

2021年7月

胜利月报



 **VICTORY** 勝利
SECURITIES 證券

业务聚焦 —

医疗需求快速增加 医药行业成投资热点

由2022年开始，新中国成立后的第一波婴儿潮将会逐渐步入60岁，随之而来的问题便是医疗需求的增加。为解决这类问题，中国开始进行集合采购及与医保谈判等相关政策，国内药企的生存环境逐渐转为「创新和开拓新市场」。2020年肺炎疫情的环境下，医药行业整体优势明显，无论是财务表现或是市场收益都名列前茅。作为投资界的明珠，「创新药」、「CXO」、「医疗器械」及「医疗服务和医疗美容」行业是目前较为关注的。

近年来医疗技术水准提高，人均寿命普遍延长，随之而来老年人口所罹患的疾病也相对增多，如：恶性肿瘤、心脑血管疾病等。目前，中国是全世界确诊癌症人数最多的国家，在可以预见的未来也会有一定程度的增长。以全世界范围来看，前十畅销药中，生物药占超过6成，而中国生物药才处于刚刚起步阶段。目前为止，中国肿瘤药市场仍然是以传统化疗药物为主，未来创新药和CXO行业的潜力巨大。

随着中国经济发展，消费需求亦逐渐提升。发达国家目前医美行业渗透率为10%-20%，而中国当前渗透率仍然偏低，在未来存在较大的增长空间，预计3-5年内有望保持较高增速。2015年至2019年间，医美行业市场由648亿增长至1,769亿，医美行业的市场规模增速保持在30%左右。2021年后在「抱团股」表现不佳的情况下，医美板块股票集体逆势上涨，成为资本市场的投资热点。

最近两年，港股投资的火热程度有目共睹，向来被称为「估值洼地」的港股也获得了全民关注。港交所对于生物医药板块的上市规则，使内地数十家尚未获得盈利但颇具潜力的生物公司成功登陆港股市场，形成了良好的示范效应，也带动了医药行业中的优质企业赴港上市的热潮。类似「爱美客」、「归创通桥」、「朝聚眼科」及「雍禾医疗」这类黄金行业的公司亦对港股IPO青睐有加。有理由相信，港股投资的行情并不是「昙花一现」，随着优质股票增加和良好的基本面支撑，港股投资的热度在未来亦可能水涨船高。

备注：投资者应注意投资涉及风险和证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

个股推荐

中国移动 (941.HK)：公司为中国内地最大的移动通信服务供货商，拥有全球最多的移动用户和全球最大规模的移动通信网络。6月底开始，中国移动启动48 万站700M 5G 基站集采，预计今年下半年5G 建设将再加速，利好运营商的发展与用户拓展。另外据官微透露，中国移动旗下中移物联网全资子公司芯升科技有限公司于2021年7月正式独立运营。

按照芯升科技未来布局，该公司将致力物联网芯片及应用研发。我们团队认为此举将加速中移动的产业链布局与实践科改示范企业的脚步。随着5G技术的普及，中移动凭其规模庞大的数据中心，在发展云计算方面有成本优势。经过综合考虑，给予「推荐」评级。

常见问题

问：什么是客户尽职审查 (CDD) ?

答：为了解客户需求及提供更优质的服务，并遵循香港证监会关于打击洗钱及恐怖分子资金筹集的监管要求，胜利证券需要为客户定期进行尽职调查，确保客户提供的最新个人资料准确无误。

问：交易收费有什么更新项目？

答：因应香港政府有关印花税的最新修订，买卖香港证券的应缴印花税率将于2021年8月1日（星期日）由成交金额的0.1%上调至0.13%（不足1元亦作1元计算）。

大市行情浅谈

展望七月行情，预计市场走势以宽幅震荡为主，行业分化持续。美国持续使用扩张性货币与财政政策，迭加全球供应链因疫情影响而迟迟未能恢复，资产泡沫与高通胀的问题变得越来越严峻。尽管美联储强调短期不会缩减QE或加息，但是随着通胀持续超预期，预计美联储将利用工具回笼过剩流动性，美股单边上涨趋势也将面临压力。

中国作为全球制造业中心，将面临较大的输入性通胀压力。从国内央行与各部委言论看，防通胀与防资产泡沫已被当作降低国民负担与缩减贫富差距的重要政府工作，以及防金融风险的政治任务。

预计港股与A股的市场估值短期内仍将受到抑制，可以重点继续关注国策扶持的新能源、新能源汽车、半导体、大飞机中上游原材料、零部件、设备、制造环节的优质公司，以及可配置低估值高派息的电信股与本港公用或收租股作为防守，同时，耐心等待受监管风险打压的教育、医疗、平台等行业恢复增长逻辑。

各类指数 05月31日 06月30日 升降百分比

恒生指数	29,151.80	28,827.95	-1.11%
金融类	39,795.50	37,372.77	-6.09%
公用类	51,874.45	50,029.36	-3.56%
地产类	35,576.38	34,865.93	-2.00%
工商类	18,404.16	18,933.25	+2.87%
国企类	10,889.12	10,663.39	-2.07%
科技类	8,104.35	8,155.37	+0.63%



股息追踪

公司行动 / 股息分派 (已代客户存入银行、股票账户或已寄出支票)

日期	股份代号	债券代号	红股	合股 / 拆股	供股
2021-06-01	00832. 01481. 01503. 02101			08493 (10 合 1)	
2021-06-02	00420. 00775. 01049. 02099. 02800. 03331. 03383. GLEN				
2021-06-03	00006. 00208 take over. 00728. 01345. 01970. 002129				00524 (4 供 1) 02928
2021-06-04	01038				02369 (2 供 1) 02929
2021-06-07	00001. 01044. 01113. 02388			00988 (10 合 1)	
2021-06-08	01184. 01224. 01769. 01883. 08113. AAPL				
2021-06-09	00032. 00543. 00700. 01313. 002230	BHKD00035	02359 (10 送 2)	01182 (20 合 1)	
2021-06-10	00011. 01111. 02005			00123 (5 合 1)	
2021-06-11	00220. 00229. 00336. 01809				
2021-06-15	00240. 01098. 01299. 01388. 01888. 02001. 06186				
2021-06-16	00127. 00148. 00212. 00218. 00291. 00636. 00662. 00683. 01093. 01692. 02886. 03828				00123 (419 供 1) 44055
2021-06-17	00002. 00354. 01193. 02238. 03788				
2021-06-18	00097. 00762. 01788. 06068. 200596	BHKD00059			00370 (2 供 1) 02938
2021-06-21	00165. 00190. 00190 take over. 00878. 01447. 002340. 02359. 02877. 06055. 300058			08003 (10 合 1)	
2021-06-22	00050. 00182. 00257. 00363. 00520. 00560. 00631. 00701. 00709. 00822. 00887. 00950. 01045. 01478. 01612. 01639. 01909. 01932. 03662. 03888. 06811. 06969		00003 (20 送 1)	08163 (10 合 1). 08456 (20 合 1)	01966 (33 供 1) 44060. 08163 (2 供 5) 08562
2021-06-23	00003. 00012. 00041. 00116. 00450. 00771. 00945. 01600. 01811. 03347				
2021-06-24	00258. 00327. 00440. 00576. 02356. 600717		600717 (10 送 2)		
2021-06-25	00090. 00152. 00347. 00906. 01480. 01515. 01876. 02018. 02319. 03320. 03868. 08540. 600206			08018 (10 合 1)	
2021-06-28	00369. 00563. 00908 take over. 00914. 01117. 01717. 01773. 02382. 02922. 600519			01051 (60 合 1)	00204 (2 供 1) 02936
2021-06-29	00034. 00156. 00163. 00467. 00655. 00743. 00952. 01297. 01378. 01513. 01669. 01898. 02116. 02798. 02878. 03678. 06601. 06889. 08195. 09666. FANH. MSFT. TCEHY				
2021-06-30	00386. 00517. 01183. 01316. 02666. 03309. 03600. 03613. 03899		01183 (2 送 1)		08558 (2 供 5) 08562



只需设立及透过「简易直接付款授权」(sDDA)功能，便能随时随地、按所需情况直接及实时把资金转存至证券账户。立即扫描二维码了解更多关于设定及启动 sDDA 功能程序，助您轻松转账！



胜利证券网上开户程序简单快捷，不受地域限制，随时随地，轻松开启您的财富之路！只需扫描此二维码，便可极速完成开户程序！

免责声明：本报之内容仅供参考，并不构成任何投资建议。本公司对所提供的财经资讯已力求准确，但对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性，不承担任何责任或提供任何形式之保证。如有错失遗漏，本公司恕不负责。另请注意证券价格可升可跌，投资者应自行承担投资风险。