

# 重建秩序 新經濟股大洗牌

港股果如所料分開兩條路走，一條給阿里等的新經濟股，另一條給港交所等的傳統經濟股。大家自然估得到：前者下跌而後者上升了。至於既有新經濟股又有傳統經濟股的恒生指數是升是降，便要計算兩方「陣營」對恒指的增損數據方有答案。



## 頭牌手記

類似上述成份股的背馳情況不自今日始，以往已經出現過，但今次就明顯得多，這同新經濟股面臨內地監管當局反壟斷和重建有序競爭的政策有關。值得注意的是，今次的行動相當快捷，據報道，要做的均已完成，並得到應有的反應，這包括調查組進入阿里巴巴(09988)並即日完成所作的調查；螞蟻集團接受約談，明確要成立工作組，認真落實約談要求的內容。最後一項是阿里巴巴宣布會回購股份，斥資一百億美元，較先前的六十億美元增近倍。

無可否認，今次處理比市場預期的要快得多。阿里及螞蟻均全部認錯，並要作徹底改正。雖然，市場的震盪仍然巨大，但以這個和諧的基調看，落實工作應可順暢展開

，估計今回合會認真對待，應無走過場之虞。

以此觀之，一些升過頭的新經濟股，不得不回調二、三成甚至更多，也是可以接受的。有關影響還牽動一批剛上市即大升特升的新股，並會對「凡新股必升」的慣例作出考驗。所以，日後申請新股時，投資者宜更審慎處理，以免自墮羅網。

昨日成交暢旺，反映了雖是年末，好淡之爭仍然未有止息，加上十二月期指明日結算，而現指數與十一月底比較，仍呈膠着狀態，所以這一兩天的恒指變化料將加劇。

個別公司已開始回購股份，主要是一些跌得低的實力股。新世界(00017)是最近加入回購行列的公司，公布的回購價為三十五元九角



半至三十七元，以此推算，新世界回至三十六元以下，可以吸納。

新經濟股昨日受創非輕，平均跌幅達到百分之六至七，個別更超過一成，而更慘重的是相關的衍生工具，投機者這個回合真的要付出代價。



▲新世界是最近加入回購行列的公司，該股回至三十六元以下可吸納。圖為新世界旗下尖沙咀K11

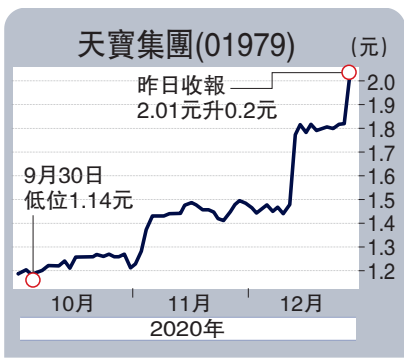
## 產能增四成 天寶短線看2.2元

經紀  
愛股  
連敬涵

天寶集團(01979)月初發盈喜指出，預期截至今年12月31日止年度純利將增加約40%至50%，主要由於在高端快充業務上的發展；客戶訂單增加；以及在運營和生產的效率提升所致。

由盈喜中所見，集團主要收入來源的智能充電器業務仍在迅速發展。事實上，集團現時擁有全球主要電動工具客戶，包括Bosch, Stanley Black and Decker, TTI, Makita等，亦有OPPO及Vivo等手機品牌客戶，在工業4.0提升自動化生產技術帶動生產效率提升，及智能手機追求高速充電設備下，未

來業務將有更高的增長預期。為應付持久的中美貿易戰，集團已於越南開新工廠，而為配合國家工業大西北開發，亦已於四川設立工廠，同時亦有穩定工人供應，解決廣東省用工困難。此外，為了



應付客戶訂單增加，集團目前不斷增加生產線，明年1月開始產能將陸續增加30%至40%以滿足客戶訂單需求。

基本面看好下，股價已由8月中開始回升，現時更以梯形格局逐步攀升。日前於1.7元水平整固近兩周後，昨日再於大成交下創出2017年以來新高，預期開展另一升浪下，可於1.9元買入，初步目標2.2元，跌破1.7元止蝕。該股昨日收報2.01元，升0.2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

- 新世界(00017)
- 遠大醫藥(00512)
- 昆侖能源(00135)

## 增社區增值服務 弘陽後市看漲

股壇  
魔術師  
高飛

近日有不少物管股獲母公司、大股東或管理層增持股份，如最近期有奧園健康(03662)於本月15日獲公司常務副總裁以約234萬元增持48.8萬股，每股平均價4.8元，公司股價隨即升至21日高位5.34元，升幅逾一成。弘陽服務(01971)大股東曾煥沙近日以約295.7萬元或每股平均4.78元累計增持61.8萬股，此外，集團的業務方向配合國策，並獲大行上調目標價，後市看好。

國策方面，於本月15日，中國住房和城鄉建設部等六部門發布關於推動物業服務企業加快發展線上線下生活服務的意見，構建智慧物業管理服務平台、推進物業管理智能化、融合線上線下服務、推進共建共治共享。弘陽服務推出的增值業務線也正融合以上建委《意見》稿規劃方向：社區資源業務、社區商業業務、租賃中心業務、美居中心業務、資產運營業務等。

今年以來，除依靠弘陽地產的項目外，弘陽服務新增了不少第三方物業管理業務，如8月至10月份共取得十二個第三方項目，項目位於南京、合肥、無錫及南昌，涵蓋住宅、幼兒園及小區管理等公共建設領域；當中，在泰山街道接了九個幼兒園、兩個停車場、四個保障房項目，管理之項目十分多元化，除傳統管理服務外，有利推出更多

社區增值服務，正配合國策發展方向。

招銀國際指出，弘陽服務的中介代理服務上半年增長了261%、毛利率超過50%，預期公共區增值服務業務在下半年快速恢復，並將進一步推動收入增長；社區增值服務今年收入達3.43億元(人民幣，下同)，為集團貢獻35%的毛利；預測核心利潤(不包括上市費用)將高於預期，按年增長50%至8800萬元，高於市場預期的40%；今年在管建築面積將增長60%到2500萬平方米，增值服務有望成為新增長動力；繼續給予集團「買入」評級，上調目標價至9.17港元，較現價有逾八成上升空間。

另外，中國地利(01387)公布，與京東集團(09618)子公司Nelson Innovation Limited訂立認購協議。中國地利向京東配售合共4.78億股認購股份，每股作價1.67元，佔已擴大後股本約5.37%。中國地利配售價較前收市價2元折讓約16.5%，並稱雙方將建立「中國最強的生鮮供應鏈體系」，可留意。



## 直通灣區三龍頭市 珠海樓市受惠

灣區  
錦囊  
李海文

近日在筆者一個學生WhatsApp群組，有同學仔問想在大灣區置業，目標是珠海或惠州，兩個城市應如何選擇？我相信有不少讀者都有相同煩惱，今期就跟大家分享分析這個課題。

雖然大灣區是國家重點發展戰略，2017年GDP生產總值突破10萬億大關，在全世界四大灣區排名第二；大灣區內地九個城市也是港人最喜愛投資的，但每個城市的經濟規模都相差甚遠，如果沒有做好功課，人講你買，坐艇風險好高。

一提到惠州，很多人聯想到深圳，何解？因為惠州地理上緊靠深圳，自然會幻想有朝一日深圳置業潮會擴大到惠州，屆時惠州樓價會跟隨大升。很抱歉，筆者想把大家

從美夢中叫醒，因為靠近深圳的還有一個地方叫東莞，近年在搶深圳外溢產業及人才上，惠州明顯搶不過東莞。

### 鍾情惠州 首選臨近深圳盤

大灣區九市中，惠州面積第二大，超過1萬平方公里，人口只有約488萬，GDP為4177億；總括來講：惠州地大人少、生產總值略低；政府為了搞好經濟，引入大亞灣核電廠，結果付出不少環保代價；地大，新盤供應多，二手市場承接力不高。

如果真的只鍾情惠州樓，建議要買臨近深圳的地區，如不臨深圳的建議買各區的剛需盤。如果純投資角度，在灣區九市中惠州不算好選擇，樓價有機會長時間橫行或出現有價無市。

講到珠海，大家都知筆者一直看好，原因是這個城市條件優越，近年經濟成績突出，去年全國人均GDP排名，珠海排第四達到17.55萬元；去年珠海整體GDP增長6.8%，人均GDP增長6.6%。珠海與深圳一樣土地供應少，比起其他灣區城市，相信未來樓價升得會較快；人口較少是珠海現時最大弱點，但可喜的是去年人口增7%，新增人口13.26萬，是廣東省中增長最快的城市。

另外，在城市發展規劃上，珠海有港珠澳大橋接連香港；又有廣珠城軌直通廣州、深珠通道連通深圳(規劃中)，並且鄰近澳門，珠海將會直接連通大灣區三大龍頭城市，未來發展不可小覷。

(作者為正順好房代理(香港)行政副總裁)

## 參與新冠疫苗研發 關注遠大醫藥

股海  
篩選  
安然

2020已臨近歲末，最大黑天鵝事件新冠疫情某程度上大大提高了地球人的健康意識，在新一一年中，內在持續增長的優質醫藥股預計將會有不俗表現，其中遠大醫藥(00512)值得關注。

本月初時遠大醫藥表示，其澳洲的創新藥研發中心正在開發、用於治療膿毒症的全球創新藥物STC3141在澳洲開展的1b期臨床試驗已完成首例患者給藥。獲批上市後，該產品有望成為治療膿毒症的全球首創藥物。目前該產品已經在歐洲、美國、日本和韓國等多個國家及地區申請專利並已經取得部分國家或地區的批准。膿毒症治療費

用高昂，醫療資源消耗大，但目前尚未有針對性的藥物上市，可見市場有着迫切的需求，前景巨大。

在本次疫情發生之前，遠大醫藥已將抗病毒抗感染領域作為其核心戰略領域之一，前瞻性地進行了多款創新產品布局。近日公司並宣布，繼今年5月投資比利時eTheRNA後，公司將與其在中國組建合資公司奧羅生物，以搭建獨立完整的mRNA技術研發及生產平台進行研發和生產，預計參賽本次全球新冠疫苗的研發有望助力公司名利雙收。

此外，公司在澳洲成立了澳洲研發中心，與澳洲國立大學及格里菲斯大學建立了長期深度合作，合作開發抗病毒抗感染領域的全球創

新技術產品和治療方法。

近年公司在全球範圍內外延併購，已先後收購Sirtex、OncoSec及Telix等公司股權，持續布局腫瘤診斷及治療領域。公司有望通過引進國際先進的產品及相關技術，進一步優化產品結構。

目前，公司儲備了多款重磅全球創新產品，包括膿毒症、新冠肺炎患者的急性呼吸窘迫綜合症(ARDS)以及副流感等多個適應症。可見公司在科技創新上已經集聚相當實力，蓄力待發。在持續深度布局下，遠大醫藥2019年的營業收入和淨利潤，較2015年的5年間增長103.05%和535.91%，投資者可積極關注。

(作者為獨立股評人)

## 復甦前路多變 黃金上攻1944美元

指點  
金山  
文翼

國際黃金上周衝高至1906.56美元回落，金價收報1880美元附近。市場主要圍繞着新冠纾困法案、英國脫歐協議等方面展開；受此影響，美匯指數從低位反彈，令金融市場大幅波動。本周全球金融市場將辭舊迎新，重要數據和事件將偏少，交投可能相對清淡些，重要事件及宏觀數據重點留意新冠疫情、美國財政刺激協議、英歐貿易協議和美國原油庫存報告、美國初請失業金人數、中國官方製造業PMI等。

過去一周，美國國會兩院通過總額約2.3萬億美元一攬子支出法案，應對新冠肺炎疫情，但美國國會周四正式向特朗普提交冠狀病毒緩解協議和政府資助方案，懸而未解，市場預計對黃金很有利；另外，英國出現新冠變種，更具傳染性，已導致英國收緊了限制，全球超過50多個國家或地區對英國斷航，

歐元承壓，美元反彈，黃金避險需求降。儘管如此，但英國與歐盟達成貿易協議，勢令美元承壓，有利黃金吸引力增加。

最近，歐美國家的新冠疫情在寒冷的冬天進一步惡化，美國病例激增，英國出現新冠病毒變種後，德國也發現了新冠病毒變種的病例，變異新冠病毒令人擔心，很顯然經濟前景轉為悲觀；接下來，市場情緒取決於新冠疫苗的接種部署。儘管美國規模近9000億美元的救助方案懸而未解，但美國新冠病毒感染人數激增，經濟復甦面臨脫軌風險，對黃金形成支撐，本周需關注。

技術分析，周線圖黃金上攻至BOLL通道中軌受壓明顯，如企穩中軌上，金價中期趨勢將向上。黃金初步阻力位在1919美元附近，進一步阻力位在1944美元附近；金價重要支撐位在1850美元，不破此位就有上攻機會。(作者為第一金(福而偉金融控股集團成員)高級分析師)