

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	28283.71	-0.9	3.9
恒生國企指數	11208.78	-1.1	4.4
上證綜合指數	3483.07	-0.6	0.3
深證成份指數	14821.99	-0.6	2.4
道瓊斯指數	29982.62	-2.0	-2.0
標普 500 指數	3714.24	-1.9	-1.1
納斯達克指數	13070.69	-2.0	1.4

今日提示
新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	601963	重慶銀行	待定
	600916	中國黃金	待定
	2160	心通醫療 - B	02/04
	2161	健倍苗苗	02/05
港股	1024	快手 - W	02/05
	2170	貝康醫療 - B	02/08
	1473	環聯通訊	02/19

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
8168	寶積資本	特別股息 0.4 仙	01/29
225	博富臨置業	末期息 34 仙	02/02
382	中滙集團	末期息 4.9 仙	02/02
2738	華津國際控股	特別股息 9.8 仙	02/02

配股

代號	公司	配售價	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	思摩爾國際	74.40 (港元)	01/28

滬深港通調整

代號	公司	調整方向	生效日期
688012	中微公司	調入滬股通	02/01
688002	睿創微納	調入滬股通	02/01
688006	杭可科技	調入滬股通	02/01
688008	瀾起科技	調入滬股通	02/01
688019	安集科技	調入滬股通	02/01
688122	西部超導	調入滬股通	02/01
688139	海爾生物	調入滬股通	02/01
688009	中國通號	調入滬股通	02/01
688336	昊海生科	調入滬股通	02/01
688505	復旦張江	調入滬股通	02/01
688180	君實生物	調入滬股通	02/01
688185	康希諾	調入滬股通	02/01

宏觀及行業

- 美股周五大幅收跌，道指下跌 620 點，失守 3 萬點關口。強生新冠疫苗有效率不及預期令美股承壓。遊戲驛站等股票的高度投機交易仍令市場不安。空頭機構香櫟將停止做空研究，專注于做多機會。
- 隨著多數互聯網券商重新開放對散戶抱團股的有限交易，熱門散戶爆炒股（也稱“WSB 論壇概念股”）重新掀起凌厲漲勢，遊戲驛站（GME.US）和高斯電子（KOSS.US）一度翻倍。
- 美股區塊鏈概念股大漲，Riot Blockchain 漲超 14%，Marathon Patent 漲超 13%，Bit Digital 漲超 12%，迅雷（XNET.US）漲超 10%。
- 美國商務部周五公布，個人消費支出環比下降 0.2%，11 月降幅被向下修正至 0.7%。12 月數據預期為下降 0.4%。個人收入增加 0.6%，升幅高于預期的 0.1%。
- 從亞洲進口商品的成本不斷上升，正導致歐洲購物用品短缺，從家具、自行車、體育活動設備到兒童玩具和乾果，短缺正在影響歐洲人的日常生活。由于集裝箱短缺，在 8 周內，通往歐洲的海上貿易航線上的成本翻了兩番。隨著托運人和貨運代理爭相在船舶安全區域開展競爭，集裝箱價格升至報告高點。
- 1 月份中國製造業採購經理指數為 51.3，較上月下降 0.6 個百分點，製造業總體擴張勢頭有所放緩，但已連續 7 個月位于 51 及以上。1 月出口新訂單指數為 50.2，較上月下降 1.1。
- 截止 1 月 30 日晚，全部 A 股 2020 年業績快報/預告披露率 58%。以披露預告公司為樣本，A 股 2020 全年、2020Q4 單季度預測淨利潤增速分別為增長 26%、159%，修復速度大超預期。工業和消費是 Q4 業績彈性最大的板塊。
- 據 IMF 最新發布的《世界經濟展望》，2020 年，全球經濟預計萎縮 3.5%，萎縮幅度較上一次預測收窄了 0.9 個百分點，這反映了 2020 年下半年經濟增長強于預期。全球經濟在 2021 年和 2022 年預計將分別增長 5.5% 和 4.2%，其中，中國 2021GDP 預計增速將達 8.1%。與上一次預測相比，2021 年全球經濟增速的預測值上調了 0.3 個百分點，這反映了人們對疫苗有望推動經濟走強的預期以及幾個主要經濟體追加政策支持的影響。

公司要聞
美股

- 卡特彼勒（CAT.US）第四財季調整後每股盈利 2.12 美元，市場預估 1.45 美元。
- 愛立信（ERIC.US）2020 年淨銷售額 2324 億瑞典克朗，淨利同比增幅達八倍。



- 禮來製藥（LLY.US）第四財季調整後每股盈利 2.75 美元，市場預期 2.38 美元。
- 西部數據（WDC.US）第二財季淨利潤為 6200 萬美元，同比扭虧為盈。
- 高露潔棕欖（CL.US）第四財季每股盈利 0.75 美元，市場預期 0.764 美元，去年同期 0.75 美元。
- fuboTV 公司（FUBO.US）宣佈發行將於 2026 年到期且規模 3.5 億美元的可轉換優先債券。
- 雪佛龍（CVX.US）第四財季每股虧損 0.33 美元，市場預期盈利 0.061 美元，去年虧損 3.51 同期美元。
- 此前德國衛生部長表示歐盟委員會正在與公司談判並將從 Moderna（MRNA.US）訂購更多新冠病毒疫苗。
- 上週五熱門中概股多數下跌 教育股逆市上漲。華富教育（WAFU.US）漲 36%，四季教育（FEDU.US）漲 19%，流利說（LAIX.US）漲超 6%，紅黃藍（RYB.US）漲超 4%，瑞思學科（REDU.US）、好未來（TAL.US）漲超 2%。

港股

- 恒大物業（06666.HK）公佈以總對價 15 億元收購寧波市雅太酒店物業服務有限公司，由公司全球發售的所得款支付。恒大物業指出，通過本次收購，集團在管面積將超過 3.8 億平方米，進一步鞏固在物業管理上的規模優勢，有助集團進一步完善多元化物業服務業態布局。
- 中國石油（00857.HK）預期去年度盈利按年減少 55%至 63%。該公司指出，受新冠肺炎疫情影響，油價斷崖式下跌；該公司成品油銷量大幅減少，汽油、柴油銷量按年減 10%至 20%。受油價大幅下降影響，該公司按照會計準則計提油氣資產減值準備。
- 南方航空（01055.HK）預期截至去年底止年度虧損介乎 79.07 億元到 108.61 億元人民幣。去年受新冠疫情爆發並迅速在全球蔓延，旅客出行意願大幅降低，公司全年運力和收入客公里按年分別下降 37.59%和 46.15%，其中國際航線運力投入下降 80.63%，收入客公里下降 84.88%，座公里收入水平亦大幅下滑，經營業績出現虧損。
- 馬鞍山鋼鐵（00323.HK）預期去年度盈利 19.79 億元，同比增長 75.44%左右。公司稱，努力克服新冠肺炎疫情、長江汛期及原料特別是鐵礦石價格大幅上漲等帶來的不利影響。同時，公司以改革增動力，以創新促發展，深化整合融合，全面對標找差，充分釋放與中國寶武的協同效應，主要技術經濟指標持續優化。
- 津上機床中國（01651.HK）預料截至去年底止 9 個月股東應佔溢利按年增加約一倍。集團指出，來自國內市場的旺盛需求是集團銷售收入及盈利增加的主要來源。不過，海外市場自本財年開始，受新冠病毒疫情等因素影響，仍處於調整階段，海外市場的銷售仍未恢復到正常水平。
- 兗州煤業（01171.HK）去年商品煤銷量 1.46 億噸，同比增長 14.76%；產量 1.2 億噸，增長 9.71%。單計去年第四季，商品煤銷量 3,392 萬噸，同比下跌 4.64%；產量 2,976 萬噸，升 0.35%。
- 比亞迪（01211.HK）獲野村上調目標價至 300 元，指出比亞迪漢系品牌汽車上月銷售旺，未來將有更多車款轉用刀片電池，加上將來會向其他車廠供應刀片電池，業務值得憧憬。該行又指，比亞迪將加大電池產能，配合現有新能源車業務，故升今明兩年比亞迪每股盈利預測 1 和 6%。
- 大和首次給予新特能源（01799.HK）「買入」評級，目標價 46 元，相信新特能源有望成為下間大全新能源，更料新特能源盈利複合增長強勁。新特能源估值有望進一步攀升主要由於多晶硅供應緊張，以及價格高企，尤其集團最近公布計劃 A 股上市，料可加快業務擴展，相信 2020 至 2022 年市佔率可維持 10%。估計新特能源 2019 至 2022 年純利複合增長可達 71%。
- 綠葉製藥（02186.HK）擬引入高瓴資本作為戰略投資者持股達 15.60%，認購價為每股股份 4.28 港元。認購價較于 2021 年 1 月 29 日在聯交所所報的收市價每股股份 3.89 港元溢價約 10.03%。
- 中芯國際（981.HK）宣布，其美國預托證券的一級計劃，截至 2021 年 1 月 29 日（美東時間）已發行在外的美國預托證券占本公司已發行股本總數已少于 0.3%，該計劃參與程度已很低，公司決定終止該計劃。
- 環聯連訊（01473.HK）1 月 30 日起招股 擬發行 2.5 億股。
- 上海醫藥（02607.HK）重組抗 CD20 人源化單克隆抗體皮下注射液獲臨床試驗批准通知書。
- 紫金礦業（02899.HK）預計 2020 年度股東應占淨利為 64.5 億元到 66.5 億元 同比增加 50.56%到 55.23%。
- 山東黃金（01787.HK）2020 年股東應占利潤同比預增 55%到 105%。



- 君實生物（01877.HK）預計 2020 年淨虧損 16.44 億元。
- 紅星美凱龍（01528.HK）年度淨利預降 56%至 61.8%。
- 大唐發電（00991.HK）預期 2020 年股東應占利潤同比增長 150%至 188%。
- 伊泰煤炭（03948.HK）預期年度淨虧損將為 8 億元左右。
- 馬鞍山鋼鐵股份（00323.HK）預計 2020 年歸母淨利潤同比增 75.44%左右。
- 五菱汽車（00305.HK）預期 2020 年淨虧損同比減少 70%。
- 首創置業（02868.HK）預期 2020 年股東應占利潤同比下滑 45% - 60%。

A 股

- 匯金股份（300368.CN）公告，控股子公司前海匯金與太極電腦股份有限公司近日簽署了《建設工程施工合同》、《UPS 及邊櫃設備購銷合同》，合同含稅金額 6.02 億元。
- 湘潭電化（002125.CN）公告，預計第一季度盈利 1800 萬元-2300 萬元，同比增長 255.18%-353.85%；主要系公司於 2020 年 11 月起逐步提高產品售價後，2021 年第一季度產品全面提價，同時產品產銷兩旺。
- 萬馬科技（300698.CN）公告，公司與轉讓方近期簽訂股份轉讓框架協定，公司和/或其屆時指定的協力廠商擬以支付現金的形式收購轉讓方合計持有的上海果通通信科技股份有限公司 100%股權。果通科技全部股東權益初步估值為 1.8 億元，該公司是車聯網服務提供者和解決方案商，已服務國內多家主流車企，累計裝車逾 350 萬輛。
- 恩捷股份（002812.CN）公告，下屬公司江西明揚擬在江西省高安高新技術產業園區投資建設鋰電池隔離膜幹法項目，項目投資總額為 20 億元，資金通過自有資金與自籌資金等方式解決。
- 艾格拉斯（002619.CN）披露 2020 年度業績預告，公司預計虧損 9.25 億元至 11.31 億元。公司對前期收購艾格拉斯（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譽進行了減值測試，擬計提商譽減值。
- 廣州浪奇（000523.CN）披露 2020 年度業績預告，公司預計虧損 24.60 億元 - 35.6 億元。其中，公司及子公司計提信用減值損失約 50 億元。股票可能被實施退市風險警示；公司員工鄧煜、黃健彬等人涉嫌挪用資金罪一案，公安機關認為有犯罪事實發生，需要追究刑事責任，且屬於管轄範圍。
- 中直股份（600038.CN）公告，為深化國有企業改革，引入積極戰略股東優化股權治理結構，天津濱江擬將其持有公司 2977.58 萬股股份（占公司總股本的 5.05%）協定轉讓給國新投資，轉讓價格為 52.04 元/股，股份轉讓價款合計 15.50 億元。本次股份轉讓後，中國航空工業集團有限公司仍是公司的實際控制人。
- 艾德生物（300685.CN）與阿斯利康簽署卵巢癌 HRD 檢測伴隨診斷戰略合作協定，希望共同推進卵巢癌 HRD 伴隨診斷試劑盒的開發及上市後推廣。這是兩家公司繼兩年前 BRCA 突變檢測試劑盒成功獲批成為奧拉帕利伴隨診斷試劑之後，在卵巢癌精準治療領域又一重要合作里程碑。
- 北汽藍穀（600733.CN）公告，2020 年預虧 60 億元至 65 億元。影響公司年度業績預虧的主要原因是受新冠肺炎疫情等因素影響，公司產銷量未達預期。隨著市場競爭的加劇，公司增大產品結構調整和更新換代力度的同時對現有車型加大促銷，經測算，存貨可變現淨值低於成本，存在減值跡象，因此根據公司會計政策，對期末庫存計提了較大金額的跌價準備，對公司業績影響金額約為 12 億元。
- ST 康美（600518.CN）公告，2020 年預虧 148.5 億元至 178.2 億元。公司本次業績預虧的主要原因是公司還本付息導致現金流緊張造成銷售收入大幅下降。同時，按照審慎原則，公司對 2020 年度合併報表範圍內的商譽、應收賬款、固定資產、在建工程、存貨等計提大額減值。若剔除大額減值因素等影響，公司核心業務保持穩定。
- 中國重工（601989.CN）公告，公司預計 2020 年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤與上年同期(法定披露資料)相比將出現虧損，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為-4.5 億元至-5.35 億元。
- 九號公司（689009.CN）發佈 2021 年限制性股票激勵計畫(草案)，本激勵計畫擬向激勵對象授予 36.48 萬股限制性股票對應的 364.81 萬份存托憑證，占公司存托憑證總份數的 0.52%。其中首次授予 291.85 萬份，約占公司存托憑證總份數的 0.42%，占本次授予權益總額的 80%。本計畫限制性股票對應存托憑證的授予價格為 10 元/



份(關鍵業務人員)或 18.94 元/份(其他員工，含預留授予價格)。本激勵計畫首次授予的激勵物件總人數為 150 人。

- 國海證券（000750.CN）公告，公司擬非公開發行 A 股股票，公司本次發行預計募集資金總額不超過人民幣 85 億元。扣除相關發行費用後全部用於增加公司資本金、補充公司營運資金，以支援未來業務發展。廣西投資集團擬出資不少於人民幣 1 億元且不超過人民幣 12 億元認購本次非公開發行股份，中恒集團擬出資不少於人民幣 2 億元且不超過人民幣 3 億元認購本次非公開發行股份，廣西金投擬出資不少於人民幣 3 億元且不超過人民幣 8 億元認購本次非公開發行股份。

公司業績

A 股

- 佰仁醫療（688198.CN）淨利潤 4462 萬元，同比減少 6.48%。

港股

- 廣發證券（01776.HK）年度淨利潤同比增長 33.2%至 100.42 億元。
- 高鑫零售（06808.HK）近 12 個月股東應占溢利同比增長 1.3%至 28.72 億元。
- 國泰君安（02611.HK）年度淨利潤同比增加 28.54%至 111.02 億元。
- 中金公司（03908.HK）2020 年淨利潤預增 61.08%到 78.18%。
- 伊泰煤炭（03948.HK）2020 年第四季度銷售收入 77.42 億元 同比减少 4.13%。



本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	1月Markit製造業PMI終值		59.1
		1月ISM製造業PMI	59.9	60.7
	歐元區	1月Markit製造業PMI終值	54.7	54.7
		12月失業率	8.3%	8.3%
週二	中國	1月財新製造業PMI	52.6	53.0
	歐元區	第四季度季調後GDP年率初值(%)	-6.1%	-4.3%
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈利率決議		
週三	美國	1月ADP就業人數(萬)	5.0	(12.3)
		1月ISM非製造業PMI	56.8	57.2
	歐元區	1月末季調核心CPI年率初值		0.2%
	中國	1月財新服務業PMI	55.5	56.3
週四	美國	12月耐用品訂單月率終值	1.0%	0.2%
		12月工廠訂單月率	0.8%	1.0%
	歐元區	12月零售銷售月率		-6.1%
	英國	英國央行公佈利率決議及會議紀要		
週五	美國	1月非農就業人口變動季調後(萬)	5.0	(14.0)
		1月失業率(%)	6.7%	6.7%
		1月私營企業非農就業人數變動(萬)	4.0	(9.5)
	澳大利亞	12月貿易帳(億美元)	(660.0)	(681.0)
	澳大利亞	澳洲聯儲就貨幣政策發表聲明		

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）由申萬宏源研究（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布，報告的資料來自申萬宏源研究（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宏源研究所撰寫并於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱并翻譯，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，報告內所載的觀點并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 and 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，應連同此聲明一并考慮，并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。任何人于新加坡收取本報告，并對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

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

