

**市場概覽**

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	28550.77	-2.5	4.8
恒生國企指數	11334.03	-2.7	5.5
上證綜合指數	3505.18	-1.9	0.9
深證成份指數	14913.21	-3.2	3.1
道瓊斯指數	30603.36	1.0	0.0
標普 500 指數	3787.38	1.0	0.8
納斯達克指數	13337.16	0.5	3.5

**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
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

**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**

- 美股周四收高，道指上漲 300 點。股市放量大跌後多家機構建議逢低買入。周四游戲驛站 (GME.US)、AMC 院綫 (AMC.US) 等被投機買盤熱炒的股票大幅下挫。游戲驛站收跌 44.3%，AMC 院綫收跌 56.6%。多家券商宣布對這些股票交易作出限制。
- 商務部周四公布了美國第四季度 GDP 初值報告，這份報告顯示該季度美國 GDP 的環比年化增長率為 4%，低于預期的 4.3%，相比之下第三季度為 33.4%。與此同時，美國 2020 年全年 GDP 萎縮 3.5%，為 2009 年以來首次錄得負值，且創 1946 年以來新低。
- 高盛和摩根大通都建議逢低買入高盛集團、摩根大通和野村控股等機構都預期股市將回升。亞洲股市周四大跌，此前標普 500 指數創 10 月份以來最大單日跌幅且今年來由升轉跌。
- 最近以來游戲驛站等被大量做空的股票飆升，引發了人們對投機泡沫的擔憂。游戲驛站是近兩日來華爾街交易量最大的股票，該股已成爲在 Reddit 等網絡平臺上組織的散戶大軍與賣空對沖基金之戰的戰場之一。
- 美國勞工部報告稱，美國上周首次申領失業救濟人數減少 6.7 萬人至 84.7 萬人；預估爲 87.5 萬人。接受調查的 45 位經濟學家的預測範圍爲 80 萬人至 95 萬人。4 周移動均值爲 86.80 萬人。
- 國務院辦公廳發布關於推動藥品集中帶量採購工作常態化制度化開展的意見，對通過一致性評價的仿製藥、原研藥和參比製劑不設置質量分組，直接以通用名爲競爭單元開展集中帶量採購，不得設置保護性或歧視性條款。
- 2020 年第四季度，全球智能手機出貨量達 3.596 億部，同比小幅下降 2%。蘋果 iPhone 出貨量排名第一，達 8180 萬台，同比增長 4%，創單季新高；三星排名第二，出貨量 6200 萬台，下降 12%。小米、OPPO 和 vivo 躋身前五名。Strategy Analytics：預測 2020 年全球藍牙耳機的總銷量將超過 3 億部，其中，真無線立體聲 (TWS) 藍牙耳機的銷量增長了近 90%。
- 根據國家新聞出版署官網顯示，2021 年首批游戲版號已經下發，共 84 款國產游戲獲批。其中，42 款爲休閒益智類游戲，42 款爲移動手游。在此次獲批版號的游戲中，重點游戲包括騰訊 NEXT Studios 工作室研發的新概念格鬥游戲《金屬對決》，以及《鬥羅大陸-鬥神再臨》，創夢天地的《小動物之星》、心動網絡的《少年的人間奇遇》、完美世界的《完美世界：諸神之戰》等。

**公司要聞**
**美股**

- 第四季度麥當勞 (MCD.US) 調整後每股收益 1.70 美元，市場預估 1.78 美元；營收爲 53.1 億美元，預期 53.7 億美元。不過第四季度麥當勞美國同店銷售額增長 5.5%。



- 第四季度美國航空（AAL.US）每股虧損 3.86 美元，好於市場預期的虧損 4.11 美元，營收亦高於預期。
- 美國西南航空（LUV.US）2020 年虧損 31 億美元，第四季度每股虧損 1.29 美元，好於預期的每股虧損 1.68 美元，營收低於市場預期。
- 特斯拉（TSLA.US）表示，特斯拉上海超級工廠的產能現已達 25 萬輛/年，計畫增加至 45 萬輛/年，市場對於 Model 3 和 Model Y 的需求十分強勁。Model Y 已在 2020 年底投產，並且將逐步達到最大產能。
- 蘋果（AAPL.US）四季度智慧手機市占率飆升至 23.4% 重奪第一。市場研究機構 IDC 發佈的資料顯示，蘋果四季度 iPhone 出貨量飆升 22%，市場份額從上年同期的 19.9% 升至 23.4%，佔據了全球智慧手機市場近四分之一的份額，排名從第三季度的第四躍升至第一位。
- 法拉第未來將通過與 PSAC 合併在納斯達克上市。法拉第未來和特殊目的收購公司 Property Solutions Acquisition Corp 宣佈，雙方已就業務合併達成最終協定。合併完成後將在納斯達克證券交易所上市，股票代碼為“FFIE”。本次合併交易大約為 Faraday Future 提供約 10 億美元的資金，其中包括 PSAC 以信託形式持有的 2.3 億美元現金（假設不贖回的條件下），以及以每股 10.00 美元的價格超額認購 7.75 億美元完全承諾的普通股 PIPE。
- 熱門中概股漲跌各異，名創優品（MNSO.US）漲超 5%，霧芯科技（RLX.US）、達達（DADA.US）漲超 4%，百度（BIDU.US）漲超 3%，蔚來（NIO.US）、理想汽車（LI.US）漲超 2%，拼多多（PDD.US）、京東（JD.US）漲超 1%。

## 港股

- 恒隆地產（00101.HK）去年內地物業租賃收入 52.77 億元，按年增長 16.13%。預期內地物業租賃組合於 2021 年維持收入增長。除了現有物業組合的內部增長外，即將於今年第一季末開業的武漢恒隆廣場的商場，以及來自該項目的辦公樓的全年收入，將會為下一個報告年度帶來額外收益。
- 玖龍紙業（02689.HK）發盈喜，截至去年 12 月底止，倘撇除經營和融資活動的滙兌收益（扣除稅項），6 個月盈利按年增長不低於 60%。盈利增長主要由於期間的銷售收入錄得穩步增長，以及毛利潤率增加所致。
- 今年 1 月國產遊戲版號出爐，共有 84 款遊戲獲得遊戲版號，包括騰訊（00700.HK）旗下 NExT Studios《金屬對決》、完美世界的《完美世界·諸神之戰》、三七互娛的《龍騰霸主》、中手游（00302.HK）的《斗羅大陸：鬥神再臨》、創夢天地（01119.HK）的《小動物之星》、心動公司（02400.HK）的《少年的人間奇遇》等均出現在名單上。
- 雲南水務（06839.HK）附屬公司英德雲水向中國農業發展銀行英德市支行申請項目貸款，貸款額不超過約 4.07 億元人民幣，期限為不超過 15 年。
- 廣深鐵路（00525.HK）預期，於截至 2020 年底止年度將錄得淨虧損介乎 4 億至 6 億元，2019 年度則錄得淨利潤約 7.48 億元。公司解釋，新冠疫情爆發，致去年收入預期大幅減少。
- 大和指去年以來中國手遊公司繞過 Android 應用商店發布新遊戲，因而在下游渠道擁有了更多議價能力，重申對中國線上遊戲行業的積極看法。該行指出，網易（09999.HK）和騰訊（00700.HK）正在游說 Android 應用商店把中間費用由 50% 降低至 30%。該行料手遊公司將受惠更加合理的利潤分配，並實現長期可持續增長。分別上調騰訊及網易目標價至 850 元及 235 元。
- 高盛維持中教控股（00839.HK）「買入」評級及目標價 21 元，認為中教最新的配售將進一步加大集團作為中國高等教育領域頭號併購者的火力。料中教未來三至五年收入自主增速料約 15%，併購將貢獻更多增量收入。
- 基于截至周四針對散戶投資者的 4,893 億港元保證金貸款計算，快手科技（01024.HK）IPO 的散戶股已獲得 465 倍超額認購。
- 康希諾生物-B（06185.HK）預期年度淨虧損 4 億-4.3 億元。同比增加 155.1% 到 174.3%。虧損越來越大，但該股此前三個月累計漲幅達 77.87%。作為新冠病毒疫苗第一股，美國資本集團一路增持港股，市場憧憬度很高。
- 德琪醫藥-B（06996.HK）國藥監已受理 ATG-010（selinexor）用于治療骨髓瘤的新藥上市申請。
- 復星國際（00656.HK）1 月 28 日 3542.19 萬港元回購 300 萬股。



- 麗珠醫藥（01513.HK）1月28日斥資1990.6萬港元回購69.6萬股。
- 維亞生物（01873.HK）1月27日回購61.9萬股。
- 中國建築國際（03311.HK）1月28日斥資574.73萬港元回購126.2萬股。
- DYNAM JAPAN（06889.HK）1月28日斥資183.19萬港元回購23.66萬股。
- 長城汽車（02333.HK）擬回購61.3萬股限制性股票及注銷43.53萬份股票期權。
- 合景悠活（03913.HK）預期2020年度取得利潤總額同比增長不低於70%。
- 寶龍商業（09909.HK）預期年度股東應占溢利同比大幅增長不低於50%。
- 廣深鐵路股份（00525.HK）預期2020年股東應占虧損4億元至6億元。
- 洛陽玻璃股份（01108.HK）年度淨利預增456%到530%。
- 廈門港務（03378.HK）廈門港務發展預計2020年度歸母淨利同比增50%-75%。

## A股

- 貝達藥業（300558.CN）公告，預計2020年度歸屬於上市公司股東的淨利潤5.89億元至6.58億元，同比增長155%至185%。由於埃克替尼療效確切、肝毒性低、安全性高，循證醫學臨床證據豐富，中國人群資料全，在CSCO指南、衛健委診療規範及腦轉移人群、21-L858R NSCLC患者中獲優先推薦，也是目前唯一繼續開展後續免費用藥項目的一代EGFR-TKI原研藥，具有明顯的差異化優勢。憑藉前述差異化優勢及多年的口碑積累，埃克替尼銷量繼續穩步增長。此外，報告期內公司新藥ALK抑制劑恩沙替尼獲批上市並已產生銷售收入。
- 利亞德（300296.CN）公告，預計2020年度歸屬於上市公司股東的淨虧損8.3億元-11億元，上年同期盈利70395.41萬元。公司與臺灣晶元光電股份有限公司合資成立的利晶微電子（無錫）有限公司（“利晶”）於2020年10月29日正式投產，預示全球首家Micro LED量產基地建成。由於Micro LED商顯產品上市後市場需求旺盛，截至目前僅3個月左右時間訂單已過億，利晶擴產計畫提前，預計2021年5月底前實現一半達產計畫。2020年度，預計商譽減值共12.5-14.5億元，造成公司業績虧損。
- 奧美醫療（002950.CN）公告，預計2020年全年淨利潤為11.5億-12億元，同比增長253%-268.38%。受疫情影響，公司感染防護用品銷售額大幅增長。同時，除感染防護用品外，公司其他產品銷售額亦有一定幅度的增長。經公司財務部門初步測算，2020年度防疫類防護用品收入占營業收入比重為37.65%至39.33%。
- 天能股份（688819.CN）公告，預計2020年年度實現歸屬於母公司所有者的淨利潤與上年同期相比，將增加7.58億元到9.58億元，同比增加50.81%到64.22%。受益於公司的產業地位、品牌效應和定價機制，公司鉛蓄電池售價下降幅度小於成本下降幅度，進而導致公司鉛蓄電池產品毛利率上升。同時，市場對鉛蓄電池產品需求增加導致公司銷量同比增加。鉛蓄電池毛利率上升及銷量增加共同導致公司歸屬於母公司股東淨利潤相應增長。
- 聚隆科技（601615.CN）公告，公司擬以支付現金的方式收購英唐創泰持有的聯合創泰100%股份，本次交易完成後，聯合創泰將成為聚隆科技的全資子公司。標的資產初步交易作價為15.8億元至17.8億元之間。本次交易完成後，上市公司將對其增資，增資金額不少於人民幣2億元。聯合創泰核心產品為資料記憶體、主控晶片等IC產品。公司擬以本次重組為突破口切入電子元器件分銷行業。
- 木林森（002745.CN）公告，今年一季度預盈2.3億元至2.8億元，同比增長105.19%-149.79%。公司並購朗德萬斯後，大力推進各項業務的整合，一方面高端業務領域取得拓展，另一方面通過優化製造環節降本增效，朗德萬斯的總體競爭力得到提升，經營業績取得較好提升。
- 金髮科技（600143.CN）公告，2020年度歸屬於上市公司股東的淨利潤預計為45.35億元到46.80億元，與上年同期相比增加32.90億元到34.36億元，同比增加264%到276%。報告期內，公司改性塑膠業務全球產能佈局合理，產品結構持續優化，人均效率、大客戶產品佔有率和應收賬款周轉率進一步提升，使利潤穩健增長。公司依託在高分子材料多年的技術積澱和創新能力，向高分子材料領域的醫用耗材拓展，開發出熔噴聚丙烯、熔噴布、口罩、丁腈手套等產品，由於公司的產品認證齊全、品質穩定、性價比高，迅速佔領市場，為公司帶來新的利潤增長。



- 君實生物（688180.CN）公告，近日，公司子公司拓普艾萊向美國食品藥品監督管理局提交了特異性抗 TIGIT 單克隆抗體注射液用於治療晚期惡性腫瘤的臨床試驗申請並獲得受理。
- 深科技（000021.CN）公告，預計 2020 年度歸屬於上市公司股東的淨利潤 8.2 億元-9.4 億元，同比增長 132.76%-166.82%。報告期內，公司存儲半導體及高端製造等業務市場需求強勁，存儲晶片封測產能持續擴張，業務規模快速增長，並保持了良好的發展勢頭。由於人民幣升值，財務費用中有匯兌損失，對公司扣除非經常性損益後淨利潤的增長率有一定影響。
- 金種子酒（600199.CN）公告，預計 2020 年全年淨利潤為 6500 萬元到 8500 萬元，將實現扭虧為盈，公司本次業績預盈主要是由於阜陽市潁州區人民政府整體徵收潁州區文峰街道辦事處安徽金種子酒業股份有限公司所屬宗地獲得補償產生收益所致。

## 公司業績

### A 股

- 海泰新光（688677.CN）淨利潤 7541 萬元，同比增長 29.43%。

### 港股

- 金沙中國有限公司（01928.HK）2020 年業績盈轉虧至 15.2 億美元。
- 恒隆集團（00010.HK）截至去年底止全年股東應佔基本純利 28.34 億元，同比下跌 25.34%。
- 恒隆地產（00101.HK）截至去年底止全年股東應佔基本盈利 42.01 億元，同比下跌 6.1%。



## 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%
	美國	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		
	美國	12月耐用品訂單月率初值	1.0%	1.0%
週三	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		
	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%
		第四季度核心PCE物價指數年化季率	3.5%	3.4%
週四	美國	12月批發庫存月率初值		0.0%
	美國	12月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	86.0	84.1
		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
	歐元區	1月工業景氣指數		(7.2)
		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%
週五		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

