

是日焦點

科技股支撐 料恒指有力續上

市場仍觀望美國債務上限談判的結果，美國總統拜登及眾議院議長麥卡錫於美國時間週一傍晚繼續就相關議題進行討論，會後拜登指對處理債限問題感到樂觀，而麥卡錫則相信雙方可找到共同點。談判看似樂觀，但投資者取向仍較審慎，而聯儲局官員卻繼續為市場增添緊張氣氛，聖路易斯聯儲銀行總裁布拉德表示，預計今年還會有兩次加息。美股昨晚反覆，三大主要指數個別發展，當中道指曾跌逾 200 點，收市跌幅收窄至 140 點，標指微升，以科技股為主的納指則升 0.5%。至於反映中概股表現的中國金龍指數則抽高逾 2%。

Meta Platforms(META)遭歐盟私隱監管機構重罰 12 億歐元，惟其股價不跌反升，收市升逾 1%。被內地下令禁止採購的**美光科技(MU)**卻曾挫約半成，收市仍跌近 3%。消費類股份昨晚顯著下跌，當中 **Nike(NKE)**跌 4%，為跌幅最大道指成份股，**可口可樂(KO)**、**百事可樂(PEP)**、**寶潔(PG)**及**麥當勞(MCD)**等均跌逾 2%。電動車股卻走高，當中**特斯拉(TSLA)**升近半成，**Rivian(RIVN)**及**Lucid(LCID)**亦均升超過 5%，而中資電動車股昨晚亦延續港股時段的強勢，當中**蔚來(NIO/9866)**飆升近 9%。

中概股昨晚在美市時段普遍上揚，生物科技股表現強勢，**百濟神洲(BGNE/6160)**及**再鼎醫藥(ZLAB/9688)**分別升 4.1%及 8.7%，或反映相關板塊今日能繼續跑贏大市。**金山雲(KC/3896)**及**知乎(ZH/2390)**昨晚顯著反彈，分別升 8.0%及 10.7%，兩家公司均於本週公佈季績。

港股上日輕微高開後，一度飆升逾 300 點，其後升幅略為收窄，恒指最終收報 19678 點，升 227 點，大市成交仍不足千億。港股昨日在醫藥股、科技股支持下回升，而昨晚中概股表現亦不俗，個別股份績前更見資金追捧，相信市場樂觀氣氛能延續，支持恒指繼續上揚。惟在大市交投仍較淡靜下，預期恒指仍受困於區間上落的格局，仍等待突破的契機。

快手科技首季業績勝預期 股價料仍有上升空間

- **快手科技(1024)**首季業績勝市場預期，收入為 252.17 億元人民幣，按年增加 19.7%，虧損收窄至 8.73 億元人民幣，相比上年同期虧損 62.54 億元人民幣；非國際財務報告準則下，公司首季經調整利潤為 4,200 萬元人民幣，相對去年同期虧損 37.22 億元人民幣。
- 業績其中一個亮點是收入持續有較高的增長。期內，線上營銷服務收入按年增長 15.1% 至 130.64 億元人民幣；直播業務收入升 18.8% 至 93.19 億元人民幣。電商商品交易總額升 28.4% 至 2,247.67 億元人民幣。公司首季創下用戶規模新紀錄，平均日活躍用戶達到 3.74 億人，按年升約 8.3%，每位日活躍用戶日均使用時長為 126.8 分鐘，平均月活躍用戶達 6.54 億人，按年升 9.4%。
- 第二個亮點是經調整利潤轉虧為盈。集團毛利率由 2022 年同期的 41.7% 增至 2023 年第一季度的 46.4%，而銷售及營銷開支減少 8.1% 至 87.23 億元人民幣，佔總收入的百分比由 2022 年同期的 45.0% 下降至 2023 年第一季度的 34.6%，主要是由於有節制及更有效地控制用戶獲取及留存支出。研發開支由 2022 年同期的 35.23 億元人民幣減少 17.1% 至 2023 年第一季度的 29.20 億元人民幣，主要是由於僱員福利開支減少。海外分部錄得的經營虧損亦大幅降低。
- 整體來看，集團首季業績非常亮麗，毛利率的提升及有效的成本控制給予投資者對集團未來盈利能力的信心，3.74 億的日活躍用戶數目及日均使用時長達 126.8 分鐘是非常突出的數字，反映集團競爭優勢明顯，根據彭博綜合預測，集團 2023 年預計市銷率(PS)約 1.9 倍，2024 年預計市盈率約 21 倍，估值合理，集團亦公佈總金額不超過 40 億元股份回購計劃，未來股價料仍有上升空間。

新火科技料中期虧損擴至 1.5 億

- **新火科技控股(1611)**預期，截至今年 3 月底止中期錄得淨虧損擴大至不少於 1.5 億元，相對去年同期股東應佔虧損 4,879 萬元。
- 集團預期期內虧損擴大，主要由於行政開支按年增加，歸因於現有及新業務的研發，增加了高端人才的員工成本及相關專業服務費用，加上集團去年 11 月時已披露，無法從加密貨幣交易所 FTX 提取加密貨幣資產的減值虧損撥備約 1 億元所致。

金融壹賬通首季虧損減少 66%

- **金融壹賬通(6638)**公佈，3 月止第一季度業績，收入錄得 9.26 億元人民幣，按年下降 9.1%；虧損由上年同期 3.18 億元人民幣，減少 65.7%至 1.09 億元人民幣。
- 集團收入減少但虧損收窄，主要由於集團於第一季度追求高質量發展策略，更專注於高價值產品並減少低利潤率的定制化項目導致基於交易的收入和支持服務的收入減少。

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