

是日焦點

恒指料可上揚 留意澳門博彩股

美國上週五公佈的核心 PCE 數據按年升幅回落至 4.6%，低於預期的增 4.7%，而整體 PCE 升幅亦降至 3.8% 的逾兩年低位。通脹緩和帶動市場的樂觀情緒，美股三大主要指數上週五全線造好，當中道指升近 300 點，以科技股為主的納指升幅最大，收市升約 1.5%。至於反映中概股表現的中國金龍指數則升約 1%。

重磅科技股普遍上揚，**蘋果(AAPL)**收市升逾 2%，為升幅最大道指成份股，亦是首家市值突破 3 萬億美元的美國上市公司。晶片股繼續表現強勢，**輝達(NVDA)**收市升 3.6%，今年以來已累升約兩倍。縱觀美股上半年表現，科技股為升市火車頭，相信科技板塊的表現將繼續成大市走勢的指標。

中概股上週五在上市時段表現參差，個別重磅股如**阿里巴巴(BABA/9988)**及**網易(NTES/9999)**錄輕微跌幅。中資電動車股表現強勁，**小鵬汽車(XPEV/9868)**飆升逾一成，**蔚來(NIO/9866)**及**理想汽車(LI/2015)**分別升 3.2% 及 2.4%。惟需留意個別電動車股已公佈 6 月份交付數據，表現有極大的差距，當中理想汽車 6 月交付量按年大增 1.5 倍，**比亞迪(1211)** 6 月份新能源汽車銷量亦按年增近九成，惟蔚來 6 月份交令量卻按年跌近兩成，第二季交付量亦按年跌 6%，行業營運表現分野愈趨明顯，行業或逐步走向汰弱留強的局面。

港股上週五反覆上落，低開後一度輾轉回升逾百點，惟午後再度回軟，恒指最終收報 18916 點，跌 17 點，大市成交僅約 800 億。外圍上週五向好，加上澳門於周末公佈 6 月份博彩收入數據，6 月份博彩收入按年增 5.1 倍至 152.07 億澳門元，按月則跌 2.3%，今年首 6 個月博彩收入按年增 2.1 倍至 801.36 億澳門元。5 月份博彩收入有五一黃金週加持下，6 月份僅較之微跌，而在疫情前，6 月份博彩收入普遍較 5 月份低約一成，反映博彩收入表現不俗，今日澳門博彩板塊或有不錯的表現。預期恒指今日可稍為看好，惟後市表現相信仍會反覆一段時間。

濰柴動力料中期多賺五至七成

- **濰柴動力(2338)**發盈喜，預計今年首 6 個月歸屬股東淨利潤介乎 35.87 億至 40.65 億元人民幣，按年增長 50%至 70%。
- 盈利增長主要受惠內地經濟向好及出口市場需求旺盛，上半年中國重卡行業需求有所復甦。公司持續推進產品和業務結構調整，產品銷量呈現高速增長態勢，大缸徑和液壓等新興業務貢獻不斷加大，共同推動集團業績實現大幅增長。

中國奧園 2022 年度虧損收窄至 78.4 億人幣 推債務重組方案

- **中國奧園(3883)**日前正式公告發布 2021 年全年、2022 年中期、及 2022 年全年業績報告，並且發放 2023 年首六個月物業合同銷售額。集團仍然在停牌當中。
- 2023 年首六個月，集團的未經審核物業合同銷售額累計約 74.8 億元人民幣，管理層指，集團逾九成房地產項目按計劃及進度進行。
- 2022 年全年，集團營業額為 187.1 億元人民幣，按年下跌 62.6%。股東應佔虧損為 78.4 億元人民幣，對比 2021 年的 330.7 億元人民幣巨額虧損有所收窄。2021 年營業額為 500.0 億元人民幣，按年下跌 26%。
- 另外，集團已與若干境外優先票據持有人組成的臨時小組達成債務重組方案的協議。該臨時小組持有公司發行的境外優先票據未償還本金總額約 33.01%。
- 根據重組方案，**中國奧園**將發行新的融資工具對原債券進行置換，包括由集團全資直接附屬公司擬發行三支共計 18 億美元新債務工具，現金利率將為每年 7.5%至 8.8%之間；另外，集團本身擬發行 5 億美元新債務工具，到期日為 2031 年 9 月，實物支付利率將為每年 5.5%。另外，集團擬新發行 10 億股普通股，連同代表郭梓文及其家庭成員利益持有的 4 億股普通股，將根據重組方案的條款轉讓給若干合資格債權人，相當於重組生效日後公司備考持股量的 25.22%和 10.09%，對價為每股 1.06 元；公司擬新發行 1.43 億美元無息強制可轉換債券、及 16 億美元永續債。

中國重汽料中期多賺最少八成

- **中國重汽(3808)**發盈喜，預計6月底止六個月溢利將較2022年同期的12.83億元人民幣增長80%至100%。
- 盈利增長主要受惠內地宏觀經濟穩中向好及海外市場需求提升，重卡行業需求復甦明顯，集團進行產品結構與業務結構調整，產品銷量實現大幅增長。

華夏文化科技全年續蝕逾10億

- **華夏文化科技(1566)**公佈，截至今年3月底止2023財年，股東應佔虧損10.34億元；不派末期息；相對2022財年虧損10.50億元。
- 期內，集團收入3.60億元，按年跌20.5%；研發開支按年由1,168萬元，暴升至2.63億元；而銷售、營銷及分銷開支則按年由1,495萬元，大升至6,920萬元；應佔合資企業虧損按年由1,893萬元，大升至8,774萬元；以上因素對集團業績構成壓力。
- 2022財年，集團錄得投資合資企業減值虧損、物業、廠房及設備減值虧損以及使用權資產減值虧損共9,231萬元，但2023財年並沒有任何此等虧損；集團無形資產減值虧損按年由9,605萬元，大幅收窄至5,880萬元；預期信貸虧損模式項下之減值虧損(扣除撥回)按年由5.37億元，大幅收窄至2.84億元；以上各類虧損的改善及收窄減輕了集團業績的壓力。
- 以上各利好及利淡集團的因素抗衡之下，集團2023財年虧損按年變動不大，惟利淡集團業績的因素主要都與集團的基本業務相關，而利好集團業績的因素都是與會計手法相關或非現金流相關項目。
- 投資集團股份務必三思而後行。

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