

宏觀及行業

- ◆ 美股周五收高，標普 500 指數收高 1.5%，科技股領漲。美國 4 月零售銷售增長陷入停滯，表明經濟復蘇遇到阻力，降低了美聯儲提早收緊貨幣政策的可能性。一位美聯儲官員稱貨幣政策處於良好狀態，目前無需調整。
- ◆ 密歇根大學 5 月美國消費者信心指數初值為 82.8，預期 90.4；消費者一年通脹預期初值 4.6%，五年通脹預期初值 3.1%。4 月進口物價按月升 0.7%；工業生產揚 0.7%，預期漲 1%。
- ◆ National Securities 首席策略師 Art Hogan 表示，雖然上周五的市況好轉，但美國通脹前景仍然是令人關注的事項。他對後市持審慎樂觀看法。
- ◆ 美國一批國會參議員據報即將落實修訂議案，計劃額外撥款 520 億美元（4056 億港元），推動美國半導體生產，以及應對中國半導體產量上升帶來的挑戰。
- ◆ 本周焦點是美國經濟數據，與房地產相關數據。另外，聯儲局周三公布上月議息紀錄。市場普遍相信，議息紀錄沒有新意，但是在美國 4 月消費物價指數意外大升後，有關內容再度成為焦點。此外，關注恆指公司 Q1 恆生指數系列檢討結果，恆生指數系列的成份股變動于 6 月 7 日生效。
- ◆ 李克強簽署國務院令，公布修訂後的《民辦教育促進法實施條例》，自 2021 年 9 月 1 日起施行。《條例》進一步增加和明確了扶持的政策，包括財政扶持、稅收優惠、用地保障等，鼓勵金融、保險機構為民辦學校融資、風險保障等提供服務。
- ◆ 交通運輸部等 8 部門聯合約談滴滴、首汽等 10 家交通運輸平台企業，要求各平台公司要正視自身存在的問題，認真落實企業主體責任，立即開展整改。
- ◆ 根據港交所安排，5 月 19 日（周三）佛誕節港股休市一天。互聯互通方面，北向交易 5 月 18 日（週二）起關閉，5 月 20 日（週四）恢復開通；南向交易 5 月 19 日（週三）關閉，5 月 20 日（週四）恢復開通。

公司要聞

美股

- ◆ AMC 院線 (AMC.US) 宣佈完成 4300 萬股的在市場上發行 (ATM) 股票發行計劃。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,027.57	1.1	2.9
恒生國企指數	10,404.95	0.6	-3.1
上證綜合指數	3,490.38	1.8	0.5
深證成份指數	14,208.78	2.1	-1.8
道瓊斯指數	34,382.13	1.1	12.3
標普 500 指數	4,173.85	1.5	11.1
納斯達克指數	13,429.98	2.3	4.2

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	601665	齊魯銀行	待定
	600905	三峽能源	待定
	2618	京東物流	05/28
港股	3658	新希望服務	05/25
	2191	順豐房托	05/17

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
6	電能實業	末期息 2.04 元	05/17
788	中國鐵塔	末期息人民幣 2.235 分或 2.689 港仙	05/17
1038	長江基建集團	末期息 1.79 元	05/17
1876	百威亞太	末期息 2.83 美仙或 21.96 港仙	05/17
3383	雅居樂集團	末期息 60 仙	05/17
002775	文科園林	10 派 5 元	05/17
003021	兆威機電	10 派 9.9555 元	05/17
688513	苑東生物	10 派 3 元	05/17

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
8178	中國信息科技	0.5 港元	05/12
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

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
370	國華	0.2 港元	05/11
524	長城一帶一路	0.15 港元	05/11



- ◆ Coinbase (COIN.US) 第一財季淨利潤好於去年同期表現，並宣佈將新增狗狗幣交易。
- ◆ Fisker 公司 (FSR.US) 宣佈與富士康簽框架協議，將在 2023 年開始在美國生產電動汽車。
- ◆ DoorDash (DASH.US) 第一財季訂單量同比增加 219%。
- ◆ Snowflake (SNOW.US) 股價走高。高盛上調其目標價至 275 美元。
- ◆ 美國聯邦航空管理局 (FAA) 表示，已要求美國 143 架波音 (BA.US) 737 Classic 系列飛機的運營商檢查可能的線路故障，這是 1 月份印尼空難調查中出現的問題。
- ◆ 美國電話電報公司 (T.US) 正接近達成一項協定，將旗下內容部門華納媒體 (WarnerMedia) 與競爭對手探索頻道 (Discovery) 合併，打造一家企業價值 1500 億美元的媒體巨頭。
- ◆ 熱門中概股上週五普遍收高。券商股中，老虎證券 (TIGR.US) 漲超 14%，富途控股 (FUTU.US) 漲近 14%。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 9%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 7%，理想汽車 (LI.US) 漲超 6%。

港股

- ◆ 京東 (09618.HK) 分拆的京東物流 (02618.HK) 將招股。市場消息指出，京東物流計及超額配售權，集資額可高達超過 300 億元，每手入場費 4379.69 元。該股集資額將介乎 239.8 億至 264.1 億元，相當於公司估值約 2398 億至 2641 億元。
- ◆ 新地 (00016.HK) 一幅位於西鐵天水圍站旁商業用地補地價逾 19.74 億元，每方呎補地價約 2306 元。
- ◆ 利福 (01212.HK) 以約 2044 萬美元，出售佳兆業 (01638.HK) 美元優先票據。
- ◆ 眾安在線 (06060.HK) 首 4 個月保費收入總額按年增 38.87%。
- ◆ 國航 (00753.HK) 4 月旅客周轉量增 2.18 倍，平均客座率升至 74.5%。
- ◆ 東航 (00670.HK) 4 月旅客周轉量增 2.41 倍，客座率升至 74.39%。
- ◆ 中國人民保險集團 (01339.HK) 公布，今年首 4 個月旗下子公司原保險保費收入合共 2,425.08 億元人民幣，按年增長 1.92%。期內，旗下中國財險 (02328.HK) 保費收入 1,693.61 億元，按年上升 2.82%。人民人壽保險保費及人民健康保險收入，分別為 539.55 億元及 191.92 億元，分別減少 6.9% 及增加 25.68%。
- ◆ 新華保險 (01336.HK) 公布，首 4 個月，累計原保險保費收入 736.54 億元人民幣，按年上升 7.39%。
- ◆ 中國南方航空 (01055.HK) 公布，4 月客運運力投入按年飆升 1.54 倍，其中國內、地區、國際分別飆升 1.57 倍、2.9 倍及 73.56%。
- ◆ 敏華控股 (01999.HK) 主席黃敏利表示，公司以往以出口代工為主，但近年中國市場佔比擴大，上財年中國品牌銷售業務佔整體銷售首次突破 60%，預計佔比會再提升，因看好中國市場的增長。他表示，公司會尋找併購機會，目標收購高端品牌傢俱商，因公司計劃擴大高端品牌市場。派息政策方面，黃敏利指出，由於過去 2、3 年公司加大力度作廠房投資，因此減少了派息，上財年開始回復平穩派息政策。
- ◆ 金斯瑞生物科技 (01548.HK) 公布，向高瓴資本配售約 1.03 億股新股，佔擴大後股本約 5%，配售價每股 18.658 元，涉資約 19.21 億元。所得款項淨額用作一般營運資金，主要用於研發及擴張生產設施，以及一般公司費用。另外，公司控股股東 Genscript Corporation，按每股 18.658 元向高瓴資本出售 6,178.91 萬股，佔擴大後股本約 3%，涉資約 11.53 億元。兩事項合計，高瓴資本持股共 8%。
- ◆ 瑞信發表報告，嗶哩嗶哩 (09626.HK) 廣告業務好過預期，維持「跑贏大市」評級不變。報告指出，嗶哩嗶哩收入達 39 億元人民幣，比市場預期高 3.2%，當中廣告及增值業務分別升 2.34 倍和 89%。該行續稱，估計嗶哩嗶哩收入有進一步上升空間，因估計受惠手機程式改善，有助進一步增加品牌認知度，故提升今年收入預測至 45



億元人民幣，按年升 1.4 倍，增長服務則得益提升分紅，故升增長服務預測至 59 億元人民幣，按年升 76%。因此，該行維持嗶哩嗶哩今年每股虧損 13.8 元人民幣不變，估計全年收入可達 194.25 億元人民幣，維持 1080 元不變。

A 股

- ◆ 億緯鋰能 (300014.CN) 公告，公司關注到路透社發佈報導，稱特斯拉公司正在與中國電池製造商億緯鋰能就將其納入其上海工廠供應鏈一事進行談判，計劃採購其生產的磷酸鐵鋰電池，預計協定將於第三季度達成。公司立即對相關資訊進行了核查，現就有關情況說明如下：截至本公告披露日，公司未與特斯拉公司就磷酸鐵鋰電池做商務溝通，上述報導內容並無根據。
- ◆ 上海機場 (600009.CN) 公告，4 月飛機起降架次總計 37712 架次，同比增長 118.75%；旅客輸送量 398.86 萬人次，同比增長 390.36%；貨郵輸送量 37.25 萬噸，同比增長 15.11%。
- ◆ 中鼎股份 (000887.CN) 公告，公司子公司安徽特思通近期收到客戶的通知，公司成為零跑科技新能源汽車 C01 專案熱管理管路總成產品的批量供應商。項目生命週期為 6 年，生命週期總金額約為 4 億元。
- ◆ *ST 節能 (000820.CN) 公告，公司股票自 2021 年 4 月 16 日至 5 月 14 日收盤價累計漲幅為 112.50%，累計換手率 124.75%，期間多次觸及股票交易異常波動。公司將就股票交易異常波動情況進行核查，公司股票自 2021 年 5 月 17 日開市起停牌，自披露核查公告後復牌。
- ◆ 方大集團 (000055.CN) 公告，公司擬分拆控股子公司方大智創科技有限公司境內上市，授權公司及方大智創經營層啟動分拆方大智創境內上市的籌劃工作。該事項目前尚不符合《上市公司分拆所屬子公司境內上市試點若干規定》等法律、法規及規範性檔的部分相關條件要求。未來是否能達到全部分拆上市條件，存在不確定性。
- ◆ 洲明科技 (300232.CN) 公告，Unilumin UC-A41 產品成功通過 DCI 授權機構——日本慶應大學 DMC 研究的檢驗測試，並已正式獲得 DCI 認證，為國內 LED 顯示行業第一家通過該認證的企業。
- ◆ 龍蟠佰利 (002601.CN) 公告，擬變更公司名稱、證券簡稱，其中，證券簡稱由龍蟠佰利變更為龍佰集團。目前，公司依託現有的核心資源和優勢，由鈦白粉業務向海綿鈦及高端鈦合金延伸，並積極拓展“鈦、鋳、鐵、鈦、鈦”等鈦衍生品領域及智慧製造、新能源材料等新興產業，為使公司名稱與公司業務板塊集團化運作的發展戰略相匹配，故擬變更公司名稱及證券簡稱。
- ◆ 潤建股份 (002929.CN) 公告，公司為中國移動雲南公司 2021-2023 年傳輸和全業務線路整治項目中標候選人，中標金額 1.4 億元。
- ◆ 邁瑞醫療 (300760.CN) 公告，為了進一步加強體外診斷產品及原料的核心研發能力建設，擬收購 Hytest Invest Oy 及其下屬子公司 100% 股權，收購總價預計約為 5.45 億歐元。
- ◆ 首創股份 (600008.CN) 公告，公司申報發行基礎設施公募 REITs 事項取得上海證券交易所無異議函，該事項尚需取得證監會同意註冊的決定。首創股份開展以持有特許經營權的深圳市福永、燕川、公明污水處理廠 BOT 特許經營項目，及合肥市十五裡河污水處理廠 PPP 項目為標的資產的基礎設施公募 REITs 申報發行工作。

公司業績

港股

- ◆ 瑞聲科技 (02018.HK) 截至 3 月底止首季盈利 5.32 億元人民幣，按年升 9.1 倍。
- ◆ 敏華控股 (01999.HK) 截至 3 月底止全年股東應佔溢利為 19.25 億元，按年增 17.49%。
- ◆ 移動互聯 (01439.HK) 去年虧損收窄至 2.39 億人民幣，不派末期息。



- ◆ 瑞風新能源 (00527.HK) 全年虧損擴至 2.13 億人民幣，不派末期息。

A 股

- ◆ 肇民科技 (301000.CN) 一季度淨利潤 2799 萬元，同比增長 93.99%。
- ◆ 康拓醫療 (688314.CN) 一季度淨利潤 1395 萬元，同比增長 100.43%。

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
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
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	贛鋒鋳業	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
1789	愛康醫療	調出 MSCI 中國股票指數	27/05
1797	新東方在線	調出 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	美國	5月NAHB房產市場指數	83	83
		4月社會消費品零售總額年率-YTD(%)	31.9%	33.9%
	中國	4月城鎮固定資產投資年率-YTD(%)	20.0%	25.6%
		4月規模以上工業增加值年率-YTD(%)	21.1%	24.5%
		4月新屋開工年化月率(%)	-2.0%	19.4%
週二	美國	4月新屋開工年化總數(萬戶)	170.5	173.9
		4月營建許可月率(%)	0.6%	2.7%
	歐元區	4月營建許可總數(萬戶)	177	176.6
		第一季度季調後GDP年率初值(%)	-1.8%	-1.8%
		3月季調後貿易帳(億歐元)		184
週三	歐元區	4月末季調CPI年率終值(%)		1.6%
		4月末季調核心CPI年率終值(%)	0.8%	0.8%
	美國	5月費城聯儲製造業指數	43.2	50.2
週四	美國	美聯儲聯邦公開市場委員會公佈2021年4月27日至28日政策會議紀要		
	歐元區	歐洲央行公佈貨幣政策會議紀要		
週五	美國	5月Markit製造業PMI初值	60.8	60.5
		5月Markit服務業PMI初值	64.9	64.7
	美國	5月Markit綜合PMI初值		63.5
		4月成屋銷售年化總數(萬戶)	606	601
	歐元區	4月成屋銷售年化月率(%)	0.8%	-3.7%
		5月消費者信心指數	-6.5%	-8.1%
		5月Markit製造業PMI	62.7	62.9
5月Markit服務業PMI	52	50.5		
5月Markit綜合PMI	54.8	53.8		

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

