



2022年3月2日

恆指今料再下試22500支持 關注百度、美團

今日焦點

- 1) 俄烏戰事持續擴大，而歐美國家亦升級其制裁措施至金融領域，市場開始擔憂戰事將令全球經濟衰退或陷入滯脹，避險情緒續升。港府快將落實全面強檢，料不會影響本地金融市場運作。內地2月PMI數據不差，兩會前，料政策憧憬偏強。恆指昨反彈疲弱，市場信心仍未足，估計恆指今早隨外圍低開，再下試22500支持，觀望俄烏局勢發展。
- 2) 理想汽車(02015)、小鵬汽車(09868)2月交付量環比均出現大幅下跌，小鵬環比降幅達52%，主要受供應鏈短缺影響。百度四季報勝預期，非廣告收入去年增長強勁，料今日高開。美團(03690)外賣公佈對中高風險地區的中小困難商戶佣金減半，料這一舉措對美團佣金影響可控，可關注今日走勢。創科實業(00669)、嚶嚶嚶(09626)今公佈業績。

市況回顧

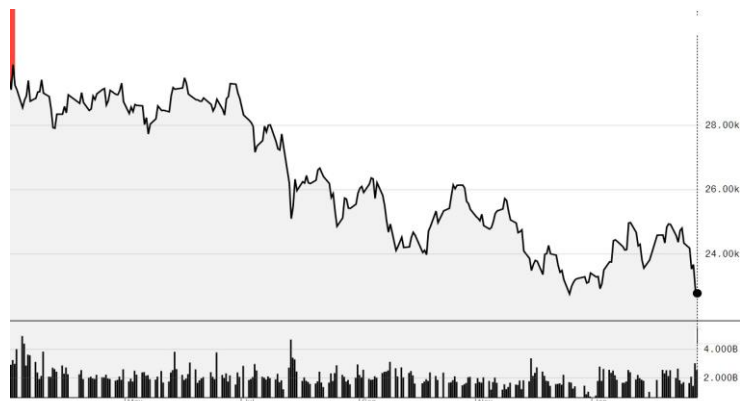
俄烏戰況激烈，紐約期油價格一度升逾11%至106.8美元，市場擔憂戰爭拖累經濟，道指收跌597點或1.76%；標指跌1.55%；納指跌1.59%。貴金屬板塊、能源板塊走強，金融股續跌。中概股走勢不一，百度、愛奇藝財報公佈後大漲，愛奇藝升逾21%，百度漲逾6%。

昨滬指收漲0.77%，深成指漲0.24%，創業板指漲0.16%。國家發改委啟動中央凍豬肉儲備收儲工作，豬肉股走升，白酒股亦走升；金融、地產拉升。恆指漲0.21%，國指漲0.36%。大市成交額為1149億港元。地產、金融股午後大漲，融創中國(01918)稱所有債券按時足額償付本息，升約10%。信義玻璃(00868)績佳升逾5%。科技股表現分化。

市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	22,762	22,936	22,592	49	0.21
恒生科技指數	5,156	5,190	5,101	38	0.74
上海綜合指數	3,489	3,491	3,466	27	0.77
深圳綜合指數	13,489	13,518	13,394	33	0.24
道瓊斯工業平均指數	33,295	33,870	33,108	-598	-1.76
納斯達克綜合指數	13,532	13,777	13,441	-219	-1.59
標普500指數	4,306	4,378	4,280	-68	-1.55
德國DAX指數	13,905	14,449	13,905	-556	-3.85
日經225指數	26,845	27,013	26,822	358	1.2
VIX恐慌指數	33.3	35.2	29.4	3.2	10.51
紐約油價	103.4	106.8	95.3	7.7	8.03
黃金	1,943.8	1,952.6	1,903	43.1	2.27

恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月2日

股份評析

信義玻璃(868.HK)業績符預期

俄烏戰事持續，對全球的政治及經濟，有重大影響，且短期不明朗因素及消息不斷，市況料仍波動。本地已進入業績期，績優股在波動市中，抗跌力較佳。信義玻璃去年業績符預期，今年浮法玻璃市場前景及平均售價審慎樂觀，其股價續料可反覆向好。

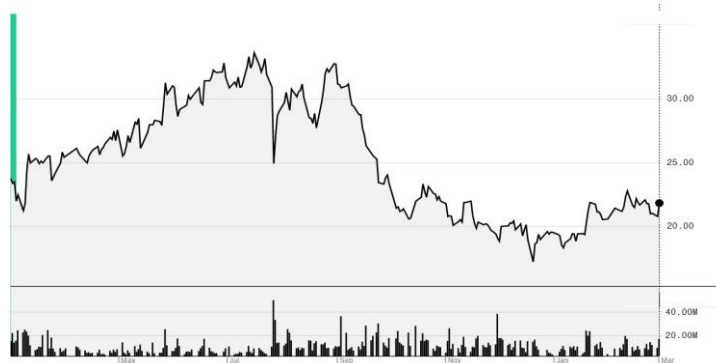
信義玻璃去年純利約 116 億(港元，下同)，同比升 79.9%，每股盈利 2.87 元，派末期息每股 76 仙。全年收入約 305 億元，增加 63.6%，主要得益於內地及全球市場浮法玻璃、建築玻璃及汽車玻璃產品銷量增長及售價上升。毛利率擴闊，由 41.7% 增加至 51.8%，整體業績不俗。

信義的資產負債表強勁，淨負債率由 23% 降至 18%，財務成本下跌約 20%。去年資本開支總額 40.43 億元，用於購買廠房及機器以及於中國及馬來西亞興建工廠物業，而截至去年底已簽約但未產生的資本承擔為 13.68 億元，主要與於雲南省多晶硅項目的建議投資及計劃將於中國及馬來西亞增加建築玻璃、汽車玻璃及浮法玻璃的新產能有關係，反映公司積極擴大產能。

預期今年內地樓市表現逐步回穩，建築玻璃需求可望回升，汽車玻璃業務展望良好。其股價已有足夠調整，今年以來有復甦跡象，現價計，市盈率 12 倍，息率 6 厘，估值有支持，加上公司持續回購，派息比率保持 50%，基本面強韌，建議於 HK\$21 吸納，目標價為 HK\$24，止蝕為 HK\$19。

前收市價：HK\$21.8

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月2日

企業、金融市訊息

- 理想汽車(02015)2月交付 8414 輛理想 ONE，同比增長 265.8%。
- 小鵬汽車(09868)公布，2月交付 6225 輛智能電動汽車，按年增長 1.8 倍。
- 百度(09888)2021 年第四季度營收 330.9 億元人民幣，市場預期為 322.3 億元人民幣；第四季度調整後營業利潤 43.1 億元人民幣，市場預期為 28.8 億元人民幣。
- 美團(03690)外賣發布六項舉措。從今年 3 月到 12 月，對疫情中高風險地區經營困難的中小商戶，美團外賣實行技術服務費（傭金）減半優惠，且減半後每單 1 元封頂；對其他完成費率透明化的困難商戶，會結合經營情況、困難程度進行評估，實行技術服務費 5%封頂。
- 置富產業信託(00778)公布，截至去年底止，全年可供分派收益按年升 1.1%至 9.81 億元，每基金單位末期分派 19.87 仙，全年分派 44.83 仙。
- 歌禮製藥-B(01672)公布，通過歐洲代理商向歐洲八國(西班牙、葡萄牙、意大利、比利時、波蘭、瑞典、荷蘭和丹麥)遞交了利托那韋上市許可申請。
- 中國交通建設(01800)公布，去年新簽合同額 1.27 萬億元(人民幣·下同)，按年增長 18.85%，完成年度目標的 1.08 倍。

上日 10 大成滬股通股份 (南向淨流入 25.12 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	2214.5 百萬	916.1 百萬	3130.6 百萬
601012	隆基股份	1434.6 百萬	719 百萬	2153.6 百萬
601899	紫金礦業	597 百萬	279.1 百萬	876.1 百萬
600887	伊利股份	299.8 百萬	484.2 百萬	784 百萬
600036	招商銀行	526.8 百萬	208 百萬	734.8 百萬
700	騰訊控股	1542.3 百萬	396.4 百萬	1938.7 百萬
3690	美團 - W	774.4 百萬	156.9 百萬	931.3 百萬
2269	藥明生物	324 百萬	96.5 百萬	420.5 百萬
168	青島啤酒股份	172.4 百萬	226.3 百萬	398.7 百萬
939	建設銀行	197.4 百萬	174.1 百萬	371.4 百萬

資料來源：彭博、港交所

上日 10 大成深股通股份 (南向淨流入 3.66 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)
300059	東方財富	396.5 百萬	1165.5 百萬	1562.1 百萬
300750	寧德時代	755.4 百萬	784.5 百萬	1539.9 百萬
2812.SZ	恩捷股份	758.4 百萬	555.7 百萬	1314.1 百萬
300274	陽光電源	604 百萬	442 百萬	1046 百萬
2460.SZ	贛鋒鋰業	620.2 百萬	186 百萬	806.2 百萬
3690	美團 - W	514.1 百萬	1414.3 百萬	1928.4 百萬
700	騰訊控股	715.7 百萬	470 百萬	1185.7 百萬
1548	金斯瑞生物科技	139.2 百萬	188.7 百萬	327.9 百萬
883	中國海洋石油	236.9 百萬	90.5 百萬	327.4 百萬
2380	中國電力	166.7 百萬	104 百萬	270.7 百萬

資料來源：彭博、港交所

上日 10 大成最活躍

代號	股票名稱	收市價	變幅 (%)	成交額
700	騰訊控股	431	2.33%	82.8 億
3690	美團 - W	173.4	0.70%	48 億
2828	恒生中國企業	81.68	0.47%	36.4 億
9988	阿里巴巴 - S W	103.8	-0.38%	31.3 億
388	香港交易所	376	-0.42%	29.8 億
2269	藥明生物	67.35	4.83%	19 億
9618	京東集團 - S W	287.8	3.08%	18.7 億
2800	盈富基金	22.88	0.00%	18 億
1299	友邦保險	81.1	-0.19%	15.8 億
939	建設銀行	5.86	0.00%	14.9 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
2911	優創金融股權	0.186	61.74%	2.20 十萬
8431	浩柏國際	0.032	39.13%	6.57 萬
1237	中科生物	0.128	31.96%	4.32 十萬
474	信銘生命科技	0.092	29.58%	1.12 千萬
1527	天潔環境	1.49	27.35%	2.53 十萬
1989	松齡護老集團	0.34	-50.00%	1.66 千萬
1298	雲能國際	0.7	-30.00%	1.9 千
2323	融科控股	0.07	-25.53%	1.09 千
467	聯合能源集團	0.89	-24.58%	3.02 千萬
9668	渤海銀行	0.99	-23.85%	1.11 億

資料來源：彭博



2022年3月2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以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