

是日焦點

阿里急升帶動 恒指或返兩萬

市場消化銀行業危機帶來的負面影響，預期美國聯儲局 5 月加息 0.25 厘的機率回升至近五成，2 年期及 10 年期債息均見上揚，拖累美股昨晚偏軟，道指及標指收市均錄輕微跌幅，以科技股為主的納指較受債息變化所影響，曾跌逾 1%，收市跌幅收窄至 0.5%。反映中概股表現的金龍中國指數則急升逾 3.5%。

大型科技股昨晚普遍下挫，當中 **Alphabet(GOOG)**、**Meta Platforms(META)**及**特斯拉(TSLA)**均跌逾 1%。期金價格回升，再次逼近每盎司 2,000 美元水平，金礦類 ETF 昨晚亦表現不俗，可留意今日本港上市的金礦類股份表現。

中概股方面，**阿里巴巴(BABA/9988)**公佈重大的組織變革，將重組為阿里雲智能、淘寶天貓商業、本地生活、菜鳥、國際數字商業、大文娛六大業務集團，每個業務集團將有自己的首席執行官及董事會，能夠進行獨立融資及上市。消息刺激其股價昨晚在美市時段急升，收市升逾 14%。電動車板塊亦見造好，當中**理想汽車(LI/2015)**及**小鵬汽車(XPEV/9868)**分別升 6.6%及 5.6%。教育股亦見向好，**好未來(TAL)**及**新東方(EDU/9901)**分別升 8.5%及 6.7%。

港股上日回升，最多曾升逾 300 點，尾市升幅略為收窄，恒指收報 19784 點，升 216 點，未能收復 250 天移動平均線。受阿里巴巴昨晚急升刺激，昨晚夜期及新加坡黑期均見大升，料恒指今日將重返 20000 點之上。惟後市去向仍未明朗，美國總統拜登指銀行業危機仍未過去，而媒體報導指，**嘉信理財(SCHW)**的風險正逐步顯現，報導稱其資產負債表上未實現虧損加上長期債券在去年激增逾 290 億美元。到底銀行業危機已然過去，抑或在蘊釀新一浪，仍有待揭曉。

農夫山泉去年多賺 19%

- **農夫山泉(9633)**公佈 2022 年業績，股東應佔溢利按年升 18.6%至 84.95 億元人民幣；收益按年升 11.9%至 332.39 億元人民幣。集團每股派末期息 0.68 元人民幣，按年增逾半。
- 按分部收益劃分，包裝飲用水產品收益按年升 7.1%至 182.63 億元人民幣，佔總收益 54.9%；茶飲料產品按年升 50.8%至 69.06 億元人民幣，佔總收益 20.8%；功能飲料產品收益 38.38 億元人民幣，按年升 3.9%，佔總收益 11.5%；果汁飲料產品收益 28.79 億元人民幣，按年升 10.1%，佔總收益 8.7%；其他產品收益按年倒退 22.7%至 13.53 億元人民幣，佔總收益 4.1%。此外，集團存貨周轉天數由 2021 年的 54.8 天，下跌 4.3 天，至去年的 50.5 天。展望未來，集團表示，內地消費市場有望恢復向好，消費場景也在有序恢復，將探索和開發更多創新的產品，滿足消費者不斷變化的需求，同時持續拓展銷售渠道，以擴大市場份額。

比亞迪去年多賺逾 4 倍

- **比亞迪股份(1211)**公佈 2022 年業績，營業額 4,240.61 億元人民幣，按年增加 96.2%；股東應佔溢利 166.22 億元人民幣，按年增長 445.9%，每股盈利 5.71 元人民幣。每股末期息派 1.142 元人民幣，相對 2021 年同期派 0.105 元人民幣。
- 期內，集團汽車業務收入 3,246.91 億元人民幣，按年增長 151.8%；手機部件業務收入 988.15 億元人民幣，按年增長 14.3%，分別佔總收入 76.6%及 23.3%。
- 期內，集團毛利 722.45 億元人民幣，按年升 156.7%；毛利率 17.0%，按年升 4.0 個百分點，主要是毛利率較高的新能源汽車業務增加所致。
- 集團預期 2023 年，新能源汽車將延續強勁增長勢頭，滲透率亦有望大幅突破。

中芯國際料今年收入倒退低十位數

- **中芯國際(981)**公佈，2022 年止年度業績，實現收入 72.73 億美元，按年增長 33.6%。錄得純利 18.18 億美元，按年增長 6.8%，每股收益 23 美仙。不派末期息。年內，毛利 27.62 億美元，增加 64.8%；毛利率 38.0%，增加 7.2 個百分點，主要是銷售晶圓的數量增加及平均售價上升所致。
- 單計第四季，實現收入 16.21 億美元，按季下降 15.0%。純利 3.86 億美元，按季倒退 18.1%。公司預計 2023 全年，營收按年降幅為低十位數；毛利率在 20%左右；折舊按年增長超兩成，資本開支與上一年相比大致持平；到年底月產能增量與上一年相近。

商湯去年經調整虧損擴大

- **商湯(20)**公佈截至去年底的全年業績，股東應佔虧損由 2021 年 171.4 億元人民幣收窄至 2022 年的 60.4 億元人民幣，主要因為優先股及其他金融負債的公允價值虧損按年大幅下滑。核心虧損則有所增加，非國際財務報告準則下的經調整虧損為 47.4 億元人民幣，而 2021 年相關虧損僅為 14.2 億元人民幣，主要是受到疫情和業務結構改變的影響。
- 去年，集團收入佔比最大的智慧商業板塊收入按年驟降 25.2%，拖累集團表現。2022 年智慧商業板塊佔集團的總收入 38.4%，相較於 2021 年的 41.7% 佔比降低。受疫情及宏觀經濟不利影響，去年數字化轉型需求疲弱。智慧商業業務服務客戶數目 717 家，按年下降 22.2%，單客戶收入按年下降 3.8%。
- 智慧城市板塊收入按年下降 48.8%，因部分城市的智慧城市項目建設受疫情影響導致項目進度不及預期。2022 年智慧城市板塊佔集團的總收入 28.8%，相較於 2021 年的 45.6% 佔比降低。
- 智慧生活板塊收入按年增長 129.9%，收入佔集團比例從 2021 年的 8.8% 提升至 2022 年的 25.1%；主要由於 AI ISP 芯片的研發收入及醫療健康客戶的收入增加，以及集團成功將元宇宙發展的平台 SenseMARS 推向國際市場。智慧生活板塊客戶數目為 317 家，按年增長 23.3%，單客戶收入按年提高 86.4%。
- 智能汽車板塊收入按年增長 58.9%，佔集團的總收入從 2021 年的 3.9% 上升至 2022 年的 7.7%。主要由於量產收入大幅提高，2022 年絕影智能車艙和智能駕駛產品完成了 27 款車型的適配和量產交付，量產交付數量超過 50 萬。絕影智能座艙產品主要客戶包括**蔚來(9866)**、**廣汽(2238)**、**比亞迪(1211)**及**長安(000625)**等。
- 此外，集團在自然語言處理(NLP)領域也取得突破，成功研發千億參數量預訓練大模型，顯著提高了文本生成、人機對話等任務的性能，該模型和其能力將於今年中推出市場。
- 管理層表示，隨着今年宏觀經濟趨穩，「智慧商業」及「智慧城市」業務板塊有機會恢復增長。另一方面，「智慧生活」及「智能汽車」兩個板塊的總收入佔比於去年快速擴至 33%，今年兩個板塊的總收入佔比目標將由之前的 40% 至 50%，提高至 50% 至 60%。

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