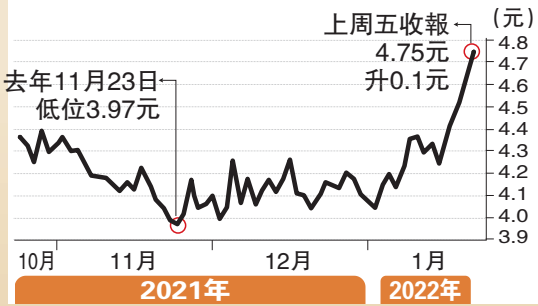


節日消費旺 基金加倉內需板塊

零食股盯實達利食品 體育用品看好安踏



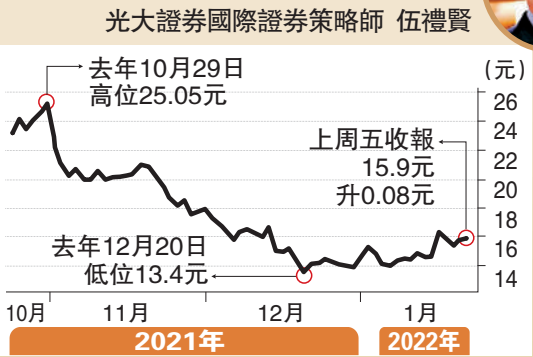
達利食品（03799）

買入價：4.5元附近

目標價：5元

止蝕價：4元

評論：發改委日前提出「在精準有效做好疫情防控前提下，抓住春節、元宵節等傳統佳節消費旺季契機，適應居民消費習慣變化和提質升級需要，挖掘消費熱點和增長點，進一步釋放居民消費潛力」，預計該政策可利好食品行業。



新特能源（01799）

買入價：15.5元附近

目標價：17.5元

止蝕價：14元

評論：隨着潔淨能源需求增加，公司將受惠行業景氣度上升。集團在2020年新增每年3.6萬噸多晶硅產能後：今年第一季，新疆生產線技術改造有望提高產能每年3.4萬噸；內蒙古生產線力爭於明年下半年投產，將貢獻每年10萬噸產能。

內需消費是今年最值得關注的主題，而不同部委近日亦積極推出促進居民消費的政策措施，國家財政部部長劉昆在全國財政工作會議上便提到，要充分挖掘內需潛力，發揮財政穩投資促消費作用。政策所向，A股基金經理不停增加消費行業股份的倉位，例如易方達陳皓上季維持五糧液（000858.SZ）佔最大倉位之餘，亦增持了若干食品飲料股份。

臨近農曆新年，在節慶的氛圍下，市民都願意傾「囊」而出，盡情花費，投資者可以趁着這個傳統零售旺季，在消費板塊中發掘利是股。專家本周介紹6隻利是股，當中4隻是消費股，包括零食股達利



▲農曆新年是傳統零售旺季，投資者可在消費板塊中發掘利是股。



中糧家佳康（01610）

買入價：3.2元

目標價：3.6元

止蝕價：2.9元

評論：中糧家佳康近期股價出現新高後回整。內地豬肉價格在春節前有所調控，是影響中糧家佳康股價的短期因素，但估計調控措施無損豬肉價格的周期性恢復。建議可於3.2元水平買入，目標維持看3.6元，止蝕位上移至2.9元。



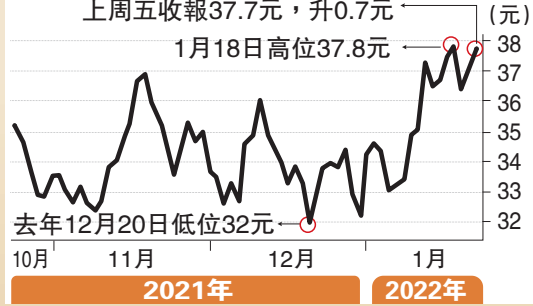
安踏體育（02020）

買入價：120元以下

目標價：150元

止蝕價：105元

評論：安踏股價從高位190元水平，深度調整6個月，跌幅達45%，現值估值已經相對合理。安踏最新公告顯示業績表現良好，加上北京冬奧到來，有望刺激產品銷售。建議可於120元以下買入，目標看150元，止蝕於105元。



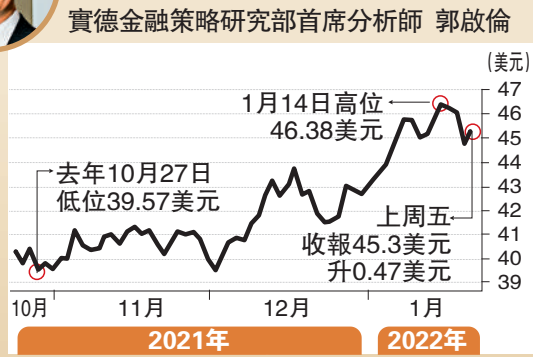
金山軟件（03888）

買入價：現價

目標價：52元

止蝕價：不設

評論：按照「十四五」數字經濟發展規劃藍圖，到2025年，數字經濟核心產業增加值將佔中國GDP的10%。軟件開發行業平均市盈率約14倍，而金山軟件則只有4倍。利是股不設止蝕價，若比較入市價下跌10%，可考慮補倉。



金寶湯 Campbell Soup（US：CPB）

買入價：現價

目標價：60.65美元

止蝕價：不設

評論：金寶湯業務不僅有罐頭湯，還有醬汁、曲奇零食、包裝麵包、甜品等，所以無論經濟好與壞，收入來源都有保證。公司最近亦被選為全球100家最可持續性企業之一。利是股不設止蝕價，若比較入市價下跌10%，可考慮補倉。

虛擬保險OneDegree攻中產 瞄準灣區

企業專訪

OneDegree 於2020年4月獲發香港虛擬保險牌照的時候，正值香港爆發新冠疫情不久，而疫情至今仍未有完結跡象。OneDegree聯合創辦人郭彥麟表示，疫情令虛擬保險成長加快，現時OneDegree付費用戶逾15萬，是虛擬保險中最多，生意額增長速度亦十分理想，每月保費均錄得二至三成增長。

重視用戶經驗 5日完成理賠

公司開業的近两年都是在疫情中渡過。郭彥麟坦言，公司策略有因應疫情作出調整，例如，原本計劃推出旅遊保險，但疫情下未有推出；此外，公司亦有就疫情推出新產品，例如「新冠疫苗副作用保障計劃」，以及為上門收取深喉唾液樣本的速遞員提供收入保障支援，這些產品均十分受市場歡迎。

郭彥麟續稱，因應疫情，雖然公司產品



▲OneDegree聯合創辦人郭彥麟（中）指，因應疫情推出新產品，如「新冠疫苗副作用保障計劃」等。受訪者供圖

OneDegree發展概況

- 付費用戶逾15萬
- 每月保費均錄得二至三成增長
- 有信心於2023年實現盈利
- 於大灣區深圳前海、新加坡均設有公司，下一步將部署進軍歐洲
- 農曆年後於內地推出寵物保險
- 未來主力針對醫療產品，研究跨境及全國性產品

大公報製表

有所調整，但業務並未受影響，反之更增長迅速。他指出：「近兩年在家工作（Work from Home）盛行，大家對保險服務需求有所改變，如理賠流程加快。」過往，傳統保險公司理賠需時兩個月，但公司大幅縮減相關時間，只需5日內便可完成理賠。

「用戶經驗十分重要，公司開業初期生意增長不算大，但當首批用戶體驗服務後，生意額增長速度就十分快，至今每月保費平均錄得二至三成增長，有信心可以於2023年實現盈利。」郭彥麟稱，現時OneDegree付費用戶逾15萬，是虛擬保險中最多；若是傳統保險公司，最少要5年時間才能做到。

OneDegree一直主攻中產富裕階層，郭彥麟表示，香港中產富裕階層熟悉金融科技，保單內容難不倒他們；而他們亦希望自己選擇產品。事實上，公司開業的首隻產品便是寵物保險，很快已登上市場佔有率第一位。「寵物主人大多是中產富裕一族，除寵物保險外，醫療及家居等均有需求，未來會繼續圍繞中產富裕階層推出產品。」

郭彥麟坦言，現時保險市場產品大同小異，如自願醫保（VHIS）和合資格延期年金保單（QDAP），所以公司之間的競爭主要

看服務質素，如理賠時間、服務體驗等。除保險服務外，公司亦有技術輸出業務。「除香港辦公室外，公司於大灣區深圳前海、新加坡均設有公司，下一步將部署進軍歐洲。」

採虹膜辨識技術 防寵物保單欺詐

郭彥麟又透露，公司過年前後會於內地推出寵物保險。內地現時有過億隻寵物，但大都沒有植入晶片，所以經常出現濫用保險的問題，導致寵物保險公司大都要蝕錢。但他表示，公司已發明虹膜辨識技術，可用於辨識動物，防止出現欺詐濫用情況。「一張保單只保障一隻寵物，保費更為划算，保險公司亦不用蝕錢。」

OneDegree持有內地全國性經紀牌照，早前於深圳前海開設辦公室。「現時大灣區GDP人均收入超過兩萬美元，加上中產人口上升，對保險及金融產品需求強勁，但內地現時相關產品供應遠遠不足。」郭彥麟表示，互聯互通已是大趨勢，理財通及保險通陸續出台後，市場潛力巨大，公司未來會主力針對醫療產品，並研究跨境及全國性產品。

產品可不停改良 優勢勝傳統保險

【大公報訊】相對於傳統保險公司，郭彥麟表示，虛擬保險具備不少優勢。「虛擬保險公司產品開發時間相較傳統保險公司短，用戶意見亦可轉化為數據；傳統保險公司最快要6至9個月時間才可改良產品，但虛擬保險公司最快只需10日。虛擬保險公司的另一大優勢是可因應客戶反應，不停改良產品。」

另一方面，虛擬保險公司無論投保或理賠流程均十分快，投保保單可即時生效，理賠亦可於5日內做到。虛擬保險公司可省卻不少人手，成本結構較傳統保險公司好，並反映於產品價格上，產品價格具競爭力。

「公司開業時約有60多人，現時已增至逾200人，但生意量卻增長超過100倍。」

對於香港微保險市場，郭彥麟指，香港人分秒必爭，微保險產品相對簡單，保障範圍不大，賠償金額有限，對港人吸引力不是太大。

郭彥麟倡按司機計車保收費

早前發生的士退保事件，有指的士保險一直「蝕錢」。郭彥麟認為利用金融科技即可解決有關問題；他表示，的士保險收費現時是按每架的士收取，但若引入外國經驗，可改按司機人頭收取，並根據其駕駛經驗、紀錄等數據，決定保費水平，這才對駕駛者公平。他希望香港可早日有有關技術，並引用到車保產品上，但他表示，OneDegree暫未有推出車保的計劃。

中美幣策一鬆一緊 人民幣美元皆走強

財經角落

美國通脹壓力升溫，一度刺激10年期美國國債孳息率高見1.9%。另一方面，中國則掉頭下調貸款市場報價利率（LPR）、中期借貸便利（MLF）和常備借貸便利（SLF）等政策利率。中美貨幣政策步伐不一致，對人民幣匯價有何實際影響？

大華銀行環球經濟與市場研究部主管王君豪預料，美國的通脹壓力至少會持續至今年上半年，然後才會回落，主要是供應鏈遇上樽頸、勞工及原材料短缺、住房與工資價格上升趨勢，以及大宗商品價格高企等因素所導致。當量化寬鬆政策於3月份結束後，大華預期美國聯儲局今年將加息3次，第一次於6月份開始。

儘管市場預期美聯儲將推緊縮政策，但美元指數基本上變化不大，在95.7附近波動。華僑銀行經濟師謝棟銘表示，主要原因是在日圓避險情緒等因素推動下的重新升值，而市場也意識到通脹是全球問題，各地央行被迫收緊貨幣政策只是或遲或早的決定。整體而言，他認為市場目前仍在重新適應美國實際利率走高，預料將繼續成為上半年支持美元的主要因素。

中國外貿表現佳 支持匯價升勢

美元持續走強，加上中國經濟預期放緩，但人民幣的表現仍然堅挺。王君豪分析說，中國外匯交易中心人民幣指數（人民幣兌其貿易夥伴貨幣的表現指標）於上月上升至102.86的6年高位。貿易順差於去年10月達至創紀錄的845億美元，加上市場預期人民幣的穩定性，可能會刺激人民幣的短期需求。

雖然大華銀行維持美元兌人民幣保持上升趨勢的預測，但鑒於人民幣表現堅挺，該行最近更新了今年各季度匯率的最新預測，分別為第一季6.40、第二季6.45、第三季6.50及最後一季6.55。

謝棟銘亦說，中國人民銀行的「超前寬鬆」措施並未有打擊人民幣走勢，人民幣更進一步走強，美元兌人民幣匯率突破6.35，進入久違的6.34區間。至於導致出現這種走勢的原因，是農曆新年前的結匯需求，還是有其他因素，可能仍需觀察，不過短期而言，中國強大的經常賬順差，或許將繼續為人民幣帶來支持。



▲人行上周連番放水，但人民幣匯價依然堅挺。