

聖諾醫藥回購顯信心 拓展亞太市場前景佳



唐人 (達一、二見報)

上市公司股份回購情況成市場近期焦點，其中聖諾醫藥-B (02257) 上月12日以來，按公告粗略估計，截至7月29日止已進行股份回購約62.9萬股，涉資超過4,000萬元，反映公司對潛在價值巨大信心。

聖諾醫藥近期股價相對同業表現硬淨，除受惠於大手股份回購消息，也源於市場對其在研管線產品的臨床進展。公司核心RNAi治療藥物STP705及STP707未來有望在適應症覆蓋上持續擴張。

公司早前公布了獲台灣地區的醫管機構對其新藥研究申請 (IND) 的監管許可，可以啟動RNAi治療藥物STP705用於治療肝腫瘤晚期患者的I期臨床研究。據瞭解，STP705將通過瘤內注射給藥，用以治療患有膽管癌、肝細胞癌或肝轉移的晚期、轉移性或手術無法切除實體瘤且對標準療法無效的患者。該研究已先於2021年3月在美國啟動，台灣地區的臨床試驗將於年內開始招募受試者。

STP705 是公司的一款小分子干擾核糖核酸 (siRNA) 候選藥物，是一種用於局部給藥的 TGF-β1/COX-2 抑制劑。目前 STP705 正多途出擊，在不同的適應症中開展臨床試驗。

STP705 作為一種雙靶點 TGF-β1/COX-2 抑制劑，利用局部給藥的 PNP 遞送平台直接注入病變組織，以作針對原位鱗狀細胞癌 (isSCC) 的治療，並已在美國成功完成 IIa 期臨床研究。此外，更廣泛的皮膚纖維化和肝癌等的其他適應症也在提速進行中。

據大行中金的首次覆蓋研報預計，針對 isSCC 治療的 STP705 有望於 2024 年在美國上市，2025 年在中國上市，該產品有望在 2031 年達到全球風險調整後峰值銷售額 6 億美元。隨著中美兩地針對 isSCC 治療的 STP705 上市後，美國及台灣地區靶點肝腫瘤的 STP705 亦有望緊隨其後，因為 STP705 在 isSCC 治療領域獲批後，將有利於該藥物應用於其他適應症的 NDA 優先審批。按最樂觀的預測，未來 5 年內單是 STP705 已將有望陸續登陸亞洲及北美市場作商業化上市。聖諾醫藥未來的收入將有望持續增長。

另一個產品 STP707，也是同樣針對 TGF-β1/COX-2 的 siRNA 候選藥物，但該候選藥物具有全身給藥的潛力，且針對種實體瘤的治療，換言之其能夠覆蓋更為廣泛的適應症。中金預計 STP707 有望於 2026 年上市，2037 年的全

球風險調整後銷售額有望達到 3.8 億美元。

中金予其「跑贏行業」評級及目標價 106 港元。聖諾醫藥屬國內 RNA 療法領先企業，處於快速發展階段。公司已公布了超過 15 款候選藥物，綜合上述的市場銷售估算，未來的聖諾醫藥的估值大有機會持續上調，現價遠未反映其潛在價值。

權益申報：筆者沒有持有上述股份。



中港兩邊睇

海信家電收購涉足電動車冷氣市場 股價處上升軌有力升兩成



國投證券分析員 張嘉奇

近日香港天氣異常悶熱，事實上，全球多地亦正受熱浪侵襲，歐洲多地更錄逾 40 度高溫，中國亦然。中國南方濕度較高，直令體感溫度突破 60 度，感覺如同長處蒸籠。或受天氣酷熱效應影響，本欄於 4 月時曾推介的百威亞太 (01876) 表現突出，股價如預測般於 19.5 元水平多次築底後爆發，一舉收復多個黃金比率關口，令其於推介後不足 1 個多月達標 22.45 元；或因炎夏愈趨激烈，更助其股價於約 3 個月後曾推升逾兩成，相信升勢仍然未止。

炎夏中，受惠股除早前推介有望速銷產品的啤酒類、電力需求大增受惠的電力類，其實「白家電」類股份亦值得留意。海信家電 (00921) 為主要從事家用電器開發、生產和銷售，主要產品包括空調、冰箱、洗衣機等。集團 2021 年錄得收入約 675.63 億元人民幣 (下同)，按年上升四成，純利 9.73 億元，按年倒退 38.4%；但受惠規模

增長，集團今年首季收入約 183 億元，按年升 31.4%，純利亦按年上升 22.1% 至 2.66 億元。

今年 3 月起內地疫情再度反覆，抑制市場消費意欲，為穩定家電消費市場，商務部等部門發布促進綠色智能家電消費措施，並提出推進綠色智能家電下鄉。智能家居成為市場趨勢，國策亦大力支持節能環保，隨著舊換新產品升級，加上多地政府為振興經濟提出補貼等促進消費措施，亦將可成為支持家電銷售環境的動力，有利鞏固海信家電下半年產品銷售情況。

近年電動車急速冒起，車內設備全面智能化，連帶空調系統亦需跟隨換代。早前，海信家電完成收購全球領先的汽車空調壓縮機、空調系統之一級製造供應商日本三電的 75% 股權。日本三電於業內擁高知名度，其新一代綜合熱管理、空調等產品均於新能源汽車界獲廣泛應用。市場消息指，日本三電旗下公司近日接獲電動車大廠的 5 年大型訂單，在美生產兩款電動壓縮機，每年單價逾 1 億美元，市傳客戶正是電動車龍頭 Tesla。海信家電透過收購，成功涉足汽車熱管、空調市場，憑藉

其產品技術，有望產生更多協同效應，有助提升業務效益，開拓新盈收動力。

海信家電股價自年初起偏軟，3 月中低見約 6.3 元水平後反彈，再經歷 3 個月的整固才轉強，現以突破 10 元確定升勢動力，短線可看 11 元。事實上，按其月線圖表現，股價正循上升軌向上，值得分段收集作中、長綫持有，止蝕 7 元。

筆者沒有持有上述股份。



台海局勢升溫 香港航天科技再受注目

五行大贏家

上周港股避險情緒高漲，美國眾議院議長佩洛西訪台令台海局勢急劇升溫，由報導有機會訪台至真正訪台，短短 3 個交易日港股恒指下跌過千點；至於佩洛西離台後，港股避險情緒消退，恒指重上 2 萬點，但反彈力度仍舊不足，短線恒指依然是上落整固為主，預期波幅仍在 19,500 至 20,500 之間。

佩洛西離台後，中方立即在台灣環島進行一連三日軍演，市場焦點又再落在軍工及航天科技版塊上，相關股份亦有一番短暫炒作；不過在港股市場上，實際是並無一個直接對標軍工行業的企業，大多數企業反而在內地 A 股市場上市；至於航天範疇，香港上市卻有一家真正具有專業技術及絕硬實力的企業 - 香港航天科技 (01725)。

集團在航天領域上是真正已經開展相關業務同時具有國際航天實力企業，於 2019 年 11 月成為首家「國際宇航聯合會」的香港機構會員，以構建衛星精密製造、商業衛星發射、衛星測運控及航天數據服務為產業核心。衛星製造業務初期年產量預計為 30 至 60 顆衛星，滿產將達年產 150 顆，衛星類型將包括光學衛星、雷達衛星、通信衛星以及天基物聯網傳感器等。

核心重點項目為「金紫荊衛星星座」，利用衛星實現



智慧城市建設，促進社會信息化、精細化、智能化的動態深度融合，在數據互通大大加速情況下，能夠深化香港與內地及大灣區智慧城市的建設合作。去年 4 月、10 月及 12 月集團已成功發射 5 顆衛星，目前所有衛星均在軌正常運行，深入多個行業應用且狀態良好。

集團的衛星製造二期將於 2023 至 2027 年分期建設 250 萬平方英尺的全球大型衛星總裝集成與超精密製造中心，計劃達到年產製造 10 噸以下航天器及 1500 顆衛星的規模化生產，並構建年產 200 種超精密衛星零部件 / 元器件生

態鏈。剛過去的 7 月入駐香港先進製造業中心 AMC，建設 18 萬平方英尺的香港第一家衛星製造中心，不久集團發出公告就先進製造業中心物業進行裝修工程，預期 150 天左右完工，皆時 2 樓物業將用作香港衛星製造中心，而 8 樓物業將用作香港衛星運行控制及應用中心。

集團隨即宣布間接全資附屬公司深圳港航科與湖南賽德雷特訂立衛星製造和組裝、集成及測試合約，深圳港航科須負責，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。

根據集團過往的公告發布，未來業務合約及衛星製造發射等應會繼續穩步上揚，值得作長期跟進。更重要是航天科技是全球少數可達萬億美元產值行業，實在不能忽視！

權益申報：筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份。



Conrad Investment Services Limited 投資總監 楊德華 CFA

SDG 14 保護海洋生態系統 (下)



根據「碳」的不同來源與儲存方式，科學家將它們依照形象顏色分為：灰碳、黑碳、棕碳、綠碳與藍碳。

(1) 灰碳：就是您我熟悉的化石燃料，主要來自於數百萬年前地球海底、湖底大量浮游生物的殘骸，這些殘骸與泥土混合後長期沈積在岩石圈中，經過高壓高溫後形成。

(2) 黑碳：工業革命後，人類使用土地的方式開始改變，加上火力發電與交通運輸的發展，燃燒化石燃料後，燃燒未完全的「煙粒」經排放形成了「黑碳」。

(3) 棕碳：燃燒過程產生的溫室氣體則是「棕碳」，也就是二氧化碳。

(4) 綠碳：陸地上的植物透過光合作用，將二氧化碳儲存在植物體與土壤中的碳。

(5) 藍碳：海洋儲存了地球上約 93% 的二氧化碳，據估算為 40 萬億噸，是地球上最大的碳匯體，

並且每年清除 30% 以上排放到大氣中的二氧化碳。所有被海洋生物從大氣中吸收與儲存於生態系的碳。

海洋中有六大物種是吸收大量的碳：

(1) 鯨魚：一隻大鯨魚一生能吸收約 33 公噸二氧化碳，而一棵樹一年只能吸收不過 22 公斤，相比之下，鯨魚的吸收量超過了 1,000 棵樹。

(2) 磷蝦：磷蝦以浮游藻類為食，白天為了躲避掠食者，會待在深海中，到了夜晚才浮到水面覓食。磷蝦的消化吸收能力弱，因此糞便中含有豐富的碳存量。

(3) 燈籠魚：中水層位於 200 公尺到 1,000 公尺間的海水層，陽光難以到達，被稱作「黃昏區」(twilight zone)。許多中水層生物的覓食行為，能讓表層的碳移動到深海中，因此在此棲息的魚群和生物對於碳封存相當重要。

燈籠魚科為這海中「暮光之城」的主要魚類之一，每天在海裡進行地球上最大的垂直遷移。每到晚上，

燈籠魚會游至營養豐富的水面覓食，日出東昇之際，這群大隊又直直沉降到中水層，將海面上吸收的營養帶到深處。科學家說明，到達深海的碳有 70% 要歸功於這群燈籠魚。

(4) 海草：海草床在全球分布面積約 30 萬平方公里，雖然僅占全球海床的 0.1% 面積，但儲存的碳卻佔了海洋的 18%，估計總共儲存了 199 億公噸碳。

(5) 鹽沼地：鹽沼是一種在海岸線潮間帶的草地沼澤地形，主要由泥巴與泥炭組成，泥炭就像一塊吸滿水的柔軟海綿，能防止洪水氾濫。全球分布面積雖然只有 5 萬平方公里，卻儲存約 250 億公噸碳，是隱藏版的儲碳大戶。

(6) 紅樹林：紅樹林生態系的碳儲藏率，約是溫帶森林的 10 倍、熱帶森林的 50 倍。全球分布面積約 15 萬平方公里，估計可能儲存高達 64 億公噸碳。

逢一、二、三 見報



沛然環保高級顧問 邵志堯
Email: kenosho@brook.com

名嘴工作室

一 哪
睇 片
完 整
視 頻



息口趨升礙樓價 旺季之際租金升

受息口趨升困擾，加上疫情反覆及一手新盤低價搶灘，二手市場量價備受衝擊，全年樓價走勢還看通關進度。差估署公布的最新數據顯示，2022 年 6 月份私人住宅售價指數報 380.5 點，較 5 月的 384.9 點再跌 1.14%，連跌 2 個月兼創近 4 個月最大單月跌幅。今年次季，樓價指數微跌 0.24%，上半年則累跌 3.40%，而比起去年 9 月份的歷史高位 398.1 點，更累跌 4.42%。

6 月份差估署樓價指數主要反映 5 月中旬至 6 月上旬市況，當時美國大幅加息四分三厘，亦碰上疫情略有反彈，導致市場表現審慎，買家入市步伐減慢下，二手業主需擴大議價空間及減價，導致樓價跌幅加大。

近期所見，整場形勢無大改變，新盤積極應市，且以貼市價甚至低於市價推出首批單位搶灘，對二手市場持續構成壓力。此外，市場預期美國仍將以較急步伐調升息口，進一步令二手市場交投出現拉鋸轉淡的局面，對量價均帶來壓力，預料下次公布的 7 月份樓價指數有機會再跌約 1%。

展望下半年樓價走勢，筆者相信，要視乎疫情進展，倘能維持受控，並能加快通關步伐，將成市場的一根救命稻草，下半年樓價料可有較顯著的反彈空間，全年樓價可望平穩、甚至掉頭回升。否則在缺乏利好因素並適逢本地銀行之後有機會跟隨美國加息下，全年樓價恐難扭轉微跌的格局。

至於租金指數方面，差估署數據顯示，6 月份整體私人住宅租金指數報 178 點，為連跌 8 個月後首度回升，按月漲 0.74%；而今年上半年整體租金指數則累跌 2.57%。

暑假正值租務旺季，筆者估計租金指數仍有力再升，相信住宅買賣交投減少的情況下，租賃市場會相應活躍，加上陸續多了內地生為新學年物色租盤，故預期第三季租賃宗數及租金均看升。



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	現有搏擊會 絕殺金融會員
6個月 \$8888	6個月 \$5888
12個月 \$12888	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	現有訂閱用戶
6個月 \$8888	6個月 \$5888
12個月 \$12888	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。

USMART Securities 盈立證券

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

STOCKS PARTY 聲音導航

李慧芬 投資集團副總裁

岑智強 百利保證券副總裁

Vincent 資深外匯投資顧問

陳偉明 匯豐銀行副總裁

常靜 元大證券 (信託) 投資總監

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

買抗衰股對沖經濟衰退

究竟經濟是否要衰退，當你問一百個人，可能答案都是五十五十。雖然經濟學教科書對於經濟衰退的定義是連續兩季度 GDP 出現負增長，相當於現時美國的情況，但偏偏美國同期的就業率以及國民消費卻仍然呈上升趨勢。

最近，晨星研究其中一名研究員就語出驚人，表示「由於經濟衰退近在眼前，預期聯儲局於 2023 年將會開始減息以刺激經濟」，直接出兩個關連結論。晨星研究又直接推出十隻「抗衰(退)股」。

何謂抗衰股

所謂「抗衰股」所指的企業，指的是消費者在經濟衰退時仍然會光顧的產品及服務企業。經濟放緩時，消費者仍然需要醫療、藥物、保持衛生、基本食品及副食品，當然也需要水電燃氣，因而該等企業業務往往能夠在經濟衰退時保持盈利、財政亦較健康，因為其現金流仍然穩定可靠。

承上所及，健康、防守性消費以及公用事業板塊可說是抗衰股的集中地。要選這類抗衰股，首先注重的是股票的未來現金流是否確定。

晨星研究針對美國，就選出了 10 隻被低估的抗衰股，而以下三隻就離合理價有超過 30% 的折讓：

(1) 百威 (Anheuser-Busch InBev (BUD))

合理目標價 90 美元，較現價折讓：約 40%。百威是一家总部位于比利时魯汶的跨國啤酒生產集團，於 2008 年 11 月 18 日由比利時的英博集團 (InBev) 與美國的安海斯-布希 (Anheuser-Busch) 兩大酒業集團合併而成。百威較為市場知名的是其成本控制較同行佔優，因而創造出行業進行門檻。

(2) 帝國煙草 (Imperial Brands (IMBBY))

合理目標價 36 美元，較現價折讓：約 40%。帝國煙草是全球第四大香菸生產商，旗下擁有包括大衛杜夫 (Davidoff)、威仕 (West)、高盧 (Gauloises) 在內的香菸品牌。除了香菸生產外，帝國煙草同時也是全球最大的雪茄、烟絲和卷烟紙製造商。同樣，由於政府對煙草的嚴厲管制，反而成為護城河，新品牌幾乎無法生存。

(3) 捷邁邦美 (Zimmer Biomet Holdings (ZBH))

合理目標價 175 美元，較現價折讓：約 40%。捷邁邦美是美國的主要醫療器械公司之一，主要生產骨科醫療器械。由於安全性以及測試難度等等，骨科醫療器械極難被隨便替代，因而同樣具備極強防守性。

回顧港股，除了大家耳熟能詳的大家樂 (00341) 以外，不知道大家還找到哪些更加吸引的「抗衰股」呢？或者百威的亞太版百威亞太 (01876) 又是否可以考慮呢？



10 大抗衰美股

- (1) Anheuser-Busch InBev (BUD)
- (2) Imperial Brands (IMBBY)
- (3) Zimmer Biomet Holdings (ZBH)
- (4) Medtronic (MDT)
- (5) Gilead Sciences (GILD)
- (6) Roche Holdings (RHHBY)
- (7) GSK (GSK)
- (8) British American Tobacco (BTI)
- (9) Ambev (ABEV)
- (10) Veeva Systems (VEEV)

企業簡訊

本港

綠新親水膠體發盈喜 預期中期純利增長大增 3.5 至 4 倍

綠新親水膠體 (01084) 公布正面盈利預告，預期截至 2022 年 6 月 30 日止六個月 (「期內」) 之未經審計的純利較去年同期的 34.1 百萬港元大幅增加 350% 至 400%，至 119.3 百萬港元與 136.4 百萬港元的範圍。

本集團盈利能力大幅提升主要由於延續 2021 年

第四季度起之上升趨勢，受益於中國內地及海外食品行業買家的需求不斷加強，本集團於期內的所有主要親水膠體產品類型的平均銷售價格及銷售量較去年同期大幅上漲。此外，本集團通過持續投資新生產設施及採用領先的生產技術，集團產能及效率得以提高，足以滿足不斷增長的市場需求，帶動集團業務收益高速攀升。

上月，國際著名的調研公司弗若斯特沙利文發佈的最新市場研究，本集團的瓊脂和卡拉膠產品銷量已穩

居中國市場第一名，並成為全球最大製造商，銷售增速發展強勁，鞏固集團的營業基礎。隨著全球防控措施逐漸解除，國內外食品需求正恢復增長趨勢，帶動集團所有類別親水膠體產品的國內及海外需求旺盛。為滿足市場上不同的需求，本集團積極研發不同產品應用的需求，以將產品用途由傳統加工食品擴展至極具優厚發展潛力的寵物食品和健康食品市場，繼而提升產品的多樣化與互補性，加快銷售量的增長速度。

真·運學堂 大三元

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

- 三個月收費 \$1088元
- 半年計劃 \$2088元
- 一年計劃 \$3888元

一年半計劃

永久翻看視像高峰會《贏在戰火蔓延時》

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：

- 聚焦下半年巔峰板塊
- 玄學股市升跌全捕捉
- 散户新股升 IV 有辦法
- 與莊同行兼炒高機
- 盡享全方位媒體資訊
- 財經寫字定期報服務

「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。

益高證券投資總監 郭志威 (Will Kwok)

學生在反彈浪賺近 60 萬!

試用價 \$488

(原價 \$600)

\$1800 三個月 (原價 \$2888)

\$3300 半年 (原價 \$4888)

\$6000 一年 (原價 \$8888, 再送多 2 個月)

查詢及報名：WhatsApp 陳小姐 60569992

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。