

是日焦點

恒指料現水平整固 短期觀望氣氛仍濃

俄羅斯僱傭軍短暫叛變的危機暫告平息，惟投資者對地緣局勢變化仍保持警惕，入市態度審慎。美股昨晚好淡爭持，三大主要指數收市均錄跌幅，當中道指微跌 12 點，以科技股為主的納指回吐幅度較大，收市跌逾 1%。至於反映中概股表現的中國金龍指數則微升 0.2%。

重磅科技股為昨晚跌市重災區，當中**特斯拉(TSLA)**被下調投資評級，股價急挫逾 6%。而**Alphabet(GOOG)**、**Meta Platforms(META)**及**輝達(NVDA)**均跌逾 3%。**輝瑞(PFE)**爆出負面消息，宣佈終止一隻減肥藥的研發，股價跌近 4%。而本週公佈季績的**Nike(NKE)**績前見追捧，股價升逾 2%。另外，能源及資源類股份昨晚則普遍向好，可留意港股相關板塊今日的股價表現。

中概股昨晚在美股時段未見明顯方向，且普遍變幅不大，對今日港股表現未有太大啟示作用。當中教育股表現較為突出，**好未來(TAL)**及**新東方(EDU/9901)**分別升 5.7%及 1.9%。中資電動車股昨晚亦未受特斯拉急跌所影響，**理想(LI/2015)**及**小鵬汽車(XPEV/9868)**均錄得約 2%的升幅。

港股上日表現反覆，輕微低開後一度倒升逾百點，惟其後再度回軟，恒指最終收報 18794 點，跌 95 點，雖然北水回歸，惟大市成交卻仍不足 850 億。離岸人民幣匯價繼續疲弱，惟昨日恒指跌幅不大。昨晚科技股表現較差，或會影響今日科技板塊的表現。而夜期及新加坡黑期均顯示港股或輕微高開，或預示港股暫可於現水平靠穩。在不確定因素充斥下，短期觀望氣氛料仍較濃厚。

翠華派特息 4 仙料帶動股價向好

- **翠華控股(1314)**公佈，經考慮集團的財務狀況及現金流量狀況，以及預期 3 月底止財政年度溢利介乎 5,000 萬至 6,000 萬元，主要由於集團若干物業的非常重大出售已完成，董事局議決宣派本年度特別股息每股 4 仙。

周大福溢價 14.5%收購新創建所有股份

- **新創建(659)**及**新世界(17)**聯合公佈，要約人(周大福企業之全資附屬公司)提出有條件自願全面現金要約，以每股 9.15 元，較前收市價 7.99 元溢價 14.5%，收購周大福控股尚未實益持有的**新創建**全部已發行股份。要約股份包括**新世界**及其他要約人一致行動人士已擁有的新創建股份。
- **新世界**出售**新創建**事項完成後，擬向全體股東派發 40 億元特別股息，即每股 1.59 元。
- **新創建**及**新世界**將於今日恢復買賣。

包浩斯去年少賺 惟營運實改善不少

- **包浩斯國際(483)**公佈截至3月底止2023財年業績，股東應佔溢利4,597萬元，按年跌67.8%；不派息。
- 集團股東應佔溢利大跌，主要由於集團於2022財年已大致完成資產變現行動，故出售物業及一間持有物業之附屬公司之增益由2022財年合共1.74億元大幅減少至2023財年的154萬港元。
- 期內，收益1.97億元，按年跌21.1%（主要由於同店銷售按年倒退6%），但毛利按年只跌6.0%，至1.50億元，主要由於毛利率按年由64.0%大增12.3個百分點，至76.3%所致。集團毛利率大幅上升，因為其強化了存貨的整體出售能力及減少滯銷產品水平，剩餘存貨的壓力減少，令集團得以縮減促銷活動規模、減少特價，並上調一些自家品牌產品的零售價。
- 期內，集團銷售及分銷開支按年大跌31.9%，至9,370萬元，行政開支及融資成本亦按年有所下跌。
- 總括來說，集團2023財年業績大幅倒退，主要原因是2022財年資產變現行動所導致的高基數，次要原因是集團同店銷售出現負增長令收益倒退。惟隨著2023年初港澳通關以來，集團整體銷售表現持續復蘇，2023財年的同店銷售倒退比2022財年（倒退16%）已大為改善，2024財年說不定能按年持平，甚至出現增長；而集團的銷售及分銷開支、行政開支及融資成本亦全面受控，按年皆有所減少，營運效率明顯提升。

歐舒丹全年純利跌逾5成 遜預期

- **歐舒丹(973)**公佈截至今年3月底止全年業績，銷售淨額21.35億歐元，按年升19.8%。主要由於Sol de Janeiro的增長推動。毛利率較高的主品牌L' OCCITANE en Provence銷售只升4.4%，導致整體毛利率下降1.7%至80.5%。期內，集團零售地點總數減少294個或9.6%至2,774個，減少主要與俄羅斯撤資有關。
- 股東應佔純利為1.15億歐元，按年跌52.4%，主要由於兩個表現欠佳的品牌減值，以及營銷開支有較大幅度的增加。撇除減值、俄羅斯撤資及分佔聯營公司虧損的特殊影響，全財年經營溢利為3.37億歐元，按年增加約9.3%。
- 集團業績遜市場預期，主品牌的增長較慢，相信股價將有回調壓力。

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