

**市场概览**

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29,095.86	-1.2	6.8
恒生国企指数	11,361.35	-0.8	5.8
上证综合指数	3,508.59	-1.2	1.0
深证成份指数	14,751.12	-0.7	1.9
道琼斯工业指数	31,391.52	-0.5	2.6
标普 500 指数	3,870.29	-0.8	3.0
纳斯达克指数	13,358.79	-1.7	3.7

**今日提示**
**新股上市**

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	688083	中望软件	待定
	603759	海天股份	待定
	6600	赛生药业	03/03
	6601	朝云集团	03/10
港股	1413	广联工程控股	03/11
	2155	森松国际	03/15
	1927	久久王	03/16

**除权除息**

代号	公司名称	事项	除权日
315	数码通电讯	0.145 港元	03/05
2	中电控股	1.21 港元	03/05
2888	渣打	0.09 美元	03/03
1975	新兴印刷控股	0.015 港元	03/03

**配股**

代号	公司	配售价	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**

代号	公司	供股价	日期
1808	企展控股	二供一, 0.12 港元	02/19

**沪深港通调整**

代号	公司	调整方向	生效日期
241	阿里健康	调入恒生指数	03/15
960	龙湖集团	调入恒生指数	03/15
6862	海底捞	调入恒生指数	03/15
6098	碧桂园服务	调入恒生国指	03/15
9633	农夫山泉	调入恒生国指	03/15
586	海螺创业	调出恒生国指	03/15
857	中石油	调出恒生国指	03/15
1044	恒安国际	调出恒生国指	03/15
1193	华润燃气	调出恒生国指	03/15

**宏观及行业**

- 美债息率自高位回落，减轻市场人士对于通胀的担忧，带动道指飙逾 600 点。最近 10 年期美国国债收益率的上涨令投资者感到紧张。周二该项收益率下降至 1.41%。在上周突破 1.6% 之后，本周 10 年期美债收益率似乎开始趋于稳定，在一定程度上缓解了市场对未来借贷成本与通胀上涨的担忧。投资者继续关注美债收益率的变动及其影响。
- 经济学家表示新冠疫苗正发挥作用，激发夏季经济反弹的信心。追踪新冠病毒感染高频率数据的经济学家们开始发现一些初步迹象，表明新冠疫苗正对死亡和感染率产生的积极影响。
- 亚特兰大联储模型预计美国一季度 GDP 有望增长 10%。美国亚特兰大联储的模型目前预计，美国一季度 GDP 将增长 10%，高于 2 月 26 日时预计的 8.8%。
- 李克强对全国春季农业生产工作电视电话会议作出重要批示强调，稳定生猪生产，做好重大动物疫病和病虫害防控，全力保障国家粮食安全和重要农副产品有效供给。
- 银保监会主席郭树清表示，中国金融杠杆率明显下降，金融资产盲目扩张得到根本扭转；把防范风险作为金融业的永恒主题，强化反垄断和防止资本无序扩张；房地产领域的核心问题。
- 农历春节假期过后，上游多晶硅环节供不应求的情况更加严峻，各家多晶硅企业趋于零库存，没有余量可以交付额外的订单。受到国内单晶用料价格调涨影响，多晶硅价格也不断上涨。中环股份公示最新单晶硅片价格：三类 175μm 厚度级产品较 2 月上涨 8% 至 10%。太阳能产业链上端硅片一直在涨价，持续关注保利协鑫能源 (03800.HK)、新特能源 (01799.HK) 股价。
- 财政部表示 2021 年，中国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度。加强宏观经济政策协调，统筹疫情防控和经济社会复苏，避免过早退出经济支持措施。
- 香港财政司司长陈茂波表示，不排除进一步增加印花税的可能，目前不计划进一步上调股票税。

**公司要闻**
**美股**

- 拼多多 (PDD.US) 宣布，受疫情的推动，该公司 2020 年农产品订单的 GMV 超过人民币 2700 亿元，同比涨超 100%，高出公司的指引上限 2500 亿元人民币。
- 跟谁学 (GSX.US) 发布公告称，公司的内部独立调查已基本结束，没有发现对公司历史财务报表有重大不利影响的证据。
- Zoom (ZM.US) 第四财季营收同比增 370%，净利同比大增 16 倍。



- 印度交通部长 Nitin Gadkari 表示，如果特斯拉（TSLA.US）承诺在印度生产电动汽车，则印度将为其提供激励措施。
- 诺瓦瓦克斯医药（NVAX.US）第四财季净亏损扩大至 1.78 亿美元。
- Inovio 制药（INO.US）2020 年全年净亏损同比扩大 40%。
- SEA 公司（SE.US）第四财季营收同比增长 101%，但不及预期。
- 3D 系统公司（DDD.US）2020 全年营收 1.12 亿美元，远不及预期。
- Fastly（FSLY.US）将配售 7.5 亿美元的可转换优先票据。
- 塔吉特公司（TGT.US）2020 年营收 935.61 亿美元，市场预期 927.01 亿美元，去年同期 781.12 亿美元。
- ROKU 公司（ROKU.US）打算将出售证券的净收益用作公司的一般营运资金。
- 百胜餐饮（YUM.US）将收购软体公司 Kvantum 基于人工智慧的消费者洞察和市场表现分析业务。
- 梅西百货（M.US）子公司打算提供 2029 年到期的优先债券的总本金金额为 5 亿美元。
- 开心汽车（KXIN.US）宣布与海淘车有限公司旗下子公司签订汽车销售合同。
- 传百度（BIDU.US）最快本周寻求通过港交所聆讯，与 B 站（BILI.US）同将于 3 月完成在港二次上市。
- 热门中概股周二收盘多数走低，新能源车、券商、电商、区块链股集体下跌。蔚来汽车（NIO.US）大跌 13%，小鹏汽车（XPEV.US）跌超 11%，理想汽车（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）旗下蚂蚁集团据报已搁置从现有员工和前员工手中回购股份的计划，原因之一是公司估值存在不确定性。另外，有传蚂蚁集团向中国央行分享了一小部分消费者数据，但人行认为分享的讯息太少，对进展亦感到不满。
- 信义玻璃（00868.HK）行政总裁董清世表示，去年市场大幅反弹，带动浮法玻璃价格在第 4 季升至历史新高，首季玻璃价格上升，预计上半年玻璃原材料纯碱价格与去年相若，全年玻璃均价较去年高。
- 腾讯（00700.HK）有份投资的互联网医疗初创公司微医，最快今年上半年在本港申请上市，集资额为 20 亿至 30 亿美元。
- 中国恒大（03333.HK）今年 2 月合约销售金额 302.3 亿元人民币，同比下跌 32.42%。期内，合约销售面积 347.4 万平方米，同比减少 32.39%。
- 融信中国（03301.HK）今年 2 月合约销售额约 119.02 亿元人民币，同比增长 2.92 倍。期内，合约建筑面积约 58.88 万平方米，同比上升 3.64 倍。今年首两个月合约销售额约 241.98 亿元，同比增长 1.33 倍。
- 合景泰富（01813.HK）今年 2 月预售额 45.6 亿元人民币，同比增加 1.67 倍。期内，预售建筑面积约 25.6 万平方米，同比增加 1.28 倍。
- 当代置业（01107.HK）今年 2 月份合约销售额为 32.08 亿元人民币，同比上升 2.67 倍。今年首两个月合约销售额 56.43 亿元，同比上升 95.39%。
- 金地商置（00535.HK）今年 2 月合约销售总额约 27.86 亿元人民币，同比上升 3.16 倍；合约销售总面积约 12.49 万平方米。今年首两月累计合约销售总额约 72.75 亿元，同比上升 1.35 倍。
- 稻香控股（00573.HK）预期截至去年底止全年股东应占亏损约 5,600 万元至 6,100 万元。预期盈转亏主要由于新型冠状病毒的爆发及中港两地随后实施的防疫措施，包括餐饮业消费场所限制对集团自去年 1 月以来的业务产生影响。期内，收益料按年跌 35%至 40%，表现不佳的餐厅的物业、厂房及设备及其使用权资产的减值亏损，亦导致预期的亏损。



- 腾讯 (00700.HK) 获高盛上调目标价至 929 元，料全球游戏市场总值将在 2023 年达 2,200 亿美元，而腾讯将抢占市场份额，同时腾讯旗下广告增长将受到微信短视频的「过渡时间」及广告技术提升所带动。考虑到腾讯对新游戏投资步伐加快，广告变现水平提升，加上组合策略变化，分别把腾讯 2022 年收入和盈利预测上调 2% 和 13%，分别调高 2020 年至 2022 年非通用会计准则纯利预测 3%、16% 和 25%。
- 中海油 (00883.HK) 获中金上调目标价至 11.5 元，指中海油 ADS 退市由去年 11 月底开始，但认为基本风险因素已反映，并称公司基本面影响有限。近期集团发布中海油在陆上成功发现千亿方大气田，预计可以得到国家非常规天然气开采补贴。上调 2021 至 2035 年储量和产量预测。
- 恒生银行 (00011.HK) 获瑞银上调评级至「买入」，目标价上升至 165 元，指虽然去年下半年不良贷款恶化，并料于今年维持，但估计其需大幅调升拨备的可能性不大。预期今年恒生银行的复苏步伐温和，但有更多明显的增长动力。派息方面，维持有弹性的派息政策，降一级核心资本充足率 80 点子，但升明年有形资产回报。料今明两年每股盈利分别升 19% 和 27%。
- JS 环球生活 (01691.HK) 获瑞银上调目标价至 27.4 元，指 JS 环球生活去年盈利按年大升 3.5 倍，高于市场及该行预期约 30%。JS 环球生活国际扩张步伐快过该行预期，重申其为「中国供应链走向国际」主题的首选股。上调 2021 年和 2022 年度盈利预测 27%，反映欧美市场持续增长和行政费用下降。
- 吉利 (175.HK) 与百度成立全新合资公司，公司命名为集度汽车。
- 中国建材 (03323.HK) 拟约 882.53 亿元向天山水泥出售水泥业务，公司与天山水泥订立了中国建材补充协议，以协定重组的对价。将发行予该公司的对价股份约 65.96 亿股，对价股份每股发行价为人民币 13.38 元。
- 赛生药业 (06600.HK) 公开发售获认购 1068.05 倍 每股发售价 18.8 港元。
- ESR (01821.HK) 拟收购南港配送中心一期余下权益。
- 渣打集团 (02888.HK) 3 月 1 日回购 151.71 万股。
- 中国旺旺 (00151.HK) 3 月 2 日斥资 525.07 万港元回购 93.1 万股。
- 国美零售 (00493.HK) 溢价 57.6% 成功配售约 45 亿港元，超强助力战略第二阶段推进。
- 澳博控股 (00880.HK) 折让 10.35% 发行 90.4 万股。
- 中国飞鹤 (06186.HK) 拟 1000 万元向 3 位执董出售飞鹤商务 100% 股权 并透过合约安排实控进军增值电信业务。

## A 股

- \*ST 鹏起 (600614.CN) 公告，公司收到公司实际控制人张朋起先生家属提供的浙江省丽水市人民检察院《逮捕通知书》，获悉张朋起先生因涉嫌内幕交易犯罪，经丽水市人民检察院决定，于 2021 年 2 月 26 日被依法逮捕。
- 傲农生物 (603363.CN) 公告，2021 年 2 月，公司生猪销售量 14.9 万头，销售量环比减少 6.27%，同比增长 103%。2021 年 2 月末，公司生猪存栏 116.83 万头，环比增长 8.12%，较 2020 年 2 月末增长 215.83%，较 2020 年 12 月末增长 21.21%。
- 金城医药 (300233.CN) 公告，公司收到控股子公司广东金城金素制药有限公司的通知，金城金素于 2021 年 3 月 2 日收到药监局核准签发的注射用头孢曲松钠《药品补充申请批准通知书》，批准该药品通过仿制药品质和疗效一致性评价。
- 华夏银行 (600015.CN) 公告，2021 年 1 月 28 日至 3 月 2 日期间，京投公司以自有资金通过上海证券交易所交易系统增持公司普通股股份 1.54 亿股，达到公司普通股股本总额的 1%，京投公司当前持股比例 9.50%。
- 苏宁易购 (002024.CN) 公告，公司收中小板关注函，要求说明本次交易对手方深国际和鲲鹏资本或鲲鹏资本指定投资主体是否构成一致行动关系，如否，请提供证明材料。要求结合本次股权转让后，公司经营管理决策权安排、主要股东持股比例等，说明认定公司将处于无控股股东、无实际控制人状态的原因及合理性。请说明公司变更为无实际控制人状态，是否会对日常生产经营、公司治理产生不利影响，是否会出现控制权不稳定的风险，公司拟采取何种措施防范或消除不利影响，并充分提示风险。



- 江铃汽车（000550.CN）公告，2月汽车销量为17588辆，同比增长260.71%。1-2月累计销量为44654辆，同比增长124.10%。
- 祥鑫科技（002965.CN）公告，持股4.28%的股东郭京平计划通过大宗交易、集中竞价交易方式减持公司股份不超过452.1万股，不超过公司总股本的3%。
- 普利制药（300630.CN）公告，公司于2020年12月获得FDA对注射用比伐芦定的暂时批准，并于2021年1月向该品种原研制剂上市许可持有人和专利持有人发起专利挑战。截止目前，公司未收到任何原研上市许可持有人以及专利持有人的诉讼资讯，表示本品专利挑战成功。
- 中核钛白（002145.CN）公告，全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中：国内客户销售价格上调1000元人民币/吨，国际客户出口价格上调180美元/吨。
- 金浦钛业（000545.CN）公告，自即日起，公司锐钛型和金红石型钛白粉销售价格原价基础上，对国内各类客户上调1000元人民币/吨，对国际各类客户上调150美元/吨。
- 广州港（601228.CN）公告，2月份公司预计完成集装箱输送量135.2万标准箱，同比增长28.1%；预计完成货物输送量3330.3万吨，同比增长8.4%。
- 天药股份（600488.CN）公告，公司倍他米松磷酸钠原料药通过国家药品监督管理局药品审评中心技术审评，在CDE原料药、药用辅料和药包材登记资讯公示平台上显示登记状态标识转为“A”。
- 安纳达（002136.CN）公告，公司决定从2021年3月3日起上调主营产品销售价格，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉国内销售价格均上调1000元/吨，出口价格上调150美元/吨。
- 中装建设（002822.CN）公告，近日，公司连续中标多项重大工程项目，中标金额总计4.6亿元。
- 荣盛发展（002146.CN）公告，2021年2月，公司实现签约面积58.86万平方米，同比增长385.64%；签约金额66.94亿元，同比增长498.75%。2021年1-2月，公司累计实现签约面积101.27万平方米，同比增长62.58%；累计签约金额124.85亿元，同比增长102.94%。

## 公司业务

### 港股

- 理文化工（00746.HK）截至去年底止全年溢利5.03亿元，同比下跌28.27%。
- 理文造纸（02314.HK）截至去年底止全年股东应占盈利35.24亿元，同比增长8.91%。
- 利福国际（01212.HK）截至去年底止全年股东应占溢利1.39亿元，同比下跌92.67%。
- 海港企业（00051.HK）截至去年底止全年股东应占亏损11.19亿元。
- 宝龙商业（09909.HK）2020年股东应占利润同比增长70.8%至3.05亿元 末期息每股18港仙。
- 中烟香港（06055.HK）年度净利同比减少70.2%至9519.2万港元 末期息每股4港仙。

### A股

- 同花顺（300033.CN）净利润17.24亿元，同比增长92.05%。
- 长龄液压（605389.CN）净利润2.36亿元，同比增长38.72%。
- 日科化学（300214.CN）净利润2.07亿元，同比增长16.37%。
- 奥飞数据（300738.CN）净利润1.57亿元，同比增长50.88%。
- 赛伍技术（603212.CN）净利润1.94亿元，同比增长2.01%。
- 同力日升（605286.CN）净利润1.47亿元，同比增长28.46%。



**本周经济日志**

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	2月 Markit 制造业 PMI 终值	58.5	58.5
	欧元区	2月 Markit 制造业 PMI 终值	57.7	57.7
	中国	2月财新制造业 PMI	51.4	51.5
周二	日本	1月失业率	3.0%	2.9%
	欧元区	2月末季调 CPI 年率初值	1.1%	0.9%
		2月末季调核心 CPI 年率初值		1.4%
周三	澳大利亚	澳洲联储公布利率决议		
		2月 ADP 就业人数(万)	16.5	17.4
	美国	2月 ISM 非制造业 PMI	58.7	58.7
	中国	2月 Markit 服务业 PMI 终值		58.9
		2月财新服务业 PMI	51.5	52.0
周四	美国	2月财新综合 PMI		52.2
		1月工厂订单月率	1.0%	1.1%
	1月耐用品订单月率终值		3.4%	
	美联储公布经济状况褐皮书			
	周五	美国	2月非农就业人口变动季调后(万)	13.3
2月私营企业非农就业人数变动(万)			16.0	0.6
2月失业率			6.4%	6.3%
		2月劳动参与率	61.5%	61.4%
		1月贸易帐(亿美元)		

**披露** 分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

**免责声明** 只供私人翻阅。本报告（连带相关的资料）由申万宏源研究（香港）有限公司撰写。申万宏源研究（香港）有限公司为申万宏源集团成员，本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布，报告的资料来自申万宏源研究（香港）有限公司相信可靠的来源取得，惟申万宏源研究（香港）有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万宏源研究所撰写并于国内发表，申万宏源研究（香港）有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译，然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解，报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究（香港）有限公司对投资者买进或卖出股票的确实意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断，日后如有改变，恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司（包括但不限于申万宏源研究（香港）有限公司和申万宏源证券（香港）有限公司）及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之资料而引致的损失负上任何责任。故此，读者在阅读本报告时，应连同此声明一并考虑，并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派，只适用分派予新加坡证券及期货法第 4A 条所界定的认可投资者和机构投资者，本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者翻阅。任何人于新加坡收取本报告，并对本报告有任何疑问，可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

**版权所有** 联系公司：申万宏源研究（香港）有限公司，香港轩尼诗道 28 号 19 楼  
 其关连一方：申万宏源研究所，中国上海市南京东路 99 号 3 楼

