

德則超級詩旗與過程的景更完麗





3月份業績高峰期 暫告一段落,生物科技股中,藥明生物(02269) 的2022年業績表現尤 其亮眼。年內,公司實現 營業收入152.7億元人

民幣(下同),同比增長 48.4%;歸母淨利潤達 44.2 億元,同比增長 30.5%;經調整 Non-IFRS 歸母淨利潤 50.5 億元,同比增長 47.1%。 業績表現持續亮麗,且符合市場普遍預期。

公司業績表現佳,主要源於臨床後期及商業化項目快速放量,其中臨床早期階段收入達32.1億元,同比大增100.1%,臨床後期及商業化階段收入為68.5億元,同比增長39.0%。此外,海外疫情常態化後需求的快速恢復,驅動年

內北美市場收入同比增長 62.5% 至 85 億元。加上,公司管理能力持續優化,運營效率持續提升,2022 年人均創收 124 萬元,按年上升 18.43%,創歷史新高。2022 年,公司業務毛利率約為 44.1%,經調整淨利率約為 28.9%,期間費用率約 14.3%。

中泰國際指藥明生物的 CRDMO 商業模式不斷 兌現,產能擴張加速,CMO 放量有望持續。截止 12 月 31 日,公司全年延伸 70 個臨床前至臨床項目,按 年增長 159%、7 個 III 期至商業化項目,外部引進 11

WuXi Biologics Global Solution Provider

WuXi Biologics (Cayman) Inc. 藥明生物技術有限公司

Stock Code: 2269

個臨床項目,整體綜合項目數達 588 個,同比增加22.5%,其中臨床前 300 個,按年增長 11.9%、早期(I 期、II 期)項目數達 234 個,按年大增 36.8%,而商業化項目 17 個,同比顯著增長 88.9%。此外,源於項目數不斷快速增長,公司在手訂單持續高增,預計未來三年能夠完成訂單總額達 36.2 億美元,同比增長25.3%,未完成訂單總額約 205.7 億美元,同比大升51.3%,其中未完成服務訂單 135.4 億美元,按年大升70.4%,尤其值得留意。

此外,源於需求端持續旺盛,預計公司產能擴張有望提速,預計 2026 年原液產能有望達 58 萬升,即 2020-2026 的複合年增長率達約 48.4%。隨著商業化項目不斷放量,產能加速擴張,CDMO 板塊有望提速增長。

CDMO 商業化放量 增長曲線明顯

基於公司擁有先進的 XDC、疫苗、雙抗平台,料未來可創造增長新動能。在 XDC 方面,公司 XDC 藥物研發平台憑藉 WuXiDAR4 技術優勢承接 94 個 ADC 項目,按年大增 56.7%,已有 37 個 CDMO 項目正在進行,商業化放量可期。在疫苗方面,Wuxi Vaccine 已有 20 個疫苗訂單正在執行,業務量按年大升 122.2%,有望持續帶

來業績增量。在雙抗領域上,WuxiBody™承接了99個項目,按年大增37.5%,有望延伸CDMO逐步貢獻新增量。

公司是全球生物藥外包服務行業稀缺標的,所處 行業高景氣、公司優勢凸顯,後續隨著現有項目進入商 業化,以及 XDC、疫苗、雙抗等平台加速兌現,長期 空間廣闊,未來可期,中泰國際維持藥明生物的「買入」 評級。

筆者並未持有任何上述股份。

耶倫:銀行收緊信貸 可取代聯儲局加息

美國財政部長耶倫在接受傳媒訪問時表示,為遏制上月矽谷銀行及 Signature 銀行倒閉造成的系統性威脅,美國政府採取的政策行動,目前令存款外流趨於穩定,在這種環境下,銀行會變得更加謹慎,可能在未來進一步收緊放貸標準,令經濟信貸受到限制,或從而取代聯儲局可能進行的進一步加息。

耶倫對美國經濟前景表示樂觀,指隨著經濟降溫及通脹放緩,美國可以避免經濟衰退及失業率大幅攀升,她並未看到任何急劇或重大因素,足以顯著地改變前景,前景預期依然是溫和增長及持續強勁的勞動力市場,同時通脹降溫。

不過,美國芝加哥聯儲銀行總裁古爾斯比卻有另一看法,他指出 隨著聯儲局過去1年大幅加息全面傳導至經濟,美國可能出現經濟衰 退,他敦促聯儲局對政策採取謹慎態度。



獨立股評人

投資者焦點 在恒指及騰訊

古爾斯比續指出,上周五公布的美國零售銷售數據表明,聯儲局為經濟降溫的努力可能正在發揮作用,最近的通脹報告亦顯示價格壓力正在緩解。聯儲局在5月會議前公布的經濟數據,將影響投資者對當局應否再度加息的看法。周一港股跟隨上周五美股回軟,低開後在50 SMA(約 20,340 點)水平爭持。

參考個別輪證發行商網站,在截至 2023 年 4 月 17 日 8 時,錄得單日最多資金流入是恒指(淡),約 2,556 萬元;錄得第 2 多是騰訊(淡),約 852 萬元。錄得單日最多資金流出是恒指(好),約 2,900 萬元;錄得第 2 多是騰訊(好),約 1,474 萬元。數據反映投資者的焦點在恒指及騰訊(00700),趁她們上升時把好倉獲利,並將部分資金建淡倉作對沖。

看好後市者,可留意牛證 59859,收回價 20,100,到期日 s2025 年 7 月 30 日。看淡後市者,可留意熊證 59627,收回價 20,700,到期日 2025 年 2 月 27 日。

筆者為香港證監會持人士,不持有上述股份。

名嘴工作室

工商銀行深化創新技術驅動及提升金融服務供給能力

工商銀行(01398)截至去年12月31日的全年業績,表現理想。營業收入錄得8,414.4億元人民幣,比2021年同期降2.3%。歸屬於集團股東的淨利潤則同比升3.1%至3,610.4億元人民幣。隨著銀行業的焦點從傳統貸款業務慢慢轉至非利息收入,以輕資產減輕過度依賴借貸收入,工商銀行亦有同樣趨勢。

集團一方面加大金融服務的力度,繼續以科技支持業務上的轉型,同時亦將風險防控水平提高,管理基礎亦進一步穩固,保持穩健發展的基本盤。 集團的不良貸款率為1.38%,同比減0.04個百分點,在國際國內可比同業中處於較優水平;撥備覆蓋率為209.47%,比上年末下降3.63個百分點,集團資產質量基本上算穩定。



值得留意的是,集團亦深化創新技術驅動能力及提升金融服務供給能力。隨著 5G 網絡及雲端技術普及,再加上國家推進「互聯網+」相關國策,集團在國內四大銀行中較為重視金融科技的發展,已有多個項目在進行。除了能提升客戶端的體驗以及整體競爭力,而在 IT 基礎設施水平方面亦繼續領先同業。隨著集團推進智慧銀行生態系統工程,金融科技賦能效用亦不斷增強。雖然因新型冠狀病毒疫情出現而令國內銀行,包括集團在經營上所面臨的不確定性因素增多,但透過積極推進精細化管理,以及深化數字化經營,相信能實現存貸款較快的增長、以及利潤小幅地增加。可考慮於 4.2 港元買入,上望 4.6 港元,跌穿 4.05港元止蝕。

本人沒有持有相關股份,本人客戶持有相關股份。





復活節假期後,上周二港股開市急升,恒生指數開 市升 235 點,國企指數升 84 點,科技指數升 39 點。阿 里巴巴推出人工智能「通義千問」,股價升2.5%。滙豐 (00005) 升 1.1%,騰訊(00700) 升 0.93%,平保 明生物(02269)升3.2%。內房股升,龍湖(00960) 升 5.1%,為升幅最大藍籌股。碧桂園 (00700) 升 2.93%, 華潤置地(01109)升2.92%。相反百度(09888)跌 3.1%,為跌幅最大藍籌股。A股開市跌6點。開市後港股 升幅擴大,恒生指數升400多點。阿里巴巴(09988) 升 3.3%, 令指數升 60 點。滙豐升 2.2%, 令指數升 40 點。友邦保險(01299)升1.8%,令指數升29點。平保 升 3.4%, 令指數升 20 點。3 月份內地住房銷售按年升 98%,內房股升幅擴大,碧桂園 (02007) 升 11.7%,為 升幅最大藍籌股。碧服(06098)升9.8%,龍湖升8.4%, 華潤置地升5.4%,中國海外(00688)升5%。恒生指數 最高升至 20.750 點,升 419 點。中國政府將加快審批新 藥上市程序,令到醫藥股造好,藥明生物升5.6%,中生製 藥(01177)升 5.1%,翰森製藥(03692)升 4.2%。但 跌 125 點,科技指數跌 91 點。阿里巴巴跌 4.6%,令指數 網信辦表示將規管人工智能,令到科技股大跌,上午收市 恒生指數只升 14 點。下午早段港股由升轉跌,恒生指數一 度跌 38 點。騰訊跌 3.3%,令指數跌 58 點。中國移動跌 指數跌 23 點。友邦保險跌 1.3%,令指數跌 22 點。恒生 2.2%,令指數跌17點。兩大權重股拖累港股下跌。收市 前有買盤支持,市場消化網信辦消息,科技股反彈。收市

恒生指數升 154 點,國企指數升 56 點,科技指數升 10 點, 成交 1,269 億元。周二晚美股個別發展,杜瓊斯升 98 點, 標普沒有起跌,納斯達克跌 52 點。

(02318) 升 1.96%,港交所(00388) 升 1.4%,令藥 指數跌 5 點,科技指數跌 8 點。科技股領跌,阿里巴巴 跌 1.66%, 令指數跌 30 點。騰訊跌 1.5%, 令指數跌 26 點。相反友邦保險升 1.12%,令指數升 19 點。翰森製藥跌 跌 55%。尾市有買盤,港股由跌轉升,以最高位收市。恒 2.2%,為跌幅最大藍籌股。內房股再升,碧桂園升 1.7%, 為升幅最大藍籌股,龍湖升1.1%,華潤置地升0.9%。騰 訊大股東把9,600萬股騰訊股票存入中央結算,準備沽 出。消息令到騰訊股價大跌。下午中段恒生指數跌幅擴大 至 200 多點。騰訊跌 5.6%,令指數跌 97 點。阿里巴巴跌 3.6%, 令指數跌 65點。美團跌 3.5%, 令指數跌 35點。 3 大科技股拖累港股下跌。恒生指數最低跌 248 點。收市 恒指跌 175 點,國企指數跌 84 點,科技指數跌 81 點,成 交 1,081 億元。周三晚美股微跌杜瓊斯跌 38 點,標普跌 17 點,納甉達克跌 102 點。

> 周四港股開市大跌,恒生指數跌332點。國企指數 上升。 跌 82 點。騰訊跌 2%, 令指數跌 33 點。京東跌 5.6%, 為跌幅最大藍籌股,令指數跌24點。美團跌2.3%,令 指數最低跌至 19,885 點,跌 425 點。大股東軟庫透過遠 期合約沽出 561 億元股份,阿里巴巴急挫。但中國 3 月份

出口升14.8%,遠比預期好, 港股從低位反彈。上午收市恒 生指數只跌99點。中國政府

周三港股開市微跌,恒生指數開市跌4點,國企 加快批出新藥上市。醫藥股上升,信達生物(01801)升 2.5%,藥明康德(02359)升3.5%,百濟神州(06160) 升 3%, 金斯瑞(01548) 升 6.6%。融創停牌多時, 復牌 生指數收市升34點,國企指數升8點,但科技指數跌6點, 成交 1,100 億元。周四晚美股急升,美國 3 月份生產物價 指責按 4 跌 0.5%。通漲降溫,市場預期聯儲局今年只會加 一次息。美股急升,杜瓊斯升383點,標普升54點,納 斯達克升 237 點。

> 上周五港股窄幅上落,個別發展。尾市有買盤,恒生 指數收市升94點,國企指數升38點,科技指數升4點。 全週恒生指數升 108 點。國企指數升 20 點,但科技指數跌 73 點。上周五美股下跌,杜瓊斯跌 143 點。

港股消化大股東減持壞消息。港股向好,本周港股將

筆者並未持有任何上述股份。



被指虚假上市 誰是誰非待澄清

3月21日,股東背景強大的寶寶樹集團(01761) 公布業績。業績最大的看頭,是截至上周收市價計算市值 僅 4.9 億港元的上市公司,全年虧損超過 4.6 億元人民 幣,即一年虧損相當於公司上周五收市價計算的市值

不過,這當然只是筆者為求嘩眾取寵而斷章取義, 寶寶樹的資產狀況仍然十分健康,公司負債不足 1.8 億 元(人民幣,下同),而手頭現金則超過10億,淨資 產值超過15億。



不過比筆者斷章取義更為吸睛的,是業績公布後的故事發展。4月11日,寶寶樹發出公告,指公司 董事徐翀被免除董事職務,同時徐翀不再擔任公司首席財務官職務,即時生效。而免職原因是「公司對徐 先生的表現並不滿意,董事會認為免職事項符合本公司及其股東的整體最佳利益。」公司同時委任空降自 復星系的高曉光為首席財務官。

CFO 撕破臉實名爆料

臉已撕破,於公告免去徐翀職務幾乎同一時間,有媒體便接到徐翀實名爆料,指復星旗下多家公司, 包括寶寶樹集團(复星持股約50%)利用「結構單」上市,涉嫌構成虛假上市。

據爆料內容指出,徐氏在 2014 年加入寶寶樹集團任 CFO 職務,公司於 2018 年登陸香港聯交所主 板上市,上市過程中,由於公司認購量不足,公司數名主要董事決議(主要決策人為復星委派非執行董事 陳啟宇,王長穎,公司執行董事兼董事長王懷南)採取「結構單」方式擴大 IPO 發行規模。

「結構單」具體安排是與一家名為尚乘環球市場有限公司的投資機構約定,令其以 7,000 萬美金認 購公司上市發行訂單,並承諾於上市發行當天,將全部 7,000 萬募集基金以委託理財形式「歸還」。

富貴 CFO 個人借款填 IPO 的坑

徐氏又稱,當時因IPO訂單不足,寶寶樹董事,暨當時主要股東代表的陳啟宇及王懷南,接納彼時「中 科創系」類似結構單約 3,000 萬美元,致使中科創系創始人張濤被司法機關逮捕。為「填平」此事,該兩 人找到徐翀尋求幫助,希望以個人借款名義「出資填坑」,至今寶寶樹集團尚欠徐翀本人約1.3億人民幣。

爆料人同時表示,在其多年工作過程中,亦了解到復星旗下還有多家公司可能存在上述「結構單」 上市安排,其中包括目前由復星集團控股79.25%的復星旅遊文化(01992),也包括前一段時間陷入「委 託理財暴雷」風波並獲得審計師保留意見的復宏漢霖(02696)。

爆料人認為,基於上述多家公司潛在的「結構單」安排,可能導致相關公司實際可動用資金遠低於

賬面。 爆料人又希望引起香港證監會、聯交所等機構注意,最近審計師出具「保 留意見」的復宏漢霖,其實可能為上市虛假訂單,並非理財之虧損。

作為局外人,當然無從得知上述所有事件的真實程度,只能留待有興趣深挖 的媒體朋友們繼續努力追蹤。而事件至今,卻未見寶寶樹就事件作出官方澄清,

可能採取了冷處理的策略。但如遲遲未有正面回應事件,可能會 令事件越加傾向於爆料人的版本,可成對公司進一步造成負面影 響。而一個可以個人出資填坑的CFO,果然又是一個不簡單的「普 通職員」。



筆者沒有持有上述股份。



益高證券投資總監郭志威Will kwok,超過14年投資經驗,對股票市

高超過16萬港元

場擁有深入了解,擅長發掘爆升股份作中長線投資,近年成功捕捉

股份包括853、1755、2168、3319……全部升幅超過300%。曾創

下72倍年回報的紀錄。





定業簡訊

本港

中國平安盛瑞生 指內地綠色金融市場展現巨大潛力

中國平安(02318)董事會秘書盛瑞生近日出席富時羅素舉辦的網上研討會時表示,中國 ESG 的重點 關注領域是教育可及性、扶貧以及氣候變化。而中國平安基於人工智能的 ESG 評價體系則專門為反映中國 獨有的 ESG 特點而設,這些議題對中國而言非常重要,因此集團不單純採購外部的數據,並圍繞投資的方 向、整體的投資策略、還有自身的投資邏輯來建立自身 ESG 體系。

另外,盛瑞生提到,隨着中國落實 2030 年碳達峰及 2060 年碳中和目標,內地的綠色金融市場展現 巨大潛力,包括更多有助改善環境、應對氣候變化、節約和有效利用資源的投資機遇。中國平安把握低碳轉 型的相關投資和融資機遇。去年平安綠色投融資規模超過2,823億元人民幣。

惠譽確認小米 -W「BBB」信貸評級 展望穩定

評級機構惠譽表示,確認小米 - W (01810) 長期外幣和本幣發行人違約評級及高級無抵押評級為 「BBB」,展望穩定。同時確認小米全資子公司 Xiaomi Best Time International Limited 所發行的存續 高級無抵押票據的評級為「BBB」。該票據由集團提供無條件及不可撤銷的擔保。

惠譽預期,小米中期內將保持其在全球智能手機市場的優勢地位,繼續擴大高端智能手機業務,並在 物聯網(IoT)及互聯網服務業務領域實現穩定增長,但提醒全球經濟放緩導致消費者情緒疲軟,加上集團 的電動汽車業務或將大幅削弱公司信用狀況,預料會為小米帶來挑戰。

經營指標方面,惠譽預計小米手頭淨現金將維持充裕,今明兩年達到 220 億至 370 億元人民幣,並預 期集團會將非金融業務 EBITDA 槓桿率今年將升至 1.8 倍,明年回落至 1.4 倍,不過假如小米未能成功躋身 中國高度競爭的電動汽車市場,則或會對槓桿比率控制及自由現金流水平帶來影響,進而引發負面評級行動 的可能性。

在未獲得關於電動汽車業務表現及公司可承擔損失詳細信息的情況下,惠譽認為小米的評級緩衝空間 有限,電動汽車業務存在較高執行風險。

摩通下調時代電氣目標價至 57 元 評級「增持」

摩根大通發表報告指,對時代電氣(03898)今明兩年利潤預測大致上維持不變,並指管理層整體上 對於今年起展望感樂觀。該行指,即使中鐵總(CRC)缺乏明確的採購目標,但繼續看好時代電氣軌道交通 業務的前景;至於在新興設備業務方面,該行認為汽車類別的功率半導體器件(IGBT)銷售仍是主要推動 增長的引擎,並透過加快進口替代,以抵銷新能源汽車的需求疲軟。摩通將其目標價由 67 元下調至 57 元, 維持其評級為「增持」。

高盛微降百度 -SW 目標價至 182 元 料首季收入穩定復甦

高盛發表報告,認為市場近期焦點將繼續圍繞百度 -SW(09888)「文心一言」在消費者和企業方面 的技術和變現進展,以及隨後於內地搜索廣告和雲計算領域的市場份額動態的變化。

展望今年,該行認為,在更好的宏觀背景下,百度的收入和利潤將加速增長,有利於第二季起廣告和 雲計算業務,而屆時「文心一言」的變現和流量生成發展亦會更清晰,預計今明兩年銷售和核心經營溢利增 長為 13%。「文心一言」的進展和變更步伐,以及廣告恢復是值得關注的關鍵催化劑。予評級「買入」,目 標價由 183 元輕微降至 182 元。

該行料百度首季收入穩定復甦,百度首季廣告收入料按年恢復正增長 3%,料次季增長加速 11%。 首季人工智能雲收入料按年增長 7%。非美國通用會計準則核心經營利潤率料達 19.4%,第二季核心經營 利潤率料為 21%,按年下降 1 個百分點,主要來自「文心一言」增量成本入賬。全年核心經營利潤率料為 21.3% •

大和上調周大福目標價至 19.5 元 評級「買入」

周大福(01929)上周五公布截至今年3月底止(2023財年)第四財季零售值按年增長逾14%,內 地零售值增長 9.6%,內地同店銷售按年跌 5.6%,而港澳則按年升 96.5%。大和發表研究報告指,周大福 旗下內地業務業績顯著改善,3月份同店銷售按年升20%,對比首兩個月為下跌12%。按產品劃分,黃金 首飾的同店銷售下降2%,但產品均價增長6%。

該行指,周大福旗下港澳及其他市場於 2023 財年第四財季零售值按年升 71.2%,當中香港及澳門同 店銷售分別增長 150% 及 26%。大和指,管理層透露期內所有渠道的毛利率都有所改善,並預計核心營業 利潤率將受嚴格的成本管理和優化的定價策略所推動。在經營槓桿的推動下,大和預計周大福 2024 財年盈 利將按年強勁反彈 28%,當中以港澳業務表現領先。

大和重申「買入」評級,目標價從 18 元上調至 19.5 元,將 2023 至 2025 財年每股盈利預測下調 2% 至 5%,以反映 2023 下半財年的疫情因素,同時關注公司在內地的門店加速擴張,對市場滲透率及市場份 額增長的影響。

滙豐研究下調領展目標價至59.8元 評級「買入」

滙豐研究發表研究報告指,領展(000823)於今年2月供股集資188億元後,資產負債表更為強勁 負債率由 27% 降至 20%。另外,集團的輕資產相關新舉措將帶動未來增長。隨著其香港零售組合和收購項 目的營運改善,相信每基金分派將有良好的可見性,又預計債券收益率下降可能有利於其股價。該行維持公 司「買入」評級,目標價由70元下調至59.8元。該行表示,將集團2023至25財年的每基金分派預測下 調 8.9 至 11%,以反映供股、較低的利息支出以及新加坡最新項目收購的影響。

美銀證券上調中遠海控目標價至 7.9 元 評級「中性」

美銀證券發表報告,引述中遠海控(01919)管理層表示,即使今年次季環境困難,但冀能透過降低單 位成本,而避免全年虧損;該行指,基於更佳利用船舶調配,驅動現貨運費正走高,集團認為今年下半年現 貨運費或呈季節性走強。該行指,與跨太平洋合同談判一直以來是充滿挑戰,但歐洲航線合約的收費率高於 收支平衡的水平,屬於健康結果。該行將其目標價由 7.8 元上調至 7.9 元,維持其評級為「中性」。

高盛調整澳門賭業股目標價 銀娛取代金沙中國納確信買入

高盛發表研究報告指,澳門博彩股在去年底至今年初股價強勁反彈後,在本月至今的反彈前,過去兩 個月平均回落 10%。由於傾向於在春節假期後旅遊的人數減少,導致中國酒店的平均客房收益和國內旅遊數 據受挫,儘管澳門博彩總收入受到2月初以來旅行團簽證恢復的幫助,,今年該數據在疫情後表現相對較好, 惟仍可能受到季節性影響。

展望未來,雖然海外經驗表明旅遊和博彩需求在重新開放後的幾個季度內可能會很好地維持在高於疫 情之前的水平,但投資者對未來博彩總收入復甦的軌跡仍然存在相當大的分歧。該行繼續持建設性態度,並 預計中場博彩總收入將在年底前完全恢復到疫情前水平,並在 2024 財年達到疫情前 110% 水平。

該行表示,在博彩股中,繼續將銀娛(00027)、金沙中國(01928)、新濠博亞及和澳博(00880) 予「買入」評級,惟該行「確信買入」名單中,加入銀娛,同時剔出金沙中國,並調整各股目標價。

華能國電首季上網電量跌 1%

華能國電(00902)(600011.SH)公布,第一季 度,境內各運行電廠按合併報表口徑上網電量1,070.09 億千瓦時,同比下降 0.66%; 平均上網結算電價為每兆瓦 時 518.69 元人民幣,同比上升 3.33%,而市場化交易電 量比例為86.78%,比去年同期降低2.14個百分點。

該集團指,電量下降主因今年1月全社會用電量偏 低,火電發電量同比降幅較大,但隨著2、3月份全社會 企業復工復產和經濟運行總體回升拉動電力消費需求增 長,火電發電量同比增加,同時一季度新能源發電量繼續 保持較快增長,使總體發電量同比降幅收窄。至於全資擁 有的新加坡大士能源發電量市場佔有率為 20.8%, 比去年 同期下降 1.9 個百分點。

該集團指,首季下屬濟甯熱電廠1號、2號機組關停, 容量60兆瓦;此外,部分下屬單位合併報表範圍發生變化, 新增裝機容量180兆瓦,令截至3月31日可控發電裝機 容量約 12.86 萬兆瓦。

申萬宏源首季 純利 20 億人幣升 88%

申萬宏源(06806)(000166.SZ)公布,截至今 年3月31日止首季純利約20.11億元(人民幣,下同) 同比增長87.77%,每股盈利8分,扣除非經常性損益之 純利約 19.8 億元,升約 95%。

該集團指,營業收入 57.65 億元,升 19.35%,營業 利潤26億元,升1.27倍,加權平均淨資產收益率2.09%, 升 0.97 個百分點,而純利增長因國內宏觀經濟持續復甦 一系列穩增長政策持續推出,不斷優化經營策略,調整資 產配置、把握發展機遇、防範金融風險。於 3 月底,該集 團總資產約6,327億元,較去年末增長3.19%;歸屬於股 東淨資產 974.87 億元,較去年末增長 2.57%。

海信家電料 首季純利升最多 1.35 倍

海信家電(00921)(000921.SZ)公布,預期截 至3月31日止首季純利介乎約5.33億至6.25億元(人 民幣,下同),同比增長1至1.35倍,每股盈利39至46 分。該集團指,扣除非經常性損益後的淨利潤 4.28 億至 5.3 億元,升1.3至1.85倍,淨利潤同比增長主因渠道結 構、產品結構改善明顯,持續優化供應鏈管理體系,多措 並舉,產品盈利能力和經營質量明顯提升。

IPO 消息

珍酒李渡昨起招股 一手入場費 2,622 元

中國白酒商珍酒李渡(06979)公布招股詳情,擬 全球發售 4.91 億股,香港公開發售佔一成,國際發售佔 九成,招股價介乎每股 10.78 至 12.98 元。每手 200 股 計,一手入場費 2,622.18 元。該股周一(4月17日)起 招股,周四(4月20日)中午截止,預期下周四(4月 27日)掛牌。聯席保薦人為高盛及中信建投國際。

如以招股價中位數 11.88 元計,公司上市料淨集 資約 55.18 億元,有望成為今年以來本港最大型的新股。 當中擬於未來五年,將約55%為生產設施的建設及發展 提供資金;約20%用於品牌建設及市場推廣;約10% 用於擴展銷售渠道;約5%用於業務營運自動化及數碼化; 10%用於營運資金及一般企業用途。

梅斯健康昨起招股 一手入場費 2,566 元

中國在線專業醫師平台梅斯健康(02415)公布招 股詳情,擬全球發售6,678.9萬股,香港公開發售佔一 成,國際發售佔九成,招股價介乎每股 9.1 至 10.16 元。 每手 250 股計, 一手入場費 2,565.61 元。該股周一 (4 月17日)起招股,周四(4月20日)中午截止,預期 下周四(4月27日)掛牌。聯席保薦人為中金及麥格 理。公司引入六名基石投資者,包括 Harvest、廣發証券 (01776) 旗下廣發全球、安吉國融、安吉交投、安吉創 投及七彩靈峰,共認購 4,000 萬美元公司股份。

如以招股價中位數 9.63 元計,公司上市料淨集資 約5.66 億元,當中約45%預計將用於業務擴張;約 35%用於進一步的技術開發;約15%用於潛在投資及收 購或與能夠與公司業務產生協同效應的公司建立戰略聯 盟;約5%用作營運資金及一般企業用途。

