

宏观及行业

- ◆ 美股周四收跌。美国总统拜登准备将资本利得税提高一倍的消息令美股承压。美国共和党提出拜登基建计划的替代方案，总额仅 5680 亿美元。市场继续关注经济数据与财报。
- ◆ 知情人士透露，拜登计划提议将富人的资本利得税率提高近一倍至 39.6%，加上现有的投资收益附加税，意味着投资者的联邦资本利得税率最高将达到 43.4%。
- ◆ 拜登的 2.25 万亿美元一揽子基建计划，参议院高层共和党人周四提出了总额 5680 亿美元的方案，重点放在道路和桥梁等更传统的基础设施上，并且没有包含民主党所寻求的向企业加税。
- ◆ 欧洲央行保持利率不变，维持 1.85 万亿欧元紧急抗疫购债计划 (PEPP) 规模，将至少持续至 2022 年 3 月底。
- ◆ 习近平称中国在 2026 至 2030 年间逐步减少煤炭消耗量。拜登宣布 2030 年美国将把温室气体排放量，比 2005 年削减 50% 到 52%。
- ◆ 国家能源局印发《2021 年能源工作指导意见》，目标在 2021 年煤炭消费比重下降到 56% 以下。新增电能替代电量 2000 亿千瓦时左右，电能占终端能源消费比重力争达到 28% 左右。2021 年风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到 11% 左右。在确保安全的前提下积极有序发展核电。
- ◆ 乘联会表示，4 月市场预计狭义乘用车零售销量 163.0 万辆左右，同比增长约 13.9%。
- ◆ 据悉中国已购买第四季发货的美国玉米。这批收成期在秋季的作物现在刚种下，贸易商估计中国的采购量至少达 100 万吨。

公司要闻

美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 向记者提供了车辆发生事故前一分钟的资料，并作出一份文字说明。
- ◆ 台积电 (TSM.US) 将提高 5nm 工艺月产能，年底最多提至 15 万片晶圆。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,755.34	0.5	5.6
恒生国企指数	10,939.12	0.6	1.9
上证综合指数	3,465.11	-0.2	-0.2
深证成份指数	14,209.44	0.4	-1.8
道琼斯指数	33,815.90	-0.9	10.5
标普 500 指数	4,134.98	-0.9	10.1
纳斯达克指数	13,818.41	-0.9	7.2

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	603511	爱慕股份	待定
	600032	浙江新能	待定
港股	6622	兆科眼科 - B	04/29

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
2198	中国三江化工	末期息 30 仙	04/29
1631	REF HOLDINGS	末期息 30 仙	04/28
2813	华夏政银国债	分派人民币 50 分	04/26
576	浙江沪杭甬	末期息人民币 35.5 分	04/23
000062	深圳华强	10 派 2 元	04/23
688057	金达莱	10 派 10 元	04/23
603186	华正新材	10 派 2.8 元	04/23

配股

代号	公司名称	配股价	日期
9688	再鼎医药 - SB	150 美元	04/21
3690	美团 - W	273.8 港元	04/20
2138	香港医思医疗集团	7.8 港元	04/19
8297	芭迪贝伊	0.86 港元	04/15
8208	WMCH GLOBAL	0.167 港元	04/15

供股

代号	公司名称	配股价	日期
8163	领智金融	0.15 港元	04/12



- ◆ Ocugen (OCGN.US) 股价走高，其合作伙伴新冠疫苗三期试验第二次中期分析结果积极。
- ◆ 以色列 Clalit 研究所公布数据称，辉瑞 (PFE.US) 新冠疫苗对心脏病和慢性肾病患者有效率为 80%，对 2 型糖尿病患者有效率为 86%，对心脑血管疾病患者有效率为 75%，对免疫缺陷患者有效率为 84%。
- ◆ 英特尔 (INTL.US) 公布了 2021 年一季度财报，公司一季度调整后营收为 186 亿美元，高于市场预期的 177.3 亿美元；一季度调整后每股收益 1.39 美元，市场预期 1.14 美元。
- ◆ 瑞士信贷 (CS.US) 第一财季盈转亏，预计第二季度因爆仓事件损失 6 亿瑞郎。另据报导，该公司与 Archegos 相关的风险敞口超过 200 亿美元。瑞信集团计划把向对冲基金的贷款削减 1/3，之前 Archegos Capital 爆仓事件让该行损失 55 亿美元，并迫使其向投资者寻求额外资本。
- ◆ 黑石 (BX.US) 第一财季每股盈利 2.46 美元，市场预期盈利 0.88 美元，去年同期亏损 1.58 美元。
- ◆ 美国西南航空 (LUV.US) 2021 年第一财季营收 20.52 亿美元，市场预期 20.57 亿美元，去年同期 42.34 亿美元。第一财季每股盈利 0.19 美元，市场预期亏损 1.2 美元，去年同期亏损 0.18 美元。
- ◆ AT&T (T.US) 第一财季每股盈利 1.04 美元，市场预期 0.54 美元，去年同期 0.63 美元。
- ◆ 好未来 (TAL.US) 2021 财年营收好于市场预期。该公司宣布更名高途集团，高途课堂业绩已占年报近 90%。
- ◆ 热门中概股周四收盘多数走高。区块链概念股多数走低，中网载线 (CNET.US) 涨近 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%。新能源汽车股涨跌不一，蔚来汽车 (NIO.US) 涨近 2%，理想汽车 (LI.US) 涨超 1%，小鹏汽车 (XPEV.US) 跌 0.7%。

港股

- ◆ 平安好医生 (01833.HK) 协同平安健康保险，与华润三九达成战略合作。华润三九主要从事医药产品的研发、生产、销售及相关健康服务，通过合作，用户可以在平安健康 App 直接享受到 999 感冒灵颗粒、澳诺钙等来自华润三九的特色药品及药事服务。
- ◆ 中芯国际 (00981.HK) 公布，出售其所持控股子公司 SJ Semiconductor 全部股本权益，总交易对价合计约 3.97 亿美元，预期将录得交易收益约 2.31 亿美元。
- ◆ 国泰航空 (00293.HK) 据报将关闭其加拿大的机舱员工基地，并计划关闭澳洲和纽西兰的中心，其提案使数百个工作岗位面临裁撤风险。
- ◆ 中国再保险 (01508.HK) 今年首季由该公司营运子公司中国大地财产保险所获得的原保费收入总额约 118.92 亿元人民币，按年下跌 4.92%。
- ◆ 中国海洋石油 (00883.HK) 公布，今年首季实现总净产量 1.38 亿桶油当量，按年上升 4.7%。其中，中国净产量 9,470 万桶油当量，按年上升 8.7%，主要由于流花 16-2/20-2 和旅大 16-3/21-2 等新项目投产带来的产量贡献；海外净产量 4300 万桶油当量，按年下降 3.2%，主要由于尼日利亚 Egina 项目、美国鹰滩项目和英国北海 Buzzard 油田产量下降。
- ◆ 瑞信发表报告，指阅文 (00772.HK) 拥有强大 IP 基础，加上为龙头阅读平台，首予「跑赢大市」评级，目标价睇 98 元。报告指出，阅文是网上阅读平台龙头，去年底市占率超过 50%，每月活跃用户达 2.3 亿人，同时用户基础粘性高，每月活跃人数更有 5% 复合增长。瑞信又指，阅文拥有强大 IP 基础下，相关知识产权变成电影、电视及改编动画，未来更拥有大量交叉内容、媒体及游戏带来的商机。该行估计，阅文今明两年每股盈利可达 1.14 和 1.6 元人民币，按年升 28.8 和 41.1%，首予「跑赢大市」评级，目标价 98 元，折合 43 倍明年预期市盈率。



- ◆ 花旗发表报告，指长城汽车 (02333.HK) 首季表现低于市场预期 20%，而且盈利按季大跌 40.9%。该行认为，长汽首季盈利逊预期主要因为原材料价格上升，令毛利率按季下跌 3 个百分点。由于第二季毛利率能见度转弱、旗下新能源汽车平均售价较低及原料成本上升，下调对长汽 2021 年至 2023 年核心 EBIT 毛利率预测分别至 5.6%、5.7% 及 5.9%，料 2021 年至 2023 年纯利年复合增长率 17.4%。花旗把长汽评级由「买入」下调至「中性」，劈目标价 29.7% 至 24.9 元，估值相当于 2022 年预测市盈率 16 倍。
- ◆ 麦格理发表报告，ASM 太平洋 (00522.HK) 季度业绩远比预期劲，升目标价 0.6% 至 162.6 元。报告指出，ASM 首季业绩远比预期强劲，尤其毛利率，同时订单收入比例达 1.8 倍，也较该行估计佳。该行估计，ASM 半导体解决方案业务今明两年可受惠晶片短缺，估计打线接合、先进包装、Mini LED 合占半导体解决方案业务 75% 收入，估计整个半导体解决方案业务今年两年可分别升 50% 和 11%。因此，麦格理将 ASM 今年纯利预测分别上调 25% 和 3%，每股盈利达 4.98 和 5.96 元，维持「跑赢大市」评级，目标价从 161.78 元，升至 162.6 元。
- ◆ 花旗发表报告，指金沙中国 (01928.HK) 首季业绩稳固，表现远胜预期，集团持续复苏，主要是受到具韧性的高端中场业务按季录得 12% 增长所推动，当中 2 月开幕的「伦敦人」推动市占率增加。该行维持金沙中国「买入」评级和目标价 51.5 元，续为该行澳门赌业股首选。
- ◆ 小米 (01810.HK) 周四斥资 1.97 亿元回购。
- ◆ 中芯 (00981.HK) 悉售子公司 SJ Semiconductor 权益，料录得交易收益约 2.31 亿美元。
- ◆ 恒益控股 (01894.HK) 香港的办公物业周四遭执法机关搜查。
- ◆ 复宏汉霖 (02696.HK) 自主研发治疗肿瘤药品上市申请获药监局受理。
- ◆ 中国再保险 (01508.HK) 首季保费收入约 118.92 亿人民币，按年跌 4.92%。
- ◆ 青岛啤酒 (00168.HK) 首季盈利按年增 90.26%。
- ◆ 中信建投证券 (06066.HK) 首季盈利按年降 11.74%。

A 股

- ◆ 中芯国际 (688981.CN) 公告，公司拟转让所持控股子公司 SJ Semiconductor Corporation 的全部股本权益，约占目标公司已发行股本总额 55.87%；本次总交易对价合计约为 3.97 亿美元，录得交易收益约 2.31 亿美元（未经审计）。交易方包括中金上汽新兴产业基金、苏州元禾厚望及苏州璞华创宇等。
- ◆ 中国平安 (601318.CN) 公告，2021 年第一季度，公司对华夏幸福相关投资资产进行减值计提及估值调整额为 182 亿元，对税后归属于母公司股东的净利润影响金额为 100 亿元，对税后归属于母公司股东的营运利润影响金额为 29 亿元。
- ◆ 嘉应制药 (002198.CN) 公告，公司收到陈泳洪等三名股东的通知，获悉其拟筹画公司控制权变更的相关事项。如交易完成，交易对方将可能获得公司 30% 以上的股份，导致公司产生新的实际控制人及控股股东。公司股票自 2021 年 4 月 23 日（星期五）开市起停牌，预计停牌时间不超过 5 个交易日。
- ◆ 三晖电气 (002857.CN) 公告，合计持股 18.72% 的股东李小拴、武保福和刘清洋拟合计减持不超过 18% 的公司股份；此外持股 0.20% 的高管王虹拟减持不超过 0.05% 的公司股份。
- ◆ 美诺华 (603538.CN) 公告，公司于近日与默沙东旗下子公司英特威国际有限公司签订了《战略业务合作协定》。美诺华将依托稳定且高品质的原料药品质控制体系以及高效可靠的研发技术，为默沙东提供产品相关原料药的研发、注册、生产和供应服务，合作期限为十年。
- ◆ ST 德威 (300325.CN) 公告，公司拟与千懿氢能利用各自业务领域具有的专业优势和项目资源，就德威氢燃料电池项目在深圳开发、投资、建设、运营全方位层面建立战略合作关系。公司全资子公司香港德威拟引入千懿氢能进行增资。千懿氢能拟以相当于人民币 3 亿元的等值美元的认购香港德威新增股本 3193.5 万美元，将香港



德威股本增加到 5322.5 万美元。本次增资完成后，千懿氢能持有香港德威 60% 股权，公司持有香港德威 40% 股权，香港德威将由公司全资子公司变为参股子公司，不再纳入公司合并报表范围。

- ◆ 华力创通 (300045.CN) 公告，近日，公司与九天微星签署了《战略合作框架协议》，双方就卫星互联网融合星新技术体制研究、卫星互联网地面终端研发和商业航太产业化发展开展战略合作。
- ◆ 富临运业 (002357.CN) 公告，持股 7.36% 的股东王成盛先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内通过集中竞价方式或本公告披露之日起六个月内通过大宗交易的方式合计减持公司股份不超过 9,404,671 股（占公司总股本比例不超过 3%）。
- ◆ 科华控股 (603161.CN) 公告，公司董事长、控股股东兼实际控制人之一陈洪民拟在 6 个月内增持 2000 万-4000 万元，且增持股份数不超过公司总股本的 2%。
- ◆ 江淮汽车 (600418.CN) 公告，预计第一季度净利润为 1.89 亿元左右，上年同期亏损 3.56 亿元。报告期内公司主动进行产品结构调整，严格加强成本费用管控，提升主营业务盈利能力，主营业务毛利增加约 5.58 亿元。

公司业绩

港股

- ◆ 中国平安 (02318.HK) 截至今年 3 月底止首季股东应占净利润 272.23 亿元人民币，按年增长 4.45%。
- ◆ 万科企业 (02202.HK) 截至今年 3 月底止首季盈利 12.92 亿元人民币，按年增长 3.44%。
- ◆ 中煤能源 (01898.HK) 截至今年 3 月底止首季盈利 35.09 亿元人民币，按年增长 4.41 倍。
- ◆ 思摩尔国际 (06969.HK) 截至今年 3 月底止首季经调整纯利为 12.27 亿元人民币，按年升 2.88 倍。
- ◆ 中国海外宏洋集团 (00081.HK) 截至 3 月底止首季的经营溢利为 7.69 亿元人民币，按年增加 20.3%。
- ◆ 九兴控股 (01836.HK) 截至 3 月底止首季综合收入约 3.03 亿美元，按年增长 15.27%。

A 股

- ◆ 恒邦股份 (002237.CN) 一季度净利润 1.35 亿元，同比增长 51.03%。
- ◆ 日月股份 (603218.CN) 一季度净利润 2.72 亿元，同比增长 108.88%。
- ◆ 沧州明珠 (002108.CN) 一季度净利润 1.10 亿元，同比增长 276.94%。
- ◆ 汇洁股份 (002763.CN) 一季度净利润 1.10 亿元，同比增长 530.49%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	日本	3月未季调商品贸易帐(亿日元)		2174
周二	英国	3月失业率(%)		7.5%
	澳洲	澳洲联储公布货币政策会议纪要		
周三	英国	3月CPI年率(%)		0.4%
		3月核心CPI年率(%)		0.9%
	加拿大	加拿大央行公布利率决议和货币政策报告		
周四	美国	3月成屋销售年化总数(万户)	611	622
		3月咨商会领先指标		110.5
	欧元区	4月消费者信心指数		-10.8
		欧洲央行公布利率决议		
周五	美国	4月Markit制造业PMI初值		59.1
		4月Markit服务业PMI初值		60.4
		4月Markit综合PMI初值		59.7
	欧元区	3月季调后新屋销售年化总数(万户)	91.0	77.5
		4月Markit制造业PMI初值		62.5
		4月Markit服务业PMI初值		49.6
		4月Markit综合PMI初值		53.2
日本	3月全国CPI年率(%)		-0.4%	
	3月全国核心CPI年率(%)		-0.4%	

披露 分析员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)由申万宏源研究(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宏源研究(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宏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切意见。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

