

是日焦點

恒指今日或繼續整固

美企業績繼續成為市場焦點，昨晚公佈的業績結果參差，美股表現因而較為反覆，美國三大主要指數昨晚個別發展，道指曾跌近 200 點，其後收復大部份跌幅，收市僅錄得微跌，納指收市亦輕微偏軟，標指則錄得微升。至於反映中概股表現的金龍中國指數亦錄得微跌。

銀行股個別發展，地區性銀行股普遍錄得下挫，大型銀行股表現各異，**高盛(GS)**首季盈利錄得下跌，股價下滑 1.7%，**美銀(BAC)**首季盈利錄得增長，股價升 0.6%。健康護理板塊普遍下跌，當中**強生(JNJ)**雖然首季收入及經調整收益表現均優於預期，但發佈了較為保守的全年盈利預測，拖累其股價跌 2.8%，成為最大跌幅道指成份股。

中概股方面，昨晚在美市時段表現參差，沒有明確方向，當中中資電動車股普遍下挫，當中以**蔚來(NIO/9866)**跌幅較大，錄得 3.7% 的跌幅。**金山雲(KC/3896)**表現亦較弱勢，錄得近 5% 的跌幅。**攜程(TCOM/9961)**表現較為強勢，錄得逾 3% 的升幅。傳媒報導指五一假期旅遊氣氛熾熱，相信旅遊相關股份仍有炒作空間。

港股上日現回吐，低開逾百點後，一度因中國公佈的首季 GDP 數據較預期理想而收窄跌幅，惟午後走勢再轉弱，跌幅曾逾 200 點，尾市跌幅再度收窄，恒指最終收報 20650 點，跌 131 點。外圍缺乏方向，港股成交又再度收縮，相信恒指今日將繼續整固，但後市仍偏向樂觀，短期仍有機會上試 21000 點水平。

聯通首季多賺 11% 聯通雲增長 40%

- **中國聯通(762)**公佈，第一季度錄得純利 51.55 億元人民幣，按年增長 11.2%。實現營業收入 972.22 億元人民幣，按年上升 9.2%，增速達到近十年來同期的高位水平。其中，服務收入 861.15 億元人民幣，按年上升 6.1%；產業互聯網業務實現收入 223.89 億元人民幣，佔服務收入比為 26%，按年提升 2.1 個百分點。
- 期內，實現經營現金流人民幣 169.64 億元，按年增長 21.8%，經營現金流佔營業收入比達到 17.4%，按年改善 1.8 個百分點，資產負債率為 46.3%，維持在合理水平。
- 集團的「大聯接」用戶規模達到 9 億戶，其中 5G 套餐用戶達到 2.24 億戶，移動用戶 ARPU 達到 44.9 元人民幣，按年提升 0.9 元人民幣，集團移動服務收入達 438.23 億元人民幣，按年提升 4.4%；固網寬帶收入按年提升 3.1%，達 118.56 億元人民幣。「聯通雲」保持良好增長，實現收入 127.9 億元人民幣，較去年同期提升 40%。大數據實現收入 14.98 億元人民幣，較去年同期提升 54.2%。
- 集團第一季度業績不錯，移動用戶 ARPU 有穩定增長，聯通雲和大數據業務的快速增長成爲集團一個亮點，為估值帶來支持作用。

中國鐵塔第一季利潤按年增 15%

- **中國鐵塔(788)**發表了 2023 年第一季度的財務報告。歸屬於公司股東的利潤為 25.06 億元人民幣，按年增長 15.0%。
- 期內營業收入為 231.99 億元人民幣，按年增長 2.5%。集團核心的運營商業務收入受新的《商務定價協議》和《服務協議》影響，按年跌 1.1%至 205.33 億元人民幣；智聯業務收入為 16.32 億元人民幣，按年上升 37.6%；能源業務收入為 9.49 億元人民幣，按年大幅上升 47.8%。智聯業務及能源業務的收入加起來佔營業收入的比重從去年同期的 8.1%提高至 11.1%。
- 展望 2023 年，管理層表示，集團將鞏固「5G+室分」雙增長引擎。在智聯業務方面，將進一步推動升級「通信塔」為「數字塔」，「通信機房」為「數據機房」。能源業務方面，將聚焦換電、備電核心業務，打造智慧能源平臺。

莎莎上季港澳同店銷售增六成

- **莎莎國際(178)**公佈，截至3月底止第四財季，整體零售及批發業務營業額 10.85 億元，按年升 30.3%；當中，港澳地區營業額 8.13 億元，升 60.1%，同店銷售增長 59.7%。
- 受益於內地旅客重返香港，第四財季香港日均零售銷售按季增長約 30%。在核心旅遊區的店舖，銷售回復至疫情前水平約 70%。雖然截至3月底香港的店舖數目按年由 76 間，淨下跌 6 間，至 70 間，但香港同店銷售按年仍升 59.3%，零售和批發營業額則按年升 55.6%。
- 內地的同店銷售按年升 5.1%，主要受惠於後疫情時代的復甦；期內銷售按年跌 19.9%。
- 幾天之前，其他擁有香港零售業務的股份例如**周大福(1929)**及**六福集團(590)**亦公佈了截至3月底止財季的銷售數據，**六福集團**港澳市場的同店銷售按年增 124%，而**周大福**香港的同店銷售則按年增 155%，同樣受惠於來自內地到港的旅客按年大幅上升。**莎莎國際**港澳地區同店銷售期內亦有高水平的按年增長，反映其亦明顯受惠內地旅客增長。
- 我們預期，內地旅客將穩步回升，並持續對集團香港的業務產生正面影響。惟集團期內整體銷售只恢復至疫前截至 2019 年 3 月底財季的 54.4%，港澳市場只恢復 47.0%，即使復常過後，亦不一定能有疫前風光的情況出現，始終 2020 年 7 月 1 日起，海南離島旅客每年每人免稅購物額度提高至 10 萬元人民幣，並不限次數，此對本港零售造成很大壓迫。集團現時股價已達截至 2019 年 3 月底財年業績公佈後的水平，估計中線向上空間不大。

奈雪的茶有信心今年門店經營利潤率在 20%或以上

- **奈雪的茶(2150)**公佈，上季度綫下消費開始出現顯著恢復，客單價按季有 10%至 20%的提升。春節後，奈雪的茶茶飲店同店銷售額按年已經轉正。隨著收入恢復、成本持續優化，奈雪的茶茶飲店門店經營利潤率在上季度維持較好的水平。集團有信心 2023 年維持奈雪的茶茶飲店門店經營利潤率在 20%或以上。
- 公司計劃貫徹「於現有高線城市加大門店密度」的戰略，上調全年門店計劃至 600 家。
- 第一季奈雪的茶茶飲店淨新增 38 間，關停 9 間。3 月底止，共經營 1,106 間奈雪的茶茶飲店，並約有 300 家已簽約或接近簽約門店。

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。

