

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周五收盤漲跌不一。美聯儲宣布不延長疫情期間向銀行業提供的補充杠杆率 (SLR) 豁免措施, 使美國國債收益率恢復上升、金融股遭到拋售。周四 10 年期美債收益率突破 1.75%, 令市場感到恐慌。許多交易商表示仍在權衡美聯儲決議和美債收益率升勢。
- ◆ 原油期貨價格周五收高。關於沙特阿拉伯原油生產設施遭受襲擊的消息令油價得到部分支撐。WTI 原油期貨上漲 2.4% 報 61.42 美元/桶。
- ◆ 本周焦點仍然是聯儲局消息, 因為該局主席鮑威爾將於本周兩度到國會, 就經濟前景發表演說。另外, 周五公布的個人開支指數亦受市場關注, 因為個人開支價格指數(PCE deflator)被聯儲局視為通脹指標。
- ◆ 中美高層會晤結束後, 雙方均表示坦率表達了不同意見, 也傳出未能就未來道路達成任何協議的信號。
- ◆ 多數主要農產品價格總體上仍處於上升態勢, 國際高粱價格同比上漲 82.1%, 國際玉米價格同比上漲 45.5%, 小麥價格同比上漲 19.8%。肉類價格方面, 2 月份國際牛羊肉報價走高, 豬肉報價則呈現跌勢, 乳製品價格指數連續九個月上升, 已經接近 40 個月的高點。
- ◆ 國家發展改革委產業司主持召開鋼鐵、有色金屬、建材行業碳達峰工作研討會。會議研究制定鋼鐵、有色金屬、建材等行業碳達峰方案, 助力實現國家碳達峰碳中和目標; 結合傳統高耗能行業實際, 抓緊抓實行業自身潛力, 推動產業轉型升級、結構優化。
- ◆ 央行行長易綱在中國發展高層論壇圓桌會上表示, 中國有較大的貨幣政策調控空間。中國今天將公布 3 月份的 1 年期和 5 年期貸款市場報價利率, 料保持穩定。

## 公司要聞

### 美 股

- ◆ 歐洲藥品管理局召開發佈會稱, 阿斯利康 (AZN.US) 疫苗與血栓風險上升沒有聯繫, 疫苗安全有效。隨後, 德國、法國、義大利和西班牙等國宣佈, 將恢復接種阿斯利康疫苗。
- ◆ 澳大利亞皇冠度假酒店集團表示, 美國私募股權巨頭黑石集團 (BX.US) 已提出以 80.2 億澳元 (約合 62 億美元) 的價格收購該公司。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,990.94	-1.4	6.5
恒生國企指數	11,283.92	-1.6	5.1
上證綜合指數	3,404.66	-1.7	-2.0
深證成份指數	13,606.00	-2.6	-6.0
道瓊斯指數	32,627.97	-0.7	6.6
標普 500 指數	3,913.10	-0.1	4.2
納斯達克指數	13,215.24	0.8	2.5

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	603759	海天股份	待定
	605086	龍高股份	待定
	9888	百度集團 - SW	03/23
	2187	智欣集團控股	03/26
港股	9626	哩哩哩哩 - SW	03/29
	6939	美佳音控股	03/31
	2195	盈滙企業控股	03/31
	6608	百融雲 - W	03/31

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
539	冠華國際控股	十合一	03/22
659	新創建集團	中期息 29 仙	03/22
1047	毅興行	中期息 1 仙	03/22
1047	毅興行	特別股息 1 仙	03/22
1765	希望教育	末期息人民幣 0.8 分或 0.98 港仙	03/22
8226	樹熊金融集團	二十合一	03/22

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1182	勝龍國際	0.067 港元	03/17
2448	恆宇集團	2.30 港元	03/17

### 供股

代號	公司名稱	配售價	日期
499	青島控股	一供一, 0.39 港元	03/17



- ◆ 美國國家航空航天局 (NASA) 公佈，波音公司 (BA.US) 建造的一枚深空火箭通過了一次關鍵的發動機測試，因此 NASA 今年的探月計畫將繼續推進。
- ◆ 生物製藥公司井寺製藥 (IDRA.US) 股價重挫，因公司藥物試驗未達到終期目標。
- ◆ 普拉格能源公司 (PLIG.US) 稱收到了來自納斯達克交易所上市資格部門的信，稱公司不符合某些上市規則。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 稱中國市場車輛均未開啟車內攝像頭。
- ◆ Fisker (FSR.US) 表示，將贖回所有流通權證，以回購本公司 A 類股。
- ◆ Evercore ISI 將西部數據 (WDC.US) 目標價從 80 美元上調至 100 美元。
- ◆ 第九城市公司 (NCTY.US) 與比特大陸簽署 24000 台 S19j 礦機採購協定。
- ◆ 樂信 (LX.US) 宣佈連續 6 個季度用戶增長超千萬，Q4 多項資料創歷史新高。
- ◆ 知乎 (ZH.US) 將以每股 ADS 9.5 至 11.5 美元的價格，公開發行 5500 萬股 ADS，每股 ADS 對應 0.5 股 A 類普通股。瑞信、高盛、摩根大通擔任此次上市主承銷商，並享有 825 萬股 ADS 的超額配售權。
- ◆ 熱門中概股上週五收盤多數走高，新能源汽車股集體上漲。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 7%，蔚來 (NIO.US)、理想汽車 (LI.US) 漲超 4%；區塊鏈股中，迅雷 (XNET.US) 漲近 5%，嘉楠科技 (CAN.US) 跌超 4%、第九城市 (NCTY.US) 跌超 2%。

## 港 股

- ◆ 騰訊(00700.HK) 為大股東的聯易融科技已通過港交所上市聆訊，市場消息表示，預計將於 3 月下旬開始在香港公開發售。
- ◆ 招商銀行 (03968.HK) 去年盈利增 4.82%，息 1.253 元。另外，摩根資產管理入股招銀理財一成股權。
- ◆ 香港中華煤氣 (00003.HK) 今年將繼續凍結煤氣費。
- ◆ 百度集团-SW (09888.HK) 公开发售获认购 112.01 倍，每股发售价 252。港元港交所將於百度周二上市同日推出百度期貨及期權，同時將百度納入認可賣空指定證券名單。
- ◆ 綠地香港 (00337.HK) 擬携廣東盛高置地設合營以開發廣州番禺地塊。
- ◆ 招商銀行 (03968.HK) 擬增持台州銀行 14.86% 的股權 持股達 24.86%。
- ◆ 長和 (00001.HK) 3 月 19 日斥資 1216.3 萬港元回購 20 萬股。
- ◆ IGG (00799.HK) 3 月 19 日耗資約 1064.06 萬港元回購 106.5 萬股。
- ◆ 中國宏橋 (01378.HK) 3 月 18 日根據配售及認購協議發行 2.43 億股。
- ◆ 對於在社交媒體上流傳一款名為「螞蟻幣 Bitant」的虛擬貨幣，並宣稱「阿里巴巴主導，中芯國際參與」，阿里巴巴 (09988.HK) 旗下螞蟻集團稱，公司從未與「螞蟻幣」有任何形式的合作。公司表示，公司和所謂的「螞蟻幣」不存在任何的合作關係，螞蟻集團一直以來致力於用技術解決真實問題，不會參與也不會支持任何虛擬貨幣發行和炒作。
- ◆ 據報中國網約車巨頭滴滴出行正在加快上市計劃，最早或提前到下個季度，以抓住疫情後業務好轉的時機。知情人士表示，滴滴現在瞄準的估值是超過 620 億美元，此是最後一輪融資時的水平。
- ◆ 小米 (01810.HK) 啟動名為「micar」的造車項目調查計劃，由負責制定小米戰略的參謀部帶頭。時任小米參謀長的王川多次與蔚來、小鵬等中國造車新勢力高層交流，了解產業情況。消息指公司最快在本月或下月將造車立項，初步討論的品牌定位與小鵬汽車類似，主打強科技屬性的中高端市場。





- ◆ 李寧 (02331.HK) 聯席行政總裁高坂武史表示，去年受到疫情困擾，業績可以接受，對體育用品市場樂觀，而公司的毛利率亦有提升空間，會針對不同的產品，作出有規劃的價格調整，改善折扣率。他稱，希望今年收入提升約 25%，淨利率改善 1 個百分點。
- ◆ 微盟 (02013.HK) 被富瑞下調目標價至 26 元，指微盟去年經調整純利增長 39.1% 至 1.075 億元人民幣，低於市場及該行預測。預測微盟 2021 年總收入按年增長 36% 至 27 億元人民幣，訂閱解決方案之收入料按年增長 76%，維持堅實動力；精準營銷服務收入料按年增 46% 至 146 億元人民幣。由於預計微盟今年下半年在研發方面作出頗大投資，預期公司全年 non-GAAP 盈利無賺蝕。
- ◆ 日清食品 (01475.HK) 被大和下調目標價至 6.9 元，指日清去年多賺三成，當中估計上季少賺 5%，派息比率為五成，整體符合預期。另外，由於內地「就地過年」，變相銷售本季銷售平穩，但該行擔心成本壓力或延續至下季，故下調目標價。

## A 股

- ◆ 博騰股份 (300363.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 7950 萬元-8910 萬元，同比增長 65%-85%。
- ◆ 達安基因 (002030.CN) 公告，公司參股孫公司潤虹醫藥擬向全國中小企業股份轉讓系統申請終止掛牌。
- ◆ 天安新材 (603725.CN) 公告，公司通過南方聯合產權交易中心參與競買鷹牌集團持有的鷹牌貿易 66% 股權、鷹牌科技 66% 股權、東源鷹牌 66% 股權、石灣鷹牌 66% 股權。本次交易將以掛牌底價進行轉讓，標的資產的交易價格為 5.2 億元。
- ◆ 北陸藥業 (300016.CN) 表示，碘海醇銷售下滑主要是因為 2020 年新建 850 噸碘造影劑原料藥生產線仍處於建設期，一期工程已實現生產及銷售。預計今年正式投產後，碘海醇原料藥的產能將大幅提升。
- ◆ 金力泰 (300225.CN) 子公司與微軟公司達成初步合作意向，上海金杜根據要求，向微軟公司交付了符合要求的筆記型電腦結構件樣品，並通過了微軟公司的驗收。
- ◆ 天喻信息 (300205.CN) 公告，同喻投資擬以 10.37 元/股的價格，受讓公司 24.58% 股權，合計轉讓價款為 11 億元。公司控股股東將由華工創投變更為同喻投資。
- ◆ 虹軟科技 (688088.CN) 公告，公司擬回購部分公司股份，回購資金總額不低於 2 億元，不超過 3 億元；回購價格不超過 75 元/股。
- ◆ 協鑫能科 (002015.CN) 擬與中金資本簽署戰略合作協定，雙方擬完成充換電資料平臺的建設，構建全新的移動能源產業生態。基金總規模不超過 100 億元。
- ◆ 光洋股份 (002708.CN) 成為一汽-大眾 Magotan 車型輪轂軸承批量供應商。
- ◆ 歐菲光 (002456.CN) 表示，除境外特定客戶外，公司其他客戶業務仍有較大規模，公司不會因特定客戶業務停止而倒下，誓言一年內讓外界對公司改觀。
- ◆ 招商銀行 (600036.CN) 公告稱，招銀理財引入摩根資產管理作為戰略投資者。
- ◆ 衛星石化 (002648.CN) 擬投資 102 億元建年產 80 萬噸 PDH、80 萬噸丁辛醇、12 萬噸新戊二醇及配套裝置。
- ◆ 仁東控股 (002647.CN) 稱，仁東資訊及其一致行動人已合計減持公司總股本 5%。



## 公司業績

### 港股

- ◆ 煤氣 (00003.HK) 截至去年底止年度盈利 60.07 億元，同比下跌 13.76%。末期息 23 仙。每 20 股現有股份可獲派送 1 股新股。
- ◆ 恒安國際 (01044.HK) 截至去年底止年度股東應佔溢利 45.95 億元人民幣，同比增長 17.58%。
- ◆ 統一企業 (00220.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 16.26 億元人民幣，同比增長 18.99%。
- ◆ 中升控股 (00881.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 55.4 億元人民幣，同比增長 23.06%。
- ◆ 中國澱粉 (03838.HK) 截至去年底止全年股東應佔利潤 1.9 億元人民幣，同比增長 96.31%。
- ◆ 華領醫藥 (02552.HK) 截至去年底止全年股東應佔虧損 3.94 億元人民幣，2019 年度同期虧損 4.25 億元。
- ◆ 紫金 (02899.HK) 全年盈利增 51.93%，每 10 股派現金紅利 1.2 元。
- ◆ 華檢醫療 (01931.HK) 年度盈利跌 42.3%，末期息 3.607 港仙。
- ◆ 叙福樓 (01978.HK) 料年度轉賺不低於 1.3 億元。
- ◆ 稻香 (00573.HK) 年度轉蝕 5795.6 萬元，末期息 3 仙。
- ◆ 申萬宏源香港 (00218.HK) 2020 年股東應占溢利同比增長 29%至約 1.76 億港元，末期息每股 4 港仙。
- ◆ 魏橋紡織 (02698.HK) 2020 年股東應占利潤同比减少 6.19%至 2.05 億元。
- ◆ 華領醫藥-B (02552.HK) 年度虧損減少 7%至 3.94 億元。
- ◆ 中國建材 (03323.HK) 中材國際 2020 年歸母淨利同比减少 28.81%至 11.33 億元。

### A 股

- ◆ 沃特股份 (002886.CN) 2020 年淨利潤 6474 萬元，同比增長 37%。
- ◆ 盈趣科技 (002925.CN) 2020 年淨利潤 10.25 億元同比增長 5.3%。
- ◆ 紫金礦業 (601899.CN) 2020 年淨利潤 65 億元，同比增長 52%。



## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	2月成屋銷售年化總數(萬戶)	650	669
	中國	3月一年期貸款利率(%)	3.85%	3.85%
		3月五年期貸款利率(%)	4.65%	4.65%
週二	美國	第四季度經常帳(億美元)	-1863	-1785
		2月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	88.5	92.3
	英國	費城聯儲發佈3月份非製造業企業前景調查報告 2月失業率(%)		7.2%
週三	美國	2月耐用用品訂單月率初值(%)	1.0%	3.4%
		3月Markit製造業PMI初值	59.7	58.6
		3月Markit服務業PMI初值	60.0	59.8
	歐元區	3月Markit綜合PMI初值		59.5
週四	日本	3月消費者信心指數	-16.0	-14.8
	美國	日本央行公佈1月會議紀要		
		第四季度實際GDP年化季率終值(%)	4.1%	4.1%
		第四季度GDP平減指數終值(%)	2.1%	2.1%
		第四季度消費者支出年化季率終值(%)		2.4%
週五	美國	第四季度核心PCE物價指數年化季率終值(%)		1.4%
		2月個人支出月率(%)	-0.6%	2.4%
		2月批發庫存月率初值(%)		1.3%
		2月PCE物價指數年率(%)	1.5%	1.5%
	歐元區	2月核心PCE物價指數年率(%)	1.6%	1.5%
		3月密西根大學消費者信心指數終值	83.5	83.0
	歐元區	歐元峰會舉行		

**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)由申萬巨集源研究(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佈，報告的資料來自申萬巨集源研究(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巨集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，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

