

A股走俏恒指重奪2萬大關 成交縮至889億動力欠奉

欧秋財經

市況總結

全球經濟衰 退、通脹與強美元 抽走現金,國際金

融協會(IIF)公布,投資組合資金迄今 已連續5個月流出新興市場,創2005 以來持續最長的資金流出。

數據顯示,7月投資組 合資金流出98億美元,較6 月時流出38億美元,速度明 顯加快,過去5個月淨流出資 金總額393億美元。

7月份有64億美元投資組合資金淨流出中 國,包括債券投資組合流出29億美元,股市流 出 35 億美元。

昨日A股走俏,其中滬綜指收升25點或 0.8%, 報 3.189點;深成指收升 82點或 0.7%,

報 12,065 點; 創業板指升 11 點或 0.45%, 報 2,640 點。兩 市總成交額僅逾8,900億元。外資淨賣出逾32億元人民幣。

金管局公布,中國財政部下周三(8月10日)將在港 招標新發 10 億元 10 年期和增發 40 億元兩年期人民幣國債。

隨著外圍政局和緩,港股再下一城,重奪兩萬關,可 惜成交再縮,動力欠奉,恒指昨早曾飆449點見20,216點, 收 20,174 點,升 406 點或 2%。國指收 6,879 點,升 142 點或 2.1%; 恒科指收 4,381 點,升 134 點或 3.2%。全日 總成交額進一步縮減至889億元。港股通淨買入9.67億元。

昨日科技領漲,阿里健康(00241)及阿里巴巴(09988) 收市後公布業績,資金偷步入市,分別收飆 5.8% 及 5.1%。 舜宇光學(02382) 收 6.2%;京東集團(09618) 升 5.5%; 小米集團(01810)升4.5%;美團(03690)升3.8%;中芯 國際(00981)升 3.3%;騰訊(00700)升 3.1%,貢獻恒指 221點,已佔大市過半升幅。

傳取消與動視暴雪合作開發手遊《魔獸世界》,網易 (09999) 則逆市下跌 2.1%。

金融持續強勢,友邦保險(01299)漲2.5%;香港 交易所(00388)升2.2%;滙控(00005)升1.2%;恒 生銀行(00011)升1.3%;中國平安(02318)升0.9%; 工、中、建、招四大內升幅介乎 0.6% 至 1.2%。

該行將其 2022 至 2024 財年純利預測,提高 20% 至 44%; 並將目標價由 276 港元調升至 357 元, 評級「跑贏 大市」。

與此同時,美銀認為,嗶哩嗶哩(09626)業務將逐步 恢復,預期次季業績將大致符合預期,第二季收入料約 49.1 億元人民幣,按年升9%;預測毛利率為15%;月活躍用戶

> 數量或可按年增長26%,至 2.98 億,反映用戶參與度保持 如首季高水平。

該行相信,下半年其廣告 業務將現反彈,按年升幅或達 20%以上,但下調H股目標價 由 478 港元降至 394 元。

公布了次季經營數據,花旗 估計,其全年合同增長率僅

12%,預期下半年訂單增長會放緩到3%,考慮到內房市場 不明朗,加上公司 PPP 項目應收帳款及融資成本增加,將 其目標價由 4.1 港元調低至 3.8 元,評級維持「中性」。



其他個股方面,長實集團(01113)昨公布截至6月底 止半年盈利按年增 54.8% 至 129.36 億元,每股基本溢利 3.55 元,中期息每股 0.43 元。

九龍倉置業(01997)截至6月30日止中期轉虧,股 東應佔虧損 14.68 億港元,每股基本虧損 0.48 元,派息 0.7 元。上年中期盈利 29.7 億元。業績轉蝕,主因為投資物業 重估應佔未變現虧損50.39億元。集團資產淨值下降至少 於 2,000 億元,為 2017 上市以來首次。

展望未來,量化緊縮、加息和通脹帶來經濟不確定性, 而地緣政治局緊張或令全球增長前景黯淡。

麥格理料比亞迪跑贏大市

比亞迪(01211)7月新能源汽車銷量達16.25萬輛,按年 增逾 2.2 倍。上半年內地新能源車市場份額增長 8 個百分點至 26%,在核心市場穩健增長,和全面產品組合支持下,麥格理 估計其下半年市佔率將進一步升至 30%,明年更有望達 32%。



阿里巴巴撐大市 恒指重上二萬二

美國供應管理協會(ISM)表示,7 月非製造業採購經理指數(PMI) 由 6 月的 55.3 反彈至 56.7,結束連續 3 個月下跌趨勢。市場原本估計會跌 至53.5。美國6月工廠訂單按月增長2%,升幅大過市場預期1.1%,扣除運 輸的工廠訂單增長 1.4%。在經濟數據向好的帶動下,帶動美股向好。周四恒 指高開,在阿里巴巴(09988)的帶動下,指數一度升穿 20,200 點水平。

參考個別輪證發行商網站,在截至2022年8月4日8時,錄得單日 最多資金流入是恒指(淡),約1,551萬元;錄得第2多是信藥(好),約1,370 萬元。錄得單日最多資金流出是恒指(好),約791萬元;錄得第2多是騰 訊(好),約783萬元。數據反映在恒指反彈至19,800水平時,投資者把 好倉獲利,並反手建淡倉。不過,兩者的金額明顯較住日為低,可見投資者 都傾向抱持望望態度。

看好後市者,可留意恒指牛證 51797,收回價 19.500,到期日 2024 年11月28日。看淡後市者,可留意恒指熊證63678,收回價20.588,到 期日 2023 年 4 月 27 日。





澳門珠海復通關 澳博供股股價挫

澳門放寬抗疫措施,恢復與珠海的免隔離通關。由澳門入境珠海的人士,只 需持有 24 小時內的新冠核酸檢測陰性證明。消息一度令澳門博彩股向好,但與此 同時,亦有博企趁機集資,這或反映博企的經營狀況未必在一時三刻可以改善。

澳博(00880) 日前公布獲母企提供 20 億元無抵押定期貸款,期限為 6 年, 年利率為4厘,每半年付息一次。此外,澳博亦擬以4供1供股,供股價2.08元, 較上日收市折讓約 33.8%。集資金額介紹 29.366 億至 30.119 億港元,集團擬 動用約27億港元用於投資澳娛綜合,作為增加股本的一部分,使澳娛綜合預先符 合資格進行投標博彩批給,據此澳門政府可向澳娛綜合授予自 2023 年 1 月 1 日起 為期 10 年的博彩批給;餘額用作一般營運資金。值得留意的是,澳博的母企亦會 參考供股,真的是「有媽的孩子像個寶」!

消息公布後,澳博股價一度跌逾一成。欲撈底者除了留意正股外,也可留意 風險極高的未日價外 call 25229,實際槓桿 4.827倍,行使價 6.51元,到期日 2022年9月23日。

筆者為香港證監會持牌人士,不持有上述股份。

跌市中不宜孤注一擲應分段吸納



出現持久跌市時,孤注一擲並非 好的投資策略,因為可以「低處未算 低」,應該採用分段吸納的方式,以減 輕自己買後繼續下跌的壓力。而事實 上,面對波動市,越來越多投資者為分 散投資風險,考慮或已轉用月供形式投 資策略。

從富途證券的數據分析可見,自 7月起推出的月供股票功能獲廣泛年齡 George Yeung

層投資者應用,參與者遍布各個年齡層,橫跨 00 後至 70 後或以上年齡組別,當中以80後最為踴躍,佔35%,對比 70 後或以上年齡組別(31%)及 90 後(32%)分別高出 4及3個百分點,亦有少部份00後年輕投資者經已起步累 積資產。以人均月供金額計算,平均每人每月供款近 2,900 元,而且年齡愈高供款愈多,當中70後或以上年齡組別投 資者平均月供逾3,700元。

平保及內地科技巨頭可吼

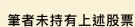
而分段吸納的股份應以大型藍籌股為主,因為如果大 市反彈,優質藍籌股應會行先,例如從剛揭曉的 2022 年度 《財富》世界 500 強排行榜之中,可以看到以下幾股的名 次均有提升,不妨留意:

於本年度《財富》世界 500 強排行榜之中,中國平安 (02318) 以 2021 年度 1,996 億美元的營業收入位列全球 排行榜第25位,全球金融企業排名第4位;在中國內地入 圍企業中排名第7位,蟬聯內地混合所有制企業第1位。另 外,7月28日,獲摩根大通以每股均價47.83元大手增持 4054.3 萬股,涉資約 19.4 億元。

此外,中國互聯網巨頭京東(09618)、阿里巴巴 (09988) 和騰訊(00700),在今年榜單的排名均有上升, 分別位列第 46、第 55 和第 121位,亦是三家企業登上榜單 以來,名次最高的一年。

同時,以智能手機、智能硬件和 IoT 平台為核心的消

費電子及智能制造公司小米集團(01810)連續四年打入榜 單之內,位列第 266 位,較去年大幅提升 72 位。小米僅用 了四年時間,排名便提升超過 200 位,是同時間段內排名 上升最快的中國科技公司。









新銳醫藥疑似低位易手可吼



(逢一、二、五見報)





公司新聞

- 2022/08/02 股份發行人的證券變動月報表
- 2022/07/29 香港股份過戶登記分處更改地址 2022/07/26
- 須予披露交易-合作協議及成立目標公司之補充公告 ● 2022/07/13 於二零二二年七月十三日舉行之股東特別大會之投票結果

新銳醫藥(06018)主要在中國(重點於浙江省杭州 市)從事醫藥分銷業務,自供應商(主要為中小型醫藥生 產商或醫藥公司)取得產品的分銷權、新產品的市場研究 及市場開發、協助及配合遍佈國內各地的供應商進行省級 集中招標程序、購買及採購、銷售及營銷、儲存及付運產 品至分銷商客戶。集團分銷的所有醫藥產品均為非專利藥 物,大部份分銷客戶專注提供配送服務,隨後轉售予彼等 次級分銷商或最終客戶,包括中國各地醫院及醫療機構。

今年有機會轉虧為盈

業績表現方面,2021年度,集團營業額增長1.5倍 至 3.35 億元,股東應佔虧損收窄 96% 至 282 萬元,主 要由於核心業務醫藥產品分銷及貿易的營業額增長 1.6 倍 至 3.3 億元 (佔總營業額 98.3%) ,業績轉虧為盈,錄得 分部溢利 1,851 萬元;從這個趨勢估計,本年度有機會整 體轉虧為盈。另外,於2021年底,集團的現金及現金等 價物合計為 1.5 億元,銀行借款總額僅為 1.140 萬元,資

產負債比率 (總銀行及其他借款除以總權益) 僅 1.8%,財 務健康。

由於持有大量現金,集團在2021年度年報中指出, 其擬透過將資源分配至核心業務的日後發展,專注於其在 中國的醫藥產品分銷及貿易,以及提供有關醫藥產品的營 鎖及推廣服務的業務,並會尋求潛在併購機會,為股東帶 來更高的回報。

集團管理層執行集團的主要業務過程中,親證醫療行 業新時代的崛起,尤其是中國十四五規劃中「互聯網+醫 療健康」的價值理念下,連同中國相關部門頒布醫療相關 新政策和法規。具體而言,國務院在2022年年初正式頒 布《「十四五」數字經濟發展規劃》勾勒數字經濟發展的 願景及定下目標,重申「互聯網+醫療健康」對數字經濟 的價值,並對傳統醫療及保健服務行業展開數字化提出明 確要求。

為了響應國家政策的頒布,集團看到在中國發展新型 醫藥產業園的潛力,引入先進的行業建設理念,充分滿足 政府和市場用戶的需求,重點為設立企業總部和醫藥產業 園等嶄新的商業運作模式。集團在7月公布,擬參與投資 建設中國浙江嵊州醫療產業園項目,坐言起行配合國家政 策,前景應可看高一線。

筆者未持有上述股票。

破傳統界限 培育下一代中醫師

隨著科技迅速發展,不少創新技術應用於改善醫 療儀器或治療方法上。與科學研究密不可分的西方醫 學自然是最大得益者,令人意外的是科技進步同樣有 助推動中醫教學發展。中醫乃中國傳統醫術,歷史源 遠流長,一直被認為與西醫理念南轅北轍,治療手法 也變化多端。如講究下針準繩度的針炙治療,中醫師 如何在病人身上找出正確穴位十分重要。有工程師忽 發奇想,利用 3D 打印技術製造出作教學用途的「針 灸銅人」,並以擴增實境技術(AR)將人體逾 370 個穴位精準呈現在銅人之上,令中醫學生更容易掌握 施針技術。



對修讀中醫的學生來說,針灸療法是必修一課, 不過紙上談兵遠不及親自嘗試來得實際。然而針灸銅 人成本高昂,很多院校只配置少量道具作教學用途, 學生只能以小組形式輪流練習,效率甚微。在 2021 年初,一眾中醫及科研專家和香港醫學博物館研發出 本港首個以 3D 打印而成的針灸銅人,有望解決道具 不足的問題。該次研究成果不但解決針灸銅人成本 高昂的問題,還結合了 AR 元素,以聲音、文字、 圖片等方式加入對應穴位資料,如穴位與病症的關 係,讓學生更好掌握穴位,有望提升學習效率。該 發明不但成功在香港工程師學會創意獎比賽 2021 中獲得「發明」獎項,更可於本港作公眾教育及中 醫學生訓練之用。

更重要的是,該發明成果同樣打破了科技與 傳統中醫的界限。人工智能(A.I.)是近年創科研 究的焦點所在,甚至正運用在西醫診症上,例如 醫生可以利用 A.I. 分析病人的 X 光片輔助診症; 同樣地,A.I. 也可以應用在中醫的舌診、面診, 這無疑突破了傳統中醫的「望、聞、問、切」。 可惜的是,A.I. 在正式應用前需要吸納很多大數 據(Big Data)作分析、學習用途,中醫在這 方面顯然並未成形,因此離落實 A.I. 應用尚有 一段距離。展望未來,足夠的醫學數據能支持 A.I. 在中醫學上再有突破,打破傳統和科技的隔 膜,繼續推動蘊含中國傳統文化的中醫傳承。

















本港

力勁科技阜新新能源精密項目正式起動

力勁科技(00558)公布,為加大新能源產業布局,集團全資子公司阜新力達鋼鐵鑄造有限 公司(「阜新力達」)於8月3日與遼寧省阜新市阜新蒙古自治縣(下稱「阜蒙縣)人民政府簽 訂新能源精密加工項目(力達三期), 重點研發風電輪轂、底座及變速箱等風電鑄件產品的鑄造 和精加工,項目投資額約人民幣2億元。

新能源精密加工項目(力達三期)簽約儀式昨日於遼寧省阜新市阜蒙縣舉行,阜蒙縣人民政 府縣長及 多個部門代表、力勁科技創始人劉相尚先生、力勁集團董事會主席助理劉瑩瑩小姐、阜 新力達鋼鐵鑄 造有限公司董事長嚴純建、阜新力勁北方機械有限公司總經理陳國政出席。

新能源精密加工項目(力達三期)由本公司旗下專注於鋼鐵冶煉及鑄造的阜新力達執行,項 目重點研發風電輪轂、底座及變速箱等風電鑄件產品的鑄造和精加工,實現成品供貨,項目投資額 約人民幣 2 億元,預期於一年後投產。新能源精密加工項目(力達三期)配備能量循環回收利用系 統等環保基礎設施,滿足新能源汽車、風電、光伏等新能源產業的鑄造需求,致力打造綠色鑄造零 碳產業園,構建鑄造上下游產業鏈生態圈。項目建成投產後,阜新力達可望在新能源供應領域實現 超大噸位壓鑄機鑄件和風電鑄件雙向發展,帶動本公司在新興能源產業的戰略佈局力度持續擴大。

中華銀科技建議股本重組

中華銀科技(00515)建議實施股本重組,其中包括股本削減,將每股已發行現有股份的繳 足股本註銷 0.499 元,致使每股已發行現有股份的面值將由 0.5 元減至 0.001 元;股份溢價削減, 涉及削減股份溢價賬的全部進賬額,與股本削減同時生效;將每股面值 0.5 元的法定但未發行現有 股份拆細為 500 股每股面值 0.001 元的未發行新股份。

緊隨股本削減後生效,及股本削減及股份溢價削減產生的進賬額將用於抵銷公司於生效日期 的累計虧損,而抵銷累計虧損後任何有關剩餘進賬額的結餘將轉撥至可分派儲備賬並可由公司以適 用法律以及章程大綱及細則允許的任何方式動用。

正榮地產未於到期日支付 2,977.7 萬美元本息

正榮地產(06158)公布,公司2019年10月票據的所有未償還本金額及其應計未付利息於 昨日(3日)的到期日到期並應支付。目前公司並未支付剩餘未償還本金額2,977.7萬美元及其利 息。未能於到期時支付有關本金將構成 2019 年 10 月票據項下的違約事件,而未能於到期後 30 天 寬限期屆滿時支付有關利息,將構成 2019 年 10 月票據項下的違約事件。不支付 2019 年 10 月票 據並無觸發亦將不會觸發 14 項票據的任何交叉違約。為此,應公司要求,其 2021 年 1 月票據將 自今日(4日)上午九時正起於聯交所暫停買賣,並將持續暫停買賣直至另行通知,公司將與債 權人保持積極溝通,並在切實可行情況下盡快向市場通報任何重大進展。

香港航天科技承接三顆光學衛星的製造和總裝測試項目

香港航天科技(01725)公布,工程公司賽德雷特同意委託公司附屬「深圳港航科」承接三 顆光學衛星的製造和總裝測試項目。跟據合約,深圳港航科須負責包括按照製造及生產要求,制定 相關計劃,對製造、生產和試驗過程進行全面、有效的品質管理及控制,確保於 2023 年 6 月 30 日或之前交付完成經總裝測試服務的三顆光學衛星及其相關技術資料。

渝太地產終止收購四川商住地

渝太地產(00075)公布,有關公司去年投得四川省達州市馬踏洞片區中心服務區之商住用 地的土地使用權,公司附屬與達州市自然資源和規劃局訂立解除協議,解除及撤銷土地使用權出讓 合同。公司已支付的一期代價和二期代價約 4.51 億元人民幣,將退還予投標人,及根據土地歸還 程序,地塊將交還予達州市自然資源和規劃局作為土地儲備。

歌禮製藥新冠口服抑制劑新藥臨床試驗申請獲內地受理

歌禮製藥 -B(01672)公布,其新冠口服候選藥物聚合酶(RdRp)抑制劑 ASC10新藥 臨床試驗(IND)申請,已獲國家藥監局受理。ASC10是一款口服雙前藥,同單前藥莫努匹韋 (molnupiravir) 相比具有新的差異化的化學結構。口服給藥後,ASC10 和莫努匹韋均可在體內 快速、完全轉換為相同的活性代謝物 ASC10-A, 也稱 β-D-N4- 羥基胞苷 (NHC)。

阿里巴巴 -SW 委任利藴蓮及吳港平為獨立董事

阿里巴巴 -SW(09988)發布公告,委任希慎興業集團有限公司執行主席利蘊蓮,以及安 永會計師事務所中國前主席吳港平為集團董事會獨立董事,於2022年8月4日起生效。此外, 公司的獨立董事董建華在現任任期完結後將不會再參與董事會遴選,任期將於今年舉行的年度股東 大會完結。

A 股

雅克科技確認董事被帶走調查 仍隨板塊漲近 6%

中紀委近日來重拳出擊查處「芯腐敗」,被稱為「大 基金」的國家集成電路產業投資基金股份有限公司出現多名 高管及前高管落馬,其中基金管理人公司華芯投資管理有限 責任公司的投資三部副總經理楊征帆亦被確認帶走調查。

雅克科技(002409.SZ)確認被帶走的楊征帆是其董 事會成員,惟半導體板塊落鑊受炒作,雅克科技現價仍升 5.8%,報63.48元人民幣。內地晶片業界多名重磅人物落 馬,引發行業震動,大基金總裁丁文武失蹤疑被帶走調查, 至於前總裁路軍和深圳子基金合夥人王文忠則被確認落馬, 紫光集團多名前高層亦被調查,但未知事件是否涉及「芯腐 敗」;另外負責國產晶片技術發展的工信部亦地震,部長肖 亞慶在中共二十大前突然受查落馬,亦未知其案件是否和晶 片行業有關。

凱萊英擬以最多 8 億人民幣回購 A 股

凱萊英(06821) (002821.SZ) 公布,以資金總額 將不低於4億元人民幣(下同),且不超過8億元,以集 中競價方式回購 A 股。該集團指,每股回購 A 股價格不超 過 290 元,即不超過審議通過回購前最近 30 個交易日平 均收盤價的 1.5 倍,以上限股價計,可回購約 137.93 萬至 275.86 萬股A股,佔0.4%至0.81%。回購的A股將用 於實施激勵計劃及予以註銷以減少註冊資本,期限為股東通 過後 12 個月有效。

萬科企業 7 月銷售額 337 億人民幣 同比降 35%

萬科企業 (02202) (000002.SZ) 公布,7月銷售 金額 336.9 億元人民幣(下同),同比下降約 34.63%, 銷售面積 216.5 萬平方米,而今年首7個月銷售金額 2489.8 億元,同比下降約 38.67%,累計銷售面積 1,507 萬平方米。該集團指,7月新增廣州和重慶項目,分佔 66% 和 100%,需支付權益價款 46.82 億元,權益建築面 積 33.8 萬平方米。

光大銀行 A 平開 擬發不逾6百億人民幣二級資本債券

光大銀行(06818) (601818.SH) 公告稱,近日該 行收到《中國銀保監會關於光大銀行發行二級資本債券的 批復》,同意其發行不超過600億元人民幣的二級資本債 券,並按照有關規定計入二級資本。該行表示,關於本次二 級資本債券的發行情況,將依據有關監管規定履行信息披露 義務。光銀 A 早盤平開,現報 2.83 元人民幣; H 股亦略升 0.4% •

IPO 消息

弘業期貨 A 股今日深圳證交所掛牌

弘業期貨(03678)(001236.SZ)首次公開發行 A股,將於8月5日在深圳證券交易所主板掛牌。弘業期 貨首次公開發行約 1.0078 億股人民幣普通股,發行價每股 1.86 元人幣,上市主承辦商為中信建投証券。





