

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周二收高。隨著美國國債收益率回落，投資者涌入近期連續重挫的科技股，推動納指創4個月來最大日漲幅。周二美國10年期國債收益率一度下跌6個基點，降至1.535%。周一該收益率一度突破1.62%。
- ◆ 數據顯示，今年SPAC（特殊目的收購公司，也稱為“空白支票公司”）交易量激增至創紀錄的1700億美元，已經超過了去年全年的1570億美元。
- ◆ 比特幣上漲至兩周高點，因整體金融市場風險偏好回升。曾升超過半成，報54813美元，市值又突破1萬億美元。這個全球最大加密貨幣今年累計勁飆逾80%，過去12個月總升幅達到5.7倍。Riot Blockchain漲33%，第九城市漲37%，迅雷大漲18%，億邦國際漲超26%。留意港股火幣科技(01611.HK)、雄岸科技(01647.HK)、美圖公司(01357.HK)、柏能集團(01263.HK)、BC科技集團(00863.HK)、歐科雲鏈(01499.HK)等區塊鏈板塊股價表現。
- ◆ 美國參議院外交事務委員會主席梅嫩德斯稱，期望參議院4月表決應對中國威脅的兩黨共識議案。
- ◆ IDC發布的《2021年V1全球大數據支出指南》預計，全球大數據市場支出規模將在2024年達到約2983億美元，五年預測期內(2020-2024)實現約10.4%的複合增長率(CAGR)。就中國市場而言，長期來看，中國大數據支出整體呈穩步增長態勢，市場總量有望在2024年超過200億美元，與2019年相比增幅達145%。同時，中國大數據市場五年CAGR約為19.7%，增速領跑全球。
- ◆ 市場調查機構UBI Research表示，去年OLED面板總出貨量達5.7788億塊，較前一年增加2041萬塊，增幅為3.7%。除大尺寸電視和智能手機外，汽車、筆記本的相關需求帶動了OLED面板增長。
- ◆ 國內電池級碳酸鋰、氫氧化鋰均價分別為5.55萬元/噸、8.25萬元/噸，較上月同期上漲15%、4%。疫情導致多個鋰礦出口國供應受阻，而國內鹽湖提鋰廠產量受氣溫影響仍未有明顯好轉。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 據港交所公告，百度公司(BIDU.US)已通過港交所上市聆訊。
- ◆ 2月國產特斯拉(TSLA.US)銷量環比增長18%。
- ◆ Paypal公司(PYPL.US)已同意收購加密貨幣錢包平臺Curv。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,773.23	0.9	5.7
恒生國企指數	10,973.15	-0.4	2.2
上證綜合指數	3,359.29	-1.8	-3.3
深證成份指數	13,475.72	-2.8	-6.9
道瓊斯指數	31,832.74	0.1	4.0
標普500指數	3,875.44	1.4	3.2
納斯達克指數	13,073.82	3.7	1.4

## 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	03/11
	603759	海天股份	待定
	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
	2518	汽車之家—S	03/15
	1927	久久王	03/16

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
14	希慎興業	第二次中期息1.17元(代替末期息)	03/10
16	新鴻基地產	中期息1.25元	03/10
83	信和置業	中期息14仙, 可以股代息	03/10
247	尖沙咀置業	中期息14仙, 可以股代息	03/10

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
2778	冠君產業信託	4.518(港元)	03/05
1372	比速科技	4.80(港元)	03/07

### 供股

代號	公司名稱	配售價	日期
1808	企展控股	二供一, 0.12 港元	02/19

### 指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
241	阿裏健康	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



- ◆ 據消息人士透露，蔚來汽車 (NIO.US)、理想汽車 (LI.US) 和小鵬汽車 (XPEV.US) 計畫最早在香港上市，三家公司在港各發行擴大後股本的最少 5%，總籌資額達 50 億美元。
- ◆ T-Mobile US (T.US) 計畫將手機用戶納入其廣告計畫。
- ◆ 消息稱 Gap 集團 (GPS.US) 正在進行戰略調整，或將出售中國區業務，已經開始與潛在買家進行接觸以評估收購興趣。但相關談判尚處於初期階段，Gap 集團也可能決定保留這塊業務。
- ◆ Air 集團 (ATSG.US) 在提交給美國證券交易委員會的監管檔中稱，亞馬遜使用了認股權證，將以每股 9.73 美元的價格獲得 Air 集團 1350 萬股股票，買入股份資金總額為 1.32 億美元。同時根據另外一項交易安排，亞馬遜還單獨購買了 Air 集團 86.5 萬股股票。
- ◆ 波音公司 (BA.US) 在 2 月份售出了 82 架飛機，並錄得 51 架飛機取消訂單，這標誌著自 2019 年 11 月以來，該公司飛機的月度銷售首次超過了取消的訂單數量。
- ◆ 有「女股神」稱號的方舟投資 (ARK Investment) 創辦人 Cathie Wood，旗下交易所買賣基金 ARK Innovation ETF (ARKK.US) 抽升 10.4%，為歷來單日最大升幅。
- ◆ 路透旗下 IFR 報道，和黃醫藥 (HCM.US) 最快上半年來港上市，集資約 5 億美元 (約 39 億港元)，目前正與中金及摩根士丹利籌備上市事宜，完成香港 IPO 之後，或考慮到上海科創板挂牌，倘若成事，意味和黃醫藥將在內地、香港、美國及英國倫敦合共 4 個市場上市。
- ◆ 熱門中概股週二收盤普遍走高，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 17%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 11%，理想汽車 (LI.US) 漲超 8%。區塊鏈股集體大漲，嘉楠耘科技 (CAN.US) 50%，第九城市 (NCTY.US) 漲 37%，迅雷 (XNET.US) 漲近 19%。

## 港股

- ◆ 內地家居護理品牌立白旗下的朝雲 (06601.HK) 昨日在暗盤市場收市成交價 7.36 元，較招股價 9.2 元挫兩成，不計手續費，每手蝕 920 元；認購該股的 19 張「頂頭槌飛」損失慘重，料每張損手逾 70 萬元。
- ◆ 百度已通過上市聆訊，市傳最快下周招股，擬集資 40 億至 50 億美元 (約 312 億至 390 億港元)，至于嗶哩嗶哩則尋求下周通過上市聆訊，計劃籌 30 億美元 (約 234 億港元)。
- ◆ 汽車之家 (02518.HK) 將於本月 15 日掛牌，據報將以每股 176.3 元定價，較其美國存託股票 (ADS) 有約 5.5% 折讓，相比招股價上限 251.8 元低近 30%。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 聯合創始人謝世煌與 Puissance Capital Management 創辦人 Ted Wang 創立的特殊目的收購公司 (SPAC) Angel Pond Holdings，已遞交美國 IPO 申請，集資 3 億美元 (約 23.4 億港元)，此次公開發行的聯席賬簿管理人為高盛和摩根大通。
- ◆ 穆迪將匯豐及恒生 (00011.HK) 列入觀察名單，可能下調其評級，主要是兩家銀行與母公司匯控 (00005.HK) 的其他業務有高度聯繫，而匯控在財務實力方面可能轉弱，將為匯豐及恒生帶來負面影響。
- ◆ 佳兆業健康 (00876.HK) 料年度虧損收窄至 1500 萬至 2500 萬元。
- ◆ 歌禮製藥-B (01672.HK) FASN 抑制劑 ASC40 在 NASH 患者 II 期臨床試驗的中國隊列中取得良好頂綫數據。
- ◆ 保利協鑫能源 (03800.HK) 顆粒矽各項指標再獲突破。
- ◆ IMAX CHINA (01970.HK) 授出 73.48 萬份受限制股份單位及 16.92 萬份績效掛鈎受限制股份單位。
- ◆ 舜宇光學 (02382.HK) 今年 2 月份手機鏡頭出貨 1.29 億件，同比上升 34.4%。2 月車載鏡頭出貨量同比上升 88.5% 至 579.8 萬件。手機攝像模組出貨量升 51.6% 至 6,594.7 萬件。
- ◆ 長和 (00001.HK) 持股的和黃中國醫藥科技，據報計劃最快在今年上半年香港上市，集資約 5 億美元。知情人士表示，該公司在香港上市後可能會考慮之後在上海科創板上市。



- ◆ 中國電信 (00728.HK) 擬申請 A 股發行並在上海證券交易所主板上市。公司計劃發行最多 120.93 億股 A 股，佔發行後已發行總股本最多 13%。公司指出，有關決議案已於今日經董事會審議通過，將提請股東於特別股東大會、內資股類別股東會議和 H 股類別股東會議審議批准。
- ◆ 遠東宏信 (03360.HK) 公佈，向上海國泰君安證券資產管理出售旗下遠東國際融資租賃及遠東宏信天津的基礎資產，作價分別為 16.23 億元人民幣及 7.12 億元人民幣。集團預期，於出售事項完成後，將會實現收益淨額約 400 萬元。交易所所得款項淨額將用於未來融資租賃交易。
- ◆ 龍湖集團 (00960.HK) 今年首兩個累計合同銷售金額 352.8 億元人民幣，同比增長 1.06 倍。單計 2 月合同銷售金額 157.7 億元，同比增長 1.25 倍。
- ◆ 龍光集團 (03380.HK) 今年 2 月份股東應佔合約銷售額約 120.9 億元人民幣，同比上升 3.57 倍。今年首兩個月股東應佔合約銷售額約 281 億元，同比增長 2.22 倍。
- ◆ 龍源電力 (00916.HK) 今年 2 月發電量 535.08 萬兆瓦時，同比增加 29.1%。其中，風電發電量按年上升 28.78%；火電發電量升 23.83%；其他可再生能源發電量飆升 2.07 倍。首兩月累計發電量 1153.95 萬兆瓦時，按年增 38.35%。其中，風電增 39.36%；火電發電量升 28.27%；其他可再生能源發電量飆升 1.65 倍。
- ◆ 必瘦站 (01830.HK) 公佈，將於新加坡、墨爾本及悉尼增設 3 間服務中心，預計投資額 5,000 萬元，將於 6 月投入服務。3 間服務中心成立後，海外的總服務面積將增加 5.93 倍至 29,531 平方呎。集團稱，除了透過自行拓展外，也會在有潛力的市場裏繼續物色任何併購機會。
- ◆ 中國鐵塔 (00788.HK) 被野村下調目標價至 1.52 元，指鐵塔業績好過預期，派息比率更按年升 8 個百分點至 68%，更得益內地 5G 需求增，令集團核心業務好轉，同時非核心業務收入亦有所增加。不過，折舊開支高，同時資本開支也比估計大。
- ◆ 海豐國際 (01308.HK) 獲大和上調目標價至 29 元，指海豐國際去年下半年受惠運量和費率強勁增長，燃料費和包租運費降低，毛利率按年增 7.2 個百分點，至 26.4% 創新高。海豐國際持續提高長期合約費率，料可支持今年運費。雖然今年低燃料費用的因素將消退，但管理層指對毛利壓力影響有限，目前亦無增加船隻的打算，目前在手仍有 27 艘船訂單，足以支持未來兩至三年發展。
- ◆ 滙豐證券維持中車時代 (03898.HK) 「買入」評級，目標價 53 元不變，指出國家鐵路集團計劃研發新高鐵列車，相信項目會由國家鐵路集團與中車統籌，估計中車時代可受惠高鐵升級，加上估計鐵路設備投資平穩，因此行業中最睇好中車時代。

## A 股

- ◆ 大燁智能 (300670.CN) 公告，為進一步滿足公司未來發展的資金需求，優化公司資本結構，抓住市場發展機遇，持續提升公司核心競爭力，公司正在籌畫發行可轉換公司債券事項。
- ◆ 北汽藍穀 (600733.CN) 公告，子公司北汽新能源 2021 年 2 月銷量為 1012 輛，本年累計銷量 2084 輛，同比下降 30.72%。
- ◆ 天邦股份 (002124.CN) 公告，公司 2021 年 2 月份銷售商品豬 30.40 萬頭，銷售收入 7.53 億元，環比變動分別為 -34.63%、-47.34%。2021 年 1-2 月銷售商品豬 76.91 萬頭，銷售收入 21.84 億元，銷售均價 30.94 元/公斤。
- ◆ 美好置業 (000667.CN) 公告，公司收到公司董事劉柳的書面通知，劉柳於 2021 年 3 月 8 日以自有資金通過深圳證券交易所交易系統以集中競價交易方式增持公司股份 40.04 萬股。增持後劉柳累計持股 976.73 萬股，占公司總股份比例的 0.4%。
- ◆ 贛能股份 (000899.CN) 公告，公司與於都縣人民政府簽訂《江西贛能於都新能源發電專案戰略合作框架協議》，公司擬在於都縣投資建設總規模為 2000MW 的新能源發電項目。
- ◆ 國泰君安 (601211.CN) 公告，證監會同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過 500 億元公司債券的註冊申請。



- ◆ 黃山膠囊 (002817.CN) 公告, 公司於近日取得印尼烏拉瑪委員會(Majelis Ulama Indonesia, "MUI")頒發的清真認證證書, 認證產品為明膠空心膠囊。此次獲得清真證書後, 明膠空心膠囊即可進入印尼等國際市場。
- ◆ 仙琚製藥 (002332.CN) 公告, 近日收到國家藥品監督管理局核准簽發的關於非那雄胺片的《藥品補充申請批准通知書》, 公司非那雄胺片通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- ◆ 正虹科技 (000702.CN) 公告, 公司 2021 年 2 月銷售生豬 0.75 萬頭, 銷售收入 1855.35 萬元, 環比變動分別減少 49.76%、64.14%。同比變動分別增長 256.16%、159.36%。
- ◆ 合鍛智能 (603011.CN) 公告, 持股 6.5714%的股東段啟掌擬減持不超過 2%。減持期間為 2021 年 3 月 31 日至 2021 年 9 月 27 日。
- ◆ 長源東穀 (603950.CN) 公告, 公司計畫與襄陽市襄州區人民政府簽訂《投資協議書》, 公司擬在襄陽市襄州區投資擴建發動機缸體缸蓋製造專案, 專案總投資約人民幣 3 億元。
- ◆ 首開股份 (600376.CN) 公告, 2021 年 1-2 月份, 公司共實現簽約面積 40.11 萬平方米, 同比增加 82.94%; 簽約金額 136.38 億元, 同比增加 84.24%。
- ◆ 仙壇股份 (002746.CN) 公告, 公司 2 月實現雞肉產品銷售收入 8974.81 萬元, 同比減少 37.98%, 環比減少 63.51%; 銷售數量 0.84 萬噸, 同比減少 41.41%, 環比減少 67.58%。
- ◆ 浦東建設 (600284.CN) 公告, 近日, 公司子公司上海市浦東新區建設(集團)有限公司中標多項重大工程項目, 中標金額總計為 15.2 億元。
- ◆ 佐力藥業 (300181.CN) 公告, 公司預計 2021 年一季度歸屬於上市公司股東的淨利潤盈利 4100 萬元-4900 萬元, 同比增長 275.38%-348.63%。
- ◆ 長安汽車 (000625.CN) 公告, 2 月汽車銷量為 16.27 萬輛, 同比增長 465.82%; 1-2 月累計銷量為 41.47 萬輛, 同比增長 153.89%。

## 公司業績

### 美股

- ◆ 大全新能源 (DQ.US) 淨利潤 7280 萬美元, 上年同期 2010 萬美元。
- ◆ 達達集團 (DADA.US) 歸母淨虧損為 5.34 億元, 虧損同比降低 30%。

### 港股

- ◆ 中國電信 (00728.HK) 截至去年底止年度盈利 208.5 億元人民幣, 同比增長 1.62%。
- ◆ 九龍倉集團 (00004.HK) 截至去年底止年度股東應佔基礎淨盈利 30.92 億元, 同比增長 14%。
- ◆ 越秀交通基建 (01052.HK) 截至去年底止全年股東應佔盈利 1.6 億元人民幣, 同比下跌 85.89%。
- ◆ 協合新能源 (00182.HK) 截至去年 12 月底止全年股東應佔溢利 6.73 億元人民幣, 同比上升 11.44%。

### A 股

- ◆ 和林微納 (688661.CN) 淨利潤 6140 萬元, 同比增長 373.44%。
- ◆ 道通科技 (688208.CN) 淨利潤 4.33 億元, 同比增長 32.44%。
- ◆ 龍高股份 (605086.CN) 淨利潤 7621 萬元, 同比減少 7.55%。
- ◆ 哈空調 (600202.CN) 淨利潤 5041 萬元, 同比減少 0.32%。



**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	中國	2月社會融資規模-單月(億人民幣)	9000	51700
		2月新增人民幣貸款(億人民幣)	9500	35800
		2月M2貨幣供應年率	9.4%	9.4%
週二	英國	英國央行行長貝利就英國經濟前景發表講話		
	美國	2月NFIB小型企業信心指數	96	95
	歐元區	第四季季調後GDP年率終值	-5.0%	-5.0%
	日本	第四季季調後實際GDP年化季率終值	12.6%	12.7%
	經合組織	經合組織發布中期經濟展望		
週三	美國	10月成屋銷售年化總數(萬戶)	1.7%	1.4%
		10月諮商會領先指標	1.4%	1.4%
	中國	EIA公佈月度短期能源展望報告		
		2月CPI年率	-0.3%	-0.3%
週四	加拿大	2月PPI年率	1.4%	0.3%
		全國政協十三屆四次會議閉幕		
	美國	加拿大央行公佈利率決議		
		1月JOLTs職位空缺(萬)	660.0	664.6
		中國	第十三屆全國人民代表大會第四次會議閉幕	
週五	美國	歐洲央行公佈利率決議		
		歐洲央行行長拉加德召開新聞發佈會		
	英國	OPEC公佈月度原油市場報告		
		2月PPI年率	2.7%	1.7%
		2月核心PPI年率	2.6%	2.0%
美國	3月密西根大學消費者信心指數初值	78.0	76.8	
	英國	美聯儲發佈每季度美國的財務帳目		
		1月GDP月率		1.2%

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于國內發表，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、代理人及僱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

