

## 市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	28980.21	-3.6	6.4
恒生國企指數	11247.21	-4.0	4.7
上證綜合指數	3509.08	-2.1	1.0
深證成份指數	14507.45	-2.2	0.3
道瓊斯工業指數	30932.37	-1.5	1.1
標普 500 指數	3811.15	-0.5	1.5
納斯達克指數	13192.35	0.6	2.4

## 今日提示

## 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	605060	聯德股份	03/01
	688079	美迪凱	03/02
	688696	極米科技	待定
	688083	中望軟件	待定
	6127	昭衍新藥	02/26
	6600	賽生藥業	03/03
港股	6601	朝雲集團	03/10
	1413	廣聯工程控股	03/11
	2155	森松國際	03/15
	1927	久久王	03/16

## 除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
315	數碼通電訊	0.145 港元	03/05
2	中電控股	1.21 港元	03/05
2888	渣打	0.09 美元	03/03
1975	新興印刷控股	0.015 港元	03/03
9987	百勝中國	0.12 美元	03/02
188	新華滙富金融	0.015 港元	03/01

## 配股

代號	公司	配售價	日期
1247	米格國際	0.48 港元	02/23
1765	希望教育	2.80 港元	02/22
913	合一投資	0.130 港元	02/18
1371	華彩控股	0.10 港元	02/16
48	中國汽車內飾	0.320 港元	02/16
1661	智美體育	0.235 港元	02/11
1561	聯洋智能控股	1.350 港元	02/11
451	協鑫新能源	0.454 港元	02/10

## 供股

代號	公司	供股價	日期
1808	企展控股	二供一 · 0.12 港元	02/19
1371	華彩控股	一供二 · 0.10 港元	02/16

## 宏觀及行業

- 美股收盤漲跌不一，科技股反彈推動納指收高。美股三大股指在 2 月份的最後一周均錄得跌幅，但在 2 月份則都錄得漲幅。近日美債收益率飆升，使一些投資者擔心美聯儲可能被迫削減 QE 或提早加息。個人消費開支指數顯示通脹壓力和緩。
- 美國眾議院通過了其 1.9 萬億美元的應對疫情經濟刺激計劃，儘管民主黨人利用該法案提高最低工資的希望面臨挑戰。
- 展望本周，受到債息上升衝擊，美國股市上周偏軟。分析員相信，債息走勢仍將是本周市場關注焦點；美國 2 月就業數據，以及聯儲局主席鮑威爾公開發言，也成為投資者留意的重點。
- 國家統計局周日發布《2020 年國民經濟和社會發展統計公報》，《公報》顯示，2020 年，全年國內生產總值達 101.6 萬億元，比上年增長 2.3%，是全球唯一實現經濟正增長的主要經濟體，占世界經濟的比重預計超過 17%。糧食產量再創新高，連續 6 年保持在 1.3 萬億斤以上，產業鏈供應鏈基本穩定。
- 國家統計局 28 日發布，2 月份中國製造業採購經理指數為 50.6%，較上月下降 0.7 個百分點，已連續 12 個月位於 50% 的臨界點以上。裝備製造業 PMI 為 52.2%，生產指數和新訂單指數均位於 53.5% 以上。
- 工農中建四大國有銀行深圳分行均已明確，將政府發布的二手住房成交參考價格作為按揭貸款的重要參考依據。
- 恒生指數納入阿里健康（00241.HK）、龍湖集團（00960.HK）和海底撈（06862.HK）三隻股票，納入權重分別為 0.89%、0.62% 和 0.58%；無成分股被剔除。調整後成分股由 52 只增加至 55 只。
- 上海證券交易所與中證指數有限公司決定于 2021 年 3 月 15 日起，對科創 50 等指數的樣本進行調整。調出天准科技（688003.CH）等 5 只股票，調入君實生物（688180.CH）、奇安信（688561.CH）、寒武紀（688256.CH）、孚能科技（688567.CH）、天合光能（688599.CH）。

## 公司要聞

## 美股

- 英國公佈的一項研究結果顯示，單劑輝瑞（PFE.US）/BioNtech（BNTX.US）疫苗可顯著降低病毒傳播風險。研究人員將受試者分為未接種疫苗、接種疫苗兩組，未接種疫苗的醫護人員陽性率為 0.80%，相比之下，在接種一針疫苗後不到 12 天，疫苗接種組陽性率僅為 0.37%，而在疫苗接種 12 天及以後陽性率更是進一步降至 0.20%。



- 澳大利亞成為亞太地區首個批准 737 MAX 複飛的國家，澳大利亞民航安全局（CASA）發表聲明，取消對波音（BA.US）737 MAX 近兩年的飛行禁令。CASA 代理局長 Graeme Crawford 表示：“我們已經接受了美國聯邦航空管理局制定的 737 MAX 全面返航要求，並對飛機的安全性充滿信心。”
- 特斯拉（TSLA.US）股價走低。美國證監會將調查馬斯克在社交媒體上有關“狗狗幣”的推文。
- Beyond Meat 公司（BYND.US）宣佈與百勝餐飲（YUM.US）和麥當勞（MCD.US）建立全球戰略合作夥伴關係。
- 愛彼迎（ABNB.US）第四財季用戶預訂量為 4630 萬次，同比降低 39%。
- DoorDash 公司（DASH.US）第四財季業績不及預期；公司稱疫苗接種可能會削弱配送需求，今年的增長將會放緩。
- 美國 FDA 批准強生（JNJ.US）疫苗緊急使用授權，美接種速度或將加快。FDA 認為，強生公司的新冠肺炎疫苗雖然有效性低於輝瑞和 Moderna，但是仍安全有效。
- 美國加州地方法官已經同意他所稱的“有史以來最大規模的隱私訴訟和解”，同意 Facebook（FB.US）向約 160 萬名用戶支付共 6.5 億美元的賠償，這些用戶指控該公司未經許可創建和存儲他們的面部掃描圖像。
- 2020 年伯克希爾（BRK.A）每股市值的增幅只有 2.4%，而標普 500 指數的增幅高達 18.4%，伯克希爾跑輸了 16 個百分點。
- 維珍銀河（SPCE.US）第四財季淨虧損較去年同期擴大。
- 小鵬汽車（XPEV.US）內部人士稱，磷酸鐵鋰版本 P7 將於 3 月 3 日上市。
- 熱門中概股上週五收盤多數走低，區塊鏈、新能源汽車概念股續跌，第九城市（NCTY.US）上周累跌超 60%。新能源車股中，小鵬汽車（XPEV.US）跌超 3%，蔚來汽車（NIO.US）跌超 2%，理想汽車（LI.US）跌近 2%。

## 港股

- 阿里巴巴（09988.HK）旗下螞蟻集團正與新成立的消費金融部門的其他股東洽商，提高該部門資本金，同時準備將小額貸款業務併入該部門。消息人士表示，為滿足監管要求，該部門還需要 300 億元人民幣的資本金。
- 據報人工智能（AI）企業商湯內部啟動 A+H 股上市，計劃 2021 年下半年交表。
- ASM 太平洋（00522.HK）行政總裁黃梓達表示，半導體需求強勁，今年首季新增訂單逾 7 億美元，相信汽車行業電子化會成為公司一大增長動力。全球經濟慢慢改善，今年首兩個月半導體行業向好，對公司而言，三個業務訂單都理想，集成電路相關的訂單尤其多，CIS 業務則逐步復甦中。他表示，留意到晶片短缺的問題，認為需求強勢不變，當供求正常後，整體行業將會受惠。
- 吉利（00175.HK）獲野村上調目標價至 33.6 元，指出吉利與姐妹公司富豪業務合作，該行相信可帶來成本協同效益。該行又指，去年旗下品牌領克佔吉利銷量 13%，按年升 4 個百分點，反映中國消費者對吉利品牌認可度提高。相信領克會成為吉利主要增長動力來源，估計今明兩年佔集團整體銷量 16%及 19%，上調每股盈利預測 8%及 16%，達到 1.13 和 1.35 元人民幣。
- 全球最大乳酪製造商達能（Danone）披露，計劃在今年較後時間，出售所持有的約一成蒙牛（02319.HK）股權。
- 深圳國際（00152.HK）擬斥資 148.17 億元收購蘇寧易購 23%股份。
- 君實生物（01877.HK）與阿斯利康製藥簽署獨家推廣協議，雙方本次簽署長期合作協議，截至本公告日，協議具體金額尚無法預計。
- 中國有贊（08083.HK）擬獲首席執行官朱寧折讓約 30.2%私有化。中國有贊（08083.HK）已向聯交所申請有贊科技股份以介紹方式在聯交所主板上市。
- 藍月亮集團（06993.HK）獲納入恒生綜合指數的成分股。
- 第一視頻（00082.HK）透過瘋狂體育與火鏈科技簽訂戰略合作框架協議。
- 中國海洋石油（00883.HK）紐約證交所已決定對公司美國存托股份啟動下市程序。



## A 股

- 華夏幸福（600340.CN）公告，公司流動性出現階段性緊張，近期公司下屬子公司新增未能如期償還本息金額 58.17 億元債務情況。截至目前，公司累計未能如期償還債務本息合計 110.54 億元，目前公司正在與上述逾期涉及的金融機構積極協調展期相關事宜。公司正在積極協調各方商討多種方式解決當前問題。公司也將在地方政府的大力支持下，在主要股東的積極協調下，加快制定短中長期綜合化解方案。公司將堅決恪守誠信經營理念，積極解決當前問題，落實主體經營責任。
- 東方明珠（600637.CN）公告，擬以 5 億元-10 億元回購股份，回購價格不超過每股人民幣 13.25 元。
- 天合光能（688599.CN）公告，公司擬在鹽城經濟開發區投資建設高效光伏組件項目，主要進行高效光伏組件及光伏衍生產品的研發、生產和銷售等，年產能達 10GW，項目總投資約 25 億元。
- 萬向錢潮（000559.CN）公告，公司擬用自有資金以貨幣方式出資 5,000 萬元參與上海芯旺微電子技術有限公司的增資。此次增資完成後，公司持有芯旺微增資後的 1.97% 股權。芯旺微是一家研發設計銷售車規級及工業級 MCU 產品的企業，已突破車規級芯片核心技術，具備車規級 MCU 芯片的量產供貨能力。通過此次投資，可以更好地促進公司智能零部件產品的發展。
- 藍盾股份（300297.CN）公告，公司非公開發行股票事項經股東大會審議通過後，公司股價持續下跌導致募集中資金總額減少，公司設定的募集資金方案已無法實施。同時，公司申報的相關申請文件已超過財務報表有效期。此外，相關募投項目需結合行業發展趨勢及公司目前的項目研發進度、產品結構進行調整。經審慎考慮，公司決定終止本次非公開發行股票事項。
- 昇興股份（002752.CN）公告，預計第一季度淨利潤為 3,500 萬至 4,000 萬元，同比增長 386.23% 至 455.69%。2021 年第一季度下游客戶的需求強勁，產品訂單持續增加，使得公司的銷售收入較上年同期大幅度提升。
- 春風動力（603129.CN）公告，公司控股股東春風控股擬通過集中競價方式或大宗交易方式減持公司股份的數量合計不超過 230 萬股，減持比例不超過公司股份總數的 1.7116%；林阿錫擬通過集中競價方式或大宗交易方式減持公司股份的數量合計不超過 25 萬股，減持比例不超過公司股份總數的 0.1860%；賴雪花擬通過集中競價方式減持公司股份的數量合計不超過 10 萬股，減持比例不超過公司股份總數的 0.0744%。

## 公司業績

### 港股

- 新世界發展（00017.HK）截至去年底止中期股東應佔基本溢利 37.19 億元，同比下跌 5%。
- 新創建集團（00659.HK）截至去年底止中期盈利 6.12 億元，同比下跌 59.59%。

### A 股

- 海康威視（002415.CN）上年度實現淨利潤 134.02 億元，同比增長 7.96%。
- 中材科技（002080.CN）上年度實現淨利 20.52 億元，同比增長 48.71%。
- 多喜愛（002761.US）上年度實現歸母淨利潤 10.88 億元，同比增長 30.23%。
- 洋河股份（002304.CN）上年度全年淨利潤為 74.77 億元，同比增長 1.27%。
- 孚能科技（688567.CN）上年度淨利潤虧損 3.16 億元。
- 麥格米特（002851.CN）上年度淨利潤 4.03 億元，同比增長 11.74%。
- 雙箭股份（002381.CN）上年度全年淨利潤為 3.15 億元，同比增長 26.86%。
- 九號公司（689009.CN）上年度全年淨利潤為 7,332.64 萬元，轉虧為盈。
- 恩華藥業（002262.CN）上年度淨利潤 7.28 億元，同比增長 9.80%。
- 尚榮醫療（002551.CN）上年度淨利潤 1.65 億元，同比增長 175.82%。



- 科興製藥 (688136.CN) 上年度實現淨利潤 1.39 億元，同比減少 13.17%。
- 傳化智聯 (002010.CN) 上年度淨利潤 14.66 億元，同比下降 8.52%。
- 東華軟件 (002065.CN) 上年度淨利潤 6.74 億元，同比增長 15.51%。
- 東方生物 (688298.CN) 上年度歸屬於母公司所有者的淨利潤 16.88 億元，同比增長 1,956.37%。
- 悅康藥業 (688658.CN) 上年度歸屬於母公司所有者的淨利潤 4.42 億元，同比增長 54.85%。

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	2月 Markit 製造業 PMI 終值	58.5	58.5
		2月 ISM 製造業 PMI	58.7	58.7
	歐元區	2月 Markit 製造業 PMI 終值	57.7	57.7
		中國	2月財新製造業 PMI	51.4
週二	日本	1月失業率	3.0%	2.9%
	歐元區	2月末季調 CPI 年率初值	1.1%	0.9%
		2月末季調核心 CPI 年率初值		1.4%
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈利率決議		
週三	美國	2月 ADP 就業人數(萬)	16.5	17.4
		2月 ISM 非製造業 PMI	58.7	58.7
		2月 Markit 服務業 PMI 終值		58.9
	中國	2月 Markit 綜合 PMI 終值		58.8
		2月財新服務業 PMI	51.5	52.0
週四	美國	2月財新綜合 PMI		52.2
		1月工廠訂單月率	1.0%	1.1%
		1月耐用品訂單月率終值		3.4%
		美聯儲公佈經濟狀況褐皮書		
週五	美國	2月非農就業人口變動季調後(萬)	13.3	4.9
		2月私營企業非農就業人數變動(萬)	16.0	0.6
		2月失業率	6.4%	6.3%
		2月勞動參與率	61.5%	61.4%
		1月貿易帳(億美元)		

**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。本報告并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切意見。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，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

