申萬宏源香港財經早報

2020 年 9 月 28 日星期一

申萬宏源（香港）有限公司投資顧問服務部

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	23,235.42	-0.3	-17.6
恒生國企指數	9,302.59	-0.7	-16.7
上證綜合指數	3,219.42	-0.1	5.6
深證成份指數	12,814.17	0.0	22.8
道鐘斯指數	27,173.96	1.3	-4.8
標普 500 指數	3,298.46	1.6	2.1
納斯達克指數	10,913.56	2.3	21.6

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	300999	金龍魚	待定
	601187	廈門銀行	待定
港股	9688	再鼎醫藥	9/28
	1429	天任集團	9/29
	9616	東軟教育	9/29
	2057	中通快遞	9/29
	9991	寶尊電商	9/29
	6998	嘉和生物	10/7
	2115	捷心隆	10/8
	1952	雲頂新耀	10/9

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
2588	中銀航空租賃	中期息 13.98 美仙	9/28
857	中國石油股份	中期息人民幣 8.742 分或 9.793 港仙	9/29
1558	東陽光藥	中期息人民幣 10 分	9/29
002980	華盛昌	10 派 9.6 元	9/28
002979	雷賽智能	10 派 7 元	9/29

配股

代號	公司	配售價	日期
1691	JS 環球生活	14.21(港元)	9/24

供股

代號	公司	配售價	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

宏觀及行業

- 標普 500 指數和道指連跌四周，刷新去年 8 月以來最差連跌紀錄。而以科技股為主的納指上漲 1.1%，為四周以來首次上漲，原因是科技股從最近的暴跌中略有反彈。美股受到投資者對冠狀病毒疫情、總統選舉、經濟復蘇步伐以及下一輪財政刺激政策的疑慮影響。
- 美國垃圾債券基金遭遇了自 3 月份新冠疫情最嚴重時期以來最大規模的周資金流出，因為投資者擔心美國經濟復蘇的可持續性。根據 EPFR Global 的資料，在截至 9 月 23 日的一周內，投資者從美國高收益債券基金當中撤資 48.6 億 美元，當周資金流出規模僅次於 3 月中旬疫情最嚴重時期撤資的 56 億美元。
- 根據兩項民調，美國前副總統喬·拜登保持了相對總統特朗普的領先地位。在《華盛頓郵報》和 ABC News 的一項民調中，拜登對特朗普有 10 個百分點的優勢。在另一項由《紐約時報》和 Siena College 進行的調查中，拜登的領先優勢是 8 個百分點。
- 路透社報導稱，美國政府已經對中國晶片製造企業中芯國際(00981.HK)施加了出口限制。中芯國際澄清稱，公司並未收到此類官方消息。
- 中國全國規模以上工業企業 1-8 月實現營業收入 64.20 萬億元，同比下降 2.7%;實現利潤總額 37166.5 億元，同比下降 4.4%。8 月，規模以上工業企業實現利潤總額 6128.1 億元，同比增長 19.1%。
- 中國國務院國有企業改革領導小組第四次會議召開，會議指出，國有企業改革三年行動是未來三年落實國有企業改革“1+N”政策體系和頂層設計的具體施工圖，要根據不同行業集中度要求，推動形成比較好的市場結構。國企民企要相互配合，推進兼併重組和戰略性組合。
- 中國光伏玻璃 10 月每平方米報價再度上漲 3 至 5 元，環比漲幅超 10%，8 月以來價格已上漲四成多。業內人士認為，由於光伏玻璃擴產速度遠不及元件，供應緊張或持續到 2021 年。
- 中國證監會等三部委進一步降低 QFII、RQFII 准入門檻，新增允許投資新三板、私募基金、金融期貨、商品期貨、期權等，允許參與債券回購、融資融券、轉融通證券出借交易。
- 在中國 REITs 論壇 2020 年會上，證監會公司債券監管部主任陳飛稱，目前公募基礎設施 REITs 試點正在緊鑼密鼓、有序推進當中，相關配套規則和持續監管制度正在加緊完善。
- 2020 年 1-8 月，中國汽車製造業實現利潤同比結束下降，呈小幅增長。1-8 月，汽車製造業累計實現利潤 3084.8 億元，同比增長 1.5%，占規模以上工業企業實現利潤總額的 8.3%。
- 中國文旅部：截至 9 月中旬，全國旅行社複業率已達 75.72%，團隊旅遊業務已恢復至去年同期的 40%左右;線上旅遊企業訂單顯著增加，產品單價逐步恢復，業務總體恢復至去年同期四成左右。

公司要聞

美股

- COSTCO（COST.US）連續第二個季度錄得與疫情相關的高額開支。
- 諾瓦瓦克斯（NVAX.US）宣佈在英國啟動衛生事件疫苗第三階段疫苗研究。

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel: (852) 2509 8333 | 傳真 Fax: (852) 2509 0018 | 網址 Website: www.swhyhk.com

- 歐洲航空安全局安全主管表示，預計對波音（BA.US）737 MAX 的技術批准將在 11 月左右，獲得每個航空公司的操作許可可能需要更長的時間。
- 歐盟國家已同意向阿斯利康（AZN.US）支付 2.5 歐元每劑的冠狀病毒疫苗費用，共預定了 4 億劑疫苗並支付 3.36 億歐元的不可退還首付。
- 百時美施貴寶（BMY.US）旗下在研膀胱癌藥物 Opdivo 三期臨床試驗效果積極。
- 哈雷戴維森（HOG.US）據稱正在與印度英雄汽車磋商，擬通過英雄汽車以經銷模式在印度繼續銷售其摩托車。
- 據國外媒體報道，特斯拉（TSLA.US）正在德克薩斯州奧斯汀購買更多土地，以用於未來擴張。
- 知情人士表示，美國葉岩油生產商 Devon 能源公司（DVN.US）正就收購對手 WPX 能源公司（WPX.US）進行談判，交易將以全股票形式進行，合併後的公司價值約為 60 億美元。
- 美國哥倫比亞特區聯邦地區法院裁決，暫緩實施美國政府關於將 TikTok 從美國移動應用商店下架的行政命令。
- 蘋果(APPL.US)會宣佈新品發佈會時間，而 iPhone12 系列何時亮相，官方屆時會給出最終答案。蘋果此前已經確認，支援 5G 網路的 iPhone 12 系列，較往年 iPhone 將延遲幾周推出。
- 攜程集團(TCOM.US)受讓上海東方匯融資訊技術服務有限公司 100%股權申請正式獲得中國人民銀行的批復。這也意味著攜程集團通過全資收購的方式，正式獲得央行協力廠商支付牌照。

港股

- 中國恒大（03333.HK）據悉分拆物業管理業務上市已獲港交所批准，據報在近期引入戰略投資者時，該業務估值為 110 億美元。
- 中國恒大（03333.HK）境內債券價格普遍下挫，其中「19 恒大 01」、「19 恒大 02」、「15 恒大 03」先後遭到臨時停牌。評級機構標普將恒大前景展望下調至「負面」，因公司的短期債務持續上升。集團已就近日網上流傳有關恒大地產重組情況的謠言作出聲明，指出相關檔和截圖憑空捏造、純屬誹謗。
- 中國保險行業協會官網 9 月 27 日披露資訊顯示，中國人壽保險股份有限公司(02628.HK)日前增持並舉牌工商銀行股份有限公司 H 股股票。
- 中地乳業(01492.HK)擬獲伊利股份及張建設溢價 11%提強制性現金要約。
- 恒大汽車(00708.HK)擬發行不超 15.56 億股於科創板上市。發行人民幣股份的募集資金，擬用於新能源汽車研發、生產及行銷網路建設專案和補充營運資金。關注監管機構批准進度。
- 京東集團-SW(09618.HK)港交所公告，公司透過全資子公司持有京東健康已發行股本總額的約 81.04%，擬議分拆完成後，公司將間接持有京東健康不少於 50%的股權，京東健康將仍為公司的子公司。
- 中通快遞-SW(02057.HK)公開發售獲認購 6.69 倍 每股發售價 218 港元。
- 寶尊電商-SW(09991.HK)公開發售獲認購 3.6 倍 每股發售價 82.9 港元。
- 中芯國際(00981.HK)澄清未收到出口管制官方消息 只為民用和商用的終端使用者提供產品及服務。
- 農夫山泉(09633.HK)穩定價格期間結束 超額配股權獲悉數行使。
- 螞蟻集團預計尋求在港交所上市聆訊，若獲批准，預計十一黃金周長假期後展開招股。另外，螞蟻集團推出用於跨國貿易結算的區塊鏈平臺 Trusple，買賣雙方可將交易訂單上載到該平臺，將會自動生成包含物流等訊息的智能合約。
- 廣汽（02238.HK）計劃向員工發行 A 股股票期權與限制性股票激勵計劃，合共 2.2 億股，佔集團總股本 2.14%。股票期權的行權價格為 9.98 元人民幣；限制性股票的授予價格為 4.99 元人民幣。
- 郵儲銀行（01658.HK）獲匯豐環球上調評級至「買入」，指出郵儲行預期市帳率不足 0.5 倍，股價現具價值。
- 東方教育（00667.HK）獲摩根士丹利首次給予「增持」評級，指出中國服務業的增長和製造業技能升級的需求，將推動職業教育市場增長，集團品牌認知度高，在中國職業教育市場已建立起護城河，料可受惠。
- 廣澤國際（00989.HK）發盈警，預期截至 9 月底止中期虧損擴大，因若干發展中物業的減值增加所致。

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel: (852) 2509 8333 | 傳真 Fax: (852) 2509 0018 | 網址 Website: www.swhyhk.com

A 股

- 复星醫藥（600196.CN）公告，控股子公司复星醫藥產業收到國家藥監局關於同意其獲許可的 RT002 用於頸部肌張力障礙治療開展臨床試驗的通知書。
- 江蘇陽光（600220.CN）公告，公司控股股東陽光集團計劃在未來 12 個月內通過集中競價交易、大宗交易等方式增持公司股份，增持比例不低於公司總股本的 1%且不超過 2%。本次增持計劃未設定價格區間。
- 二六三（002467.CN）公告，公司擬以自有資金出資人民幣 2.1 億元設立全資子公司海南二六三投資有限公司，本次投資設立全資子公司旨在利用海南自由貿易港政策支持、區位條件、營商環境等方面的優勢，進一步完善公司產業佈局。
- 福安藥業（300194.CN）公告，公司子公司福安藥業集團寧波天衡製藥有限公司於近日收到國家藥品監督管理局下發的巴氯芬片一致性評價受理通知書。
- 川能動力（000155.CN）公告，公司所屬公司四川省能投會東新能源開發有限公司投資建設的會東堵格一期風電場全部風電機組於 2020 年 9 月 24 日成功並網發電。
- 通威股份（600438.CN）公告，公司與隆基股份簽訂協議，雙方擬將永祥新能源註冊資本由 12 億元增加至 28 億元，擴產後設計年產能 7.5 萬噸；雙方協商投資雲南通威高純晶矽有限公司，公司註冊資本為 16 億元；雙方以每年 10.18 萬噸多晶矽料的交易量為基礎目標。
- 騰達建設（600512.CN）公告，近日，公司收到上海城投環城高速建設發展有限公司發出的《上海市建設工程施工中標通知書》，中標價約 5.08 億元人民幣；工期 1005 日曆天。
- 華海藥業（600521.CN）公告，近日，公司的下屬子公司華博生物醫藥技術(上海)有限公司及上海華奧泰生物藥業股份有限公司收到國家藥監局核准簽發的 HOT-1030 注射液項目的《藥物臨床試驗批准通知書》。
- 藍海華騰（300484.CN）表示，公司主要參與比亞迪碳化矽半導體 IGBT 模塊在電控的應用技術，目前項目推進順利。
- 海通證券（600837.CN）表示，公司董事會暫時沒有討論與國泰君安、東方證券整合的相關事項。
- 三川智慧（300066.CN）表示，公司去年智能水錶的銷量約 240 萬台，其中 NB-NoT 物聯網水錶占比大概 60%左右。
- 科倫藥業（002422.CN）公告，同意公司控股子公司川甯生物在伊犁哈薩克自治州鞏留縣設立伊犁疆寧生物技術有限公司，註冊資本 1 億元，疆甯生物將利用豐富的資源優勢和區位優勢，大力開發和拓展綠色生物農藥、動物保健等市場。
- *ST 江特公告，預計前三季度盈利 2000 萬元-2500 萬元，同比增長 208.60%-285.75%，主要原因為電機業務利潤增長，處置子公司投資收益增加。
- 巨星科技（002444.CN）公告，公司預計 2020 年前三季度實現歸屬于上市公司股東的淨利潤為 10.2 億元-10.9 億元，同比增長 40.00%-50.00%。主營業務訂單量環比繼續增長，市場份額取得進一步提升。
- 裕興股份（300305.CN）披露業績預告，前三季度預計盈利 8187.3 萬元–9675.9 萬元，同比增長 10%至 30%。公司新投建的兩條生產線於第三季度竣工投產，第三季度聚酯薄膜產品產銷量較上年同期有所增長。
- OPPO 與美的正式簽約達成戰略合作。OPPO 終端與美的智能產品將實現全面互融，美的智能產品都將可能會接入到 OPPO 生態裡。

公司業績

港股

- 豐盛服務集團（00331.HK）全年盈利 3.1 億港元，同比升 0.71%。
- 亞太資源(01104.HK)年度由盈轉虧至 4.29 億港元。
- 中國全通(00633.HK)2019 年股東應占年度虧損擴大約 2.92 倍至 26.59 億元，核數師不發表意見。

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel: (852) 2509 8333 | 傳真 Fax: (852) 2509 0018 | 網址 Website: www.swhyhk.com

- 中綠(00904.HK)年度淨虧損擴大 31%至 8.46 億元，核數師不發表意見。

A 股

- 錦江酒店（600754.CN）淨利潤 2.85 億元，同比減少 49.75%。
- 德力股份（002571.CN）淨利潤-399 萬元，同比減少 120.48%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	9 月達拉斯聯儲製造業活動指數	8.50	8.00
	歐洲	英國和歐盟開始新一輪脫歐貿易磋商，至 10 月 2 日		
	香港	時代集團控股（1023）業績		
週二	美國	8 月批發庫存月率		-0.30%
		8 月零售庫存月率		1.20%
		9 月諮商會消費者信心指數	90.00	84.80
		美國總統大選舉行首場辯論		
	日本	日本央行公佈 9 月貨幣政策會議審議委員意見摘要		
	香港	福祿控股（2101）業績		
週三	美國	9 月 ADP 就業人數(萬)	65.00	42.80
		第二季度實際 GDP 年化季率終值	-31.60%	-31.70%
		第二季度消費者支出年化季率終值		-34.10%
		第二季度核心 PCE 物價指數年化季率終值		-1.00%
		8 月季調後成屋簽約銷售指數月率	2.00%	5.90%
		9 月官方製造業 PMI	51.50	51.00
	中國	9 月官方綜合 PMI		54.50
		9 月官方非製造業 PMI	54.90	55.20
週四	美國	8 月個人支出月率	0.70%	1.90%
		8 月 PCE 物價指數年率		1.00%
		8 月核心 PCE 物價指數年率	1.50%	1.30%
		9 月 Markit 製造業 PMI 終值		53.50
		9 月 ISM 製造業 PMI	55.90	56.00
週五	美國	9 月非農就業人口變動季調後(萬)	86.50	137.10
		9 月密歇根大學消費者信心指數終值	79.00	78.90
		8 月工廠訂單月率	1.00	6.40

披露
分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

免責聲明
只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申萬巨集源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬巨集源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬巨集源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員、代理人和雇員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

版權所有
聯繫公司：申萬宏源研究(香港)有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel: (852) 2509 8333 | 傳真 Fax: (852) 2509 0018 | 網址 Website: www.swhyhk.com