

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周四收高，道指上漲逾 430 點。投資者在美股連續下跌後逢低吸納，推動股指反彈。市場仍在關注通脹因素，美國 4 月 PPI 同比上漲 6.2%，進一步佐證通脹壓力提高。美國總統拜登與一批共和黨國會參議員會面，討論基建計劃，雙方會後發表樂觀言論。
- ◆ 根據 Refinitiv 的數據，全球企業今年通過 IPO 籌集了約 2480 億美元，創歷史新高，今年全球 IPO 總數達到 1054 宗，也創下了紀錄。數據顯示，美國是今年全球 IPO 籌資額的領跑者，籌資約 1300 億美元，其中 882 億美元來自 SPAC。
- ◆ 房地美周四發布的數據顯示，30 年期固定抵押貸款平均利率在截至今日的一周從上周的 2.96% 降至 2.94%，為 2 月 18 日以來最低位。平均 30 年期利率曾在 1 月初觸及 2.65% 的歷史低點，後因對經濟自疫情反彈感到樂觀攀升至 3% 以上。
- ◆ 美國勞工部周四公布的數據顯示，截至 5 月 8 日的一周，常規首次申領失業金人數下降 34,000 人，至 47.3 萬人。接受彭博調查的經濟學家預期中值為 49 萬人。前一周的數字上修為 50.7 萬人。
- ◆ 工信部、財政部、稅務總局調整免征車輛購置稅新能源汽車產品技術要求，插電式（含增程式）混合動力乘用車純電動續駛里程應滿足有條件的等效全電里程調整為不低於 43 公里。免征車輛購置稅新能源汽車產品的其他技術要求繼續適用第 172 號規定。
- ◆ 央行公布了首批 27 張支付牌照續展結果，包括支付寶、財付通支付等在內的 24 張支付牌照得以續展。
- ◆ 國家發展改革委會議要求，要大力推進節能降碳重點工程，加快推進電力、鋼鐵、有色、建材、石化、化工等重點行業節能改造，深挖節能潛力，加快淘汰落後產能。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ GOOGLE (GOOGL.US) 宣佈，其雲部門已贏得一份合同，向埃隆·馬斯克旗下太空探索技術公司 SpaceX 提供計算和網路資源，以說明 SpaceX 通過其“星鏈” (Starlink) 衛星提供互聯網服務。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,718.67	-1.8	1.8
恒生國企指數	10,339.99	-2.0	-3.7
上證綜合指數	3,429.54	-1.0	-1.3
深證成份指數	13,917.65	-1.0	-3.8
道瓊斯指數	34,021.45	1.3	11.2
標普 500 指數	4,112.50	1.2	9.5
納斯達克指數	13,124.99	0.7	1.8

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	600905	三峽能源	待定
	605296	神農集團	待定
港股	2191	順豐房托	05/17
	3658	新希望服務	05/25

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
420	福田實業	末期息 7 仙	05/14
832	建業地產	末期息人民幣 22.65 分或 2.68 港仙	05/14
1049	時富投資	末期息 25 仙	05/14
1061	億勝生物科技	末期息 5 仙	05/14
1848	中國飛機租賃	末期息 20 仙，可以股代息	05/14
002878	元隆雅圖	10 派 3.6 元	05/14
300951	博碩科技	10 派 12.5 元	05/14
688699	明微电子	10 派 6 元	05/14

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
767	中基長壽科學	0.65 港元	05/10
2221	創業集團控股	0.295 港元	05/10
1258	中國有色礦業	3.96 港元	05/06
2708	艾伯科技	3.69 港元	05/05
24	寶威控股	0.16 港元	05/05
764	永恆策略	0.25 港元	05/04

### 供股

代號	公司名稱	配售價	日期
370	國華	0.2 港元	05/11
524	長城一帶一路	0.15 港元	05/11





- ◆ 維珍銀河 (SPCE.US) 股價走低。近日 Cathie Wood 管理的方舟基金大幅拋售維珍銀河股票。
- ◆ 嗶哩嗶哩 (BILI.US) 一季度營收達 39 億元人民幣，同比增長 68%；本季度淨虧損 9.05 億元，去年同期為虧損 5.39 億元。第一財季平均月付費用戶為 2050 萬，去年同期為 1340 萬。
- ◆ 小鵬汽車 (XPEV.US) 一季度交付汽車 13,340 輛。公司預計第二季度交付 15,500-16,000 輛汽車。
- ◆ 阿里巴巴 (BABA.US) 第四財季每股虧損 1.99 元，市場預期 3.73 元，去年同期 1.16 元。
- ◆ 熱門中概股週四收盤普跌，教育股重挫，新東方 (EDU.US) 跌超 14%，好未來 (TAL.US) 跌超 11%。新能源汽車股中，蔚來 (NIO.US) 跌超 7%，小鵬 (XPEV.US) 跌近 5%，理想 (LI.US) 跌逾 3%。券商股中，富途控股 (FUTU.US) 跌超 4%，老虎證券 (TIGR.US) 跌超 2%。

## 港股

- ◆ 吉利汽車 (00175.HK) 公布，附屬公司浙江吉潤與長興新能源訂立協議，現金代價 25.35 億元人民幣收購長興部件。長興部件主要從事研發、生產及銷售整車成套件及相關汽車部件以及提供售後服務。長興部件計劃年產能為 18 萬台整車成套件(雙班生產下)之生產設施目前正在興建中。目前預期將於今年第三季度竣工並開展商業生產。長興部件將予生產之首款汽車將為「吉利」品牌下新款轎車車型。
- ◆ 中國人壽 (02628.HK) 公布，今年首 4 個月，累計未經審計原保險保費收入約 3,530 億元人民幣，按年增長 4.59%。
- ◆ 華潤電力 (00836.HK) 公布，今年首 4 個月附屬電廠累計售電量達到 5,644.94 萬兆瓦時，按年增加 27.1%；其中，附屬風電場累計售電量達到 1,056.51 萬兆瓦時，升 48%。單計 4 月，附屬電廠售電量達到 1,390.69 萬兆瓦時，按年增加 26.1%；其中，附屬風電場售電量達到 277.38 萬兆瓦時，升 41.9%。
- ◆ 長實集團 (01113.HK) 向李嘉誠基金會收購 4 項歐洲基建業務權益及回購計劃，於股東特別大會上獲通過。長實表示，集團對「收購及回購計劃」通過感到欣喜；「清洗豁免」動議要求 75%獨立股東投票批准為非常高之門檻。
- ◆ 花旗發表報告，指小米 (01810.HK) 將被移出美國黑名單，減輕投資者對不確定性的擔憂，可增強投資者信心並驅動股價上漲。該行又指，小米被移出黑名單亦增加 6 月 21 日起獲重新納入富時羅素指數的機會。花旗相信市場對智能手機市場疲弱過度憂心，預計小米能夠在第二季實現強勁增長，主要因為市場佔有率擴張，又認為零件短缺對小米的影響細於其他品牌，因為小米強大的供應鏈能進行更好整合，在晶片整體供不應求的環境下，小米能夠將晶片分配給更高利潤率的地區，以優化供應緩解衝擊。花旗又表示，印度疫情對小米影響有限，預計印度智能手機銷量分別約佔今年總收入和總利潤 10%和 5%，重申「買入」評級和目標價 30 元。
- ◆ 大和發表報告，指達能落實售股可以消除蒙牛 (02319.HK) 不明朗因素。該行提到，達能和蒙牛目前在內地共同經營冷藏及酸奶產品合營公司，而達能也持有奶粉股雅士利 (01230.HK) 的 25%股權。該行引述據蒙牛管理層指，目前營運不會改變，並指以達能為品牌的酸奶產品，僅佔蒙牛冷藏產品一小部分。大和重申對蒙牛乳業「買入」評級，目標價 55 元，估值此相當於 2021 年預測市盈率 35 倍，和主要行業龍頭相若。
- ◆ 大和發表報告，讚好孩子 (01086.HK) 業務反彈強勁，上調目標價至 2.4 元。報告指出，好孩子首季收入略好過大和預期，因 Cybex 品增長動力較預期佳，同時 OEM 業務反彈勢頭亦勁。大和稱，管理層重申對 Cybex 品牌增長動力充滿信心，主要受惠市佔率提升，大和更料次季收入增長仍然強勁，更估計一旦獲得新 OEM 客戶，未來業務將會更有驚喜。該行上調好孩子今年每股盈利預測 15%至 21.3 仙，同時將目標價由 1.8 元，調高到 2.4 元，折合 10 倍預期市盈率。



## A 股

- ◆ 中源家居 (603709.CN) 公告, 經公司內部自查及徵詢公司控股股東、實際控制人、公司董事、監事、高級管理人員, 自上市以來, 公司、控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員均未直接或通過協力廠商以口頭或書面形式委託有關盤方購買公司股票, 開展“市值管理”, 公司實際控制人、公司董事、監事、高級管理人員也未接觸或與蒲菲迪、微博大 V “葉飛私募冠軍直說”相識。
- ◆ 川環科技 (300547.CN) 公告, 為了應對汽車行業發展新常態, 共同實現小康集團汽車中期事業計劃, 公司於近日收到了與金康新能源簽署的《戰略合作發展共識》, 金康新能源是重慶小康工業集團股份有限公司的下屬控股子公司。
- ◆ 中順潔柔 (002511.CN) 收關注函, 請公司說明董事會秘書所稱“公司是所有消費品中估值最便宜的”的判斷依據, 並列示所比消費品公司的估值情況; 結合比較時點的公司股價情況, 說明“公司股票價格過去 4 年漲了 6 倍”的判斷依據, 是否存在誇大事實的情形。
- ◆ 中芯國際 (688981.CN) 預計二季度收入環比成長 17%到 19%, 毛利率預期在 25%到 27%之間。今年上半年營收預計約 24 億美元。第一季度營收 11 億美元, 同比增長 22%, 市場預估 10.7 億美元; 淨利潤 1.589 億美元, 同比增長 147.6%, 市場預期 1.04 億美元。
- ◆ 安陽鋼鐵 (600569.CN) 公告, 控股股東安鋼集團擬進行混合所有制改革, 沙鋼集團擬參與安鋼集團的混合所有制改革, 雙方於 2021 年 5 月 13 日簽訂了《沙鋼集團參與安鋼集團混合所有制改革意向協議書》。
- ◆ 柳工 (000528.CN) 公告, 上市公司擬向柳工有限的全體股東柳工集團、招工服貿等及中證投資發行股份, 吸收合併柳工有限。公司為吸收合併方, 柳工有限為被吸收合併方。經交易各方協商, 柳工有限 100%股權的交易作價為 76.16 億元。
- ◆ 德展健康 (000813.CN) 公告, 公司控股股東及其一致行動人美林控股及凱世富樂 9 號擬將其分別持有公司的 4.44%股份和 3.05%股份轉讓給凱迪投資, 交易價格為 6.6 元/股, 共計轉讓 1.68 億股股份, 交易總價為 11.08 億元。若本次轉讓全部順利實施完成, 凱迪投資將成為公司控股股東, 公司實際控制人將變更為新疆國資委。
- ◆ 英利汽車 (601279.CN) 發佈股價異動公告, 近期公司股價大幅震盪, 均存在早盤深度下跌、尾盤拉至漲停的情況, 存在較大交易風險。公司目前股票價格已嚴重背離公司基本面情況, 也顯著高於行業平均水準, 存在估值較高的風險。公司業務為傳統零部件, 主要客戶無單純生產新能源汽車的製造商, 對新能源車型供貨佔比極小, 2020 年佔公司營業收入的 5%以下。
- ◆ 嘉美包裝 (002969.CN) 公告, 公司擬以全資子公司鷹潭嘉美印鐵制罐有限公司為實施主體, 在江西省鷹潭市國家高新技術產業開發區龍崗片區投資建設年產 16 億罐的鋁制二片罐生產線及相關配套設施 (包括普通鋁制易開罐及新型鋁制瓶罐), 投資總額約為 5 億元。
- ◆ 中國化學 (601117.CN) 公告, 公司 4 月份當月新签合同額 156.02 億元, 其中國內合同額 151.02 億元, 境外合同額 5 億元; 當月實現營業收入 85.02 億元。
- ◆ 中國中冶 (601618.CN) 公告, 1-4 月新签合同額人民幣 3616.4 億元, 較上年同期增長 55.4%。
- ◆ \*ST 東海 A (000613.CN) 公告, 公司擬以發行股份及支付現金方式購買成都市朗培教育諮詢有限公司 51%股權, 並向羅牛山集團有限公司非公開發行股票募集配套資金。公司股票將於 5 月 14 日開市起復牌交易。



## 公司業績

### 港股

- ◆ 嗶哩嗶哩 (09626.HK) 截至3月底首季淨虧損 9.05 億元人民幣，去年同期為 5.39 億元人民幣。
- ◆ 華虹半導體 (01347.HK) 截至今年3月底首季母公司擁有人應佔溢利 3,305.9 萬美元，按年增長 62.74%。
- ◆ 銀河娛樂 (00027.HK) 截至3月底首季經調整 EBITDA 為 8.59 億元，按年上升 2.04 倍。
- ◆ 寶勝國際 (03813.HK) 截至3月底首季股東應佔溢利 3.57 億元人民幣，去年同期錄得虧損 1.65 億元人民幣。
- ◆ 裕元集團 (00551.HK) 截至3月底首季股東應佔溢利 8,537.9 萬美元，去年同期錄得虧損 5,628.1 萬美元。

### A股

- ◆ 歡樂家 (300997.CN) 一季度淨利潤 4691 萬元，同比增長 54.78%。
- ◆ 亞輝龍 (688575.CN) 一季度淨利潤 3766 萬元，同比增長 5654.6%。

## 指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
1929	周大福	調入 MSCI 香港指數	27/05
8	電訊盈科	調出 MSCI 香港指數	27/05
522	ASM 太平洋	調出 MSCI 香港指數	27/05
8	電訊盈科	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
185	正商實業	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
522	ASM 太平洋	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
1183	澳能建設	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
1611	火幣科技	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
1830	必瘦站	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
1992	復星旅遊文化	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
2138	醫思醫療	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
2148	Vesync	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
3738	阜博集團	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
488	麗新發展	調出 MSCI 香港小型股指數	27/05
1270	朗庭酒店投資	調出 MSCI 香港小型股指數	27/05
136	恆騰網路	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
631	三一國際	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
873	世茂服務	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1208	五礦資源	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1209	華潤萬象生活	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1238	寶龍地產	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1516	融創服務	調入 MSCI 中國股票指數	27/05



1772	贛鋒鋳業	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
2500	啟明醫療	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
2798	久泰邦達	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
3800	保利協鑫	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
6865	福萊特玻璃	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
9926	康方生物	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1789	愛康醫療	調出 MSCI 中國股票指數	27/05
1797	新東方在線	調出 MSCI 中國股票指數	27/05

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	5月 Sentix 投資者信心指數		13.1
		4月 NFIB 小型企業信心指數	100.8	98.2
	美國	3月 JOLTs 職位空缺(萬)	750	736.7
週二	歐元區	5月 ZEW 經濟景氣指數		66.3
	中國	4月 PPI 年率(%)	6.5%	4.4%
		4月 CPI 年率(%)	1.0%	0.4%
	日本	日本央行公佈4月26-27日貨幣政策會議意見摘要		
週三	美國	4月 CPI 年率未季調(%)	3.6%	2.6%
		4月核心 CPI 年率未季調(%)	2.3%	1.6%
	英國	第一季度 GDP 年率初值(%)	-6.2%	-7.3%
週四	美國	4月 PPI 年率(%)	5.8%	4.2%
		4月核心 PPI 年率(%)	3.7%	3.1%
		4月零售銷售月率(%)	1.1%	9.8%
		4月核心零售銷售月率(%)	1.1%	8.4%
週五	美國	4月進口物價指數年率(%)	1.0%	6.9%
		4月出口物價指數年率(%)		9.1%
		4月工業產出月率(%)	1.3%	1.4%
		5月密西根大學消費者信心指數初值	90	88.3

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並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，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，報告內所載的觀點並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，應連同此聲明一併考慮，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，並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

