

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	28283.71	-0.9	3.9
恒生国企指数	11208.78	-1.1	4.4
上证综合指数	3483.07	-0.6	0.3
深证成份指数	14821.99	-0.6	2.4
道琼斯指数	29982.62	-2.0	-2.0
标普 500 指数	3714.24	-1.9	-1.1
纳斯达克指数	13070.69	-2.0	1.4

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
	2160	心通医疗 - B	02/04
	2161	健倍苗苗	02/05
港股	1024	快手 - W	02/05
	2170	贝康医疗 - B	02/08
	1473	环联通讯	02/19

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
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
839	中教控股	16.60 (港元)	01/26
1760	英恒科技	6.82 (港元)	01/26
697	首程控股	2.03 (港元)	01/27
6969	思摩尔国际	74.40 (港元)	01/28

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

- 美股周五大幅收跌，道指下跌 620 点，失守 3 万点关口。强生新冠疫苗有效率不及预期令美股承压。游戏驿站等股票的高度投机交易仍令市场不安。空头机构香橼将停止做空研究，专注于做多机会。
- 随着多数互联网券商重新开放对散户抱团股的有限交易，热门散户爆炒股（也称“WSB 论坛概念股”）重新掀起凌厉涨势，游戏驿站（GME.US）和高斯电子（KOSS.US）一度翻倍。
- 美股区块链概念股大涨，Riot Blockchain 涨超 14%，Marathon Patent 涨超 13%，Bit Digital 涨超 12%，迅雷（XNET.US）涨超 10%。
- 美国商务部周五公布，个人消费支出环比下降 0.2%，11 月降幅被向下修正至 0.7%。12 月数据预期为下降 0.4%。个人收入增加 0.6%，升幅高于预期的 0.1%。
- 从亚洲进口商品的成本不断上升，正导致欧洲购物用品短缺，从家具、自行车、体育活动设备到儿童玩具和干果，短缺正在影响欧洲人的日常生活。由于集装箱短缺，在 8 周内，通往欧洲的海上贸易航线上的成本翻了两番。随着托运人和货运代理争相在船舶安全区域开展竞争，集装箱价格升至报告高点。
- 1 月份中国制造业采购经理指数为 51.3，较上月下降 0.6 个百分点，制造业总体扩张势头有所放缓，但已连续 7 个月位于 51 及以上。1 月出口新订单指数为 50.2，较上月下降 1.1。
- 截止 1 月 30 日晚，全部 A 股 2020 年业绩快报/预告披露率 58%。以披露预告公司为样本，A 股 2020 全年、2020Q4 单季度预测净利润增速分别为增长 26%、159%，修复速度大超预期。工业和消费是 Q4 业绩弹性最大的板块。
- 据 IMF 最新发布的《世界经济展望》，2020 年，全球经济预计萎缩 3.5%，萎缩幅度较上一次预测收窄了 0.9 个百分点，这反映了 2020 年下半年经济增长强于预期。全球经济在 2021 年和 2022 年预计将分别增长 5.5% 和 4.2%，其中，中国 2021GDP 预计增速将达 8.1%。与上一次预测相比，2021 年全球经济增速的预测值上调了 0.3 个百分点，这反映了人们对疫苗有望推动经济走强的预期以及几个主要经济体追加政策支持的影响。

公司要闻

美股

- 卡特彼勒（CAT.US）第四财季调整后每股盈利 2.12 美元，市场预估 1.45 美元。
- 爱立信（ERIC.US）2020 年净销售额 2324 亿瑞典克朗，净利同比增幅达八倍。



- 礼来制药 (LLY.US) 第四财季调整后每股盈利 2.75 美元，市场预期 2.38 美元。
- 西部数据 (WDC.US) 第二财季净利润为 6200 万美元，同比扭亏为盈。
- 高露洁棕榄 (CL.US) 第四财季每股盈利 0.75 美元，市场预期 0.764 美元，去年同期 0.75 美元。
- fuboTV 公司 (FUBO.US) 宣布发行将于 2026 年到期且规模 3.5 亿美元的可转换优先债券。
- 雪佛龙 (CVX.US) 第四财季每股亏损 0.33 美元，市场预期盈利 0.061 美元，去年亏损 3.51 同期美元。
- 此前德国卫生部长表示欧盟委员会正在与公司谈判并将与 Moderna (MRNA.US) 订购更多新冠病毒疫苗。
- 上周五热门中概股多数下跌 教育股逆市上涨。华富教育 (WAFU.US) 涨 36%，四季教育 (FEDU.US) 涨 19%，流利说 (LAIX.US) 涨超 6%，红黄蓝 (RYB.US) 涨超 4%，瑞思学科 (REDU.US)、好未来 (TAL.US) 涨超 2%。

港股

- 恒大物业 (06666.HK) 公布以总对价 15 亿元收购宁波市雅太酒店物业服务有限公司，由公司全球发售的所得款支付。恒大物业指出，通过本次收购，集团在管面积将超过 3.8 亿平方米，进一步巩固在物业管理上的规模优势，有助集团进一步完善多元化物业服务业态布局。
- 中国石油 (00857.HK) 预期去年度盈利按年减少 55% 至 63%。该公司指出，受新冠肺炎疫情影响，油价断崖式下跌；该公司成品油销量大幅减少，汽油、柴油销量按年减 10% 至 20%。受油价大幅下降影响，该公司按照会计准则计提油气资产减值准备。
- 南方航空 (01055.HK) 预期截至去年底止年度亏损介乎 79.07 亿元到 108.61 亿元人民币。去年受新冠疫情爆发并迅速在全球蔓延，旅客出行意愿大幅降低，公司全年运力和收入客公里按年分别下降 37.59% 和 46.15%，其中国际航线运力投入下降 80.63%，收入客公里下降 84.88%，座公里收入水平亦大幅下滑，经营业绩出现亏损。
- 马鞍山钢铁 (00323.HK) 预期去年度盈利 19.79 亿元，同比增长 75.44% 左右。公司称，努力克服新冠肺炎疫情、长江汛期及原料特别是铁矿石价格大幅上涨等带来的不利影响。同时，公司以改革增动力，以创新促发展，深化整合融合，全面对标找差，充分释放与中国宝武的协同效应，主要技术经济指标持续优化。
- 津上机床中国 (01651.HK) 预料截至去年底止 9 个月股东应占溢利按年增加约一倍。集团指出，来自国内市场的旺盛需求是集团销售收入及盈利增加的主要来源。不过，海外市场自本财年开始，受新冠病毒疫情等因素影响，仍处于调整阶段，海外市场的销售仍未恢复到正常水平。
- 兖州煤业 (01171.HK) 去年商品煤销量 1.46 亿吨，同比增长 14.76%；产量 1.2 亿吨，增长 9.71%。单计去年第四季，商品煤销量 3,392 万吨，同比下跌 4.64%；产量 2,976 万吨，升 0.35%。
- 比亚迪 (01211.HK) 获野村上调目标价至 300 元，指出比亚迪汉系品牌汽车上月销售旺，未来将有更多车款转用刀片电池，加上将来会向其他车厂供应刀片电池，业务值得憧憬。该行又指，比亚迪将加大电池产能，配合现有新能源车业务，故升今明两年比亚迪每股盈利预测 1 和 6%。
- 大和首次给予新特能源 (01799.HK) 「买入」评级，目标价 46 元，相信新特能源有望成为下间大全新能源，更料新特能源盈利复合增长强劲。新特能源估值有望进一步攀升主要由于多晶硅供应紧张，以及价格高企，尤其集团最近公布计划 A 股上市，料可加快业务扩展，相信 2020 至 2022 年市占率可维持 10%。估计新特能源 2019 至 2022 年纯利复合增长可达 71%。
- 绿叶制药 (02186.HK) 拟引入高瓴资本作为战略投资者持股达 15.60%，认购价为每股股份 4.28 港元。认购价较于 2021 年 1 月 29 日在联交所所报的收市价每股股份 3.89 港元溢价约 10.03%。
- 中芯国际 (981.HK) 宣布，其美国预托证券的一级计划，截至 2021 年 1 月 29 日（美东时间）已发行在外的美国预托证券占本公司已发行股本总数已少于 0.3%，该计划参与程度已很低，公司决定终止该计划。
- 环联连讯 (01473.HK) 1 月 30 日起招股拟发行 2.5 亿股。
- 上海医药 (02607.HK) 重组抗 CD20 人源化单克隆抗体皮下注射液获临床试验批准通知书。
- 紫金矿业 (02899.HK) 预计 2020 年度股东应占净利为 64.5 亿元到 66.5 亿元 同比增加 50.56% 到 55.23%。
- 山东黄金 (01787.HK) 2020 年股东应占利润同比预增 55% 到 105%。



- 君实生物 (01877.HK) 预计 2020 年净亏损 16.44 亿元。
- 红星美凯龙 (01528.HK) 年度净利预降 56%至 61.8%。
- 大唐发电 (00991.HK) 预期 2020 年股东应占利润同比增长 150%至 188%。
- 伊泰煤炭 (03948.HK) 预期年度净亏损将为 8 亿元左右。
- 马鞍山钢铁股份 (00323.HK) 预计 2020 年归母净利润同比增 75.44%左右。
- 五菱汽车 (00305.HK) 预期 2020 年净亏损同比减少 70%。
- 首创置业 (02868.HK) 预期 2020 年股东应占利润同比下滑 45%-60%。

A 股

- 汇金股份 (300368.CN) 公告，控股子公司前海汇金与太极电脑股份有限公司近日签署了《建设工程施工合同》、《UPS 及边柜设备购销合同》，合同含税金额 6.02 亿元。
- 湘潭电化 (002125.CN) 公告，预计第一季度盈利 1800 万元-2300 万元，同比增长 255.18%-353.85%；主要系公司于 2020 年 11 月起逐步提高产品售价后，2021 年第一季度产品全面提价，同时产品产销两旺。
- 万马科技 (300698.CN) 公告，公司与转让方近期签订股份转让框架协议，公司和/或其届时指定的协力厂商拟以支付现金的形式收购转让方合计持有的上海果通通信科技股份有限公司 100%股权。果通科技全部股东权益初步估值为 1.8 亿元，该公司是车联网服务提供者和解决方案商，已服务国内多家主流车企，累计装车逾 350 万辆。
- 恩捷股份 (002812.CN) 公告，下属公司江西明扬拟在江西省高安高新技术产业园区投资建设锂电池隔离膜干法项目，项目投资总额为 20 亿元，资金通过自有资金与自筹资金等方式解决。
- 艾格拉斯 (002619.CN) 披露 2020 年度业绩预告，公司预计亏损 9.25 亿元至 11.31 亿元。公司对前期收购艾格拉斯 (科技) 北京有限公司、杭州搜影科技有限公司及北京拇指玩科技有限公司等子公司形成的商誉进行了减值测试，拟计提商誉减值。
- 广州浪奇 (000523.CN) 披露 2020 年度业绩预告，公司预计亏损 24.60 亿元-35.6 亿元。其中，公司及子公司计提信用减值损失约 50 亿元。股票可能被实施退市风险警示；公司员工邓煜、黄健彬等人涉嫌挪用资金罪一案，公安机关认为有犯罪事实发生，需要追究刑事责任，且属于管辖范围。
- 中直股份 (600038.CN) 公告，为深化国有企业改革，引入积极战略股东优化股权治理结构，天津滨江拟将其持有公司 2977.58 万股股份 (占公司总股本的 5.05%) 协议转让给国新投资，转让价格为 52.04 元/股，股份转让价款合计 15.50 亿元。本次股份转让后，中国航空工业集团有限公司仍是公司的实际控制人。
- 艾德生物 (300685.CN) 与阿斯利康签署卵巢癌 HRD 检测伴随诊断战略合作协定，希望共同推进卵巢癌 HRD 伴随诊断试剂盒的开发及上市后推广。这是两家公司继两年前 BRCA 突变检测试剂盒成功获批成为奥拉帕利伴随诊断试剂之后，在卵巢癌精准治疗领域又一重要合作里程碑。
- 北汽蓝谷 (600733.CN) 公告，2020 年预亏 60 亿元至 65 亿元。影响公司年度业绩预亏的主要原因是受新冠肺炎疫情等因素影响，公司产销量未达预期。随着市场竞争的加剧，公司增大产品结构调整和更新换代力度的同时对现有车型加大促销，经测算，存货可变现净值低于成本，存在减值迹象，因此根据公司会计政策，对期末库存计提了较大金额的跌价准备，对公司业绩影响金额约为 12 亿元。
- ST 康美 (600518.CN) 公告，2020 年预亏 148.5 亿元至 178.2 亿元。公司本次业绩预亏的主要原因是公司还本付息导致现金流紧张造成销售收入大幅下降。同时，按照审慎原则，公司对 2020 年度合并报表范围内的商誉、应收账款、固定资产、在建工程、存货等计提大额减值。若剔除大额减值因素等影响，公司核心业务保持稳定。
- 中国重工 (601989.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与上年同期(法定披露资料)相比将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-4.5 亿元至-5.35 亿元。
- 九号公司 (689009.CN) 发布 2021 年限制性股票激励计划(草案)，本激励计划拟向激励对象授予 36.48 万股限制性股票对应的 364.81 万份存托凭证，占公司存托凭证总份数的 0.52%。其中首次授予 291.85 万份，约占公司存托凭证总份数的 0.42%，占本次授予权益总额的 80%。本计划限制性股票对应存托凭证的授予价格为 10 元/



份(关键业务人员)或 18.94 元/份(其他员工, 含预留授予价格)。本激励计划首次授予的激励物件总人数为 150 人。

- 国海证券 (000750.CN) 公告, 公司拟非公开发行 A 股股票, 公司本次发行预计募集资金总额不超过人民币 85 亿元。扣除相关发行费用后全部用于增加公司资本金、补充公司营运资金, 以支援未来业务发展。广西投资集团拟出资不少于人民币 1 亿元且不超过人民币 12 亿元认购本次非公开发行股份, 中恒集团拟出资不少于人民币 2 亿元且不超过人民币 3 亿元认购本次非公开发行股份, 广西金投拟出资不少于人民币 3 亿元且不超过人民币 8 亿元认购本次非公开发行股份。

公司业绩

A 股

- 佰仁医疗 (688198.CN) 净利润 4462 万元, 同比减少 6.48%。

港股

- 广发证券 (01776.HK) 年度净利润同比增长 33.2%至 100.42 亿元。
- 高鑫零售 (06808.HK) 近 12 个月股东应占溢利同比增长 1.3%至 28.72 亿元。
- 国泰君安 (02611.HK) 年度净利润同比增加 28.54%至 111.02 亿元。
- 中金公司 (03908.HK) 2020 年净利润预增 61.08%到 78.18%。
- 伊泰煤炭 (03948.HK) 2020 年第四季度销售收入 77.42 亿元 同比减少 4.13%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	1 月 Markit 制造业 PMI 终值		59.1
		1 月 ISM 制造业 PMI	59.9	60.7
	欧元区	1 月 Markit 制造业 PMI 终值	54.7	54.7
		12 月失业率	8.3%	8.3%
周二	中国	1 月财新制造业 PMI	52.6	53.0
	欧元区	第四季度季调后 GDP 年率初值(%)	-6.1%	-4.3%
	澳大利亚	澳洲联储公布利率决议		
周三	美国	1 月 ADP 就业人数(万)	5.0	(12.3)
		1 月 ISM 非制造业 PMI	56.8	57.2
	欧元区	1 月未季调核心 CPI 年率初值		0.2%
	中国	1 月财新服务业 PMI	55.5	56.3
周四	美国	12 月耐用品订单月率终值	1.0%	0.2%
		12 月工厂订单月率	0.8%	1.0%
	欧元区	12 月零售销售月率		-6.1%
	英国	英国央行公布利率决议及会议纪要		
周五	美国	1 月非农就业人口变动季调后(万)	5.0	(14.0)
		1 月失业率(%)	6.7%	6.7%
		1 月私营企业非农就业人数变动(万)	4.0	(9.5)
		12 月贸易帐(亿美元)	(660.0)	(681.0)
	澳大利亚	澳洲联储就货币政策发表声明		

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

