

## 宏观及行业

- ◆ 美股周二收跌。小盘股继续跑输大盘，价值股为主的小盘股指数罗素 2000 午盘跌幅扩大到 3% 以上，跌破 50 日均线，收跌 3.58%，收创 3 月 4 日来新低。科技股为重的纳斯达克 100 指数收跌 0.53%。
- ◆ 美联储主席鲍威尔表示通胀预计会升高，但不至于出现失控。美联储主席鲍威尔表示，随着疫情的缓解和美国人重新出门消费，今年物价水平料将上涨，但他淡化了对于通胀可能过高的担忧。
- ◆ IMF 执行董事会周二正在对工作人员建议进行非正式讨论，重点之一是特别提款权 (SDR) 发行量。知情人士说，之前讨论的是 5000 亿美元，现在考虑的是 6500 亿美元。
- ◆ 国家发展改革委等 13 部门发布关于加快推动制造业高质量发展的意见，意见提出，支持符合条件的制造业企业到主板、创业板上市融资；利用 5G、大数据、云计算、人工智能、区块链等新一代信息技术，大力发展智能制造，实现供需精准高效匹配，促进制造业发展模式和企业形态根本性变革。
- ◆ 央行发布公告称，为进一步提升跨境金融网络与信息服务水平，保障环球银行金融电信协会 (SWIFT) 境内用户合法权益和业务连续性，SWIFT 与 4 家中资机构合资成立金融网关信息服务有限公司，向用户提供金融网关服务。
- ◆ 工信部发布关于拟撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》车型名单，比亚迪 (1211.HK) e5 和 e6、理想 (LI.US) ONE LXA6500SHEVM1 型号在列。经统计，第四批至第十四批《减免车船税目录》和第二十二批至第三十批《免征购置税目录》发布后，分别有 4121 款和 2029 款车型在 12 个月内无产量或进口量。
- ◆ 中国钢铁工业协会消息，3 月中旬，20 个城市 5 大品种钢材社会库存 1728 万吨，环比减少 49 万吨，下降 2.8%，今年以来首次出现环比下降。
- ◆ 国家能源局印发了《清洁能源消纳情况综合监管工作方案》，决定在全国范围内组织开展清洁能源消纳情况综合监管。进一步促进清洁能源行业高质量发展，助力实现“碳达峰、碳中和”。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 辉瑞 (PFE.US) 发表公告称，口服新冠病毒治疗药物 PF-07321332 已经进入 I 期临床试验阶段，检验药物的安全性和耐受性。

## 市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	28,497.38	-1.3	4.7
恒生国企指数	11,111.18	-1.7	3.5
上证综合指数	3,411.51	-0.9	-1.8
深证成份指数	13,607.27	-1.1	-6.0
道琼斯指数	32,423.15	-0.9	5.9
标普 500 指数	3,910.52	-0.8	4.1
纳斯达克指数	13,227.70	-1.1	2.6

## 今日提示

### 新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	603759	海天股份	待定
	605086	龙高股份	待定
	2187	智欣集团控股	03/26
港股	9626	哔哩哔哩 - SW	03/29
	6939	美佳音控股	03/31
	2195	盈汇企业控股	03/31
	6608	百融云 - W	03/31

### 除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
1997	九龙仓置业	第二次中期息 69 仙	03/24
8112	基石金融	一供四，供股价 14.2 仙	03/24
131	卓能 (集团)	中期息 2 仙	03/25
2030	卡宾	末期息 5.3 仙	03/25
2378	保诚	第二次中期息 10.73 美仙	03/25
87001	汇贤产业信托	末期息人民币 6.54 分，可以股代息	03/25

### 配股

代号	公司名称	配售价	日期
1613	协同通信	0.25 港元	03/19
299	宝新置地	0.3 港元	03/18
1113	长实集团	51 港元	03/18

### 供股

代号	公司名称	配售价	日期
499	青岛控股	一供一，0.39 港元	03/17



- ◆ 据称特斯拉 (TSLA.US) 即将发布的 Semi 电动卡车与澳大利亚现行规定不符，未来或将无法在澳大利亚正常合法上路行驶。
- ◆ 外电报道，网上股票买卖平台 Robinhood，已经向美国证交会提交隐密式上市申请。今年初散户炒股风波，Robinhood 受到市场关注。
- ◆ Telegram (GRAM.US) 通过向包括阿联酋阿布扎比主权基金在内的投资者发行债券，筹集了逾 10 亿美元资金。这款加密聊天 app 试图利用用户激增的机会来融资。
- ◆ VIACOMCBS (VIAC.US) 公司将发行 20 亿美元的 B 类普通股和 10 亿美元的 A 系列强制可转换优先股。
- ◆ 生物科技公司 Benitec Biopharma Limited (BNTC.US) 股价大涨，据悉摩根士丹利对该公司的持股增加了约 5.2%。
- ◆ 工信部发布关于拟撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》车型名单，理想 (LI.US) ONE LXA6500SHEVM1 型号在列，理想回应称被撤销车型已停售。
- ◆ 英特尔 (INTC.US) 新任首席执行官 Pat Gelsinger 宣布，将首先斥资 200 亿美元在亚利桑那州建立两家新工厂，以支持该公司试图打入晶圆代工业务的尝试。英特尔还计划在美国、欧洲和其他地区开设更多工厂。这位元首席执行官承诺该公司的大多数晶片都将在内部制造。
- ◆ 热门中概股周二收盘多数走低，区块链股、券商股普跌。区块链股中，第九城市 (NCTY.US) 跌超 16%，嘉楠科技 (CAN.US)、迅雷 (XNET.US) 跌超 8%。新能源汽车股中，小鹏汽车 (XPEV.US)、蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 4%，理想汽车 (LI.US) 跌超 1%。

## 港股

- ◆ 腾讯 (00700.HK) 据报让中国前两大游戏直播网站合并的计划必须做出妥协让步，才能化解当局的反垄断疑虑。消息人士表示，由于监管机构担心这项合并将让腾讯取得压倒性主导地位，腾讯愿意接受有条件的批准。腾讯在中国游戏发行领域占据主导地位，而这两家直播平台合起来将无异于行业里的巨头。
- ◆ 友邦 (01299.HK) 据报接近达成收购东亚 (00023.HK) 寿险部门的交易。
- ◆ 誉宴 (01483.HK) 配股集资约 1.51 亿元，以代价 1.2 亿人民币收购「小鸡模拟器 App」。
- ◆ 吉利汽车 (00175.HK) 公布，与母企吉利控股订立框架协议，同意成立合资公司，以透过合资公司将在中国成立的一家间接全资拥有的外商独资企业，在中国从事研发、采购及销售包括极氪品牌智能纯电动汽车在内的电动出行相关产品，以及提供相关服务。根据框架协议，合资公司将发行 20 亿股合资公司股份。吉利汽车及吉利控股将出资总额共 20 亿元人民币，分别认购合资公司 51% 及 49% 的股份。
- ◆ 吉利汽车 (00175.HK) 推动在上海科创板上市的努力遭遇阻力，因为中国监管机构质疑该公司是否足够高科技。知情人士表示，吉利汽车于去年 9 月获得了上市批准，相信相对于在上海或深圳主板第二上市，将获得更高的估值。
- ◆ 中国生物制药 (01177.HK) 公布，以 1.1 亿美元作价，以及与监管和商业里程碑有关的额外付款收购 SOFTHALE NV (SoftHale) 的 100% 股权。该收购将由集团内部资源拨付。
- ◆ 碧桂园服务 (06098.HK) 获大和上调目标价至 88 元，指碧桂园服务去年纯利达 26.9 亿元人民币，按年升 61%，高过市场预期，派息更增 44%，去到 28.87 分。集团以 54.3 亿人民币收购蓝光嘉宝 (02606.HK) 超过七成股权，折合预期今年十倍市盈率，同时碧服计划 2021 至 2025 年收入复合增长 50%，料 2025 年收入可达千亿人民币。将令明年每股盈测上调 11% 和 23%。





- ◆ 大和上调华润啤酒 (00291.HK) 评级至「买入」, 但目标价下降至 77.3 元, 指华润啤酒品牌走高端化故事未变, 风险回报吸引。大和续称, 润啤已锁定今年大麦成本, 但包装成本有增加压力, 但管理层称年初至今销量有所改善, 并相信高档品牌销量有望增长逾三成, 因受惠喜力及雪花推动。基于降低 EBITDA 预测, 故下调目标价。但由于股价年初至今有 17%调整, 变相令风险回报吸引而调升评级。
- ◆ 大和重申思摩尔 (06969.HK) 「跑赢大市」评级及目标价 90 元, 指电子烟或纳入卷烟监管, 料对思摩尔风险可控。报告指出, 电子烟或纳入卷烟监管, 意味有可能加税, 一旦落实料会拖低思摩尔毛利率。相信上述事件对思摩尔股价短期难免受压, 但风险受控, 因估计集团去年只有 20%销售收入来自大陆。现时仍过早数量化事件对思摩尔影响。

## A 股

- ◆ 健康元 (600380.CN) 公告, 近日, 控股子公司丽珠集团控股子公司丽珠单抗研制的“重组新型冠状病毒融合蛋白疫苗”获得国家药监局核准签发的药物临床试验批件。
- ◆ 硕世生物 (688399.CN) 称召回核酸检测试剂盒涉及数量和金额较小, 不会对公司当期及未来经营造成影响。
- ◆ 百奥泰 (688177.CN) 公告, 公司正在进行申请公开发行境外上市外资股(H 股)并在香港联交所主板挂牌上市的相关工作。
- ◆ 亿纬锂能 (300014.CN) 公告, 与德方纳米设立合资公司, 合资公司将专注于生产低成本优质的磷酸铁锂, 并优先向公司及其子公司供应。合资公司项目计划投资总额为人民币 20 亿元, 年产能 10 万吨。
- ◆ 万通发展 (600246.CN) 称控股股东嘉华控股确认不存在和祥恒公司主张的高利转贷行为, 股票复牌。
- ◆ 中顺洁柔 (002511.CN) 计划于 4 月 1 日开始对旗下生活用纸产品的价格进行大幅调整, 原因则是原材料价格持续上涨, 公司生产成本和运营成本不断增加。
- ◆ 仙鹤股份 (603733.CN) 正式签署总投资约 100 亿元高性能纸基新材料回圈经济专案。
- ◆ 宝德股份 (300023.CN) 实控人赵敏及一致行动人拟合计减持 12%-20%, 预计将致公司实控权变化。
- ◆ 华夏幸福 (600340.CN) 公告, 近期公司及下属子公司新增未能如期偿还银行贷款、信托贷款等债务形式的债务本息金额 129.83 亿元, 其中包括应于 3 月 24 日偿还的债务 32.23 亿元。截至目前, 公司累计未能如期偿还债务本息合计 323.84 亿元。
- ◆ 奥瑞金 (002701.CN) 公告, 公司预计 2021 年一季度归属于上市公司股东的净利润盈利 2.2 亿元—2.86 亿元, 同比增长 400%-550%。主要客户业务实现大幅增长, 二片罐业务发展良好, 公司营业收入增长, 利润上升。
- ◆ 蓝色光标 (300058.CN) 公告, 公司预计 2021 年一季度归属于上市公司股东的净利润盈利 3.5 亿元—4 亿元, 同比增长 71.97%-96.54%。公司实现了基于游戏、电子商务等行业的出海业务、短视频业务以及唤醒业务的高速发展, 归属于上市公司股东的净利润得到迅速攀升。
- ◆ 苑东生物 (688513.CN) 公告, 为提升公司原料药产业的价值链, 公司全资子公司青木制药拟与四川省眉山市东坡区政府签署《四川青木制药有限公司化学原料药及制剂西部药谷生产基地专案投资合同书》, 专案占地约 240 亩, 项目总投资 4.8 亿元。
- ◆ 轻纺城 (600790.CN) 公告, 公司拟在浙江省绍兴市柯桥区以公开竞买的方式取得国有建设用地使用权, 投资建设轻纺数字物流港专案。项目总投资约 31.72 亿元。



## 公司业绩

### 美股

- ◆ 游戏驿站 (GME.US) 第四财季调整后每股收益 1.34 美元, 市场预期 1.43 美元。
- ◆ Adobe (ADBE.US) 第一财季调整后每股收益为 3.14 美元, 高于去年同期的 2.27 美元。

### 港股

- ◆ 吉利汽车 (00175.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 55.34 亿元人民币, 同比下跌 32.43%。
- ◆ 中国生物制药 (01177.HK) 截至去年底止全年盈利 27.71 亿元人民币, 同比上升 0.35%。
- ◆ 康臣药业 (01681.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 4.99 亿元人民币, 同比上升 5.25 倍。
- ◆ 雅居乐 (03383.HK) 截至去年底止全年利润 94.75 亿元人民币, 同比上升 26.13%。
- ◆ 瑞安房地产 (00272.HK) 截至去年底止全年股东应占亏损 7.4 亿元人民币, 2019 年度同期股东应占溢利 19.32 亿元。
- ◆ 中国金茂 (00817.HK) 截至去年底止年度股东应占溢利 38.81 亿元人民币, 同比下跌 40.12%。
- ◆ 众安在线 (06060.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 5.54 亿元人民币, 2019 年度同期股东应占亏损 4.54 亿元。
- ◆ 阅文集团 (00772.HK) 截至去年底止年度股东应占亏损 44.84 亿元人民币, 2019 年盈利 10.96 亿元人民币。
- ◆ 中国人民保险集团 (01339.HK) 截至去年底止全年度盈利 200.36 亿元人民币, 同比下跌 9.48%。
- ◆ 国泰君安国际 (01788.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 15.63 亿元, 同比增长 74.53%。
- ◆ 恒基发展 (00097.HK) 截至去年底止全年盈利 1.27 亿元, 同比上升 1.05 倍。
- ◆ 嘉华国际 (00173.HK) 截至 2020 年底止全年股东应占溢利 32.68 亿元, 同比上升 3.77%。
- ◆ 361 度 (01361.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 4.15 亿元人民币, 同比下跌 4.01%。
- ◆ 中国食品 (00506.HK) 截至去年 12 月底止全年溢利为 4.99 亿元人民币, 同比增加 19.37%。
- ◆ 粤丰环保 (01381.HK) 截至去年底止全年股东应占利润 10.54 亿元, 同比增长 18.06%。
- ◆ 中铝 (02600.HK) 全年盈利跌 13.14%, 不派末期息。
- ◆ 华能国际 (00902.HK) 全年盈利增 2.1 倍, 末期息 18 分人民币。
- ◆ 九毛九 (09922.HK) 全年盈利减少 24.54%, 末期息 2 仙, 特别息 2 仙, 共派 4 港仙。
- ◆ 药明 (02269.HK) 年度盈利增 66.59%, 不派末期息。
- ◆ 远洋集团 (03377.HK) 全年盈利增 7.91%, 派末期息 7.5 分人民币。

### A 股

- ◆ 联泓新科 (003022.CN) 2020 年净利润 6.4061 亿元, 同比增长 20.46%。
- ◆ 广济药业 (000952.CN) 2020 年净利润 7465 万元, 同比减少 14.14%。
- ◆ 华泰证券 (601688.CN) 2020 年净利润 108.2 亿元, 同比增长 20.23%。
- ◆ 华能国际 (600011.CN) 2020 年净利润 45.65 亿元, 同比增长 191.51%。



## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	2月成屋销售年化总数(万户)	650	669
	中国	3月一年期贷款利率(%)	3.85%	3.85%
		3月五年期贷款利率(%)	4.65%	4.65%
周二	美国	第四季度经常帐(亿美元)	-1863	-1785
		2月季调后新屋销售年化总数(万户)	88.5	92.3
	英国	费城联储发布3月份非制造业企业前景调查报告 2月失业率(%)		7.2%
周三	美国	2月耐用品订单月率初值(%)	1.0%	3.4%
		3月 Markit 制造业 PMI 初值	59.7	58.6
		3月 Markit 服务业 PMI 初值	60.0	59.8
		3月 Markit 综合 PMI 初值		59.5
欧元区		3月消费者信心指数	-16.0	-14.8
周四	美国	日本央行公布1月会议纪要		
		第四季度实际GDP年化季率终值(%)	4.1%	4.1%
		第四季度GDP平减指数终值(%)	2.1%	2.1%
		第四季度消费者支出年化季率终值(%)		2.4%
		第四季度核心PCE物价指数年化季率终值(%)		1.4%
周五	美国	2月个人支出月率(%)	-0.6%	2.4%
		2月批发库存月率初值(%)		1.3%
		2月PCE物价指数年率(%)	1.5%	1.5%
		2月核心PCE物价指数年率(%)	1.6%	1.5%
		3月密西根大学消费者信心指数终值	83.5	83.0
欧元区		欧元峰会举行		

**披露** 分析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)由申万巨集源研究(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巨集源研究(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巨集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

