

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	30159.01	2.4	10.8
恒生国企指数	11960.49	2.4	11.4
上证综合指数	3624.24	0.5	4.4
深证成份指数	15710.19	0.5	8.6
道琼斯指数	30960	-0.1	1.2
标普 500 指数	3855.36	0.4	2.6
纳斯达克指数	13635.99	0.7	5.8

今日提示
新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	601963	重庆银行	待定
	600916	中国黄金	待定
港股	6668	星盛商业	01/26
	2161	心通医疗 - B	02/04
	2161	健信苗苗	02/05
	1024	快手 - W	02/05

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
2633	雅各臣科研制药	每八股获派一股健信苗苗股份	01/27
2819	ABF 港债指数	中期息 29 仙	01/28
8168	宝积资本	特别股息 0.4 仙	01/29

配股

代号	公司	配售价	日期
3800	保利协鑫能源	1.08 (港元)	01/14
1999	敏华控股	15.85 (港元)	01/15
1801	信达生物	90.90 (港元)	01/15
918	国能国际资产	0.381 (港元)	01/18
907	高雅光学	0.381 (港元)	01/19
1117	现代牧业	3.40 (港元)	01/20
305	五菱汽车	2.47 (港元)	01/21
1211	比亚迪股份	225.00 (港元)	01/21
9996	沛嘉医疗 - B	29.38 (港元)	01/22
316	东方海外国际	81.80 (港元)	01/22
2500	启明医疗 - B	80.08 (港元)	01/22

供股

代号	公司	配售价	日期
8072	罗马集团	0.125 (港元)	01/20

宏观及行业

- 投资者观望美国 1.9 万亿美元新纾困计划进展，但疫情未见受控下，市场好淡情绪角力，美股三大指数周一大幅波动，道指早盘最多跌 432 点，全日低见 30564 点；其后低位辗转上行，收市几乎挽回所有失地。科技股跑出，纳指裂口高开后一度抽升逾 1%，收市反复创新高，苹果、电动车大厂特斯拉 (Tesla) 股价破顶。标指亦反复创收市新高。美国国会参议院周一举行投票，结果以 84 对 15 票，通过耶伦 (Janet Yellen) 为新任美国财长。
- 国际指数公司 MSCI 明晟公布，本周三 (27 日) 收市之后开始，把 5 只中资股剔除出旗下全球市场指数 (MSCI ACWI) 组合。涉及 5 只中资股包括中广核电力 (01810.HK)、浪潮国际 (00596.HK)、中国核电 (601985.SH)、中国船舶重工 (601989.SH)，以及中国化工集团 (China National Chem)。
- 欧洲央行行长拉加德 (Christine Lagarde) 在世界经济论坛线上达沃斯的云论坛中提出，欧元区依然在走向经济复苏的过渡期，这个复苏的过程虽被拉长，却并没有偏离既定的发展轨道。欧元区经济本季度增长率可能只有 0.6%，远低于去年 12 月所预计的 1.1%。
- 美国总统拜登将于当地时间 25 日签署一项行政命令，对政府采购行为实施更严格的规定，以增加对美国制造产品的采购。
- 高盛 (Goldman Sachs) 前 CEO Lloyd Blankfein 认为，SPAC (特殊目的收购公司，也称为“空白支票公司”) 上市模式规避了正常 IPO 流程的严格尽职调查，这可能会出现问题。
- 国内多家碳酸锂企业上调产品价格。其中，新余国兴锂业的电池级和工业级碳酸锂均较 22 日涨价 7000 元/吨，报价分别为 72000 元/吨、68000 元/吨；科达洁能的电池级和工业级碳酸锂涨价 5000 元/吨。本轮碳酸锂行情主要由需求主导驱动，之后有望叠加澳洲锂辉石矿产产能出清，原料锂辉石价格启动推动碳酸锂和氢氧化锂价格共振，行业景气度有望持续提升。
- 银保监会：公布《保险公司偿付能力管理规定》，保险公司同时符合以下三项监管要求的为偿付能力达标公司，一是核心偿付能力充足率不低于 50%，二是综合偿付能力充足率不低于 100%，三是风险综合评级在 B 类及以上。
- 上海市发改委：2021 年，上海将出台《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划 (2021-2025 年)》和支持燃料电池汽车产业发展政策，修订出台新一轮鼓励购买和使用新能源汽车实施办法，新建充电桩 7 万个。

公司要闻
美股

- AMC 院线 (AMC.US) 股价走高。自 12 月中旬以来，AMC 院线获得了 9.17 亿美元的新投资。



- 黑莓 (BB.US) 股价大涨。据报导，该公司已与 Facebook (FB.US) 就短信 APP 的纠纷达成和解。
- 美国生化药厂莫德纳 (MRNA.US) 表示，其研发的新冠疫苗 mRNA-1273，在防治英国和南非的变种新冠病毒方面取得疗效。不过，疫苗在治疗南非变种病毒方面的效果相对较弱。
- 据日本媒体报导，受到全球范围内缺货潮影响，台积电等晶片代工厂正在衡量进一步提升车载晶片的价格。据悉，台积电 (TSM.US) 正在考虑最多达 15% 的涨价幅度。
- 默克公司 (MRK.US) 将中止两种实验性新冠疫苗的开发，因早期的试验资料表明它们无法产生与自然感染或现有疫苗相当的免疫应答。
- 热门中概股周一收盘涨跌不一，部分冲高回落，早盘曾涨超 6% 和 4% 的小鹏汽车 (XPEV.US) 和蔚来汽车 (NIO.US) 分别一度跌超 8% 和 5%，均收跌逾 3%；早盘涨幅曾达 8% 的哔哩哔哩 (BILI.US) 一度跌超 3%，收涨近 0.4%。

港股

- 快手科技 (01024) 定于 1 月 26 日 (今天) 至周五 (本月 29 日) 公开招股。快手招股价介乎 105-115 元,拟发行 3.65 亿股新股,快手已吸引 10 名基石投资者捧场。入场费调整为 11616 港币,每手股数调整为 100。
- 星盛商业 (06668.HK) 近上限定价,公开发售超购约 755.85 倍。
- 复星医药 (02196.HK) mRNA 新冠疫苗 BNT162b2 获认可于中国香港紧急使用。
- 百奥家庭互动 (02100.HK) 获腾讯 (00700.HK) 收购 3.26 亿股 腾讯将成为主要股东。
- 海吉亚医疗 (06078.HK) 拟就收购位于华南地区的民营三级综合医院的 99% 股权签订意向书。
- 蒙牛乳业 (02319.HK) 拟配售不超 40 亿元等值港元 5 年定息的可换股债券,可换股债券将按初始转换价可转换为最多约 1.38 亿股换股股份,初始换股价折让 25%。
- 深圳高速公路股份 (00548.HK) 拟斥 4.5 亿元收购两家新能源公司并增资 2.94 亿元。
- 香港中旅 (00308.HK) 以 2.55 亿元出售港中旅 (登封) 嵩山少林文化旅游 51% 股权。
- 中国光大水务 (01857.HJ) 取得江苏淮安淮阴东城污水处理项目二期。
- 康龙化成 (03759.HK) 预期年度归母净利同比增长 107%-117%。
- 金科服务 (09666.HK) 预期 2020 年公司拥有人应占溢利同比增长超 65%。
- 中国金茂 (00817.HK) 预期 2020 年公司所有者应占溢利同比下降 40% 至 50%。
- 国泰航空 (00293.HK) 2020 年 12 月份载客人次同比下跌 98.7%。国泰航空公布,由 2 月内起,香港特区政府将会要求国泰的驻港机师和机舱服务员接受 14 天检疫隔离及 7 天医疗监察。集团现阶段初步评估,因应新规定,国泰或需削减现时客运运力约 60%、货运运力约 25%;每月营运现金消耗则会由目前约 10 至 15 亿元,额外增加约 3 至 4 亿元。
- 中国圣牧 (01432.HK) 预期 2020 年度公司录得权益持有人应占综合溢利不低于 3.8 亿元人民币,按年增长不低于 13 倍以上。溢利增长主要得益于原奶市场供不应求,原料奶价上涨;同时通过内部管理升级,提升经营效率,成乳牛单产创历史新高,优化原奶结构比例,实现有机原奶销量双位数增长。
- 先健科技 (01302.HK) 公布,正探索就于深圳证券交易所创业板上市发行新普通股的可行性。公司仍处于探索建议发行人民币股份可行性的早期阶段,并未就此向任何相关部门递交备案或提出申请,亦尚未就建议发行人民币股份的时间表、架构、发售规模或其他条件作出最终决定。
- 腾讯 (00700.HK) 获花旗上调目标价至 876 元,属全城最高,料微信影响力将愈来愈强,尤其是微信小程序 2020 年交易额显著上升、视频号发展以及将提供更多日常服务,包括交通和医疗等,预期微信未来十年商业化潜力将由搜索、商业交易以及视频社交带动。瑞银亦上调腾讯目标价至 830 元,指手游业务趋势强劲,广告及云端业务亦见发展机会,管理层亦或考虑发展金融科技产品,相信以上因素可推动腾讯于未来两年收入增长约 25% 及近 30% 的 EBIT 增长。
- 美团 (03690.HK) 获野村上调目标价至 452 元,预期美团去年第四季整体收入按年升 31% 至 370 亿元人民币,表示美团外卖配送及到店餐饮业务持续稳健复苏,上调今年度收入预测 8%,惟降 2020 年和 2021 年度经营利



润率预测 3 和 15 个百分点，以反映杂货业务方面较大投资。另外，麦格理亦上调美团目标价至 362 元，指美团核心食品配送及到店业务正在健康发展，市场份额逐步提升，但是公司新业务及其他服务的投资计划更为进取，预期亏损情况可能较之前预期持续一段更长时间。预测美团去年第四季外卖总交易额按年增长 37%，到店业务增幅则预期可回升至超过十个百分点，并估计市占率有所提升。

- 五矿资源 (01208.HK) 获高盛上调目标价至 4.4 元，指出五矿下调位于秘鲁的 Las Bambas 铜产品出货预测，但相信为清库存下，销量仍会有所增加。该行又指五矿受惠铜价上升，估计核心纯利今年可达 5.75 亿美元，明年更可升到 7.8 亿美元，配合现金流强劲，估计净负债率会由 2020 上半年的 880%，大幅降至明年底的 207%。

A 股

- 中兴通讯 (000063.CN) 公告，公司于 2021 年 1 月 25 日收到公司控股股东中兴新的《告知函》，其自前次 (2020 年 6 月 22 日) 通过公司披露《简式权益变动报告书》后至 2021 年 1 月 25 日期间，中兴新通过证券交易所的大宗交易方式共计减持公司 7169 万股 A 股，占公司总股本的 1.55%，其中 1 月 25 日减持 2760 万股，占总股本的 0.59%。
- 欧菲光 (002456.CN) 股价异常波动公告，此前有媒体报导称，公司全资子公司广州得尔塔影像技术有限公司将被出售给立讯精密。经公司核查，上述媒体报导为不实报导。截至本公告日，公司及其子公司未与立讯精密签署任何协议或达成任何初步意向。公司目前拟筹画出售相关子公司的全部或部分资产，上述相关子公司范围不超过：广州得尔塔影像技术有限公司、江西慧光微电子有限公司、南昌欧菲显示科技有限公司和江西晶润光学有限公司。公司本次交易的具体交易标的范围 (资产或股权)、交易对象、交易方式及交易价格尚在论证中，无任何实质性进展。
- 姚记科技 (002605.CN) 公告，基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司股票价值的合理判断，结合公司的财务状况，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股股份，用于公司的股权激励计划或后续员工持股计划。此次回购股份的资金总额不低于人民币 3000 万元 (含 3000 万元)，最高不超过人民币 6000 万元 (含 6000 万元)；此次回购股份的价格为不超过 35.00 元/股，该回购股份价格上限不高于董事会做出此次回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%；回购期限：自董事会审议通过回购公司股份方案之日起 12 个月内。
- 蓝思科技 (300433.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 48.88 亿-50.61 亿元，同比增长 98%-105%。计提各项减值准备共计 3.9 亿元。报告期内，公司的客户与产品结构健康并进一步优化，各类主要产品订单充足，市场需求持续旺盛，新产品生产及交付顺利。
- 牧原股份 (002714.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 270 亿-290 亿元，同比增长 341.58%-374.29%。2020 年公司销售生猪 1811.5 万头，较上年同期增长 76.67%。同时，受国内供需情况影响，生猪价格较上年同期大幅上涨。2020 年生猪销售量与生猪价格同比大幅增加是导致同期经营业绩大幅上升的主要原因。
- 阳光电源 (300274.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 18.5 亿-20.5 亿元，同比增长 107%-130%。报告期内，公司积极采取措施应对国内外疫情的不利影响，持续加速全球战略部署，规模效应显著提升，坚持加大研发投入，持续优化产品结构，核心业务市场领先地位进一步夯实，整体业绩较去年实现大幅度增长。
- 天邦股份 (002124.CN) 公告，公司预计 2020 年度实现扣除非经常性损益后的净利润为 31.5 亿元—33 亿元，上年同期为盈利 310 万元，同比增长 101673.77%-106520.14%。归属于上市公司股东的净利润 31.5 亿元-33 亿元，上年同期为盈利 1 亿元，同比上升 3037.37%-3186.77%。报告期内，公司业绩大幅提升主要来自生猪养殖业务的贡献。
- 长川科技 (300604.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 7800 万元-8990 万元，同比增长 553.52%-653.23%。报告期内，公司前期通过不断加大产品研发和市场拓展力度、加大与行业内知名客户的合作力度等措施推动主营业务增长初见成效，市场竞争力稳步提升，业务规模实现稳步增长；得益于报告期内公司相关新产品投入市场实现销售，新客户拓展卓有成效，形成新的业绩增长点，使得归属于上市公司股东的净利润实现较高增长。
- 新希望 (000876.CN) 公告，公司拟 2 亿元-4 亿元回购公司股份，回购价格不超过人民币 34.40 元/股 (含)。拟回购股份将用于员工持股计划或者股权激励。
- 丽珠集团 (000513.CN) 公告，预计 2020 年度归母净利 16.29 亿元-18.24 亿元，同比增长 25%-40%。报告期内，新型冠状病毒抗体检测试剂产品实现新增销售，为公司整体业绩的稳步增长提供了重要支援。



- 光线传媒 (300251.CN) 公告, 持有公司股份 2 亿股(占公司总股本的比例为 6.82%)的股东杭州阿里创业投资有限公司(“阿里创投”)计划自公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价和/或大宗交易方式减持公司股份不超过 5867.22 万股(占公司总股本的比例不超过 2%)。
- 中国重汽 (000951.CN) 公告, 预计 2020 年净利润为 18.35 亿-20.8 亿元, 同比增长 50%-70%。报告期内, 重卡行业在多重利好因素的助力下, 继续保持着较高的增长态势, 公司的产、销量较去年同期均有大幅提升。
- 小熊电器 (002959.CN) 公告, 预计 2020 年净利润为 4 亿-4.56 亿元, 同比增长 50%-70%。报告期内, 公司销售收入同比增长在 30%-40%之间; 公司毛利率保持相对稳定; 公司销售费率同比有所下降。

公司业绩

A 股

- 西水股份 (600291.CN) 净利润-87.31 亿元, 同比减少 458.14%。

港股

- 长城汽车 (02333.HK) 2020 年度归属于股东的净利润 53.92 亿元 同比增 19.9%。长城汽车拟派发 2020 年前三季度现金股利每股 0.28 元。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	1月达拉斯联储制造业活动指数		9.7
周二	美国	11月FHFA房价指数月率	0.6%	1.5%
		1月咨商会消费者信心指数	88.8	88.6
周三	日本	日本央行公布12月18日货币政策会议纪要		
	美国	12月耐用品订单月率初值	1.0%	1.0%
周四	欧元区	欧洲央行首席经济学家连恩就欧洲央行政策评估发表讲话		
	中国	12月规模以上工业企业利润率-单月		15.5%
周五		第四季度实际GDP年化季率初值	4.1%	33.4%
		第四季度消费者支出年化季率初值	2.6%	41.0%
		第四季度GDP平减指数初值	2.4%	3.5%
		第四季度核心PCE物价指数年化季率	3.5%	3.4%
	美国	12月批发库存月率初值		0.0%
		12月季调后新屋销售年化总数(万户)	86.0	84.1
	欧元区	美联储公布利率决议		
		美联储主席鲍威尔召开新闻发布会		
		1月消费者信心指数终值		(15.5)
		1月经济景气指数	90.9	90.4
美国	1月工业景气指数		(7.2)	
	12月个人支出月率		-0.4%	
周五	美国	12月核心PCE物价指数年率	1.3%	1.4%
		1月密西根大学消费者信心指数终值	79.2	79.2
	日本	日本央行公布1月货币政策会议上委员会成员意见摘要		

披露 分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

免责声明 只供私人翻阅。本报告（连带相关的资料）由申万宏源研究（香港）有限公司撰写。申万宏源研究（香港）有限公司为申万宏源集团成员，本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布，报告的资料来自申万宏源研究（香港）有限公司相信可靠的来源取得，惟申万宏源研究（香港）有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万宏源研究所撰写并于国内发表，申万宏源研究（香港）有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译，然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解，报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究（香港）有限公司对投资者买进或卖出股票的真实意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断，日后如有改变，恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司（包括但不限于申万宏源研究（香港）有限公司和申万宏源证券（香港）有限公司）及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之资料而引致的损失负上任何责任。故此，读者在阅读本报告时，应连同此声明一并考虑，并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派，只适用分派予新加坡证券及期货法第4A条所界定的认可投资者和机构投资者，本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者翻阅。任何人于新加坡收取本报告，并对本报告有任何疑问，可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版权所有 联系公司：申万宏源研究（香港）有限公司，香港轩尼诗道28号19楼
 其关连一方：申万宏源研究所，中国上海市南京东路99号3楼

