

是日焦點

恒指料隨外圍反覆 弱勢未解除

美國聯儲局公佈議息結果，決策官員一致同意加息 0.25 厘，結果符合市場預期。聯儲局公開市場委員會(FOMC)會後聲明指，銀行業健康且有韌性。而主席鮑威爾則表示，局方曾考慮暫停加息，但加息行動最終得到 FOMC 成員一致支持，而官員們認為，今年內不會減息。議息結果一度帶動美股上揚，惟其後美國財長耶倫向國會委員會表示，暫無意擴大聯邦存款保險制度的覆蓋範圍和保險額度，拖累美股轉頭急跌，美國三大主要指數昨晚均錄得約 1.6% 的跌幅，當中道指轉跌 530 點，報 32030 點。至於反映中概股表現的金龍中國指數均跌約 1.7%。

受耶倫的言論拖累，昨晚銀行股再度受壓，風暴中心之一的 **First Republic Bank(FRC)** 昨晚再現沽壓，股價收挫 15.5%。大型銀行股亦未能幸免，**摩根大通(JPM)**、**花旗(C)**、**美銀(BAC)** 等均錄得約 2% 至 3% 的跌幅。料今日香港上市的國際金融股亦有機會受影響。體育用品股 **Nike(NKE)** 續後急挫近半成，成為最大跌幅的道指成份股，或影響今日香港上市的體育用品股表現。

中概股方面，生物科技板塊昨晚表現較為疲弱，**再鼎醫藥(ZLAB/9688)** 及 **百濟神州(BGNE/6160)** 分別跌 5.7% 及 4.5%。而 **貝殼(BEKE/2423)** 亦跌得逾 4% 的跌幅。教育股則向好，**新東方(EDU/9901)** 及 **好未來(TAL)** 昨晚均錄得升幅。

港股昨日隨外圍向上，高開後越升越多，曾升逾 500 點，其後升幅略為回順，恒指收市升 332 點，收報 19591 點。道指昨晚急挫逾 500 點，對銀行業的憂慮又再度升溫，料拖累今日港股表現，國際金融股表現或較弱，先看能否守住 10 天移動平均線，若環球金融市場投資氣氛未見改善，後市仍有機會再次失守 19000 點關口。

騰訊去年收入增長乏力 還望今年遊戲給力

- **騰訊(700)** 今年經受經濟下行，及多輪政策打擊，收入增長乏力，還幸集團降本增效措施起到作用，第四季盈利增長不俗。今年主要關注本土市場遊戲收入能否恢復增長，以及廣告業務能否延續增長勢頭。
- 集團截至去年底止第四季業績，收入為 1,449.54 億元人民幣，按年只微升 0.5%。但非國際財務報告準則下第四季純利按年升 19.4%至 297.11 億元，全靠集團精簡業務及降本增效措施起效所致。
- 期內增值服務業務收入按年跌 2%至 704.17 億元人民幣，當中本土市場遊戲令人失望，收入下跌 6%；而國際市場遊戲收入增長亦大幅放緩至只有 5%。
- 反而期內廣告業務成為亮點，收入按年升 15%至 246.6 億元人民幣。得益於視頻號及小程序廣告的強勁需求以及移動廣告聯盟復甦，社交及其他廣告收入增長 17%。連一向表現不佳的媒體廣告，收入亦按年升 4%。
- 金融科技及企業服務業務收入為 472.44 億元人民幣，按年跌 1.5%，主要由於疫情爆發短暫抑制了支付活動，金融科技服務收入按年增速較上季放緩。
- 雖然整體收入只微升 0.5%，但收入成本按年下跌 4%，毛利率得以按年上升 3%，反映了渠道及分銷成本以及雲項目部署成本收緊。
- 另外，集團銷售及市場推廣開支按年大幅下降 47%，反映集團對組織內部的營銷活動支出愈加嚴格的把控。銷售及市場推廣開支亦由 2021 年第四季的 8%下降至去年同期的 4%。

中電信全年派息率提高至 65%

- **中國電信(728)** 公佈，截至去年底止全年業績，營業額 4,814.48 億元人民幣，按年升 9.5%。純利 275.93 億元人民幣，按年升 6.3%；每股盈利 0.3 元人民幣。派末期息 7.6 分人民幣，計及中期息 12 分人民幣，全年股息為每股 19.6 分人民幣，全年派發股息總額為年度純利的 65%。
- 去年服務收入為 4,349.28 億元人民幣，按年增長 8%。當中，移動通信服務收入增長 3.7%，5G 套餐用戶滲透率達到 68.5%。移動用戶 ARPU 增長 0.4%至 45.2 元人民幣。固網及智慧家庭服務收入增長 4.4%，寬帶綜合 ARPU 增長 0.9%至 46.3 元人民幣。產業數字化服務收入則增長 19.7%，其他服務收入增長 22.7%。

青啤去年淨利潤增加 18%，派特別紅利

- **青島啤酒(168)** 公佈去年業績，收入 321.7 億元人民幣，按年增長 6.65%；歸屬股東的淨利潤為 37.1 億元人民幣，按年增長 17.6%。
- 期內，產品銷量 807.2 萬千升，按年增長 1.8%，其中，青島啤酒主品牌產品銷量 444 萬千升，按年增長 2.6%；中高端以上產品銷量 293 萬千升，按年增長 4.99%。公司整體毛利率大致平穩。
- 股息為每股 1.30 元人民幣，另外，為慶祝青島啤酒品牌創立 120 週年及青啤公司上市 30 週年，公司派發特別紅利每股人民幣 0.50 元，2022 年股息合共 1.80 元人民幣，較 2021 年每股 1.10 元人民幣大幅增長。

中國恒大集團擬公佈債務重組方案

- **中國恒大(3333)** 發佈公告，**恒大**與債權人特別小組就重組的核心條款達成具約束力的協議，預計 3 月 31 日前安排簽訂協議。若落實，重組生效日預計為 10 月 1 日，最後期限 12 月 15 日。
- **恒大**按不同債權人有不同方案，其中包括債權人可按其可獲償金額以 1:1 的轉換比率，獲得將由**恒大**發行的新票據，新票據期限約 10 至 12 年。另外，債權人亦可選擇將其可獲償金額轉換為恒大物業、恒大新能源汽車或恒大上市股票掛鈎的股權掛鈎票據構成的組合。
- 集團仍然未脫離被清盤的危機，截至 2021 年 12 月 31 日，公司的有息債務在合併基礎上總額約為 5,584 億元人民幣，或有債務約 1,953 億元人民幣，其中，借款的擔保餘額約 1,020 億元人民幣，未觸發的股權回購義務約 933 億元人民幣。許多境內債權人也對集團採取了法律行動。截至公告日，標的金額 1 億以上未決訴訟案件數量超過 789 件，其標的金額總額達到約 3,313 億元人民幣。

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