

## 是日焦點

### 恒指日上日落 區間悶局未改

美國昨晚公佈的 5 月份製造業 PMI 初值回落至 48.5 的收縮區間，差過市場預期；而 5 月份服務業 PMI 初值則上至 55.1，優於預期，數據結果喜憂參半，加上債務上限談判仍處於拉鋸中，拖累美股表現。雖然美國共和黨眾議院議長麥卡錫指有可能於 6 月 1 日死線前達成協議，惟暫未有與總統拜登會面的安排計劃，消息增添市場對債務違約的憂慮，美國三大主要指數同告下跌，當中道指跌約 0.7%，標指及納指更跌逾 1%。至於反映中概股表現的中國金龍指數則回吐逾 2.4%。

重磅科技股昨晚普遍下挫，當中 **Alphabet(GOOG)**及**微軟(MSFT)**均跌近 2%，**蘋果(AAPL)**公佈與晶片公司**博通(AVGO)**合作協議，在美國開發 5G 射頻組件，消息刺激博通股價升逾 1%，蘋果股價卻回落 1.5%。賭場及度假村板塊昨晚顯著受挫，**拉斯維加斯金沙集團(LVS)**、**美高梅度假村(MGM)**及**永利度假村(WYNN)**均跌超過 5%，或影響澳門博彩板塊今日的股價表現。期油昨晚上揚，**埃克森美孚(XOM)**及**雪佛龍(CVX)**亦分別升 1.4%及 2.9%，或支持本地上市的石油股今日的股價表現。

中概股昨晚普遍下跌，當中**金山雲(KC/3896)**公佈季績後回吐逾 8%，**網易(NTES/9999)**、**百勝中國(YUMC/9987)**及**華住酒店(HTHT/1179)**均顯著回調。或預示港股今日有較大的調整壓力。

港股上日輕微高開後，一度升近百點，惟其後走勢轉差，午後更曾跌逾 300 點，恒指最終收報 19431 點，跌 246 點，大市成交進一步縮減至不足 900 億元。

港股缺乏方向，加上外圍面對的不確定性頗高，相信恒指短期仍維持日升日跌，大波動卻維持區間上落的格局，留意美國債務上限談判的進展。港股本週仍有**小米集團(1810)**、**美團(3690)**等企業將公佈季績，股價或會較波動。

### 阿里健康全年轉賺 5.3 億人民幣勝預期

- **阿里健康(241)**公佈，截至今年 3 月底止 2023 財年盈利 5.33 億元人民幣，每股盈利 3.95 分人民幣，不派末期息；相對 2022 財年虧損 2.66 億元人民幣。
- 期內，收入 267.63 億元人民幣，按年升 30.1%。截至 2023 年 3 月 31 日，線上自營店的年度活躍消費者超過 1.3 億；醫藥自營用戶會員數量已達 7,500 萬，按年增長 47.4%；天貓健康平台的年度活躍用戶已近 3 億，人均年度健康品消費金額持續攀升；天貓健康平台已服務逾 2.8 萬個商家，按年增加逾 2,000 個。
- 倉儲物流方面，集團改善了智慧供應鏈體系。截至 2023 年 3 月 31 日，集團已實現 22 地 39 倉的配送網絡，通過智能化工具的運用，倉內作業能力和效率得以提升。
- 客戶服務方面，集團持續提升 7×24 小時的科室化用藥指導能力，迭代疫情服務保障體系，用戶服務滿意度得到有效的提升。
- 醫療健康服務方面，截至 2023 年 3 月 31 日，與集團簽約提供在線健康諮詢服務的執業醫師、執業藥師和營養師合計近 20 萬人，按年增加近 4 萬餘人(包含小鹿中醫醫生數量)，日均在線問診服務量超過 40 萬次。
- 集團於 5 月 5 日晚上發了盈喜，當時預期 2023 財年盈利為不少於 4.50 億元人民幣，而昨晚公佈的盈利比此預期下限高近兩成，相信集團股價短期將比大市穩健。

### 浙江滬杭甬擬 10 供 3.8 股 料拖累股價

- **浙江滬杭甬(576)**公佈，建議以供股方式發行內資股及 H 股，每 10 股配售不超過 3.8 股，內資股供股和 H 股供股比例相同，合共發行不超過 16.5 億股，包括 11.06 億股內資股及 5.45 億股 H 股。集資最高 65 億元人民幣，所得淨額擬用於高速公路改擴建項目開支，以及補充流動資金及償還借款等。
- 公司指，若供股得以實施，建議未來三年(2023 年至 2025 年)年度分紅不低於當年實現的可分配利潤的 75%。

### 金山軟件首季多賺 96%料推升股價

- **金山軟件(3888)**公佈首季業績，收益為 19.7 億元人民幣，按年增長 6%，較上季下降 7%；純利 1.92 億元人民幣，按年升 96%，按季增長 304%。
- 分部業績方面，辦公軟件及服務佔集團總收益的 53%，期內收益為 10.5 億元人民幣，較上年同期增長 21%，較上季下降 4%。增長主要是由於金山辦公的個人辦公訂閱業務穩健增長，以及機構訂閱業務因政企端雲一體化及協作辦公的推進而迅速增長。
- 網絡遊戲及其他收益佔集團總收益的 47%。收益按年跌 6%至 9.2 億元人民幣，按季跌 10%，主要是由於《劍俠世界 3》及《劍網 1：歸來》等手遊的收益自然下滑所致，《劍網 3》收益期內保持增長。
- 根據彭博的綜合預測，集團第一季度的純利等於 2023 年全年預測約 34%，市場對集團的盈利預測有望提高。估值方面，集團 PB 市賬率約 1.9 倍，在軟件公司中算偏低，公司股價過往與**金山辦公(688111)**走勢同步，最近一個多月股價有所回調，但中期走勢仍然在上升軌中。隨著**金山辦公**業務持續增長，集團股價具上升潛力。

### 滔搏全年純利倒退 25%

- **滔搏(6110)**公佈，2 月底止財政年度業績，收入 270.73 億元人民幣，按年下降 15.1%，主要是由於年內疫情的反覆發展及區域性封控引致線下人流減少及疲弱的整體消費環境；毛利 112.84 億元人民幣，按年下跌 18.4%，主要是由於市場需求波動導致行業供給冗餘，進行與行業促清氛圍相匹配的折扣調整。錄得純利 18.37 億元人民幣，按年倒退 24.9%，每股盈利 29.62 分人民幣。末期息 5 分人民幣，另派特別息 15 分人民幣，連中期息全年共派 33 分人民幣。

### 宏光半導體折讓 16%配股 料拖累股價

- **宏光半導體(6908)**公佈，配售最多 4,000 萬股新股，相當於擴大後股本 6.43%；配售價 0.9 元，較前收市價讓 15.89%。集資總額 3,600 萬元，所得淨額 3,510 萬元，擬用作加強研發能力及一般營運資金。

## 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](http://www.chiefgroup.com.hk)