

諾輝暗盤飆1.6倍 一手賺21620元

貨源極少抽中可掙 無貨升一倍內可追

全城熱捧

牛年首隻上市的新股諾輝健康(06606)公布招股結果，該股以上限價26.66元定價，公開發售超購4132倍，接獲106萬份申請，凍資8400億元。一手中籤率僅2%，甲組散戶大部分一手未中；乙組也罕見地未必穩中，要認購200萬股才穩獲一手，「頂頭槌飛」亦最多獲分兩手。諾輝於富途暗盤最高飆256%，收市報69.9元，升162%，一手賺21620元。專家認為，該股供需嚴重失衡，升幅已脫離基本面，散戶不宜高追。

大公報記者 吳榕清

耀才證券行政總裁許經彬表示，預計諾輝健康首掛的開市價會和暗盤收市價相若，料可升1.6倍以上。需留意的是，諾輝健康始終未有盈利，無貨的投資者若追貨，則建議在透徹分析其科研前景及成效報告之後，再考慮吸納，不建議盲目高追。

百萬人認購 一手中籤僅2%

信誠證券聯席董事張智威認為，諾輝健康街貨十分稀缺，預計首掛升一至兩倍不是問題，又指出，目前投資者已有開始忽視新股基本因素的跡象，在這種氣氛之下，就算首掛股價「炒到上天」都不足為奇。至於投資建議，他認為，鑒於一手難求，有貨者不用急於沽貨，無貨者可在股價升一倍以內可吸納，惟不建議在高價位高追，擔心市況一旦逆轉，相關股份跌勢急劇。

招股結果顯示，諾輝健康最終有效申請人數約為106萬人，當中甲組(認購500萬以下)約有100萬人，有超過56萬人認購一手。諾輝健康公開發售股份比例雖回撥50%，惟仍不足7.7萬手，供求嚴重失衡下，諾輝健康一手中籤率僅

2%。至於乙組一共錄得6.2萬份申請，中籤率在0.01%至0.12%之間。乙組頭申請了400手，中籤率為48%；乙組第二檔申請600手，66%機率中籤；而「頂頭槌飛」，錄得760份申請，對應認購金額1億，穩中1手並有11%的概率中第二手。

值得一提的是，今年另外兩隻過百萬人認購的新股醫渡科技(02158)及快手(01024)，一手中籤率分別為20%及4%。就連乙組頭也未必穩獲一手的諾輝健康可以算是近年最難抽的新股。以2.98厘孖展息借九成計，乙組頭孖展客若未能抽中，就要蝕息約2770元。

癌症早篩龍頭 享估值溢價

市場分析指，在投資價值方面，目前港股市場專注於癌症早篩基因技術的諾輝健康穩坐國內行業賽道「第一且唯一」的領先位置。現在公司即將登陸港股市場，並有望坐實「港股中國基因檢測癌症早篩第一股」的寶座，或能充分享受創新型癌症早篩龍頭的估值溢價。

頂頭槌飛最多中2手 恐賺價蝕息

【大公報訊】諾輝健康招股結果顯示，是次共錄得760張「頂頭槌飛」，認購383萬股，穩獲一手500股，另外82戶獲額外多一手500股，換言之，就算投資1億元，最多也只能中2手，比快手科技(01024)更難抽中。若以券商普遍提供的2.98厘孖展息借九成計，利息要53049元，中一手者首掛要飆升4倍才能打和，獲兩手亦要升兩倍才能打和，以各暗盤收報時159.9至162.2%升幅來看，頂頭槌客恐要「損手」離場。

不過，若投資者以本地大型銀行提供約0.9厘的新股融資利率優惠入飛，7日息僅需1.6萬元，料諾輝健康首掛漲1.2倍已經足以打和。其中，中銀香港

(02388)和滙豐(00005)提供的孖展息分別為0.88厘及0.9厘，大新銀行的貸款利率也低至1.88厘，但只適用於貸款額達50萬元至2000萬元的客戶。

中籤率偏低除了新股熱度高外，亦和新股重複認購有關。有部分券商及銀行只以「客戶識別號」進行申報，不需採用身份證等文件，投資者或可在不同券商重複申請同一新股。港交所(00388)早前就簡化新股結算程序，提出採用網上服務平台「FINI(Fast Interface for New Issuance)」等向市場諮詢。港交所上市主管陳翊庭早前表示，此平台將有助識別出認購新股投資者身份的資料，杜絕重複認購。



專家追搵沽攻略



信誠證券聯席董事
張智威

諾輝健康街貨稀缺，供需嚴重失衡，或令投資者忽視基本面，首掛至少炒高一至兩倍；無貨的投資者升一倍以內都適合吸納，升一倍以上則不建議高追



耀才證券行政總裁
許經彬

預計諾輝健康首掛的開市價會和暗盤收市價相若，需留意的是，該股始終是未有盈利，建議無貨者透徹分析其科研前景及成效報告之後，再考慮吸納

諾輝暗盤價表現

券商	暗盤收報	升幅	每手賺
富途	69.9元	▲162.2%	21620元
耀才	69.7元	▲161.4%	21520元
輝立	69.3元	▲159.9%	21320元

大公報製表

近期難抽新股一覽

股份	一手中籤率	穩中一手認購金額(萬元)	乙組頭獲派手數	頂頭槌獲派手數
諾輝健康(06606)	2%	5385	少於50%獲派1手	最多2手
快手(01024)	4%	580	1手	14手
心通醫療(02160)	7.5%	492	最多3手	30手
貝康醫療(02170)	10%	276	最多5手	33手
醫渡科技(02158)	20%	53	最多6手	65手

大公報製表

京東物流擬籌310億 最快次季上市

【大公報訊】京東物流IPO有新消息，外電報指，京東物流是次上市或籌40億美元(約310億港元)，估值可達400億美元(約3101億港元)，預計最早將於次季上市。受相關消息刺激，京東(09618)股價昨日最高曾見419.8元，創52周新高，收報升6.4%至416.8元，成交33.9億元。

招股資料顯示，京東物流去年前三季度收入達495億元(人民幣，下同)，按年增長43.2%，2018年和2019年全年分別為379億元和498億

元。自2017年全面對外開放以來，外部客戶收入佔比不斷提升，由2018年的29.9%提升至去年前9個月的43.4%。集團不斷加大技術研發投入，從2018年至去年第三季度的11個季度，京東物流累計技術投入達46億元，在同期收入的平均佔比達3.4%。

另外，新股熱潮未退，市場消息指，內地民辦高等教育商賈陽教育，計劃來港IPO，擬集資約2億美元(約15.6億港元)。根據初步招股資料，集團目前營運河北科技學院及保定理

工學院兩所民辦學院，以及賀陽衡水中學及曹妃甸中恆高中兩所學校，於2020至2021學年全日制就讀總人數達43592人。截至去年8月底止，集團收入按年增長18.7%至5.71億元，持續經營業務的年度利潤則按年升11.5%至2.56億元。

除了賀陽教育，即將開展招股程序的還有內地家居護理品牌立白旗下的朝雲集團(Cheerwin)，該公司已通過港交所上市聆訊，摩根士丹利和中金為聯席保薦人。朝雲集團產品涉及家居清潔、殺蟲驅蚊、空氣護理、個人護理、寵物護理等。公司去年首9個月收入按年增16.9%至14.6億元，其中家居護理業務收入佔逾9成；經調整純利增30.7%至2.4億元；毛利率達42.9%。

至於目前正在招股的昭衍新藥(06127)，綜合各券商數據，該股孖展暫錄得約289億元，超額認購逾48倍。其中，華泰國際借出72.8億元，富途借出52億元，輝立借出72億元，耀才借出23億元。

京東物流去年前三季度收入近五百億元人民幣。



巴菲特減持蘋果 買入Verizon雪佛龍

【大公報訊】巴菲特旗下投資旗艦巴郡向監管機構最新公布的資料顯示，大手買入電訊股Verizon，但卻沽清金融股摩根大通。另外，亦新購入石油股雪佛龍、保險經紀公司Marsh & McLennan和數碼媒體網站EW Scripps等股份。

巴郡在去年第四季買入Verizon、Marsh & McLennan和雪佛龍。消息在周三公開後，上述股份在開市前便已偷步上升。其中Verizon Communications(VZ)周三晚美股開市早段升3.6%至56.14美元。

最新的紀錄顯示，巴郡在去年底減持6%的蘋果公司股份，令其所持有的蘋果股份估值大約減少至1200億美元，惟仍然是巴郡投資組合中最大的持股，而以股數計，亦是第二大的持股，佔整個投資組合的10.6%。其他科技股方面，現時持有的亞馬遜則無大變動。

新冠肺炎疫情去年重挫美國經濟，令巴菲特和其

投資助理，即Todd Combs和Ted Weschler在去年初重組了投資組合，巴郡在疫情下表現較好的銀行股方面下重注，同時亦吸納了消費金融股和商用物業股。

不過，巴菲特在過去數月卻減持個別的金融股，只維持在美國銀行的投資不變。

清倉輝瑞摩通

巴郡在去年第四季減持部分銀行股，特別盡沽摩根大通、Barrick Gold、M&T Bank、PNC金融等股份。另外，還減持了富國銀行五成九股權。藥品股方面，巴郡增持了Merck、AbbVie和Bristol Myers Squibb股份，但卻盡沽輝瑞。

對於一些舊經濟股份方面，巴郡的投資亦令人關注，在上季買入的雪佛龍股份，在去年底價值已達約41億美元。

巴郡去年底股份變動情況

買入	斥86.2億美元買入Verizon 1.47億股股份及雪佛龍、Marsh & McLennan、EW Scripps
沽出	輝瑞藥廠、摩根大通、Barrick Gold、M&T Bank、PNC Financial
增持	T-Mobile、Kroger、Merck、AbbVie、Bristol-Myers Squibb藥業
減持	6%蘋果股份，其蘋果持股價值減至1200億美元、富國銀行

大公報製表

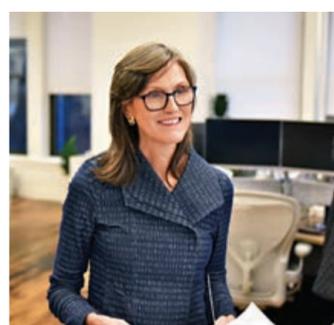
女股神加持 移卡兩月漲兩倍

【大公報訊】每年也有不少「股神」出現，而且每個國家也有，正如日本有股神CIS，曾用20萬賺到17億，他發一個Twitter便有大量追隨者出現，甚至可以左右股市升跌。

簡而言之，當市場資金氾濫，股神不斷在尋找「炒作題材」，股神便能點石成金。有女股神之稱的Catherine Wood近月便成為股民追蹤目標，眾所周知，女股神向來偏愛騰訊(00700)，不過騰訊的質素及前景俱佳，即使女股神不買，此股也照樣長升長有。另去年上半年曾經升幅驚人的平安好醫生(01833)，獲女股神買入後也重拾上升動力，更創去年以來新高。

但較冷門的股份才能看出女股神「點石成金」的威力，如眾安在綫(06060)，此股與其他科技成份股比較，走勢一直相對落後，但近期股價屢創新高，成交量也持續增加。而女股神於周二增持的移卡(09923)，升勢更加驚人，此股自今年初由約36.4元低位開始發力，至昨日曾高見122.7元，不足兩個月，升幅已超過兩倍。

但新經濟股份當中，移卡確實是值得留意的股份，安信國際發表的研究報告指，全球支付行業正過渡至非現金支付，其中中國及其他新興國家的增長最快。而二維碼支付更是增長最為迅速的線下支付方式。中國二維碼支付交易量在2017年至2019年間已由0.9萬億元(人民幣，下同)增至9.5萬億元，年複合增長率達224.9%，到2023年將進一步增加至33.4萬億元。



女股神旗下基金的動向，近月成為股民的追蹤目標。

由於移卡為中國第二大獨立非銀行二維碼支付服務供應商，也早已開拓相關的增值業務，如廣告業務等，這些增值業務提高了移卡的收入，目前其收入及毛利率已處業界領先水平。預計未來三年移卡的經調整後淨利潤複合增長將達到38.8%，故給予買入評級。

Catherine Wood近期重點投資

日期	市場	買入股份
2月10日	港股	眾安(06060)
2月10日	港股	美團(03690)
2月11日	港股	平安好醫生(01833)
2月16日	港股	移卡(09923)
2月12日	美股	Intuitive Surgical(ISRG)
2月12日	美股	Lockheed Martin(LMT)
2月12日	美股	Virgin Galactic(SPCE)
2月16日	美股	Palatir Technologies(PLTR)

大公報製表



▲ 巴菲特旗下巴郡去年底大手買入電訊股Verizon Communications。

