

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收盤漲跌不一，科技股推動納指上漲逾 200 點。投資者正評估拜登即將推出大規模基建計劃及提高企業稅等措施的影響。經濟強勁反彈的跡象使三大股指均錄得連續第四個季度上漲。
- ◆ 美國證券交易委員會 (SEC) 已啟動對 Bill Hwang 的初步調查，因其麾下基金公司 Archegos Capital Management 的杠杆交易造成了近期的華爾街動蕩。
- ◆ 世貿組織 (WTO) 今日發布全球貿易展望，稱全球商品貿易總量有望在 2021 年增長 8.0%，預期今年下半年會出現快速增幅。去年全年，全球商品貿易總量跌落 5.3%。
- ◆ 美國總統拜登公布一項總值約 2 萬億美元的基建和經濟復甦計劃，同時將增加國內公司稅率，由原本 21% 提高到 28%，增加的稅收將用來抵消部分基建開支，加稅部分預計在 15 年內分階段實施。
- ◆ 根據 ADP Research Institute 發布的數據，3 月份私營部門就業人數增加 51.7 萬人，2 月份的數據修正為增長 17.6 萬人。之前接受市場調查的經濟學家對 3 月份數據的預測中值為增加 55 萬人。
- ◆ 美東時間週三，紐約州州長安德魯·庫莫 (Andrew Cuomo) 簽署了大麻合法化法案，紐約州成為第 15 個將娛樂大麻合法化的州。美股大麻股周三普遍上漲，Greenlane (GNLN.US) 飆漲近 30%。
- ◆ 經中國證監會批准，深交所合并主板與中小板將於 4 月 6 日正式實施。原中小板上市公司的證券類別變更為“主板 A 股”，證券代碼和證券簡稱保持不變。
- ◆ 據乘聯會，乘用車銷量今年 3 月一至四周同比 2019 年是增長偏低 5%。環比 1 月的前四周走勢相對偏弱。3 月第四周的零售走勢相對分化，部分廠商的零售表現不強。

公司要聞

美股

- ◆ 中通快遞公司 (ZTO.US) 將股票回購計畫規模從 5 億美元增加到 10 億美元。
- ◆ 唯品會公司 (VIPS.US) 宣佈 5 億美元股份回購計畫。
- ◆ 瑞銀分析師 David Vogt 將蘋果 (AAPL.US) 評級從中性上調為買入，目標價從 115 美元升至 142 美元。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,378.35	-0.7	4.2
恒生國企指數	10,972.04	-0.4	2.2
上證綜合指數	3,441.91	-0.4	-0.9
深證成份指數	13,778.61	-0.8	-4.8
道瓊斯指數	32,981.55	-0.3	7.8
標普 500 指數	3,972.89	0.4	5.8
納斯達克指數	13,246.87	1.5	2.8

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	605289	羅曼股份	待定
	605086	龍高股份	待定
港股	9959	聯易融科技—W	04/09

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
28	天安	第二次中期息 20 仙	04/01
1023	時代集團控股	中期息 2 仙	04/01
1503	招商局商業房託	末期息 15.51 仙	04/01
1638	佳兆業集團	七供一，供股價 2.95 元	04/01
3306	江南布衣	中期息人民幣 33 分或 39 港仙	04/01

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1426	春泉產業信託	2.759 港元	03/26
8029	太陽國際	0.905 港元	03/26
1071	華電國際	4.61 港元	03/25
2346	星宇控股	0.37 港元	03/24
1810	小米集團—W	25.47 港元	03/24

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8120	國農金融投資	0.10 港元	03/29

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
9626	哩哩哩哩	調入恒生指數	04/14



- ◆ 微軟 (MSFT.US) 與美國陸軍達成價值 219 億美元、為期最長可達 10 年的增強現實 (augmented-reality) 設備合同。
- ◆ 據報導美國證監會已對 Archegos 爆倉事件展開調查。百度 (BIDU.US)、騰訊音樂 (TME.US)、愛奇藝 (IQ.US)、跟誰學 (GSX.US)、唯品會 (VIPS.US) 等受 Archegos 爆倉風波影響的中概股，除跟誰學收高外，其餘股票悉數收跌。
- ◆ 美國藥企輝瑞公司 (PFE.US) 表示，在一項針對 12 至 15 歲兒童 (18 歲以下) 的研究試驗中，該公司與德國企業 BioNTech 合作研發的新冠疫苗的有效率為 100%。輝瑞表示，約有 2260 名 12 至 15 歲的兒童參與了此項研究，結果顯示該疫苗的有效率為 100%。
- ◆ 標普把瑞士信貸集團 (CS.US) 評級展望從穩定下調至負面，因 Archegos Capital Management 危機影響到了這家瑞士銀行的債券和股票。
- ◆ 應用材料 (AMAT.US) 股價上漲。美國銀行認為，應用材料將從拜登的基建計畫中受益。
- ◆ 券商韋德布希預計特斯拉 (TSLA.US) 第一季度交付量超 17 萬輛，將恢復股票上漲勢頭。
- ◆ Facebook (FB.US) 將引入一種新工具限制用戶對公開帖子發表評論，從而對內容分享進行更多控制。
- ◆ 小鵬汽車 (XPEV.US) CMO 熊青雲離職，這一崗位暫時無人接任。
- ◆ 京東 (JD.US) 表示，剝離的京東雲和人工智慧業務及部分資產總價值約為 157 億元人民幣。
- ◆ 第九城市 (NCTY.US) 宣佈已經與 Maxim Group LLC 簽訂了一份股份承銷協議。根據該協定，承銷商將以每股 33.20 美元購買九城 3765100 股美國存托股 (“ADS”)，以及獲得 2823825 股 ADS 的認購權證 (總價將減去承銷折扣和佣金)，認購權證有效期為三年，持有人可在發行日後的任何時間以每股 ADS 36.00 美元的價格行權。
- ◆ 熱門中概股週三收盤大多走高，新能源汽車概念普漲。新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 漲超 8%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲近 8%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 3%。

港股

- ◆ 京東集團-SW (09618.HK) 就分拆京東智聯雲業務至京東數科訂立最終協議。
- ◆ 微創視神獲注資 3.85 億元 微創醫療 (00853.HK) 持股增至逾 85%。
- ◆ 白雲山 (00874.HK) 附屬廣州醫藥已向聯交所遞交上市申請表格。
- ◆ 基石藥業-B (02616.HK) 泰吉華®新藥上市申請獲國家藥監局批准。
- ◆ 小米 (01810.HK) 周三回購 1930.76 萬股，共斥資 4.99 億元。
- ◆ 抖音據報計劃在美國紐約或香港上市。
- ◆ 外電引述知情人士透露，中國生鮮食品連鎖運營商錢大媽考慮最早今年香港上市，集資約 4 億至 5 億美元 (約 31.2 億至 39 億港元)。
- ◆ 外電引述消息人士透露，吉利汽車 (00175.HK) 母企浙江吉利正在考慮重啟子公司瑞典富豪汽車 (Volvo，內地稱沃爾沃) 的 IPO 計劃，估值可能在 200 億美元 (約 1560 億港元) 左右。
- ◆ 東方海外 (00316.HK) 交銀國際發表報告，引述管理層對 2021 年的前景持樂觀態度，並預期當前的強勁貨量將延續至第二季。
- ◆ 百度 (09888.HK) 穩定價格經辦人已完成在二級市場，以不超過公開發售價價格，購買 1425 萬股。
- ◆ 索信達控股 (03680.HK) 公佈，股份將暫停買賣，直至公司發布有關 2020 年全年業績之公告為止。
- ◆ 上海電氣 (02727.HK) 公佈，就建議分拆上海電氣風電集團股份首次公開發行股票，並在科創板上市的申請，已通過上交所科創板股票上市委員會審核。



- ◆ 友邦保險 (01299.HK) 宣佈, 已為 7.5 億美元 2.7%票息的次級永久可重置證券定價, 集資將用於一般企業用途。
- ◆ 太古 (00019.HK)、國泰航空 (00293.HK) 及太古地產 (01972.HK) 聯合公佈, 馬天偉將出任太古公司財務董事; 太古地產非常務董事, 同時擔任太古地產審核委員會成員; 國泰航空非常務董事, 同時擔任國泰航空審核委員會、董事局風險管理委員會、財務委員會及董事局安全審核委員會成員。
- ◆ 外電引述知情人士, 中策集團 (00235.HK) 正在談判收購香港人壽保險有限公司。
- ◆ 壹傳媒 (00282.HK) 表示, 中正天恆在考慮包括截至今年 3 月 31 日止財政年度與審計相關的專業風險、可用內部資源及審核費用水準後, 自 3 月 30 日起已辭任該公司核數師。
- ◆ 摩根大通發表報告, 引述建行 (939.HK) 管理層對今年業務展望維持較保守的態度。摩通指建行管理層保守態度符合預期, 在存款增長、零售銀行的領導地位、政策風險、金融科技發展和派息政策方面, 管理層則較為樂觀, 重申「增持」評級, 目標價微升至 8.8 元。
- ◆ 野村發表報告, 小米 (1810.HK) 進軍電動車市場好處比壞處多, 重申「買入」評級。該行指, 小米 10 年 100 億美元投資計劃, 折合 700 億人民幣, 單是去年底持有現金 1080 億元人民幣, 而野村認為 100 億美元足夠建設一座年產能 12 萬輛的工廠、一個電動車平臺, 並滿足 10 年研發開支需求。因此, 野村續予小米「買入」評級, 目標價 27 元不變。
- ◆ 交銀國際發表報告, 引述東方海外國際 (00316.HK) 管理層對 2021 年的前景持樂觀態度, 並預期當前的強勁貨量將延續至第二季。集團亦已完成主要航線的大部分合同磋商, 跨太平洋和歐洲的合同費率均比去年翻一番。
- ◆ 瑞信把華潤置地 (1109.HK) 目標價由 47.6 元上調至 49.84 元, 維持「跑贏大市」評級, 估值較每股資產淨值折讓 20%。該行料潤地今年物業發展毛利率將下降至 25%, 之後趨向穩定, 由於入賬資源豐富, 相信可抵銷毛利率壓力, 並支持盈利增長逾一成。

A 股

- ◆ 金剛玻璃 (300093.CN) 公告, 公司董事會於 2021 年 3 月 29 日收到汕頭市公安局送達的《拘留通知書》。董事莊毓新先生因涉嫌違規披露、不披露重要資訊罪被刑事拘留, 相關事項尚待公安機關進一步調查, 對上市公司的影響存在不確定性。
- ◆ 順控發展 (300093.CN) 公告, 公司回復關注函, 經核查, 公司不存在應披露未披露重大事項, 未發現近期公共傳媒上對公司股票交易價格產生較大影響的未公開重大資訊。
- ◆ 冀東水泥 (000401.CN) 公告, 公司擬向金隅集團發行股份吸收合併金隅冀東水泥(唐山)有限責任公司 47.09% 股權並募集配套資金。標的資產評估值約 136.33 億元。發行股份的發行價格為 13.28 元/股。
- ◆ 國電電力 (600795.CN) 公告, 公司擬 6 億元-12 億元回購公司股份。回購股份的價格擬不超過 2.90 元/股。本次回購後的股份將在披露回購結果暨股份變動公告後三年內註銷。
- ◆ 奧馬電器 (002668.CN) 公告, TCL 家電集團於 3 月 30 日通過證券交易所集中競價交易、網上司法拍賣方式合計增持公司股份 3210 萬股, 占公司總股本的 2.96%。此次增持後, TCL 家電集團持有 24.05%公司股份。
- ◆ 康力電梯 (002367.CN) 公告, 預計第一季度淨利潤為 4000 萬元-5000 萬元, 同比增長 594.13%-767.67%。2021 年一季度, 公司有效訂單增加, 在手訂單持續轉化, 營業收入穩定增長, 淨利潤較上年同期大幅上漲。
- ◆ 中航機電 (002013.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 1.93 億元-2.19 億元, 同比增長 197.89%-237.89%。本報告期內, 航空業務收入同比大幅提升, 非航空業務企穩回升。
- ◆ 移遠通信 (603236.CN) 披露非公開發行股票發行情況報告書, 本次發行募集資金總額為 10.63 億元, 其中, 重陽投資旗下 5 只產品共計獲配 7.14 億元, 景順長城基金獲配 7638 萬元。本次發行價格為 221.20 元/股。



- ◆ 黔源電力 (002039.CN) 公告, 公司和六盤水市水城區人民政府於近日簽署了《水城區北盤江 200MW 水光互補農業光伏電站專案投資開發意向協定》, 預計裝機規模 200MW, 預計總投資約 8 億元。
- ◆ 東方雨虹 (002271.CN) 公告, 公司與科爾沁左翼後旗人民政府簽訂《投資協議書》, 協定約定公司擬投資 20 億元在內蒙古自治區通遼市科左後旗投資建設東方雨虹通遼綠色新材料生產基地專案。
- ◆ 中國中車 (601766.CN) 公告, 公司於 2021 年 1-3 月期間簽訂了若干項合同, 合計金額約 231.1 億元人民幣, 合同總金額約占本公司中國會計準則下 2020 年營業收入的 10.2%。

公司業績

港股

- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 公佈, 截至去年底止全年盈利 80.76 億元人民幣, 按年跌 53.26%; 每股盈利 0.613 元, 末期息每股派 15.2 分。
- ◆ 民生銀行 (01988.HK) 集團去年股東應佔溢利 343.09 億元人民幣, 按年下跌 36.25%, 每股派息 0.213 元人民幣, 按年減 42.4%。
- ◆ 希瑪眼科 (03309.HK) 公佈, 截至去年底止全年股東應佔虧損 624.6 萬元, 2019 年度利潤 4143.5 萬元。每股虧損 0.57 仙, 末期息派 2 仙。
- ◆ 北京控股 (00392.HK) 公佈, 截至去年底止全年股東應佔溢利 52.87 億元, 按年下跌 34.36%。每股盈利 4.19 元, 末期息派 74 仙。
- ◆ 融信中國 (03301.HK) 於截至 2020 年底止全年股東應佔溢利 24.28 億元人民幣, 按年降 23.02%。每股基本盈利 1.43 元, 末期息派 0.5 港元。
- ◆ 聯合能源集團 (00467.HK) 公佈, 截至去年底止全年股東應佔溢利 8.64 億元, 按年下跌 54.66%。每股基本盈利 3.3 仙, 末期息派 2.36 仙。
- ◆ 周黑鴨 (01458.HK) 公佈, 截至去年底止全年股東應佔溢利 1.51 億元人民幣, 按年下跌 62.89%。每股盈利 0.07 元, 末期息派 0.08 港元。
- ◆ 北大資源 (00618.HK) 公佈, 截至去年底止全年虧損 20.25 億元人民幣, 每股虧損 31.57 分, 不派息。2019 年度虧損 24.22 億元。
- ◆ 中芯 (00981.HK) 全年盈利增 2.05 倍, 不派末期息。
- ◆ 哈爾濱銀行 (06138.HK) 全年盈利跌 79.04%, 不派末期息。
- ◆ 中國重汽 (03808.HK) 全年盈利增 97.18%, 末期息 1.04 港元。
- ◆ 思摩爾 (06969.HK) 全年盈利升 10.4%, 末期息 27 港仙。
- ◆ 中國高速傳動 (00658.HK) 全年盈利增 91.91%, 不派末期息。
- ◆ 圓通速遞 (06123.HK) 全年盈利增 8.66 倍, 末期息 6.1 仙。
- ◆ 中國民航信息 (00696.HK) 全年盈利挫 85.64%, 末期息 1.6 分人民幣。
- ◆ 保利達資產 (00208.HK) 全年盈利跌 39.35%, 不派末期息。
- ◆ 九龍建業 (00034.HK) 全年盈利跌 67.31%, 末期息 56 仙。
- ◆ 新濠國際 (00200.HK) 全年轉虧 63.4 億元, 不派末期息。



- ◆ 永利澳門 (01128.HK) 全年轉虧 72.17 億元，不派末期息。
- ◆ 國美 (00493.HK) 全年虧損擴至 69.94 億人民幣；不派末期息。
- ◆ 亞視 (00707.HK) 全年虧損收窄至 1.73 億人民幣，不派末期息。

A 股

- ◆ 蘇泊爾 (002032.CN) 2020 年淨利潤 18.46 億元，同比減少 3.84%。
- ◆ 第一醫藥 (600833.CN) 2020 年淨利潤 6854 萬元，同比增長 29.10%。
- ◆ 開創國際 (600097.CN) 2020 年淨利潤 1.41 億元，同比減少 17.56%。
- ◆ 中芯國際 (688981.CN) 2020 年淨利潤 43.32 億元，同比增長 141.50%。
- ◆ 健帆生物 (300529.CN) 2020 年淨利潤 8.75 億元，同比增長 53.33%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週四	美國	3月挑戰者企業裁員人數(萬)		3.45
		3月 Markit 製造業 PMI 終值		59.0
	歐元區	3月 ISM 製造業 PMI	61.0	60.8
		3月 Markit 製造業 PMI 終值	62.4	62.4
週五	中國	3月財新製造業 PMI	51.3	50.9
		3月非農就業人口變動季調後(萬)	60.0	37.9
		3月製造業就業人口變動季調後(萬)	3.8	2.1
		3月勞動參與率(%)		61.4%
		3月私營企業非農就業人數變動(萬)	58.0	46.5
		3月失業率(%)	6.0%	6.2%
		3月平均每小時工資年率(%)	4.5%	5.3%

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

