

## 是日焦點

### 阿里巴巴第四財季經調整淨利潤增 38% 勝預期

**阿里巴巴(9988/BABA)**公佈截至今年 3 月底止第四財季業績，收入達 2,082 億元人民幣，按年升 2%，歸屬普通股股東淨利潤為 235 億元人民幣，上年同期蝕 162 億元人民幣。非公認會計準則下，淨利潤為 274 億元人民幣，按年升 38%。而季度歸屬於普通股股東的非公認會計準則淨利潤則升 30%至 280 億元人民幣，勝過市場預期。

期內，淘寶和天貓的線上實物商品 GMV 錄得中單位數按年跌幅，但 3 月份在服飾及保健品品類增長強勁所帶動，淘寶和天貓的線上實物商品 GMV 已按年錄得正增長。

管理層計劃在未來 12 個月將雲智慧集團完全分拆並完成上市，在股權和公司治理上形成一家完全獨立的新公司。

集團業績雖然勝過預期，但股價反彈乏力，美股股價在盤前曾一度升逾 3%至 93.75 美元，但開市後急跌，最後收報 85.77 美元，跌逾 5%。估值方面，根據彭博綜合預測，公司預期市盈率在 11 倍以下，在科技股中屬非常便宜。集團多個業務分部仍處於虧損狀態，而未來獨立上市後將釋放其真正市場價值，集團估值有望提升。

### 恒指今日料低開 維持波動上落

- 美股昨晚表現反覆，眾議院議長麥卡錫預期眾議院將於下週審議債務上限協議，消息利好大市氣氛。惟另一邊廂，聯儲局官員卻大放鷹派言論，當中有官員稱看不到局方 6 月暫停加息的理據，消息刺激債息上揚，而利率期貨數據則顯示，預期聯儲局 6 月議息會議加息 0.25 厘的機率升至近四成。好淡因素角力下，美股先跌後回升，三大主要指數昨晚均錄得升幅，當中道指升約百點，而以科技股為主的納指升幅更為顯著，收市升逾 1.5%。至於反映中概股表現的中國金龍指數卻要回吐 3.5%。
- 重磅科技股昨晚全線向好，當中亞馬遜(AMZN)升逾 2%。Netflix(NFLX)公佈其含廣告訂戶計劃的全球每月活躍用戶數目達 500 萬，刺激股價飆升 9.2%。半導體板塊繼續跑出，輝達(NVDA)、超微半導體(AMD)及英特爾(INTC)分別升 5.0%、4.0%及 2.8%，而上日本港上市的半導體股亦見造好，可繼續留意相關板塊今日的表現。債務上限問題現轉機，市場避險情緒降溫，拖累期金價格下滑，金礦類 ETF 昨晚亦錄顯著回吐，料本地上市的金礦類股份或續受壓。
- 中概股昨晚普遍下跌，個別股份跌幅頗深，當中阿里巴巴(BABA/9988)季績後回吐逾半成，同樣公佈季績的貝殼(BEKE/2423)更急跌逾 8%。其餘京東(JD/9618)及百度(BIDU/9888)等重磅股亦跌逾 4%，或預示今日科技板塊或有較大的回調壓力，不利港股表現。
- 港股上日高開後，一度反覆攀升逾 300 點，午後升幅顯著放緩，恒指最終收報 19727 點，升 166 點，大市成交不足千億。雖然外圍上升，但昨晚中概股表現疲弱，而人民幣兌美元匯價走弱，內房股料維持弱勢，均為港股添上回調壓力，而夜期及新加坡黑期均預示港股今日或將低開。在成交維持偏低，大市又缺乏方向下，料恒指短期仍繼續波動上落。

### 貝殼首季轉盈 經調整淨利潤逾 35 億人民幣

- **貝殼(2423)**公佈，截至今年 3 月底止首季業績，淨收入總額為 202.78 億元人民幣，按年升 61.6%。虧轉盈賺 27.47 億元人民幣，上年同期蝕 6.18 億元人民幣；經調整淨利潤達 35.58 億元人民幣，去年同期只有 2,900 萬元人民幣。每股普通股淨收益 0.77 元人民幣。
- 管理層稱，在總交易額增速方面明顯跑贏市場。此外，公司更精簡的成本及費用結構也使得單季度盈利能力得到明顯提升，毛利率及經營利潤率實現於紐約證券交易所上市以來新高。
- 公司預期，今年第二季度淨收入總額將介乎於 185 億至 190 億元人民幣，相當於按年增長約 34.3%至 37.9%。

### 德昌電機上財年多賺 8% 息 34 仙

- **德昌電機(179)**公佈，截至 3 月底止 2023 財年業績，股東應佔溢利 1.58 億美元，按年升 7.8%；每股基本盈利 17.42 美仙，派末期息 34 港仙。
- 期內，營業額 36.46 億美元，按年升 5.8%。若撇除匯率變動及收購的影響，基本營業額升 10.9%。
- 期內，集團最大營運部門汽車產品組別的營業額按年升 10.2%，至 29.14 億美元。未計入外匯影響及去年的一項收購，汽車產品組別的營業額上升 16.3%，較優於同期全球輕型汽車行業生產量估計約 9%的增長。集團汽車產品組別維持高於市場增長，反映產品系列專注於改變行業的長遠關鍵技術趨勢，這包含創新技術以實現電氣化、減少排放、提高安全性和舒適度，以及加熱、冷卻或潤滑等重要汽車系統。
- 期內，集團毛利率為 19.6%，按年下跌 0.8 個百分點，主要由於原材料成本增加、外匯變動的不利影響，及商品對沖合約的盈利減少，但部份變幅被銷量增長、價格上升、勞動力減少和其他營運成本的節省所抵銷。
- 集團預計 2024 財年的銷售增長為 5%至 7%之間，此已考慮到通脹和利率急劇上升可能令一些發達經濟體陷入衰退的機會率。

## 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。

