

宏觀及行業

- ◆ 美股周四收跌。美國總統拜登準備將資本利得稅提高一倍的消
息令美股承壓。美國共和黨提出拜登基建計劃的替代方案，總額
僅 5680 億美元。市場繼續關注經濟數據與財報。
- ◆ 知情人士透露，拜登計劃提議將富人的資本利得稅率提高近一
倍至 39.6%，加上現有的投資收益附加稅，意味著投資者的聯邦
資本利得稅率最高將達到 43.4%。
- ◆ 拜登的 2.25 萬億美元一攬子基建計劃，參議院高層共和黨人周
四提出了總額 5680 億美元的方案，重點放在道路和橋梁等更傳
統的基礎設施上，並且沒有包含民主黨所尋求的向企業加稅。
- ◆ 歐洲央行保持利率不變，維持 1.85 萬億歐羅緊急抗疫購債計劃
(PEPP)規模，將至少持續至 2022 年 3 月底。
- ◆ 習近平稱中國在 2026 至 2030 年間逐步減少煤炭消耗量。拜登
宣布 2030 年美國將把溫室氣體排放量，比 2005 年削減 50%。
- ◆ 國家能源局印發《2021 年能源工作指導意見》，目標在 2021 年
煤炭消費比重下降到 56%以下。新增電能替代電量 2000 億千瓦
時左右，電能佔終端能源消費比重力爭達到 28%左右。2021 年
風電、光伏發電量佔全社會用電量的比重達到 11%左右。在確保
安全的前提下積極有序發展核電。
- ◆ 乘聯會表示，4 月市場預計狹義乘用車零售銷量 163.0 萬輛左
右，同比增長約 13.9%。
- ◆ 據悉中國已購買第四季發貨的美國玉米。這批收成期在秋季的
作物現在剛種下，貿易商估計中國的採購量至少達 100 萬噸。

公司要聞

美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 向記者提供了車輛發生事故前一分鐘的資料，
並作出一份文字說明。
- ◆ 台積電 (TSM.US) 將提高 5nm 工藝月產能，年底最多提至 15
萬片晶圓。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,755.34	0.5	5.6
恒生國企指數	10,939.12	0.6	1.9
上證綜合指數	3,465.11	-0.2	-0.2
深證成份指數	14,209.44	0.4	-1.8
道瓊斯指數	33,815.90	-0.9	10.5
標普 500 指數	4,134.98	-0.9	10.1
納斯達克指數	13,818.41	-0.9	7.2

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	603511	愛慕股份	待定
	600032	浙江新能	待定
港股	6622	兆科眼科 - B	04/29

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
2198	中國三江化工	末期息 30 仙	04/29
1631	REF HOLDINGS	末期息 30 仙	04/28
2813	華夏政銀國債	分派人民幣 50 分	04/26
576	浙江滬杭甬	末期息人民幣 35.5 分	04/23
000062	深圳華強	10 派 2 元	04/23
688057	金達萊	10 派 10 元	04/23
603186	華正新材	10 派 2.8 元	04/23

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
9688	再鼎醫藥 - SB	150 美元	04/21
3690	美團 - W	273.8 港元	04/20
2138	香港醫思醫療集團	7.8 港元	04/19
8297	芭迪貝伊	0.86 港元	04/15
8208	WMCH GLOBAL	0.167 港元	04/15

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8163	領智金融	0.15 港元	04/12



- ◆ Ocugen (OCGN.US) 股價走高，其合作夥伴新冠疫苗三期試驗第二次中期分析結果積極。
- ◆ 以色列 Clalit 研究所公佈數據稱，輝瑞 (PFE.US) 新冠疫苗對心臟病和慢性腎病患者的有效率為 80%，對 2 型糖尿病患者有效率為 86%，對心腦血管疾病患者有效率為 75%，對免疫缺陷患者有效率為 84%。
- ◆ 英特爾 (INTL.US) 公佈了 2021 年一季度財報，公司一季度調整後營收為 186 億美元，高於市場預期的 177.3 億美元；一季度調整後每股收益 1.39 美元，市場預期 1.14 美元。
- ◆ 瑞士信貸 (CS.US) 第一財季盈轉虧，預計第二季度因爆倉事件損失 6 億瑞郎。另據報導，該公司與 Archegos 相關的風險敞口超過 200 億美元。瑞信集團計畫把向對沖基金的貸款削減 1/3，之前 Archegos Capital 爆倉事件讓該行損失 55 億美元，並迫使其向投資者尋求額外資本。
- ◆ 黑石 (BX.US) 第一財季每股盈利 2.46 美元，市場預期盈利 0.88 美元，去年同期虧損 1.58 美元。
- ◆ 美國西南航空 (LUV.US) 2021 年第一財季營收 20.52 億美元，市場預期 20.57 億美元，去年同期 42.34 億美元。第一財季每股盈利 0.19 美元，市場預期虧損 1.2 美元，去年同期虧損 0.18 美元。
- ◆ AT&T (T.US) 第一財季每股盈利 1.04 美元，市場預期 0.54 美元，去年同期 0.63 美元。
- ◆ 好未來 (TAL.US) 2021 財年營收好於市場預期。該公司宣佈更名高途集團，高途課堂業績已佔年報近 90%。
- ◆ 熱門中概股週四收盤多數走高。區塊鏈概念股多數走低，中網載線 (CNET.US) 漲近 9%，第九城市 (NCTY.US) 跌超 6%，嘉楠科技 (CAN.US) 跌超 4%，迅雷 (XNET.US) 跌超 2%。新能源汽車股漲跌不一，蔚來汽車 (NIO.US) 漲近 2%，理想汽車 (LI.US) 漲超 1%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌 0.7%。

港股

- ◆ 平安好醫生 (01833.HK) 協同平安健康保險，與華潤三九達成戰略合作。華潤三九主要從事醫藥產品的研發、生產、銷售及相關健康服務，通過合作，用戶可以在平安健康 App 直接享受到 999 感冒靈顆粒、澳諾鈣等來自華潤三九的特色藥品及藥事服務。
- ◆ 中芯國際 (00981.HK) 公布，出售其所持控股子公司 SJ Semiconductor 全部股本權益，總交易對價合計約 3.97 億元美元，預期將錄得交易收益約 2.31 億美元。
- ◆ 國泰航空 (00293.HK) 據報將關閉其加拿大的機艙員工基地，並計劃關閉澳洲和紐西蘭的中心，其提案使數百個工作崗位面臨裁撤風險。
- ◆ 中國再保險 (01508.HK) 今年首季由該公司營運子公司中國大地財產保險所獲得的原保費收入總額約 118.92 億元人民幣，按年下跌 4.92%。
- ◆ 中國海洋石油 (00883.HK) 公佈，今年首季實現總淨產量 1.38 億桶油當量，按年上升 4.7%。其中，中國淨產量 9,470 萬桶油當量，按年上升 8.7%，主要由於流花 16-2/20-2 和旅大 16-3/21-2 等新項目投產帶來的產量貢獻；海外淨產量 4300 萬桶油當量，按年下降 3.2%，主要由於尼日利亞 Egina 項目、美國鷹灘項目和英國北海 Buzzard 油田產量下降。
- ◆ 瑞信發表報告，指閱文 (00772.HK) 擁有強大 IP 基礎，加上為龍頭閱讀平台，首予「跑贏大市」評級，目標價睇 98 元。報告指出，閱文是網上閱讀平台龍頭，去年底市佔率超過 50%，每月活躍用戶達 2.3 億人，同時用戶基礎黏性高，每月活躍人數更有 5% 複合增長。瑞信又指，閱文擁有強大 IP 基礎下，相關知識產權變成電影、電視及改編動畫，未來更擁有大量交叉內容、媒體及遊戲帶來的商機。該行估計，閱文今明兩年每股盈利可達 1.14 和 1.6 元人民幣，按年升 28.8 和 41.1%，首予「跑贏大市」評級，目標價 98 元，折合 43 倍明年預期市盈率。



- ◆ 花旗發表報告，指長城汽車 (02333.HK) 首季表現低於市場預期 20%，而且盈利按季大跌 40.9%。該行認為，長汽首季盈利遜預期主要因為原材料價格上升，令毛利率按季下跌 3 個百分點。由於第二季毛利率能見度轉弱、旗下新能源汽車平均售價較低及原料成本上升，下調對長汽 2021 年至 2023 年核心 EBIT 毛利率預測分別至 5.6%、5.7% 及 5.9%，料 2021 年至 2023 年純利年複合增長率 17.4%。花旗把長汽評級由「買入」下調至「中性」，劈目標價 29.7% 至 24.9 元，估值相當於 2022 年預測市盈率 16 倍。
- ◆ 麥格理發表報告，ASM 太平洋 (00522.HK) 季度業績遠比預期勁，升目標價 0.6% 至 162.6 元。報告指出，ASM 首季業績遠比預期強勁，尤其毛利率，同時訂單收入比例達 1.8 倍，也較該行估計佳。該行估計，ASM 半導體解決方案業務今明兩年可受惠晶片短缺，估計打線接合、先進包裝、Mini LED 合佔半導體解決方案業務 75% 收入，估計整個半導體解決方案業務今年兩年可分別升 50% 和 11%。因此，麥格理將 ASM 今年純利預測分別上調 25% 和 3%，每股盈利達 4.98 和 5.96 元，維持「跑贏大市」評級，目標價從 161.78 元，升至 162.6 元。
- ◆ 花旗發表報告，指金沙中國 (01928.HK) 首季業績穩固，表現遠勝預期，集團持續復甦，主要是受到具韌性的高端中場業務按季錄得 12% 增長所推動，當中 2 月開幕的「倫敦人」推動市佔率增加。該行維持金沙中國「買入」評級和目標價 51.5 元，續為該行澳門賭業股首選。
- ◆ 小米 (01810.HK) 周四斥資 1.97 億元回購。
- ◆ 中芯 (00981.HK) 悉售子公司 SJ Semiconductor 權益，料錄得交易收益約 2.31 億美元。
- ◆ 恒益控股 (01894.HK) 香港的辦公物業周四遭執法機關搜查。
- ◆ 復宏漢霖 (02696.HK) 自主研製治療腫瘤藥品上市申請獲藥監局受理。
- ◆ 中國再保險 (01508.HK) 首季保費收入約 118.92 億人民幣，按年跌 4.92%。
- ◆ 青島啤 (00168.HK) 首季盈利按年增 90.26%。
- ◆ 中信建投証券 (06066.HK) 首季盈利按年降 11.74%。

A 股

- ◆ 中芯國際 (688981.CN) 公告，公司擬轉讓所持控股子公司 SJ Semiconductor Corporation 的全部股本權益，約佔目標公司已發行股本總額 55.87%；本次總交易對價合計約為 3.97 億美元，錄得交易收益約 2.31 億美元（未經審計）。交易方包括中金上汽新興產業基金、蘇州元禾厚望及蘇州璞華創宇等。
- ◆ 中國平安 (601318.CN) 公告，2021 年第一季度，公司對華夏幸福相關投資資產進行減值計提及估值調整額為 182 億元，對稅後歸屬於母公司股東的淨利潤影響金額為 100 億元，對稅後歸屬於母公司股東的營運利潤影響金額為 29 億元。
- ◆ 嘉應製藥 (002198.CN) 公告，公司收到陳泳洪等三名股東的通知，獲悉其擬籌畫公司控制權變更的相關事項。如交易完成，交易對方將可能獲得公司 30% 以上的股份，導致公司產生新的實際控制人及控股股東。公司股票自 2021 年 4 月 23 日（星期五）開市起停牌，預計停牌時間不超過 5 個交易日。
- ◆ 三暉電氣 (002857.CN) 公告，合計持股 18.72% 的股東李小拴、武保福和劉清洋擬合計減持不超過 18% 的公司股份；此外持股 0.20% 的高管王虹擬減持不超過 0.05% 的公司股份。
- ◆ 美諾華 (603538.CN) 公告，公司於近日與默沙東旗下子公司英特威國際有限公司簽訂了《戰略業務合作協定》。美諾華將依託穩定且高品質的原料藥品質控制體系以及高效可靠的研發技術，為默沙東提供產品相關原料藥的研發、註冊、生產和供應服務，合作期限為十年。
- ◆ ST 德威 (300325.CN) 公告，公司擬與千懿氫能利用各自業務領域具有的專業優勢和項目資源，就德威氫燃料電池項目在深圳開發、投資、建設、運營全方位層面建立戰略合作關係。公司全資子公司香港德威擬引入千懿氫能進行增資。千懿氫能擬以相當於人民幣 3 億元的等值美元的認購香港德威新增股本 3193.5 萬美元，將香港



德威股本增加到 5322.5 萬美元。本次增資完成後，千懿氫能持有香港德威 60%股權，公司持有香港德威 40%股權，香港德威將由公司全資子公司變為參股子公司，不再納入公司合併報表範圍。

- ◆ 華力創通 (300045.CN) 公告，近日，公司與九天微星簽署了《戰略合作框架協議》，雙方就衛星互聯網融合星新技術體制研究、衛星互聯網地面終端研發和商業航太產業化發展開展戰略合作。
- ◆ 富臨運業 (002357.CN) 公告，持股 7.36%的股東王成盛先生計畫自本公告披露之日起 15 個交易日後的六個月內通過集中競價方式或本公告披露之日起六個月內通過大宗交易的方式合計減持公司股份不超過 9,404,671 股 (佔公司總股本比例不超過 3%)。
- ◆ 科華控股 (603161.CN) 公告，公司董事長、控股股東兼實際控制人之一陳洪民擬在 6 個月內增持 2000 萬-4000 萬元，且增持股份數不超過公司總股本的 2%。
- ◆ 江淮汽車 (600418.CN) 公告，預計第一季度淨利潤為 1.89 億元左右，上年同期虧損 3.56 億元。報告期內公司主動進行產品結構調整，嚴格加強成本費用管控，提升主營業務盈利能力，主營業務毛利增加約 5.58 億元。

公司業績

港股

- ◆ 中國平安 (02318.HK) 截至今年 3 月底止首季股東應佔淨利潤 272.23 億元人民幣，按年增長 4.45%。
- ◆ 萬科企業 (02202.HK) 截至今年 3 月底止首季盈利 12.92 億元人民幣，按年增長 3.44%。
- ◆ 中煤能源 (01898.HK) 截至今年 3 月底止首季盈利 35.09 億元人民幣，按年增長 4.41 倍。
- ◆ 思摩爾國際 (06969.HK) 截至今年 3 月底止首季經調整純利為 12.27 億元人民幣，按年升 2.88 倍。
- ◆ 中國海外宏洋集團 (00081.HK) 截至 3 月底止首季的經營溢利為 7.69 億元人民幣，按年增加 20.3%。
- ◆ 九興控股 (01836.HK) 截至 3 月底止首季綜合收入約 3.03 億元美元，按年增長 15.27%。

A 股

- ◆ 恒邦股份 (002237.CN) 一季度淨利潤 1.35 億元，同比增長 51.03%。
- ◆ 日月股份 (603218.CN) 一季度淨利潤 2.72 億元，同比增長 108.88%。
- ◆ 滄州明珠 (002108.CN) 一季度淨利潤 1.10 億元，同比增長 276.94%。
- ◆ 匯潔股份 (002763.CN) 一季度淨利潤 1.10 億元，同比增長 530.49%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	3月未季調商品貿易帳(億日元)		2174
週二	英國	3月失業率(%)		7.5%
	澳洲	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
週三	英國	3月CPI年率(%)		0.4%
		3月核心CPI年率(%)		0.9%
	加拿大	加拿大央行公佈利率決議和貨幣政策報告		
週四	美國	3月成屋銷售年化總數(萬戶)	611	622
		3月諮商會領先指標		110.5
	歐元區	4月消費者信心指數		-10.8
		歐洲央行公佈利率決議		
週五	美國	4月Markit製造業PMI初值		59.1
		4月Markit服務業PMI初值		60.4
		4月Markit綜合PMI初值		59.7
	歐元區	3月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	91.0	77.5
		4月Markit製造業PMI初值		62.5
		4月Markit服務業PMI初值		49.6
		4月Markit綜合PMI初值		53.2
日本	3月全國CPI年率(%)		-0.4%	
	3月全國核心CPI年率(%)		-0.4%	

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)由申萬宏源研究(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宏源研究(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宏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、代理人及僱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

