

# 信達生物染藍 藍籌股增至89隻

## 專家：消息刺激再破頂機會微 股價阻力位約100元

### 恒指季檢

恒指公司公布最新季度指數檢討結果，恒指成份股再增一員，信達生物製藥（01801）獲納入恒指，沒有股份被剔出指數，令到藍籌股份增至89隻。

分析員認為，由於信達生物欠缺其他利好消息配合，股價升到95元至100元便會止步，潛在升幅8%至14%。同樣受關注的恒生綜合指數納入更多股份，其間禾賽科技（02525）、極智嘉（02590）、奇瑞汽車（09973）等六隻股份躋身指數，將有機會獲納入港股通股份。所有指數成份股的變動將於12月5日收市後實施。

大公報記者 劉鏞豪



▲信達生物在9月初曾見109.1元，創歷史高位。分析認為，染藍消息未必可以催化股價破頂，料100元關口阻力大。



中國宏橋成為國指成份股，該股市值達81.1億元

### 恒指公司季度指數檢討結果

指數	加入股份	市值 (億元)	剔出股份	市值 (億元)
恒指	信達生物 (01801)	1495.28	無	
國指	信達生物 (01801)	1495.28	新奧能源 (02688)	783.45
	中國宏橋 (01378)	2811.52	海底撈 (06862)	734.10
	百勝中國 (09987)	1337.44	新東方 (09901)	671.97
科指	浙江零跑 (09863)	534.31	ASMPT (00522)	296.52

在恒指公司今次季度檢討中，恒指僅增加一隻股份，與市場預期有落差。高歌證券金融首席分析師聶振邦表示，雖然市場預期信達生物可以染藍，但寧德時代（03750）未被選中，實在令人感到意外。因為現時恒指成份股已包含較多醫藥股，電池股則缺席。翻查資料，醫藥保健股佔恒指八席，計及信達生物，總數增至九席。信達生物日後將佔指數權重約0.91%，是權重最高的醫藥保健股。

對於市場會否炒染藍概念，聶振邦表示，信達生物的減肥藥月前獲中國國家藥監局批准上市，但對公司實質效益需時驗證。除染藍消息外，信達生物欠缺其他重大利好消息，所以單純染藍消息對股價推動作用不會太大，股價向上料在95元受阻。信達生物昨日收報87.25元，跌5.3%。

光大證券國際證券策略師伍禮賢指出，信達生物過去季度業績向好，業務前景正面，是一眾生物醫藥股中，較受資金關注的股份。信達生物在9月初曾見109.1元，創歷史高位。他認為，染藍消息未必可以催化該股破頂，料在100元關口前止步。

### 恒生綜指添六成員

恒指公司今次為恒生綜指加入六隻新成員，包括半新股禾賽科技、奧克斯電氣（02580）、極智嘉、奇瑞汽車、富衛集團（01828）、銀諾醫藥（02591）。經過今次檢討，恒生綜指股份數目將由503隻增至509隻。由於晉身恒生綜指後，相關股份有機會獲納入港股通，額外獲得內地市場的流動性，有利股價表現，所以獲得市場高度重視。

伍禮賢認為，禾賽、極智嘉較值得投資者關注，前者在激光雷達行業處於領先地位，後者從事機器人行業符合國家政策。由於相關股份在前段時間已累積較大升幅，近日股價出現回落，而經過調整後，值得投資者重新部署。聶振邦表示，極智嘉近期獲得較多訂單，對業績的貢獻有待驗證，現時只適宜短炒消息。

### 國指成份股三進三出

恒生國指今次三進三出，信達生物、中國宏橋（01378）、百勝中國（09987）成為指數新貴；新奧能源（02688）、海底撈（06862）、新東方（09901）被剔出，成份股數目維持50隻。所有指數變動將於12月5日收市後實施，12月8日起生效。



經營包括肯德基、必勝客等品

## 零跑躋身科指 造車新勢力增至五席

【大公報訊】恒指公司繼續為恒生科技指數增添汽車行業成員。在今次季檢中，浙江零跑科技（09863）獲納入科指成份股，令到造車新勢力的席位增至五個，包括理想汽車（02015）、蔚來（09866）、小鵬汽車（09868）及小米（01810）。

### ASMPT被剔出科指

零跑作為科指新成員，日後佔指數權重為0.98%，高於屆時蔚來的0.63%。恒指公司同時從指數剔出ASMPT（00522），科指成份股維持30隻。

高歌證券金融首席分析師聶振邦表示，現時港股汽車板塊偏弱，在年底前難望逆轉，並非個別股份能夠走出獨立行情。零跑股價已連跌八日，暫時很難判斷股價是否跌定喘穩。

另外，招銀國際指出，零跑汽車強勁銷售勢頭將延續至2026年，其海外銷量將按年翻倍。



▲招銀國際指出，零跑汽車強勁銷售勢頭將延續至2026年，其海外銷量將按年翻倍。

頭將延續至2026年，其間海外銷量將按年翻倍；2026年淨利潤按年升4倍至35億元人民幣。由於投資者對汽車行業銷售放緩的憂慮，故調低零跑目標價，由80元降至73元。

零跑昨日收市報47.24元，下跌1.74元，跌幅3.5%。

其他消息方面，歐洲車廠Stellantis南美區總裁佐拉表示，將為合作夥伴零跑汽車於巴西生產汽車。Stellantis德國區負責人Florian Huettl日前表示，中國合作夥伴零跑汽車上月在德國的電動車銷量已超越比亞迪，銷售表現正在加速。零跑科技在歐洲的出貨量急升，主要受惠於Stellantis旗下經銷商引入多款車型，包括T03電動小型車。

## 恒指大跌615點 二萬五關受考驗

【大公報訊】環球科技股遭遇拋售，亞太區多個市場下跌2%至3%。恒指昨日收市跌615點或2.3%，報25220點，跌至9月上旬以來低位。投資者選擇沽貨避險，主板成交2857億元，較上日增加406億元。全日下跌股份1552隻，上升股份只有375隻。展望後市，高歌證券金融首席分析師聶振邦表示，恒指首個支持位為25000點，但失守機會甚高，一旦失守，或下試24100點。

內地投資者入市資金顯著縮量，淨買入1.05億元，遠低於上日的159.91億元。北水主力減持盈富基金（02800），全日淨賣出51.42億元。科網股股價調整幅度較大，但內地資金卻積極低

吸，騰訊（00700）獲北水淨買入17.36億元；阿里巴巴（09988）則有11.57億元淨買入。股價逆市造好的小米（01810），獲北水淨買入12.67億元。阿里巴巴昨日股價跌4.6%，報147.6元。騰訊股價跌1.7%，報610元。小米升1%，報38.08元，是少數逆市上升的科技股。

領展（00823）股價在公布中期業績後再跌7.4%，報35.9元，創半年低位。晨星表示，領展上半年淨物業收入按年跌3.4%，主因內地及香港的零售物業組合持續面臨租金負增長，預期香港零售物業組合租金收入要到2027財年才開始回穩。晨星指出，經調整假設後，領展現價已被

低估，預測2026財年每單位分派額2.57元，相當於6.6%收益率（昨日收市價收益率为7%），屬於吸引。



環球股市下跌，港股亦受牽連

## 強積金11月人均蝕4042元

【大公報訊】根據強積金顧問公司GUM統計，在今年11月（截至11月18日），由於市場出現調整，強積金整體表現亦由升轉跌。GUM強積金綜合指數在11月錄得負回報（-1.3%），指數值報281.3，人均暫時錄得4042元虧損。不過年初至今合計，累積升幅仍達14.7%，人均回報則調至40155元。

在強積金各資產類別之中，以股票基金在11月的表現較差，成為拖累整體表現的主要因素。表現最好是「其他股票基金」，錄得6.1%升幅；表現最差的是亞洲股票基金，11月跌幅達3.3%。香港及大中華股票基金雖在11月錄得輕微跌幅（分別為0.4%及3.0%），但年初至今的回報仍高達30.9%及31.4%，繼續穩居年度

表現前列。固定收益基金在11月表現平穩，普遍錄得正回報。表現最好的是人民幣及港幣貨幣市場基金，錄得0.3%升幅；表現最差的是環球債券基金，11月錄得0.3%跌幅。

預設投資策略基金在11月表現相對穩健，跌幅較股票及混合資產基金輕微。其中65歲後基金的回報錄得0.8%跌幅，核心累積基金則跌1.8%。

積金局表示，在強積金制度下，每位計劃成員的投資組合、基金的風險程度和所投資市場的表現不同，因此回報亦不會相同。積金局呼籲打工仔應做好分散強積金投資，以應對市場波動所帶來的風險和影響。

### 強積金整體表現及人均回報

（截至今年11月18日）

項目	指數值	11月回報 (%)	年初至今回報 (%)
綜合指數	281.3	-1.3%	14.7%
股票基金指數	403.1	-1.5%	21.1%
混合資產基金指數	281.1	-1.7%	14.1%
固定收益基金指數	132.4	0.0%	3.0%
人均回報 (港元)	—	-4042	40155

資料來源：GUM強積金

## 「羊小咩」母企仔展310億 超購2372倍

【大公報訊】香港新股持續受捧。內地電商平台「羊小咩」母公司量化派（02685）首三日招股錄得310.46億仔展申請，較1308萬公開發售額，超額認購約2372.5倍。該股將於下周一（24日）結束招股，隨後在下周四（27日）掛牌，中金及中信証券擔任联席保薦人。

量化派每手入場費4949.42元，招股價8.8至9.8元，集資最多1.3億元。該股主要從事線上市場營運，約98%收入來自旗下「羊小咩」，後者銷售範圍包括電子產品、食品飲料、家電及化妝品等。

（09609）昨天第二日招股，獲券商借出168.8億元仔展資金，超額認購382.4倍。招股期截至下周二（25日），將於下周五（28日）掛牌，中金為獨家保薦人。

海偉股份成立於2006年，旗下產品主要包括電容器基膜及金屬化膜，在中國市場份額逾一成。該股是次來港發行引入匯興麗海為基石投資者，認購金額約2.18億元，同時計劃將IPO集資額的82%用於擴大產能。

### 三生製藥申請分拆蔓迪

另外，三生製藥（01530）向聯

交所遞交申請，以實物分派所持有的蔓迪全部股份，及全球發售蔓迪新股的方式，批准蔓迪股份在港交所主板上市。三生製藥相信，分拆上市符合股東的整體利益，有助增強營運及財務透明度，同時讓投資者更好地評估及審核業績及潛力。

據了解，蔓迪股份專注於更廣泛的皮膚健康行業中的頭髮健康領域，旗艦產品「蔓迪系列米諾地爾類脫髮治療產品」在2024年中國脫髮藥物市場佔據57%份額。2024年實現收入14.5億元，按年增長18.5%；期內溢利達3.9億元，按年擴大14.5%。

## 屈臣氏傳香港及倫敦上市 籌156億

【大公報訊】市場消息傳出，長和（00001）計劃分拆旗下屈臣氏集團明年在香港及倫敦上市，集資最多20億美元（約156億港元），長和發言人表示，對於任何市場傳聞不會作出評論。

### 分拆計劃醞釀逾十年

據外電引述消息報道，屈臣氏已展開在香港及倫敦兩地上市的準備工作，目標明年上半年啟動上市程序。消息指早年因疫情關係，長和推遲分拆屈臣氏，惟近期趁投資市場回暖而重新啟動上市計劃。

早在2014年，當時的和黃（長和重組前身）曾醞釀把屈臣氏在香港及倫敦上市，當年初步集資約60億美元（約486億港元），後來和黃突然把屈臣氏近25%股

權出售予新加坡主權基金淡馬錫，涉資57億美元（約445億港元），因而令分拆計劃擱置。

不過，2024年7月，淡馬錫國際副主席執行長謝科輝透露，安排屈臣氏上市的計劃仍然存在，具體上市時間及地點，由長和董事會及管理層決定。

有180多年歷史的屈臣氏集團，前身是廣州「香港大藥房」，現時是全球最大的保健美容零售商，在31個市場經營逾1.7萬間家線下和線上商店，擁有逾13萬名員工。該集團旗下品牌除了屈臣氏，還包括百佳超市、豐澤電器，歐洲市場的品牌包括Kruidvat、Superdrug、Rossmann等，並擁高級香水及化妝品品牌ICI Paris XL和The Perfume Shop。