

# MONACO收3727票超25倍 區內三年最勁

【大公報訊】記者梁穎賢報道：新盤大戰今揭序幕。今年新盤第一擊的會地啟德MONACO，昨日截止登記，市傳共收3727票，超額近25倍，創區內3年最勁，今日首度發售145伙。另南豐將軍澳日出康城LP10，市傳三日累收逾1700票，超額8.4倍。

今年新盤打頭陣的MONACO，昨日截止登記認購，不少準買家最後衝刺，到售樓處參觀示範單位及入票。會地指，項目連日累收3727票，超額近25倍，創區內3年最勁，26人爭一伙。今日首推145伙，為2021年打響頭炮。

另一大戰主角的LP10示範單位人潮

如鯽，展覽廳再現人龍，未見因MONACO攤薄人流。市場消息指，項目過去3日累收過1700票，相對首批179伙超額8.4倍，發展商正積極研究加推。

## 大客2100萬購The Campton兩伙

大戰前夕先由貨尾盤上陣熱身。萬科旗下長沙灣The Campton，昨日第三輪推售74伙，截至下午2時，累售出約50伙，佔近七成，有客人以2100萬元連購2伙。萬科香港市場營銷與客戶關係部副總裁劉淑貞小姐認為，項目銷情理想，計劃短期內加推。項目另有20伙招標單位今日（17日）截標。

另永義（01218）旗下九龍塘萬春兩房戶創新高。永義國際銷售及市場部經理曾家進表示，成交單位屬2座6樓B室，實用403方呎，成交價1364.6萬元，呎價33861元，雙創兩房戶新高。據了解，買家來自港島區，購入單位作投資用途。

二手方面，鰂魚涌太古城再錄成交。美聯物業高級分區營業經理吳肇基指，太古城海棠閣高層B室，實用面積1015方呎，望海景，原業主2019年底放盤，叫價2500萬元，輾轉累減162萬元以2338萬易手，呎價約23034元，屬市價。原業主2009年9月以1100萬買入，持貨近12年轉手，賬面賺1238萬元或1.1



會地常務董事黃光耀（右二）及總經理（市務）陳惠慈（左二）公布，MONACO累收3727票。

倍。吳肇基補充，屋苑本月共錄22宗成交。

另美聯高級區域營業董事吳志輝表示，美孚新邨昨日連開3單。其中四期百老匯街85號極高層C室，三房望山景，實

用760方呎，去年8月放盤叫價1050萬元，其後累減187萬或約18%，沽863萬元，呎價11822元。業主03年2月以170萬買入，賬面賺693萬元或4倍。屋苑本月暫錄20宗成交，平均呎價13125元。

# 險資：A股今年機會大於風險

## 強內需驅動 消費養老製造業股看俏

開年布陣

又到保險機構對A股定調中期配置、調整短期戰術之時。有調查顯示，保險投資官對2021年的市場行情態度總體中性偏樂觀，認為機會大於風險。多位券商也表示，從估值和流動性環境看，A股今年雖無持續上漲的「牛市」，但結構性機會仍存在。行業配置上，建議關注科技、消費、醫療健康養老、先進製造業等行業。

大公報記者 倪巍晨

調查顯示，考慮到經過兩年的結構性牛市，未來收益挖掘難度會越來越大，保險投資官們對今年的投資預期普遍差於2020年。如果將時間拉長到未來1-3年，大多數投資官認同保險投資收益目標會下調。另有78%的投資官相信「目前A股估值較高」。

### 最願增加股債資產

相聚資本總經理梁輝坦言，去年A股估值明顯抬升，加之中國經濟加速修復背景下信用的收緊，今年市場環境並不支持「持續上漲的牛市」，A股更多將以「結構性行情」為主。

梁輝並指，近期成長及價值板塊走勢的分化，與海外經濟復甦確定性下降，以及市場流動性預期變化等因素有關，在短期流動性充裕、資金流入股市預期疊加催化下，本月A股有望階段性回暖。

不過，瑞銀中國策略主管劉鳴鎔則認為，目前A股市場整體估值仍相對合理，優質企業也有相當的業績支撐，某些行業的個股更獲得了國際投資者的認可。

對於市場短期下跌，中信建投首席策略分析師張玉龍認為，核心因素是目前相對較高的估值水平，而央行近期頻繁的公開市場操作，也引發市場對流動性的擔憂，但這種波動是機會而非風險。他預計，企業盈利改善料集中在一季度，滬綜指本季或在3300至3600點區間內波動。

資產配置方面，權益類資產仍最受險資機構看重，今年險資最願意增持債券、股票、股權投資等資產；具體板塊上，有投資官看好有色化工等周期成長股以及中國優勢製造業，有多位投資官認為，受國內消費驅動影響，科技板塊

隨着企業業績改善帶來階段性機會，以及醫療健康養老均是經濟轉型發展的長期方向，這裏面可能會產生一大批優質大市值公司。

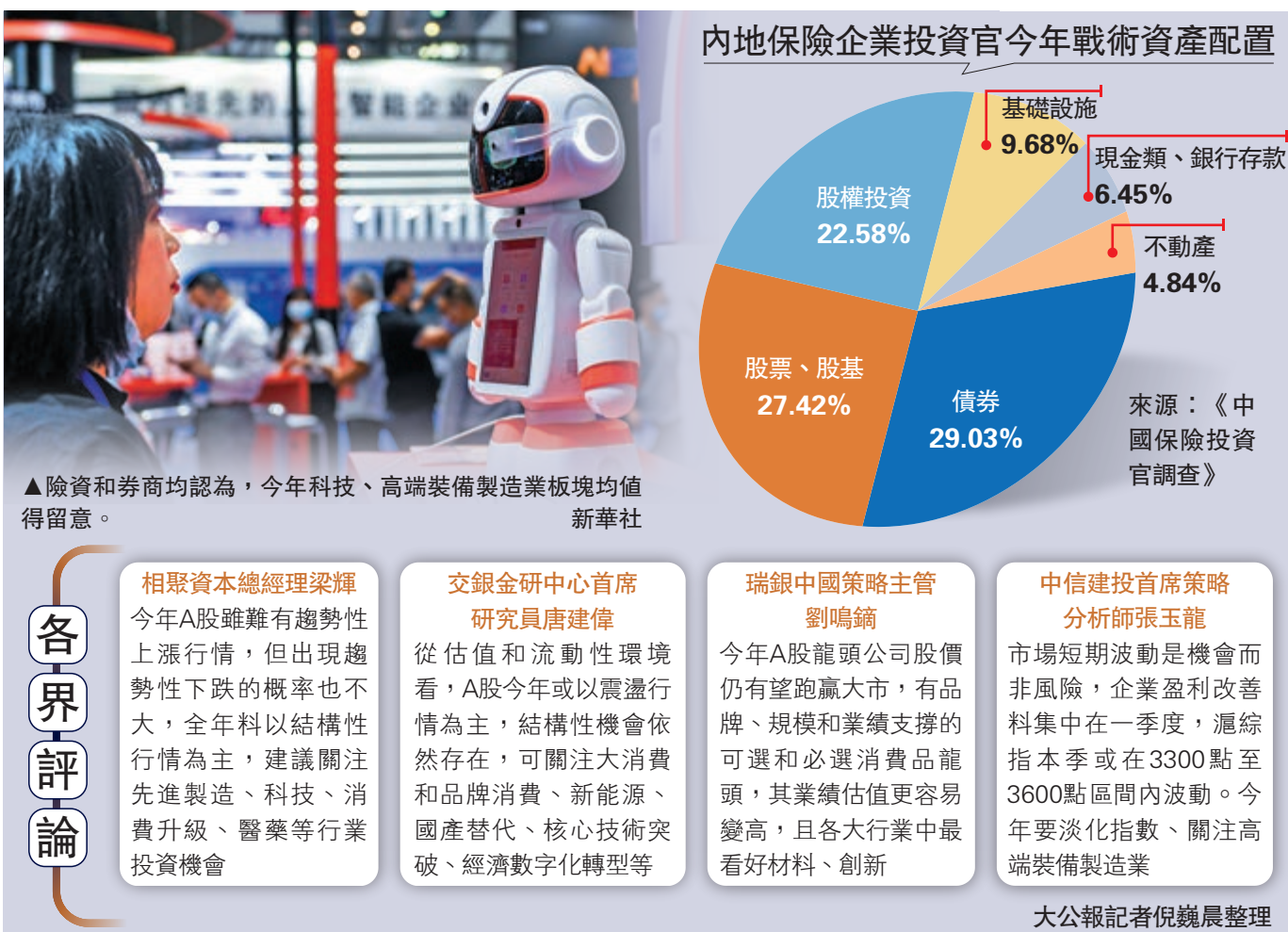
梁輝認為，今年A股雖難見趨勢性上漲行情，但出現趨勢性下跌的概率也不大，建議關注內生增長動力優質的標的，「先進製造、科技、消費升級、醫藥等行業都值得被長期看好」。他補充說，若今年中國經濟走勢偏強，可關注製造業、可選消費、金融、大宗商品等，包括與新興產業有關的標的；反之，配置思路應偏重科技、醫藥、計算機。

### 券商：淡化指數 強化製造

交銀金研中心首席研究員唐建偉強調，儘管A股今年或以震盪行情為主，但結構性機會依然存在。策略方面，建議關注「雙循環」發展新格局下的大消費、品牌消費、新能源、國產替代、核心技術突破、經濟數字化轉型等領域的投資機會。

劉鳴鎔相信，今年A股龍頭公司股價仍有望繼續跑贏大市，板塊方面，有品牌、規模和業績支撐的可選和必選消費品龍頭，其業績估值更容易變高。她續稱，最看好材料、創新兩大行業，「創新領域並不僅僅局限於互聯網，在信息技術和醫藥等行業中，一些個股的估值也得到了市場的認可」。

張玉龍提醒，今年要淡化指數、強化製造，建議關注高端裝備製造業，包括半導體、雲計算、5G通信等新一代信息技術行業，先進數控機床及機器人、航空航天裝備、海洋工程裝備及高技術船舶、新能源及新能源汽車、新材料、先進農用機械、先進軌道交通、生物醫藥及高端醫療器械等。



# 中國上市企併購1.66萬億 全球第三

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：中證監副主席閻慶民昨日透露，去年中國上市公司併購重組規模達1.66萬億元（人民幣，下同），僅次於美國、英國，在全球上市公司併購重組規模中位居第三。他並指，沒有好的上市公司就沒有好的資本市場，未來將透過「四個進一步」來不斷推動上市公司的高質量發展。

閻慶民指出，資本市場已成為併購重組的主渠道，以及盤活存量的主戰場，過去一年全市場併購重組經中證監審核的僅佔2.79%，平均審核用時37天，遠低於法定的90天標準。此外，科创板、創業板IPO已全面實行

註冊制，在中證監註冊的時間也不超過5個工作日。

在閻慶民看來，提高上市公司質量是資本市場的永恆主題，未來將通過進一步完善上市公司監管制度、進一步壓實主體責任、進一步優化監管與服務、進一步凝聚各方合力，不斷推動上市公司高質量發展。

### 力爭今年推上市監管條例

為完善上市公司監管制度，閻慶民稱今年將繼續推動《公司法》修訂，及上市公司監管條例制訂，以求健全信息披露、公司治理、併購重組、股權激勵、員工持股、退市等各

方面規則，加快構建更成熟、更定型的上市公司監管體系，「力爭今年把上市公司監管條例推出來」。

至於優化監管與服務方面，閻慶民表示，證監會要繼續推進「放管服」改革，支持上市公司高質量發展，更好發揮創新領跑者和產業排頭兵作用，同時要嚴格履行監管主責主業，推動健全整體司法執法體制，落實「零容忍」要求，牢牢守住不發生系統性風險的底線。他續稱，證監會要不斷強化與立法和司法機關、宏觀和行業管理部門，以及地方政府的協作聯動，充分調動各方積極性，共同推動營造上市公司良好的環境。

# 社交平台信息壟斷

**田灣點經**  
李靈修

「推特治國」四年之久的特朗普最終被推特除名了。鑒於所發表的推文存在煽動暴力的風險，推特於本月8日永久封禁了特朗普的賬號，其粉絲數永久定格在8870萬。其後特朗普通過白宮總統官方賬號發推，抨擊推特打壓言論自由，這篇推文雖未涉及暴力，但同樣被秒刪。上述舉措引發爭議，畢竟特朗普煽動暴行在司法上未有定論，推特卻承擔起真理仲裁者的角色，已經超出社交平台的職能範疇。

總統在任期間，特朗普總共發布2.5萬條推文，最瘋狂時一天能達兩百餘條。雖然「話癆體質」廣為外界詬病，但特朗普正是通過這種方式繞過傳統媒體渠道，與美國網民直接溝

通，不僅使得信息傳播高效透明，更凸顯其個人反建制的屬性。蓋因在大眾觀念中，傳統媒體都有極強的政治立場，炮製新聞歪曲事實，而社交平台言論自由，大家可以獲得「真實」的信息。

2014年以捍衛公眾利益之名，推特曾起訴過聯邦政府，理由是後者強迫其交出用戶數據。但事實上，推特自身就有着信息審查的「陋習」，卻很難受到法律監管。數據顯示，從2015年8月到2017年6月，推特總共封禁93.5897萬個賬戶，其中政府要求封禁的賬戶僅有不到1%。筆者在系列第二篇文章《互聯網思維爭論》中提到，互聯網企業通常打着「不讓中間商賺差價」的旗號，將自己打造為壟斷型中間商。在信息傳播領域，海外科技巨頭似乎走得更遠，在體制之外建立了新的體制。

社交平台控制了信息源和信息傳播，利用算法「投餵」用戶。這也是為什麼我們身處信息爆炸的年代，視野卻越來越狹窄。在網絡編織出的信息繭房中，持有相同觀點的群體更易抱團，偏執的論調被不斷強化，理性聲音則沒有了市場。如今面對同一公眾事件，民眾往往得出截然不同的判斷，社會撕裂嚴重，並非信息不對稱，而是認知不對稱。

推特此次出手封禁特朗普亦付出不小代價，不僅遭到以德國總理默克爾為首的多國政要質疑，股價也在開市後的首個交易日下挫6.41%。有人認為推特只是為即將執政的民主黨獻上了「投名狀」，但經過本輪總統大選，社交平台頭目已經展現出其左右輿論走向的勢能與意圖，亦威脅到美國原有的黨派政治格局，難言是福是禍。

# 蔣尚義首亮相：中芯要攻先進工藝及封裝

【大公報訊】蔣尚義於去年底出任中芯國際（00981）副董事長後，市場一直關注未來中芯發展動向。蔣尚義昨日在上海表示，先進工藝一定會走下去，先進封裝是為後摩爾時代布局的技術，中芯國際在先進工藝和先進封裝方面都會發展。據悉，這也是蔣尚義首度以中芯副董事長身份公開亮相。

他又表示，半導體應用市場已由主要芯片掌握在少數供應商，轉變為主要芯片不再掌握在少數廠商。同時，芯片供應鏈重整，不同的應用需要不同的芯片，芯片的需求成多元化，並指出摩爾定律的進展已接近物理極限，而後摩爾時代的發展趨勢是研發先進封裝和電路板技術，也就是集成芯片，可以使芯片之間連接的緊密度和整體系統性能類似於單一芯片。

市場人士指出，今年74歲的蔣尚義，曾任台積電共同首席運營官，員工都稱他為「蔣爸」，業內地位甚高，屬重量級人馬。

他在台積電期間，主管研發，牽頭了0.25um（微米）至16nm（納米）FinFET等十個關鍵節點的研發，今台積電的技術水準從國際二軍拉到一軍，成為全球半導體晶圓代工一哥，可謂功不可沒。

因此，「蔣爸」在美國打壓中國科技業及國家大力推動芯片自主研發之際，加盟中芯，外界期望甚殷，不少人希望他亦能讓中芯在技術方面再上一個層階，市場特別關注蔣尚義如何善用過去推動台積電的研發經驗，拉近中芯與台積電的距離，長遠而言目標是不用再被美國「卡脖子」。