



2022年3月29日

大市續維持上落市 留意騰訊、京東健康

今日焦點

- 1) 雖然全球有衰退風險，但股市持續反彈。港股仍在消化重點業績，亦憧憬本地疫情受控，經濟復常，期指結算及季結等技術性因素或支撐大市，而市場觀望俄烏在土耳其的和談。恆指隔夜續升，重磅科技股彈，惟受限於資源及金融股回吐，大市料在 21500-22000 之間上落，等候新的催化因素。
- 2) 騰訊(00700)自上週五回購股份以來，再斥 3 億元回購股份，每股作價 357.8 元至 371.6 元，料回購行動對股價帶來支持。京東健康(06618)去年虧損大幅收窄，經調整純利升逾九成。青島啤(00168)去年純利 31.6 億元人民幣，按年增長 43.3%，擬派現金股息 1.1 元人民幣。保利協鑫能源(03800)扭虧為盈，去年純利 50.84 億元人民幣。

市況回顧

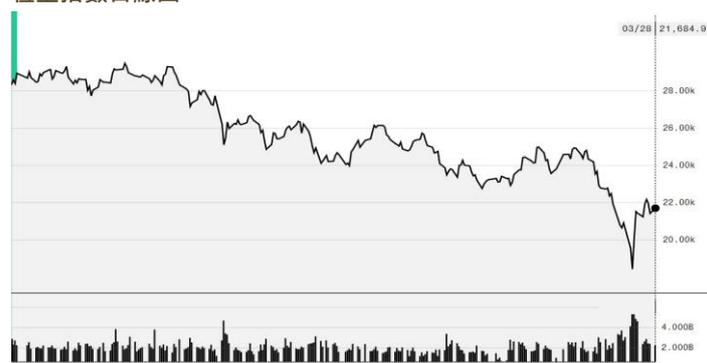
上海封控措施傳影響蘋果下季產能，加上拜登政府有意加稅，引發經濟衰退擔憂。美股早盤低開，唯俄烏戰事進展帶動美股尾盤走升。道指上漲 0.27%，納指漲 1.31%，標普 500 指數漲 0.71%。特斯拉升逾 8%，帶動科技股走升。中概股多數走升，阿里巴巴升逾 1.8%。

週一兩市漲跌不一，滬指收盤微漲 0.07% 報 3214 點，深成指、創業板指分別跌 1.02%、1.66%。恆大稱逾一半項目復工，地產股漲停支撐大市。神華績佳帶動煤炭股大漲。港股低開，在科技權重股帶動下走升。恆指漲 1.31%，恆生科技指數漲 2.62%。美團(03690)季報勝預期，大漲逾 11%；神華(01088)漲逾 9%。石油股、電力、餐飲走升，航運股走低。

市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	21,685	21,790	21,204	280	1.31
恒生科技指數	4,494	4,551	4,302	115	2.62
上海綜合指數	3,215	3,230	3,160	2	0.07
深圳綜合指數	11,950	12,053	11,835	-123	-1.02
道瓊斯工業平均指數	34,956	34,958	34,552	95	+0.27
納斯達克綜合指數	14,355	14,356	14,101	186	+1.31
標普 500 指數	4,576	4,576	4,518	32	+0.71
德國 DAX 指數	14,417	14,628	14,372	112	+0.78
日經 225 指數	27,944	28,084	27,813	-20	-0.73
VIX 恐慌指數	19.6	23.3	19.5	-1.2	-5.67
紐約油價	106	112.9	102.8	-7.9	-6.97
黃金	1,939.8	1,959.8	1,915.7	-14	-0.74

恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月29日

股份評析

信義能源(3868.HK) - 配股有利長遠發展

大市續受制於眾多不明朗因素，新近上海實行分區封控，令市場憂慮內地經濟放緩壓力增加，料大市呈區間上落，市況則以消息主導。信義能源剛公布配發新股集資，引入知名長線投資者，反映其中長線前景不俗，預期股價有望反覆向好。

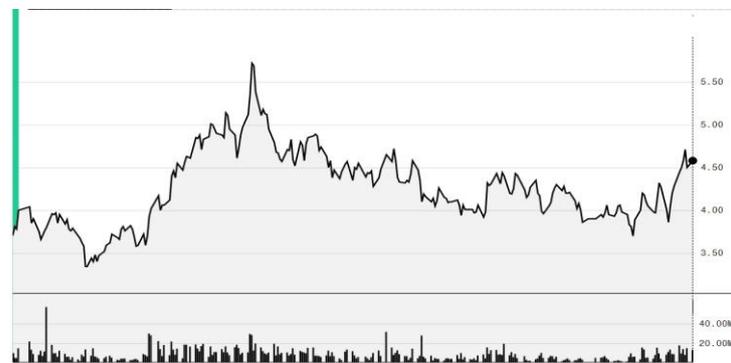
昨日，信義能源（3868）向高瓴及中金（03908）配發合共 1.884 億股，佔擴大後股本 2.58%，認購價為每股 4.14 元，折讓 8%。信義能源淨籌約 7.8 億元，主要用作公司一般營運資金。高瓴是知名的長線基金，具獨特投資視角，入股信義能源反映其長遠前景不差。

信義能源去年全年業績符合預期，收入 23 億港元，按年升 33.4%。純利 12.3 億元，按年升 33.7%，收入與盈利增長一致；每股盈利 17.33 仙。派每股末期息 10 仙，全年派息 17.4 仙，按年增 20%。

信義能源主要在中國管理及經營太陽能發電場，業績表現主要受惠於之前太陽能發電場的收購。去年，太陽能發電場項目總核准容量為 2,494 兆瓦，按年增長 35%。預期未來仍有穩健的資產擴張，而派息可預見性及持續性高，估值合理。建議於 HK\$4.5 吸納，中線目標價為 HK\$5.2，止蝕為 HK\$4.1。

前收市價：HK\$4.59

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月29日

企業、金融市訊息

- 美國將調查中國太陽能電池板製造商是否存在逃避關稅行爲，整個調查過程或耗時長達一年，有可能最終對進口品徵收高額關稅。
- 農夫山泉(9633.HK)公布去年全年業績，營業額296.96億元(人民幣·下同)，按年升29.8%；純利71.62億元，按年升35.7%；派末期息0.45元。
- 京東健康(06618)公布2021年業績，收入約306.82億元(人民幣·下同)；虧損收窄至10.74億元，2020年同期則為172.34億元；經調整盈利約14.02億元，按年增91.5%。其中，年度活躍用戶數量達到1.233億，按年淨增3360萬。
- 萬洲國際(00288)去年純利10.43億美元，按年上升7.2%，派末期息每股14美仙；扣除生物公允價值調整，純利10.68億美元，按年上升近兩成九。
- 保利協鑫能源(03800)公布，截至去年底止全年股東應佔利潤50.84億元(人民幣·下同)，每股基本盈利20.68分，不派末期息；2020年度同期虧損56.68億元。
- 佳兆業健康(00876)預料，截至去年底止全年股東應佔溢利介乎100萬至300萬元。該公司2020年度同期股東應佔虧損3969.2萬元。
- 微盟集團(02013)公布，去年股東應佔虧損7.83億元(人民幣·下同)，不派末期息；2020年同期股東應佔虧損11.57億元。期內，收入26.86億元，按年升36.41%。
- 小鵬汽車(09869)去年第四季度收入按年升200.1%至85.6億元(人民幣·下同)，高於預期，淨虧損12.9億元，non-GAAP淨虧損為11.98億元，按季收窄，好於預期。預計今年第一季度收入72億元至73億元，按年升約144%至147.4%，汽車交付量為3.35萬至3.4萬輛，按年升約151.1%至154.9%。

上日10大成交滬股通股份(南向淨流出5.01億)

代號	股票名稱	買入金額 (人民幣)	賣出金額 (人民幣)	滬港通成交額 (人民幣)
600519	貴州茅台	1094.9 百萬	1477.3 百萬	2572.3 百萬
600036	招商銀行	396.3 百萬	357.1 百萬	753.4 百萬
601012	隆基股份	545.2 百萬	202.7 百萬	747.9 百萬
600438	通威股份	552.5 百萬	131.7 百萬	684.2 百萬
603259	藥明康德	386.8 百萬	266.5 百萬	653.3 百萬
3690	美團 - W	673.6 百萬	1266.2 百萬	1939.8 百萬
700	騰訊控股	969.8 百萬	679.5 百萬	1649.3 百萬
9618	京東集團 - S W	0	1000.1 百萬	1000.1 百萬
1088	中國神華	336 百萬	656.7 百萬	992.7 百萬
883	中國海洋石油	568.1 百萬	371.6 百萬	939.6 百萬

資料來源：彭博、港交所

上日10大成交深股通股份(南向淨流入14.33億)

代號	股票名稱	買入金額 (人民幣)	賣出金額 (人民幣)	滬港通成交額 (人民幣)
300750	寧德時代	813.6 百萬	662.6 百萬	1476.2 百萬
858:SZ	五糧液	507.4 百萬	679.3 百萬	1186.7 百萬
300059	東方財富	345.6 百萬	374.9 百萬	720.5 百萬
568:SZ	瀘州老窖	329.2 百萬	247.7 百萬	576.9 百萬
2241:SZ	歌爾股份	251.9 百萬	305.9 百萬	557.8 百萬
3690	美團 - W	1497.6 百萬	627.7 百萬	2125.2 百萬
700	騰訊控股	1091.3 百萬	759.7 百萬	1851 百萬
883	中國海洋石油	622.1 百萬	232.9 百萬	855 百萬
9618	京東集團 - S W	0	798.3 百萬	798.3 百萬
2269	藥明生物	567.5 百萬	121.4 百萬	688.9 百萬

資料來源：彭博、港交所

上日10大成交最活躍

代號	股票名稱	收市價	變幅 (%)	成交額
700	騰訊控股	366.4	2.81%	98.3 億
9618	京東集團 - S W	224.8	-1.75%	84.7 億
3690	美團 - W	150.6	11.56%	82.5 億
9988	阿里巴巴 - S W	111.1	3.45%	39.5 億
2828	恒生中國企業	74.72	1.25%	30.9 億
2269	藥明生物	65.05	2.28%	24.9 億
883	中國海洋石油	10.64	3.70%	23 億
1088	中國神華	24.4	9.42%	21.9 億
2800	盈富基金	21.88	1.39%	19.8 億
941	中國移動	55.3	0.45%	19.7 億

上日5大升幅及跌幅股份

代號	股票名稱	收市價	變動率(%)	成交額
8307	密迪斯肌	0.345	61.97%	1.36 萬
1889	二愛健康集團	0.081	50.00%	1.93 百萬
8050	量子思維	0.4	37.93%	2.17 十萬
1909	火岩控股	0.61	37.08%	1.73 億
8563	比高集團	0.29	35.51%	3.53 萬
1823	華豆高速	2.54	-32.80%	2.25 千萬
723	信保環球控股	0.031	-20.51%	3.77 十萬
9977	鳳祥股份	0.75	-18.48%	9.48 十萬
8475	千盛集團控股	0.072	-18.18%	1.13 百萬
1207	上置集團	0.024	-17.24%	3.49 萬

資料來源：彭博



2022年3月29日

免責聲明

披露：編寫研究報告的分析員（們）特此證明，本研究報告中所表達的意見準確地反映了分析員（們）對此公司及其證券的個人意見。分析員（們）亦證明分

重要聲明：此刊物只作提供資訊，純粹作為參考之用，並不構成買賣建議或任何要約或邀請購入或出售或以其他方式交易本報告提及的證券，亦不代表英皇證券或正確性作出明示或默示之保證或聲明。英皇證券集團有限公司，子公司或其他關聯公司（統稱“英皇證券”）或其各自的董事，管理人員，合夥人，代表或

英皇證券或其各自的董事，管理人員，合夥人，代表或僱員可能在本報告中提到的公司或其證券擁有職位或其他方式直接或間接利害關係，或可能不時購買，權利均受保護及歸於英皇證券集團有限公司，在未經英皇證券集團有限公司明確指示下，任何人仕或團體均不得將本刊物之任何部份以任何形式發放、使用或

聯絡資料**英皇證券(香港)有限公司**

總行

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心23-24樓

電話：香港聯絡熱線 (852) 2919 2919

傳真：香港傳真號碼 (852) 2893 1540

英皇投資理財中心

九龍旺角上海街525號東海閣地下2-6號舖

電話：香港聯絡熱線 (852) 3966 0680

傳真：香港傳真號碼 (852) 2919 2967

新界分行

荃灣沙咀道289號恆生荃灣大廈13字樓B室

電話: (852) 2838 2939

傳真: (852) 2412 0249

沙頭角順隆街3-15號錦和樓錦興樓7號舖地下

電話: (852) 2659 7668

傳真: (852) 3176 2586

國內諮詢中心

北京

朝陽區建外大街丁12號英皇集團中心27層2702A & B

電話: (86) 10-5901 6767

上海

徐匯區漕溪北路398號匯智大廈2202室

電話: (86) 21 5396 6228

傳真: (86) 21 6386 6280

廣州

天河區華夏路 30 號富力盈通大廈 2111 房

電話：(86) 10 3836 9380

傳真：(86) 10 3836 9856

電郵

英皇證券(香港)有限公司

esl.cs@emperorgroup.com

英皇期貨有限公司

efl.cs@emperorgroup.com

英皇財富管理有限公司

wealthmanagement@emperorgroup.com