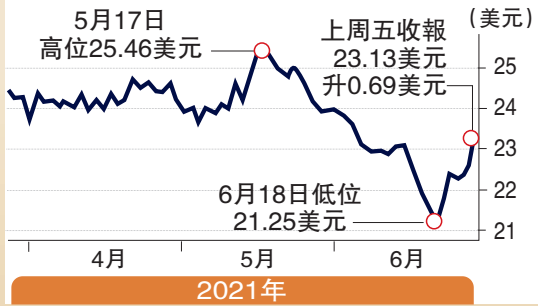


# 下半年投資部署 宜採啞鈴策略

## 新經濟可吼快手 價值股薦中電信



**Pilgrim's Pride Corp(US:PPC)**

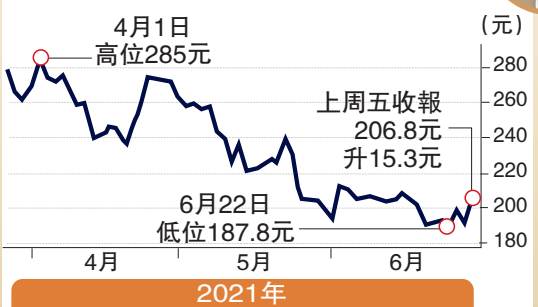
買入價：現價

目標價：32美元

止蝕價：16.7美元

**評論：**PPC作為一家總部設在美國的跨國食物公司，不單是當地其中一家最大型雞肉生產商，也是墨西哥第二大雞肉生產商。由於全球注重食物健康而減少吃紅肉，雞肉需求應該不斷增加，所以對其收入前景有正面的憧憬。

實德金融策略研究部首席分析師郭啓倫



**快手(01024)**

買入價：現價

目標價：279元

止蝕價：165元

**評論：**繼2020東京奧運會及2022北京冬奧會賽事轉播短視頻，快手或會繼續發掘世界性大型體育活動的轉播合作，對收入前景有提振作用。另外，快手旗下產品在全球每月活躍用戶達到10億，在用戶數字上仍有增長空間。

港股上半年市況即將完結，投資者需要重新調整股票組合，為下半年交易做好部署。新經濟股經過年初由高位回調後，近期有喘定跡象；價值股經過上半年走強後，動力未見有減弱。下半年應該換馬至新經濟股，抑或繼續押注價值股？綜合大



行報告，「啞鈴策略」是其中一個最佳策略，即是既持有新經濟股，又保留價值股的配置。

本周專家分享最新心水股包括快手（01024），其股價自2月份高位417.8元回調，近日在185元見底喘定，調整幅度達

55%。快手最新全球每月活躍用戶已達到10億，專家相信數字會繼續攀高，是潛在利好股價的因素。至於心水價值股，專家推介中電信（00728），該股自公布提高派息比率後，市場突然發現其經營基本面對樣有亮點，雖然上周股價累升26%，但估值依然偏低，往續市盈率9.4倍。

◀市場預期快手的用戶人數持續增長，並可支持其股價上升。



**錦欣生殖(01951)**

買入價：19.5元

目標價：22元

止蝕價：16.5元

**評論：**錦欣生殖是中美領先的輔助生殖服務供應商，所以可受惠於「三胎」政策。2018年，內地輔助生殖滲透率僅為7%。隨着內地居民收入上升，以及輔助生殖市場的教育工作推進，市場發展空間廣大。

光大新鴻基證券策略師伍禮賢



**友邦保險(01299)**

買入價：現價

目標價：104元

止蝕價：91元

**評論：**友邦保險首季的新業務價值利潤率亦較去年同期提高4.5個百分點至61.6%。香港以外的各個市場分部新業務都已超越疫情前水平。友邦首季年化新保費按年增加10%，預期復甦步伐或較平保及國壽更明顯。

# 上市企獨董佔比 基金公會籲增至一半

【大公報訊】港交所（00388）早前就檢討《企業管治守則》提升企業管治水平發表諮詢文件，香港投資基金公會（IFA）就此提出建議，認為現時上市公司董事會中，獨立非執行董事的佔比應由至少三分之一增加至一半，並設立首席獨董一職，以作為獨董代表與投資者溝通。香港投資基金公會行政總裁黃王慈明表示，希望首席獨董與公司的管理層及投資者關係部門能做到相輔相成，發揮其保障整體股東利益的作用。

**獨董連任6年 宜批核表現**

黃王慈明指出，由於現時董事會中只規定獨董佔比只有三分之一，獨董在董事會中屬於少數，其意見亦可能被忽視，導致未能發揮作用，亦會被市場認為獨董傾向於大股東，並漠視小股東權益。因此，如果獨董佔比增加至一半以上，將有利董事會對議案的決策。

另外，港交所諮詢文件提出，在任已超過9年的獨董，須經獨立股東批准才能繼續擔任獨董一職。黃王慈明認為，港交所可進一步要求在任已超過6年的獨董，須經獨立股東批准才能繼續擔任獨董一職。她引述外國研究指出，平均而言獨董對公司的帶來好影響力呈倒「U」形，即獨董剛進來需要熟習上市公司的運作，在第2個3年任期所發揮的作用會增加，而當在任9年，其作用會到達峰值，之後便會回落。因此，可建議讓獨立股東提早一個

任期，去批核獨董的表現。

**設首席獨董 加強溝通**

此外，香港投資基金公會亦建議設立首席獨董一職。黃王慈明表示，在港交所的文件中並沒有提出有關建議。雖然外界有聲音反對設立一職，但她認為獨董是保障全體股東利益，所以有責任與投資者溝通，並且與上市公司的管理層及投資者關係部門能做到相輔相成。港交所諮詢文件就提到，了解到市場討論委任首席或高級獨董，因此鼓勵上市公



司可考慮委任首席或高級獨董，作為其他董事與股東之間的中介人，亦建議一些其他的方法，改善與股東的溝通，包括與持份者之間的定期會議正規化，加強年報中披露獨董在年內所作貢獻或所完成工作等。

至於在董事會多元化方面，黃王慈明認為，除了讓不同性別加入董事會外，亦可考慮讓不同國籍和不同專業背景的人士加入董事會，亦建議要求上市公司年報以及ESG（環境、社會及管治）報告於同一時間公布。

**投資基金公會回應**

- 建議上市公司獨立非執董佔比由現時三分之一增至一半
- 建議獨董在任已超過6年，須經獨立股東批准才能繼續擔任獨董
- 建議設立首席獨董一職，以向投資者解釋公司情況
- 在董事會多元化上，除了性別多元化外，可考慮加入國籍多元及能力背景多元
- 建議要求上市公司年報與ESG報告同時推出

大公報製表

◀IFA回應港交所諮詢，行政總裁黃王慈明（圖圖）提出提升獨董佔比、增設首席獨董等建議。

資料圖片

# 塗鴉智能：港漸成物聯網產品消費市場

【大公報訊】塗鴉智能（US：TUYA）近日在港舉行全球智能商業峰會，活動通過線上視頻連線進行。本次大會以「攜手共進，繁榮發展」為主題，旨在推動香港傳統產業智能化升級，造福本地消費者日常生活。香港物聯網協會會長莊毅堅（Wilson Chong）表示，在智能時代，關鍵是事物的數據價值，物聯網意義就是鏈接物的智能。

塗鴉智能歐亞區域總經理Tina Yu解釋，物聯網並不意味着只是將設備連接到互聯網，而是意味着我們正在進入一個「萬物皆智能」的時代。物聯網3.0更能學習理解用戶習慣，進而滿足用戶需求。

對許多香港家庭來說，智能家居已成為日常生活中必不可少的一部分。香港近年在發揮本地優勢的同時，大力推動科技創新的發展，致力成為智慧城市。隨着各種智能產業的興起，香港正成為適合物聯網產品投放的消費市場。據Digital Market Outlook數據顯示，到2025年，香港智能家居市場的收入預計將達到2.1506億美元（約16.77億港元）。

**港是培育科技的理想之地**

Tina Yu指出，塗鴉智能進入香港市場兩年多。截至目前，已為超過50家香港客戶提供服務。

香港是一個充滿活力的大都市，是培育科技的理想之地。香港卓越的基礎設施和戰略位置使其成為任何企業的理想目的地，也是通往全球機遇的最佳門戶。

展望未來，Tina Yu認為，香港物聯網產業前景廣闊，可基於塗鴉平台為全球客戶開發更多元化的產品，為酒店、公寓、養老、商業照明等行業提供SaaS（軟件即服務）服務。

據悉，塗鴉智能是全球領先的物聯網雲平台，提供獨特的雲+連接+應用一體化服務，讓品牌、零售商和設備製造商能輕鬆且經濟地實現產品智能化。

# 股樓你問我答

**問**

恒指的支持位在哪裏？個人有少少心得，只要睇最重要的8隻成份股便已知道恒指會上升或下跌，特別是恒指去到重要的心理關口，正如近期不上不落，其實還是調整先兆，但估計恒指跌到5月14日低位27715點會有支持，不知道你們是否同意？個人計劃騰訊（00700）跌至500元以下買入，現時便開始short put（沽出認沽期權）準備接貨，預計這策略應很安全，請問專家有何意見？

**答**

上星期，瑞信的研究報告認為恒指年底目標為30000點，但科網股受監管的因素困擾，下半年未必會出現很強的走勢。而恒指再大跌的機會應已較微，現時距離5月14日低位的27715點只有不足2000點的差距，相信即使再下跌，跌穿當日低位的機會也不高。

不過，short put的意思是沽出股票認沽期權，這種策略必需持有足夠現金。舉例說，投資者認為騰訊的支持位是500元，若股價跌至這水平，可買入長線持有。這樣可選擇沽出行使價500元的騰訊認沽期權，收取期權金約1%。這樣做是因為預期市況仍會再度調整，避免了買入後股價下跌令賬面出現虧損。若騰訊股價一直未有下跌至500元以下，則接貨的計劃便會失敗，只能賺取期權金。此外，若騰訊的股價不跌反升，short put可以「輸無限」，在沒有對沖的情況下short put屬高風險的策略。

歡迎讀者來函：tkpfina@gmail.com

沽出認沽期權等接貨 需備足夠現金