

## 宏观及行业

- ◆ 美股周四收高，科技板块领涨。主要股指连续三日下跌之后反弹。美国上周初请失业救济数据创疫情以来新低，提振了市场情绪。投资者继续关注通胀及其对美联储政策的影响。
- ◆ 美联储主席鲍威尔周四表示，美联储将在今年夏季发布有关美国数字货币的研究报告。鲍威尔称，美联储的报告将重点关注发行美国央行数字货币（CBDC）的可能性。他表示，央行数字货币可以作为补充，而不是取代现金数字美元。
- ◆ 美国财政部报告建议，要求超过 1 万美元的虚拟货币交易金额，必须向国家税务局(IRS)呈报，此项建议属于拜登政府打击逃税政策一部分。另外，特斯拉 CEO 马斯克称，他没有卖出亦不会卖出任何狗狗币。
- ◆ 美国劳工部上周首领失业救济人数 44.4 万，按周降 3.4 万，市场料 45 万；前值修订为 47.8 万。
- ◆ 国家能源局近日发布了《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》，2021 年拟并网的风电、光伏发电项目主要是存量项目，包括 2020 年底前已核准且在核准有效期内的风电项目、2019 年和 2020 年平价风电光伏项目和竞价光伏项目，规模约 9000 万千瓦。
- ◆ 香港联交所刊发咨询总结：主板盈利规定调高 60%，3 年累计盈利不低于 8000 万。联交所修改了咨询文件中的建议，将盈利规定调高 60%，3 年累计盈利不低于 8000 万元，并将盈利分布改为 56%：44%，即营业纪录期首两个财政年度所需的最低盈利总和为 4500 万元，最后一个财政年度为 3500 万元；修订后的盈利调高幅度的实施日期为 2022 年 1 月 1 日；及按情况就个别申请人不用符合盈利分布授予宽限，灵活处理。
- ◆ 港股盘后，恒生指数公司将公布恒生系列指数一季度审议结果(审议考察截止日期为 3 月 31 日)，其中包括恒生指数、国企指数、恒生科技指数等港股主要旗舰指数，以及与港股通可投资范围密切相关的恒生综合指数的部分调整。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ Snapchat 母公司 Snap (SNAP.US) 表示，Snapchat 的月度活跃用户人数已达 5 亿人。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,450.29	-0.4	4.5
恒生国企指数	10,642.80	-0.1	-0.9
上证综合指数	3,506.94	-0.1	1.0
深证成份指数	14,535.10	0.4	0.4
道琼斯指数	34,084.15	0.6	11.4
标普 500 指数	4,159.12	1.1	10.7
纳斯达克指数	13,535.74	1.8	5.0

## 今日提示

### 新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	601665	齐鲁银行	待定
	600905	三峡能源	待定
	9982	中原建业	05/31
港股	2618	京东物流	05/28
	3658	新希望服务	05/25

### 除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
32	港通控股	末期息 24 仙	05/21
152	深圳国际	末期息 12.2 仙，以股代息，可选择现金	05/21
		特别股息 83.8 仙，以股代息，可选择现金	
291	华润啤酒	末期息人民币 13.1 分	05/21
336	华宝国际	末期息 9 仙	05/21
000895	双汇发展	10 派 16.8 元	05/21
605168	三人行	10 派 30 元	05/21
688686	奥普特	10 派 10 元	05/21

### 配股

代号	公司名称	配股价	日期
476	中国动力控股	0.15 港元	05/14
1548	金斯瑞生物科技	18.658 港元	05/14
996	嘉年华国际	0.1 港元	05/13
8178	中国信息科技	0.5 港元	05/12
767	中基长寿科学	0.65 港元	05/10
2221	创业集团控股	0.295 港元	05/10

### 供股

代号	公司名称	配股价	日期
1991	大洋集团	0.14 港元	05/13
370	国华	0.2 港元	05/11



- ◆ 思科 (CSCO.US) 表示, 晶片短缺仍将在今年困扰供应链, 或将在未来涨价。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 股价走高。马斯克称, Model S Plaid 是史上(加速)最快的量产车, 从 0 加速到 60 英里/小时只需不到 2 秒。
- ◆ DoorDash (DASH.US) 据悉将发行 800 万股新股。
- ◆ 贝壳公司 (BEKE.US) 宣布创始人兼董事长左晖因疾病意外恶化于 2021 年 5 月 20 日去世。
- ◆ 迅雷 (XNET.US) 第一财季同比扭亏为盈。
- ◆ 万国数据 (GDS.US) 第一财季普通股股东应占亏损扩大 185.8% 至 3 亿元, 毛利率下滑。
- ◆ 海纳国际将百度 (BIDU.US) 目标价从 450 美元下调至 250 美元。
- ◆ 热门中概股周四收盘多数走高, 区块链概念股纷纷反弹。区块链概念股中, 迅雷 (XNET.US) 涨超 9%, 第九城市 (NCTY.US) 涨超 5%, 嘉楠科技 (CAN.US) 涨超 3%。新能源汽车股中, 小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 4%, 理想汽车 (LI.US) 涨超 3%, 蔚来汽车 (NIO.US) 涨近 3%。

## 港股

- ◆ 港交所 (00388.HK) 刊发有关主板盈利规定及检讨《上市规则》有关纪律处分权力及制裁的条文的咨询总结。港交所认为, 盈利规定宜调高 60%, 等同盈利总和要求是 8,000 万元, 并将盈利分布改为 56%、44%, 即营业纪录期首两个财政年度所须的最低盈利总和为 4500 万元, 最后一个财政年度为 3,500 万元。上市前 3 个财政年度合计盈利不少于 8,000 万元, 较原建议至少达 1.25 亿元及 1.5 亿元, 分别低 36% 及 50%。修订后的盈利调高幅度的实施日期为 2022 年 1 月 1 日; 及按情况就个别申请人不用符合盈利分布授予宽限, 灵活处理。
- ◆ 中国联通 (00762.HK) 公布, 4 月移动出账用户净增 18.5 万户, 累计用户数达 3.09 亿户。其中, 5G 套餐用户当月净增 671.3 万户, 累计用户数达 9,856.5 万户。
- ◆ 大和发表报告, 指京东 (09618.HK) 首季收入好过市场预期 6%, 因客户增长有惊喜, 尤其集团活跃用户达 5 亿元, 按年升 29%, 当中 81% 新客来自低端城市, 而物流收入则有正面惊喜, 收入大升 1.1 倍。大和又指, 京东净毛利率下滑 1.1 个百分点, 符合预期, 估计净利润率次季会跌 1 点至 1.8%。该行又指, 京东次季投资高过首季, 但投资方式比同行审慎, 估计网上杂货未来 1 至 2 年会成为增长动力。基于服务收入有更高增长, 大和将京东今年两年收入预测升 1 至 3%, 达到 9,729.94 亿和 1.18 万亿元人民币, 目标价由 425 元升至 465 元。
- ◆ 大和发表报告, 指网易 (09999.HK) 季绩好过预期, 加上游戏品种强劲, 有助估值提升, 升目标价 6.3% 至 250 元。报告指出, 网易上季网上游戏收入升 11%, 主要受惠手游收入升幅好过预期, 按年增长 15%, 估计次季手游收入可按年及按季再升 16% 和 6%。大和又指, 网易今年推出的游戏能见改善, 尤其即将推出哈利波特及暗黑破坏神等游游, 加上集团扩大海外市场, 将会推动估值向上重估。因此, 大和升网易今明两年收入预测各 4%, 达到 915.4 和 1,044.5 亿元人民币, 重申「买入」, 目标价由 235 元, 上调 6.3% 至 250 元。
- ◆ 中金发表报告指, 瑞声科技 (02018.HK) 首季净利润按年增长 9.1 倍至 5.32 亿元人民币, 符合之前盈利预喜, 看好光学业务增长路径, 维持「跑赢行业」评级。报告指, 瑞声首季塑料镜头毛利率环比增长 8.3 个百分点至 36.3%, 考虑到过去几个季度镜头价格竞争激烈以及上游主要零部件缺乏, 中金认为瑞声首季光学业绩显示了公司逐步提升的生产效率以及在高端产品中更高的渗透率, 发展已逐渐步入正轨。中金把瑞声今明两年盈利预测分别上调 9% 及 11%, 至 21.26 亿及 25.16 亿元人民币, 以主要反映光学业务发展向好, 以及声学业务标准化进程不断加快。
- ◆ 汇丰研究发表报告, 认为即使中电 (00002.HK) 的澳洲零售电力业务面临挑战, 但香港电力行业模式稳定, 首季业务表现出韧性。期内派息 63 港仙, 按年持平, 符合该行预期。该行认为短期内对澳洲业务影响好坏参半,



当中面对批发电价下降和零售分销竞争激烈。汇丰研究持续睇好中电业务组合防御能力，当中香港业务占整体固定投资收入和资产增长盈利 70%，维持「买入」评级，升目标价 5.9%至 90 元。

- ◆ 花旗发表报告，指伟易达 (00303.HK) 纯利及收入均好过该行预期，同时全年派息增至 91 美仙，相当于派息比率近 99%。该行引述管理层表示，虽然各分部订单均强劲，但半导体及 LCD 显示屏均现短缺，2022 财年收入将较难预测。不过，该行估计伟易达 2022 年收入将增 7%，主要因为零件短缺主要在于 CMS 分部，对其核心业务影响相对较细。虽然受原材料成本上升影响，毛利有机会收窄，但该行认为伟易达 2022 财年毛利将于 2021 下半年财年相近。该行又表示，美国向国民派发 1400 美元，将惠及伟易达 B2C 业务多于其 B2B 业务，相关影响将在 2022 财年业绩反映。花旗分别把伟易达 2022 和 2023 财年盈利预测提升 11%和 12%，估计未来三财年每股盈利年复合增长为 3%，升目标价 23.5%至 84 元，维持「买入」评级。
- ◆ 小米(01810.HK)董事长雷军称，小米正构建第二期智能工厂，将 24 小时熄灯生产，无人干预，年产 1000 万部超高端智能手机。
- ◆ 药明康德(02359.HK)全资子公司拟 10 亿人民币认购苏州药明汇英一期产业投资基金。
- ◆ 中国互联网投资(00810.HK)2 供 1 股，集资不逾 958.42 万元。
- ◆ 中国能源建设(03996.HK)与中国铁建(01186.HK)签署战略合作协议。
- ◆ 国泰(00293.HK)快将考虑把接种新冠疫苗成为机组人员聘用条件。

## A 股

- ◆ ST 安信 (600816.CN) 公告，公司股票连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 15%。根据《上海证券交易所风险警示板股票交易管理办法》(2020 年修订)的有关规定，属于股票交易异常波动情形。为维护投资者利益，保证公平资讯披露，公司将就股票交易异常波动情况进行核查，经公司向上海证券交易所申请，公司股票于 2021 年 5 月 21 日开市起停牌一天，5 月 24 日开市起复牌。
- ◆ 领益智造 (002600.CN) 公告，公司或其指定的下属公司拟与东莞市黄江镇人民政府签署专案投资协议，投资建设智慧智造科技专案。公司本次计划项目投资总额为人民币 22 亿元。同时，公司正筹划发行 H 股股票并在香港上市事项。
- ◆ 今天国际 (300532.CN) 公告，公司收到比亚迪发来的《中标通知书》，确认本公司为比亚迪第二事业部西安地区原材料库设备专案中标单位。截至本公告披露日，公司 2021 年已累计收到比亚迪及其关联公司采购订单总金额 2.16 亿元。同时，公司近日收到宁德时代子公司福鼎宁德的《采购订单》，订单含税总额为人民币 2.2 亿元。
- ◆ 舍得酒业 (600702.CN) 披露股票交易风险提示性公告，公司目前生产经营一切正常，除公司已披露的事项外，不存在应披露而未披露的重大资讯。公司 2021 年第一季度净利润同比增长 1031.19%，主要原因系去年同期受疫情影响经营业绩基数较低；二季度为白酒行业传统淡季，公司 2021 年第二季度经营业绩存在不确定性，敬请投资者客观分析公司经营环境，理性投资。
- ◆ 广日股份 (600894.CN) 公告，公司拟与广州国资发展控股有限公司旗下的广州国资产业发展并购基金合伙企业(有限合伙)和广州科创国发产业基金管理有限公司合作，投资设立广州国发广日产业投资并购基金合伙企业(有限合伙)。投资基金总规模拟定为 10 亿元，公司作为有限合伙人拟出资人民币 2 亿元，占基金总规模的 20%。
- ◆ 九洲集团 (300040.CN) 公告，公司与饶河县人民政府签署综合智慧能源专案投资框架协议。专案计划总投资 7.2 亿元，其中包括：生物质热电联产项目投资概算 5.4 亿元，备用热源燃煤锅炉投资概算 1 亿元，垃圾焚烧热电联产项目投资概算 0.8 亿元，风光发电专案投资未计算在内。
- ◆ 华测检测 (300012.CN) 公告，公司拟与易马集团签署收购意向书，公司或者公司的全资子公司以现金方式收购德国易马 90%的股权。交易价格为在 1901 万欧元的基础上适当调整。标的公司主要提供机动车测试服务，与德



系知名品牌客户有长期良好的合作基础，在机动车测试领域有深厚的技术积累和沉淀，可以与公司国内汽车检测业务形成协同效应。

- ◆ 万马股份 (002276.CN) 公告，截至 2021 年 5 月 18 日，此次回购股份金额达到回购方案确定的最高限额，此次回购方案实施完成。在回购期内，公司通过股票回购专用证券帐户以集中竞价交易方式累计回购股份 3033.0762 万股，占公司总股本的 2.93%，最高成交价为 7 元/股，最低成交价为 6.1 元/股，支付的总金额约 2 亿元(含交易费用)。
- ◆ 恒瑞医药 (600276.CN) 公告，近日收到国家药品监督管理局核准签发关于 SHR0302 片的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。SHR0302 是一种小分子 JAK1 激酶选择性抑制剂，拟用于银屑病关节炎的治疗。

## 公司业绩

### 港股

- ◆ 腾讯 (00700.HK) 截至今年 3 月底止首季股东应占溢利 477.67 亿元人民币，按年增长 65.31%。

### A 股

- ◆ 绿田机械 (605259.CN) 一季度净利润 2918 万元，同比增长 54.56%。
- ◆ 博力威 (688345.CN) 一季度净利润 4679 万元，同比增长 68.34%。

## 指数调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
1929	周大福	调入 MSCI 香港指数	27/05
8	电讯盈科	调出 MSCI 香港指数	27/05
522	ASM 太平洋	调出 MSCI 香港指数	27/05
8	电讯盈科	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
185	正商实业	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
522	ASM 太平洋	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
1183	澳能建设	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
1611	火币科技	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
1830	必瘦站	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
1992	复星旅游文化	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
2138	医思医疗	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
2148	Vesync	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
3738	阜博集团	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
488	丽新发展	调出 MSCI 香港小型股指数	27/05
1270	朗庭酒店投资	调出 MSCI 香港小型股指数	27/05
136	恒腾网络	调入 MSCI 中国股票指数	27/05



631	三一国际	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
873	世茂服务	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1208	五矿资源	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1209	华润万象生活	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1238	宝龙地产	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1516	融创服务	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1772	赣锋锂业	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
2500	启明医疗	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
2798	久泰邦达	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
3800	保利协鑫	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
6865	福莱特玻璃	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
9926	康方生物	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1789	爱康医疗	调出 MSCI 中国股票指数	27/05
1797	新东方在线	调出 MSCI 中国股票指数	27/05

## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	5月 NAHB 房产市场指数	83	83
	中国	4月社会消费品零售总额年率-YTD(%)	31.9%	33.9%
		4月城镇固定资产投资年率-YTD(%)	20.0%	25.6%
		4月规模以上工业增加值年率-YTD(%)	21.1%	24.5%
周二	美国	4月新屋开工年化月率(%)	-2.0%	19.4%
		4月新屋开工年化总数(万户)	170.5	173.9
	欧元区	4月营建许可月率(%)	0.6%	2.7%
		4月营建许可总数(万户)	177	176.6
周三	欧元区	第一季度季调后 GDP 年率初值(%)	-1.8%	-1.8%
		3月季调后贸易帐(亿欧元)		184
	日本	第一季度季调后实际 GDP 年化季率初值(%)	-4.5%	11.7%
周四	美国	5月费城联储制造业指数	43.2	50.2
	欧元区	美联储联邦公开市场委员会公布 2021 年 4 月 27 日至 28 日政策会议纪要		
周五	美国	欧洲央行公布货币政策会议纪要		
		5月 Markit 制造业 PMI 初值	60.8	60.5
		5月 Markit 服务业 PMI 初值	64.9	64.7
		5月 Markit 综合 PMI 初值		63.5



欧元区	4月成屋销售年化总数(万户)	606	601
	4月成屋销售年化月率(%)	0.8%	-3.7%
	5月消费者信心指数	-6.5%	-8.1%
	5月 Markit 制造业 PMI	62.7	62.9
	5月 Markit 服务业 PMI	52	50.5
	5月 Markit 综合 PMI	54.8	53.8

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实意见。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 and 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

