

是日焦點

恒指仍處下行趨勢 短線料試兩萬

美股昨晚表現反覆，驟升驟跌，最終三大主要指數收市均錄得升幅，當中以科技股為主的納指升幅最大，升 0.7%。而反映中概股表現的金龍中國指數則輕微偏軟，微跌約 0.3%。

昨晚焦點落在輝達(NVDA)身上，其去年第四季盈利及收入表現均優於市場預期，而對今年第一季收入的預測為 65 億美元，亦高於市場預期，公司表示主要是人工智能聊天機械人的競爭激烈，帶動市場對公司晶片的需求增加。消息刺激輝達股價飆升 14%，而其他半導體股亦普遍向好，超微半導體(AMD)亦錄得逾 4% 的升幅。電動車股方面，特斯拉(TSLA)昨晚錄得升幅，但 Rivian(RIVN)及 Lucid(LCID)卻顯著下滑，分別跌 4.4%及 11.9%，或不利今日中資電動車股的表現。

中概股方面，阿里巴巴(BABA/9988)及網易(NTES/9999)昨日港股收市後公佈業績，在美市時段股價均呈先高後低的走勢，收市分別跌 0.7%及 3.7%。另外，創科(669)遭沽空機構狙擊，昨日急跌近兩成後中途停牌，公司昨晚發澄清公告並於今日復牌，相信公司股價近日仍較波動。波羅的海乾散貨指數升勢凌厲，再暴升逾兩成，留意航運相關股能否受惠。

港股方面，昨日低開後區間爭持，最終恒指收報 20351 點，跌 72 點或 0.4%。科指逆市上揚，收市升 1.2%，大市成交維持約千億水平。走勢上，恒指仍維持下跌趨勢，預期短線仍有機會考驗 20000 點大關。今晚美國將公佈 PCE 數據，下周末內地將舉行兩會，料市場觀望氣氛稍為濃厚。

創科強烈否認沽空機構之指控

- 創科實業(669)澄清，就有關於今年 2 月 22 日由沽空機構 Jehoshaphat Research 於網路上刊出的研究報告，內容有關其沽空公司之股份。
- 公司強烈否認該報告所載之指控，指該等指控包含眾多誹謗性、偏頗、斷章取義、不準確及不完整之陳述。
- 公司將於適當時候另行發表公告，澄清及處理有關之指控。公司之截至去年底止年度之業績公佈將於今年 3 月 1 日刊發。
- 公司股份將於今日起恢復買賣。

網易上季經調整盈利按年跌 27% 雲音樂表現突出

- **網易(9999)**公佈，按非公認會計準則，去年歸屬公司股東的淨利潤 228.1 億元人民幣，按年升 15.4%。
- 去年淨收入 965.0 億元人民幣，升 10.1%。遊戲及相關增值服務淨收入 745.7 億元人民幣，升 9.9%；有道淨收入 50.13 億元人民幣，跌 6.4%；雲音樂淨收入 89.9 億元人民幣，升 28.5%；創新及其他業務淨收入 79.2 億元人民幣，升 6.6%。
- 去年分部毛利率方面，雲音樂按年大幅改善，由 2.0%上升至 14.4%；遊戲及相關增值服務由 61.7%上升至 62.7%；有道則由 54.3%倒退至 51.5%；創新及其他業務由 28.4%倒退至 26.6%。
- 單計第四季，按非公認會計準則，歸屬公司股東的淨利潤 48.1 億元人民幣，按年跌 27.1%。淨收入 253.5 億元人民幣，按年升 4.0%；當中，遊戲及相關增值服務淨收入 190.9 億元人民幣，按年升 1.6%；有道淨收入 14.5 億元人民幣，按年升 9.0%；雲音樂淨收入 23.8 億元人民幣，按年升 25.8%；創新及其他業務淨收入 24.4 億元人民幣，按年升 3.4%。

新地中期基礎溢利按年跌 36%

- **新地(16)**昨天公佈截至 2022 年 12 月 31 日中期業績，撇除投資物業公平值變動的影響，歸股東基礎溢利為 94.65 億元，按年跌 36.1%。賬目所示股東應佔溢利為 84.1 億元，較去年同期 151.9 億元下跌 44.6%。
- 分部業績方面，物業銷售綜合營業溢利為 33.7 億元，相對去年同期的 76.6 億元減少 56.0%。物業租賃綜合營業溢利為 88.9 億元，相對去年同期的 97.3 億元減少 8.6%。運輸基建及物流部分綜合營業溢利為 8.0 億元，按年增長 2.7%。數據中心綜合營業溢利為 5.6 億元，按年增長 10.3%。酒店業務的虧損從去年同期的 1.6 億元減低至 0.6 億元。
- 集團在香港的土地儲備約 5790 萬平方呎，當中包括約 3480 萬平方呎為已落成物業，餘下約 2310 萬平方呎為發展中物業，其中約 70%用作發展住宅，管理層認為現有的土地儲備應足以配合未來 5 至 6 年的發展需要。集團的負債比率(按淨債項相對公司股東權益比例計算)於 2022 年 12 月 31 日為 19.2%，財務狀況相當穩健。管理層宣佈派發中期息每股 1.25 元，與去年同期相同。按收市價 110.7 元計算，新地去年的收息率為 4.5%，市賬率(PTB)約 0.53 倍。

阿里巴巴第三財季業績超市場預期

- **阿里巴巴(9988)**昨天收市後公佈截至 2022 年 12 月 31 日止第三財季業績，收入按年增長 2.1%至 2,477.6 億元人民幣，歸屬股東淨利潤按年增長 69.1%至 468.2 億元人民幣，優於市場預期；經營利潤為 350.3 億元人民幣，按年增長 395.6%，主要是由於數字媒體及娛樂分部相關的商譽減值減少 224.3 億元人民幣。經調整後，集團 EBITA 按年增長 16.1%至 520.5 億元人民幣。
- 分部情況方面，期內收入佔比最大的中國商業收入為 1,699.9 億元人民幣，按年下降 1.1%，主要由於競爭持續以及因內地新冠肺炎疫情導致去年 12 月份供應鏈和物流受到影響，當中淘寶和天貓的線上實物商品 GMV(剔除未支付訂單)按年錄得中單位數下降，但盒馬和阿里健康的收入則按年持續增長。此分部經調整 EBITA 為 586.3 億元人民幣，按年增長 1.3%；經調整 EBITA 利潤率按年由 33.7%，上升至 34.5%。
- 國際商業分部收入為 194.7 億元人民幣，按年增長 18.3%。主要是由於 Trendyol 的收入增長。國際商業分部經調整後 EBITA 虧損為 7.63 億元人民幣，對比 2021 年同期 29.17 億元人民幣虧損大幅減少，主要由於 Trendyol 和 Lazada 的虧損收窄所致。
- 本地生活服務分部主要包括「到家」和「到目的地」業務如餓了麼、高德及飛豬的分部收入為 131.6 億元人民幣，按年增長 6.0%，主要由於餓了麼的平均訂單金額提升，促使「到家」業務錄得正 GMV 增長。EBITA 虧損為 31.4 億元人民幣，2021 年同期虧損為人民幣 50.8 億元人民幣。
- 菜鳥期內分部收入為 165.5 億元人民幣，按年增長 26.6%。主要由於自 2021 年底集團把物流服務模式升級，使菜鳥在整個物流過程中承擔更多責任，菜鳥分部經調整 EBITA 虧損為 1,200 萬元人民幣，相對 2021 年同期虧損為 9,200 萬元人民幣。
- 阿里雲及釘釘組成的雲業務分部，在抵消跨分部交易後，收入為 201.8 億元人民幣，按年增長 3.3%。經調整 EBITA 為 3.6 億元人民幣，2021 年同期為 1.34 億元人民幣。
- 總括來說，集團第三財季業績反映公司在經濟困難的情況下各業務仍然保持平穩，情況較市場預期為佳。

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