

是日焦點

恒指料反彈 留意科技股

美國眾議院通過暫停債務上限法案，危機暫時先過一關，惟仍有待參議院通過相關法案。投資者對法案通過仍相對樂觀，市場焦點暫時轉向聯儲局 6 月議息會議上，市場轉向預期 6 月暫停加息的機會上升，利率期貨數據反映預期暫停加息的機率近八成。美股昨晚表現卻反覆，先跌後回升，三大主要指數最終均錄得升幅，當中道指升 0.5%，以科技股為主的納指更升約 1.3%。至於反映中概股表現的中國金龍指數則飆升逾 4%。

昨晚重磅科技股普遍向好，**輝達(NVDA)**昨晚反彈逾 5%，**Meta Platforms(META)**公佈新一代虛擬實境頭盔，預計秋季發行，刺激股價升近 3%。債息下滑，商品期貨昨晚表現向好，當中紐約期油反彈近 3%，可留意今日中資石油股會否受惠。期金價格昨晚亦一度重上每盎司 2,000 美元水平，金礦類 ETF 昨晚亦有好表現，亦可留意本地上市的金礦股今日的股價表現。

中概股昨晚升幅顯著，**金山雲(KC/3896)**昨晚傳出與貴陽市人民政府達成戰略合作，在港股時段急升，昨晚在美市時段亦追回升幅，收市升近兩成。重磅科技如**百度(BIDU/9888)**、**京東(JD/9618)**及**阿里巴巴(BABA/9988)**亦錄得強勁升幅，或預示今日科技股走勢將轉強。

港股上日晚節不保，未能守住逾 200 點的升幅，恒指最終收報 18216 點，跌 17 點。昨晚中概股表現強勁，而夜期及新加坡黑期亦預示港股能反彈約 300 點，相信恒指今日在科技股帶動下，可望錄得一次真正的反彈。但外圍變數仍大，債務上限、聯儲局議息等焦點，仍需要觀察其後續發展。另外，美國今晚亦將公佈非農職位數據，料對反映經濟前景帶來一定啟示。恒指仍未走出弱勢，短期仍需審慎。

嗶哩嗶哩第一季經調整虧損收窄 38%

- **嗶哩嗶哩(9626/BILI)**公佈第一季度財報。總淨營收為 50.5 億元人民幣，按年增長 0.3%。淨虧損為 6.3 億元人民幣，與 2022 年同期相比減少 72%。調整後的淨虧損約 10 億元人民幣，與 2022 年同期相比減少 38%。虧損大大減少主要因為經營槓桿效應使毛利率從去年同期的 16%提高到了 22%、以及集團採取多項支出控制措施，其中包括銷售和營銷開支同比減少了 30%所導致。
- 期內，平均日活躍用戶數為 9,370 萬，按年增長 18%。平均月活躍用戶數為 3.15 億，按年增長 7%。用戶在**嗶哩嗶哩**的日均使用時長為 96 分鐘，去年同期為 95 分鐘。
- 分部業績方面，來自於增值服務的營收為 22 億元人民幣，按年增長 5%。來自於廣告的營收為 13 億元人民幣，按年增長 22%。來自於移動遊戲的營收為 11 億元人民幣，按年下跌 17%。來自於 IP 衍生品及其他業務的營收為 5.1 億元人民幣，按年下滑 15%。
- 總括來說，集團業績理想，亮點主要是平均日活躍用戶的 18%增長、毛利率提升及開支下降。公司預計 2023 年淨營收將達到 240 至 260 億元人民幣，與上個季度給出的指引一致。取其中位數，2023 年淨營收預計按年增長約 14%。根據彭博綜合預測，集團 2023 年度的市銷率(PS)約 1.9 倍，市賬率約 3.9 倍，而 2023 年及 2024 年預計仍然處於虧損狀態。與快手(1024)比較，市場預期快手 2023 年收入增長約 20%，較集團高，2023 年市銷率(PS)約 1.9 倍，與集團相若，而 2023 年市賬率約 4.4 倍，則較集團貴。考慮到快手規模較大，而且轉虧為盈的時間表可能較集團快，快手是此板塊中較可取的選擇。

惠理擬派特息每股 0.5 元 料刺激股價向上

- **惠理集團(806)**公佈，創始股東謝清海及葉維義以每股 3 港元出售合共最多 3.69 億股予**廣發証券(1776)**的全資附屬公司廣發控股(香港)，佔集團已發行股數的 20.2%，總額不超過 10 億元人民幣的港元等值金額。
- 交易完成後，謝清海持股由 25.43%跌至 13.13%，葉維義持股由 16.35%跌至 8.45%。
- 董事會可能考慮於交易完成前宣派每股不超過 0.5 港元特別現金股息。

NIRAKU 全年虧轉盈卻大減末期息

- 日本彈珠機遊戲館營運商 **NIRAKU(1245)**公佈，截至今年3月底止2023財年業績，股東應佔溢利11.34億日圓，每股盈利0.95日圓，末期息派0.11元日圓。2022財年，集團股東應佔虧損11.81億日圓，末期息卻派0.40元日圓。
- 期內，收益247.84億日圓，按年升11.6%；當中，日式彈珠機及日式角子機業務收益由按年升3.9%，至218.95億日圓，主要由於防疫措施放寬後，日式彈珠機遊戲館的業務恢復營運，遊戲館的客流量逐漸恢復，以及集團更換遊戲機使客戶營業額提高所致；東南亞遊樂場業務的收益按年由3.59億日圓大升3.76倍，至17.10億日圓，主要由於越南及柬埔寨政府解除COVID-19限制，讓兩地所有遊戲中心恢復營業。
- **NIRAKU** 昨天收市價為0.30港元，集團市值為3.59億港元；集團2023財年的11.34億日圓股東應佔溢利即為6,396萬港元左右(以今日每百日圓兌5.64港元計算)，亦即集團的歷史市盈率只有5.6倍。隨著日本、越南及柬埔寨皆解除防疫措施，集團的收入料能持續向上，可以預期2024財年的預測市盈率只會更低，集團股價並不昂貴。
- 惟此股份的交投十分低，很多交易日甚至零交投，股價未必容易反映集團內在價值。

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