

宏观及行业

- ◆ 美股周五收跌，但三大股指在4月份均录得涨幅，标普500指数与纳指4月涨幅均超5%。市场正在关注一系列财报，其中电子商务巨头亚马逊的业绩远超预期。美国3月个人消费开支指数与4月消费者信心数据均显示美国经济强劲复苏。
- ◆ 3月份的个人消费开支环比增长4.2%，高于市场预期。受财政刺激政策推动，3月份的个人所得同比大增21.1%。3月份的个人消费开支指数环比增长0.5%，同比增长2.3%。
- ◆ 密歇根大学消费者信心指数4月份终值从3月份的84.9升至88.3；4月份初值为86.5，经济学家对终值的预测87.5。
- ◆ 上周结束后，标指成份股内，87%公布了上季业绩，而市场人士评估后，认为低估了蓝筹上季利润增长。Refinitiv数据显示，标指成份股的平均利润升幅已经调高至46%，本月初时有关数值为24%。有关升幅如果成真，将是1994年以来最大。
- ◆ 踏入5月的首周，市场相信第一个焦点将是周五公布的美国4月就业报告，因为分析员预期将有很好的表现。除了就业数据外，通胀数据也是联储局关注焦点。美国上周五公布的4月个人开支物价核心指数按年升1.8%，如果有关升势持续，更能打击市场对于联储局维持低利率水平的信心。
- ◆ 「五一黄金周」A股休市5日，直至5月6日（星期四）沪深港通如常开通，北水才会回归，港股料维持闷局，或在成交减少下，走势波动。

公司要闻

美股

- ◆ 2021年4月小鹏汽车(XPEV.US)总交付量为5147台，较去年同期增长285%，连续10个月实现同比翻番。其中，P7交付量2995台，G3交付量2152台。截至2021年4月底，小鹏本年度累计交付量已达18487台，为去年同期五倍。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,724.88	-2.0	5.5
恒生国企指数	10,825.25	-2.0	0.8
上证综合指数	3,446.86	-0.8	-0.8
深证成份指数	14,438.57	-0.2	-0.2
道琼斯指数	33,874.85	-0.5	10.7
标普500指数	4,181.17	-0.7	11.3
纳斯达克指数	13,962.68	-0.9	8.3

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A股	605296	神农集团	待定
	603511	爱慕股份	待定

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
10	恒隆集团	末期息 63 仙	05/04
101	恒隆地产	末期息 59 仙	05/04
382	中汇集团	中期息 5.5 仙	05/04
1234	中国利郎	末期息 19 仙	05/03
1234	中国利郎	特别股息 9 仙	05/03
003000	劲仔食品	10 派 2 元	05/06
300726	宏达电子	10 派 1.6 元	05/06
688388	嘉元科技	10 派 2.5 元	05/06

配股

代号	公司名称	配售价	日期
302	中手游	3.3 港元	04/29
2371	创联教育金融	0.102 港元	04/28
80	中国新经济投资	0.18 港元	04/28
8093	万星控股	0.25 港元	04/28
1860	汇量科技	9.63 港元	04/28
1003	欢喜传媒	2.15 港元	04/27
1690	立基工程控股	0.06 港元	04/27

供股

代号	公司名称	配售价	日期
482	圣马丁国际	0.42 港元	04/28



- ◆ 理想汽车 (LI.US) 公布交付资料, 理想 ONE 在 4 月交付 5539 台, 同比 2020 年 4 月增长 111.3%。截至 4 月底, 理想汽车累计新车交付量 51715 台。截至 4 月 30 日, 理想汽车在全国已有 73 家零售中心, 覆盖 53 个城市; 售后维修中心及授权钣喷中心 143 家, 覆盖 105 个城市。
- ◆ 欧洲内部市场专员蒂埃里·布雷顿 (Thierry Breton) 在布鲁塞尔会见了英特尔 (INTC.US) CEO 派特·基辛格 (Pat Gelsinger), 就英特尔对欧盟的投资计划进行谈判。基辛格表示, 英特尔愿意在欧盟建立半导体工厂, 但为了与在亚洲建厂相比更具竞争力, 希望获得 80 亿欧元的欧洲政府补贴。
- ◆ 欧盟监管机构指责苹果 (AAPL.US) 扭曲了音乐流媒体市场的竞争格局, 在此案中欧盟与 Spotify 站在一边, 这可能会导致巨额罚款, 并改变这家 iPhone 制造商利润丰厚的商业行为。如果此案追究下去, 欧盟会要求苹果做出让步, 并可能对苹果处以高达 270 亿美元 (相当于苹果全球营业额的 10%) 的罚款, 尽管欧盟很少征收最高罚款。
- ◆ 推特 (TWTR.US) 股价大幅下跌。公司第一财季日活数量增速不及市场预期。
- ◆ 伯克希尔 (BRK/A.US) 第一季度营业利润较上年同期的 58.7 亿美元增长 20%, 至 70.2 亿美元。净利润为 117.1 亿美元, 折合每股 7638 美元, 上年同期为净亏损 497.5 亿美元, 合每股 30653 美元。
- ◆ 埃克森美孚 (XOM.US) 第一财季每股盈利 0.64 美元, 市场预期每股盈利 0.5 美元, 去年同期每股亏损 0.14 美元。
- ◆ 艾伯维 (ABBV.US) 第一财季每股盈利 1.99 美元, 市场预期 1.47 美元, 去年同期 2.02 美元。
- ◆ 热门中概股周五收盘多数走低。新能源汽车股涨跌不一, 蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 2%, 理想汽车 (LI.US) 涨近 1%, 小鹏汽车 (XPEV.US) 跌 2%。

港股

- ◆ 石药集团 (01093.HK) 公布, 非全资附属公司石药中诺根据股权转让协议, 向石药控股出售石药中诚的 49.95% 股权, 代价为 3465 万元人民币。出售事项完成后, 集团将不再于石药中诚拥有任何权益。集团预期因出售事项录得除税前收益约 1,600 万元人民币。所得款项约为 5.91 亿元, 包括石药中诚将予偿还的该等贷款金额, 经扣除所有相关开支、费用及税项后, 将用于集团的一般营运资金用途。
- ◆ 农业银行 (01288.HK) 公布, 中国银保监会已批准该行参与投资国家绿色发展基金。该行将出资 80 亿元人民币参与投资国家绿色发展基金, 分批实缴到位。是次投资是该行服务国家生态文明建设、服务实体经济的重要方式, 有利于该行加快构建绿色银行, 将绿色发展理念融入全行发展战略, 持续推动绿色金融业务发展。
- ◆ 瑞信发表报告, 指工行 (01398.HK) 首季盈利增速较去年全年的 1.2% 略加快, 但仍然是四大国有银行之中最低增速。该行指出, 工行首季拨备前盈利按年增长 2.7%, 较去年全年的 4.4% 增速放缓, 主要受收入增长缓慢及开支增加拖累, 同时手续费收入亦较同业弱。而拨备增幅与同业趋势相同, 贷款质素维持稳定。瑞信分别下调工行今年及明年两年盈测 4.4% 和 4.7%, H 股目标价下调至 6.3 元, 维持「跑赢大市」评级。
- ◆ 瑞信发表报告, 指邮储行 (01658.HK) 纯利增长逊该行及市场预期 7% 和 8%, 至于拨备前盈利按年增长 7.2%, 比去年全年倒退 0.5% 表现回升。该行又指, 邮储行净利息收益率按季扩阔 2 点子至 2.4%, 手续费收入录得按年 52% 的强劲增幅, 主要受经纪收入按年大增 1.28 倍带动。瑞信下调邮储行全年盈利预测 3.5%, 以反映更多拨备和配股分薄每股盈利, 目标价下调至 6.6 元, 由于基本因素仍然强劲, 资产质素亦稳定。维持「跑赢大市」评级。
- ◆ 大和发表报告, 称比亚迪 (01211.HK) 受原料价格影响拖低毛利, 下调目标价 13% 至 204 元。报告指出, 比亚迪虽然首季收入大升 1.1 倍至 410 亿元人民币, 但毛利率却跌 4 个百分点至 12.6%, 因受资源格价上升影响。该



行续称，比亚迪推出 DM-I 系汽车，有望推动销售，更可提升毛利，同时分拆 IGBT 业务，有望为股价冲喜，重申「买入」评级，但目标价由 235 元，下调 13.2%至 204 元。

- ◆ 汇丰环球发表报告，雷蛇 (01337.HK) 对手上季销售强劲，有助消除市场对产品见顶忧虑，续睇 3.5 元。报告指出，雷蛇硬件业务最大对手 Logitech，首季游戏销售按年大升 1.2 倍，更较去年第四季升 78%加快，反应疫情过后游戏硬件销售表现仍强劲，消除市场见顶忧虑。该行又称，雷蛇伙拍辉达 (Nvidia) 游戏手提电脑业务，随着新一代晶片升级周期，将带挈业务进一步走强，支付业务亦有望食正东盟地区由现金转至电子支付大浪。汇丰环球估计，雷蛇今明两年纯利可达至 3300 万和 8800 万美元，维持「买入」，目标价 3.5 元不变，折合预期今年两倍市销率 (PS)。
- ◆ 京东物流 IPO 之路迈出关键一步，根据港交所 5 月 2 日晚间更新的聆讯后资料显示，京东物流通过港交所聆讯。其联合保荐人为美林亚太有限公司、高盛 (亚洲) 有限责任公司和海通国际资本有限公司。此前媒体报道，通过聆讯后，京东物流或将于 5 月正式招股并挂牌上市，其 IPO 估值目标为 400 亿美元，并成为京东集团旗下第三家上市子公司。
- ◆ 中国平安 (02318.HK) 公布，平安人寿将以 370.5 亿至 507.5 亿元人民币对价，受让新方正集团 51.1%至 70%股权。
- ◆ 浙江沪杭甬 (00576.HK) 首季按年转赚 12.29 亿人民币。
- ◆ 国银租赁 (01606.HK) 以 2.22 亿美元购买 8 艘散货船。

A 股

- ◆ 中国平安 (601318.CN) 公告，公司董事会同意《关于签订北大方正集团重整投资协议的议案》，并授权平安人寿签署。《重整投资协定》已生效。本次重整投资者最终支付对价金额及持股比例取决于债权人受偿方案选择情况，其中平安人寿将以 370.5-507.5 亿元对价受让新方正集团 51.1%-70.0%的股权。
- ◆ 跨境通 (002640.CN) 公告，公司 2020 年度实现总营收 170.21 亿元，同比减少 4.77%，归属于上市公司股东的净利润亏损 33.74 亿元，持续亏损。中喜会计师事务所为公司出具了无法表示意见的审计报告，董事林义伟和独立董事李忠轩同时发表异议声明。公司股票自 2021 年 5 月 7 日起被实施“退市风险警示”和“其他风险警示”特别处理，股票简称由变更为“*ST 跨境”。公司股票于 2021 年 5 月 6 日停牌一天，并于 2021 年 5 月 7 日开市起复牌。
- ◆ 惠而浦 (600983.CN) 公告，截至 2021 年 4 月 29 日，本次要约收购期限届满，最终有 10 个帐户共计 3.92 亿股股份接受收购人发出的要约。本次要约收购完成后，公司的股权分布仍符合上市条件，上市地位不受影响。现要约收购结果已确认，公司股票自 2021 年 5 月 6 日开市起复牌。
- ◆ 海南椰岛 (600238.CN) 公告，公司实际控制人王贵海控制的海南红棉投资有限公司在 2021 年 4 月 28 日至 4 月 30 日期间，累计减持海南椰岛股份 341.54 万股，占海南椰岛股份总数的 0.76%。
- ◆ 复星医药 (600196.CN) 公告，截至 2021 年 4 月 30 日，本公司控股子公司上海复星医药产业发展有限公司获 BioNTech 许可的用于预防新型冠状病毒肺炎的 mRNA 疫苗 BNT162b2 已分别被使用于中国香港、中国澳门的政府接种计划。截至 2021 年 4 月 30 日，该疫苗于中国境内尚处于 II 期临床试验阶段。
- ◆ ST 毅达 (600610.CN) 公告，公司拟通过发行 A 股股份方式购买瓮福集团 100%股权并募集配套资金，交易预计构成重组上市，并可能导致公司控制权发生变更。公司 A 股与 B 股股票自 2021 年 5 月 6 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。
- ◆ 南京化纤 (600889.CN) 公告，2020 年 10 月以来，粘胶短纤行业开始复苏，短纤产品售价见底回升，涨势比较强劲，本年 2 月底突破 15000 元/吨后开始高位横盘，下游采购信心逐步松动，至 4 月售价小幅回落，截止 2021



年4月30日，每吨销售价格14500元。同时生产原料木浆粕采购价格自上年10月也在持续上涨。公司生产经营情况正常。

- ◆ 亿纬锂能(300014.CN)公告，公司与StoreDot签订了《电动汽车战略合作框架协议》，希望就电动汽车电池进行合作，现阶段使用公司现有的试验生产线，并进行一些修改和升级，以测试和制造极快充电池产品；后续如果产品已成功按商业规模生产，并通过了双方共同确定的证明其高度可靠和成熟的所有测试，则评估和讨论建立生产本产品的合资企业。
- ◆ 贝泰妮(300957.CN)公告，公司全资子公司海南贝泰妮创拟增资扩股引入股东红杉文德。红杉文德以1000万元认缴海南贝泰妮创投新增注册资本1000万元，海南贝泰妮创投注册资本拟从3000万元增至4000万元。公司持有海南贝泰妮创投的股权比例由100%变更为75%。
- ◆ 安图生物(603658.CN)公告，为保证公司及时了解IVD市场新技术，保持在IVD行业的技术领先性，计划投资设立产业投资基金，主要用于IVD专案的天使及VC投资。考虑到项目前期投资不确定性强，投资风险大，拟由公司控股股东安图实业投资设立生物医药产业投资基金，主要用于IVD项目的天使及VC投资。根据公司投资和业务发展需要，控股股东承诺以不高于资产评估价值的价格积极推进标的专案优先转让给公司。
- ◆ 交通银行(601328.CN)公告，银保监会同意公司参与投资设立国家绿色发展基金。公司将根据上述批复，出资75亿元，分批实缴到位。
- ◆ 农业银行(601288.CN)公告，本行将出资人民币80亿元参与投资国家绿色发展基金，分批实缴到位。
- ◆ 北方稀土(600111.CN)公告，持股6.0824%的公司第二大股东嘉鑫有限公司计划15个交易日后的6个月内，以集中竞价交易方式减持不超过4000万股公司股份，不超过公司股份总数的1.1010%。
- ◆ 博汇纸业(600966.CN)公告，截至4月30日，公司以集中竞价交易方式已累计回购1463万股，占公司总股本的1.09%，最高成交价为19.62元/股，最低成交价为15.72元/股，已支付的总金额为2.69亿元。
- ◆ 迪马股份(600565.CN)公告，控股子公司东原仁知城市运营服务集团股份有限公司已于4月30日向香港联交所递交了首次公开发行境外上市外资股(H股)并在香港联交所主机板上市的应用资料。
- ◆ 玉龙股份(601028.CN)公告，公司原拟以支付现金方式购买Barto Industry Co Pty Ltd 100%股权。鉴于近期国际经济形势等外部宏观环境存在较大变化，公司对本次重大资产重组进行了审慎、充分论证，经公司与交易相关方商议，决定终止本次重大资产重组事项。
- ◆ *ST联合(600358.CN)公告，公司股票将于5月6日停牌1天，5月7日起复牌并撤销退市风险警示。撤销退市风险警示后，股票简称变更为“国旅联合”；日涨跌幅限制变更为10%。

公司业绩

港股

- ◆ 石四药集团(02005.HK)截至3月底止首季股东应占溢利1.94亿元，按年减少10.6%。
- ◆ 中国建材(03323.HK)截至今年3月底止首季盈利20.12亿元人民币，按年增长2.25倍。

A股

- ◆ 四川路桥(600039.CN)一季度净利润11.97亿元，同比增长326.18%。
- ◆ 华翔股份(603112.CN)一季度净利润7270万元，同比增长64.15%。
- ◆ 华达科技(603358.CN)一季度净利润9347万元，同比增长203.54%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	4月 Markit 制造业 PMI 终值	60.7	60.6
		4月 ISM 制造业 PMI	65.1	64.7
	欧元区	4月 Markit 制造业 PMI 终值	63.3	63.3
周二	美国	3月耐用品订单月率终值(%)		0.5%
		3月工厂订单月率(%)	1.6%	-0.8%
	澳洲	3月贸易帐(亿美元)	-734	-711
周三	美国	澳洲联储公布利率决议		
		4月 ADP 就业人数(万)	90.0	51.7
		4月 ISM 非制造业 PMI	64.1	63.7
		4月 Markit 服务业 PMI 终值	63.1	63.1
	4月 Markit 综合 PMI 终值		62.2	
周四	美国	4月挑战者企业裁员人数(万)		3.06
		3月零售销售月率(%)	0.5%	3.0%
	欧元区	欧洲央行发布经济公报		
	中国	4月财新服务业 PMI	54.2	54.3
		4月财新综合 PMI		53.1
5月外汇储备(亿美元)		32,000.0	31,700.3	
英国	英国央行公布利率决议, 并公布会议记录			
日本	日本央行公布会议纪要			
周五	美国	4月非农就业人口变动季调后(万)	95.0	91.6
		4月制造业就业人口变动季调后(万)	7.0	5.3
		4月平均每小时工资年率(%)	-0.2%	4.2%
	美国	4月劳动参与率(%)		61.5%
		4月私营企业非农就业人数变动(万)		78
	中国	4月失业率(%)	5.8%	6.0%
		3月批发库存月率终值(%)	0.5%	1.4%
		4月贸易帐-美元计价(亿美元)	233	138
		4月进口年率-美元计价(%)	45.0%	38.1%
		4月出口年率-美元计价(%)	21.5%	30.6%
澳洲	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 and 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

