



滬綜指收 3,264 點,跌不 足1點或0.02%;深成指 報 11,185 點,升 36 點或 0.33%; 創業板指報 2,294 點,升 34 點或 1.54%。兩市總成交額 7,423 億元。

昨日A股升跌不一。

強積金研究機構積金評級表 示, 4月份截至21日, 強積金投資回報虧損約0.53%, 但強積金年初至今回報則上升約3.51%。該行預計,4 月份強積金投資虧損約171億港元,或469萬名強積金 成員平均虧損約3,700港元,而年初至今成員的累計平 均投資收益約為 5,400 港元。

期內表現最好和最差的強積金資產類別均是股票基 金。截至本月21日,香港及中國股票基金下跌2.92%, 而預計歐洲股票基金 4 月份上升 3.07%, 年初至今表現 是自 2006 以來最佳開局。

港股則先跌後升,終止三連跌;恒指昨低開96點 見全日低位19,520點,午後曾躍升285點見19,903點, 最後收 19,757 點,升 139 點或 0.71%,重返 250 天線。 國指收 6,654 點,升 53 點或 0.8%;恒科指收報 3,872 點,升47點或1.25%。全日總成交額978億港元。港 股通淨買入 15.1 億元。

大型科網走堅,騰訊(00700)收市升2.9%,貢 獻恒指45點。京東集團(09618)收漲2.5%;美團 (03690) 升 1.1%; 小米集團 (01810) 升 0.9%。阿 里巴巴 (09988) 則跌 0.9%;網易 (09999) 跌 1.8%。

另外,快手(01024) 飆 5.5%; 嗶哩嗶哩(09626) 收升 3.8%。

金融個別發展,港交所(00388)股價升1.2%; 友邦保險(01299)升1.3%;中國平安(02318)收升 0.2%;招行(03968)升0.1%。建行(00939)及工 行(01398) 收跌 0.2%; 滙控(00005) 跌 0.4%; 中 國人壽(02628) 跌 1.8%。

汽車股反彈,比亞迪股份(01311)超越福士, 膺首季內地最暢銷品牌,股價收飆4.4%;長城汽車 (02333) 升 2.8%; 廣汽集團 (02238) 升 2.3%; 吉利汽車(00175)升1.8%;小鵬汽車(09868)升 1.6%; 理想汽車 (02015) 升 1.3%; 東風集團 (00489) 升 1.4%。

騰訊力拓海外分散投資

外電引述消息人士透露,騰訊(00700)正加大對 遊戲資產海外投資(歐洲遊戲工作室是主要目標)以減 低對中國的倚賴,分散收入來源。

騰訊在遊戲版號審批方面無任何問題,在內地更擁 有一系列利潤豐厚的遊戲。不過,在反壟斷政策下,未 來增長空間或受限,故而加快步伐拓展海外。

與此同時,騰訊南非大股東 Naspers 旗下 Prosus 周二(4月25日)深夜披露,已在市場出售78.96萬股 騰訊,持股降至25.99%。

部分上市公司公布季績,表現參差。港交所 (00388) 首季收入和其他收益 55.58 億港元,同比上 升 19%,為歷來第二高;盈利 34.08 億元,按年上升 27.7%,基本盈利每股 2.69 元。

渣打集團(02888)公布,首季除稅前基本溢利 增 22.7% 至 17.06 億美元,稅前法定溢利上升 21.17% 至 18.08 億元。母公司可佔溢利 13.41 億元,按年升 14%,每股基本盈利 40.7 仙。

首季,收入上升 7.8% 至 43.96 億元,按固定匯率 基準計算則按年上升13%,是2015首季度以來最高收 入的季度;主因乃受惠於金融市場業務的淨息差擴闊及 交易收入增加。淨利息收入增加13%,按固定匯率基準 計算則增 18%。有形股東權益回報為 11.9%,按年上升

外電數據顯示,比亞迪股份(01211)第一季中 國銷量逾44萬輛,超越福士品牌中國汽車銷量總計的 42.72 萬輛。比亞迪首度登頂,佔據了 2/5 的內地新能 源汽車銷量。

比亞迪去年賣出 186 萬輛車,多過前四年的總和。 今年首季,比亞迪全球銷售近55萬輛汽車。

中遠海運港口(01199)公布,首季盈利6,251.5 萬美元,按年跌 17.8%,每股盈利 1.82 美仙。

筆者未持有上述股份。



恒指低開高走 曙光初現

美國聯儲局表示,將於本周五公布對矽谷銀行監管的內部審查 結果;而美國聯邦存款保險公司(FDIC)亦將於5月1日前公布一份 報告,詳細說明對 Signature 銀行的監管情況,並對存款保險體系作 出概述。投資者憂慮銀行業危機及經濟前景,美股三大指數下跌。周 三恒指低開後反彈,並且倒升,擬譜出「曙光初現」之利好形態。

參考個別輪證發行商網站,在截至2023年4月26日8時,錄 得單日最多資金流入是恒指(好),約7,373萬元;錄得第2多是騰 訊(好),約2,254萬元。錄得單日最多資金流出是恒科(淡),約 812 萬元;錄得第 2 多是恒指(淡),約 787 萬元。數據反映投資者 趁恒科指及恒指持續下跌時,把淡倉獲利;另方面,投資者亦相對積 極地建恒指及騰訊(00700)好倉,擬搏反彈。

看好後市者,可留意牛證57682,收回價19,200,到期日 2025年11月27日。看淡後市者,可留意熊證61108,收回價 20,300,到期日 2025年1月27日。



華能國際電力首季盈利大升 股價向好

華能國際電力(00902)的主要業務為於中國、新加坡及巴基斯坦伊斯 蘭共和國從事發電業務並銷售電力予其各自所在地的省或地方電網運營企業。

集團早前公布 2023 年首季業績,期內營業收入為 652.69 億(人民幣, 下同),同比增長 0.03%;歸屬於上市公司股東的淨利潤為 22.5 億,同比 增長 335.30%;歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為 20.08 億,同比增長241.95%。另方面,計入當期損益的政府補助,但與公司正常 經營業務密切相關,符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受 的政府補助除為 2.67 億, 亦為集團帶來非經常性收入。整體而言, 業績改善 之原因為煤價同比下降和電價同比上漲,對電力業務經營增利帶來正面影響。

季度業績公布後,華能國際電力股價向好,一度升至5元,創超過一年 高位。看好者可留意 call16178,行使價 4.89 元,實際槓桿 2.32 倍,到期 日 2024 年 12 月 18 日。

筆者為香港證監會持牌人士,不持有上述股份。



同創新高 獲市場好評前景館



自 2018 年起港交所有首隻 18A 的生物科技股上市至 今,歷時已逾四年,現有近50隻股份,對於有意挑選股份 投資的散戶而言,業務前景故然重要,也必須考量公司的 業績表現。誠然 2022 年環球仍受新冠疫情困擾,社交距離 限制和經濟活動窒礙同為企業發展帶來重大挑戰,所以去

年仍能取得亮麗業績的公司,投 🔞 🎎 資價值絕對應看高一線。成立於 2009年的全球性生物技術公司的 百奧賽圖 -B (02315) 值得關注。

公司致力於新型抗體藥物的 研發和創收的臨床前研究服務,



2022 全年業績為市場帶來驚喜,收入約5.34 億元(人民幣,下同), 較 2021年約 3.55 億元,增長達 50.58%,增速是近三年最高。另看毛利 表現,去年更高達 58.32% 至約 3.92 億元,毛利率為 73.38%,除了自 2019 年起均不少於 57%,去年的更創四年新高。觀乎毛利增速高於收入 的,足見去年管理層於業務拓展以外,控制成本也審慎處理。

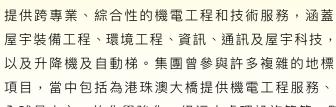
故此百奧賽圖業績表現亦獲市場好評,海通國際表示公司的千鼠萬 抗計劃推進順利,並且公司以發公告擬在A股的科創板上市,今年收入可 望超過 7.36 億元人民幣,增速逾 38%;給予目標價 32.9 港元,維持「優 於大市」評級。另見招銀國際表示公司的自有管線產品將通過對外授權實 現價值最大化,公司的四大全人源抗體開發平台有望一步促進項目對授權 和收入增長,目標價為 37.96 元,給予「買入」評級。

筆者未持有上述股份。

安樂工程派息穩定 週記 中長線之選

安樂工程集團 (01977) 為香港領先的機電工程集團,業務遍及

澳門、中國內地、英國及美國。集團為不同行業





全球最大之一的化學強化一級污水處理設施等等。隨著中國內地城市發展及對基建設施的需求日增,集 團計劃將業務擴展至中國內地。

安樂工程亦公布 2022 年的年度業績,收益錄得 64.75 億元,按年增加了 21%。可是由於去年 11 月與就一法律訴訟需支付罰款 1.5 億元,純利 1.15 億元,同比減少 63%。但此次罰款只是一次性非經 常支出,並沒有影響集團盈利能力。是次法律訴訟已經得到充份解決,投資者不需過份憂慮。此外,為 慶祝集團成立 45 年為由宣派特別息每股 4.5 仙,在純利下行的同時依然能保持穩定派股息以回饋股民。 無寶不落的股壇長毛近日再度爭持安樂工程,可見對集團前景仍充滿信心。

展望將來,集團將投放更多資金發展三大策略,包括「新科技」、「新市場」和「新業務模式」, 及不斷研發新技術和大舉投資自動化生產設施。另外,集團早於三十多年前在內地設廠,自行進行生產 和研發,早前更進軍大灣區、東南亞以及國際市場,均獲得不錯的成效。期望日後可尋找更多具潛力的 合作夥伴,未來集團有更迅速的發展。

股價方面,可見於低位1元左右有強勁的支持,止跌回升至1.2元。技術分析方面,10天移動平 均線、20 天移動平均線及 50 天移動平均線均向上拉升,有望股價重回高位 1.5 元附近。月線圖近數月 也在上升軌當中,因此,投資者可多多留意安樂工程的走勢,建議於 1.3 元附近分注吸納。

筆者未持有上述股票及相關權益。



19000點不能失

港股失守二萬大關後持續向下。恒生指數周二(4月25日)一度低見19,527點,當天夜期更要再跌185點收報19,391點,低水227點。及至周三回來恒指開報19,520點,究竟大市跌了沒有呢?目前又有甚麼板塊和號碼可以考慮一下呢?

恒指轉弱了?最差見18,800!

恒生指數周二一度低見 19,527 點,最多挫 432 點,收市仍失 342 點或 1.7%,報 19,617 點,跌穿俗稱牛熊分界線的 250 天移動平均線(19,730 點),3 個交易日累挫 779 點;國企股指數報 6,601 點,跌 131 點或近 2%;科技股明顯跑輸,恒生科技指數報 3,824 點,走低 137 點或 3.5%。成交額 1,067 億元。坊間有分析指,假如如失守 19,500 點,下一支持位看前底 18,800 點水平。

周二A股亦向下,上證綜合指數報3,264點,跌10點或0.3%;深圳成分指數報11,149點,失168點或1.5%;創業板指數報2,259點,跌42點或1.8%。兩市合共成交額1.13萬億元人民幣。

其實過去三周恒指已有跡象轉弱,僅3月13至31日見三周連升,並且全為上行的陽燭後,最近三周(4月3至21日)表現反覆,除了於第一和第三周見跌,更是一支又一支陽燭向下走的形態。上周五(4月21日)下跌321點,為3月29日以來最大單日跌幅。由3月21日計起,至今已超過一個月,期內跌逾300點只有兩天,為3月27日和4月21日,前者跌幅為347點,與上周五的相若,故此單以恒指走勢而言,後市經已未言樂觀。 睇返上周五收報20,075點,錄得3月29日以來最低收市位,日內曾低見19,974點。

由4月13日計起,現為第二度低位失守20,000點,周二夜期更見19,300點水平,假如未來幾個交易日都未能站穩19,600點水平以上收市,港股便顯得岌岌可危了。另外4月13和21日恒指走勢亦不盡相同,前者是為低開高走的陽燭,並錄得升市。當日開市位和收市位為19,977和20,344點,為上行近370點的燭身,產生長陽燭,反映買方動力較強,預示後市續升,結果之後兩個交易日的確再升,並於4月17日大升逾340點,收報20,782點,創2月21日以來收市新高。回看如今,最近四日(4月18至21日)其中三日見跌,累跌逾700點,配合4月19和21日恒指都見低走,燭身均超過250點,產生長陰燭,結果不可為不凶險。



資金數據差 殺牛意味濃

以周二市況最終跌 342 點或 1.7% 至 19,617 點計,另國指跌 2%,科指跌 3.5%,大市惟成交亦謹 1,066 億元,升跌股份比例 24:76,港股走勢明顯偏弱。

資金主要流入恒指貼價熊證,牛熊證街

貨比例 64:36,牛證重貨區收回價維持於 19,500 點至 19,599 點,熊證重貨區收回價下移到 20,300 點至 20,399 點,貼價牛證街貨量多於貼價熊證,牛證收回價與恒指現價亦較近,為淡友繼續推低大市屠牛的誘因。

恒指今年曾 3 次跌穿牛熊分界線,往往會出現反彈,其中兩次只用了 2 個交易日便收復牛熊線,另一次則需時 9 個交易日。有指港股今次未必能在短時間內重返牛熊線之上,主因人民幣和港元走弱,加上後市仍存在不少變數,包括美國聯儲局即將議息、美國債務上限「死線」將至,以及華府擬公布限制對中國投資的行政命令。他指出,恒指目前易跌難升,暫先觀察能否守於 19,500 點,惟料之後有機會下試今年低位 18,829 點。

科技股止跌才有運行

目前科技股全面捱沽,而科指亦已跌足6個交易日,合共蒸發429點(10.11%), 創超過半年最長跌浪。ATM當然是跌市大推 手,周二阿里巴巴(09988)全日失2.8元 或3.2%,推低大市52點;美團(03690) 報131.6元,跌6元或4.4%,貢獻46點; 騰訊控股(00700)報338.4元,失6.6元 或1.9%,推低30點。3股合共推低大市128 點,佔37%跌幅。

表現最差藍籌為藥明生物(02269), 全日瀉 3.55 元或 7.1%,報 46.3 元;其次為 信義光能(00968)及石藥集團(01093), 前者報 8 元,跌 0.57 元或 6.7%;後者報 7.71 元,失 0.47 元或 5.7%。至於大型國企有追 捧,中國石油(00857)全日報 5.32 元,升 0.1 元或 1.9%,為表現取好藍籌;另外中國人壽 (02628)報 14.26 元,升 0.16 元或 1.1%, 中國銀行(03988)亦走高 0.03 元或近 1%, 報 3.15 元;中國移動(00941)則報 67.7 元, 升 0.4 元或 0.6%。滬深港股通吸資,合共淨 買額 21.08 億元,連續 3 個交易日吸資,上 海佔 13.01 億元,深圳佔 8.07 億元。



美銀:長線基金走了...

有報道引述投資銀行美銀指出,歐洲投資者認同內地經濟正復甦、具政策支持和中港股市估值不高,而多達三分之二的本港投資者表示有意趁低吸納中資股,但因地緣政治局勢緊張,歐洲和本港的投資者均對長遠前景感到不明確,對「買入並等待」的策略失去耐性,寧願在有清晰方向後才再入市。

該行引述歐洲投資者透露,部分環球長 倉基金減持中資股後未見重新加倉,令市場流 動性減少。在缺乏長期的基石投資者支持下, H 股現時較受消息主導的快錢所影響,走勢變 得反覆。 美銀建議投資者聚焦於具防守性兼高派息率的國企股、有盈利增長的消費股、富長期增長潛力的板塊,例如綠色經濟和進口替代。該行提到,本港投資者較看好消費復甦和人工智能(AI)的相關股份,歐洲投資者則基於估值高和缺乏基本因素支持而無意高追 AI 股,反而對表現落後的國企股感興趣。

第一上海: 19,000 至 23,000 點合理

第一上海發表第二季策略報告指, 基於內地經濟逐步復甦改善,國企估值 迎來重估良機,以及人民幣櫃台交易的 推出,相信 2023 年恒生指數合理區間為 19,000 至 23,000 點,對應今年預期市盈 率為 9 至 11 倍;恒生中國企業指數區間為 6,500 至 9,000 點,對應今年預期市盈率 為 8 至 11 倍,和目前指數水平相比,恒指 和國企指 今年最高仍有 33% 和 20% 的 上升潛力。該行指,港股仍處於低估值位 置,在美聯儲加息環境下高股息率具有吸 引力,而隨著人民幣雙櫃台的推出,料吸 引香港離岸市場萬億人民幣資金以人民幣 計價買入港股的機會。而港股現時估值橫 向對比其他市場仍具有一定的安全邊際。

報告又提到,受惠於美聯儲加息趨緩帶來的流動性預期改善,以及政策環境的好轉,互聯網板塊的壓制因素逐步緩解。流動性方面,美聯儲後續加息有望在5月之後暫停,而港股互聯網亦有望受益於美聯儲加息放緩帶來的流動性好轉。檢整二季度,第一上海建議重點關注有轉發基本面支撐、低估值、高分紅和穩定現金流的公司,投資主題方面,建議關注中國條投資主線。主線一是關注中國特色估值體系下的央國企估值重塑,推薦關注中移動、聯通(00762)、中交建設(01800)。



滙豐:十隻股可以考慮

滙豐研究指,恒指今年開局乏善可陳,但在盈利增長及內地政策大轉向下仍樂觀,對恒指目標價維持 22,490 點,潛在升幅 12.7%;國指目標 8,170 點,潛在升幅 21.3%。至於在四大投資主題下,該行推介 10 隻首選股,分別為騰訊、阿里巴巴、百勝中國 (09987)、比亞迪(01211)、理想汽車 (02015)、李寧(02331)、港交所 (00388)、中國海外 (00688)、長江實業集團 (01113)及龍源電力 (00916),全數評級為「買入」。



滙豐研究發表研究報告指出,由於油價 連續下跌,加上化學品毛利收縮,預期油股今 年首季業績較去年第四季遜色,料原油價格調 整造成的庫存損失,可能阻礙煉油/營銷毛利 擴張。由於中國的石油需求最近才開始出現反 彈,尤其是自3月以來,因此估計首季銷量增 長疲弱,可能低於市場預期。該行預期油股首 季純利按季跌23%,按年跌31%。由於石油 輸出國組織及盟國(OPEC+) 減產,原油價 格應在每桶約80美元水平穩固,盈利勢頭可 能會從第二季開始加速。

瑞信:看好三桶油

瑞信發表研究報告指,中資三大油股由年初至今股價平均累升 38%,但指中海油(00883)表現落後於中石油(00857)及中石化(00386)是不合理,尤其是當前油價環境利好上游企業,例如中海油。該行指,今年中海油首季業績應顯示其季度盈利已觸底,並預料今年油桶價格為每桶 85 美元,又認為中海油將錄得具吸引力的銷量增長和其盈利的可持續增長。該行將其目標價由 13.5 元上調至 15.5 元,並維持其評級為「跑贏大市」。

金價看 2,070 美元!?

本幫對今年黃金價格走勢維持看好觀點不變,首先預期聯儲局加息周期快將完結,局方料於5月再度加息四分一厘,將聯邦基金利率升至5.25厘後即暫停加息,同時亦符合局方公開市場委員會3月時對於利率峰值將於5.1厘左右見頂的預測,同時代表過去支持美元及美債息的重要因素將會消退,對金價而言是相當利好的消息。

自今年 3 月初歐美銀行業危機帶動市場避險情緒升溫,資金從而流入黃金追逐避險,加上最新公佈的美國通脹數據持續回落,市場預期聯儲局將會因應中小型銀行流動性危機進而放慢甚至於下半年停止加息,避險情緒疊加加息預期降溫令美匯指數一度逼近 100 關口,亦推升金價一度突破 2000 美元的大關,高見2048 美元的 13 個月來高位。但需要留意的是,雖然美國近日整體通脹有所放緩,但扣除食品和能源價格仍然較前值有所升溫。

密歇根大學1年期通脹預期4月初值更是由前值3.6%大幅升溫至4.6%,創下去年11月來新高。另外,聯儲局貨幣政策委員會官員們近日紛紛表示支持儲局繼續加息,並將利率於高位維持一段時間,鷹派言論提振下,美匯指數上周於近一年的低位小幅反彈,消息亦利淡金價,國際金價上周五再度失守2,000美元關口。相信在聯儲局五月議息會議中確定加息周期完結前,市場仍揣測局方行動期間,金價料將維持較為偏較局面,執筆之時正於2,000美元附近上落,最近的支持位置約為1,950美元水平。



比亞迪仰望系列PK長城汽車

2022年比亞迪新能源汽車成功突破百萬銷量,2023剛開年比亞迪迅速給出了第二個百萬,就是售價超過百萬人民幣的越野車「仰望」。

在比亞迪的「仰望」官方宣佈後, 熱心的網友甚至拿仰望 u8 與 T90 主戰

坦克做了對比,甚至細緻到重量、輸出動力、引擎、車長、水陸兩栖、原地調頭等等性能做了個資料對比,仰望 U8 若再加個主炮,風頭完全可以蓋過 T90 主戰坦克了。

不過,內地汽車自媒體知瞭汽車看來,雖然將「仰望」對比坦克有點不可比,但將「仰望」品牌對比長城汽車(02333)「坦克」系列卻不失為一個可供 PK 之選。

獨創易四方技術

「仰望」背後的技術是比亞迪全國獨創的易四方。而 U8 作為仰望旗下首款車型,新車在豪華電動硬派越野 SUV 的定位下,能夠最大程度發揮「易四方」的技術效能,即 是在四輪分別加入能夠獨立驅動和擁有超強路面感知能力 的電機。因此,在 U8 早期宣傳視頻中,無論是原地掉頭、 浮水模式、120m/h 爆胎平穩運行,沙漠沖坡都是依靠四 輪處功率巨大的電機。

至於比亞迪四輪技術的感知能力到底有多強,拋開離我們生活場景較遠的「沙漠、河流以及冰雪」路面不談。相較之下高速爆胎絕對是發生概率較大的場景。U8 在120Km/h 爆胎的情況下仍能平穩行駛就很好證明了系統的反應能力和安全性。

易四方之所以能夠迅速調整車身狀態,則是通過每秒 1,000 次的頻率精准調整其他三輪的扭矩,通過增加其他 車輪抓地力的方式,讓車輛穩定的停下來,最大限度避免 第二次事故發生。

「仰望」要「仰賴」市場是否願為技術買單

回歸到仰望 U8 自身越野 SUV 基礎屬性來看,新車整個底盤架構同樣採用了越野車主流的非承載式車身結構,前懸為雙叉臂獨立懸架,副車架則採用了鍛造鋁制材料,在車身剛性和通過性方面已然得到基礎的保障。



不知道大家有沒有發現,但凡提及百萬級豪華品牌, 很多與技術價值並不相關,更重的反而是設計用料以及品 牌溢價,然而「仰望」在沒有品牌溢價的前提下,此次出 臺完全要「仰賴」市場潛在買家是否願意對其全新技術及 工藝買單。

所以,剩下來的問題,大家都會好奇,究竟賣到百萬級、配備「易四方」技術的「仰望」汽車,究道相比長城汽車旗下以硬派越野擅長的坦克 300/500 系列,會如何選擇,畢竟坦克 300/500 系列最初級起步價僅人民幣 20 餘萬元,即使最高端的特別版也大約不過人民幣 50 萬元。



企業簡訊

本港

中遠海運港口首季純利 6,251.5 萬美元 按年跌 17.9%

中遠海運港口(01199)公布截至今年3月底止首季業績,營業額3.28億美元(下同),按年跌0.5%。 純利6,251.5萬元,按年跌17.9%;每股盈利1.82美仙。期內,公司總吞吐量按年基本持平,為3,030.54 萬標準箱。權益吞吐量按年跌2.5%至960.97萬標準箱。

公司展望今年,全球宏觀經濟依然存在諸多不確定因素,然而在困難和挑戰面前,市場仍不乏機遇。第一季集團組合內總吞吐量佔比最大的兩個區域:環渤海地區總吞吐量整體穩中有升、海外地區表現則整體平穩。西南沿海地區,未來將繼續受益於東南亞等新興市場經貿活動增長帶動,總吞吐量佔比有望繼續擴大。當前,公司指長江三角洲、東南沿海及其他、珠江三角洲地區受到全球主要經濟體需求減弱影響,吞吐量下滑,但相信隨着中國經濟增長企穩回升,「雙循環」戰略帶來發展新契機,內外貿市場有望逐步呈現積極復甦態勢。

港交所首季純利按年升 27.7% 至逾 34 億元 勝預期

港交所(00388)公布截至今年3月底止首季業績,純利34.08億元,按年升27.7%,高於本網綜合7間券商預測區間30億元至33.58億元的上限;基本每股盈利2.69元。首季收入及其他收益達55.58億元,按年升18.5%,略高於本網綜合6間券商預測介乎51億元至55.06億元的上限,達交易所歷來第二高季度收入。港交所表示,首季度主要業務收入按年增長5%,反映保證金與結算所基金的投資收益淨額增加,但交易及結算費減少及上市費收入減少抵銷了部分升幅。

期內投資收益淨額達到 15.35 億元,按年大升逾 25 倍,創季度新高,同樣高過本網綜合 4 間券商預期介乎 7.8 億元至 14.89 億元的上限。EBITDA 利潤率為 76%,按年上升 1%。營運支出達 13.03 億元,增長 11%,主要由於僱員費用及專業費用增加。

高盛上調快手 -W 收入預測 估值吸引重申「買入」

高盛發表研究報告指,快手 -W(01024)股價 4 月至今累跌 18%,相對於中國互聯網行業及其他廣告/娛樂同行表現較差,似乎是由於外部廣告業務復甦步伐較慢,以及用戶參與度及使用時長較溫和所致,同時面對電商競爭持續與股東減持的影響。但該行認為,上述因素已大部分反映在股價表現上,預期第一季收入按年增長 18%,淨虧損率有望大幅收窄至約 1.3%。若公司市場份額持續增長前景保持不變,加上盈利能力改善,可能從第二季起開始實現收支平衡,認為目前估值具有吸引力。高盛重申「買入」評級,將 2023 至 2025 年收入預測上調至 1,118.34 億、1,312.1 億及 1,510.15 億元人民幣,每股盈利預測則調升至 0.56、2.45 及 4.65 元人民幣,目標價 91 港元。

摩通上調青啤目標價至 115 元 評級「增持」

摩根大通發表報告指,青啤(00168)首季銷售額和 EBITDA 分別按年增長 16% 及 28%。盈利增長主要來自於 11% 的強勁銷量增長,行業增長為 4.5%。摩通指,在該行覆蓋的內地啤酒企業中,預計青啤將實現最快的盈利增長,料 2023 年至 2025 年年複合增長率為 18%。另外,內地最近開始與澳洲就大麥進口關稅談判,應該會對內地啤酒廠明年利潤率帶來進一步的上升空間,尤其是利潤率相對較低的青啤。該行預測,青啤今年銷售額和 EBITDA 分別按年增長 10% 和 23%,在 2023 至 2025 年之間分別按年增長 6% 和 18%,維持「增持」評級,目標價由 104 元升至 115 元。

瑞信下調龍源電力目標價至 20.5 元 評級「跑贏大市」

瑞信發表研究報告指,龍源電力(00916)首季純利按年升 7% 至 24 億元人民幣,大致符合市場預期的下限,主要是來自於風電產量增加及財務成本降低的帶動。該行指出,裝機容量提升及利用小時數改善,推動龍源電力首季風電發電量按年增長 11%,而其他可再生能源產量亦增長約 51%。但考慮到營運成本上升,瑞信將公司 2023 至 2024 財年每股盈利預測輕微下調 4% 至 5%。瑞信認為,龍源電力年初至今表現明顯落後於風電同業及其他燃煤獨立發電企業約 25% 至 49%,在其強勁的增長前景及較低的建設

大摩升金蝶國際評級至「增持」 目標價下調至 14.5 元

摩根士丹利發表報告指,在內地政府對國企採購「國產化」要求驅動下,目前大部分企業正尋求增加 於境內供應商的配置,而市場對於將企業資源計劃(ERP)轉用「國貨」的興趣不斷增加。

考慮國企採購本土化的趨勢明顯,該行料金蝶國際(00268)可以跑贏內地同業,並料其在2023年至25年每年收入速度增長介乎21%至22%,受市場份額推動,尤其在大型客戶市場。雲收入在2022年至25年的複合年均增長率料可維持於28%,而年度經常性收入將會持續走高。該行將其目標價由17元下調至14.5元,反映潛在長期競爭格局,並將其評級由「與大市同步」升至「增持」,屬該行偏好H股軟件股。

花旗對萬洲縮減美國生豬生產策略正面 維持「買入」評級

花旗發表研究報告指出,萬洲(00288)首季核心純利跌 56%,與早前盈警預測一致。中國區經營利潤按年跌 8%,但美國生豬生產業務虧損擴大至約 2.7 億美元,拖累公司美國整體利潤。

該行引述萬洲管理層首次向投資者透露將縮減美國生豬生產規模的戰略策略,該行對公司戰略感到意外並持正面看法,認為可削減公司對上游業務的敞口,同時減少美國盈利的波動。展望 2023 年,公司管理層繼續預計中國肉製品業務的可觀增長,可抵銷潛在疲弱的美國業務(尤其是美國豬肉業務)。該行維持對萬洲「買入」評級,目標價 7.12 元。

標普將小米 -W 信貸評級展望調整至「穩定」

評級機構標普全球表示,將小米 -W (01810) 評級展望由「正面」調整至「穩定」,同時維持其長期發行人信用評級和對公司擔保票據的發行人信用評級為「BBB-」。標普全球預料,小米互聯網服務增長放緩、以及更多投資於電動汽車,或有機會在未來兩到三年內對現金流和盈利能力造成壓力。標普全球預計,小米智能手機業務將於明年穩定下來,並有機會部分抵銷其於電動車的投資,並保持其龐大的淨現金頭寸。

中環控股戰略合作拓鳳台縣光伏組件供應及光伏電站建設

中環控股(01735)公布,其間接全資附屬中環中清、鳳台縣人民政府及華潤州來訂立戰略合作協議, 有效期5年,各訂約方將優先選擇其他訂約各方作為其於鳳台縣的合作夥伴,共同深入開展光伏組件供應 及光伏電站建設方面的合作。

根據該等政策的要求,中環中清已同意協助推進華潤州來在鳳台縣獲得的 6 億瓦光伏電站項目的建設。華潤州來將優先採購中環中清生產的光伏組件產品;及華潤州來將促使在其他光伏電站項目中優先使用中環中清生產的 1,200 兆瓦光伏組件產品。

此外,華潤州來將全力支持並協助中環中清光伏組件進入華潤電力(00836)的組件採購清單。華潤州來為華潤電力的間接全資附屬公司。公司相信,有關戰略合作可擴大集團的業務機會及實現集團的綠色光伏綜合業務、擴闊其收入來源及提升其財務表現。

水發興業能源主席辭任

水發興業能源(00750)公布,鄭清濤因個人原因而已辭任公司執行董事、主席、公司薪酬委員會成員及公司提名委員會主席,自周三(4月26日)起生效。公司表示,現正物色新任主席人選,以填補其職位空缺。

A 股

晨鳴紙業與建行戰略合作

晨鳴紙業(01812)(000488.SZ)公布,與中國建設銀行股份山東省分行簽署《戰略合作協議》,雙方擬在商業銀行及投資銀行業務等開展合作,實現資源互補、互惠共贏。

該集團指,將在商業銀行業務和投資銀行業務等方面開展全面合作,其中商業銀行業務包括融資及授信業務、「走出去」戰略金融業務、結算業務、現金管理業務、財務公司業務服務、全產業鏈金融支持、金融咨詢服務及個人金融服務。

君實生物注射液上市申請獲受理

君實生物(01877)(688180.SH)公布,收到國家藥品監督管理局核准簽發《受理通知書》,產品重組人源化抗PCSK9單克隆抗體注射液,產品代號為JS002的新藥上市申請已獲得受理。

該集團指,JS002是由其自主研發的重組人源化抗 PCSK9單克隆抗體,該集團是國內首個獲得該靶點藥物臨床 試驗批件的中國企業。國內已有兩款進口抗 PCSK9單抗獲批 上市,尚無國產抗 PCSK9 單抗獲批上市。

伊泰煤炭首季盈利跌 2%

伊泰煤炭(03948) (900948.SH) 公布,截至3月31日止首季純利32億元(人民幣,下同),跌1.9%,每股盈利99分。該集團指,扣除非經常性損益之純利跌8%,至30億元,收入137億元,跌8%,加權平均淨資產收益率6.28%,降1.42個百分點。

泰格醫藥首季盈利升 10%

泰格醫藥(03347)(300347.SZ)公布,截至3月31日 止首季純利5.68億元(人民幣,下同),升9.7%,每股盈利 66分。該集團指,扣除非經常性損益之純利增0.7%,至3.8億 元,收入約18億元,跌0.7%,加權平均淨資產收益率2.86%, 升0.03個百分點。

華能國電首季盈利升逾3倍

華能國電(00902) (600011.SH) 公布,截至3月31日 止首季純利22.5億元(人民幣,下同),升3.3倍,每股盈利 10分。該集團指,扣除非經常性損益之純利增2.4倍,至20億元, 收入約653億元,升0.03%,加權平均淨資產收益率3.34%, 升5.96個百分點。

天津創業環保首季盈利升6%

天津創業環保(01065)(600874.SH)公布,截至3月31日止首季純利2.08億元(人民幣,下同),升6.4%,每股盈利13分。該集團指,扣除非經常性損益之純利增6.6%,至1.9億元,收入9.8億元,跌8.8%,加權平均淨資產收益率2.42%,降0.29個百分點。

復旦張江首季盈利升 78%

復旦張江(01349) (688505.SH) 公布,截至3月31日 止首季純利879萬元(人民幣,下同),升78%,每股盈利1分。 該集團指,扣除非經常性損益之純利增2.5倍,至235萬元,收 入1.9億元,升34%,加權平均淨資產收益率0.39%,升0.17 個百分點。

JS 環球附屬九陽首季盈利跌 27%

JS環球(01691)公布,附屬公司九陽股份(002242. SZ)公布,截至3月31日止首季純利1.21億元(人民幣,下同), 跌約27%,每股盈利16分。該集團指,扣除非經常性損益之純 利跌約25.6%,至1.17億元,收入約18.9億元,跌18.7%,加 權平均淨資產收益率3.64%,減少0.19個百分點。

IPO 消息

梅斯健康公開發售下限定價 9.1 元 一手中籤率 20%

中國在線專業醫師平台梅斯健康(02415)公布招股結果,每股發售價定為9.1元,為招股價範圍(9.1至10.16元)下限定價,香港公開發售部分錄得超額認購約8.85倍。每手250股,一手中籤率20%,認購8手可穩獲一手。該股周四(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 3,450.48 萬股,佔全球發售完成後公司股本約 5.68%。

此外,公司上市料淨集資約 5.38 億元,當中約 45% 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;及 5% 用作營運資金及一般企業用途。