

# 邁向重要業務里程碑 創勝集團分段低吼



唐人 (連一、二見報)

2021年9月29日上市的創勝集團(06628)是一家集發現、研究、開發、製造及業務拓展能力為一體的臨床階段全球生物製藥公司，在蘇州設有藥物發現、轉化研究和臨床研究中心，在杭州設有工藝與產品開發中心和藥物生產基地。

事實上，2021是創勝集團創紀錄的一年，在疫情反覆、行業環境突變的嚴峻挑戰下，集團順利達成一系列重要里程碑；而2022為其業務成長與加速發展期，值得關注。

期內，備受關注的是靶向Claudin18.2抗體研發工作，乃其近年新藥研發領域的前沿突破方向，並成功搭建了全球業務佈局。集團開發管線現有9種治療用抗體新藥分子，涵蓋腫瘤、骨科和腎病等領域，其中包括1款核心產品TST001和4款關鍵候選產品MSB2311、TST005、TST002、TST004；而關鍵候選藥TST001在臨床試驗中表現優異且進度領先，未來市場空間廣闊。

TST001是一種針對實體瘤的人源化Claudin18.2單抗候選藥物，是中國首個進行中美同步開發且在中國開發進度最快的Claudin18.2項目，其獨特優勢在於有望靶向更廣泛並對Claudin18.2具有更高特異性親和力的患者人群，且在具

有中高度Claudin18.2表達的腫瘤中顯示出更強的抗腫瘤活性。今年7月，美國食品和藥品監督管理局(FDA)已授予TST001孤兒藥資格認定，將用於治療胃癌及胃食管連接部癌。目前，TST001已進入IIa期臨床研究。

Claudin18.2單抗TST001取得重大臨床進展，並將於下半年啟動全球註冊性試驗；另外還建立和推進了豐富多樣及互補協同的其他腫瘤產品管線的開發，包括TST005、TST003、MSB0254、TST010，這些候選藥物臨床上不僅可以作為單藥治療，同時可與TST001聯用。積極推進高度差異化的專注於骨科及腎臟疾病的非腫瘤管線產品TST002、TST004及TST008的開發，解決未被滿足的臨床需求；連續化生產技術平台不斷升級，與常規分批補料工藝相比，生產效率提高了10倍以上。

腫瘤管線包括靶向具有潛在協同作用機制(MOA)的主要癌症通路的多種創新且差異化生物分子，用於存在巨大醫療需求缺口的腫瘤適應症。

2022年，集團將開展TST001的全球首個註冊性試驗，積極推進管線產品的開發，加強業務運營能力。未來三至五

年，會推出首款商業化產品，同時，持續擴充產品管線，每年研發一款新候選藥物進入臨床試驗；將繼續開發及運用前沿技術提升生產率並降低成本，以確保良好的利潤率；將積極探索合作關係的建立以推進候選產品的全球開發及商業化。未來，將運用前沿科技研發具競爭性的優質創新生物藥，充分發掘產品組合的潛力，推動長期價值的創造。

識斯股於微時，創勝集團未有盈利前股價表現持續低迷，但來年發展潛力有望爆發，目前正宜趁低策略性分段收集中線以上持有。

權益申報：筆者沒有持有上述股份。



## 中港兩邊睇



國投證券分析員  
張嘉奇

# 國際旅業復甦航機需求增 中銀航空租賃績前收集再試新高

美國7月份CPI按年升8.5%，除低於預期8.7%，亦較上月高位9.1%稍為回落。通脹是否見頂仍言之尚早，但細看月內數字，總體食品價格仍按年上漲10.9%，再創1979年以來最大漲幅，故已有聯儲局官員明言通脹仍難以接受，不會動搖今明兩年利率上行趨勢。故此，可預期美國加息周期尚難止步，極其量只可避免提升加息幅度，一眾高息股最首當其衝，相對低息的公用股亦疑現換馬跡象。

美國通脹增速放緩，令市場對經濟表現負面情緒降溫，預期當地12個月經濟衰退的機率降至30%。步入「後疫情」年代，世界各地以加速重修經濟、回復2019年水平作目標，旅遊業更視為成效的寒暑表。有別於香港及內地，其實多國早已作不同程度開關措施，國際旅業已逐步回復從前，航空需求大增。主要從事飛機租賃、租賃管理等相關業務的中銀航空租賃(02588)，業績與國際旅業息息相關，早前公布今年第2季營運資料，可見其投資價值已逐步提升。

美國7月份CPI按年升8.5%，除低於預期8.7%，亦較上月高位9.1%稍為回落。通脹是否見頂仍言之尚早，但細看月內數字，總體食品價格仍按年上漲10.9%，再創1979年以來最大漲幅，故已有聯儲局官員明言通脹仍難以接受，不會動搖今明兩年利率上行趨勢。故此，可預期美國加息周期尚難止步，極其量只可避免提升加息幅度，一眾高息股最首當其衝，相對低息的公用股亦疑現換馬跡象。

美國通脹增速放緩，令市場對經濟表現負面情緒降溫，預期當地12個月經濟衰退的機率降至30%。步入「後疫情」年代，世界各地以加速重修經濟、回復2019年水平作目標，旅遊業更視為成效的寒暑表。有別於香港及內地，其實多國早已作不同程度開關措施，國際旅業已逐步回復從前，航空需求大增。主要從事飛機租賃、租賃管理等相關業務的中銀航空租賃(02588)，業績與國際旅業息息相關，早前公布今年第2季營運資料，可見其投資價值已逐步提升。

截至今年6月底，集團自有、代管及已訂購的飛機數共有608部，較過去4季均約530部錄得明顯增長14.7%。集團自有機隊共有390部飛機，按季增加7部；平均機齡(經帳面淨值加權後)維持4.1年，平均剩餘租期按季稍增長0.2年至8.4年；集團的訂單簿包括181部飛機，按季增加71部。於今年第2季，集團共執行126筆交易，包括承諾購買84部新飛機，交付13部飛機(包括1部由航空公司客戶於交付時購買的飛機)，售出5部自有飛機及簽署24份租賃承諾。由於集團盈收主要取決於其機隊數目及質素，上述種種均顯示其盈利潛力正在提升，待環球航空業完全回復正軌，將可成為收入快速增長的動力。

航空公司客戶質素及分布，可否分散地區航空政策風險，將直接影響中銀航空租賃收入結構。截至6月底止，集團自有及代管機隊共服務79間航空公司客戶，客戶按季增加1間，遍布於36個國家和地區。雖期內17部自有飛機遭脫租(包括：11部單通道飛機、5部雙通道飛機和1部貨機)，雖整體利用率按年減少3.5個百分點、但仍高達96.1%，數字亦與上季相約，可見負面影響已漸見底。

環球航空業隨著「後疫情」復甦，客運需求回升，航空公司需更積極擴展機隊、復原過去2年削減的載力，將



直接帶動中銀飛機租賃收入，上述種種均可視為集團短、中綫的增長動力。集團將於本周四(8月18日)公布中期業績，雖早前已發盈警料蝕最多3.3億美元，但數字僅為集團因根據制裁終止向俄羅斯客戶出租18部自有飛機，而當中17部現於俄羅斯，故將其約8億美元帳面值減記至零所致，並非租務出現問題，相信影響亦已於股價反映，故可考慮於69元下分段收集，短綫目標75元，止蝕位65元。

筆者沒有持有上述股份。

# 太古候低吸 進取短炒選國泰

港股恒指上周一度跌穿19,500點，其後跟隨外圍反彈，執筆之時恒指重上20,000點關口，但整體上升動力依然不足，成交亦未有太大配合。上周恒指出現急挫，因內房龍湖地產(00960)傳出債券違約，內房再一次成為拖低大市的元兇，短期後市能否重拾升勢都是取決於內地會否有進一步政策出台救房地產及刺激經濟方案出台。暫時恒指都是以上落區間為主，向上的阻力位於20,600附近，而支持位則在19,500點。

剛公布半年業績的太古(00019)令市場有驚喜，集團今年上半年基本溢利增38%至17.29億元。撇除兩個會計期內的重重大非經常性項目後，經常性基本溢利為12.49億元，按年升59%。另外，集團同時宣布40億元回購計畫亦超乎市場預期，消息公布後集團股價已升超過15%。

集團經常性基本溢利增加，主要是由於國泰航空的虧損減少，亦是市場關注的焦點所在。國泰航空於2022年上半年的虧損減少百分之三十四至港幣五十億元。與疫情相關的旅遊限制及檢疫要求令本年首數月的營運環境非常艱難。當局自5月1日起調整該等限制及要求，因而令可運載量增加，表現亦得以改善。貨運業務表現強勁，惟運載



率略為下降。貨運業務由6月開始全面恢復貨機班次。可載客量於第二季有所改善，但只維持於疫情前水平的百分之十一。隨著航班逐步恢復，有助減低現金消耗。業務於第二季實現正現金流。預計可載客量可望於年底前最高達至疫情前水平的四分之一，可載貨量則可望於年底前最高達至疫情前的百分之六十五。可運載量增加，應可令下半年取得較佳業績，但聯屬公司的情況仍然困難。

國泰航空亦宣布上半年業績，截至今年6月底止中期，錄得虧損49.99億元，去年同期錄得虧損75.65億元，每股普通虧損82.3仙，不派息。期內，收益185.51億元，按年升17%。5月防疫措施放寬後，其營運現金流已經轉為正數。筆者認為香港放寬外國入境隔離政策是有助提升香港市民外遊意欲，而國泰在香港具領導地位，首選受惠復飛；至於公司亦已重新調配客機來港及在未來18至24個月增聘人手，反映對營運前景的信心。

總括而言，太古及國泰前景都是不俗，希望穩中求勝的投資者可選太古，集團業務回穩加上40億回購，可候低吸納作中長線持有；至於進取者可選國泰作短線操作，不過筆者要強調國泰要恢復至疫前水平最少需要1至2年時間，期間疫情的變化風險仍在，所以股價波動性亦會較高。

權益申報：筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份。

## 五行大贏家



Conrad Investment Services Limited  
投資總監 楊德華CFA

# SDG 15 保護陸地生物 (上)



人雖然貴為萬物之靈，卻是地球上的破壞之王，若果沒有人類，氣候便不會變得極端，動物的生存空間不會變越來越小，物種的滅絕有以下原因：

- (1) 過度獵捕  
飲食、使用或裝飾用途，熊膽、虎骨的食療用途，動物皮毛製成皮革和象牙製品令到無辜動物被殺害。

(2) 棲地流失  
人類霸佔的居住空間越來越大，填平濕地、疏浚河道、農業開墾和砍樹等等，是人類直接破壞棲地的方式。

棲地破碎化：許多陸域野生動物的棲息地，被馬路和其它人為設施切割成零碎的區塊。水生物的棲地也因為水壩和水道建設，而面臨相同命運。這些破碎的棲地可能太過分散、或是沒有大到足以支撐動物找到伴侶或食物來源。另外，棲地破碎化及消失也對遷徙性的動物造成影響，這些動物在遷徙的過程中，可能無法找到地方休息或覓食。

棲地劣化：污染、外來入侵種、干擾生態系運作(如介入自然野火)等因素，也是導致棲地劣化的原因，讓棲地無法維繫原生物種的續存。

(3) 非原生物種的散播  
人類將動物引進到牠們原本不存在的地方，由於

這些地方常常沒有牠們的天敵，造成這些動物常有如瘟疫般地蔓延，就像老鼠被引進加拉巴哥群島那樣。對於那些無法自己抵抗新來掠食者的動物，我們則親手葬送了牠們的生命，就如在近幾年間，關島十二種原生林鳥中，就有十種因為棕樹蛇(brown tree snake)的引進而消失。

(4) 人類佔據世界上絕大部分的空間、及消耗大部分的資源

人類已成為主導演化的一股巨大力量，而這股力量在近幾千年來，人類開始培養馴養動物、種植穀物的習慣中，最為顯而易見。人類也用其它無數種方式主導著演化的進行，像是藉由人為揀選及分子技術來操弄基因組，並設法控制生態系和物種數量，以保護這些經人為挑選出來的基因組，藉此間接主導著生態系及演化的發展。

逢一、二、三 見報



沛然環保高級顧問 邵志堯  
Email: kennessin@rock.com

名嘴工作室



一 哪 睇 片 完 整 視 頻



## 新盤低開熱賣 八月登記豐收

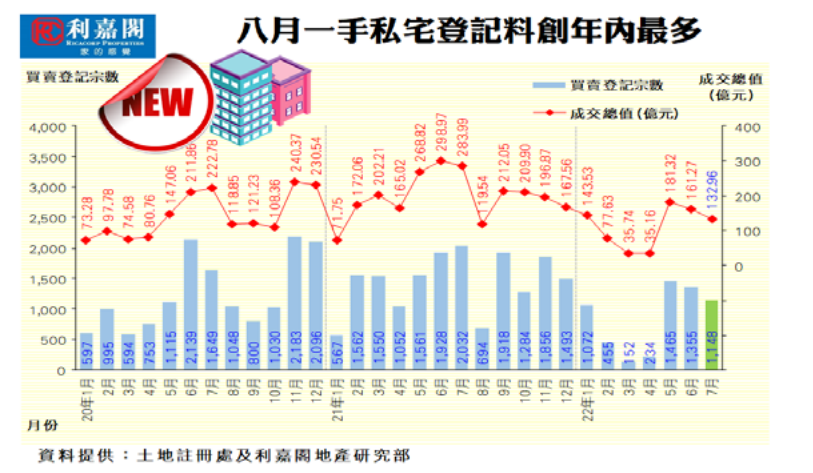
新盤在第二季進行反擊戰，連月登記量均穩守千宗之上，料隨新盤持續以「克制價」應市，本月買賣登記量有望破年內新高。綜合土地註冊處數據所得，2022年七月全港共錄1,148宗一手私人住宅買賣登記，較六月的1,355宗再跌15%，連跌兩個月惟仍守在逾千宗及年內第3多的水平，反映新盤市場仍有承接力。七月份登記總值按月相應回落18%，錄132.96億元，同樣連跌2個月並創近3個月最少。

今年七月份全港三大區新盤登記量錄得兩跌一升，當中港島區按月錄得56%的最大跌幅，惟基數太低，實際影響有限。總結月內港島區一手私宅登記只有15宗，較六月份

的34宗大減逾半，主因是港島區未見有全新盤應市，主要以貨尾零星銷售為主。另外，九龍區月內登記量按月增加兩成，成為逆市上升的分區。受惠區內有較新的項目大錄逾百宗登記，加上多個貨尾項目均有持續進帳，故造就九龍區能出現逆市向好的情況。七月份九龍區一手私宅登記錄得283宗，較前月的235宗升20%。至於新界區方面，繼續是佔比最多的地區，七月份一手私宅登記有850宗，按月回落22%，表現並不算太差，佔全港比例約74%。

展望八月份市況，七月中下旬開售的新盤，當中不少都將落入八月份的登記，加上踏入本月首個周末，新盤持續加快以吸引價開售，包括有首輪及次輪的銷售，價單單位再度沽清，繼續為八月份擴大登記量。由於近期有大型新盤緊接

應市且反應十分理想，故預期八月份一手私宅買賣登記量可望反彈逾五成，一舉重上1,800宗或以上的水平，屆時有機會創下年內或9個月以來的新高。



### 新熱炒盤房

何保老師

金股滙樓 有價值就有得炒 最新最有價值資訊 盡在本群組

非會員 6個月 \$8888 12個月 \$12888

現有搏擊會 絕殺金融會員 6個月 \$5888 12個月 \$10888

查詢入會詳情可透過 60569992 陳小姐 \*所有已繳交之費用不設退換

### 何保 搏擊會 FIGHT CLUB

大長金、黃金、外匯

非會員 6個月 \$8888 12個月 \$12888

現有訂閱用戶 6個月 \$5888 12個月 \$10888

報名及查詢方式：6056 9992 陳小姐 \*所有已繳交之費用不設退換

免責聲明：本台所刊載的資料僅供參考用途，不構成任何投資建議。本台並不對任何關於所刊載的資料內容及對內容使用、對其內容的適合性、準確性或全面性所產生的損失或賠償負責。投資涉及風險，隨時輪到爆倉。本台所刊載的資料總不構成提出進行任何交易的招攬、邀請或建議，亦不構成對未來任何投資產品價格變動的任何預測。任何人也應該以自已的獨立判斷去作投資決定，閣下如有疑問，請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見，最後請大家發財，投資獲利！所有收費平台不設退換。

### 4週年 8月開戶優惠

送高達 2股APPLE股票

全新註冊賞 180天納斯達克 + Arcabook串流報價 (價值\$468) 線上投資課程體驗券 (價值\$799)

線上開戶兼享 高達2股Apple (AAPL.US)股票兌換券 (價值\$2,854)

轉倉再享 高達\$1,480獎賞，每隻股票享高達\$780手續費回贈，再送高達1股默沙東 (MRK.US) (價值\$700)

專屬開戶 條款及細則

### LONGBRIDGE 長橋

新客戶 只要經以下 QR CODE 開戶即享

8月優惠 長橋開戶送 高達HK\$1400 現金券!

首次轉倉優惠

- 5萬-20萬轉倉：送總價值HKD1300 HKD500超市券+ 10張HKD80股票現金卡；
- 20萬-50萬轉倉：送總價值HKD2500 HKD500超市券+ 10張HKD200股票現金券；
- 50萬至100萬入資：送總價值HKD3500 HKD500超市券+ 10張HKD300股票現金卡；
- 100萬入資以上：送總價值 HKD 8500 HKD500超市券+ 10張HKD800股票現金卡；

開戶優惠

1. 港股交易終生免佣；入金HKD78k/ USD10k免費送美股終生免佣
2. HKD1000股票現金卡\*
3. 首次美股期權全單免費 (限額 HKD200, 開戶後30天內有效)
4. 兩人一齊開戶，各額外獲得 HKD200股票現金卡

### 可能係 全香港最大聲! 最有畫面嘅!

財經雜誌 聲音導航

李慧芬 投資集團副總裁

岑智勇 百利保證券副總裁

Vincent 資深外匯投資師

陳偉明 元大證券(香港)副總裁

常帶 元大證券(香港)副總裁

陳美濤 Tomato 傾情演繹

仲有更多嘉賓強勢發聲 敬請期待

即掃即睇



(逢一、二、五見報)



李翠芬

# 匯聯除牌獲重新考慮有啟示



匯聯金融 (08030) 公布，公司就港交所上市委員會決定將公司除牌所提出之覆核，港交所上市覆核委員會於日前覆核聆訊後正式通知公司決定將除牌決定發回重審。

公司發展與三個月前存大差異

匯聯金融的公告指出，根據覆核委員會函件，上市覆核委員會注意到在過去短短不足三個月期間，匯聯金融於聆訊時的情況似乎與其於上市委員會決定時的狀況有重大變化。其中包括：

- (1) 匯聯金融已於 5 月 17 日公布對於其復牌指引中涉及事件的進一步調查結果，並確認其現任董事會成員概無參與相關事件。
- (2) 該公司於今年 6 月 29 日完成出售事項旗下兩家附屬公司及相關子公司之出售，根據公司早前公告，出售完成後餘下集團不再持有任何上述涉及事件所導致的被扣押資產。換言之，公司已完成了重要的「內科手術」，切除了「業務腫瘤」。
- (3) 該公司已於今年 6 月 30 日公布其 2021 財政年度的經審核業績。

(4) 於 7 月 18 日取得內部監控顧問有關其內部監控的報告，並實施相關建議以改善其內部監控。

(5) 於 7 月 18 日公布其截至今年 3 月份的第一季度業績。

(6) 於 7 月 29 九日的業務最新情況公告中宣布，預期中期業績將顯著改善本公司的業績，包括超過先前預測的收益人民幣 27.1 百萬元。

(7) 該公司股東於八月二日批准公司股本重組方案下的認購事項，並將公司前主要股東鄭先生的股權攤薄至 11.56%，對公司的影響力大大減少。

(8) 匯聯金融董事會同時公布將對包括鄭先生在內的公司成員展開法律訴訟，以追討公司因為相關事件所產生的損失。

事實上，匯聯金融由年初至今自新董事及管理層上任後，已經就復牌作出大量努力。即時被告知除牌決定，公司仍堅持於短短三個月內，先後在港交所披露易發出超過四十份公告，內容包括出售子公司通函及結果、要求提出覆核、委任新董事、建議股東重組、跟進相關事件的調查進展、建議個別董事辭任、委任獨立財務顧問、公布未公布業績、匯報復牌工作進展、更新內部監控審閱發現、業務狀況更新、對前董事採取法律行動等等，無一不是為了復牌而作出的努力，努力當然沒有白費，最終匯聯得到覆核委員會網開一面，後面就看上市委員會進一步客觀地檢視匯聯如何達致餘下的少量復牌指引。

## 匯聯金融多項復牌指引已達成

而根據匯聯金融的公告披露，於覆核委員會聆訊上，上市科亦確認，匯聯金融現已達成根據上市科所提出的復牌指引

內的多項條件，包括復牌指引 1 (調查)、復牌指引 2 (管理層誠信) 及復牌指引 4 (內部監控)。於聆訊上，上市科亦認為公司有關持續經營的重大不確定因素之聲明及有關期初結餘及相應數字之聲明並無問題。

綜上所述，覆核委員會認為匯聯金融與上市科之間仍然存在爭議的復牌指引為數不多，其中唯一須要檢視及解答的包括：

(1) 核數師就公司財務業績不發表意見是否已隨著公司出售附屬公司及相關子公司而獲得解決。

(2) 根據公司的最新業務更新公告，是否已證明公司不存在業務不足的情況。

上市覆核委員會認為，上市委員會於作出除牌決定時，匯聯金融尚未完成子公司出售、股東批准認購事項、亦未披露業績改善以及未發出其 2021 年經審核業績，而該等事實將影響上市委員會評估公司是否已達成上述仍有爭議的小部分復牌指引。

## 上市公司重視指引 獲覆核委員會網開一面

經過詳細研讀匯聯金融的公告，對於覆核委員會決定將除牌決定「發還重審」以及上述經過「翻譯」的理由，不難發現覆核委員會對匯聯金融的除牌覆核，所提出的決定及理由，的確是充份考慮到一家上市公司能否真正致力解決復牌指引所提出的要求。今次匯聯金融的除牌決定得到覆核委員會「發還重審」，相信不單止匯聯金融表示歡迎，其一眾小股東們亦期盼公司能夠致力完成復牌指引，重新在交易所內掛牌交易。

筆者沒有持有上述股份。

## 真·運學堂 大三元

中發

香港最有料到的投資 TELEGRAM 群組

- 多名市場人士、分析員助陣互動分享
- 開卷即贏 嘅財經雜誌《炒股幫》預先披露獨家猛料，穩佔第一浸炒上先機
- 定期與上市公司高層 Gathering
- 即跟即賺不能外傳的密技
- 囊括股票、期指、各種衍生工具及適量玄學服務

**黃金優惠套餐：\$12888元**

- 一年半計劃
- 永久翻看視像高峰會《贏在戰吹蔓延時》
- 可同時預約以下2名高峰會的嘉賓，長達2.5小時的小組會面/飯局一次，詢問任何股市、玄學、命理問題，知無不言，言無不實。
- (嘉賓名單：李應聰、劉東霖、十姐、岑智勇、楊德華)

**聯絡及查詢：WhatsApp 陳小姐 (6056 9992)**

與會後您可以掌握：  
 · 聚焦下半年贏錢板塊  
 · 玄學股市升跌全捕捉  
 · 散戶新盤升1有辦法  
 · 周莊開行業炒高幾線  
 · 盡享全方位媒體資訊  
 · 財經聯字定時股股料

**益高證券投資總監 郭志威 (Will Kwok)**

SS.21

**「至威選股·一字千金」，14年贏股經驗。**

益高證券投資總監郭志威Will kwok, 超過14年投資經驗，對股票市場擁有深入了解，擅長發掘爆升股份作中長線投資，近年成功捕捉股份包括853、1755、2168、3319……全部升幅超過300%。曾創下72倍年回報的紀錄。

**試用價 \$488**

(原價\$600)

\$1800 三個月 (原價\$2880)

\$3300 半年 (原價\$4880)

\$6000 一年 (原價\$8880, 再送多2個月)

打賭：一年訂開期內未能贏回\$6000的原銀奉還。

為讀者每周提供兩篇只供專業贏家享用的「高汁文章」，助你股場決勝千里，每星期有兩日為銀包充值。

學生在反彈浪賺近60萬！

**查詢及報名：WhatsApp 陳小姐 60569992**