

# 疑不滿招攬前非執董回巢 中芯梁孟松劈炮股價大跌

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：內地半導體巨擘中芯國際(981)招攬前獨立非執行董事蔣尚義，於明年元旦後回巢出任副董事長。聯席首席執行官梁孟松被指不滿任命，提出請辭，消息獲中芯國際確認。受事件拖累，中芯國際昨逆市跌4.94%，收報20.2元。中芯國際A股昨最多跌近一成，收報55.2元人民幣跌5.53%。

中芯國際表示，已就此核實梁孟松「真實辭任的意願」。外電引述梁孟松周二(15日)致中芯董事會的信件指，自己是於上週三(9日)才獲董事長周子學告知，對於蔣尚義即將出任公司副董事長，他事前毫無所悉，對此感到十分錯愕與不解，為此「深深感到已經不再被尊重與不被信任」。他在信中直言，期望「可以暫時安心的休息片刻」。據悉，周子學並未當場批准梁孟松的請辭。

## 公司已知悉梁有條件辭任

在公告中，中芯表示，董事會注意到有媒體報道公司執行董事及聯席首席執行官梁孟松擬辭任公司職務的消息，公司亦已知悉梁有條件辭任的意願，正積極與梁核實真實辭任之意願，將根據上市規則適時作出進一步公告。

不少市場人士認為梁孟松請辭將對中芯國際影響頗大。研究機構伯恩斯坦(Bernstein Research)表示，中芯近年取得的技術進展可直接歸功於梁孟松，擔心未來的技術進展，可能會因而被拖累。

有分析認為，梁孟松萌生去意的原因有幾重。梁原本只須向周子學匯報，但蔣回巢後多了一位上司，令他要向這位原本在中芯僅備諮詢角色的人士匯報業務。此外，有傳言指蔣的薪水較梁高逾兩倍。不過，有業內人士對外電表示，中芯董事會的結構較複雜，與其關注個人恩怨，事件真正癥結或許在於股東組成與權力結構。

## 二人均為業界猛人

今年68歲的梁孟松於2017年10月加入中芯國際。網上披露的梁孟松辭呈稱，他只用3年時間帶領中芯國際完成從28納米到7納米5個世代的技術開發，公司的7納米技術開發已經完成，明年4月就可以進入風險量產，被同業譽為「對中國半導體行業具劃時代的意義」。不過，目前形勢下中芯國際無法得到光刻機，5納米和3納米制程工藝研發處於停滯狀態。

蔣尚義曾於德州儀器、惠普公司及台積電工作。任職台積電期間，他協助公司技術從25微米進步到16納米，拉開和當地同業聯華電子的距離。他今次回巢中芯前，曾任武漢弘芯總經理兼首席執行官，但該公司年內資金鏈斷裂，陷入財困，他最終於6月辭去所有職務。對於在武漢弘芯的經歷，蔣尚義曾經表示「不想多談，真的很不開心」。

行業分析員王如晨認為，梁孟松更看重長期的技術競爭力，而蔣尚義則更注重運營與供應鏈，在決策把控、商業維度上，或許能讓體系運轉更好。



中芯國際昨逆市跌4.94%，收報20.2元。資料圖片

## 中芯國際發展歷程

2000年	成立，並於上海浦東興建首家晶圓代工廠
2004年	首次錄得年度盈利，並於港交所及紐交所掛牌
2009年	創辦人張汝京以「個人理由」宣布辭去董事長一職，由王寧國接任
2010年	與台積電就長達8年的商業機密剽竊案，達成和解協議
2011年	王寧國辭任董事長
2019年	從紐交所退市
2020年	在上交所科创板掛牌

## 正逢「外患」又曝「內憂」

中芯國際(981)成立20載，晉身內地以至世界舉足輕重的半導體企業，期間也經歷多次股權及人事鬥爭，以及纏繞多年的法律訴訟，使其一度陷入動蕩之中。分析稱，面對美國制裁的「外憂」，以及管理層權鬥的「內患」，中芯不論由誰執掌，都必須處理好人事問題，以及理順股東與對外關係，方能行穩致遠。

### 成立4年便取得盈利

2000年，中芯國際成立，於上海浦東興建首家晶圓代工廠後業務迅速發展，只消4年時間便取得盈利，兼且成功在香港和美國上市，同時引入上海實業(363)、北大青島、華登國際、摩托羅拉和漢鼎亞太等來自內地、台灣、美國、新加坡等地的投資者。可惜公司被台積電先後兩次告上法庭，直到

2009年賠償2億美元並出售約一成股份予台積電，多年的訴訟才了結。自此中芯形成以大唐電信、台積電及上海實業各自持股的「三權分立」局面。其後，創辦人張汝京被迫離開中芯。不過，公司的人事和股權鬥依然持續，2011年任命邱慈雲出任行政總裁後才穩住了局面。

### 台積電上實先後退出

股權方面，台積電和上海實業先後退出「主要股東」後，中芯從2015年起先後引入黑石集團(BlackRock)、中國華馨投資公司等股東，並於今年在上交所科创板掛牌。中芯業務近年看似蒸蒸日上之際，卻因為中美科技戰趨向白熱化，而被美方無理橫加「出口管制」，業務前景蒙上一層陰影。

香港商報記者 鄭偉軒

## 藍月亮一手賺860元 港股彈逾200點

【香港商報訊】記者吳天淇報道：本港股市跟隨外圍造好，收市升253點，報26460點，10天線得而復失，大市全日成交逾1290億元。國企指數升62點，報10461點。新股藍月亮(6993)首掛，較招股價高13%。

### MSCI將7間中資公司剔出指數

美聯儲開始議息會議，憧憬維持寬鬆貨幣政策，以及落實新一輪刺激經濟方案，隔晚美股造好，帶動港股昨早高開造好。新經濟股及醫藥股推升大市，騰訊(700)、阿里巴巴(9988)及美國(3690)連跌兩日後，反彈1%至2%，合共推高恒指約100點。錦欣生殖(1951)、復星醫藥(2196)分別升10.1%及8%。

MSCI明晨公布，明年1月5日起將7間中資公司剔出旗下指數，包括港股中的中交建(1800)、中國中車(1766)跌逾1%，相關股份齊齊走低，拖累國指表現跑

輸大市。

### 藍月亮有望納港股通

新股市場方面，藍月亮昨高開16%後，早段一度高見16.5元，最終收報14.88元，高招股價逾13%，每手帳面賺860元。耀才證券研究部總監植耀輝認為，板塊本身競爭大，入門門檻也不算很高，吸引力不及農夫山泉，不過股份有望納入港股通，有北水炒作概念。

云想科技(2131)及遠洋服務(6677)今日掛牌。云想暗盤昨收報7.0元，較招股價6.98元高0.4%，一手(1000股)帳面賺30元。股份公開招股部分錄得超額認購113.45倍，以近招股價上限6.98元定價。遠洋服務暗盤昨收報5.79元，收報5.79元，跌1.5%，一手(500股)帳面賺45元。另外，股權投資服務平台清科創業(1945)昨首日招股，每手400股，入場費4444.3元，綜合券商數據，暫超購37.25倍。

## 明年港新股集資額 德勤料逾4000億

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：會計師事務所德勤昨日指，目前港交所(388)主板有97隻新股申請上市，預期明年香港有120至130隻新股，總集資額逾4000億元，有望打破2010年歷史高位。當中包括4至5隻集資額逾百億元的大型新經濟股，以及最少10隻第二上市新股，合共集資逾千億元。

德勤中國華南區主管合夥人歐振興解釋，美國加強對中概股的上市限制，將帶動中概股到香港。展望明年新股「集資王」，歐振興稱，將由內地、香港和美國的交易所競逐，受惠美國有望推總值9000億美元的救市方案，明年資本市場有望持續暢旺。

內地方面，德勤指，目前有237隻已通過審批但未發行新股，科创板及創業板分別佔36%及41%。德勤預計，明年科创板有150至180隻新股，集資額介乎2500至3000億元人民幣。創業板或有140至170間公司上市，集資額介乎1400億至1700億元。

德勤又預期，港交所今年有145隻新股上市，按年跌12%，但總集資額升26%至3973億元，全球排名第二，僅次於納斯達克交易所的4410億元。至於上海證券交易所，以3799億元總集資額排名第三。

## 利嘉閣料明年樓價升一成

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：利嘉閣地產總裁廖偉強昨出席「香港住宅市場趨勢前瞻」記者會時表示，今年以來每次有一波疫情出現，總會有業主害怕而減價求售，但直至現在第四波疫情，業主減價幅度已經收窄。展望2021年，疫情、社會運動及中美貿易戰等負面因素有望好轉，同時本地住宅需求強勁下，估計樓市會繼續價量齊升，更指明年樓價全年升一成。

截至今年12月13日為止，整體私人住宅累錄52930宗買賣登記，涉及金額約為4970.66億元，預計今年全年登記量最終可達約5.56萬宗，按年微跌1%。樓價方面，中小型住宅(以全港50個指標屋苑作依據)價格，今年首11個月累升0.2%，預計全年錄約1%跌幅，豪宅預測全年跌幅約3.5%。另外，中小型住宅今年全年租金料跌4.5%，豪宅則料跌5%。

### 二手私宅轉手賺幅連跌兩年

值得留意，二手私宅轉手每宗平均賺幅由2018年的歷史高位89.1%，已連跌兩年，今年截至12月13日，二手私宅轉手賺幅為74.6%，較2019年全年的85.5%回落10.9個百分點。

展望明年，廖偉強表示第一季有農曆新年，傳統上發展商推盤較慢。但他預期發展商明年心急開盤，只要放寬防疫措施就會推盤，疫情能夠受控，兩地得以通關的話，樓市將會出現「爆炸式」上升。

二手市場方面，因應新一份施政報告並無調整住宅辣招，故料可保持平穩。他預期，2021年整體一二手私宅合計登記量將由今年約5.56萬宗，增加8%至約6萬宗的水平，有機會創9年來新高。

### 利嘉閣對住宅市道回顧及展望

項目	2020年**	2021年**	按年變幅
整體私宅買賣登記量	5.56萬宗	6萬宗	升8%
一手私宅買賣登記量	1.51萬宗	1.9萬宗	升26%
二手私宅買賣登記量	4.05萬宗	4.1萬宗	升1%
二手佔整體成交比例	73%	68%	跌5個百分點
整體私宅買賣總值	5232.6億元	6000億元	升15%
指標屋苑樓價(預測全年)	跌1%	升8%至10%	—
指標屋苑租金(預測全年)	跌4.5%	平穩	—
大型單位樓價(預測全年)	跌3.5%	升5%	—
大型單位租金(預測全年)	跌5%	跌2%	—

註\*\*：預測數字

## 代理料全年樓市一手跌二手升

【香港商報訊】記者吳天淇報道：2020年將盡，今年香港的經濟深受疫情影響，樓市亦難獨善其身，持續反覆波動。美聯物業指，本港樓價暫跌約0.3%，料今年全年樓市交投將呈現「一手跌、二手升」的局面。公司住宅部行政總裁布少明認為，本港息率低企，加上市場資金充裕及供應未到位，若新冠肺炎疫情獲得良好控制，估計明年香港樓價會穩中向好。

布少明指，疫情下發展商推售新盤步伐減慢，加上政府減少賣地，令一手市場缺乏供應，預計全年一手銷售量錄約1.45萬伙，按年跌約22%；相關成交金額則錄約1620億元，按年減近兩成。不過，受惠於政府去年放寬按揭成數，以及一手買家回流，相信今年全年二手成交宗數可達4.7萬宗，按年升約14%；金額則有機會達3770億元，按年增約14.1%，並創近10年新高。

至於明年樓市，布少明表示，明年整體樓價將穩中向好，全年新盤單位總數約32730伙，他估計明年新盤銷售量可反彈至1.8萬伙，按年升約24%；而銷售金額更可升至2420億元，按年增約49%，或創下一手例後新高。至於二手成交則有望達5萬宗，按年增逾6%，屬近9年新高；相關成交金額則可錄約4200億元，按年升逾11%，並創11年新高。

### 市場動態

#### 證監首向虛擬資產交易平台發牌

證監會昨向一個香港的虛擬資產交易平台發出首個牌照，有關平台只為專業投資者提供服務。證監會行政總裁歐達禮表示，證監會對虛擬資產的規管方針，旨在保障投資者，並同時促進這個新興行業的穩健和有序發展。當選擇受規管的交易平台獲發牌後，香港的投資者將可輕易地區分受到妥善規管與不受規管的平台。

#### 復星減持青啤套現23億

青島啤酒(168)主要股東復星國際(656)上周五(11日)在場內大手減持青島啤酒H股3100萬股，每股賣出平均價75.3312元，套現23.4億元。減持後，復星國際持有青啤H股的持股量下跌4.74個百分點至22.01%。復星今年多次減持青啤，8月份復星已配股減持青啤，當時作價每股68.1元，套24.5億元。綜合計算，復星國際4個月出售青島啤酒共套現超過47.9億元。

#### 施毅減持康希諾套現13.6億

據股權披露權益顯示，康希諾(6185)被主要股東施毅於周二減持800萬股，每股平均價為170元，套現13.6億元。交易完成後，他在康希諾的持股比例由15.51%減至9.49%。

### 新經濟股反彈

股份名稱(上市編號)	收市價(元)	升幅
騰訊控股(700)	571.5	2.05%
阿里巴巴(9988)	251	2.03%
美國(3690)	279.2	1.82%
京東集團(9618)	311.6	1.70%
舜宇光學科技(2382)	156.6	1.56%

### 醫藥股有追捧

股份名稱(上市編號)	收市價(元)	升幅
錦欣生殖(1951)	15.04	10.10%
復星醫藥(2196)	39	8.03%
李氏大藥廠(950)	4.36	6.34%
泰凌醫藥(1011)	0.107	5.94%
信達生物(1801)	64.25	5.94%

## 李小加：南向債券通或明年開通

【香港商報訊】港交所(388)行政總裁李小加將於本月底離任。他接受外國媒體訪問時稱，容許內地投資者來港買債的通道，即南向債券通，有機會明年開通，並有望上半年公布。

### 互聯互通大勢不能逆轉

李小加表示，加強與內地互聯互通大勢不能逆轉，相信繼任人只會加快行動。他續說，香港在這個不可逆轉永久連接的軌道上，只需找新方式推進，下一步可能是

容許內地投資者購買債，以及開放衍生工具買賣。談到內地及香港股份互聯互通時，他表示，港交所正在找尋內地合作夥伴時會有自己的取態，若每隻港股股票在內地都有話，或減內地企業回上市意欲。

李小加說：「政府、政策制定者、政治人物可以做任何想做的事，導致本土化目標的短期影響。但金融市場像水，你不可以阻止水，你不能阻擋它，將水推上山是不容易的事。」本港經過去年的修例風波後回復穩定，他預言，這個城市將會一如以往般強大。

## 國泰料下半年虧損遠超上半年

【香港商報訊】國泰(293)昨日公布11月份客貨運量數據，上月載客3.78萬人次，按年下跌98.6%，收入乘客千米數按年減少97.9%。乘客運轉率跌61.5個百分點至18.5%，以可用座位千米數計算的運力則跌90.9%。首11個月，國泰航空及國泰港龍航空的載運乘客人次按年跌85.8%，運力跌77.7%，而收入乘客千米數跌83.8%。

國泰航空顧客及商務總裁林紹波表示，客運業務並無實質改善的跡象。平均每天僅載1261名乘客，而

乘客運轉率處於18.5%的低水平，即使兩者均較10月份微增。

他續稱，按照12月的運力，2020年下半年的平均運力為COVID-19疫情前水平的8.4%，而上半年的平均運力為34.3%。因此，連同於10月時已公布的額外重組及減值支出，以及截至年底的額外飛機減值，預期下半年的虧損將大幅高於於中期業績時已公布的上半年虧損。

國泰上半年轉虧98.65億元，去年同期則賺13.47億元。