

市前速遞

18/11/2022

是日焦點

利好因素撐科技股 恒指或升五百點

昨晚美股市場在缺乏更多放緩加息的想像空間下，投機氣氛稍降，買盤不足，三大指數錄得 0.02%至 0.35%跌幅。畢竟美股早已消化通脹放緩，及聯儲局部分官員較為鴿派言論所帶來的放緩加息憧憬，缺乏新鮮感，反而昨晚鷹派官員的說話，卻被市場注意，例如聖路易斯聯儲銀行行長布拉德認為需調高到最少 5 厘至 5.25 厘，最高可能要達到 7 厘。美國 10 年期債息昨晚上揚，難免壓抑美股整體表現。

但值得注意的是今日恒指或許表現甚佳。留意到金龍中國指數表現甚佳，科技類中概股整體表現不俗。當中**阿里巴巴(9988.HK/BABA)**公佈業績後，昨晚美國交易時段錄得明顯升幅。畢竟繼官媒指深度挖掘電子遊戲產業價值機不可失後，昨日內地共 70 款網絡遊戲獲批，即使昨日**網易(9999.HK)**終止與**動視暴雪(ATVI)**的合作，為大市帶來震盪，但最終仍有遊戲類港股跑出，市場入市態度仍然積極。

加上，發改委發佈的《關於數位經濟發展情況的報告》昨帶旺相關 A 股，而昨晚雲概念類中概股表現亦佳；昨晚生物科技類、內房類中概股亦有不錯的表現，或預示恒指今日有望錄得可觀的升幅，日內或可挑戰 18500 點水平。市後留意恒指季檢結果。

微博第三季轉虧蝕 1,714 萬美元

- **微博(9898.HK)**公佈，截至今年 9 月底止第三季，業績由盈轉虧，錄得歸屬股東的淨虧損 1,714 萬美元，而去年同期錄得淨利潤 1.817 億美元。而按非公認會計準則，歸屬股東的淨利潤為 1.190 億美元，較去年同期淨利潤 2.096 億美元，錄得 43.2%的跌幅。期內，淨收入按年跌 25.3%至 4.54 億美元。
- 至於今年首 9 個月，集團錄得歸屬股東的淨虧損 5,636 萬美元，而去年同期錄得淨利潤 3.13 億美元，淨收入則按年跌 15.4%至 13.88 億美元。
- 而截至 9 月底，月活躍用戶數為 5.84 億，按年淨增約 1,100 萬用戶，移動端用戶佔月活躍用戶數的 95%。日均活躍用戶數為 2.53 億，按年淨增約 500 萬用戶。

阿里 Non-GAAP 淨利潤升 19% 料帶動股價向上

- **阿里巴巴(9988.HK)**公佈，截至 9 月底止 2023 財年第二季業績，錄得股東應佔虧損 205.61 億元人民幣，對比去年同期錄得股東應佔淨利潤 53.67 億元人民幣。期內盈轉虧，主要由於所持的上市公司股權投資市場價格下降，導致淨虧損增加及權益法核算的投資損益下降，部分被經調整 EBITA 增長所抵銷。
- 未把投資公允價值變化而產生的淨虧損計入非公認會計準則指標。非公認會計準則淨利潤為 338.20 億元人民幣，按年增長 18.6%。
- 期內，收入為 2,071.76 億元人民幣，按年升 3.2%。經營利潤達 251.37 億元人民幣，按年升 67.5%，主要受經調整 EBITA 增加和股權激勵費用下降所帶動。
- 截至 9 月底止季度旗下淘寶和天貓的線上實物商品 GMV(剔除未支付訂單)錄得按年低單位數跌幅，主要由於消費需求減少、新冠疫情反覆和競爭持續所影響，但 GMV 跌幅較 6 月份季度有所收窄。
- **阿里巴巴**集團首席財務稱，截至今年 11 月 16 日，公司在現行 250 億美元回購計劃，已回購了約 180 億美元的股份。此外，股份回購計劃將增加 150 億美元，並將有效期延長至 2025 財年底。

網易第三季經調整盈利增約 94%

- **網易(9999.HK)**公佈，截至今年 9 月底止第三季，歸屬股東的淨利潤按年增 1.1 倍至 66.99 億元人民幣，按季則增 26.6%。而按非公認會計準則，歸屬股東的持續經營淨利潤按年增 93.6%至 74.70 億元人民幣，按季亦增 38.1%。集團擬派第三季度股息每股 0.087 美元。期內，淨收入按年增 10.1%至 244.27 億元人民幣，按季則增 5.5%。當中遊戲及相關增值服務淨收入按年 9.1%至 186.99 億元人民幣，按季增 3.1%。
- 集團亦宣佈，其在中國大陸地區的暴雪遊戲發行授權將依據條款於 2023 年 1 月 23 日到期並不會續期。集團表示這些被授權的暴雪遊戲在 2021 年和 2022 年首 9 個月的淨收入和淨利潤貢獻佔集團總淨收入和淨利潤的百分比比較低，僅為較低的個位數，故認為授權到期不會對集團的財務業績產生重大影響。

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