

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周二收跌。小盤股繼續跑輸大盤，價值股為主的小盤股指羅素 2000 午盤跌幅擴大到 3% 以上，跌破 50 日均線，收跌 3.58%，收創 3 月 4 日來新低。科技股為重的納斯達克 100 指數收跌 0.53%。
- ◆ 美聯儲主席鮑威爾表示通脹預計會升高，但不至于出現失控。美聯儲主席鮑威爾表示，隨著疫情的緩解和美國人重新出門消費，今年物價水平料將上漲，但他淡化了對於通脹可能過高的擔憂。
- ◆ IMF 執行董事會周二正在對工作人員建議進行非正式討論，重點之一是特別提款權 (SDR) 發行量。知情人士說，之前討論的是 5000 億美元，現在考慮的是 6500 億美元。
- ◆ 國家發展改革委等 13 部門發布關於加快推動製造服務業高質量發展的意見，意見提出，支持符合條件的製造服務業企業到主板、創業板上市融資；利用 5G、大數據、雲計算、人工智能、區塊鏈等新一代信息技術，大力發展智能製造，實現供需精準高效匹配，促進製造業發展模式和企業形態根本性變革。
- ◆ 央行發布公告稱，為進一步提升跨境金融網絡與信息服務水平，保障環球銀行金融電信協會 (SWIFT) 境內用戶合法權益和業務連續性，SWIFT 與 4 家中資機構合資成立金融網關信息服務有限公司，向用戶提供金融網關服務。
- ◆ 工信部發布關於擬撤銷《免征車輛購置稅的新能源汽車車型目錄》車型名單，比亞迪 (1211.HK) e5 和 e6、理想 (LI.US) ONE LXA6500SHEVM1 型號在列。經統計，第四批至第十四批《減免車船稅目錄》和第二批至第三十批《免征購置稅目錄》發布後，分別有 4121 款和 2029 款車型在 12 個月內無產量或進口量。
- ◆ 中國鋼鐵工業協會消息，3 月中旬，20 個城市 5 大品種鋼材社會庫存 1728 萬噸，環比減少 49 萬噸，下降 2.8%，今年以來首次出現環比下降。
- ◆ 國家能源局印發了《清潔能源消納情況綜合監管工作方案》，決定在全國範圍內組織開展清潔能源消納情況綜合監管。進一步促進清潔能源行業高質量發展，助力實現“碳達峰、碳中和”。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 輝瑞 (PFE.US) 發表公告稱，口服新冠病毒治療藥物 PF-07321332 已經進入 I 期臨床試驗階段，檢驗藥物的安全性和耐受性。

## 市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	28,497.38	-1.3	4.7
恒生國企指數	11,111.18	-1.7	3.5
上證綜合指數	3,411.51	-0.9	-1.8
深證成份指數	13,607.27	-1.1	-6.0
道瓊斯指數	32,423.15	-0.9	5.9
標普 500 指數	3,910.52	-0.8	4.1
納斯達克指數	13,227.70	-1.1	2.6

## 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
	2187	智欣集團控股	03/26
港股	9626	嚶哩嚶哩 - 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
1997	九龍倉置業	第二次中期息 69 仙	03/24
8112	基石金融	一供四，供股價 14.2 仙	03/24
131	卓能 (集團)	中期息 2 仙	03/25
2030	卡賓	末期息 5.3 仙	03/25
2378	保誠	第二次中期息 10.73 美仙	03/25
87001	匯賢產業信託	末期息人民幣 6.54 分，可以股代息	03/25

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1613	協同通信	0.25 港元	03/19
299	寶新置地	0.3 港元	03/18
1113	長實集團	51 港元	03/18

### 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



- ◆ 據稱特斯拉 (TSLA.US) 即將發佈的 Semi 電動卡車與澳大利亞現行規定不符，未來或將無法在澳大利亞正常合法上路行駛。
- ◆ 外電報道，網上股票買賣平臺 Robinhood，已經向美國證交會提交隱密式上市申請。今年初散戶炒股風波，Robinhood 受到市場關注。
- ◆ Telegram (GRAM.US) 通過向包括阿聯酋阿布扎比主權基金在內的投資者發行債券，籌集了逾 10 億美元資金。這款加密聊天 app 試圖利用用戶激增的機會來融資。
- ◆ VIACOMCBS (VIAC.US) 公司將發行 20 億美元的 B 類普通股和 10 億美元的 A 系列強制可轉換優先股。
- ◆ 生物科技公司 Benitec Biopharma Limited (BNTC.US) 股價大漲，據悉摩根士丹利對該公司的持股增加了約 5.2%。
- ◆ 工信部發佈關於擬撤銷《免征車輛購置稅的新能源汽車車型目錄》車型名單，理想 (LI.US) ONE LXA6500SHEVM1 型號在列，理想回應稱被撤銷車型已停售。
- ◆ 英特爾 (INTC.US) 新任首席執行官 Pat Gelsinger 宣佈，將首先斥資 200 億美元在亞利桑那州建立兩家新工廠，以支持該公司試圖打入晶圓代工業務的嘗試。英特爾還計畫在美國、歐洲和其他地區開設更多工廠。這位元首席執行官承諾該公司的大多數晶片都將在內部製造。
- ◆ 熱門中概股週二收盤多數走低，區塊鏈股、券商股普跌。區塊鏈股中，第九城市 (NCTY.US) 跌超 16%，嘉楠科技 (CAN.US)、迅雷 (XNET.US) 跌超 8%。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US)、蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 4%，理想汽車 (LI.US) 跌超 1%。

## 港股

- ◆ 騰訊 (00700.HK) 據報讓中國前兩大遊戲直播網站合併的計劃必須做出妥協讓步，才能化解當局的反壟斷疑慮。消息人士表示，由於監管機構擔心這項合併將讓騰訊取得壓倒性主導地位，騰訊願意接受有條件的批准。騰訊在中國遊戲發行領域佔據主導地位，而這兩家直播平台合起來將無異於行業裏的巨頭。
- ◆ 友邦 (01299.HK) 據報接近達成收購東亞 (00023.HK) 壽險部門的交易。
- ◆ 譽宴 (01483.HK) 配股集資約 1.51 億元，以代價 1.2 億人民幣收購「小雞模擬器 App」。
- ◆ 吉利汽車 (00175.HK) 公佈，與母企吉利控股訂立框架協議，同意成立合資公司，以透過合資公司將在中國成立的一家間接全資擁有的外商獨資企業，在中國從事研發、採購及銷售包括極氪品牌智能純電動汽車在內的電動出行相關產品，以及提供相關服務。根據框架協議，合資公司將發行 20 億股合資公司股份。吉利汽車及吉利控股將出資總額共 20 億元人民幣，分別認購合資公司 51% 及 49% 的股份。
- ◆ 吉利汽車 (00175.HK) 推動在上海科創板上市的努力遭遇阻力，因為中國監管機構質疑該公司是否足夠高科技。知情人士表示，吉利汽車於去年 9 月獲得了上市批准，相信相對於在上海或深圳主板第二上市，將獲得更高的估值。
- ◆ 中國生物製藥 (01177.HK) 公佈，以 1.1 億美元作價，以及與監管和商業里程碑有關的額外付款收購 SOFTHALE NV (SoftHale) 的 100% 股權。該收購將由集團內部資源撥付。
- ◆ 碧桂園服務 (06098.HK) 獲大和上調目標價至 88 元，指碧桂園服務去年純利達 26.9 億元人民幣，按年升 61%，高過市場預期，派息更增 44%，去到 28.87 分。集團以 54.3 億人民幣收購藍光嘉寶 (02606.HK) 超過七成股權，折合預期今年十倍市盈率，同時碧服計劃 2021 至 2025 年收入複合增長 50%，料 2025 年收入可達千億人民幣。將令明年每股盈測上調 11% 和 23%。



- ◆ 大和上調華潤啤酒 (00291.HK) 評級至「買入」，但目標價下降至 77.3 元，指華潤啤酒品牌走高端化故事未變，風險回報吸引。大和續稱，潤啤已鎖定今年大麥成本，但包裝成本有增加壓力，但管理層稱年初至今銷量有所改善，並相信高檔品牌銷量有望增長逾三成，因受惠喜力及雪花推動。基於降低 EBITDA 預測，故下調目標價。但由於股價年初至今有 17%調整，變相令風險回報吸引而調升評級。
- ◆ 大和重申思摩爾 (06969.HK) 「跑贏大市」評級及目標價 90 元，指電子煙或納入捲煙監管，料對思摩爾風險可控。報告指出，電子煙或納入捲煙監管，意味有可能加稅，一旦落實料會拖低思摩爾毛利率。相信上述事件對思摩爾股價短期難免受壓，但風險受控，因估計集團去年只有 20%銷售收入來自大陸。現時仍過早數量化事件對思摩爾影響。

## A 股

- ◆ 健康元 (600380.CN) 公告，近日，控股子公司麗珠集團控股子公司麗珠單抗研製的“重組新型冠狀病毒融合蛋白疫苗”獲得國家藥監局核准簽發的藥物臨床試驗批件。
- ◆ 碩世生物 (688399.CN) 稱召回核酸檢測試劑盒涉及數量和金額較小，不會對公司當期及未來經營造成影響。
- ◆ 百奧泰 (688177.CN) 公告，公司正在進行申請公開發行境外上市外資股(H 股)並在香港聯交所主機板掛牌上市的相關工作。
- ◆ 億緯鋰能 (300014.CN) 公告，與德方納米設立合資公司，合資公司將專注於生產低成本優質的磷酸鐵鋰，並優先向公司及其子公司供應。合資公司項目計畫投資總額為人民幣 20 億元，年產能 10 萬噸。
- ◆ 萬通發展 (600246.CN) 稱控股股東嘉華控股確認不存在和祥恒公司主張的高利轉貸行為，股票複牌。
- ◆ 中順潔柔 (002511.CN) 計畫於 4 月 1 日開始對旗下生活用紙產品的價格進行大幅調整，原因則是原材料價格持續上漲，公司生產成本和運營成本不斷增加。
- ◆ 仙鶴股份 (603733.CN) 正式簽署總投資約 100 億元高性能紙基新材料迴圈經濟專案。
- ◆ 寶德股份 (300023.CN) 實控人趙敏及一致行動人擬合計減持 12%-20%，預計將致公司實控權變化。
- ◆ 華夏幸福 (600340.CN) 公告，近期公司及下屬子公司新增未能如期償還銀行貸款、信託貸款等債務形式的債務本息金額 129.83 億元，其中包括應於 3 月 24 日償還的債務 32.23 億元。截至目前，公司累計未能如期償還債務本息合計 323.84 億元。
- ◆ 奧瑞金 (002701.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 2.2 億元—2.86 億元，同比增長 400%-550%。主要客戶業務實現大幅增長，二片罐業務發展良好，公司營業收入增長，利潤上升。
- ◆ 藍色游標 (300058.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 3.5 億元—4 億元，同比增長 71.97%-96.54%。公司實現了基於遊戲、電子商務等行業的出海業務、短視頻業務以及喚醒業務的高速發展，歸屬於上市公司股東的淨利潤得到迅速攀升。
- ◆ 苑東生物 (688513.CN) 公告，為提升公司原料藥產業的價值鏈，公司全資子公司青木製藥擬與四川省眉山市東坡區政府簽署《四川青木製藥有限公司化學原料藥及製劑西部藥穀生產基地專案投資合同書》，專案占地約 240 畝，項目總投資 4.8 億元。
- ◆ 輕紡城 (600790.CN) 公告，公司擬在浙江省紹興市柯橋區以公開競買的方式取得國有建設用地使用權，投資建設輕紡數字物流港專案。項目總投資約 31.72 億元。



## 公司業績

### 美股

- ◆ 遊戲驛站 (GME.US) 第四財季調整後每股收益 1.34 美元，市場預期 1.43 美元。
- ◆ Adobe (ADBE.US) 第一財季調整後每股收益為 3.14 美元，高於去年同期的 2.27 美元。

### 港股

- ◆ 吉利汽車 (00175.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 55.34 億元人民幣，同比下跌 32.43%。
- ◆ 中國生物製藥 (01177.HK) 截至去年底止全年盈利 27.71 億元人民幣，同比上升 0.35%。
- ◆ 康臣藥業 (01681.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 4.99 億元人民幣，同比上升 5.25 倍。
- ◆ 雅居樂 (03383.HK) 截至去年底止全年利潤 94.75 億元人民幣，同比上升 26.13%。
- ◆ 瑞安房地產 (00272.HK) 截至去年底止全年股東應佔虧損 7.4 億元人民幣，2019 年度同期股東應佔溢利 19.32 億元。
- ◆ 中國金茂 (00817.HK) 截至去年底止年度股東應佔溢利 38.81 億元人民幣，同比下跌 40.12%。
- ◆ 眾安在線 (06060.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 5.54 億元人民幣，2019 年度同期股東應佔虧損 4.54 億元。
- ◆ 閱文集團 (00772.HK) 截至去年底止年度股東應佔虧損 44.84 億元人民幣，2019 年盈利 10.96 億元人民幣。
- ◆ 中國人民保險集團 (01339.HK) 截至去年底止全年度盈利 200.36 億元人民幣，同比下跌 9.48%。
- ◆ 國泰君安國際 (01788.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 15.63 億元，同比增長 74.53%。
- ◆ 恒基發展 (00097.HK) 截至去年底止全年盈利 1.27 億元，同比上升 1.05 倍。
- ◆ 嘉華國際 (00173.HK) 截至 2020 年底止全年股東應佔溢利 32.68 億元，同比上升 3.77%。
- ◆ 361 度 (01361.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 4.15 億元人民幣，同比下跌 4.01%。
- ◆ 中國食品 (00506.HK) 截至去年 12 月底止全年溢利為 4.99 億元人民幣，同比增加 19.37%。
- ◆ 粵豐環保 (01381.HK) 截至去年底止全年股東應佔利潤 10.54 億元，同比增長 18.06%。
- ◆ 中鋁 (02600.HK) 全年盈利跌 13.14%，不派末期息。
- ◆ 華能國際 (00902.HK) 全年盈利增 2.1 倍，末期息 18 分人民幣。
- ◆ 九毛九 (09922.HK) 全年盈利減少 24.54%，末期息 2 仙，特別息 2 仙，共派 4 港仙。
- ◆ 藥明 (02269.HK) 年度盈利增 66.59%，不派末期息。
- ◆ 遠洋集團 (03377.HK) 全年盈利增 7.91%，派末期息 7.5 分人民幣。

### A 股

- ◆ 聯泓新科 (003022.CN) 2020 年淨利潤 6.4061 億元，同比增長 20.46%。
- ◆ 廣濟藥業 (000952.CN) 2020 年淨利潤 7465 萬元，同比減少 14.14%。
- ◆ 華泰證券 (601688.CN) 2020 年淨利潤 108.2 億元，同比增長 20.23%。
- ◆ 華能國際 (600011.CN) 2020 年淨利潤 45.65 億元，同比增長 191.51%。



## 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
		3月Markit綜合PMI初值		59.5
週四	歐元區	3月消費者信心指數	-16.0	-14.8
	日本	3月消費者信心指數		
	日本	日本央行公佈1月會議紀要		
週五	美國	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%
		第四季度核心PCE物價指數年化季率終值(%)		1.4%
週五	美國	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%
		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
週五	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

