

2021年7月

勝利月報



 **VICTORY** 勝利
SECURITIES 證券

業務聚焦 —

醫療需求快速增加 醫藥行業成投資熱點

由2022年開始，新中國成立後的第一波嬰兒潮將會逐漸步入60歲，隨之而來的問題便是醫療需求的增加。為解決這類問題，中國開始進行集合採購及與醫保談判等相關政策，國內藥企的生存環境逐漸轉為「創新和開拓新市場」。2020年肺炎疫情的環境下，醫藥行業整體優勢明顯，無論是財務表現或是市場收益都名列前茅。作為投資界的明珠，「創新藥」、「CXO」、「醫療器械」及「醫療服務和醫療美容」行業是目前較為關注的。

近年來醫療技術水準提高，人均壽命普遍延長，隨之而來老年人口所罹患的疾病也相對增多，如：惡性腫瘤、心腦血管疾病等。目前，中國是全世界確診癌症人數最多的國家，在可以預見的未來也會有一定程度的增長。以全世界範圍來看，前十暢銷藥中，生物藥佔超過6成，而中國生物藥才處於剛剛起步階段。目前為止，中國腫瘤藥市場仍然是以傳統化療藥物為主，未來創新藥和CXO行業的潛力巨大。

隨著中國經濟發展，消費需求亦逐漸提升。發達國家目前醫美行業滲透率為10%-20%，而中國當前滲透率仍然偏低，在未來存在較大的增長空間，預計3-5年內有望保持較高增速。2015年至2019年間，醫美行業市場由648億增長至1,769億，醫美行業的市場規模增速保持在30%左右。2021年後在「抱團股」表現不佳的情況下，醫美板塊股票集體逆勢上漲，成為資本市場的投資熱點。

最近兩年，港股投資的火熱程度有目共睹，向來被稱為「估值窪地」的港股也獲得了全民關注。港交所對於生物醫藥板塊的上市規則，使內地數十家尚未獲得盈利但頗具潛力的生物公司成功登陸港股市場，形成了良好的示範效應，也帶動了醫藥行業中的優質企業赴港上市的熱潮。類似「愛美客」、「歸創通橋」、「朝聚眼科」及「雍禾醫療」這類黃金行業的公司亦對港股IPO青睞有加。有理由相信，港股投資的行情並不是「曇花一現」，隨著優質股票增加和良好的基本面支撐，港股投資的熱度在未來亦可能水漲船高。

備註：投資者應注意投資涉及風險和證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

個股推薦

中國移動 (941.HK)：公司為中國內地最大的移動通信服務供應商，擁有全球最多的移動用戶和全球最大規模的移動通信網路。6月底開始，中國移動啟動48萬站700M 5G 基站集采，預計今年下半年5G 建設將再加速，利好運營商的發展與用戶拓展。另外據官微透露，中國移動旗下中移物聯網全資子公司芯昇科技有限公司於2021年7月正式獨立運營。

按照芯昇科技未來佈局，該公司將致力物聯網晶片及應用研發。我們團隊認為此舉將加速中移動的產業鏈佈局與實踐科改示範企業的腳步。隨著5G技術的普及，中移動憑其規模龐大的數據中心，在發展雲計算方面有成本優勢。經過綜合考慮，給予「推薦」評級。

常見問題

問：什麼是客戶盡職審查 (CDD) ?

答：為了解客戶需求及提供更優質的服務，並遵循香港證監會關於打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的監管要求，勝利證券需要為客戶定期進行盡職調查，確保客戶提供的最新個人資料準確無誤。

問：交易收費有什麼更新項目？

答：因應香港政府有關印花稅的最新修訂，買賣香港證券的應繳印花稅稅率將於2021年8月1日（星期日）由成交金額的0.1%上調至0.13%（不足1元亦作1元計算）。

大市行情淺談

展望七月行情，預計市場走勢以寬幅震盪為主，行業分化持續。美國持續使用擴張性貨幣與財政政策，疊加全球供應鏈因疫情影響而遲遲未能恢復，資產泡沫與高通脹的問題變得越來越嚴峻。儘管美聯儲強調短期不會縮減QE或加息，但是隨著通脹持續超預期，預計美聯儲將利用工具回籠過剩流動性，美股單邊上漲趨勢也將面臨壓力。

中國作為全球製造業中心，將面臨較大的輸入性通脹壓力。從國內央行與各部委言論看，防通脹與防資產泡沫已被當作降低國民負擔與縮減貧富差距的重要政府工作，以及防金融風險的政治任務。

預計港股與A股的市場估值短期內仍將受到抑制，可以重點繼續關注國策扶持的新能源、新能源汽車、半導體、大飛機中上游原材料、零部件、設備、製造環節的優質公司，以及可配置低估值高派息的電信股與本港公用或收租股作為防守，同時，耐心等待受監管風險打壓的教育、醫療、平臺等行業恢復增長邏輯。

各類指數 05月31日 06月30日 升跌百分比

恒生指數	29,151.80	28,827.95	-1.11%
金融類	39,795.50	37,372.77	-6.09%
公用類	51,874.45	50,029.36	-3.56%
地產類	35,576.38	34,865.93	-2.00%
工商類	18,404.16	18,933.25	+2.87%
國企類	10,889.12	10,663.39	-2.07%
科技類	8,104.35	8,155.37	+0.63%



股息追蹤

公司行動 / 股息分派 (已代客戶存入銀行、股票帳戶或已寄出支票)

日期	股份代號	債券代號	紅股	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



只需設立及透過「簡易直接付款授權」(sDDA)功能，便能隨時隨地、按所需情況直接及實時把資金轉存至證券帳戶。立即掃描二維碼了解更多關於設定及啟動 sDDA 功能程序，助您輕鬆轉賬！



勝利證券網上開戶程序簡單快捷，不受地域限制，隨時隨地，輕鬆開啟您的財富之路！只需掃描此二維碼，便可極速完成開戶程序！

免責聲明：本月報之內容僅供參考，並不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式之保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券價格可升可跌，投資者應自行承擔投資風險。