

通關有利保險業銷售 保誠看俏

新能源股低估值防守性強 新天綠色可吼

每周精選股

農曆年後，內地與香港的人員往來愈來愈頻繁；調查發現，於2月8日至14日間，內地訪港旅客數量已回復至2018年的27%，在1月份時只有單位數。訪港旅客數量增加，不同行業的生意量的確旺

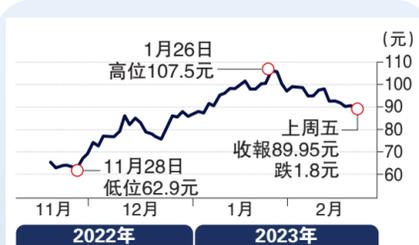


起來。投資尋寶大概可以由這條主軸去發掘潛力股。本周專家介紹老牌保險公司保誠(02378)，認為內地與香港恢復通關對其業務有很大推動作用。

里昂證券預期，今年內地訪客對本地保險銷售比重可以回復至2018年的四成。

國家能源局披露，2022年綠證交易數量達到969萬個，對應電量96.9億千瓦時，按年增長15.8倍。這是新能源企業能夠落袋的收入，對於整個板塊估值有提升作用。投資者不妨趁新能源股股價處於相對低位時買入，防守性更佳。專家推介新能源股是新天綠色(00956)。

◀保誠業務以內地及香港為增長核心，通關勢可帶動業績增長。

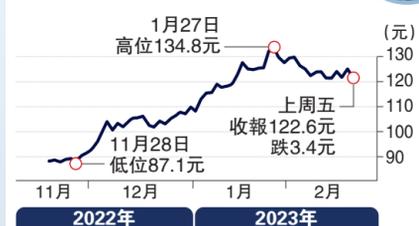


申洲國際 (02313)

買入價：89元 目標價：98元 止蝕價：80元
評論：疫情漸退令供應鏈回正，加上美國通脹將見頂，紡織服裝訂單勢加快回暖。申洲國際為Uniqlo、adidas、Nike等品牌從事代工，這些公司積極去庫存後，訂單將重新增長。公司新建產能，可滿足需求增長。



光大證券國際證券策略師 伍禮賢

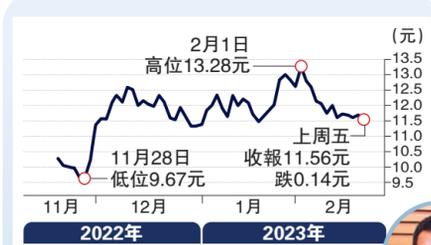


保誠 (02378)

買入價：122元附近 目標價：136.5元 止蝕價：110元
評論：市場對保誠在內地和香港通關後的業務復甦有較大憧憬。保誠近年的內地業務增長速度較高，有望成為支持業績增長動力。



掃一掃 有片睇

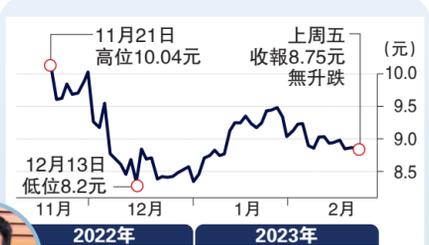


吉利汽車 (00175)

買入價：11.5元以下 目標價：15元 止蝕價：9元
評論：吉利從傳統燃油車轉型到新能源車生產的進展良好，最新旗下微型電動車「吉利熊貓mini」正式上市，加上現時估值合理有提升空間，投資者可於11.5元以下考慮買入，目標看15元，股價跌至9元，可考慮止蝕。

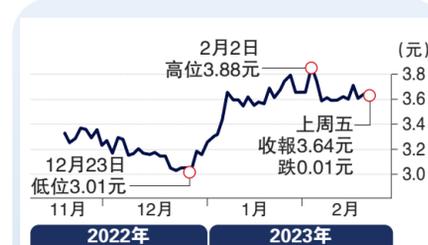


第一上海首席策略師 葉尚志



石藥集團 (01093)

買入價：9元以下 目標價：10.5元 止蝕價：7.8元
評論：石藥集團是藥品集採行業整頓中的受益者之一，而近期附屬公司宣布投出癌症藥物在歐美加澳的獨家開發權，並且獲得貝萊德持續增持股份。投資者可於9元以下考慮買入，目標看10.5元，止蝕可定在7.8元。

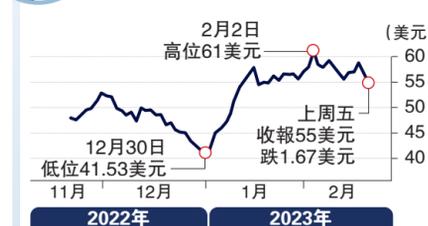


新天綠色能源 (00956)

買入價：3.4元以下 目標價：4.39元 止蝕價：3.04元
評論：清潔能源的使用量增加是不會逆轉的。新天綠色能源今年1月完成發電量約152.44萬兆瓦時，按年增31.1%。行業年初至今股價平均上升6%，新天綠色股價升幅達12%，反映投資者對其業績持續上升有樂觀憧憬。



實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



Shake Shack (US: SHAK)

買入價：54.1美元 目標價：70.33美元 止蝕價：48.6美元
評論：SHAK上季營收2.385億美元，優於市場預期。公司發展是落在其現有於亞洲、迪拜及歐洲的逾150個據點的業務擴展上。在環球經濟復甦及消費意欲反彈的推動下，對主打中等價格漢堡的SHAK將有推動作用。

雲業務受壓 阿里淨利最差或跌21%

看法分歧

業績公布

2月23日

星期四

阿里巴巴(09988)將於周四(23日)公布季績，雖然疫情令物流及雲業務增長放緩，但嚴控成本或抵銷部分影響，市場對季績估算看法分歧，預料上季調整淨利為354億至495.8億(人民幣，下同)，按年跌21%至升11%。

摩根士丹利預測，阿里巴巴上季經調整淨利潤約432.2億元，按年下跌3%，按非公認會計準則EBITA(除息、稅及攤銷前利潤)升5%至471.4億元。大摩解釋，考慮到疫情影響物流運輸，估計阿里巴巴上季客戶管理收入(CMR)僅911億元，按年下跌9%，惟跌幅有望在今年首財季(4月至6月)見底，截至2024年3月底止財年，CMR將回升8%。

花旗料消費復甦勝預期

雖然上季有「雙11」購物節，但疫情影響12月的交付，花旗指出，藥品銷售激增和鮮食食品需求波動，抵銷疲弱商品交易額(GMV)。該行預測，阿里巴巴上季經調整淨利潤約354.6億

元，按年跌21%，但消費復甦速度可能快於預期，有助阿里巴巴今年的CMR和EBITA反彈。

雲業務方面，中信証券直言，阿里巴巴旗下雲計算業務短期持續承壓，主要受企業預算收緊、行業競爭加劇、頭部客戶流失等因素影響，預計雲計算業務上季收入增長約為4%。

中金亦認為，阿里巴巴雲業務表現疲弱，上

季收入料增4%。該行提到，集團已任命董事長兼首席執行官張勇兼任阿里雲智能總裁，促進雲業務的可持續發展。

此外，滙豐報告指出，阿里巴巴的雲計算業務的短期增長或低於預期，惟相信中期增長率或有驚喜，尤其是宏觀經濟持續改善，令行業需求復甦。

券商對阿里巴巴季績預測

券商	淨利潤* (元人民幣)	按年變動
海通國際	495.8億	▲ 11%
大和	472.4億	▲ 6%
德銀	463.8億	▲ 4%
中金	436.2億	▼ 2%
摩根士丹利	432.2億	▼ 3%
里昂	398.2億	▼ 11%
花旗	354.6億	▼ 21%
瑞銀	354.1億	▼ 21%

註：[*]為非公認會計準則(Non-GAAP)
大公報記者整理



▲對於阿里周四公布的季績，各大券商的看法存在分歧。

百度廣告收入恐挫一成

疫情拖累

業績公布

2月22日

星期三

計劃於下月推出國產ChatGPT「文心一言」的百度(09888)，將於周三(22日)打頭陣揭開科

網企業績序幕。券商估計，面對疫情影響廣告收入，百度2022年全年經調整淨利潤約195.5億至210.5億元(人民幣，下同)，最多按年增長近12%。

大和估算，百度上季來自廣告收入跌一成；花旗報告亦預料，百度上季廣告收入跌9%至173億元，拖累集團核心業務跌10%至234億元。

「文心一言」對百度業務貢獻未能反映在去年業績中，法巴表示關注「文心一言」的變現能力；該行又估計百度上季收入跌4%，預期廣告業務在今年下半年迎來復甦，有利提升百度的利潤率。

中信証券估計，由於去年第四季線下經濟尚未完全恢復，百度的在線廣告及智能雲業務均受到影響，集團上季整體收入跌4%至316億元，經調整淨利潤約46億元，按年增長12%。但該行認為，隨着今年1月份線下經濟持續復甦，相信百度最困難的時刻即將過去，在線廣告及智能雲業務將逐季得到改善，今年有望實現正增長。

遊戲收入帶動 網易或多賺23%

前景樂觀

業績公布

2月23日

星期四

隨着內地對遊戲版號有序發放，帶動網易(09999)的遊戲收入增長。券商估計，網易2022年全年經調整淨利潤約222億至242億元(人民幣，下同)，按年升12%至23%。

摩根士丹利表示，受到休閒競技手遊《蛋仔派對》和MMORPG手遊《逆水寒》獲批版號刺激，估計網易去年第四季收入按年增長2%至248億元，單是遊戲收入約179億元，按年料升3%。

另外，中信証券估計，網易第四季實現經調整淨利潤為49.91億元，按年下跌24.3%，主要受對上

財年同期產生16.28億元較高投資收益所致，核心業務層面保持穩健。

中信預期，網易上季實現營收約254.17億元，同比增長4.3%，其中，來自網絡遊戲營收升3.4%至179.92億元，主要受惠《夢幻西遊》等經典產品保持穩健表現，加上《暗黑破壞神》等新遊戲貢獻業績增量，《蛋仔派對》更呈異軍突起之勢。

不過，伽馬數據發布《中國遊戲產業趨勢報告》估計，自今年3月起，內地遊戲產業實際銷售收入將轉升為跌，預計全年實際銷售收入將出現近10年首次收縮，主要受新品產出放緩及融資難度提升影響，其中，去年龍頭企業新品產出數量減少41.8%。

新盤情報

藍田KOKO ROSSO 過去兩日累收認購登記逾2500票，發展商會德豐地產見反應熱烈，即公布該盤第二批共68個單位的售價，平均折實呎價約18908元，較首批高5.2%。

藍田新盤再推68伙 加價5.2%

發展商會德豐地產常務董事黃光耀表示，該盤自上周六(18日)開始收票，反應很理想。大部分入票者的年齡約30至45歲之間，約八成是自用客，首置客約佔七成。他又說，全面通關對本港經濟確起提振作用，除了餐飲零售及旅遊業轉好外，樓市也轉趨活躍，如該盤也有約一成登記者是來港工作或讀書的內地人士入票。公司見市場反應熱烈，遂決定公布第二批單位的售價，短期內會落實銷售安排，最快本周內公開發售。

第二批單位的折實價由577.4萬至987.8萬元，折實呎價由17473元至22209元，平均折實呎價18908元，較首批88個單位的平均折實呎價17973元高5.2%。

另外，保利置業及華潤置地(海外)昨再安排啟德環濠118個單位於周四(23日)起以招標方式出售。

二手周末成交跌約四成

此外，中原地產及美聯物業各自統計的十大屋苑周末成交(過去兩日)均錄15宗，按周各跌37.5%及42.3%。其中太古城有大額蝕讓成交，利嘉閣高級經理黃凱達表示，金殿台隔宮閣高層G室3房單位，實用面積約715方呎，剛以約1300萬元沽出。業主於2017年以約1465萬元購入單位，現賬面蝕約165萬元，如連其他雜費等，料更蝕近250萬元，蝕幅約17%。



▲準買家前往KOKO ROSSO售處參觀。