

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周五收跌，但三大股指在4月份均錄得漲幅，標普500指數與納指4月漲幅均超5%。市場正在關注一系列財報，其中電子商務巨頭亞馬遜的業績遠超預期。美國3月個人消費開支指數與4月消費者信心數據均顯示美國經濟強勁復蘇。
- ◆ 3月份的個人消費開支環比增長4.2%，高於市場預期。受財政刺激政策推動，3月份的個人所得同比大增21.1%。3月份的個人消費開支指數環比增長0.5%，同比增長2.3%。
- ◆ 密歇根大學消費者信心指數4月份終值從3月份的84.9升至88.3；4月份初值為86.5，經濟學家對終值的預測87.5。
- ◆ 上周結束後，標指成份股內，87%公布了上季業績，而市場人士評估後，認為低估了藍籌上季利潤增長。Refinitiv數據顯示，標指成份股的平均利潤升幅已經調高至46%。本月初時有關數值為24%。有關升幅如果成真，將是1994年以來最大。
- ◆ 踏入5月的首周，市場相信第一個焦點將是周五公布的美國4月就業報告，因為分析員預期將有很好的表現。除了就業數據外，通脹數據也是聯儲局關注焦點。美國上周五公布的4月個人開支物價核心指數按年升1.8%，如果有關升勢持續，更能打擊市場對於聯儲局維持低利率水平的信心。
- ◆ 「五一黃金周」A股休市5日，直至5月6日（星期四）滬深港通如常開通，北水才會回歸，港股料維持悶局，或在成交減少下，走勢波動。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 2021年4月小鵬汽車(XPEV.US)總交付量為5147台，較去年同期增長285%，連續10個月實現同比翻番。其中，P7交付量2995台，G3交付量2152台。截至2021年4月底，小鵬本年度累計交付量已達18487台，為去年同期五倍。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,724.88	-2.0	5.5
恒生國企指數	10,825.25	-2.0	0.8
上證綜合指數	3,446.86	-0.8	-0.8
深證成份指數	14,438.57	-0.2	-0.2
道瓊斯指數	33,874.85	-0.5	10.7
標普500指數	4,181.17	-0.7	11.3
納斯達克指數	13,962.68	-0.9	8.3

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A股	605296	神農集團	待定
	603511	愛慕股份	待定

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
10	恒隆集團	末期息 63 仙	05/04
101	恒隆地產	末期息 59 仙	05/04
382	中滙集團	中期息 5.5 仙	05/04
1234	中國利郎	末期息 19 仙	05/03
1234	中國利郎	特別股息 9 仙	05/03
003000	勁仔食品	10 派 2 元	05/06
300726	宏達電子	10 派 1.6 元	05/06
688388	嘉元科技	10 派 2.5 元	05/06

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
302	中手游	3.3 港元	04/29
2371	創聯教育金融	0.102 港元	04/28
80	中國新經濟投資	0.18 港元	04/28
8093	萬星控股	0.25 港元	04/28
1860	匯量科技	9.63 港元	04/28
1003	歡喜傳媒	2.15 港元	04/27
1690	立基工程控股	0.06 港元	04/27

### 供股

代號	公司名稱	配售價	日期
482	聖馬丁國際	0.42 港元	04/28



- ◆ 理想汽車 (LI.US) 公佈交付資料, 理想 ONE 在 4 月交付 5539 台, 同比 2020 年 4 月增長 111.3%。截至 4 月底, 理想汽車累計新車交付量 51715 台。截至 4 月 30 日, 理想汽車在全國已有 73 家零售中心, 覆蓋 53 個城市; 售後維修中心及授權钣噴中心 143 家, 覆蓋 105 個城市。
- ◆ 歐洲內部市場專員蒂埃裡·布雷頓 (Thierry Breton) 在布魯塞爾會見了英特爾 (INTC.US) CEO 派特·基辛格 (Pat Gelsinger), 就英特爾對歐盟的投資計劃進行談判。基辛格表示, 英特爾願意在歐盟建立半導體工廠, 但為了與在亞洲建廠相比更具競爭力, 希望獲得 80 億歐元的歐洲政府補貼。
- ◆ 歐盟監管機構指責蘋果 (AAPL.US) 扭曲了音樂流媒體市場的競爭格局, 在此案中歐盟與 Spotify 站在一邊, 這可能會導致巨額罰款, 並改變這家 iPhone 製造商利潤豐厚的商業行為。如果此案追究下去, 歐盟會要求蘋果做出讓步, 並可能對蘋果處以高達 270 億美元 (相當於蘋果全球營業額的 10%) 的罰款, 儘管歐盟很少徵收最高罰款。
- ◆ 推特 (TWTR.US) 股價大幅下跌。公司第一財季日活數量增速不及市場預期。
- ◆ 伯克希爾 (BRK/A.US) 第一季度營業利潤較上年同期的 58.7 億美元增長 20%, 至 70.2 億美元。淨利潤為 117.1 億美元, 折合每股 7638 美元, 上年同期為淨虧損 497.5 億美元, 合每股 30653 美元。
- ◆ 埃克森美孚 (XOM.US) 第一財季每股盈利 0.64 美元, 市場預期每股盈利 0.5 美元, 去年同期每股虧損 0.14 美元。
- ◆ 艾伯維 (ABBV.US) 第一財季每股盈利 1.99 美元, 市場預期 1.47 美元, 去年同期 2.02 美元。
- ◆ 熱門中概股週五收盤多數走低。新能源汽車股漲跌不一, 蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 2%, 理想汽車 (LI.US) 漲近 1%, 小鵬汽車 (XPEV.US) 跌 2%。

## 港股

- ◆ 石藥集團 (01093.HK) 公布, 非全資附屬公司石藥中諾根據股權轉讓協議, 向石藥控股出售石藥中誠的 49.95% 股權, 代價為 3465 萬元人民幣。出售事項完成後, 集團將不再於石藥中誠擁有任何權益。集團預期因出售事項錄得除稅前收益約 1,600 萬元人民幣。所得款項約為 5.91 億元, 包括石藥中誠將予償還的該等貸款金額, 經扣除所有相關開支、費用及稅項後, 將用於集團的一般營運資金用途。
- ◆ 農業銀行 (01288.HK) 公布, 中國銀保監會已批准該行參與投資國家綠色發展基金。該行將出資 80 億元人民幣參與投資國家綠色發展基金, 分批實繳到位。是次投資是該行服務國家生態文明建設、服務實體經濟的重要方式, 有利於該行加快構建綠色銀行, 將綠色發展理念融入全行發展戰略, 持續推動綠色金融業務發展。
- ◆ 瑞信發表報告, 指工行 (01398.HK) 首季盈利增速較去年全年的 1.2% 略加快, 但仍然是四大國有銀行之中最低增速。該行指出, 工行首季撥備前盈利按年增長 2.7%, 較去年全年的 4.4% 增速放緩, 主要受收入增長緩慢及開支增加拖累, 同時手續費收入亦較同業弱。而撥備增幅與同業趨勢相同, 貸款質素維持穩定。瑞信分別下調工行今年及明年兩年盈測 4.4% 和 4.7%, H 股目標價下調至 6.3 元, 維持「跑贏大市」評級。
- ◆ 瑞信發表報告, 指郵儲行 (01658.HK) 純利增長遜該行及市場預期 7% 和 8%, 至於撥備前盈利按年增長 7.2%, 比去年全年倒退 0.5% 表現回升。該行又指, 郵儲行淨利息收益率按季擴闊 2 點子至 2.4%, 手續費收入錄得按年 52% 的強勁增幅, 主要受經紀收入按年大增 1.28 倍帶動。瑞信下調郵儲行全年盈利預測 3.5%, 以反映更多撥備和配股分薄每股盈利, 目標價下調至 6.6 元, 由於基本因素仍然強勁, 資產質素亦穩定。維持「跑贏大市」評級。
- ◆ 大和發表報告, 稱比亞迪 (01211.HK) 受原料價格影響拖低毛利, 下調目標價 13% 至 204 元。報告指出, 比亞迪雖然首季收入大升 1.1 倍至 410 億元人民幣, 但毛利率卻跌 4 個百分點至 12.6%, 因受資源格價上升影響。該





行續稱，比亞迪推出 DM-I 系汽車，有望推動銷售，更可提升毛利，同時分拆 IGBT 業務，有望為股價沖喜，重申「買入」評級，但目標價由 235 元，下調 13.2%至 204 元。

- ◆ 滙豐環球發表報告，雷蛇 (01337.HK) 對手上季銷售強勁，有助消除市場對產品見頂憂慮，續睇 3.5 元。報告指出，雷蛇硬件業務最大對手 Logitech，首季遊戲銷售按年大升 1.2 倍，更較去年第四季升 78%加快，反應疫情過後遊戲硬件銷售表現仍強勁，消除市場見頂憂慮。該行又稱，雷蛇夥拍輝達 (Nvidia) 遊戲手提電腦業務，隨著新一代晶片升級週期，將帶挈業務進一步走強，支付業務亦有望食正東盟地區由現金轉至電子支付大浪。滙豐環球估計，雷蛇今明兩年純利可達至 3300 萬和 8800 萬美元，維持「買入」，目標價 3.5 元不變，折合預期今年兩倍市銷率 (PS)。
- ◆ 京東物流 IPO 之路邁出關鍵一步，根據港交所 5 月 2 日晚間更新的聆訊後資料顯示，京東物流通過港交所聆訊。其聯合保薦人為美林亞太有限公司、高盛 (亞洲) 有限責任公司和海通國際資本有限公司。此前媒體報道，通過聆訊後，京東物流或將於 5 月正式招股並掛牌上市，其 IPO 估值目標為 400 億美元，並成為京東集團旗下第三家上市子公司。
- ◆ 中國平安 (02318.HK) 公布，平安人壽將以 370.5 億至 507.5 億元人民幣對價，受讓新方正集團 51.1%至 70%股權。
- ◆ 浙江滬杭甬 (00576.HK) 首季按年轉賺 12.29 億人民幣。
- ◆ 國銀租賃 (01606.HK) 以 2.22 億美元購買 8 艘散貨船。

## A 股

- ◆ 中國平安 (601318.CN) 公告，公司董事會同意《關於簽訂北大方正集團重整投資協議的議案》，並授權平安人壽簽署。《重整投資協定》已生效。本次重整投資者最終支付對價金額及持股比例取決於債權人受償方案選擇情況，其中平安人壽將以 370.5-507.5 億元對價受讓新方正集團 51.1%-70.0%的股權。
- ◆ 跨境通 (002640.CN) 公告，公司 2020 年度實現總營收 170.21 億元，同比減少 4.77%，歸屬於上市公司股東的淨利潤虧損 33.74 億元，持續虧損。中喜會計師事務所為公司出具了無法表示意見的審計報告，董事林義偉和獨立董事李忠軒同時發表異議聲明。公司股票自 2021 年 5 月 7 日起被實施“退市風險警示”和“其他風險警示”特別處理，股票簡稱由變更為“\*ST 跨境”。公司股票於 2021 年 5 月 6 日停牌一天，並於 2021 年 5 月 7 日開市起復牌。
- ◆ 惠而浦 (600983.CN) 公告，截至 2021 年 4 月 29 日，本次要約收購期限屆滿，最終有 10 個帳戶共計 3.92 億股股份接受收購人發出的要約。本次要約收購完成後，公司的股權分佈仍符合上市條件，上市地位不受影響。現要約收購結果已確認，公司股票自 2021 年 5 月 6 日開市起復牌。
- ◆ 海南椰島 (600238.CN) 公告，公司實際控制人王貴海控制的海南紅棉投資有限公司在 2021 年 4 月 28 日至 4 月 30 日期間，累計減持海南椰島股份 341.54 萬股，佔海南椰島股份總數的 0.76%。
- ◆ 復星醫藥 (600196.CN) 公告，截至 2021 年 4 月 30 日，本公司控股子公司上海復星醫藥產業發展有限公司獲 BioNTech 許可的用於預防新型冠狀病毒肺炎的 mRNA 疫苗 BNT162b2 已分別被使用於中國香港、中國澳門的政府接種計劃。截至 2021 年 4 月 30 日，該疫苗於中國境內尚處於 II 期臨床試驗階段。
- ◆ ST 毅達 (600610.CN) 公告，公司擬通過發行 A 股股份方式購買甕福集團 100%股權並募集配套資金，交易預計構成重組上市，並可能導致公司控制權發生變更。公司 A 股與 B 股股票自 2021 年 5 月 6 日開市起停牌，預計停牌時間不超過 10 個交易日。
- ◆ 南京化纖 (600889.CN) 公告，2020 年 10 月以來，粘膠短纖行業開始復蘇，短纖產品售價見底回升，漲勢比較強勁，本年 2 月底突破 15000 元/噸後開始高位橫盤，下游採購信心逐步鬆動，至 4 月售價小幅回落，截止 2021



年4月30日，每噸銷售價格14500元。同時生產原料木漿粕採購價格自上年10月也在持續上漲。公司生產經營情況正常。

- ◆ 億緯鋰能 (300014.CN) 公告，公司與 StoreDot 簽訂了《電動汽車戰略合作框架協議》，希望就電動汽車電池進行合作，現階段使用公司現有的試驗生產線，並進行一些修改和升級，以測試和製造極快充電池產品；後續如果產品已成功按商業規模生產，並通過了雙方共同確定的證明其高度可靠和成熟的所有測試，則評估和討論建立生產本產品的合資企業。
- ◆ 貝泰妮 (300957.CN) 公告，公司全資子公司海南貝泰妮創擬增資擴股引入股東紅杉文德。紅杉文德以1000萬元認繳海南貝泰妮創投新增註冊資本1000萬元，海南貝泰妮創投註冊資本擬從3000萬元增至4000萬元。公司持有海南貝泰妮創投的股權比例由100%變更為75%。
- ◆ 安圖生物 (603658.CN) 公告，為保證公司及時瞭解IVD市場新技術，保持在IVD行業的技術領先性，計劃投資設立產業投資基金，主要用於IVD專案的天使及VC投資。考慮到項目前期投資不確定性強，投資風險大，擬由公司控股股東安圖實業投資設立生物醫藥產業投資基金，主要用於IVD項目的天使及VC投資。根據公司投資和業務發展需要，控股股東承諾以不高於資產評估價值的價格積極推進標的專案優先轉讓給公司。
- ◆ 交通銀行 (601328.CN) 公告，銀保監會同意公司參與投資設立國家綠色發展基金。公司將根據上述批復，出資75億元，分批實繳到位。
- ◆ 農業銀行 (601288.CN) 公告，本行將出資人民幣80億元參與投資國家綠色發展基金，分批實繳到位。
- ◆ 北方稀土 (600111.CN) 公告，持股6.0824%的公司第二大股東嘉鑫有限公司計劃15個交易日後的6個月內，以集中競價交易方式減持不超過4000萬股公司股份，不超過公司股份總數的1.1010%。
- ◆ 博匯紙業 (600966.CN) 公告，截至4月30日，公司以集中競價交易方式已累計回購1463萬股，佔公司總股本的1.09%，最高成交價為19.62元/股，最低成交價為15.72元/股，已支付的總金額為2.69億元。
- ◆ 迪馬股份 (600565.CN) 公告，控股子公司東原仁知城市運營服務集團股份有限公司已於4月30日向香港聯交所遞交了首次公開發行境外上市外資股(H股)並在香港聯交所主機板上市的申請資料。
- ◆ 玉龍股份 (601028.CN) 公告，公司原擬以支付現金方式購買Barto Industry Co Pty Ltd 100%股權。鑒於近期國際經濟形勢等外部宏觀環境存在較大變化，公司對本次重大資產重組進行了審慎、充分論證，經公司與交易相關方商議，決定終止本次重大資產重組事項。
- ◆ \*ST聯合 (600358.CN) 公告，公司股票將於5月6日停牌1天，5月7日起復牌並撤銷退市風險警示。撤銷退市風險警示後，股票簡稱變更為“國旅聯合”；日漲跌幅限制變更為10%。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 石四藥集團 (02005.HK) 截至3月底止首季股東應佔溢利1.94億元，按年減少10.6%。
- ◆ 中國建材 (03323.HK) 截至今年3月底止首季盈利20.12億元人民幣，按年增長2.25倍。

### A股

- ◆ 四川路橋 (600039.CN) 一季度淨利潤11.97億元，同比增長326.18%。
- ◆ 華翔股份 (603112.CN) 一季度淨利潤7270萬元，同比增長64.15%。
- ◆ 華達科技 (603358.CN) 一季度淨利潤9347萬元，同比增長203.54%。



## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	4月 Markit 製造業 PMI 終值	60.7	60.6
		4月 ISM 製造業 PMI	65.1	64.7
	歐元區	4月 Markit 製造業 PMI 終值	63.3	63.3
週二	美國	3月耐用品訂單月率終值(%)		0.5%
		3月工廠訂單月率(%)	1.6%	-0.8%
	澳洲	3月貿易帳(億美元)	-734	-711
週三	美國	澳洲聯儲公佈利率決議		
		4月 ADP 就業人數(萬)	90.0	51.7
		4月 ISM 非製造業 PMI	64.1	63.7
		4月 Markit 服務業 PMI 終值	63.1	63.1
	4月 Markit 綜合 PMI 終值		62.2	
週四	美國	4月挑戰者企業裁員人數(萬)		3.06
	歐元區	3月零售銷售月率(%)	0.5%	3.0%
	歐洲央行發佈經濟公報			
週五	中國	4月財新服務業 PMI	54.2	54.3
		4月財新綜合 PMI		53.1
	英國	5月外匯儲備(億美元)	32,000.0	31,700.3
	日本	英國央行公佈利率決議, 並公佈會議記錄		
	澳洲	日本央行公佈會議紀要		
週五	美國	4月非農就業人口變動季調後(萬)	95.0	91.6
		4月製造業就業人口變動季調後(萬)	7.0	5.3
		4月平均每小時工資年率(%)	-0.2%	4.2%
	4月勞動參與率(%)		61.5%	
	4月私營企業非農就業人數變動(萬)		78	
	4月失業率(%)	5.8%	6.0%	
	中國	3月批發庫存月率終值(%)	0.5%	1.4%
		4月貿易帳-美元計價(億美元)	233	138
		4月進口年率-美元計價(%)	45.0%	38.1%
	澳洲	4月出口年率-美元計價(%)	21.5%	30.6%
	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佈, 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、代理人及僱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, 並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。任何人於新加坡收取本報告, 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

