

大市反覆偏軟 醫藥板塊走強

港股
動向
樊超

港股昨延續周二高位回調氛圍，早市恒指輕微高開30點並板上24,672點（升155點）後，全日走勢反覆回落，低見24,447點（跌77點），收報24,498點，微跌18點，成交減至2,364億元。大市反覆上落，創新藥等醫藥板塊成為資金追捧對象。

恒生科指續升0.56%，金融股回軟。北水淨流入18.55億元，美團（3690）、建行（0939）、小米（1810）分別淨流入6億、5.9億和3.1億元；中軟國際（0354）急升12%，獲淨流入1.27億元。泡泡瑪特（9992）則淨流出8.44億元。

原料藥續獲批 石四藥可吼

石四藥集團（2005）為民企，昨天收市市值91.2億港元。集團從事研究、開發、製造及向醫院及分銷商銷售藥物產品，主要包括靜脈輸液的成藥、原料藥及醫用材料。國家醫保局於本周二（15日）宣布啟動第11輪國家藥品集採，涉及55種藥品。醫保局官員強調，本輪集採僅針對仿製藥，不包括創新藥，並優先考慮質量而非價格。而消息帶

■石四藥接連公布獲國家藥監局批准原料藥上市。 資料圖片



動創新藥等醫藥板塊造好。創新藥以康方生物（9926）升10.7%、中生製藥（1177）升5.9%、信達生物（1801）升3.3%較突出。落後大市及同業的石四藥集團在成交急增下升逾3%，可續留意。

在7月份，石四藥接連公布獲國家藥監局批准原料藥上市：（一）集團的氯化銅批准登記成為在上市製劑使用的原料藥，是國內企業第一家獲批。氯化銅是無機鹽類，是多種微量元素注射液所用的原料，主要用於補充微量元素的需求。（二）集團有關對乙酰氨基酚顆粒（每袋0.1g）的藥品生產註冊批件，屬於化學藥品第3類，視同通過一致性評價。對乙酰氨基酚顆粒是本集團在國內企業中獨家獲批的兒童用藥，主要用於兒童因普通感冒或流行性感冒引起的發燒，也用於

緩解輕至中度疼痛。

此外，石四藥在6月公布，集團的咖啡因已取得歐洲藥品質量管理局（EDQM）頒發的歐盟原料藥歐洲藥典適用性證書（CEP）。CEP標準高於普通國際註冊，滿足了歐美藥企對咖啡因作為原料藥的使用要求，被譽為進入歐美市場的「金鑰匙」。

石四藥昨收報3.11元，升0.1元或3.3%，成交增至7,200萬元。該股上半年表現落後同業，近周自2.66元低位回升，並呈現三重底的上升走勢，昨板上三個月高位，累升16%，升幅不大。現價市盈率8.6倍，預測7.6倍；息率5.6厘，市淨率1.27倍。股價企於多條平均線之上，有望上試3月底的3.50水平，可伺機吸納，失守2.85元則止蝕。

稀土板塊復甦 金力永磁可吼



方興未艾

鄧聲興

香港股票分析師協會主席

近期稀土板塊顯著復甦，北方稀土、包鋼股份近日宣布上調今年第三季稀土精礦交易價格，稀土精礦關聯交易價格（不含稅）調整每噸19,109元（人民幣，下同），按季上漲1.5%，是2024年四季度起的連續上漲。考慮在當前關稅戰背景下，行業龍頭對價格的調整或具經濟及政治博弈雙重意義，加上政策面放寬稀土出口審批，對板塊有利。

全球高性能鈹鐵硼永磁材料龍頭企業金力永磁（6680）早前表示，集團在中重稀土相關物項出口管制措施出台後，已按照國家有關規定開展出口申報工作，並陸續獲得國家主管部門頒發出口許可證，出口區域包括美國、歐洲及東南亞等。同時，集團在機器人領域正積極配合世界知名科技公司的具身機器人電機轉子研發和產能建設，並有小批量交

付，料可受益行業發展。

金力永磁旗下產品應用於新能源汽車及汽車零部件、風力發電、節能電梯、工業機器人與人形機器人、變頻空調等多個領域，下游應用場景豐富且多處於需求爆發期，或為集團帶來長期增長動能。

截至2024年年底，集團擁有以晶界滲透技術為核心的127項國內外專利，產品線覆蓋牌號齊全，穩定性強，綜合品質高，並具較強的行業競爭實力。

料把握行業紅利

金力永磁日前發盈喜，預期上半年盈利按年增長最高1.8倍，介乎3億元至3.35億元。扣除非經常性損益後，純利最多增長6.79倍，至2.65億元。預期收入35億元，增長4%至5%。

公司積極開拓市場，在面臨外部環境不確定、行業競爭加劇壓力下，通過技術創新、組織優



■金力永磁料上半年盈利增1.8倍。

化、精益管理等措施保持穩健發展。此外，持續聚焦新能源和節能環保領域，專注新能源汽車及汽車零部件、節能變頻空調、風力發電、機器人及工業伺服電機、3C等核心應用領域，並積極配合國際知名科技公司，進行具身機器人電機轉子研發，以及布局低空飛行器領域的應用研發，並陸續有小批量交付。

考慮中國稀土磁鐵國際化主導地位加強，且行業正受益於機器人及新能源等領域的發展紅利，料憑藉競爭力把握行業紅利，金力永磁可吼。

（筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份）

金斯瑞具反彈空間



凡不可失

黃德凡

正向教育證券投資分析課程首席資深導師

金斯瑞生物科技（1548）表示，今年6月底非全資附屬公司南京蓬勃及鎮江蓬勃生物科技已收到禮新醫藥科技支付約2.138億美元的付款。該等付款由下列各項組成，包括首付款；達成首個里程碑獲得的里程碑付款；以及與相關許可收入。抗PD-1單域抗體被用於禮新開發的在研PD-1/VEGF雙特異性抗體LM-299，該雙特異性抗體LM-299已獲得新藥臨床研究批准。而集團聯營公司傳奇生物（NASDAQ：LEGN）2024年10月正式從金斯瑞剝離，改按權益法計入財務報表，作為聯營公司處理。

另外，傳奇生物披露CARVYKTI早前公布，於截至今年6月30日止第二季度貿易銷售淨額約4.39億美元，比去年同期貿易銷售淨額的1.86億美元升約1.36倍。另外，集團6月公布，傳奇生物在2025年美國臨床腫瘤學會年會上，宣布用於治療多發性骨髓瘤的CARVYKTI在CARTITUDE-1研究中的最新5年生生存資料，結果表明與標準療法相比，在細胞遺傳學風險各分組中（早在二線治療階段）即顯示出持續且穩定的無進展生存期和總生存期獲益。

宜15元以下候低吸納

走勢上，昨日呈「太陽燭」走高向上，各主要平均線呈順向排屬利好，宜候低15元以下吸納，目標阻力17.78元，不跌穿14元續持有。

（逢周五刊出）

（筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份）

積金易過渡期安排

「積金易」平台（「積金易」）下月將會完成第二階段的上台工作，屆時將會有15個強積金計劃加入平台，服務覆蓋的用戶愈來愈多。目前已加入「積金易」的計劃成員所作的行政指示中（包括轉換基金、作可扣稅自願性供款、整合或轉移強積金賬戶等），近八成是以電子方式提交，可見「積金易」已漸漸成為廣大打工仔女管理強積金的好幫手！不過大家要切記：千萬不要頻密更改強積金的投資指示或轉換基金作「短炒」！

以下是強積金計劃上台小貼士：過渡期的安排。（一）強積金計劃即將上台：為配合賬戶資料的轉移工作，即將加入「積金易」的強積金受託人會在過渡至平台前暫停處理計劃成員的行政指示，例如轉換基金、更改投資指示等。具體時間視乎行政指示類型、受託人的運作安排，以及資料轉移的規模和複雜性而定。若想避免延誤，大家記得留意受託人發出的資訊包，當中會有二維碼連結至詳細說明，包括受影響的服務範圍、暫停及恢復服務日期等重要資訊。只要大家及早規劃，在截止日期前向受託人遞交行政指示，便可避免不必要的延誤。

（二）強積金計劃已經上台：每當有強積金計劃加入「積金易」時，平台亦須暫停服務，以進行必要的系統更新。已經加入了「積金易」的計劃成員亦都會受短暫的影響，一般為期兩天。為了盡量減低影響，賬戶資料轉移工作會安排於公眾假期或周末進行。

（逢周五、隔周刊出）

積金局熱線：2918 0102

網頁：www.mpfa.org.hk

