

是日焦點

恒指料隨外圍低開 暫難擺脫悶局

昨晚美國勞工部公佈，截至4月15日當週，首次申領失業救濟人數按週增5,000人至24.5萬人，高於市場預期的24萬人。而截至4月8日止當週，續領失業救濟人數按週增6.1萬人至186.5萬人，亦高於市場預期。加上美企業績表現參差，美股昨晚繼續受壓。美國三大主要指數昨晚均告下跌，當中以科技股為主的納指跌幅較大，錄得約0.8%的跌幅。至於反映中概股表現的金龍中國指數亦回吐約1.5%。

重磅科技股昨晚普遍下挫，當中**特斯拉(TSLA)**急挫近一成，其他電動車股亦普遍下挫，**Rivian(RIVN)**及**Lucid(LCID)**分別跌3.7%及7.2%。中資電動車股昨晚在美市時段亦續疲弱，蔚小理均跌逾5%。但工信部昨日在新聞發佈會上表示，將聯合相關部門研究出台穩定汽車消費、擴大內需增長的相關政策措施，未知會否為車企帶來支持，留意今日相關股份的表現。另外，**AT&T(T)**季績欠理想，淨現金流入遠遜預期，拖累其股價急挫逾一成，而昨日收市後亦有中資電訊股公佈季績，留意會否有不同的表現。

中概股方面，**新東方(EDU/9901)**昨晚在美市時段繼續強勢，錄得4.5%的升幅。**金山雲(KC/3896)**亦有不俗表現，升6.8%。大型科企股表現則較疲弱，**阿里巴巴(BABA/9988)**及**京東(JD/9618)**分別跌2.9%及2.5%。

港股昨日呈悶局，高低波幅不足200點，恒指最終收報20396點，微升29點。今日恒指料先隨外圍低開，預期港股短期維持上落市格局，在成交疲弱下難有突破。宜繼續以炒股不炒市策略應市，在強勢股中尋找獲利機會。

中移動首季純利多賺近一成

- **中國移動(941)**公佈，截至今年 3 月底止首季業績，營業額 2,507 億元人民幣，按年升 10.3%。純利 281 億元人民幣，按年升 9.5%；每股盈利 1.31 元人民幣。
- 期內，EBITDA 增長 4.9%至 799 億元人民幣。EBITDA 率就由上年同期 33.5%降至 31.8%。
- 截至 3 月底止，移動客戶總數約 9.83 億戶，其中 5G 套餐客戶數為 6.89 億戶。首季流量業務保持穩定增長，手機上網流量按年增長 15.4%，手移動 ARPU 為 47.9 元人民幣，按年增長 0.8%。
- 至於有線寬帶客戶總數達到 2.81 億戶，季度淨增 872 萬戶，有線寬帶 ARPU 為 31.4 元人民幣，按年下降 3.1%，家庭客戶綜合 ARPU 為 39.2 元人民幣，按年增長 3.5%。期內，政企市場方面，集團 DICT 業務收入為 294 億元人民幣，按年增長 23.9%。
- 根據彭博綜合預測，市場預期集團 2023 年的純利增長約 8%，集團第一季度業績增長步伐符合市場預期。

中電信首季純利升 10.5%

- **中國電信(728)**公布，今年首季經營收入 1,305.88 億元人民幣，按年上升 9.2%。其中，服務收入 1,184.78 億元人民幣，按年上升 7.7%。錄得純利 79.84 億元人民幣，按年增長 10.5%，每股收益 9 分人民幣。EBITDA 增長 4.7%至 338.74 億元人民幣，EBITDA 率 28.6%。
- 今年首季，移動用戶淨增 752 萬戶，達 3.99 億戶，5G 套餐用戶淨增 1,525 萬戶，達 2.83 億戶，滲透率達 71%，移動用戶 ARPU 達 45.8 元人民幣。固網及智慧家庭服務收入 311.36 億元人民幣，按年增長 5%，有線寬帶用戶達 1.84 億戶，智慧家庭收入按年增長 15.9%，拉動寬帶綜合 ARPU 達 47.5 元人民幣。
- 期內，公司產業數字化業務收入達到 349.71 億元人民幣，按年增長 18.9%。

李寧首季零售遜同業 電子商務嚇人

- **李寧(2331)**公佈，今年首季，李寧銷售點(不包括李寧 YOUNG)於整個平台的零售流水按年錄得中單位數增長。就渠道而言，線下渠道(包括零售及批發)按年錄得高單位數增長，其中零售渠道按年錄得 10%至 20%中段增長及批發渠道按年錄得中單位數增長；電子商務虛擬店舖業務按年錄得 10%至 20%低段下降。
- 其他內地體育服裝品牌商早前已公佈今年首季的零售數據；**361 度(1361)**主品牌 361 度產品於的零售額按年有約低雙位數增長；電子商務平台產品的整體流水按年錄得約 35%的增長；**安踏(2020)**主品牌產品的零售額按年有中單位數的增長，而 FILA 品牌產品的零售金額按年有高單位數的增長；**特步(1368)**主品牌的零售銷售按年增長約 20%。
- 由於 **361 度**、**安踏**(安踏及 FILA)及**特步**的主品牌零售額佔各公司總零售額很重的比例，因此對三家公司的總零售額有很大的參考價值。李寧銷售點(不包括李寧 YOUNG)於整個平台的零售流水按年錄得中單位數增長，表現似乎遜於上述三家公司。
- 另外，今年首季以李寧銷售點計算(不包括李寧 YOUNG)，整個平台的同店銷售按年錄得高單位數下降。零售渠道按年錄得低單位數下降及批發渠道錄得低單位數下降，電子商務虛擬店舖業務按年跌 20%至 30%低段。在整體市場擴大之際，**李寧**的電子商務竟然按年大跌，相對 **361 度**的電子商務平台產品的整體流水按年錄得約 35%的增長，**李寧**電子商務的表現實在嚇人。

復星旅遊文化首季收入按年升 37%

- **復星旅遊文化(1992)**公佈，今年首季集團的度假村、三亞亞特蘭蒂斯、度假資產管理中心及其他旅遊休閒服務營業收入按年升 37.2%至 58.89 億元人民幣；其中，Club Med 營業額升 44.2%至 50.04 億元人民幣，主要基於全球旅行限制放寬及公司策略實施；三亞亞特蘭蒂斯營業額升 38.7%至 5.27 億元人民幣，受惠於中國國內旅遊需求釋放。
- 集團去年營業額為 137.78 億元人民幣，按年升 48.8%。虧損收窄至 5.45 億元人民幣，對比 2021 年蝕 27.19 億元。在 2023 至 2025 年，集團計畫新開設 17 家度假村或空間。管理層透露，中國預計每年新開 2 至 3 家已簽約度假村，同時在海外市場，除了地中海和印度洋國家外，集團還將加強在東南亞市場的發展。
- 根據預訂資訊，管理層指 2023 年上半年 Club Med 業務將繼續保持增長，並預計在未來一段時間內，旅遊業將繼續保持增長態勢，全球業務的發展前景看好。

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