

## 是日焦點

### 恒指或於現水平爭持

備受市場關注的聯儲局議息會議紀錄出爐，當中指出通脹仍遠高於局方 2%的目標，而勞工市場仍然緊張，將繼續為薪酬和物價帶來上升壓力，與會者認為通脹有上行風險，或有需要進一步加息令通脹降溫。消息拖累美股昨晚先升後回，道指及標指收市錄得微跌，納指反而錄得微升。反映中概股表現的金龍中國指數亦微升 0.3%。

板塊方面，重磅股個別發展，當中**亞馬遜(AMZN)**及**特斯拉(TSLA)**均升逾 1%。半導體股仍普遍較弱，當中**英特爾(INTC)**大幅削減季度派息，股價先升後回，收市跌逾 2%。中概股當中，以教育股表現較為突出，**新東方(EDU/9901)**及**好未來(TAL)**昨晚分別升 5.9%及 4.8%。至於昨日收市後公佈業績的**百度(BIDU/9888)**昨晚股價先升後跌，收市跌逾 2.5%。波羅的海乾散貨指數升勢持續，再飆升逾 13%，航運相關股份近日表現相對強勢，相信今日表現仍可看高一線。

前晚外圍急挫，惟昨日港股跌幅收斂，在財政預算案公佈前後，更一度轉跌為升，收市仍錄約百點跌幅，收報 20423 點。走勢上，恒指仍較疲弱，維持反覆下滑的態勢，短期仍有機會下試 20000 點大關。至於今日，恒指或會先行於現水平爭持。

### 數碼通中期息維持 14.5 仙

- **數碼通電訊(315)**公佈截至去年 12 月底止中期業績，營業額 38.09 億元，按年升 0.5%。純利 2.56 億元，按年升 1.8%；每股盈利 23.1 仙。派中期息 14.5 仙，與去年相同。
- 期內服務收入上升 4.0%至 23.33 億元，主要原因是持續增加的 5G 用戶收入。流動服務月費計劃期末 ARPU 上升 6.2%至 223 元。手機及配件銷售額下跌 4.7%至 14.76 億元，主要是由於市場上對 5G 旗艦手機較為疲弱的需求。
- 公司主席指出，流動通訊業的競爭仍然激烈，並持續承受價格壓力。但香港和中國內地先後通關，漫遊收入於 1 月份已反彈至疫情前近 70%的水平，並繼續呈現強勁增長。

### 偉易達盈警 料全年少賺 15%至 20%

- **偉易達(303)**發盈警，預期截至今年 3 月底止年度的股東應佔溢利，較 2022 年財政年度錄得的溢利 1.73 億美元，會錄得 15%至 20%的下跌。
- 公司表示，預期溢利下跌，主要是北美洲及歐洲更具挑戰性的宏觀經濟環境，導致電子學習產品及電訊產品的銷售額低於預期；以及為確保電子學習產品於 2022 年節日期間的理想銷情，廣告和推廣開支高於預期所致。而儘管受上述的因素所影響，集團財務狀況依然強勁。

### 玖紙毛利率暴跌令中期轉虧 14 億人幣

- **玖龍紙業(2689)**公佈截至去年 12 月底止中期業績，公司權益持有人應佔虧損為 13.9 億元人民幣，相對 2021 年同期錄得公司權益持有人應佔盈利 27.7 億元人民幣。
- 期內，收入 312.0 億元人民幣，按年減少 9.5%。期內，銷量雖然按年升 2.4%至 860 萬噸，但平均售價按年跌 11.4%。另外，毛利率由 2021 年同期的 13.6%大跌 11.4%至期內的 2.2%，成為轉盈為虧的主因。
- 集團表示，期內受內地疫情管控影響，消費持續疲弱，包裝紙需求及售價因此大幅下跌；加上地緣政治紛爭持續，令能源及化工等成本大幅上升；同時人民幣走弱及加息等不利因素，均對集團利潤帶來極大負面影響。
- 集團於 2 月 3 日收市後已發出盈警，預期期內公司權益持有人應佔虧損為 12.5 億元人民幣至 14.5 億元人民幣之間，而 13.9 億元人民幣虧損的結果大約是盈警預測的中位數水平。

### 百度集團第四季度業績超預期

- **百度集團(9888)**昨天公佈 2022 年第四季度及全年業績。按非美國通用會計準則，第四季度收入 330.8 億元人民幣，按年跌 0.03%；歸股東淨利潤 53.7 億元人民幣，按年增長 31.5%。季度淨利潤超過市場預期約 10%。過去一年，集團已經連續四個季度業績超出市場預期。
- 全年計算，按非美國通用會計準則，百度收入 1,236.75 億元人民幣，同比跌 0.66%。歸百度淨利潤 206.80 億元人民幣，按年增長 9.82%。集團董事會已授權了一份總值 50 億美元的股票回購計劃，有效期持續至 2025 年 12 月 31 日。
- 集團主要收入來源來自在線營銷 (佔總收入 55%)，此部分收入為 181 億元人民幣，按年減少 6%，主要因為因為受新冠疫情影響，非在線營銷收入為 76 億元人民幣，按年增長 11%，主要受其他 AI 驅動業務及雲業務的推動。愛奇藝收入為 76 億元人民幣，按年增長 3%。
- 市場最關注的是集團在人工智能聊天機器人項目「文心一言」的發展。管理層表示文心一言預計 3 月份可以向公眾開放。日後將融合在集團各個業務上。根據彭博的綜合預測，百度 2023 年預計市盈率 (PE) 約為 16 倍，屬於過往市盈率通道範圍的中端。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)