



2022年2月22日

俄烏局勢升溫 留意油股、遊戲股

今日焦點

- 1) 俄烏局勢升溫，普京正式承認烏東部兩個地區頓涅茨克(Donetsk)和盧甘斯克(Luhansk)為獨立國家，意味烏黑蘭將失掉這些領土，除非得到歐美支持以軍事方式重奪。然而，歐美仍偏向經濟制裁俄羅斯，環球股市氣氛料緊張，避險情緒持續，將影響中港股市。港股會因應俄烏局勢的消息波動，下試 23800 支持。
- 2) 昨日遊戲行業的監管傳言被一一澄清，國家音數協遊戲工委相關負責人亦澄清今年沒有遊戲版號停發的消息。留意昨日大跌的遊戲股騰訊(00700)、網易(09999)、心動公司(02400)。地緣政治危機引發油價急升，留意油股。個股方面，天倫燃氣(01600)宣布，以先舊後新方式配售 5000 萬股，佔擴大後股本約 4.95%，每股配售價較昨日收市價折讓 12.77%。

市況回顧

美國周一總統日假期，美股休市。俄烏局勢緊張影響大市。英國富時100指數收報7484點，跌0.39%；德國DAX指數急跌2.07%；法國CAC 40大跌2.04%。俄羅斯股市和滙市急挫。

A股漲跌不一，滬指收市持平，深成指漲0.09%，創業板指跌0.79%，成交約9000億人民幣。「東數西算」概念股走升，北京16項輔助生殖技術項目納入醫保報銷帶動輔助生殖、嬰孩概念。港股方面，科技股續受壓，遊戲行業傳出多個監管傳聞，騰訊(00700)、網易(09999)等遊戲股大跌。美團(03690)續跌4%。恆指收跌158點，成交約1437億。物流、體育用品、電信股逆市升。

市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	24,170	24,231	23,999	-158	-0.65
恒生科技指數	5,327	5,459	5,298	-152	-2.78
上海綜合指數	3,490	3,492	3,472	-0.14	0.04
深圳綜合指數	13,471	13,503	13,405	11	0.09
道瓊斯工業平均指數	休市				
納斯達克綜合指數	休市				
標普 500 指數	休市				
德國 DAX 指數	14,731	15,192	14,618	-311	-2.07
日經 225 指數	26,911	26,998	26,549	-211	-0.78
VIX 恐慌指數	休市				
紐約油價	92.7	93.9	89	1.03	1.12
黃金	1,912	1,918	1,890	4	0.21

恆生指數日線圖



資料來源：港交所



2022年2月22日

股份評析

長飛光纖(6869.HK)將受惠「東數西算」工程落地

內地四部委近日聯合印發文件，全面啟動「東數西算」工程，帶動相關產業鏈股份走升。長飛光纖作為內地領先的光纖光纜公司，可受惠新基建投資增加及光纖光纜需求增加，股價有望進一步走升。

國家發改委、中央網信辦、工業和資訊化部、國家能源局近日聯合印發文件，同意在京津冀、長三角、粵港澳大灣區、成渝、內蒙古、貴州、甘肅、寧夏等 8 地啟動建設國家算力樞紐節點，並規劃了 10 個國家數據中心集群，「東數西算」工程全面啟動。該政策落地，料將有力帶動產業上下遊投資，預計啟動後每年拉動 4000 億元人民幣的投資。

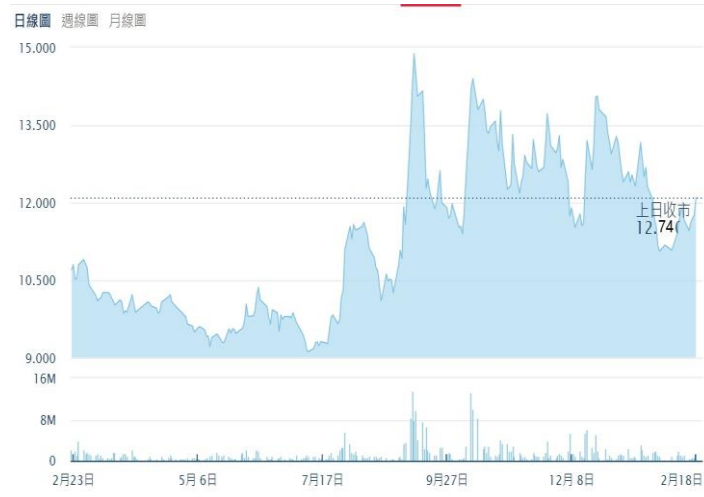
具體而言，「東數西算」是將東部日益增長的算力需求投放到西部地區，對數據進行存儲、傳輸、計算等運作，除了基礎 IT 設備投入外，優化通信網絡也是工程的重點。

三大電訊商有望加速西部算力佈局，中國電信(00728)表示，在「2+4 區域」擁有數據中心機架規模 40 萬個，佔比達到 80%，下一步將進一步加快在八大樞紐節點的征地、建設工作。過去三年光纖行業的需求較低迷，光纖光纜供應商盈利能力承壓，但近期的電訊商招標需求有所回升，加上東數西算工程落地，行業有望在今年出現拐點。

長飛光纖公布截至 9 月底止首三季業績，純利為 5.64 億元人民幣(下同)，按年增 38.98%；收入為 67.89 億元，按年增 24.73%。動態市盈率約 11.5 倍，估值合理。作為行業龍頭，有望受惠新基建投資加速和電訊商資本支出增加，建議 HK\$12.5 買入，暫上望 HK\$15.5，跌破 HK\$10.7 止蝕。

前收市價：HK\$12.74

圖一：日線圖



資料來源：港交所



2022年2月22日

企業、金融市訊息

- 天倫燃氣(01600)宣布，以先舊後新方式配售 5000 萬股，佔擴大後股本約 4.95%，每股配售價 8.4 元，較昨日收市價 9.63 元折讓 12.77%，集資 4.2 億元。
- 百盛集團(03368)公布，截至去年底止年度業績，股東應佔虧損 1.76 億元(人民幣·下同)，上年同期虧損 2.5 億元，每股虧損 0.067 元，不派息。期內，經營收益總額 47.38 億元，按年增長 7%。
- 中國聯通(00762)公布，1 月移動出賬用戶淨增 113 萬戶，累計用戶數達 3.18 億戶。其中，5G 套餐用戶當月淨增 556.8 萬戶，累計用戶數 1.6 億戶。
- 盈大地產(00432)公布，截至去年 12 月底止年度虧損 8.25 億元，每股虧損 42.46 仙，不派末期息；2020 年同期虧損 7.49 億元。期內，收入 4.67 億元，按年跌 74.66%。
- 冠君產業信託(02778)公布，截至去年底止年度，可分派收入 15.03 億元，按年下跌 3.3%；每基金單位末期分派 0.1082 元。期內，租金收益總額下跌 5.2% 至 24.95 億元；物業收益淨額下跌 6.4% 至 21.97 億元。
- 內媒引述一位遊戲公司負責人的信息稱，今年國內不發版號才是遊戲行業的最大利空。就此消息，據《每日經濟新聞》報道，國家音數協遊戲工委相關負責人澄清指沒有這樣的消息。
- 國家發改委表示，春節假期過後特別是元宵節以來，主要產煤省區和重點煤炭企業積極組織員工返崗，推動煤礦復工復產。經過各方面努力，目前全國煤炭產量已回升到 1,200 萬噸以上。預計下階段隨著天氣回暖及晉陝蒙煤炭主產地生產供應將趨於穩定等，優質煤炭產能將進一步釋放，煤炭供應水平將繼續提升。

上日 10 大成滬股通股份 (南向淨流出 2.55 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	311.3 百萬	1007.2 百萬	1318.4 百萬
600036	招商銀行	274 百萬	236.7 百萬	510.7 百萬
603259	藥明康德	287.6 百萬	187.3 百萬	474.8 百萬
601318	中國平安	179.1 百萬	262.2 百萬	441.2 百萬
601166	興業銀行	109.7 百萬	326.3 百萬	436 百萬
700	騰訊控股	1685.5 百萬	3974.4 百萬	5659.9 百萬
3690	美團 - W	2540.7 百萬	1279.5 百萬	3820.2 百萬
941	中國移動	710 百萬	98.2 百萬	808.1 百萬
1024	快手 - W	249.8 百萬	371.5 百萬	621.3 百萬
1918	融創中國	279.6 百萬	286.9 百萬	566.5 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 24.33 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)
300059	東方財富	1118.3 百萬	622 百萬	1740.2 百萬
300750	寧德時代	1102.9 百萬	551.9 百萬	1654.8 百萬
858:SZ	五糧液	279.8 百萬	709.7 百萬	989.5 百萬
300274	陽光電源	512.5 百萬	357.8 百萬	870.3 百萬
2594:SZ	比亞迪	239.3 百萬	453 百萬	692.2 百萬
3690	美團 - W	2695.3 百萬	740.6 百萬	3435.9 百萬
700	騰訊控股	1220.8 百萬	1946.4 百萬	3167.3 百萬
1024	快手 - W	318.8 百萬	548.2 百萬	867 百萬
6098	碧桂園服務	421.7 百萬	144.9 百萬	566.6 百萬
1918	融創中國	222.7 百萬	155.5 百萬	378.2 百萬

資料來源：彭博、港交所

上日 10 大成交易最活躍

代號	股票名稱	收市價	變幅 (%)	成交額
700	騰訊控股	445.4	-5.23%	207 億
3690	美團 - W	180.5	-3.99%	148 億
2828	恒生中國企業	85.9	-0.72%	77.3 億
2800	盈富基金	24.34	-0.57%	50 億
9988	阿里巴巴 - S W	114.9	-3.85%	42 億
1024	快手 - W	87.15	-7.29%	27.3 億
941	中國移動	55.9	2.01%	19.5 億
9618	京東集團 - S W	285	-0.70%	18.7 億
1918	融創中國	8.92	-8.89%	16.6 億
388	香港交易所	430.8	-0.78%	15.2 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
8071	中彩網通控股	0.038	31.03%	2.16 千
8020	宏海控股集團	0.022	22.22%	5.22 萬
1961	九尊數字互娛	1.09	21.11%	4.6 百萬
1419	盈健醫療	2.1	20.69%	7.72 百萬
8368	中國創意控股	0.3	20.00%	4.22 萬
1026	環球實業科技	0.147	-20.11%	5.22 萬
974	中國順客隆	0.62	-19.48%	6.2 百
8087	中國三三傳媒	0.108	-19.40%	4.91 萬
8188	駿傑集團控股	0.15	-18.92%	4.28 萬
1609	創建集團控股	0.49	-18.33%	2.82 十萬

資料來源：彭博



2022年2月22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