



2022年3月15日

中概股續挨沽 贛鋒鋳業首兩月純利升3倍

今日焦點

- 1) 壞消息持續湧現，市場愈來愈憂慮中國被捲入制裁俄羅斯的政治漩渦；中概科技股亦急瀉未止，而國際投行更大削其評級及目標價，加上10年債息衝上2.1厘，都對科技股不利。內地監管陰霾及動態清零策略，讓經濟復甦進程反覆，加深市場看淡情緒。雖然內地仍有減息降準空間，但目前仍需消化不利因素，沽壓持續，料今早恆指隨外圍低開，進一步下試19000。
- 2) 外資續拋售中概股，隔夜金龍中國指數重挫逾11%，阿里巴巴(09988)、京東(09618)均跌逾10%，騰訊(00700)傳或微信因違反反洗錢規定，受巨額罰款，料今日科技股仍受壓。個股方面，贛鋒鋳業(01772)公佈去年盈利增加4倍，今年首兩個月錄得純利約14億元人民幣，按年升約3倍；扣除非經常性損益後純利約18億元人民幣，按年升約10倍。

市況回顧

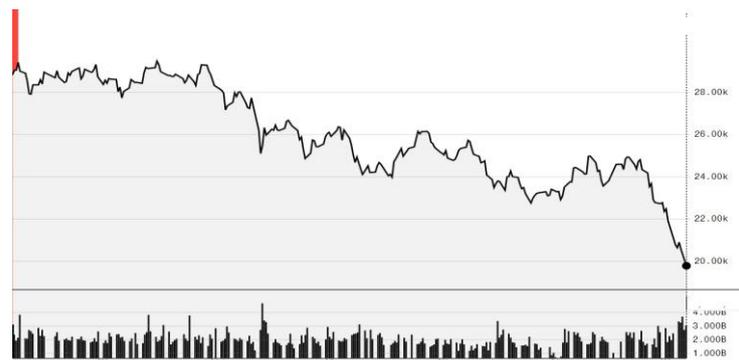
俄烏談判仍未有突破，道指一度跌126點，收市微升1點；標指挫0.74%；納指下滑2.04%。內地防疫封城影響iPhone生產，蘋果跌2.7%。據《金融時報》，美對盟友稱中國暗示對俄提供軍事援助，潛在制裁風險累中概股暴跌，金龍中國指數挫逾11%，京東跌逾11%，阿里巴巴跌逾10%。

內地疫情擴散，深圳、東莞等地封城，A股縮量下跌，滬指跌2.6%，深成指跌3.08%，創業板指跌3.5%。餐飲、旅遊、航空等經濟復甦股大跌，部分醫藥股走升。港股受中概股退市危機、俄烏戰局等因素影響，恆指重挫逾1000點，恆生科技指數大跌11%，創單日最大跌幅。百度(09888)、美團(03690)跌逾17%，騰訊(00700)跌10%。個別本地銀行股走升，匯豐(00005)升1.5%。

市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	19,542	20,171	19,427	-1,012	-4.93
恒生科技指數	3,779	4,073	3,750	-468	-11.03
上海綜合指數	3,224	3,298	3,224	-86	-2.60
深圳綜合指數	12,064	12,389	12,064	-384	-3.08
道瓊斯工業平均指數	32,945	33,396	32,818	1.05	0.00
納斯達克綜合指數	12,581	12,918	12,555	-263	-2.04
標普 500 指數	4,173	4,248	4,162	-31	-0.74
德國 DAX 指數	13,929	14,082	13,816	301	2.21
日經 225 指數	25,308	25,631	25,300	145	0.58
VIX 恐慌指數	31.8	33.2	30.1	1	3.32
紐約油價	103	109.7	99.8	-6.3	-5.8
黃金	1,960.8	1,994.8	1,952	-24.2	-1.22

恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月15日

股份評析

泓富(00808)具避險屬性

受俄烏衝突加劇、中概股退市擔憂等負面消息影響，近期大市波動加劇。本地 REITs 因估值不高，加上基本消化本地 Omicron 疫情重燃影響，更具避險屬性。長實旗下商業物業信託泓富產業信託(00808)去年持續回購，基金價格和收益率表現在香港上市 REITs 中位居前列，可做收息避險之選。

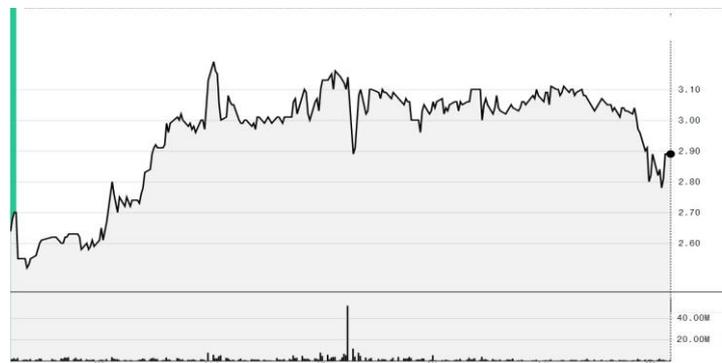
泓富去年可分派收入 2.68 億元，按年跌 1.9%；每基金單位分派 0.1763 元，按年跌 1.6%，現價息率約 6.2 厘。物業收入淨額按年減少 1.6%，主要由於租金調整率呈負增長導致收益減少。租用率維持於 97.7%，較去年底 96.1% 略上升。物業估值較去年底輕微下調 1.8% 至 9.967 億元。

泓富旗下 7 座物業，包括都會大廈、泓富產業千禧廣場等 3 座甲級寫字樓、1 座商用物業、2 座工商綜合物業及 1 座工業物業之全部或部分，可出租面積約 128 萬平方呎。過去兩年租金受市況影響整體下行，不過去年 4 季度已出現見底回穩跡象，相信在企業辦公地點「去中環化」趨勢下，旗下寫字樓將受惠。另外，公司資產負債率維持 23% 健康水平，從去年 5 月至今年 2 月 4 日，斥約 1.31 億持續回購，現時持有現金超過 1.6 億，將繼續進行回購行動。

泓富市賬率約 0.59 倍，估值吸引，息率逾 6 厘，可做中線部署。

前收市價：HK\$2.89

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月15日

企業、金融市訊息

- 歐盟決定對俄羅斯採取新一輪制裁，措施包括取消俄貿易最惠國待遇，禁止歐盟企業投資俄油氣行業，禁止向俄出口奢侈品和高級汽車，禁止俄鋼鐵出口至歐盟等。
- 港交所(00388)旗下倫敦金屬交易所(LME)決定，周三(16日)重開暫停交易超過一周的鎳期貨買賣。
- Prada 母公司普拉達(01913)去年轉賺 2.94 億歐羅，派末期息 0.07 歐羅。
- 百勝中國(09987)今年 1 月與 2 月經營利潤按年降約 20%，預計第一季度賺約 1.65 億至 2 億美元。
- 華人置業(00127)預期，截至去年底止全年虧損介乎 32 億元至 38 億元，收入下降介乎 52%至 62%，該公司 2020 年綜合溢利 6.2 億元。
- 中煙香港(06055)公布，去年全年盈利 7.03 億元，按年增長 5.62 倍，每股盈利 1.02 元；派末期股息 0.17 元。期內，收入 80.64 億元，飆升 1.31 倍。
- 贛鋒鋳業(01772)的業績快報指出，去年盈利 51.75 億元(人民幣·下同)，按年增長 4.05 倍，每股盈利 3.66 元。
- 思捷(00330)料全年盈利約 3.7 億元，為自截至 2017 年 6 月底止年度以來首錄年度盈利。
- 希瑪眼科(03309)預期，截至去年底止全年股東應佔利潤介乎 1500 萬至 2500 萬元。該公司 2020 年度同期股東應佔虧損 624.6 萬元。
- 正榮服務(06958)控股股東歐宗榮完成向華博貿易轉讓 2.53 億股，佔公司已發行股本約 24.4%。

上日 10 大成交滬股通股份 (南向淨流入 41.46 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	732.1 百萬	2287.9 百萬	3020 百萬
600036	招商銀行	870 百萬	939.7 百萬	1809.7 百萬
601888	中國中免	300.9 百萬	1102.4 百萬	1403.3 百萬
601012	隆基股份	367.4 百萬	716.6 百萬	1084.1 百萬
603259	藥明康德	343.1 百萬	451.2 百萬	794.3 百萬
700	騰訊控股	3752.8 百萬	2097.9 百萬	5850.7 百萬
3690	美團 - W	1282.8 百萬	649.6 百萬	1932.4 百萬
883	中國海洋石油	534.7 百萬	417.1 百萬	951.7 百萬
941	中國移動	274.3 百萬	427.6 百萬	701.9 百萬
1024	快手 - W	328.7 百萬	354.8 百萬	683.6 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 27.49 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	859.7 百萬	1296.1 百萬	2155.8 百萬
300059	東方財富	579.1 百萬	1246.3 百萬	1825.4 百萬
300760	邁瑞醫療	499.8 百萬	672.8 百萬	1172.6 百萬
2812:SZ	恩捷股份	286.1 百萬	691.8 百萬	978 百萬
2714:SZ	牧原股份	498.1 百萬	288.8 百萬	786.9 百萬
700	騰訊控股	2151.9 百萬	1208.3 百萬	3360.2 百萬
3690	美團 - W	1587.6 百萬	600.8 百萬	2188.3 百萬
1024	快手 - W	429.1 百萬	267.4 百萬	696.5 百萬
2269	藥明生物	369.3 百萬	278.7 百萬	648 百萬
6969	思摩爾國際	491.6 百萬	138.5 百萬	630.1 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	331.8	-9.79%	231 億
3690	美團 - W	112.6	-16.84%	123 億
9988	阿里巴巴 - S W	80.9	-10.90%	82.6 億
2828	恒生中國企業	66.42	-7.24%	79.3 億
2800	盈富基金	19.8	-4.81%	74.9 億
9618	京東集團 - S W	180	-14.77%	50.2 億
388	香港交易所	333.4	-3.81%	40.7 億
1299	友邦保險	77.55	0.39%	35.3 億
1024	快手 - W	60.2	-12.94%	34.7 億
2269	藥明生物	44.9	-15.68%	28.9 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
1230	雅士利國際	0.91	97.83%	8.6 千萬
2112	優庫資源	0.39	39.29%	1.97 百萬
8249	瑞遠智控	0.1	33.33%	6.5 千
8403	天平道合	0.86	32.31%	4.36 十萬
9933	GHW INTL	0.46	31.43%	1.25 百萬
2919	金山工業股權	0.023	-61.02%	3.64 十萬
8566	中國信息科技股權	0.01	-44.44%	3.97 十萬
1921	達力普控股	1.6	-33.61%	9.65 百萬
9698	萬國數據 - S W	23.95	-28.72%	1.54 億
2178	百勤油服	0.087	-26.27%	7.56 十萬

資料來源：彭博



2022年3月15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，亦不代表英皇證券對其準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、代表或僱

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，其利益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、使用或轉

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