



日期: 2019-04-18

週二（16日）美國傳來多項利好消息：美企蘋果及高通發布聲明，雙方達成全球專利許可協議，終結為期6年的全球專利訴訟戰，受消息鼓勵，美股晶片股領漲費城半導體指數大漲3%創歷史新高；美國銀行及貝萊德公佈財報表現勝預期，刺激金融股反彈上揚，美股三大指數全線收漲；本年全球經濟放緩已成事實，表現會否反映在企業身上，重點看本季各企業績表現。

港股方面，恒指昨日早盤高開30點後窄幅震盪，在汽車股與電池股帶動支撐大市30,000點大關，收市報30,124點，全日跌5點，大市成交額1,042億元；國企指數升27點，收市報11,848點；滬港通南向流入2.89億元，深港通南向流入10.6億元。

個股方面，近期受江蘇省多單化工公司嚴重爆炸事故影響，重點於省份江蘇的省委常委會重新檢視安全環保整治提升方案，表示未來江蘇省的規模化工企業要在未來一年半內從大幅削減，同時要求落後及環保不達標的低端企業必須淘汰；受此影響，近期化工類板塊一度上漲，彩客化學（1986）更有近175%升幅。

彩客化學（1986）主要從事顏料、染料、農藥中間體的生產銷售，是國內上游的原材料企業，亦是全球最大的多種精細化學品生產商；集團旗下生產的DSD酸佔全球市場份額達53%，生產規模位居世界第一，其中DSD酸的下遊產品螢光增白劑（OBA）在造紙、紡織及清潔劑行業中暫無其他替代物，隨著人口增長提高生活水準，未來需求將會增長。

業績方面，集團2018全年收益達15.16億元（人民幣，下同），比上年同期增長21.5%；2019年首季實現收益達5.23億元，同比大幅增長246.8%，佔2018年全年淨利潤約9成；隨著爆炸事故影響，化工行業的環保安全大整固將為集團帶來利好優勢。

蔡夏晉(TSOI HA CHUN, ROMAN) - 中達證券投資經理

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號BJB404），現持有就證券及期貨條例（香港法例第571章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。

- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。

- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。

- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。