

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,455.41	0.5	-13.2
恒生國企指數	9,803.10	0.7	-12.2
上證綜合指數	3,338.09	2.1	9.4
深證成份指數	13,245.09	1.8	27.0
道瓊斯指數	27,657.42	-0.9	-3.1
標普 500 指數	3,319.47	-1.1	2.7
納斯達克指數	10,793.28	-1.1	20.3

**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
	1179	華住酒店	9/22
	6988	樂享互動	9/25
	909	明源雲	9/25
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

**除權除息**

代號	公司名稱	事項	除權日
165	光大控股	中期息 14 仙	9/21
1193	華潤燃氣	中期息 15 仙	9/21
392	北京控股	中期息 40 仙	9/22
733	合富輝煌	中期息 2.5 仙	9/22
603955	大千生態	10 派 5	9/22
688311	盟升電子	10 派 3.5	9/22

**配股**

代號	公司	配售價	日期
2001	新高教集團	5.35(港元)	9/17
1398	工商銀行	20(美元)	9/17

**供股**

代號	公司	配售價	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

**公司要聞**
**美股**

- 據愛立信 (ERIC.US) 官網披露，公司將收購美國 5G 方案提供商 Cradlepoint，收購價 11 億美元。
- 特斯拉(TSLA.US)將在電池日上展示一款圓柱形大電池。一位匿名人士證實，大電池正是特斯拉自主研發電池專案 Roadrunner 的成果之一。這一大電池的電芯，是特斯拉 Model 3 和 Model Y 正在使用的 2170 圓柱電

**宏觀及行業**

- 美股上週五收於六周低點，科技股領跌。投資者試圖從新的催化劑中尋找全球市場交易方向。投資者繼續拋售科技股。
- 美國最高法院大法官露絲·巴德·金斯伯格逝世後，經濟刺激計畫的談判可能變得更加複雜。特朗普表示，他本周將提名金斯伯格接替人選，這招致了關鍵民主黨人和一些共和黨參議員的批評。
- 美國眾議院議長佩洛西表示，願意就民主黨的一些優先事項進行磋商，以制定包括對受疫情重創的航空和餐飲等行業提供援助的一攬子刺激計畫。
- 歐洲央行副行長表示，如有必要可以調整大流行病緊急資產購買計畫；央行管委稱，不排除額外刺激措施的必要性。另據悉歐洲央行可能考慮明年解除禁止銀行派息的命令。
- 美國 9 月份密西根大學消費者信心指數初值升至六個月新高。
- 投資者需要密切關注的是美聯儲主席鮑威爾在國會的聽證會。同時美國財政部也會在聽證會上作證。同時紐西蘭聯儲和瑞士央行也會公佈最新利率決議。
- 根據最新報告，2020 年第二季度中國雲基礎設施服務支出達到創紀錄的 43 億美元，同比增長 70%；中國依然是全球第二大市場，占全球支出的 12.4%，高於 2019 年第二季度的 9.6%。
- 中國商務部發佈《不可靠實體清單規定》，將對危害中國國家主權、安全、發展利益的外國企業、組織或個人施加貿易限制、投資限制和簽證限制等舉措，並否認這是針對美國公司。
- 中國央行等部門就優化跨境人民幣政策公開徵求意見，政策包括進一步優化跨境人民幣投融資管理，放寬部分資本專案人民幣收入使用限制，取消非投資類外商投資企業人民幣資本金境內再投資限制。
- 中國今天將迎來 9 月份貸款市場報價利率 (LPR) 調整視窗。在經濟和金融資料雙雙顯示基本面加快復蘇之際，LPR 料連續五個月維持穩定。
- 國聯證券計畫吸收合併國金證券，顯示中國 130 多家證券公司的並購重組進一步推進。中國證券業整合或推進。
- 資料顯示，2020 年上半年，全國快遞服務企業國際、港澳台業務量累計完成 7.6 億件，同比增長 20.9%。
- 螞蟻集團 A 股 IPO 獲上交所科創板上市委通過，該公司仍需通過香港交易所的上市聆訊，以完成計畫中的兩地上市，預計上市交易規模可能是全球最大。

池直徑的兩倍。2170 型圓柱型電池的規格為直徑 21 毫米、長度 70 毫米。這意味著大電池的電芯體積是現有電芯的四倍。若該款電池能充分利用，將大幅提高容量，減少電芯和組裝套的個數，降低成本。

- 遊戲引擎開發公司 Unity Software(U.US)上市首日飆升 32.46%。Unity 緊隨雲計算獨角獸 Snowflake 上市，募資額雖然不及 Snowflake ( 33.6 億美元 )，但也超過了 10 億美元。
- 摩根大通將 Beyond Meat(BYND.US)評級從“中性”下調至“減持”，稱其基本面疲軟且估值過高。
- 網易(NTES.US)發佈公告，宣佈調整美國存托股 ( ADS ) 兌換比率，從目前的每 25 股普通股對應 1 股 ADS 調整為每 5 股普通股對應 1 股 ADS，和將 ADS 進行“1 拆 5”的效果相同。9 月 30 日收盤時，網易 ADS 持有者所持有的每股 ADS，可獲得額外 4 股 ADS。此次 ADS 比率調整自 2020 年 10 月 1 日收盤時起生效，網易的普通股不會發生變化。“拆股計畫”短暫提振網易股價，但隨後轉為下跌。
- 前程無憂(JOBS.US)收到來自 DCP 資本合夥人的收購提議，董事會將評估擬議交易。DCP 計畫通過股權和債務為交易對價提供資金。
- 蘋果(APPL.US)收盤跌逾 3%，報 106.84 美元，較 9 月 2 日創下的紀錄高點 137.98 美元跌逾 22%，市值縮水逾 5000 億美元。5G iPhone 缺席新品發佈會也部分拖累了蘋果股價。
- 阿斯利康 ( AZN.US ) 將公佈新冠疫苗的試驗方案。
- 美國西南航空公司 ( LUV.US ) 宣佈，旗下超過 100 架早前停飛的波音 737-800 型號客機，半數將重新投入營運。
- 達美航空公司 ( DAL.US ) 與飛行員工會初步達成協議，減少強制休假飛行員人數。
- 霍尼韋爾 ( HON.US ) 宣佈勞斯萊斯德國公司作為其在德國的合作夥伴，為德國空軍操作的 CH-47 契努克直升機發動機進行維護。
- 蔚來 ( NIO.US ) 汽車將從投資者手中贖回蔚來中國 8.6%的股權。
- TikTok 發表聲明，其母公司字節跳動與美國甲骨文 ( ORCL.US ) 和沃爾瑪 ( WMT.US ) 兩家公司達成原則性共識，三方將據此儘快達成符合中美兩國法律規定的合作協議。美國商務部將在美國下載美國短視頻分享應用程式 TikTok 的禁令至少推遲到 9 月 27 日。

## 港股

- 滙豐 ( 00005.HK ) 年底停滙豐及恒生 ( 00011.HK ) 兩隻股票孖展信貸，將於 12 月 7 日起終止，其他券商未有收緊滙豐股票的孖展，雖然據市場消息，是基於監管限制，停派息是監管限制，收緊孖展亦是另一個監管限制，投資界關注會否釋出股價下跌訊號。
- 新股華住集團 ( 01179.HK ) 公布招股結果，華住集團以 297 元定價，集資淨額 59.248 億元。華住集團 1 手中籤率 100%，人人有分。華住集團將於 9 月 22 日主板上市。
- 京東 ( 09618.HK ) 擬分拆京東健康，聘請美銀和瑞銀等安排其 10 億美元上市工作，計劃最快本月向港交所提交上市申請。
- 騰訊 ( 00700.HK ) 在美國遊戲公司的投資，包括 Epic Games 及 Riot Games 等公司，據報遭美國政府開展國家安全審查。集團面對政治風險大，564 元三頂阻力難突破，上行空間有限。
- 藥明生物 ( 2269.HK ) 建議股份拆細，比例為 1 拆 3，每手買賣單位仍維持為 500 股。預計拆細於 11 月 16 日生效。
- 國聯證券(01456.HK)擬以發行 A 股股票的方式吸收合併國金證券。
- 富力地產 ( 02777.HK ) 預計將在未來 10 個月內，通過將 2017 年從大連萬達購買的 77 處酒店中的一部分，分拆成房地產投資信託基金 ( REITs ) 在新加坡上市。但目前未有明確時間進度表或實質性進展。
- 平保 ( 02318.HK ) 加快數字化轉型的步伐，截至今年 6 月底，平保擁有超過 2.1 億個人客戶和 5.6 億互聯網用戶。旗下平安好醫生 ( 01833.HK ) 已擁有近 3.5 億名用戶，上半年日均諮詢量按年增長 26.7%，達 83.1 萬人次。

- 小米 (01810.HK) 獲瑞信重申「跑贏大市」評級，維持目標價睇 31 元，指小米市佔率有望攀升，加上印度業務有望復甦，續睇好股價前景。
- 藥明康德 (02359.HK) 獲野村首次給予「買入」評級，目標價 129 元，指出集團去年在內地化學藥開發市佔率約 16%，化學藥 CDMO 市佔率 6.8%，估計 2020 至 2030 年增長將強勁，而內地實驗室服務員工人數年複合增長將達 12%。
- 維亞生物(01873.HK)擬 8000 萬美元收購醫藥研發公司。
- 越秀房產信託 (00405.HK) 獲瑞信上調評級至「跑贏大市」，但下調目標價至 4.9 元，指出集團下半年可受惠零售及酒店服務復甦，股息率達 6.7 厘，估值吸引，相信目前估值已完全反映疫情的影響。
- 金鷹商貿集團(03308.HK)9月18日斥資 394.79 萬港元回購 56 萬股。
- 比亞迪 (01211.HK)、中芯 (00981.HK) 及藥明生物 (02269.HK) 今日正式生效成為富時中國 50 指數成份股。中國燃氣 (00384.HK)、中鐵建 (01186.HK)、及中國財險 (02328.HK) 則被剔除。
- 奧園健康(03662.HK)擬收購醫美服務公司浙江連天美企業管理 55%股權。
- 新股明源雲 (00909.HK) 傳以上限 16.5 元定價，發售 3.742 億股，集資 61.74 億元，預計 9 月 25 日上市。
- 恒大汽車 (00708.HK) 宣佈要上科創板市。
- 吉利汽車(00175.HK)將在 9 月 28 日科創板首發上會審核。

## A 股

- 國金證券(600109.CN)國聯證券晚間同時公告，國金證券控股股東長沙湧金與國聯證券簽署股份轉讓意向性協定。長沙湧金擬通過協定轉讓方式將其持有的約 7.82% 的公司股份轉讓給國聯證券。
- 長安汽車 (000625.CN) 公告，中國證監會核准公司非公開發行不超過約 14.41 億股新股，批復自核准發行之日起 12 個月內有效。
- 深天地(000023.CN)A 公告，深圳科傑斯投資有限公司在 6 月 10 日至 9 月 18 日期間，通過集中競價方式增持公司股份 693.79 萬股，增持價格區間 15.1-19.6 元/股。
- 萬華化學 (600309.CN) 公告，公司子公司匈牙利寶思德化學公司 (BorsodChemZrt.) MDI 裝置 (30 萬噸/年)、TDI 裝置 (25 萬噸/年) 於 2020 年 8 月 8 日開始陸續停產檢修。截至目前，上述 MDI、TDI 裝置檢修已經結束，恢復正常生產。
- 宜昌交運 (002627.CN) 公告，公司與同程旅行簽署《戰略合作框架協議》，雙方合作內容包括：同程旅行為公司旗下景區、遊輪、酒店等產品提供引流，優先為公司旗下景區、遊輪、酒店等項目實施系統及終端的智能化改造等。
- 浦發銀行 (600000.CN) 公告，中國銀行保險監督管理委員會同意公司發行不超過 500 億元人民幣的無固定期限資本債券，並按照有關規定計入公司其他一級資本。
- 雅戈爾(600177.CN)公告，持股 11.89%股東昆侖信託計畫集中競價減持不超過 4629 萬股 (占公司總股本 1%)，減持期間為 2020 年 10 月 20 日至 2020 年 12 月 31 日。
- 乾照光電 (300102.CN) 表示，公司第四代空間太陽能電池外延片平均光電轉化效率超過 31%，已具備量產能力。
- 寧波華翔 (002048.CN) 已與恒大汽車開展合作，合作領域在內外飾傳統產品方面，目前已經拿到訂單。
- 晨化股份 (300610.CN) 表示，公司端氨基聚醚產品可應用於風電領域。目前，公司端氨基聚醚年產能為 5000 噸，子公司淮安晨化在建端氨基聚醚年產能為 1.3 萬噸。
- 廣東甘化 (000576.CN) 表示，蘇州錫威特半導體股份有限公司在功率半導體及模擬集成電路設計領域擁有強大的研發團隊和豐富的產業資源，開發的 SiC 功率器件已成功實現產業化。
- 天永智能 (603895.CN) 表示，公司的光學檢測設備已經在華為的供應商工廠內通過生產驗證，可以間接運用於華為產品提供檢測服務。後續積極準備與華為進行合作。

- 川環科技(300547.CN)表示,目前公司已經通過了恒大體系審核,進入了恒大汽車的供應商體系,目前正在參與相關車型的產品項目報價。
- 江蘇吳中(600200.CN)表示,截至目前,公司下屬子公司響水恒利達仍處於停產狀態,響水恒利達正繼續保持與政府相關部門的溝通對接工作。
- 哈藥股份(600664.CN)公告,即使法院最終判決哈藥集團參與本次GNC重整事宜,則本次交易能否最終完成交割,仍存在一定的不確定性。哈藥集團進一步告知,若哈藥集團最終完成本次交易,其在短期內不存在將GNC業務併入公司的計劃。
- 北斗星通(002151.CN)公告,工商銀行同意為公司及公司控股子公司提供意向性授信總額人民幣10億元,有效期自協議生效日起3年。
- 方盛製藥(603998.CN)公告,公司研發的依折麥布片已獲得藥品批准文號,並可進行生產。藥品適應症:用於治療原發性高膽固醇血症、純合子家族性高膽固醇血症、純合子穀甾醇血症(或植物甾醇血症)。
- 天合光能(688599.CN)公告,天合光能及其註冊在常州高新區的所屬全資子公司計畫在原廠址內全面更新產線、升級產品和技術,將在常州高新區開展年產15GW的大功率高效組件專案,投資總額不超過30億元,預計2020-2023年建設完成。
- 順豐控股(002352.CN)公告,8月速運物流業務營收111.57億元,同比增加28.49%;業務量6.52億票,同比增加62.59%;單票收入17.11元,同比減少20.97%。
- 山東黃金(600547.CN)公告,公司擬公開發行可續期公司債券,本次債券發行規模不超過人民幣40億元(含40億元),扣除發行費用後,擬用於補充營運資金、償還有息債務、專案建設等符合相關法律法規規定的相關用途。
- 圓通速遞(600233.CN)公告,2020年8月,快遞產品收入22.83億元,同比增長9.48%;業務完成量10.84億票,同比增長41.39%;快遞產品單票收入2.11元,同比下降22.57%。
- 中國核建(601611.CN)公告,截至2020年8月,公司累計實現營業收入446.57億元。截至2020年8月新簽合同額693.02億元,比上年同期增長16.8%。
- 中國建築(601668.CN)披露2020年1-8月經營情況,公司新簽合同總額1.93萬億元,同比增長7.0%。

## 公司業績

### A股

- ST秦機(000837.CN)實現營業收入18.17億元,比上年同期16.58億元,增長9.56個百分點
- 方正證券(601901.CN)公司2020年上半年營業收入、利潤總額較上年同期分別下降了5.45%、3.08%

### 港股

- 惠理集團(00806.HK)8月末未經審核管理資產總值約為124億美元
- 新華滙富金融(00188.HK)年度股東應占虧損同比擴大24.72%至4093.4萬港元

**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	香港	中國資源交通（269）業績		
		8月綜合消費物價指數	-1.9%	-2.3%
週二	美國	8月成屋銷售	6.00m	5.86m
		美聯儲主席鮑威爾和美國財政部長姆努欽出席眾議院金融服務委員會聽證會		
週三	香港	玖龍紙業（2689）業績		
		7月FHFA房價指數月率	0.4%	0.9%
週三	美國	9月Markit製造業PMI	52.5	53.1
		美聯儲主席鮑威爾將就美聯儲的疫情經濟響應在眾議院作證		
週四	美國	8月新屋銷售	880k	901k
		美聯儲主席鮑威爾和美國財政部長姆努欽在參議院銀行業委員會作證		
週五	美國	8月耐用品訂單	1.0%	11.4%

**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、代理人及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