

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周三收跌，科技股領跌。從科技股轉向價值型和周期性股票的板塊輪動仍在繼續。尾盤隨著科技股跌幅擴大，三大指數集體跳水，標普和道指先後轉跌。最終，三大指數連續第二日集體收跌。美聯儲主席鮑威爾稱并不擔心美債收益率的上升。
- ◆ 美國財政部長耶倫 (Janet Yellen) 周三表示，美國銀行業看起來足夠健康，可以派息和回購股票，這一最新觀點反映了高級經濟官員對經濟從新冠疫情中恢復的信心日益增強。
- ◆ 美國證交會採納可將中資公司從交易所除牌的法案，加上中國政府據報計劃建立互聯網平台大數據監管機制，市場亦關注內地對金融科技的反壟斷監管，消息拖累多隻在美國上市中資概念股價急瀉，騰訊音樂挫逾 27%，騰訊 (00700.HK) ADS 都較本港低超過 4%。
- ◆ 波羅的海幹散貨運價指數周三跌至一周低點，因各類型船舶需求均下降。波羅的海幹散貨運價指數下滑 77 點或 3.4%，至 2194 點，為 3 月 17 日以來最低。
- ◆ 財政部發布通知，自 2021 年 4 月 1 日起，將航空公司應繳納民航發展基金的徵收標準，在按照《財政部關於調整部分政府性基金有關政策的通知》降低 50% 的基礎上，再降低 20%。
- ◆ 據報道，鑒於中方宣布對歐制裁措施，歐洲議會決定取消《中歐全面投資協定》的審議會議。對此，中國外交部發言人華春瑩在 24 日的例行記者會上表示，中歐投資協定不是一方給予另一方的恩賜，是互利互惠的。
- ◆ Strategy Analytics 手機元件技術服務 (HCT) 最新研報稱，2020 年，全球智能手機圖像傳感器市場總收益為 150 億美元。索尼以 46% 的收益份額成為智能手機圖像傳感器市場的第一名，緊隨其後的是三星 LSI 和 OmniVision Technologies。前三名供應商在全球智能手機圖像傳感器市場占據近 85% 的收益份額。
- ◆ 近日，“碳中和”概念股一片紅火，不少環保、能源、鋼鐵股相繼創下歷史新高。上市公司紛紛通過公告、機構調研紀要、交易所互動平臺等，披露與“碳中和”相關的規劃。分析人士指出，電力、鋼鐵行業的“碳達峰”有望率先推進。全國碳排放權交易市場啓動，將帶來一系列投資機會。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 美國官網宣佈支持使用比特幣付款購車。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,918.14	-2.0	2.5
恒生國企指數	10,847.98	-2.4	1.0
上證綜合指數	3,367.06	-1.3	-3.1
深證成份指數	13,407.35	-1.5	-7.3
道瓊斯指數	32,420.06	-0.0	5.9
標普 500 指數	3,889.14	-0.5	3.5
納斯達克指數	12,961.89	-2.0	0.6

## 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	03/26
	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
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
4	九龍倉集團	第二次中期息 20 仙	03/30
438	彩虹新能源	二十合一	03/30
752	筆克遠東	末期息 2.5 仙	03/30
1972	太古地產	第二次中期息 61 仙	03/30
2638	港燈 - SS	第二次中期息 16.09 仙	03/30
2833	恒指 ETF	第一季度股息 7 仙	03/30
3110	GX 恒生高股息率	擬派末期息，股息待定	03/30
6163	彭順國際	末期息 1 仙	03/30
6163	彭順國際	特別股息 4 仙	03/30
82833	恒指 ETF - R	第一季度股息 7 仙	03/30

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1117	現代牧業	2.24 港元	03/22
1950	深藍科技控股	0.24 港元	03/22
1613	協同通信	0.25 港元	03/19

### 指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
9888	百度集團	調入恒生指數	04/08
9888	百度集團	調入恒生國企指數	04/08



- ◆ 線上數位內容製作發行商 Dolphin Entertainment (DLPN.US) 繼續攀升，公司成立了 NFT 創造和行銷部門。
- ◆ Hall of Fame 公司 (HOFV.US) 與宣佈與 Dolphin Entertainment 就 NFT 達成合作夥伴關係。
- ◆ 遊戲驛站 (GME.US) 或考慮利用股價高位增發股票。
- ◆ 由于全球半導體芯片持續短缺，通用汽車 (GM.US) 將暫停密蘇里州中型皮卡的生产。
- ◆ VIACOMCBS (VIAC.US) 將發行的 B 類普通股定價每股 85 美元；A 系列強制可轉換優先股定價每股 100 美元。
- ◆ 阿斯麥 (ASML.US) 獲華爾街資管公司科文上調評級至跑贏大市。
- ◆ BrainStorm 細胞療法公司 (BCLI.US) 公佈有關評估 NurOwn 幹細胞療法的二期研究的積極資料。
- ◆ 百勝餐飲 (YUM.US) 將收購領先的全管道訂購和行銷平臺公司 TicTuk 公司。
- ◆ 熱門中概股週三收盤普跌，音視頻、新能源車、電商股集體下跌，騰訊音樂 (TME.US)、唯品會 (VIPS.US)、愛奇藝 (IQ.US) 跌 20%。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌 15% 理想汽車 (LI.US) 跌 13% 蔚來 (NIO.US) 汽車跌 10%。區塊鏈股中，嘉楠科技 (CAN.US) 15%，迅雷 (XNET.US) 跌超 11%。

## 港股

- ◆ 恒指公司公佈，百度 (09888.HK) 符合相關指數的快速納入規則要求，股份將於 4 月 8 日收市後被納入恒生綜合指數、恒生中國企業指數、恒生科技指數、恒生互聯網科技業指數，並於 4 月 9 日起生效。
- ◆ 嗶哩嗶哩 (09626.HK) 期貨及期權將於 3 月 29 日推出，納入認可賣空指定證券名單。
- ◆ 騰訊控股 (00700.HK) 公布，2020 年第四季度淨利潤 593 億元，同比增 175%；全年淨利潤 1598.5 億元，同比增 71%。網絡遊戲等互聯網方向增長趨勢表現一般，很大部分利潤來自投資收益，市場逐步開始調整估值邏輯。
- ◆ 招金礦業 (01818.HK) 2020 年歸母淨利同比增加約 119.53% 至 10.52 億元，淨利潤增加的主要原因是本年度黃金價格大幅上升及有效的生產組織所致。集團共完成黃金總產量約 3.56 萬千克，比去年增長約 8.93%。
- ◆ 亞盛醫藥-B (06855.HK) 治療白血病藥奧瑞巴替尼片擬被納入突破性治療品種。
- ◆ 友邦保險 (01299.HK) 與東亞銀行達成全新獨家策略性銀行保險夥伴協議。
- ◆ 君實生物 (01877.HK) 特瑞普利單抗用于晚期粘膜炎黑色素瘤的一綫治療被納入突破性治療藥物程序。
- ◆ 基石藥業-B (02616.HK) 國家藥監局批准普吉華®新藥上市申請。
- ◆ 艾伯科技 (02708.HK) 附屬中標常州電信 5G 專網採購。
- ◆ 上海實業環境 (00807.HK) 3 月 24 日合共回購 609.95 萬股。
- ◆ 渣打集團 (02888.HK) 3 月 23 日回購 215.81 萬股。
- ◆ 藥明生物 (02269.HK) 授出合共約 622.94 萬股受限制股份。
- ◆ 赤子城科技 (09911.HK) 擬授出約 95.73 萬份受限制股份單位予 5 位承授人。
- ◆ 深圳高速公路股份 (00548.HK) 擬非公開發行不超過 3 億股 H 股。
- ◆ 恒大汽車 (00708.HK) 根據認購協議發行 1.83 億股。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 宣佈，旗下微保及騰訊雲，與華泰保險集團簽署戰略協議，三方攜手打造保險金融與互聯網科技共生發展，促進金融機構數字化轉型。根據協議，騰訊雲將為華泰保險提供雲端及私有化的金融科技合作方案，幫助華泰保險實現全業務場景的「雲原生」數字化轉型。
- ◆ 復星旅遊文化 (01992.HK) 董事長及首席執行官錢建農於業績發布會表示，隨着全球疫苗普及和各國疫情不同程度改善，相信今年下半年旅遊需求和消費者信心會迎來強力反彈，公司旗下度假村隨時可在市場復甦後全面重啟，對夏季開始的業務恢復有信心。
- ◆ 高盛首次給予百度 (09888.HK) 「買入」評級，目標價 373 元，認為受疫情打擊的核心廣告業務最壞時間已過，預期廣告業務將會回勇。表示百度非核心的雲業務及智能駕駛業務未來 3 至 5 年可望大幅提升百度價值。當中



雲業務於中國市場具獨特性，預期今年收入將大幅增長 61%。另預料百度旗下 Apollo 自動駕駛業務至 2029 年，於新能源車市場的市佔率達 7%。

- ◆ 吉利 (00175.HK) 被大和下調評級至「持有」，目標價下降至 22 元，指吉利業績差過預期，關注未來盈利情況。大和擔心高檔電動車品牌「極氪」潛在虧損下，將拉低吉利盈利能力。受到汽車晶片缺乏潛在影響，加上平均售價增長空間微，故下調評級及目標價。

## A 股

- ◆ 天賜材料 (002709.CN) 公告，公司預計 2021 年一季度淨利潤盈利 2.5 億元 - 3 億元，同比增長 502%-623%。
- ◆ 三環集團 (300408.CN) 公告，公司預計 2021 年一季度淨利潤盈利 4.25 億元 - 5.17 億元，同比增長 130%-180%。公司主要產品電子元件及材料、半導體部件銷售大幅增加。
- ◆ 彩虹股份 (600707.CN) 澄清，公司、控股股東及實控人均不存在媒體報導所述的涉及公司控制權轉讓、股權轉讓及資產出售等事宜，也未與京東方等相關方進行過商談，目前公司控制權穩定。公司股票 3 月 25 日復牌。
- ◆ 紫金礦業 (601899.CN) 預計第一季度淨利潤為 23 億元到 25 億元，同比增長 121%到 140%。
- ◆ 菲達環保 (600526.CN) 發佈公告，公司主營燃煤電站煙氣淨化，隨著綠色能源體系的構建以及全國燃煤電站超低排放改造工作的逐步完成，有關業務訂單未來將受到一定影響。
- ◆ 分眾傳媒 (002027.CN) 公告，公司預計 2021 年一季度淨利潤盈利 12.2 億元—13.8 億元，同比增長超 30 倍。隨著國內宏觀經濟的整體回暖，眾多品牌引爆案例大幅提高了客戶對公司的認同度，提升了公司媒體資源的整體刊掛率。
- ◆ 聞泰科技 (600745.CN) 公告，公司在獲悉境外特定客戶計畫終止與歐菲光及其子公司的採購關係後，立即就境外特定客戶訂單終止對標的資產的影響進行了評估，並與歐菲光、境外特定客戶進行持續溝通磋商。截至目前，尚未確定相關具體方案。
- ◆ 萬華化學 (600309.CN) 公告，公司擬在福建江陰港城經濟區東區規劃石化產業鏈，初步規劃 PDH 丙烷脫氫制丙烯及丙烯下游產業鏈。本次設立萬華化學(福建)新材料有限公司，主要負責東區項目的推進工作。投資金額為 24 億元人民幣。
- ◆ 天能重工 (300569.CN) 公告，公司與格爾木市人民政府於近日簽署了框架協議，擬建設格爾木市 500MW 光伏發電項目，總投資額概算為人民幣 17.5 億元人民幣。
- ◆ 粵水電 (002060.CN) 公告，新疆洛浦縣人民政府同意新疆粵水電在新疆洛浦縣規劃光伏區域內開發光儲一體化專案，裝機容量平價 150 萬千瓦，用地面積 5 萬畝，總投資約 60 億元。
- ◆ 中信海直 (000099.CN) 公告，公司擬通過公開摘牌方式收購華夏九州通用航空有限公司 51%股權，掛牌底價為 1.03 億元。
- ◆ 英傑電氣 (300820.CN) 公告，持股 5.4231%的股東上海譜潤創業投資合夥企業擬減持不超過 3.4207%。

## 公司業績

### 美股

- ◆ 秦淮資料集團 (CD.US) 2020 年經調整淨利潤 1.749 億元人民幣。

### 港股

- ◆ 騰訊 (00700.HK) 截至去年 12 月底止全年股東應佔溢利 1,598.47 億元人民幣，同比增長 71.31%。



- ◆ 中國建築 (03311.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 60.15 億元，同比增長 11.12%。
- ◆ 雷蛇 (01337.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 562.6 萬元美元，2019 年度同期虧損 8,417.9 萬元。
- ◆ 合生創展 (00754.HK) 截至 2020 年底止全年股東應佔溢利 136.34 億元，同比增長 43.73%。
- ◆ 交銀國際 (03329.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 8.43 億元，同比增長 68.44%。
- ◆ 海通國際 (00665.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 19.33 億元，同比增長 24.63%。
- ◆ 大新金融 (00440.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 11.58 億元，同比下跌 32.18%。
- ◆ 大新銀行 (02356.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 14.93 億元，同比下跌 33.34%。
- ◆ 金科服務 (09666.HK) 年度股東應佔溢利同比增 68.53% 至 6.18 億元 末期息每股 0.5 元。
- ◆ 建橋教育 (01525.HK) 2020 年純利同比增長 53.9% 至 1.93 億元 末期息每股 8 港仙。
- ◆ 中廣核新能源 (01811.HK) 年度股東應佔溢利同比增 45.8% 至 1.62 億美元。
- ◆ 北京汽車 (01958.HK) 年度毛利同比增 11.97% 至 421.4 億元 擬派息每股 0.08 元。
- ◆ 安踏體育 (02020.HK) 年度毛利同比增加 10.7% 至 206.51 億元 末期息每股 47 港仙。
- ◆ 山水水泥 (00691.HK) 年度股東應佔利潤同比增 7.19% 至 31.87 億元。
- ◆ 美的置業 (03990.HK) 全年多賺 0.5%，末期息 80 港仙。
- ◆ 保利物業 (06049.HK) 全年盈利增 37.31%，末期息 43 分人民幣。
- ◆ 紫金 (02899.HK) 預期首季盈利按年增 1.21 倍至 1.4 倍。
- ◆ 招金 (01818.HK) 全年盈利增 1.2 倍，末期息 0.05 元人民幣。
- ◆ 金鷹 (03308.HK) 全年盈利增 31.81%，末期息 35 分人民幣。
- ◆ 新華保險 (01336.HK) 年度盈利跌 1.82%，末期息 1.39 元人民幣。
- ◆ 中海油服 (02883.HK) 全年盈利增 8.03%，末期息 17 分人民幣。
- ◆ 上石化 (00338.HK) 全年盈利跌 71.63%，末期息 0.1 元人民幣。
- ◆ 中煤 (01898.HK) 年度盈利跌 13.69%，末期息 0.134 元人民幣。
- ◆ 北京首都機場 (00694.HK) 全年轉虧 20.35 億人民幣；不派末期息。
- ◆ 哈爾濱電氣 (01133.HK) 全年轉虧 728.05 萬人民幣，不派末期息。
- ◆ 雨潤 (01068.HK) 全年虧損收窄至 20.19 億元，不派末期息。
- ◆ 佳兆業健康 (00876.HK) 全年虧損縮減至 3969.2 萬元，不派息。
- ◆ 電視廣播 (00511.HK) 全年虧損略收窄至 2.81 億元，不派末期息。

#### A 股

- ◆ 傲農生物 (603363.CN) 2020 年淨利潤 5.73 億元，同比增長 1865%。
- ◆ 英利汽車 (601279.CN) 2020 年淨利潤 1.65 億元，同比增長 9.77%。



**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
	費城聯儲發佈3月份非製造業企業前景調查報告			
	英國	2月失業率(%)		7.2%
週三	美國	2月耐用品訂單月率初值(%)	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	歐元區	3月消費者信心指數	-16.0	-14.8
	日本	日本央行公佈1月會議紀要		
	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%
	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

