

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周三收跌，三大股指均錄得連續第三個交易日下滑。道指收跌 680 點，蒙受了 1 月以來的最大日跌幅。科技股繼續受到拋售。美國 4 月消費者價格指數創 13 年來最大漲幅，加劇了市場對通脹上行的擔憂。
- ◆ 美國勞工部報告稱，4 月消費者價格指數 (CPI) 同比上漲 4.2% 環比上漲 0.8%，均遠超市場預期。幾大類別幾乎全部上漲，表明企業在需求升溫之際能夠向消費者轉嫁成本壓力。通脹數據公佈後，銅價漲勢停滯。
- ◆ 周三歐洲美元期貨合約反映出 2022 年底美聯儲加息的概率達到 80%，差不多比官方指引早了一年。
- ◆ 商品市場方面，國際能源署 (IEA) 指全球石油庫存過剩情況不再，紐約期油收市上揚 1.22%，連升 4 日，每桶報 66.08 美元；盤中最多抽高 2.06%，高見 66.63 美元。布蘭特期油亦升 1.12%，收報 69.32 美元，再度逼近 70 關。美國最大的汽油管道在遭受網絡攻擊導致燃料嚴重短缺後重新開放。
- ◆ 國家網信辦就《汽車數據安全管理若干規定（徵求意見稿）》公開徵求意見。其中明確，個人信息或者重要數據應當依法在境內存儲，確需向境外提供的，應當通過國家網信部門組織的數據出境安全評估。
- ◆ 進入 5 月中旬，啤酒將迎來銷售旺季。據悉，“五一”假期剛結束，百威面向分析師舉行的業績會透露，百威等多個品牌已經漲價，不同品牌具體漲幅不同。這是今年啤酒市場第一家官宣漲價的企業，但在部分業內人士看來，百威不會是唯一一家漲價酒企。高端產品占比提升和提價是業績的強支撐。隨著二季度盈利彈性釋放承壓，龍頭公司均可能考慮提價。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) CEO 埃隆·馬斯克在社交媒體上表示，出於“對比特幣挖礦和交易中使用化石燃料頻率迅速增加”的擔憂，特斯拉暫停使用比特幣來支付購車費用，但不會出售任何比特幣。馬斯克表示，對比特幣對環境造成影響表示擔憂，特斯拉正在考慮使用能源消耗更低的加密貨幣。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,231.04	0.8	3.7
恒生國企指數	10,556.57	1.2	-1.7
上證綜合指數	3,462.75	0.6	-0.3
深證成份指數	14,064.87	0.7	-2.8
道瓊斯指數	33,587.66	-2.0	9.7
標普 500 指數	4,063.04	-2.1	8.2
納斯達克指數	13,031.68	-2.7	1.1

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	600905	三峽能源	待定
	605296	神農集團	待定
港股	2191	順豐房托	05/17
	3658	新希望服務	05/25

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
215	和記電訊香港	末期息 5.21 仙	05/13
522	ASM PACIFIC	末期息 2 元	05/13
1456	國聯證券	末期息人民幣 12 分	05/13
1898	中煤能源	末期息人民幣 13.4 分	05/13
1970	IMAX CHINA	末期息 2 美仙或 15.5 港仙	05/13
300946	恒而達	10 派 4.2 元	05/13
688677	海泰新光	10 派 4 元	05/13
002977	天箭科技	10 派 3 元	05/13

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
767	中基長壽科學	0.65 港元	05/10
2221	創業集團控股	0.295 港元	05/10
1258	中國有色礦業	3.96 港元	05/06
2708	艾伯科技	3.69 港元	05/05
24	寶威控股	0.16 港元	05/05
764	永恆策略	0.25 港元	05/04

### 供股

代號	公司名稱	配售價	日期
24	寶威控股	0.16 港元	05/05
2369	酷派集團	0.28 港元	05/04



- ◆ fuboTV (FUBO.US) 第一財季營收好於市場預期，每月用戶平均收入 (ARPU) 快速增長。
- ◆ 手機零部件生產商 Lumentum (LITE.US) 將在未來兩年內回購至多 7 億美元的股票。
- ◆ 京東 (JD.US) 分拆的京東物流計劃 5 月 17 日啟動招股，估值超 2200 億元。
- ◆ 投行 Stifel 將阿里巴巴 (BABA.US) 目標價下調至 290 美元 維持買入評級。
- ◆ 熱門中概股週三收盤多數走低。新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 漲超 4%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌近 0.7%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 3%。券商股中，富途控股 (FUTU.US) 跌近 15%，老虎證券 (TIGR.US) 跌超 5%。

## 港 股

- ◆ 京東物流計劃 5 月 17 至 5 月 21 日啟動招股，5 月 28 日在港上市。截止目前，京東物流已在港進行了 10 天上市前的分析師路演。京東物流此次計劃發行 10% 股份，估值約 350 億美元，摺合人民幣約 2253 億元。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 有份投資、運營醫藥電商平台妙手醫生的北京圓心科技傳擬本港上市。
- ◆ 安領 (01410.HK) 擬透過證券型代幣發行集資。
- ◆ 保集健康 (01246.HK) 投得上海地皮，作價 1.71 億人民幣。
- ◆ 蒙牛乳業 (02319.HK) 第二大股東、法國乳酪生產商達能 (Danone)，以每股 38.95 元至 39.8 元，配售 3.88 億股蒙牛乳業股份，套現最多 154.24 億元。配股價較昨日收市價 41.9 元折讓 5.01% 至 7.04%。
- ◆ 小米 (01810.HK) 與美國國防部，再次就軍事清單訴訟發布聯合狀態報告。根據文件顯示，雙方已同意和平解決訴訟案，考慮到已經生效的臨時禁令和國防部決定不對臨時禁令上訴，國防部等被告一致認為，採用最終決議將小米集團移出 1 月 14 日的軍事清單是合適的。
- ◆ 恒大汽車 (00708.HK) 公布，恒大新能源汽車集團在中國及國外總共申請專利 3012 件，其中已獲得授權專利 1,355 件。這些專利涵蓋純電動底盤架構、懸架系統、轉向控制、制動控制、整車控制、熱管理系統、電芯、電池模組、電池包、電池管理系統、電機和電控、電子電氣架構、車身和內外飾、車聯網、自動駕駛、生產製造、智慧充電等核心領域。
- ◆ 富智康 (02038.HK) 預料，今年上半年錄得綜合淨虧損按年減少，而截至 3 月底止的首季綜合淨虧損料約 3804 萬美元，收入約 19.4 億美元。富智康解釋，預期錄得虧損，主要由於新冠疫情及相關限制措施已繼續對零組件的供應、交貨時間及價格、全球供應鏈，以及可預見供應時間的長短產生不利的影響，並促成集團在工廠生產及訂單履行方面的變數及相關成本。
- ◆ 中廣核新能源 (01811.HK) 公布，4 月完成售電量 1,620.2 吉瓦時，按年增長 43.3%。其中，中國風電項目升 53.5%，中國太陽能項目增加 9.4%，中國燃煤、熱電聯產及燃氣項目增 14.4%，中國水電項目減少 12.2%，以及南韓燃氣項目升 53.8%。今年首 4 個月，完成售電量 6150.6 吉瓦時，按年升 35.2%。當中，中國風電項目增 80.4%，中國太陽能項目增加 25.1%，中國燃煤、熱電聯產及燃氣項目升 50.6%，中國水電項目跌 26%，以及南韓燃氣項目升 15.5%。
- ◆ 高盛發表報告，認為滙控 (00005.HK) 財富管理業務潛力大，上調目標價 3.3% 至 61 元。報告指出，雖然低息環境自去年起不利滙控，但滙控財富資產管理規模 (AUM) 達 13 萬億美元，尤其過去十年行業在亞洲地區增長迅速，複合增長達 11%，相信到 2024 年複合增長有望達到 5 至 7%，當中滙控計劃斥 35 億美元投資財富與個人銀行業務，相信有助改善集團盈利能力。高盛又指，滙控客戶基礎龐大，擁逾 3,800 萬位零售客戶，具備領先優勢將潛在零售客戶存款轉至財富管理，在零利率下變成對滙控一個黏性高兼更可靠收入來源，單是首季有 60% 和 75% 新錢來自現有私人銀行及財富管理客戶。基於財富業務增長，高盛升滙控 2021 至 2023 年每股盈利 3%、5% 和 5%，達至 0.49、0.61 和 0.79 美元，12 個月目標價由 59 元，升 3.3% 至 61 元，重申「買入」評級。



- ◆ 摩根士丹利發表報告，指中石化（00386.HK）股價3月中起跑輸中石油（00857.HK），該行認為反映中石化去年第四季減值損失高過預期，以及今年第二季起存貨收益減少。大摩認為中石化首季業績表現較預期強勁，並相信負面因素已在股價反映，把中石化今明兩年每股盈利預測分別上調11%及18%，評級由「與大市同步」上調至「增持」，目標價由4.92元升至5.3元。該行又指，由於今年首季天然氣價格及銷量好過預期，把中石油全年天然氣業務EBIT預測由60億元人民幣上調至280億元人民幣，今明兩年每股盈利預測分別上調13%和11%。大摩把中石油目標價由4.13元上調至4.35元，維持「增持」評級。三桶油中，該行偏好中石油，其次為中石化，最後是中海油（00883.HK）。
- ◆ 大和發表報告，估計龍源（00916.HK）估值大幅向上重估機會較細，但仍上調目標價3.4%至11.9元。報告指出，龍源預期市帳率為1.1倍，已比對手潤電（00836.HK）和大唐新能源（01798.HK）分別0.5倍和0.8倍高，大和認為龍源與內地同系公司平能合併後，股價已大升逾三成，但認為估值進一步升至市帳率1.5倍機會較低。基於利用率向好，加上產能提升，故大和龍源目標價由11.5元，上調3.4%至11.9元，但評級從「買入」下調至「跑贏大市」。

## A 股

- ◆ 格力地產（600185.CN）公告，公司全資子公司珠海保聯資產管理有限公司擬通過協定轉讓方式將其持有的科華生物9586萬股股份（佔科華生物總股本的18.63%）轉讓給聖湘生物科技股份有限公司，轉讓價格為人民幣19.50億元，折合每股人民幣20.34元，相比本公告披露日前一交易日科華生物收盤價17.32元/股的溢價率為17.44%。
- ◆ 亞光科技（300123.CN）公告，公司與寧德時代簽署合作協定，雙方將在新能源電動船領域展開合作，包括遊艇、遊覽船、公務船等的商務合作、科技項目合作、標準制定合作、商業資訊資源合作等。
- ◆ 派林生物（000403.CN）公告，公司持股12.5%股東航運健康計劃自本公告披露之日起15個交易日之後的六個月內以集中競價交易、大宗交易及協定轉讓方式合計減持公司股份9147萬股，佔公司總股本比例12.5%。
- ◆ 旗天科技（300061.CN）公告，經公司向上海圳遠詢問並經上海圳遠確認，經謹慎研究，為進一步確保公司控制權的穩定，上海圳遠已決定提前終止減持計劃，並於2021年5月12日向公司出具了《關於提前終止股份減持計劃的告知函》。截至目前，上海圳遠未實施上述減持計劃，亦未實際減持公司股份。
- ◆ 國科微（300672.CN）披露澄清公告，傳聞提到公司與華為海思存在晶片合作事宜為虛假資訊，公司與華為及海思沒有合作或業務往來；傳聞所提到公司盈利預測等資訊均為虛假資訊，公司目前未發佈過2021年或未來年度的財務預測。
- ◆ 公牛集團（603195.CN）公告，公司於2021年5月11日收到浙江省市場監督管理局《浙江省市場監督管理局關於上報公牛集團股份有限公司涉嫌與交易相對人達成並實施壟斷協議行為立案報備的函》，浙江省市場監督管理局“決定對公牛集團股份有限公司涉嫌與交易相對人達成並實施壟斷協定行為進行立案調查。”公司將根據相關法律的規定，積極配合浙江省市場監督管理局反壟斷案件調查工作。公司目前生產經營一切正常。
- ◆ 奧園美谷（000615.CN）發佈股價異動公告，公司目前的主營業務為房地產、化纖新材料和醫美業務。2020年度，房地產及相關業務收入佔比70.58%，化纖新材料業務收入佔比20.05%，醫美業務未產生收入。如地產業務板塊全部置出，2021年度公司預計主要收入來源為化纖新材料業務和醫美業務。
- ◆ 遠大控股（000626.CN）公告，公司擬非公開發行A股股票，本次非公開發行股票募集資金總額不超過6億元（含本數），扣除發行費用後的募集資金淨額擬用於收購凱立生物85.1166%股權、收購遼寧微科100%股權和補充流動資金。
- ◆ 晶瑞股份（300655.CN）公告，截至目前，公司一期年產3萬噸超大型積體電路用半導體級高純硫酸技改項目已完成項目備案、環境影響評價批復等程式。專案全部工程已建設完工，專案所需設備已購置並安裝、調試完畢，



運行穩定。經近期試生產調試，公司半導體級高純硫酸產品金屬雜質含量低於 10ppt，達到 G5 級水準，品質已達全球同行業第一梯隊水準，產品技術指標可以覆蓋目前全部先進積體電路技術節點的要求，符合公司預期。

- ◆ 粵電力 A (000539.CN) 公告，公司擬在圖木舒克市境內增加投資建設 200 萬千瓦、預計總投資約 100 億元的光伏發電項目（具體裝機總容量和投資規模按照各具體專案最終可研報告確定）。協議自簽訂之日起生效，有效期 3 年。
- ◆ 華夏幸福 (600340.CN) 公告，受宏觀經濟環境、行業環境、信用環境疊加多輪疫情影響，公司流動性出現階段性緊張，近期公司及下屬子公司新增未能如期償還銀行貸款、信託貸款等債務形式的債務本息金額 101.41 億元。截至目前，公司累計未能如期償還債務本息合計 572.20 億元。目前公司正在與未能如期償還債務本息涉及的金融機構積極協調展期相關事宜。
- ◆ 華東醫藥 (000963.CN) 公告，公司與美國 MediBeacon, Inc. 申報的 1 類新藥 MB-102 注射液 (Relmapirazin) 國際多中心 III 期臨床試驗申請獲得國家藥監局批准。此次公司獲得 MB-102 臨床試驗批准通知書，是該款全球首創的腎功能檢測產品研發進程中的又一重要進展。
- ◆ 君實生物 (688180.CN) 公告，收到國家藥品監督管理局核准簽發的《藥物臨床試驗批准通知書》，JS103 注射液的臨床試驗申請獲得批准。JS103 是公司自主研發的聚乙二醇化尿酸酶衍生物，主要用於高尿酸血症伴或不伴有痛風的治療。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 統一企業中國 (00220.HK) 截至 3 月底止首季稅後利潤 3.78 億元人民幣，按年下跌 10.93%。
- ◆ 堡獅龍 (00592.HK) 截至 3 月底止首季持續經營業務的收益 2.18 億元，按年減少 11%。
- ◆ 德昌電機 (00179.HK) 全年轉賺 2.12 億美元，末期息 34 港仙。
- ◆ 賢能集團 (LHN) (01730.HK) 中期盈利飆 3.66 倍，中期息 0.0075 新加坡元，相當於 4.39 港仙。

### A 股

- ◆ 愛康科技 (002610.CN) 一季度淨利潤 747.5 萬元，同比減少 4%。
- ◆ 華東科技 (000727.CN) 一季度淨利潤 1.99 億元，同比增長 150.69%。

## 指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
1929	周大福	調入 MSCI 香港指數	27/05
FUTU	富途控股	調入 MSCI 香港指數	27/05
8	電訊盈科	調出 MSCI 香港指數	27/05
522	ASM 太平洋	調出 MSCI 香港指數	27/05
8	電訊盈科	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
185	正商實業	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
522	ASM 太平洋	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
1183	澳能建設	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05



1611	火幣科技	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
1830	必瘦站	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
1992	復星旅遊文化	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
2138	醫思醫療	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
2148	Vesync	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
3738	阜博集團	調入 MSCI 香港小型股指數	27/05
488	麗新發展	調出 MSCI 香港小型股指數	27/05
1270	朗庭酒店投資	調出 MSCI 香港小型股指數	27/05
FUTU	富途控股	調出 MSCI 香港小型股指數	27/05
136	恆騰網路	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
631	三一國際	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
873	世茂服務	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1208	五礦資源	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1209	華潤萬象生活	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1238	寶龍地產	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1516	融創服務	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
1772	贛鋒鋁業	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
2500	啟明醫療	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
2798	久泰邦達	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
3800	保利協鑫	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
6865	福萊特玻璃	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
9926	康方生物	調入 MSCI 中國股票指數	27/05

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	5月 Sentix 投資者信心指數		13.1
	美國	4月 NFIB 小型企業信心指數	100.8	98.2
		3月 JOLTs 職位空缺(萬)	750	736.7
週二	歐元區	5月 ZEW 經濟景氣指數		66.3
	中國	4月 PPI 年率(%)	6.5%	4.4%
		4月 CPI 年率(%)	1.0%	0.4%
	日本	日本央行公佈4月26-27日貨幣政策會議意見摘要		
週三	美國	4月 CPI 年率未季調(%)	3.6%	2.6%
		4月核心 CPI 年率未季調(%)	2.3%	1.6%
	英國	第一季度 GDP 年率初值(%)	-6.2%	-7.3%
週四	美國	4月 PPI 年率(%)	5.8%	4.2%
		4月核心 PPI 年率(%)	3.7%	3.1%
週五	美國	4月零售銷售月率(%)	1.1%	9.8%



4月核心零售銷售月率(%)	1.1%	8.4%
4月進口物價指數年率(%)	1.0%	6.9%
4月出口物價指數年率(%)		9.1%
4月工業產出月率(%)	1.3%	1.4%
5月密西根大學消費者信心指數初值	90	88.3

**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並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，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，報告內所載的觀點並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，應連同此聲明一併考慮，並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，並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

