



主要觀點

- ◻ Moderna(MRNA.US)表示疫苗能產生足量中和抗體，且沒有嚴重不良反應，投資者可關注相關疫苗股份，Moderna 未來可期。
- ◻ Salesforce(CRM.US)第二季營收年增 29%至 51.5 億美元，淨利達 26.3 億美元，即將成為道瓊工業指數成分股，值得投資者關注。
- ◻ 外交部發言人趙立堅回應美國國防部長的言論，指有關言論毫無根據。該言論對軍工股股價或有正面作用，如中航科工(2357.HK)。
- ◻ 香港特區行政長官林鄭月娥率領特區政府官員前赴深圳蓮塘口岸，出席蓮塘口岸/香園圍邊境管制站開通儀式。本地消費股料可受惠新增通關口岸帶來的人流，可關注 I.T.(999.HK)。
- ◻ 美國晶片設計軟件公司新思科技(Synopsys)表示不再與華為合作。不過，公司發言人指出未來將加大對中國 5G 和新基建項目的支持。內地晶片製造商料可受惠晶片國產化，中芯國際(981.HK)值得關注。
- ◻ 眾安在綫(6060.HK)公佈上半年總保費 67.67 億元人民幣，按年上升 14.75%。期內股東應佔溢利 4.9 億元人民幣，按年大升 4.19 倍。集團結合保險及線上業務，前景值得看高一線。
- ◻ 香港 7 月香港商品整體出口貨值按年跌 3%，連續 5 個月下跌，進口貨值跌 3.4%。有形貿易逆差為 298 億港元，相等於商品進口貨值的 8.3%。暫時不宜沾手本港貿易股。
- ◻ 穆迪將中國生產總值(GDP)增長預測由 1%上調至 1.9%，維持對明年 GDP 增長預測在 7%左右。預期復工復產推進，疫情防控形勢向好，復工復產持續、供需明顯改善。
- ◻ 中國 7 月份國有企業利潤總額按年增長 14%，較首 6 月跌幅收窄 8.4 個百分點。隨著內地復工復產逐漸趨於正常，國有企業利潤按年比連續兩個月實現增長，今年首 7 月累計跌幅則繼續收窄，預料下半年繼續改善。

公司要聞

- ◻ 利華控股集團(01346.HK)宣佈，於 2020 年 8 月 25 日交易時間後，買方利華成衣(公司的間接全資附屬公司)與賣方瑞士利維高訂立資產收購協議，據此，賣方同意出售及買方同意購入資產，代價為 441.85 萬美元，該代價可予調整及預期金額將不超過 480 萬美元。
- ◻ 百濟神州(06160.HK)發佈公告，百奧泰生物製藥股份有限公司(688177.SH)和百濟神州 8 月 24 日宣佈雙方已就百奧泰的 BAT1706 —— 一款在研安維汀®(貝伐珠單抗)生物類似藥簽訂了一項在中國的授權、分銷、供貨協議。
- ◻ 嘉里物流(00636.HK)發佈公告，有關建議分拆 KERRY EXPRESS (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED 並於泰國證券交易所作獨立上市，KETH 於 2020 年 8 月 25 日已收到泰國證交會發出的有關建議分拆上市並申請發行和發售普通股的接納通知。



- ◻ 禹洲集團(01628.HK)發佈公告，公司正考慮可能分拆集團的物業管理服務業務及商業營運服務業務於聯交所獨立上市。
- ◻ 華潤置地(01109.HK)宣佈，公司正考慮可能分拆集團的物業管理服務及商業營運服務業務於聯交所獨立上市。
- ◻ 華潤置地(01109.HK)宣佈，於2020年8月26日，公司間接全資附屬華潤置地(武漢)與公司控股股東中國華潤就買賣銷售股權訂立協議，內容有關根據協議所載的條款及條件以代價人民幣4712.21萬元收購目標公司湖北潤聯物業管理有限公司全部註冊股本。
- ◻ 華電福新(00816.HK)公佈，公司將於2020年9月16日(星期三)上午舉行臨時股東大會及H股類別股東大會，對公司私有化方案等進行表決。

公司業績速遞

- ◻ 哔哩哔哩(BILI.US)營收26.17億人民幣，同比上升70%；淨虧損4.75億人民幣。
- ◻ 融創中國(01918.HK)收入約人民幣773.4億元；溢利達約人民幣109.6億元，同比增長約6.5%。
- ◻ 龍湖集團(00960.HK)營業額同比增長32.6%至511.4億元人民幣，溢利為63.4億元，中期息每股0.40元。
- ◻ 石藥集團(01093.HK)收入總額125.90億元人民幣，同比增長12.6%；溢利23.14億元，同比增長23.2%；擬10送6派0.6港元。
- ◻ 華潤置地(01109.HK)綜合營業額為448.7億元人民幣，按年下降2.1%；溢利83.7億元，同比增長3.2%，中期股息每股0.15元。
- ◻ 遠東宏信(03360.HK)收入132.75億元，同比下降6.39%；溢利33.30億元人民幣，同比下降6.73%。
- ◻ 中國通信服務(00552.HK)收入538.34億元人民幣，同比下降4.0%；利潤為15.88億元，同比下降7.2%。
- ◻ 大新金融(00440.HK)溢利11.50億港元，同比下降30.8%；中期股息每股0.27港元。
- ◻ 大新銀行集團(02356.HK)溢利10.95億港元，同比下降29.3%；中期股息每股0.08港元。
- ◻ 江南布衣(03306.HK)總收入30.99億元人民幣，同比下降7.7%；利潤3.47億元，同比下降28.5%。
- ◻ 碧桂園服務(06098.HK)收入62.71億元人民幣，同比增長78.4%；利潤13.15億元，同比增長61.0%。
- ◻ 威高股份(01066.HK)收入為人民幣50.91億元，同比增加3.0%；純利約為人民幣9.70億元，同比增加3.5%。
- ◻ 交銀國際(03329.HK)收益9.3億港元，同比增長31.07%；利潤2.81億港元，同比增長10.57%。
- ◻ 翰森製藥(03692.HK)收入39.8億元人民幣，同比下降13.5%；溢利12.22億元，同比下降5.73%。
- ◻ 中車時代電氣(03898.HK)收入為人民幣55.70億元，同比下降13%；利潤總額為人民幣8.42億元，同比下降28%。
- ◻ 眾安在線(06060.HK)總保費人民幣67.665億元，同比增長14.7%；淨利潤人民幣4.905億元，同比上升418.8%。
- ◻ 中國人壽(02628.HK)總保費收入人民幣4,273.67億元，同比增長13.1%；淨利潤達人民幣305.35億元，同比減少18.8%。



- ◻ 小米集團(01810.HK)收入達到人民幣 1032 億，同比增長 7.9%；經調整淨利潤 57 億元。
- ◻ 華潤三九(000999.CN)營業收入人民幣 58.32 億元，同比下降 18.62%；淨利潤人民幣 10.61 億元，同比下降 38.41%；。
- ◻ 江中藥業(600750.CN)營業收入 11.58 億元人民幣，同比增長 1.54%；淨利潤 2.70 億元，同比增長 7.14%。
- ◻ 東阿阿膠(000423.CN)營業收入 10.95 億元人民幣，同比降 42.06%；淨利潤 1.93 億元。
- ◻ 傳音控股(6880836.CN)營業收入 138.5 億元，同比增長 31.81%；淨利潤 10.91 億元，同比增長 33.42%。
- ◻ 光大證券(601788.CN)營業收入 63.15 億元，同比增長 7.75%；淨利潤 21.52 億元，同比增長 33.74%。
- ◻ 華大基因(300676.CN)淨利潤 16.51 億元，同比增長 734.19%。
- ◻ 露天煤業(002128.CN)營業收入 97.03 億元，同比增加 1.78%；淨利潤 14.13 億元，同比增加 2.76%
- ◻ 華能水電(600025.CN)營業收入 80.7 億元，同比下降 23.78%，淨利潤 13.88 億元，同比下降 50.72%
- ◻ 華域汽車(600741.CN)營業收入 536.2 億元，同比下降 24.01%淨利潤 13.07 億元，同比下降 61.16%
- ◻ 芒果超媒(300413.CN)營業收入 57.74 億元，同比增長 4.9%；淨利潤 11.04 億元，同比增長 37.3%。
- ◻ 西部證券(002673.CN)營業收入 22.20 億元，同比上升 6.92%；淨利潤 6.48 億元，同比上升 39.10%。
- ◻ 康龍化成(300759.CN)營業收入 21.93 億元，同比增長 34.01%，淨利潤 4.79 億元，同比增長 196.89%。
- ◻ 步步高(002251.CN)營業收入 103.51 億元，同比增長 2.79%；淨利潤 1.66 億元，同比下降 31.79%
- ◻ 上海家化(600315.CN)實現 36.84 億元營業收入，同比下降 6.07%；淨利潤為 1.83 億元，同比下降 58.68%。

宏觀及行業

- ◻ 美國商務部 7 月耐用品訂單增 11.2%，遠勝預期；不包括運輸工具的耐用品訂單增 2.4%，高於預期。
- ◻ 美國媒體 CNBC 引述消息人士稱，共和黨準備最快在下周，向國會議員公佈總值 5000 億美元的抗疫紓困新法案，較共和黨早前提出的 1 萬億美元縮減。
- ◻ 美卿蓬佩奧發聲明稱，華府制裁涉南海活動的中企及個人，24 間公司被納入「實體名單」，個人則被限制簽證。被制裁的企業包括中國交通建設的幾個部門，及北京環佳通信技術。
- ◻ 達沃斯世界經濟論壇(美國抵押貸款銀行協會(MBA)公布，美國上周抵押貸款申請指數下跌 6.5%，前一周下跌 3.3%。World Economic Forum)表示，在瑞士達沃斯舉行的年會將延至明年夏季。
- ◻ 美國能源資訊局(EIA)公布，美國上周原油庫存減少 468.9 萬桶，市場預期減少 369.4 萬桶。期內，汽油庫存減少 458.4 萬桶，市場預期減少 153.3 萬桶；蒸餾油庫存增加 138.8 萬桶，預期減少 72.6 萬桶。
- ◻ 內地復工復產逐漸趨於正常下，中國 7 月國有企業利潤按年比連續兩個月實現增長，今年首 7 月累計跌幅則繼續收窄。中國財政部公佈，7 月份國有企業利潤總額按年增長 14%，首 7 月，利潤總額 1.476 萬億元人民幣，按年下



跌 30.4%，較首 6 月跌幅收窄 8.4 個百分點，其中中央企業 9808.1 億元，按年跌 30.3%，地方國有企業 4955 億元，按年跌 30.5%。

- ◻ 中國 7 月鋼鐵半成品進口按年飆升逾 9 倍，達到至少 2016 年以來的最高水平，受海外價格下跌及國內需求強勁的推動。中國海關總署數據顯示，中國 7 月進口鋼鐵半成品 246 萬噸，按月增長 4.2%，為 2017 年 1 月海關數據庫記錄中的最高月度總量。至於鋼鐵製成品進口亦急增，達到 261 萬噸，為 2004 年 4 月以來最高。
- ◻ 政府統計處公佈，7 月香港的商品整體出口貨值按年跌 3%，連跌 5 個月，進口貨值跌 3.4%。7 月錄得有形貿易逆差 298 億元，相等於商品進口貨值的 8.3%。今年首 7 個月，香港的商品整體出口貨值按年下跌 6.3%，進口貨值下跌 8.5%。首 7 個月錄得有形貿易逆差 2053 億元，相等於商品進口貨值的 8.9%。
- ◻ 金管局公佈，反映銀行平均資金成本的綜合利率在 7 月底為 0.53 厘，較 6 月底的 0.71 厘，下跌 18 基點。金管局稱，綜合利率下跌，反映月內存款及銀行同業資金的加權資金成本均告減少。
- ◻ 數據分析公司 Gartner 統計資料顯示，全球智能手機第二季銷量跌 20.4%，至 2.95 億部；其中，蘋果手機銷量跌幅為 0.4%，三星跌幅最大，達到 27.1%。中國華為、小米與 Oppo 期內銷量分別下滑 6.8%、21.5%與 15.9%。
- ◻ 多家中國上市公司分別公告，47 家發起人共同組建中國廣電網絡股份有限公司，廣電股份為第一大大股東，持股 51%。杭州阿裡巴巴創業投資管理有限公司持股 9.8813%。其他主要股東包括：國網信息通信產業集團有限公司持股 9.8813%；廣東廣電網絡發展有限公司持股 6.1523%；北京北廣傳媒投資發展中心持股 3.8469%。據上市公司公告，東方明珠、華數傳媒、江蘇有線分別持有 0.4941% 的股權；陝西廣電網絡、貴廣網絡、吉視傳媒分別持有 0.1976% 的股權。
- ◻ 國務院常務會議提出，積極謀劃推進關係長遠的重大水利工程。在前期中央已下撥資金基礎上，今明兩年安排高標準農田建設補助資金 160 億元對受災地區予以傾斜。今年安排 100 億元自然災害防治補助資金支持有關省份恢復重建，安排 100 億元車購稅資金支持受災嚴重省份公路等建設。


本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	香港	中海外(688)、瑞聲科技(2018)、中信證券(6030)業績		
週二	香港	碧桂園(2007)、安踏體育(2020)、申洲國際(2313)業績		
	美国	7月耐用品訂單	4.0%	7.6%
週三	香港	信質(83)、中石油(857)、石藥(1093)、潤地(1109)、小米(1810)、蒙牛(2319)、中人壽(2628)業績		
		第二季 GDP 年比(季比)	-32.5%	-32.9%
	美国	首次申請失業救濟金人數(截至8月22日)		1,106k
週四		持續申請失業救濟金人數(截至8月15日)		14,844k
	中国	7月工業利潤(年比)		11.5%
	香港	中芯國際(981)、中國平安(2318)、百濟神州(6160)業績		
	美国	7月個人收入	-0.3%	-1.1%
週五		7月個人開支	1.5%	5.6%
	香港	中國生物製藥(1177)、交通銀行(3328)業績		

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)由申萬宏源研究(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宏源研究(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宏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、代理人及僱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