

## 市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29297.53	-0.3	7.6
恒生国企指数	11651.24	-0.4	8.5
上证综合指数	3573.34	0.1	2.9
深证成份指数	15413.84	0.4	6.5
道琼斯指数	30303.17	-2.0	-1.0
标普 500 指数	3750.77	-2.6	-0.1
纳斯达克指数	13270.60	-2.6	3.0

## 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	2160	心通医疗 - B	02/04
	2161	健信苗苗	02/05
	1024	快手 - W	02/05
	2170	贝康医疗 - B	02/08

### 除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
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
225	博富临置业	末期息 34 仙	02/02
382	中汇集团	末期息 4.9 仙	02/02
2738	华津国际控股	特别股息 9.8 仙	02/02

### 配股

代号	公司	配售价	日期
1895	鑫苑服务	2.10 (港元)	01/25

### 沪深港通调整

代号	公司	调整方向	生效日期
688012	中微公司	调入沪股通	02/01
688002	睿创微纳	调入沪股通	02/01
688006	杭可科技	调入沪股通	02/01
688008	澜起科技	调入沪股通	02/01
688019	安集科技	调入沪股通	02/01
688122	西部超导	调入沪股通	02/01
688139	海尔生物	调入沪股通	02/01
688009	中国通号	调入沪股通	02/01
688336	昊海生科	调入沪股通	02/01
688505	复旦张江	调入沪股通	02/01
688180	君实生物	调入沪股通	02/01
688185	康希诺	调入沪股通	02/01

## 宏观及行业

- 美股周三大幅收跌。多家公司财报令人失望，一些个股的高度投机交易令市场感到焦虑。美联储维持货币利率不变，称经济与就业复苏步伐放缓。鲍威尔称新冠疫情加重了经济不确定性。
- 多家大型公司财报令人失望。波音(BA.US)收盘下跌 4%，该公司宣布 2020 年的净亏损达到创纪录的 119 亿美元。芯片生产商 AMD 收跌 6.2%，尽管其营收与盈利均超出市场预期。星巴克 (SBUX.HK) 收跌 6.5%。受到新冠疫情的持续影响，该公司的季度可比同店销售增长的下降幅度超过预期。
- 美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 公布最新利率决议，将基准利率维持在 0%-0.25% 区间不变，将超额准备金率 (IOER) 维持在 0.1% 不变，将贴现利率维持在 0.25% 不变，符合市场的普遍预期。
- 白宫新闻秘书 Jen Psaki 称，美国财政部长珍妮特·耶伦与拜登政府经济团队正关注涉及游戏驿站公司及其它遭严重沽空公司的市场活动。包括游戏驿站 (GME.US) 和 AMC 院线 (AMC.US) 在内的严重卖空的股票继续被散户大幅推高。一些投资者担心，遭大幅亏损的对冲基金会抛售其他股票以筹集现金，从而引发其他股票下跌。
- 国务院副总理刘鹤 1 月 27 日主持召开国务院国有企业改革领导小组会议，会议强调，力争到年底完成三年改革任务的 70% 以上，做强做优做大国有资本和国有企业。
- 据乘联会，1 月一至三周的乘用车日均销量为 5.5 万辆，同比下降 4%，环比 12 月下降 8%，走势总体平稳。
- 广州四大行房贷整体涨价。据悉，工农中建四大行的首套房贷利率调整为 LPR+55bp，二套房贷 LPR+75bp，而此前则是首套房为 LPR+40bp，二套房则是 LPR+60bp，变更后首套房贷的利率为 5.2%，而二套房则为 5.4%。政策方面在及时调控，防止通胀预期全面扩散。

## 公司要闻

### 美股

- 苹果 (AAPL.US) 公告，在截至 12 月 26 日的一个季度，公司营收增长 21%，至 1,114 亿美元，平均预期为 1,031 亿美元。利润为每股 1.68 美元，也高于预期。收入增长的主要推动力来自 iPhone 12，这是首个包含四款新机型和 5G 功能的 iPhone 系列。手机销售额为 656 亿美元，超过预期的 603 亿美元。
- 游戏驿站 (GME.US) 收盘大涨 134%。Melvin Capital 基金已于本周二下午清掉了游戏驿站的空头头寸。
- 波音 (BA.US) 股价走低。该公司第四财季自由现金流为 -42.74 亿美元，而去年同期为 -26.67 亿美元。



- 普拉格能源 (PLUG.US) 股价走低，此前宣布增发 2800 万股普通股。
- 联电 (UMC.US) 第四财季净利润同比增长 191.8%。
- AT&T (T.US) 第四财季调整后每股盈利 0.75 美元，市场预期 0.73 美元。
- 法国制药企业赛诺菲 (SNY.US) 确认，该企业将协助生产由美国辉瑞公司 (Pfizer) 和德国生物新技术公司联合研发的新冠疫苗，今年计划向欧盟提供 1 亿剂。赛诺菲将利用其自有生产线和相关技术协助生产辉瑞疫苗，今年生产总剂量初步预计为 1.25 亿剂，首批疫苗准备于今年夏天交付。赛诺菲方面表示，该企业自有的测试疫苗仍在研发中，可能要到今年年底才能上市。测试疫苗对老年人的免疫反应不足，不得不推迟上市。
- 财报显示，Facebook (FB.US) 四季度每股收益 3.88 美元，市场预期 3.19 美元；营收 280.7 亿美元，市场预期 264.1 亿美元。Facebook 表示，四季度月度活跃用户 (MAU) 为 28 亿人，市场预期 27.3 亿。
- 热门中概股周三收盘涨跌不一，新能源汽车股、BAT 齐跌。微博 (WB.US) 涨超 7%，爱奇艺 (IQY.US) 涨超 4%，YY (YY.US) 涨近 4%，迅雷 (XNET.US) 涨超 2%。

## 港股

- 药明生物 (02269.HK) 预期截至去年 12 月底止年度盈利按年增长 65% 以上。预期盈利上升主要是由集团赢得新综合项目显著更高市场份额；成功推出「赢得药物分子」战略，从而在研发管线中引入更多后期项目并提高近期收益；去年下半年加速高效推进更多新冠肺炎项目，支持并赋能全球客户等。
- 建业新生活 (09983.HK) 预期截至去年底止年度利润按年增长不少于 80%。盈利增长主要由于物业管理及增值服务中，在管面积大幅增加及增值服务收入增加，而集团建业+平台的注册用户数量大幅攀升，导致生活服务的收入增加，此外集团推行提质增效措施，管理费用率持续降低。
- 神州控股 (00861.HK) 预期截至去年 12 月底止年度盈利按年增长高于 80%。预期盈利大幅增长主要是集团旗下不同业务板块的持续增长，以及运营效率的不断提高。
- 比亚迪 (01211.HK) 计划明年推出独立的新能源高级品牌，并将于全新的平台开发产品，建设独立的经销商网络。
- 国药集团据报计划私有化中国中药 (00570.HK)，该交易对其估值最少 33 亿美元。消息人士透露，计划以每股至少 5.1 元收购中国中药，较过去 1 个月的每股均价 3.83 元溢价约 33%。据悉私有化最终目的是将中国中药在 A 股上市，以寻求更高的估值。
- 国泰 (00293.HK) 计划发行 60 亿元可换股债券，若反应理想，可加码发行 12 亿元可换股债券，令发行规模最多达 72 亿元。可转换债券的票面息率介乎 2.25% 至 2.75%，初步兑换价介乎 8.57 元至 9.23 元。建议发行于 2026 年到期的港元有担保可转换债券，所得款项净额用于一般公司用途。
- 平安好医生 (01833.HK) 公布，伴随公司战略的全面升级，「平安好医生」App 今日正式更名为「平安健康」。
- 君实生物 (01877.HK) 发布公告澄清有媒体报道称该公司将发行 950 万股新 H 股，该公司未就发行或配售新股与任何第三方进行商讨，亦无就发行或配售股份订立任何协议或安排。
- 中银香港 (02388.HK) 宣布，由本月 27 日开始，以香港人民币业务参加行身份，启动香港人民币央票回购做市机制，进一步促进香港人民币央票二级市场交易活跃度，扩大其使用范围。
- 维达国际 (03331.HK) 行政总裁李洁琳表示，疫情促使大众的卫生意识提高，刺激卫生用品需求，预期消费者寻求高端产品组合的趋势将会有所增长，同时集团已加速电商渠道的发展，预期疫情过后，特别是中国的消费者会继续使用电商渠道。
- 中金公司首次给予泡泡玛特 (09992.HK) 「跑赢行业」评级，目标价 100 元，指泡泡玛特在中国潮流玩具市占率第一，未来渠道扩张、IP 拓展及多元化变现有望驱动公司持续快速成长。表示泡泡玛特的核心竞争优势包括盲盒模式形成高粘性粉丝群、强大 IP 运营能力和全渠道消费者接触。
- 美团 (03690.HK) 获大和上调目标价至 500 元，指美团酒店及旅游业务复苏速度有望快过预期。估计今年外卖收入仍受惠低基数，预测会有 56% 增长。估计今年美团到店、酒店及旅游收入按年升 55%。相信酒店及旅游业务有望重估，主要受惠复苏速度有望快过预期。



- 申洲国际 (02313.HK) 获大和上调目标价至 175 元，认为申洲今年业务有数个正面因素，包括今年扩能扩大 15%，其次平均售价有望重拾增长，由去年按年跌 6%，转至今年有 3.5% 增长，主要受惠减少口罩生产，令产品组合改善，并相信集团四大客户，即 Nike、Uniqlo、Adidas 及 Puma，给予申洲产量分别会由 15%、6%、5% 和 6% 增长。
- 思摩尔国际 (06969.HK) 拟折让 7% 先旧后新配售 6000 万，净筹约 44.46 亿港元，执董熊少明拟减持 3000 万股。关注其股价寻求市场新定位。
- 重庆银行 (01963.HK) 就首次公开发行 A 股联席承销商包销约 172.28 万股。
- 中远海发 (02866.HK) 拟增发股份收购中远海运投资旗下集装箱业务及资产 A 股 28 日复牌。
- 首程控股 (00697.HK) 拟折让约 9.78% 先旧后新配售 2.1 亿股。
- 中教控股 (00839.HK) 拟折让约 8.19% 先旧后新配售 1.22 亿股 净筹约 20.13 亿港元。
- 英恒科技 (01760.HK) 拟折让约 19.86% 配股最高净筹约 3.03 亿港元。
- 泰格医药 (03347.HK) 预期年度归母净利润同比增长约 100% 至 115%。
- 上海石油化工股份 (00338.HK) 预期年度归母净利润同比减少 69% 到 74%。

## A 股

- 华大基因 (300676.CN) 公告，公司预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 20 亿元-23 亿元，同比增长 623.77%-732.34%。感染防控业务和精准医学综合解决方案业务在报告期内实现了大幅增长，试剂盒销售与“火眼”实验室“双线布局”成果显著。海外业务收入实现快速增长，在整体业务收入占比首次超过 60%。
- 汇川技术 (300124.CN) 公告，公司预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 19.04 亿元-21.89 亿元，同比增长 100%-130%。公司通用自动化业务、新能源汽车业务、工业机器人业务均取得快速增长。
- 豆神教育 (300010.CN) 公告，公司预计 2020 年度公司实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 19.8 亿元-24.66 亿元，上年同期盈利 3059 万元。报告期内，受新冠疫情等因素影响，公司各项业务（除了核心战略大语文业务收入高速增长外）均遇到了不同程度的困难。线上和线下分校业务第四季度收款合计金额为 1.65 亿元，较上年同期增长 37.66%。初步测试结果显示，公司需要计提的商誉减值准备约为 17 亿元-21 亿元。
- 沃森生物 (300142.CN) 公告，预计 2020 年度归母净利 9.80 亿元-10.22 亿元，同比增长 590%-620%。公司持续加大对国内外疫苗市场拓展力度，自主生产疫苗产品销售收入持续增长，与去年同期相比增长 154%-162%，其中，公司自主研发生产的 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗成功上市销售，新增销售收入约 16 亿元；原有疫苗产品销量、收入较上年同期增加。
- 中国铁物 (000927.CN) 公告，预计 2020 年度净利润 8.8 亿元-10.6 亿元，上年同期盈利 10.67 亿元(重组后)。报告期内，公司实施了控股权无偿划转、重大资产出售、发行股份购买资产暨配套募集资金的重大资产重组专案。
- 力源信息 (300184.CN) 收深交所关注函，公司业绩预告称因受华为被美国制裁导致公司对其间接销售大幅缩减等影响，对三家收购标的计提商誉减值准备 18 亿元-19.5 亿元，要求结合三家收购标的各自的销售产品类型、华为间接销售占比与变化趋势、非华为客户销售及拓展情况、市场竞争情况以及疫情具体影响等，说明对相关资产组商誉减值迹象识别判断的具体过程，及本次商誉减值的测试情况及合理性。
- 中远海发 (601866.CN) 公告，公司拟向中远海运投资发行股份购买其持有的寰宇启东 100% 股权、寰宇青岛 100% 股权、寰宇宁波 100% 股权、寰宇科技 100% 股权。发行股份购买资产的发行价格为 2.51 元/股。中国海运拟认购募集配套资金金额为 6 亿元。本次交易标的的审计、评估工作尚未完成。公司股票将于 2021 年 1 月 28 日开市起复牌。
- 泰格医药 (300347.CN) 公告，公司预计 2020 年度公司实现归属于上市公司股东的净利润为 16.83 亿元-18.09 亿元，同比增加 100%-115%。2020 年度非经常性损益为 10 亿元—11 亿元，为公司按照新金融工具准则确认的金融资产公允价值变动收益和取得股权转让收益所致，公司投资的金融资产主要包括生物医药、医疗器械等与公司主营业务相关的公司以及医疗健康专业投资基金。



- 寒武纪（688256.CN）公告，公司预计2020年年度实现归属于母公司所有者的净利润将出现亏损，实现归属于母公司所有者的净利润预计亏损3.5亿元到5.2亿元。与上年同期（法定披露资料）相比，亏损收窄金额为6.59亿元到8.29亿元，较上年同期收窄55.89%到70.31%。
- 石头科技（688169.CN）公告，预计2020年净利润与上年同期相比，增加5.37亿元到6.07亿元，同比增加68.61%到77.55%。近年来，智慧扫地机器人行业快速增长，消费者认知及产品渗透率不断提升。
- 彩虹股份（600707.CN）公告，公司预计2020年度实现归属于上市公司股东的净利润为-7.2亿元-8.8亿元。扣除非经常性损益的净利润为亏损8.2亿元到9.8亿元；其中，公司第四季度净利润为盈利7.9亿元-9.5亿元。本报告期内，公司液晶面板和基板玻璃产线生产效率提升，产品产、销量增长，同时液晶面板产品价格上涨，面板收入大幅度增加，公司盈利能力大幅度改善。本期业绩预亏的主要原因是：公司对存在减值迹象的基板玻璃相关资产组计提了资产减值准备。
- 迪安诊断（300244.CN）发布业绩预告，预计2020年度归母净利7.12亿元~8.16亿元，同比增长105%-135%。报告期内，新冠肺炎疫情爆发，公司新冠检测业务增量明显；随着国内疫情防控成果不断巩固，医院门诊量逐步恢复，公司坚守“以客户为中心，以临床为导向”，加大研发投入，推动学科和技术的驱动，传统检验业务和产品代理业务也弹性回升。
- 天康生物（002100.CN）公告，公司预计2020年度归属于上市公司股东的净利润16.8亿元-18亿元，同比增长160.67%-179.29%。报告期内，公司养殖基地投产后产能释放，2020年销售生猪134.5万头，较上年增长59.61%，生猪价格受需求端影响持续走高，生猪养殖业务利润大幅提升。报告期内，公司动物疫苗业务产品销量及销售价格均较上年有较大幅度增长，盈利能力不断提升。
- 明阳智能（601615.CN）公告，公司预计2020年年度实现归属于上市公司股东的净利润为11.8亿元到13.8亿元，同比增加65.60%到93.67%。2020年1-12月风电行业整体保持快速发展态势，公司在手订单增加及公司风机交付规模上升导致公司营业收入增加；公司2020年1-12月持有电站并网容量较上年同期增加，发电收入较去年同期有一定幅度增长。

## 公司业绩

### A股

- 德必集团（300947.CN）净利润6714万元，同比减少4.53%。

### 港股

- 维达国际（03331.HK）2020年净利润大幅跃升64.7%至18.74亿港元。
- 美的置业（03990.HK）2020年前9个月净利润约22.03亿元。



**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确切意见。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

