

# 招商局：廣續精神血脈 創造新業績

招商局將加快建設成世界一流企業的步伐。



【大公報訊】7月1日上午8時，慶祝中國共產黨成立100周年大會在北京天安門廣場隆重舉行。中共中央總書記、國家主席、中央軍委主席習近平出席慶祝大會並發表重要講話。招商局集團黨委書記、董事長繆建民，黨委副書記、總經理胡建華等集團領導分別在深港兩地集中收看大會盛況。

從集團總部到各成員公司、基層班組、生產一線，招商局廣大幹部員工在北京、深圳、香港、海外等多地，通過電視、網絡、手機、廣播等多種途徑收聽收看現場直播，第一時間學習領會習近平總書記重要講話精神。全體員工均精神抖擻，鬥志昂揚，熱烈慶祝中國共產黨成立100周年。

今年是中國共產黨成立100周年，是中國站在「兩個一百年」的歷史交匯點的關鍵時期，也是全面建設社會主義現代化國家新征程的開局之年。

聽着習近平總書記在慶祝大會上鏗鏘有力、振奮人心的重要講話，招商局廣大幹部員工一致認為，一百年來，中國共產黨從「小小紅船」到「巍巍巨輪」，帶領着全國各族人民同心同德、艱苦奮鬥，取得了令世界刮目相看的偉大成就，是中華民族的偉大光榮，是中國人民的偉大光榮，是中國共產黨的偉大光榮。

招商局幹部員工紛紛表示，將堅持以習近平

新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹黨的政策方針，增強「四個意識」、堅定「四個自信」、做到「兩個維護」，更加緊密地團結在以習近平為核心的黨中央周圍，不忘初心、牢記使命，在新的偉大征程上廣續共產黨人的精神血脈，為實現第二個百年奮鬥目標、實現中華民族偉大復興而不懈奮鬥。

## 不忘初心 牢記使命

作為新時代的招商人，招商局將乘勢而上、開拓奮進，加快建設世界一流企業步伐，努力創造無愧於黨和人民、無愧於新時代、無愧於百年招商的新業績，譜寫招商局發展的新篇章。

# 15企衝刺上市 道地母企最受矚目

## 蒙樹生態受惠國策 專家：宜選業務獨特公司

新股混戰

新股排隊上市，多達15家企業於周三（30日）遞交上市申請及上載初步招股文件。其中包括「道地」母公司匯泉國際，專家認為一些業務獨特的企業可看高一線，但投資者也要考慮企業的風險因素，建議應詳細留意新股上市文件的內容，從而作出選擇。

大公報記者 許臨

永裕證券董事總經理謝明光指，由於企業遞交的財務報表紀錄，大多是截至去年底，而上市日期不能與財務報表紀錄有太長的時間差距，故此不少企業都趕在今年下半年上市，但今年以來新股的表現參差，從多家已遞交上市申請企業的業務來看，生物醫藥股佔不少比例，但市場競爭大，未必每隻皆會受到追捧，反而提供各種林業生態、生態修復及城鎮綠化項目的中國蒙樹生態集團，由於內地致力達到碳中和的目標，此股業務將直接受惠國策。

此外，15家遞交上市申請的企業中，飲料品牌「道地」母公司屬較港人熟悉的企業，既擁有自家品牌「道地」及「美果」，同時又銷售多個烈酒及葡萄酒品牌包括JURA及The Dalmore等。不過，謝明光指，提及茶這種產品，相信不少投資者也會想起剛上市不久的奈雪的茶（02150），投資者最擔心的，是品牌的效應能否延續，這將影響認購的意欲，以及成功認購後繼續持貨的信心。

### 逢抽必賺不再 先分析後認購

謝明光建議，投資者可到港交所的網頁留意剛遞交上市申請企業的招股文件，其實新股的初步上市文件上，管理層會有提及企業的風險，市場「雞犬皆升」的時間或許可以忽略，但隨着市況波動增加，認購新股時便要多加分析。

若翻查奈雪的茶初步招股文件，當中提及「風險因素」之一，「我們業務的增長將在一定程度上取決於品牌的知名度，而未能維持、保護及增強我們品牌將

限制我們擴大或留住客戶，將對業務及財務狀況產生重大不利影響。」

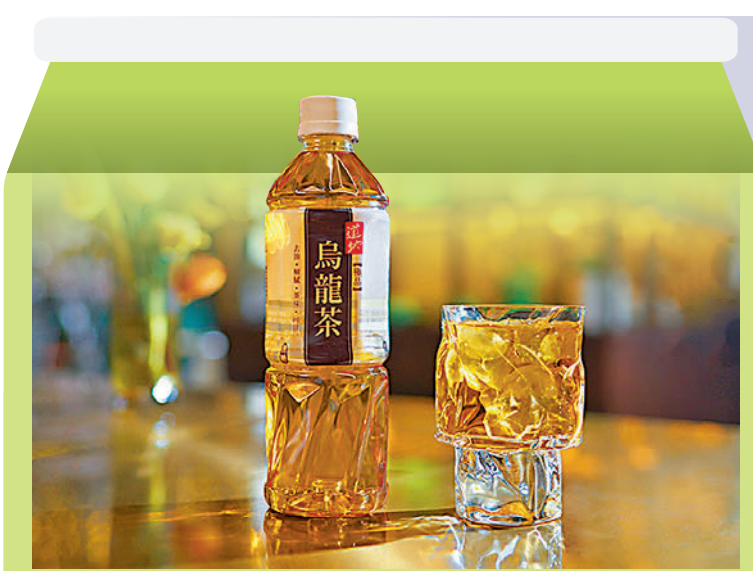
同樣地，匯泉的初步招股文件中，提及風險因素的內容中也有提及，「我們易受服務的多個品牌的受歡迎程度影響。不保證該等第三方品牌產品將繼續滿足不斷變化的客戶趨勢及喜好。倘客戶需求轉向，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。」

### 收益增長不及奈雪的茶

投資者也可比較一下同類企業的收益增長，如匯泉在過去三年的收益分別為13.55億港元、18.38億港元及18.57億港元。而奈雪的茶過去三年的收益分別為10.86億元人民幣、25.01億元人民幣及30.57億元人民幣，若單計收益增長，奈雪的茶比匯泉更佳。

謝明光認為，若只是短線炒賣，只要匯泉招股宣傳做得出色，加上市況配合，不難有一輪炒作，但投資者也要慎防其走勢像奈雪的茶，一手中籤率僅8%，並以上限19.8元定價，但上市首日卻跌穿招股價，原因是投資者憂慮企業未來的盈利增長能否維持。

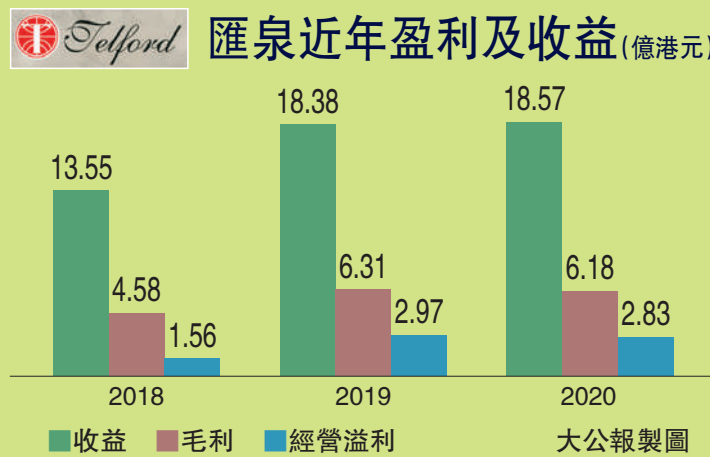
香港股票分析師協會副會長潘鐵珊指，匯泉旗下自家品牌「道地」及「美果」，消費者多年來對品牌的忠誠度很高，其第三方品牌產品也有大量消費者追捧，相信企業未來的增長長可得以維持，加上近期新股市場開始再度變得熱鬧，若匯泉的上市定價合理，不難有一輪炒作。



### 匯泉賣酒收益遠超自家品牌 (億港元)

年份	2018	2019	2020
自家品牌產品收益	3.35	3.43	3.07
第三方品牌產品收益	10.19	14.95	15.50
總計	13.55	18.38	18.57

大公報製表



大公報製圖

### 15家申請上市企業簡介

公司	業務簡介
思路迪	生物醫藥公司，研發新一代腫瘤免疫治療藥物
艾迪康	獨立醫學實驗室服務提供商
北海康成製藥	研發藥物治療罕見疾病，包括領亨特氏綜合症等
中國蒙樹生態	提供各種林業生態、生態修復及城鎮綠化項目
望塵科技	手機運動遊戲開發商及營運商
河北泰能醫療	高端個人手部防護產品製造商
領益智造	全球最大消費電子精密功能件供應商，通過自動化製造及AI技術，提升生產效率
融會悅生活	物業管理服務及商業運營服務供應商
子不語	跨境電商公司，銷售自主設計的時尚服飾及鞋履產品
珠江管理	城市服務提供商，包括城市公建服務、城市生活服務及城市文體運營服務
友和集團	本港電商公司，主要銷售電子產品及生活時尚產品
艾美疫苗	在中國僅次於中國生物的新冠疫苗製造企業
宏信建設	中國最大的設備運營服務提供商，更獲選為「中國工程機械行業十大租賃商」
順豐同城實業	順豐控股分拆上市，專注同城即時配送服務
匯泉國際	飲料品牌「道地」母公司，擁有自家品牌「道地」及「美果」等

大公報製表

## 本地電商龍頭 友和具品牌效應

【大公報訊】本地電商友和集團已向港交所遞交上市申請，作為本港電商股，從不少網民都列出該公司的必買產品，便可得知其受歡迎程度。根據弗若斯特沙利文的報告指，友和集團為香港B2C電子商務行業的領先市場參與者之一，擁有逾23000項SKU（商品編碼，如一件衣服，有紅色、白色、藍色，則有不同SKU編碼），同時註冊會員數目超過59萬人，往績紀錄顯示，友和的複合年增長率約為96.5%。若按網站流量計算，友和在香港以電子產品及家庭電器為主的電子商務平台中位列榜首。

### 註冊會員逾59萬人

香港股票分析師協會副會長潘鐵珊指，疫情後市民對電子產品的需求大增，這加速了友和的業務發展，在品牌效應下，此股的認購反應將會不俗，近期一些具品牌效應的新股，只要定價合理，在上市首日都有不俗表現，故此友和有一定認購的價值，惟投資者決定入市前需留意定價會否過高。

永裕證券董事總經理謝明光表示，目前電子產品的電商平台其實面臨很大的競爭，消費者會在網上搜尋相關的資料，再比較不同電商的價錢後才會作出消費的決

定，友和雖具品牌優勢，但未來這優勢能否持續才是關鍵。

過去三年（2018年至2020年），友和的收益分別為1.35億、2.59億及5.23億，收益顯著增加，但毛利率卻在下跌，過去三年分別為24.3%、20.5%及17.4%。管理層在招股文件上的風險因素也提及到「業務面對激烈競爭，盈利能力及未來增長前景取決於能否有效與其他競爭對手進行競爭」，而且也有提及「無法保證毛利率於未來不會繼續下降。倘日後未能維持收益增長且毛利率持續下降，業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。」



▲友和在香港以電子產品及家庭電器為主的電子商務平台中位列榜首。

## 順豐再分拆 同城實業擬來港IPO

【大公報訊】順豐五月分拆順豐房託（02191）上市後，再公布有意分拆旗下子公司順豐同城實業上市，根據該公司公告指，同城實業已於6月30日向港交所遞交了首次公開發行境外上市外資股（H股）的申請資料，聯席保薦人為美林及中金，目前有關申請仍未取得中證監批准。

順豐同城實業於2016年成立，最初為順豐控股集團旗下的一個獨立業務部門，主要負責同城即時配送服務，目前已是中國規模最大的

第三方即時配送服務平台，截至5月底，公司累計服務超過2000名品牌客戶和超過53萬名註冊商家，為約1.26億名個人註冊用戶提供即時本地生活服務。公司約有280萬註冊騎手，網絡覆蓋中國超過1000個市縣。

### 2020年收入48億元

根據初步招股文件，順豐同城實業2018年收入約9.93億元（人民幣，下同），2019年增至21億元，而2020年則達48.43億元。而訂單

總數則由2018年的7980萬宗，逐步增至2020年的7.6億宗，複合年增長率為208.7%。不過雖然訂單及收入持續增長，但公司經營虧損亦持續擴大，由2018年的3.6億元，擴大至2019年的5.7億元，2020年進一步增至7.7億元虧損。

文件顯示，此次分拆集資所得，預計將用於研發及技術基礎設施、擴大服務覆蓋範圍、潛在戰略收購，及營銷與品牌推廣等。目前順豐直接持有同城實業66.76%股權。

## 五生科企尋寶 思路迪抗癌藥近商業化

【大公報訊】多隻新股排隊上市，其中更不乏生物醫藥、生物科技企業，分別是3D Medicines思路迪、艾迪康、北海康成製藥、泰能醫療用品、艾美疫苗五隻。此五隻新股業務涵蓋生物醫藥、醫學實驗室、手部防護產品、疫苗製造等多方面。

其中3D Medicines思路迪是一家接近商業化階段的生物醫藥公司，目前主力研發腫瘤免疫治療藥

物，用以幫助延長腫瘤患者的生存時間，改善患者生活品質。該公司擁有12款候選藥物，當中有8款處於臨床階段，其中三款已進入II/III期關鍵性試驗。

泰能醫療用品主力生產個人手部防護產品，主要產品為一次性丁腈手套和一次性PVC手套，主要應用於醫療護理、臨床檢查、化工、電子、食品加工等行業。按銷售收益計算，2020年該公司的一

次性丁腈手套於中國市場份額為7.4%，而一次性手套市場份額則為2.9%。

北海康成製藥則主要針對罕見病研發療法，目前共有13種藥物資產，包括三種已上市產品、三種處於臨床階段的候選藥物、兩個處於臨床試驗準備階段、兩個處於臨床前階段及三個處於先導識別階段的基因療法產品，主要針對一些罕見疾病以及罕見腫瘤適應症。