

# 病毒變種 投資宜以守為攻

受新冠肺炎疫情嚴峻的影響，港股昨日持續下跌，恒指二六三〇〇關失守，低見二六二七四，跌二二四點，其後人心稍為回復，行情有小反彈，但最高上不到二六五〇〇，於是展開拉鋸。下午傳來政府禁在英國逗留二小時或以上的人士乘客機來港，抗疫措施有所收緊，市場再出現輕微沽壓，收市恒指報二六三〇六，跌一九一點，是第二個交易日回落，兩日共跌三七二點。

## 頭牌手記

洪金



英國出現毒株變種，傳染率較舊病毒高七成，這個數據打壓了在英有投資和重大業務的上市公司。滙控、渣打自然首當其衝，一跌就是百分之四。長和系在英國有不少業務，因而長實、長建甚至電能都受影響。國泰一條「主打」航線是倫敦至香港，現在變相禁英國旅客和曾在英國逗留的人士來港，國泰業務都將受壓，亦在意料之中了。國泰收七元一角七仙，跌二角三仙，跌幅百分之三點一。



港股昨日有兩隻恒指成份股創新高，表現突出。其一是被我頭牌稱為「跨年佳選」的港交所，終於升越四〇〇元大關；最高見四〇七元，收市報四〇三元，升百分之二點三。

另一為小米，亦一度越過三十元關，最高三十元三角，收市未能企在該關卡之上，僅以二十九元三角報收，升五角，升幅百分之一點七。

新股藍月亮上市三日，曾出現收市價一日低於一日的劣勢，直至昨日，初



▲小米昨日曾經一度越過三十元關，收市報二十九元三角報收，升幅百分之一點七。

段挫至十三元五角，只較上市價高三角左右而已。到了這個低位，才見反彈，最高升上十五元三角六仙，收市十四元九角，升八角，升幅百分之五點七。一落一上，大幅波動，有如坐過山車。

本周原為過節的一周，冬加上聖誕，如果沒有新冠肺炎病毒，大家都會盡興狂歡，現在只能乖乖的留在家中過

日子了。對港股來講，恒指的上落市基調會否有變，亦將有分曉。個人認為，時至今日，仍在市場活動者，都是精英之輩，不會不經深思而貿然作出買賣行動，因為疫情而狂沽實力優質股的人，估計不會多，所以我仍相信二六〇〇〇可以力守，這個關有三〇〇點屏障，而後一個防線依然是二五九〇〇。

## 醫思「疫境」奮進 上望6.5元

經紀  
愛股  
連敬涵

儘管新冠肺炎疫情持續肆虐，然而醫思醫療集團(02138)本地客戶回頭率達96%，加上純美容業務僅佔總體業務一成多，對集團業務影響不大。此外，集團現正集中發展醫療板塊，在本港收購一些小型診所外，更計劃於3年至5年時間內，集中在大灣區建立30間至50間診所。

醫思醫療集團為進一步提升醫療及保健服務作為一站式綜合醫療服務供應商，並擴大集團高端醫療市場的市場份額，月初以總代價3.38億元購入栢立醫學化驗所75%股本。該化驗所於香港經營五



間醫療實驗室，為香港政府認可的首個本地COVID-19核酸檢測機構之一。

此外，集團亦於上周與香港電訊(06823)及富衛保險合作，為香港明愛青少年及社區服務的400

戶基層家庭，提供免費DrGo遙距醫療諮詢服務。透過此次合作計劃，可令集團服務擴展至富衛的客戶，日後定能參與保險公司更多的業務發展機會。

基於集團在「疫境」之中都可以奮進圖強，顯示管理層的鬥心，值得投資者投下信任一票。股價日前升至6.36元一年高位後開始整固，預期回至10天線應有初步支持。投資此股可於5.9元買入，目標6.5元，止蝕於5.5元。

(作者為勤豐證券資產管理董事總經理、證監會持牌人士，並無持有上述股份)

## 心水股

小米集團(01810)

長城汽車(02333)

華虹半導體(01347)

## 行業好景氣 吼實華虹

股海  
篩選  
安然

新冠肺炎疫情雖然尚未完全結，不過各個產業的需求已經悄悄上升，在5G大趨勢以及新能源汽車持續火熱之下，對相關元器件需求增加，華虹半導體(01347)受惠於行業需求提升，產能持續擴充將拉動收入規模擴大並持續改善盈利水準，值得關注。

華虹半導體為內地最大的特色工藝晶圓代工廠，營收規模在內地僅次於中芯國際，公司受惠於所處的8吋特色工藝市場格局和12吋產能擴充帶動的長期收入體量擴張。

目前整體行業處於相當景氣階段，5G、物聯網(IoT)、汽車、人工智慧(AI)和機器學習等快速發展的技術繼續推動對更大連接性

的需求，大型數據中心和大數據的需求也在增長，8吋成熟工藝需求仍然旺盛，下游消費電子和汽車電子、工控等行業復甦以及對雲服務、伺服器、筆記本電腦、遊戲和醫療技術的需求不斷增長，均拉動相關產品需求。

當前行業8吋晶圓產能增量已十分有限，在需求大於供應下，具備潛在漲價可能，目前，部分行業內8吋晶圓已提價，行業整體提價預期提高。公司8吋晶圓廠產能利用率自2020第三季達到102%，高產能利用率以及價格提升有望增強公司盈利能力。

全球半導體景氣度有望持續至2023年，國際半導體產業協會(SEMI)預測，預測2021年全球半導體用矽晶圓總出貨面積將超過歷史最高位，達到125.54億平方吋，並且此後仍將繼續增長至2023年。2021年至2023年市場規模的同比增速分別為5%、5.3%和4.1%。

另外，國家也大力支持國產晶片，為相關產業提供最多免減所得稅10年的優惠。長期而言，預計公司也將受益晶片設計及晶圓代工向本土轉移趨勢。

華虹半導體公司產能擴張正逢行業長景氣周期，產能利用率迅速提升，資產盈利能力能夠充分得到運用，值得關注。

(作者為獨立股評人)



## 新能源業務後勁足 長汽衝25元

大行  
分析

中金發表報告，指參加長城汽車(02333)的股東大會交流，認為公司7月以來AH股價表現強勢，但公司在自動駕駛、數字化及新能源領域的儲備仍未得到市場的充分預期，這些預期差將逐步兌現到估值提升中。

該行表示，長汽第三季開始公司新產品周期拉開序幕，認為這僅

是開始，公司逐步形成了底層模塊化平台加中層多種動力總成技術，及上層設計營銷能力的相對完善的體系，造車綜合能力不斷提升，能夠滿足面向未來的多樣化市場需求，逐步體現在新產品上。

中金又稱，基於SUV較難做純電化的情況，市場普遍認為公司新能源業務發展相對落後，但「歐拉」品牌近來旺銷，加之高端新能源

品牌的布局，該行認為公司在新能源領域於未來幾年有望實現較大突破。

基於對新車型更樂觀的預期，中金上調長汽今年明年淨利潤預測分別15.3%及5.8%，至53.17億元及95.19億元人民幣，預計公司新能源業務未來將有較大增長空間，將公司H股目標價上調35.1%至25元，評級維持「跑贏行業」。

## 中生製藥守住50天線 展升勢

股壇  
魔術師  
高飛

今年第五輪國家醫保藥品目錄准入談判上周舉行，市場估計，藥物的價格下調幅度約60%至80%，但據市場消息指出，談判成功的品種下降幅度普遍未超過50%，而去年平均降幅為60.7%。因此，醫藥股近日普遍造好，當中，中國生物製藥(01177)近期有利好消息及獲得公司高層增持，值得留意。

本月的利好消息包括：集團開發的造影劑「碘克沙醇注射液」(商品名：沙貝安)的兩個規格(50ml:16g及100ml:32g)獲得中國國家藥品監督管理局頒發藥品註冊證書，且視同通過仿製藥質量和療效一致性評價，碘克沙醇注射液在神經和心血管系統、胸部、腹部、盆腔等器官病變的檢查中能起到提高病變檢出率和診斷鑒別的作用，受到國內外眾多臨床指南和專家共識的認可和推薦；集團開發的新型降壓藥「奧美沙坦酯氨氯地平片」(商品名「天舒平」)獲得中國國家藥品監督



管理局頒發藥品註冊證書，為該品種國內首仿獲批，且視同通過仿製藥質量和療效一致性評價。

集團以5.15億美元買入北京科興中維15.03%權益。科興中維主要從事人用疫苗的研發業務，在新型冠狀病毒肺炎疫苗CoronaVac的開發取得了重大進展，是目前中國為數不多自行研發生產新冠疫苗企業之一。於4月13日，CoronaVac正式獲得中國國家藥品監督管理局批准進行臨床研究，隨後又獲得巴西、印尼、土耳其及智利等國家的三期臨床試驗許可，已獲得多國的

疫苗訂單。而集團資深副主席謝納早前三度增持公司的股份，最近一次在12月11日斥資約1億元，以平均價每股6.73元購買1500萬股，持股量由8.32%增至8.4%。目前股價已由近月低位6.5元回升，只要守在50天線(目前約7.45元)之上，相信升勢可以持續。

另外，近期有美加醫療集團在港開設廠房，顯示香港於醫療科研及開拓大中華市場方面仍存在競爭力。近日亦以超過1億加元完成私有化在加拿大多倫多證券交易所上市的初創幹細胞生物科技(Noventra)的創紀醫學(Medera Biopharmaceutical)，投資超過1.5億港元，為旗下子公司Xellera於科學園建造8000方呎的香港首個國際級GMP水平設施，在無菌生產環境和嚴格監控下生產先進療法製品(簡稱ATMP)，涉及將最先進的細胞和基因技術用於人體治療。該GMP設施預計將於明年首季開始營運，勢必為香港開發先進療法製品踏出重要一步。

## 歐美政經未明 金價上攻1944美元

指點  
金山  
文翼

現貨黃金上周繼續上漲，為連續三周上漲，金價重返每盎司1880美元上方。眼下本周，歐美西方國迎來聖誕假期，宏觀數據較少；重點留意美國國會財政刺激磋商和英歐貿易協議談判消息。

過去一周，美國新冠肺炎確診個案累計突破1800萬例，佔全球確診病例逾五分之一，死亡病例超過32萬例；美國開始接種輝瑞/BioNTech聯合開發的疫苗，還批准Moderna疫苗緊急使用授權；以及美聯儲表示，將繼續向金融市場注入資金，直到美國經濟實現穩定復甦為止；好消息和美國財政支持削弱對美元避險需求，有利黃金。儘管達成刺激協議的勢頭積極，但紓困法案談判無果，美元止跌反彈令黃金承壓。

本周歐美等國將迎來聖誕假期，重磅事件及宏觀數據較少，除重點留意疫情、美國國會財政刺激磋商外，還需密切關注美國經濟數據。

疫情仍在肆虐，英國證實發現新冠肺炎變種病毒促使旅行限制再出現；美國各地激增，國會兩黨議員感到壓力，支持經濟新措施急需通過；達成刺激協議的勢頭出現，料黃金繼續反攻，若全部獲得批准，金價將強勢上攻。

至於宏觀方面，需要留意美國第三季GDP、消費者信心指數、PCE物價指數、新申領失業金人數、耐用品訂單等數據的走勢，若果經濟數據表現疲軟，提供支持的必要性將升高，此舉將會提振黃金走勢。

技術分析，日線圖金價升至BOLL通道上軌，短期有調整修正，通道方向呈向上，仍有繼續上攻跡象。金價重要支撐在1848美元，修正不破此位還有上攻機會；金價阻力在1925美元，企穩上方有望觸摸1944美元。

(作者為第一金(福而偉金融控股集團成員)高級分析師)