

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29297.53	-0.3	7.6
恒生國企指數	11651.24	-0.4	8.5
上證綜合指數	3573.34	0.1	2.9
深證成份指數	15413.84	0.4	6.5
道瓊斯指數	30303.17	-2.0	-1.0
標普 500 指數	3750.77	-2.6	-0.1
納斯達克指數	13270.60	-2.6	3.0

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
港股	2160	心通醫療-B	02/04
	2161	健倍苗苗	02/05
	1024	快手-W	02/05
	2170	貝康醫療-B	02/08

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
2819	ABF 港債指數	中期息 29 仙	01/28
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
1895	鑫苑服務	2.10 (港元)	01/25

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

- 美股周三大幅收跌。多家公司財報令人失望，一些個股的高度投機交易令市場感到焦慮。美聯儲維持貨幣利率不變，稱經濟與就業復蘇步伐放緩。鮑威爾稱新冠疫情加重了經濟不確定性。
- 多家大型公司財報令人失望。波音(BA.US)收盤下跌 4%，該公司宣布 2020 年的淨虧損達到創紀錄的 119 億美元。芯片生產商 AMD 收跌 6.2%，儘管其營收與盈利均超出市場預期。星巴克(SBUX.HK)收跌 6.5%。受到新冠疫情的持續影響，該公司的季度可比同店銷售增長的下降幅度超過預期。
- 美國聯邦公開市場委員會(FOMC)公布最新利率決議，將基準利率維持在 0%-0.25% 區間不變，將超額準備金率(IOER)維持在 0.1% 不變，將貼現利率維持在 0.25% 不變，符合市場的普遍預期。
- 白宮新聞秘書 Jen Psaki 稱，美國財政部長珍妮特·耶倫與拜登政府經濟團隊正關注涉及遊戲驛站公司及其它遭嚴重沽空公司的市場活動。包括遊戲驛站(GME.US)和 AMC 院綫(AMC.US)在內的嚴重賣空的股票繼續被散戶大幅推高。一些投資者擔心，遭大幅虧損的對沖基金會拋售其他股票以籌集現金，從而引發其他股票下跌。
- 國務院副總理劉鶴 1 月 27 日主持召開國務院國有企業改革領導小組會議，會議強調，力爭到年底完成三年改革任務的 70% 以上，做强做優做大國有資本和國有企業。
- 據乘聯會，1 月一至三周的乘用車日均銷量為 5.5 萬輛，同比下降 4%，環比 12 月下降 8%，走勢總體平穩。
- 廣州四大行房貸整體漲價。據悉，工農中建四大行的首套房貸利率調整為 LPR+55bp，二套房貸 LPR+75bp，而此前則是首套房為 LPR+40bp，二套房則是 LPR+60bp，變更後首套房貸的利率為 5.2%，而二套房則為 5.4%。政策方面在及時調控，防止通脹預期全面擴散。

公司要聞
美股

- 蘋果(AAPL.US)公告，在截至 12 月 26 日的一個季度，公司營收增長 21%，至 1,114 億美元，平均預期為 1,031 億美元。利潤為每股 1.68 美元，也高於預期。收入增長的主要推動力來自 iPhone 12，這是首個包含四款新機型和 5G 功能的 iPhone 系列。手機銷售額為 656 億美元，超過預期的 603 億美元。
- 遊戲驛站(GME.US)收盤大漲 134%。Melvin Capital 基金已於本週二下午清掉了遊戲驛站的空頭頭寸。
- 波音(BA.US)股價走低。該公司第四財季自由現金流為-42.74 億美元，而去年同期為-26.67 億美元。



- 普拉格能源（PLUG.US）股價走低，此前宣佈增發 2800 萬股普通股。
- 聯電（UMC.US）第四財季淨利潤同比增長 191.8%。
- AT&T（T.US）第四財季調整後每股盈利 0.75 美元，市場預期 0.73 美元。
- 法國製藥企業賽諾菲（SNY.US）確認，該企業將協助生產由美國輝瑞公司（Pfizer）和德國生物新技術公司聯合研發的新冠疫苗，今年計畫向歐盟提供 1 億劑。賽諾菲將利用其自有生產線和相關技術協助生產輝瑞疫苗，今年生產總劑量初步預計為 1.25 億劑，首批疫苗準備於今年夏天交付。賽諾菲方面表示，該企業自有的測試疫苗仍在研發中，可能要到今年年底才能上市。測試疫苗對老年人的免疫反應不足，不得不推遲上市。
- 財報顯示，Facebook（FB.US）四季度每股收益 3.88 美元，市場預期 3.19 美元；營收 280.7 億美元，市場預期 264.1 億美元。Facebook 表示，四季度月度活躍用戶（MAU）為 28 億人，市場預期 27.3 億。
- 熱門中概股週三收盤漲跌不一，新能源汽車股、BAT 齊跌。微博（WB.US）漲超 7%，愛奇藝（IQY.US）漲超 4%，YY（YY.US）漲近 4%，迅雷（XNET.US）漲超 2%。

港股

- 藥明生物（02269.HK）預期截至去年 12 月底止年度盈利按年增長 65%以上。預期盈利上升主要是由集團贏得新綜合項目顯著更高市場份額；成功推出「贏得藥物分子」戰略，從而在研發管線中引入更多後期項目並提高近期收益；去年下半年加速高效推進更多新冠肺炎項目，支持並賦能全球客戶等。
- 建業新生活（09983.HK）預期截至去年底止年度利潤按年增長不少於 80%。盈利增長主要由於物業管理及增值服務中，在管面積大幅增加及增值服務收入增加，而集團建業+平台的註冊用戶數量大幅攀升，導致生活服務的收入增加，此外集團推行提質增效措施，管理費用率持續降低。
- 神州控股（00861.HK）預期截至去年 12 月底止年度盈利按年增長高於 80%。預期盈利大幅增長主要是集團旗下的不同業務板塊的持續增長，以及運營效率的不斷提高。
- 比亞迪（01211.HK）計劃明年推出獨立的新能源高級品牌，並將於全新的平台開發產品，建設獨立的經銷商網絡。
- 國藥集團據報計劃私有化中國中藥（00570.HK），該交易對其估值最少 33 億美元。消息人士透露，計劃以每股至少 5.1 元收購中國中藥，較過去 1 個月的每股平均價 3.83 元溢價約 33%。據悉私有化最終目的是將中國中藥在 A 股上市，以尋求更高的估值。
- 國泰（00293.HK）計劃發行 60 億元可換股債券，若反應理想，可加碼發行 12 億元可換股債券，令發行規模最多達 72 億元。可轉換債券的票面息率介乎 2.25%至 2.75%，初步兌換價介乎 8.57 元至 9.23 元。建議發行於 2026 年到期的港元有擔保可轉換債券，所得款項淨額用於一般公司用途。
- 平安好醫生（01833.HK）公佈，伴隨公司戰略的全面升級，「平安好醫生」App 今日正式更名為「平安健康」。
- 君實生物（01877.HK）發公告澄清有媒體報道稱該公司將發行 950 萬股新 H 股，該公司未就發行或配售新股與任何第三方進行商討，亦無就發行或配售股份訂立任何協議或安排。
- 中銀香港（02388.HK）宣佈，由本月 27 日開始，以香港人民幣業務參加行身份，啟動香港人民幣央票回購做市機制，進一步促進香港人民幣央票二級市場交易活躍度，擴大其使用範圍。
- 維達國際（03331.HK）行政總裁李潔琳表示，疫情促使大眾的衛生意識提高，刺激衛生用品需求，預期消費者尋求高端產品組合的趨勢將會有所增長，同時集團已加速電商渠道的發展，預期疫情過後，特別是中國的消費者會繼續使用電商渠道。
- 中金公司首次給予泡泡瑪特（09992.HK）「跑贏行業」評級，目標價 100 元，指泡泡瑪特在中國潮流玩具市佔率第一，未來渠道擴張、IP 拓展及多元化變現有望驅動公司持續快速成長。表示泡泡瑪特的核心競爭優勢包括盲盒模式形成高粘性粉絲群、強大 IP 運營能力和全渠道消費者接觸。
- 美團（03690.HK）獲大和上調目標價至 500 元，指美團酒店及旅遊業務復甦速度有望快過預期。估計今年外賣收入仍受惠低基數，預測會有 56%增長。估計今年美團到店、酒店及旅遊收入按年升 55%。相信酒店及旅遊業務有望重估，主要受惠復甦速度有望快過預期。



- 申洲國際（02313.HK）獲大和上調目標價至 175 元，認為申洲今年業務有數個正面因素，包括今年擴能擴大 15%，其次平均售價有望重拾增長，由去年按年跌 6%，轉至今年有 3.5%增長，主要受惠減少口罩生產，令產品組合改善，並相信集團四大客戶，即 Nike、Uniqlo、Adidas 及 Puma，給予申洲產量分別會由 15%、6%、5% 和 6%增長。
- 思摩爾國際（06969.HK）擬折讓 7%先舊後新配售 6000 萬，淨籌約 44.46 億港元，執董熊少明擬減持 3000 萬股。關注其股價尋求市場新定位。
- 重慶銀行（01963.HK）就首次公開發行 A 股聯席主承銷商包銷約 172.28 萬股。
- 中遠海發（02866.HK）擬增發股份收購中遠海運投資旗下集裝箱業務及資產 A 股 28 日複牌。
- 首程控股（00697.HK）擬折讓約 9.78%先舊後新配售 2.1 億股。
- 中教控股（00839.HK）擬折讓約 8.19%先舊後新配售 1.22 億股 淨籌約 20.13 億港元。
- 英恒科技（01760.HK）擬折讓約 19.86%配股最高淨籌約 3.03 億港元。
- 泰格醫藥（03347.HK）預期年度歸母淨利潤同比增長約 100%至 115%。
- 上海石油化工股份（00338.HK）預期年度歸母淨利潤同比减少 69%到 74%。

A 股

- 華大基因（300676.CN）公告，公司預計 2020 年年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 20 億元-23 億元，同比增長 623.77%-732.34%。感染防控業務和精準醫學綜合解決方案業務在報告期內實現了大幅增長，試劑盒銷售與“火眼”實驗室“雙線佈局”成果顯著。海外業務收入實現快速增長，在整體業務收入占比首次超過 60%。
- 匯川技術（300124.CN）公告，公司預計 2020 年年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 19.04 億元-21.89 億元，同比增長 100%-130%。公司通用自動化業務、新能源汽車業務、工業機器人業務均取得快速增長。
- 豆神教育（300010.CN）公告，公司預計 2020 年度公司實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為虧損 19.8 億元-24.66 億元，上年同期盈利 3059 萬元。報告期內，受新冠疫情等因素影響，公司各項業務（除了核心戰略大語文業務收入高速增長外）均遇到了不同程度的困難。線上和線下分校業務第四季度收款合計金額為 1.65 億元，較上年同期增長 37.66%。初步測試結果顯示，公司需要計提的商譽減值準備約為 17 億元-21 億元。
- 沃森生物（300142.CN）公告，預計 2020 年度歸母淨利 9.80 億元-10.22 億元，同比增長 590%-620%。公司持續加大對國內外疫苗市場拓展力度，自主生產疫苗產品銷售收入持續增長，與去年同期相比增長 154%-162%，其中，公司自主研發生產的 13 價肺炎球菌多糖結合疫苗成功上市銷售，新增銷售收入約 16 億元；原有疫苗產品銷量、收入較上年同期增加。
- 中國鐵物（000927.CN）公告，預計 2020 年度淨利潤 8.8 億元-10.6 億元，上年同期盈利 10.67 億元(重組後)。報告期內，公司實施了控股權無償劃轉、重大資產出售、發行股份購買資產暨配套募集資金的重重大資產重組專案。
- 力源信息（300184.CN）收深交所關注函，公司業績預告稱因受華為被美國制裁導致公司對其間接銷售大幅縮減等影響，對三家收購標的計提商譽減值準備 18 億元-19.5 億元，要求結合三家收購標的各自的銷售產品類型、華為間接銷售占比與變化趨勢、非華為客戶銷售及拓展情況、市場競爭情況以及疫情具體影響等，說明對相關資產組商譽減值跡象識別判斷的具體過程，及本次商譽減值的測試情況及合理性。
- 中遠海發（601866.CN）公告，公司擬向中遠海運投資發行股份購買其持有的寰宇啟東 100%股權、寰宇青島 100%股權、寰宇寧波 100%股權、寰宇科技 100%股權。發行股份購買資產的發行價格為 2.51 元/股。中國海運擬認購募集配套資金金額為 6 億元。本次交易標的的審計、評估工作尚未完成。公司股票將於 2021 年 1 月 28 日開市起複牌。
- 泰格醫藥（300347.CN）公告，公司預計 2020 年度公司實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 16.83 億元-18.09 億元，同比增加 100%-115%。2020 年度非經常性損益為 10 億元—11 億元，為公司按照新金融工具準則確認的金融資產公允價值變動收益和取得股權轉讓收益所致，公司投資的金融資產主要包括生物醫藥、醫療器械等與公司主營業務相關的公司以及醫療健康專業投資基金。



- 寒武紀（688256.CN）公告，公司預計 2020 年年度實現歸屬於母公司所有者的淨利潤將出現虧損，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤預計虧損 3.5 億元到 5.2 億元。與上年同期（法定披露資料）相比，虧損收窄金額為 6.59 億元到 8.29 億元，較上年同期收窄 55.89%到 70.31%。
- 石頭科技（688169.CN）公告，預計 2020 年淨利潤與上年同期相比，增加 5.37 億元到 6.07 億元，同比增加 68.61%到 77.55%。近年來，智慧掃地機器人行業快速增長，消費者認知及產品滲透率不斷提升。
- 彩虹股份（600707.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為-7.2 億元-8.8 億元。扣除非經常性損益的淨利潤為虧損 8.2 億元到 9.8 億元；其中，公司第四季度淨利潤為盈利 7.9 億元-9.5 億元。本報告期內，公司液晶面板和基板玻璃產線生產效率提升，產品產、銷量增長，同時液晶面板產品價格上漲，面板收入大幅度增加，公司盈利能力大幅度改善。本期業績預虧的主要原因是：公司對存在減值跡象的基板玻璃相關資產組計提了資產減值準備。
- 迪安診斷（300244.CN）發佈業績預告，預計 2020 年度歸母淨利 7.12 億元~8.16 億元，同比增長 105%-135%。報告期內，新冠肺炎疫情爆發，公司新冠檢測業務增量明顯；隨著國內疫情防控成果不斷鞏固，醫院門診量逐步恢復，公司堅守“以客戶為中心，以臨床為導向”，加大研發投入，推動學科和技術的驅動，傳統檢驗業務和產品代理業務也彈性回升。
- 天康生物（002100.CN）公告，公司預計 2020 年度歸屬於上市公司股東的淨利潤 16.8 億元-18 億元，同比增長 160.67%-179.29%。報告期內，公司養殖基地投產後產能釋放，2020 年銷售生豬 134.5 萬頭，較上年增長 59.61%，生豬價格受需求端影響持續走高，生豬養殖業務利潤大幅提升。報告期內，公司動物疫苗業務產品銷量及銷售價格均較上年有較大幅度增長，盈利能力不斷提升。
- 明陽智能（601615.CN）公告，公司預計 2020 年年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 11.8 億元到 13.8 億元，同比增加 65.60%到 93.67%。2020 年 1-12 月風電行業整體保持快速發展態勢，公司在手訂單增加及公司風機交付規模上升導致公司營業收入增加；公司 2020 年 1-12 月持有電站並網容量較上年同期增加，發電收入較去年同期有一定幅度增長。

公司業績

A 股

- 德必集團（300947.CN）淨利潤 6714 萬元，同比減少 4.53%。

港股

- 維達國際（03331.HK）2020 年淨利潤大幅躍升 64.7%至 18.74 億港元。
- 美的置業（03990.HK）2020 年前 9 個月淨利潤約 22.03 億元。



本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	1月達拉斯聯儲製造業活動指數		9.7
週二	美國	11月FHFA房價指數月率	0.6%	1.5%
		1月諮商會消費者信心指數	88.8	88.6
	日本	日本央行公佈12月18日貨幣政策會議紀要		
週三	美國	12月耐用品訂單月率初值	1.0%	1.0%
	歐元區	歐洲央行首席經濟學家連恩就歐洲央行政策評估發表講話		
週四	中國	12月規模以上工業企業利潤年率-單月		15.5%
		第四季度實際GDP年化季率初值	4.1%	33.4%
		第四季度消費者支出年化季率初值	2.6%	41.0%
		第四季度GDP平減指數初值	2.4%	3.5%
	美國	第四季度核心PCE物價指數年化季率	3.5%	3.4%
		12月批發庫存月率初值		0.0%
		12月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	86.0	84.1
週五		美聯儲公佈利率決議		
		美聯儲主席鮑威爾召開新聞發佈會		
		1月消費者信心指數終值		(15.5)
	歐元區	1月經濟景氣指數	90.9	90.4
		1月工業景氣指數		(7.2)
週五		12月個人支出月率		-0.4%
	美國	12月核心PCE物價指數年率	1.3%	1.4%
		1月密西根大學消費者信心指數終值	79.2	79.2
	日本	日本央行公佈1月貨幣政策會議上委員會成員意見摘要		

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，應連同此聲明一并考慮，并必須小心留意此聲明內容。倘若本報告于新加坡分派，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

