

## 市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29,095.86	-1.2	6.8
恒生國企指數	11,361.35	-0.8	5.8
上證綜合指數	3,508.59	-1.2	1.0
深證成份指數	14,751.12	-0.7	1.9
道瓊斯工業指數	31,391.52	-0.5	2.6
標普 500 指數	3,870.29	-0.8	3.0
納斯達克指數	13,358.79	-1.7	3.7

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688083	中望軟件	待定
	603759	海天股份	待定
	6600	賽生藥業	03/03
	6601	朝雲集團	03/10
港股	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

### 配股

代號	公司	配售價	日期
8292	盛良物流	0.17 港元	02/26
6908	宏光照明	0.96 港元	02/25

### 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

### 滬深港通調整

代號	公司	調整方向	生效日期
241	阿里健康	調入恒生指數	03/15
960	龍湖集團	調入恒生指數	03/15
6862	海底撈	調入恒生指數	03/15
6098	碧桂園服務	調入恒生國指	03/15
9633	農夫山泉	調入恒生國指	03/15
586	海螺創業	調出恒生國指	03/15
857	中石油	調出恒生國指	03/15
1044	恒安國際	調出恒生國指	03/15
1193	華潤燃氣	調出恒生國指	03/15

## 宏觀及行業

- 美債息率自高位回落，減輕市場人士對於通脹的擔憂，帶動道指飆逾 600 點。最近 10 年期美國國債收益率的上漲令投資者感到緊張。周二該項收益率下降至 1.41%。在上周突破 1.6% 之後，本周 10 年期美債收益率似乎開始趨于穩定，在一定程度上緩解了市場對未來借貸成本與通脹上漲的擔憂。投資者繼續關注美債收益率的變動及其影響。
- 經濟學家表示新冠疫苗正發揮作用，激發夏季經濟反彈的信心。追蹤新冠病毒感染高頻率數據的經濟學家們開始發現一些初步迹象，表明新冠疫苗正對死亡和感染率產生的積極影響。
- 亞特蘭大聯儲模型預計美國一季度 GDP 有望增長 10%。美國亞特蘭大聯儲的模型目前預計，美國一季度 GDP 將增長 10%，高于 2 月 26 日時預計的 8.8%。
- 李克強對全國春季農業生產工作電視電話會議作出重要批示強調，穩定生豬生產，做好重大動物疫病和病蟲害防控，全力保障國家糧食安全和重要農副產品有效供給。
- 銀保監會主席郭樹清表示，中國金融杠杆率明顯下降，金融資產盲目擴張得到根本扭轉；把防範風險作為金融業的永恒主題，強化反壟斷和防止資本無序擴張；房地產領域的核心問題。
- 農曆春節假期過後，上游多晶矽環節供不應求的情況更加嚴峻，各家多晶矽企業趨于零庫存，沒有餘量可以交付額外的訂單。受到國內單晶用料價格調漲影響，多晶矽價格也不斷上漲。中環股份公示最新單晶矽片價格：三類 175μm 厚度級產品較 2 月上漲 8% 至 10%。太陽能產業鏈上端矽片一直在漲價，持續關注保利協鑫能源 (03800.HK)、新特能源 (01799.HK) 股價。
- 財政部表示 2021 年，中國將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持對經濟恢復的必要支持力度。加強宏觀經濟政策協調，統籌疫情防控和經濟復蘇，避免過早退出經濟支持措施。
- 香港財政司司長陳茂波表示，不排除進一步增加印花稅的可能，目前不計劃進一步上調股票稅。

## 公司要聞

### 美股

- 拼多多 (PDD.US) 宣佈，受疫情的推動，該公司 2020 年農產品訂單的 GMV 超過人民幣 2700 億元，同比漲超 100%，高出公司的指引上限 2500 億元人民幣。
- 跟誰學 (GSX.US) 發佈公告稱，公司的內部獨立調查已基本結束，沒有發現對公司歷史財務報表有重大不利影響的證據。
- Zoom (ZM.US) 第四財季營收同比增 370%，淨利同比大增 16 倍。



- 印度交通部長 Nitin Gadkari 表示，如果特斯拉（TSLA.US）承諾在印度生產電動汽車，則印度將為其提供激勵措施。
- 諾瓦瓦克斯醫藥（NVAX.US）第四財季淨虧損擴大至 1.78 億美元。
- Inovio 製藥（INO.US）2020 年全年淨虧損同比擴大 40%。
- SEA 公司（SE.US）第四財季營收同比增長 101%，但不及預期。
- 3D 系統公司（DDD.US）2020 全年營收 1.12 億美元，遠不及預期。
- Fastly（FSLY.US）將配售 7.5 億美元的可轉換優先票據。
- 塔吉特公司（TGT.US）2020 年營收 935.61 億美元，市場預期 927.01 億美元，去年同期 781.12 億美元。
- ROKU 公司（ROKU.US）打算將出售證券的淨收益用作公司的一般營運資金。
- 百勝餐飲（YUM.US）將收購軟體公司 Kvantum 基於人工智慧的消費者洞察和市場表現分析業務。
- 梅西百貨（M.US）子公司打算提供 2029 年到期的優先債券的總本金金額為 5 億美元。
- 開心汽車（KXIN.US）宣佈與海淘車有限公司旗下子公司簽訂汽車銷售合同。
- 傳百度（BIDU.US）最快本周尋求通過港交所聆訊，與 B 站（BILI.US）同將於 3 月完成在港二次上市。
- 熱門中概股週二收盤多數走低，新能源車、券商、電商、區塊鏈股集體下跌。蔚來汽車（NIO.US）大跌 13%，小鵬汽車（XPEV.US）跌超 11%，理想汽車（LI.US）跌超 8%；迅雷（XNET.US）跌超 9%，嘉楠科技（CAN.US）跌超 4%，第九城市（NCTY.US）跌超 1%。

## 港股

- 阿里巴巴（09988.HK）旗下螞蟻集團據報已擱置從現有員工和前員工手中回購股份的計劃，原因之一是公司估值存在不確定性。另外，有傳螞蟻集團向中國央行分享了一小部分消費者數據，但人行認為分享的訊息太少，對進展亦感到不滿。
- 信義玻璃（00868.HK）行政總裁董清世表示，去年市場大幅反彈，帶動浮法玻璃價格在第 4 季升至歷史新高，首季玻璃價格上升，預計上半年玻璃原材料純鹼價格與去年相若，全年玻璃均價較去年高。
- 騰訊（00700.HK）有份投資的互聯網醫療初創公司微醫，最快今年上半年在本港申請上市，集資額為 20 億至 30 億美元。
- 中國恒大（03333.HK）今年 2 月合約銷售金額 302.3 億元人民幣，同比下跌 32.42%。期內，合約銷售面積 347.4 萬平方米，同比減少 32.39%。
- 融信中國（03301.HK）今年 2 月合約銷售額約 119.02 億元人民幣，同比增長 2.92 倍。期內，合約建築面積約 58.88 萬平方米，同比上升 3.64 倍。今年首兩個月合約銷售額約 241.98 億元，同比增長 1.33 倍。
- 合景泰富（01813.HK）今年 2 月預售額 45.6 億元人民幣，同比增加 1.67 倍。期內，預售建築面積約 25.6 萬平方米，同比增加 1.28 倍。
- 當代置業（01107.HK）今年 2 月份合約銷售額為 32.08 億元人民幣，同比上升 2.67 倍。今年首兩個月合約銷售額 56.43 億元，同比上升 95.39%。
- 金地商置（00535.HK）今年 2 月合約銷售總額約 27.86 億元人民幣，同比上升 3.16 倍；合約銷售總面積約 12.49 萬平方米。今年首兩月累計合約銷售總額約 72.75 億元，同比上升 1.35 倍。
- 稻香控股（00573.HK）預期截至去年底止全年股東應佔虧損約 5,600 萬元至 6,100 萬元。預期盈轉虧主要由於新型冠狀病毒的爆發及中港兩地隨後實施的防疫措施，包括餐飲業消費場所限制對集團自去年 1 月以來的業務產生影響。期內，收益料按年跌 35%至 40%，表現不佳的餐廳的物業、廠房及設備及使用權資產的減值虧損，亦導致預期的虧損。



- 騰訊 (00700.HK) 獲高盛上調目標價至 929 元，料全球遊戲市場總值將在 2023 年達 2,200 億美元，而騰訊將搶佔市場份額，同時騰訊旗下廣告增長將受到微信短視頻的「過渡時間」及廣告技術提升所帶動。考慮到騰訊對新遊戲投資步伐加快，廣告變現水平提升，加上組合策略變化，分別把騰訊 2022 年收入和盈利預測上調 2% 和 13%，分別調高 2020 年至 2022 年非通用會計準則純利預測 3%、16% 和 25%。
- 中海油 (00883.HK) 獲中金上調目標價至 11.5 元，指中海油 ADS 退市由去年 11 月底開始，但認為基本風險因素已反映，並稱公司基本面影響有限。近期集團發布中海油在陸上成功發現千億方大氣田，預計可以得到國家非常規天然氣開採補貼。上調 2021 至 2035 年儲量和產量預測。
- 恒生銀行 (00011.HK) 獲瑞銀上調評級至「買入」，目標價上升至 165 元，指雖然去年下半年不良貸款惡化，並料於今年維持，但估計其需大幅調升撥備的可能性不大。預期今年恒生銀行的復甦步伐溫和，但有更多明顯的增長動力。派息方面，維持有彈性的派息政策，降一級核心資本充足率 80 點子，但升明年有形資產回報。料今明兩年每股盈利分別升 19% 和 27%。
- JS 環球生活 (01691.HK) 獲瑞銀上調目標價至 27.4 元，指 JS 環球生活去年盈利按年大升 3.5 倍，高於市場及該行預期約 30%。JS 環球生活國際擴張步伐快過該行預期，重申其為「中國供應鏈走向國際」主題的首選股。上調 2021 年和 2022 年度盈利預測 27%，反映歐美市場持續增長和行政費用下降。
- 吉利 (175.HK) 與百度成立全新合資公司，公司命名為集度汽車。
- 中國建材 (03323.HK) 擬約 882.53 億元向天山水泥出售水泥業務，公司與天山水泥訂立了中國建材補充協議，以協定重組的對價。將發行予該公司的對價股份約 65.96 億股，對價股份每股發行價為人民幣 13.38 元。
- 賽生藥業 (06600.HK) 公開發售獲認購 1068.05 倍 每股發售價 18.8 港元。
- ESR (01821.HK) 擬收購南港配送中心一期餘下權益。
- 渣打集團 (02888.HK) 3 月 1 日回購 151.71 萬股。
- 中國旺旺 (00151.HK) 3 月 2 日斥資 525.07 萬港元回購 93.1 萬股。
- 國美零售 (00493.HK) 溢價 57.6% 成功配售約 45 億港元，超強助力戰略第二階段推進。
- 澳博控股 (00880.HK) 折讓 10.35% 發行 90.4 萬股。
- 中國飛鶴 (06186.HK) 擬 1000 萬元向 3 位執董出售飛鶴商務 100% 股權 并透過合約安排實控進軍增值電信業務。

## A 股

- \*ST 鵬起 (600614.CN) 公告，公司收到公司實際控制人張朋起先生家屬提供的浙江省麗水市人民檢察院《逮捕通知書》，獲悉張朋起先生因涉嫌內幕交易犯罪，經麗水市人民檢察院決定，於 2021 年 2 月 26 日被依法逮捕。
- 傲農生物 (603363.CN) 公告，2021 年 2 月，公司生豬銷售量 14.9 萬頭，銷售量環比減少 6.27%，同比增長 103%。2021 年 2 月末，公司生豬存欄 116.83 萬頭，環比增長 8.12%，較 2020 年 2 月末增長 215.83%，較 2020 年 12 月末增長 21.21%。
- 金城醫藥 (300233.CN) 公告，公司收到控股子公司廣東金城金素製藥有限公司的通知，金城金素於 2021 年 3 月 2 日收到藥監局核准簽發的注射用頭孢曲松鈉《藥品補充申請批准通知書》，批准該藥品通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 華夏銀行 (600015.CN) 公告，2021 年 1 月 28 日至 3 月 2 日期間，京投公司以自有資金通過上海證券交易所交易系統增持公司普通股股份 1.54 億股，達到公司普通股股本總額的 1%，京投公司當前持股比例 9.50%。
- 蘇甯易購 (002024.CN) 公告，公司收中小板關注函，要求說明本次交易對手方深國際和鯤鵬資本或鯤鵬資本指定投資主體是否構成一致行動關係，如否，請提供證明材料。要求結合本次股權轉讓後，公司經營管理決策權安排、主要股東持股比例等，說明認定公司將處於無控股股東、無實際控制人狀態的原因及合理性。請說明公司變更為無實際控制人狀態，是否會對日常生產經營、公司治理產生不利影響，是否會出現控制權不穩定的風險，公司擬採取何種措施防範或消除不利影響，並充分提示風險。



- 江鈴汽車（000550.CN）公告，2月汽車銷量為17588輛，同比增長260.71%。1-2月累計銷量為44654輛，同比增長124.10%。
- 祥鑫科技（002965.CN）公告，持股4.28%的股東郭京平計畫通過大宗交易、集中競價交易方式減持公司股份不超過452.1萬股，不超過公司總股本的3%。
- 普利製藥（300630.CN）公告，公司於2020年12月獲得FDA對注射用比伐蘆定的暫時批准，並於2021年1月向該品種原研製劑上市許可持有人和專利持有人發起專利挑戰。截止目前，公司未收到任何原研上市許可持有人以及專利持有人的訴訟資訊，表示本品專利挑戰成功。
- 中核鈦白（002145.CN）公告，全面上調公司各型號鈦白粉銷售價格。其中：國內客戶銷售價格上調1000元人民幣/噸，國際客戶出口價格上調180美元/噸。
- 金浦鈦業（000545.CN）公告，自即日起，公司銳鈦型和金紅石型鈦白粉銷售價格在原價基礎上，對國內各類客戶上調1000元人民幣/噸，對國際各類客戶上調150美元/噸。
- 廣州港（601228.CN）公告，2月份公司預計完成集裝箱輸送量135.2萬標準箱，同比增長28.1%；預計完成貨物輸送量3330.3萬噸，同比增長8.4%。
- 天藥股份（600488.CN）公告，公司倍他米松磷酸鈉原料藥通過國家藥品監督管理局藥品審評中心技術審評，在CDE原料藥、藥用輔料和藥包材登記資訊公示平臺上顯示登記狀態標識轉為“A”。
- 安納達（002136.CN）公告，公司決定從2021年3月3日起上調主營產品銷售價格，金紅石型鈦白粉和銳鈦型鈦白粉國內銷售價格均上調1000元/噸，出口價格上調150美元/噸。
- 中裝建設（002822.CN）公告，近日，公司連續中標多項重大工程項目，中標金額總計4.6億元。
- 榮盛發展（002146.CN）公告，2021年2月，公司實現簽約面積58.86萬平方米，同比增長385.64%；簽約金額66.94億元，同比增長498.75%。2021年1-2月，公司累計實現簽約面積101.27萬平方米，同比增長62.58%；累計簽約金額124.85億元，同比增長102.94%。

## 公司業績

### 港股

- 理文化工（00746.HK）截至去年底止全年溢利5.03億元，同比下跌28.27%。
- 理文造紙（02314.HK）截至去年底止全年股東應佔盈利35.24億元，同比增長8.91%。
- 利福國際（01212.HK）截至去年底止全年股東應佔溢利1.39億元，同比下跌92.67%。
- 海港企業（00051.HK）截至去年底止全年股東應佔虧損11.19億元。
- 寶龍商業（09909.HK）2020年股東應佔利潤同比增長70.8%至3.05億元 末期息每股18港仙。
- 中烟香港（06055.HK）年度淨利同比减少70.2%至9519.2萬港元 末期息每股4港仙。

### A股

- 同花順（300033.CN）淨利潤17.24億元，同比增長92.05%。
- 長齡液壓（605389.CN）淨利潤2.36億元，同比增長38.72%。
- 日科化學（300214.CN）淨利潤2.07億元，同比增長16.37%。
- 奧飛數據（300738.CN）淨利潤1.57億元，同比增長50.88%。
- 賽伍技術（603212.CN）淨利潤1.94億元，同比增長2.01%。
- 同力日升（605286.CN）淨利潤1.47億元，同比增長28.46%。



## 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
	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	51.5
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
	中國	2月Markit服務業PMI終值		58.9
		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		
		2月非農就業人口變動季調後(萬)	13.3	4.9
週五	美國	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，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  
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

