

宏觀及行業

- ◆ 美股上周造好，標指與納指創收市新高。本周缺乏重要指標，加上藍籌業績期即將開始，大市將較為淡靜，焦點包括聯儲局公布的上月議息紀錄及 ISM 服務業 PMI 等數據公佈。美國股市周一因獨立日補假而休息，本周交易天只有 4 天。
- ◆ 外電報道，阿聯酋反對石油出口國組織與盟友(OPEC+)將限制石油產量的協議延長至 2022 年 4 月以後的提議，但同意從今年 8 月開始，OPEC+ 應每月增加 40 萬桶/日的產量。阿聯酋希望將延長協議與每月增產分開進行討論。
- ◆ 歐盟正式啟用新冠疫苗電子證書，民眾只需用手機出示二維碼，便可提供疫苗接種證明、病毒檢測結果或康復證明，讓其可自由往返歐盟國家而毋須隔離。瑞士、挪威和冰島等非歐盟國家亦承認歐盟的疫苗電子證書。
- ◆ 英國房屋、社區及地方政府大臣鄭偉祺(Robert Jenrick)預期，數據顯示本月較後時間取消一切防疫措施的可能性是正面的。他又稱，是否佩戴口罩，日後是個人的選擇。
- ◆ 國家市場監管總局出台《價格違法行為行政處罰規定(修訂徵求意見稿)》，對低價傾銷、價格歧視、價格串通、價格欺詐、哄抬價格等行為，將沒收違法所得，可以並處違法所得 5 倍以下的罰款。
- ◆ 羅兵咸預期今年有 150 家企業於香港上市，主板市場首次上市企業有 145 家，集資總額將達到 5,000 億元，較早前預測 4,600 億元上調，並預計更多環保、社會和企業管治 (ESG) 業務相關公司，於今年下半年或明年於港交所上市。

公司要聞

美股

- ◆ 網信中國發佈關於下架“滴滴出行”App 的通報，根據舉報，經檢測核實，“滴滴出行”App 存在嚴重違法違規收集使用個人資訊問題。國家互聯網資訊辦公室依據《中華人民共和國網路安全法》相關規定，通知應用商店下架“滴滴出行”App，要求滴滴出行科技有限公司 (DIDI.US) 嚴格按照法律要求，參照國家有關標準，認真整改存在的問題，切實保障廣大使用者個人資訊安全。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,310.42	-1.8	4.0
恒生國企指數	10,415.58	-2.3	-3.0
上證綜合指數	3,518.76	-1.9	1.3
深證成份指數	14,670.71	-2.4	1.4
道瓊斯指數	34,786.35	0.4	13.7
標普 500 指數	4,352.34	0.8	15.9
納斯達克指數	14,639.33	0.8	13.6

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期	
A 股	001210	金房節能	待定	
	601921	浙版傳媒	待定	
	2190	歸創通橋 - B	07/05	
	2219	朝聚眼科	07/07	
	9868	小鵬汽車 - W	07/07	
	2162	康諾亞 - B	07/08	
	1965	朗詩綠色生活	07/08	
	2209	喆麗控股	07/09	
	2177	優趣匯控股	07/12	
	2165	領悅服務集團	07/12	
	2137	騰盛博藥 - B	07/13	
	港股	6913	華南職業教育	07/13
		2192	醫脈通	07/15
		2215	德信服務集團	07/15
6909		百得利控股	07/15	
6616		環球新材國際	07/16	
9960		康聖環球	07/16	
2175		中國通才教育	07/16	
2207		融信服務	07/16	
2205		康橋悅生活	07/16	
6611		三巽集團	07/19	

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
564	鄭煤機	末期息人民幣 20.99 分	07/05
902	華能國際電力股份	末期息人民幣 18 分或 21.51 港仙	07/05
1911	華興資本控股	末期息人民幣 38 分	07/05
002989	中天精裝	10 派 4 元	07/05
600755	廈門國貿	10 派 4.6 元	07/05
688596	正帆科技	10 派 1 元	07/05

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
298	莊士中國	0.55 港元	06/29
3737	中智藥業	1.53 港元	06/29

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
254	國家聯合資源	0.11 港元	06/23



- ◆ 聯邦貿易委員會 (FTC) 在官網發佈聲明，宣佈起訴博通 (AVGO.US) 涉及非法壟斷半導體元器件市場，並將啟動公共意見徵詢程式。公司回應稱 FTC 的訴求與去年歐盟反壟斷部門的要求相似，公司與後者已經在去年十月達成協議。
- ◆ 通用汽車 (GM.US) 公告稱，將向地熱能源企業 Controlled Thermal Resource 進行戰略投資並搭建商務合作關係，以確保來自本土的低成本鋰資源。根據計畫，該專案到 2024 年中期能夠實現 6 萬噸鋰的產能，大致上能夠滿足生產 600 萬輛電動車。
- ◆ IBM (IBM.US) 宣佈，公司總裁、前 Red Hat 首席執行官懷特赫斯特 (Jim Whitehurst) 已經辭職，但將繼續作為 CEO Arvind Krishna 的高級顧問。此外全球市場高級副總裁 Bridget van Kralingen 也將離職，同樣出現調整的還有雲與認知軟體高級副總裁和系統高級副總裁等崗位。
- ◆ 做空機構 Iceberg Research 在社交媒體上披露開始做空 AMC 院線 (AMC.US)，創始人 Arnaud Vagner 表示，其立場基於公司的基本面，以及其股價因看漲期權而膨脹的事實。
- ◆ 據多家當地媒體援引知情人士報導，美國司法部正在對電動汽車製造商 Lordstown Motors (RIDE.US) 展開調查。公司發言人拒絕對這一傳言進行評論，僅表示公司承諾會配合任何監管和政府的調查和問詢。
- ◆ 根據美國聯邦航空管理局報告，當地時間週五一架波音 (BA.US) 737-200 貨運客機由於引擎問題在檀香山海域返航途中緊急迫降。據海岸警衛隊報告，涉事的飛行員已經全部獲救。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 宣佈在今年二季度交付了創紀錄的 201250 輛新車，符合分析師接近 20 萬的預期，同樣顯示電動車龍頭相較傳統車廠更好地應對了晶片和原材料短缺的考驗。
- ◆ 熱門中概股週五收盤多數走低，新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 跌近 6%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲近 0.2%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌近 1%。

港股

- ◆ 現代牧業 (01117.HK) 發盈喜，預期於截至 6 月底止中期業績將錄得溢利不低於 4.6 億元人民幣，較去年同期溢利約 2.26 億元，增長不低於 100%。去年同期股東應佔溢利則為 2.21 億元。
- ◆ 中升控股 (00881.HK) 公佈，發行 4725.3 萬股新股予兩家公司，佔擴大後股本約 2%，每股發行價 63.3964 元，較上週五收市價 69.65 元折讓約 8.98%，集資額約 29.96 億元。公司預期，發行新股的所得款項淨額約為 29.95 億元，將用於一般企業用途，亦可能將部分款項用於結付收購事項之應付代價。
- ◆ 汽車之家 (02518.HK) 宣佈，首席財務官鄒鈞因個人其他原因擬辭任，生效日期將為 7 月 9 日。財務總監薑宏將臨時直接向董事會主席及首席執行官龍泉報告。公司已開始對合適候選人開展調研，並擬適時委任新首席財務官。
- ◆ 白雲山 (00874.HK) 公佈，就分拆旗下廣州醫藥在本港主機板上市一事，廣州醫藥已於 7 月 2 日接獲中國證監會的《關於核准廣州醫藥股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》，核准廣州醫藥發行不超過 9.39 億股境外上市外資股，全部為普通股。完成本次發行後，廣州醫藥可於聯交所上市。
- ◆ 維他奶 (00345.HK) 在微博發表最新聲明，稱昨日網上流傳有關襲警案疑兇梁健輝的內部文件，並沒有經過集團的官方批覆核發布，而是由一名員工私下撰寫並內部轉發，未經授權，也沒有遵從集團內部審批流程。聲明指，網傳內部文件措辭極為不當，未經集團標準審批流程批覆，涉事員工個人撰寫的內容本來不應該公開，更不應在公司內部發布。集團正調查事件，並保留追究該名員工法律責任的權利。
- ◆ 富力地產 (02777.HK) 公布，截至今年 6 月底，總銷售收入約 650.8 億元人民幣，按年升 18%；銷售面積約 485.17 萬平方米，按年升 6%。單計 6 月份，總銷售收入約 126.1 億元人民幣，按月升 3%；銷售面積約 90.09 萬平方米，按月下降 1%。



- ◆ 中國奧園 (03883.HK) 公布，今年上半年合同銷售額累計約 675.8 億元人民幣，按年增長 32.85%。單計 6 月，合同銷售額約 150.1 億元人民幣，按年下跌 14.67%。
- ◆ 和黃醫藥 (00013.HK) 公布，美國食品藥品監督管理局 (FDA) 已受理索凡替尼用於治療胰腺和胰腺外 (非胰腺) 神經內分泌瘤 (NET) 的新藥上市申請。FDA 就該新藥上市申請擬定的處方藥用戶付費法案 (PDUFA) 目標審評日期為 2022 年 4 月 30 日。
- ◆ 完美醫療 (01830.HK) 公布，截至今年 6 月底止首季銷售合同金額 4.2 億元，按年增長 31%，其中醫療健康的銷售合同增長 46.6%。展望將來，該公司對未來幾個季度的業務表現感到非常樂觀。
- ◆ 高盛發表報告，料京東物流 (02618.HK) 收入複合增長勁，目標價 58.5 元。報告指出，京東物流為內地領先由科技主導的物流企業，並由六個綜合物流網絡組成，集團有能力迎合新興品牌需求，以及向商戶提供供應鏈解決方案。高盛估計，京東物流市佔率有望在 2025 年增加一倍，加上整個行業規模有望從 2020 年的 2 萬億元人民幣，升至 2025 年的 32 萬億元人民幣，同時其他客戶有望為京東物流帶來更大的增長動力下，估計 2020 至 2025 年集團收入複合增長可達 27%。高盛估計京東物流長遠毛利率 (2026 至 2030 年) 可達至 14%，故首予「買入」評級，12 個月目標價為 58.5 元。
- ◆ 麥格理發表報告，認為李寧 (02331.HK) 長期將爭取更多市場份額，維持給予「跑贏大市」評級，目標價由 60 元上調至 108 元。該行指，李寧是近期杯葛外國品牌之受害者，公司的供應鏈投資亦推動了增長。隨着公司投資在產品創新、品牌塑造及消費者體驗改善下，估計其市場佔有率將會由目前中單位數，至 2025 年時升至低雙位數，公司面對地緣政治風險亦較外國品牌為少，將李寧今明兩年盈利預測分別調高 43% 及 26%，目標價升至 108 元。
- ◆ 瑞信發表報告，指收購有助中升 (00881.HK) 業務發展，上調目標價 7.9% 至 82 元。報告指出，仁孚中國為中國南部及西部其中一間最大平治經銷商，其經銷網絡達 26 個，去年及今年首季純利達 6 億和 2.07 億元人民幣，是次收購折合 14 倍去年市盈率，或相當於預期今年 10 倍市盈率。按最新收購估算，瑞信上調 2021 至 2023 年中升每股盈利預測 5.4% 至 7.9%，達至 2.92、3.56 及 4.21 元人民幣，並將目標價由 76 元，調高至 7.9% 至 82 元，並認為收購有助中升業務發展。
- ◆ 中金發表報告指，六福 (00590.HK) 2021 財年純利按年增長 17.4% 至 10.2 億元，業績高於該行預期，因內地收入及利潤增長勝預期，維持「中性」評級，目標價上調近三成一至 30.61 元。中金指，六福今年 4 至 6 月港澳及內地銷售額回暖較快，並計劃於 2022 財年在內地、澳門及海外分別淨新開 350、2 及 1 家門店。考慮開店指引上調，該行把六福 2022 財年每股盈利預測上調 6.1% 至 1.91 元，考慮內地業務佔比增加提高業績穩定性，將目標價上調 30.6% 至 30.61 元。

A 股

- ◆ 富滿電子 (300671.CN) 披露半年度業績預告，預計歸屬於上市公司股東的淨利潤 3 億元-3.3 億元，同比增長 1124.56%-1247.02%。得益於新產品成果顯現，加之產品市場需求旺盛，報告期公司產品銷售額、毛利率、歸屬上市公司股東的淨利潤較上年同期大幅增長。
- ◆ 東北製藥 (000597.CN) 公告，東藥集團、盛京金控集團與方大鋼鐵簽署《股份轉讓協定》，協定約定東藥集團與盛京金控集團以總價 12.51 億元將其合計持有的公司 2.55 億股 (占總股本的 18.91%) 無限售條件流通股轉讓給方大鋼鐵。本次協議轉讓後，方大鋼鐵的持股數量為 4.43 億股，占公司總股本的 32.88%，成為第一大股東。原第一大股東方大集團持有 24.41% 股份，將成為第二大股東。
- ◆ 江蘇雷利 (300660.CN) 披露重大資產重組預案，擬通過發行股份方式購買惠平投資 60% 股權及薛巷電訊 19.726% 股權 (薛巷電訊為惠平投資持股 67.12% 的控股子公司)，同時擬募集配套資金。擬購買資產預估交易價格合計 4.63



億元。連接線及線束是微特電機產品的主要原材料之一，交易完成後，公司主營業務範疇向行業上游進一步拓展。

- ◆ 酒鋼宏興 (600307.CN) 公告，預計 2021 年上半年實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 19.33 億元左右，與上年同期相比增加 20.16 億元，經營業績大幅增長，實現同比扭虧為盈。報告期內，鋼材市場供需格局影響鋼價震盪上行。
- ◆ 新潔能 (605111.CN) 披露業績預告，上半年預計盈利 1.7 億元至 1.75 億元，同比增長 207.2%到 216.23%。2020 年下半年以來，受新冠疫情、半導體加快發展、新興應用興起等因素的影響，疊加上游代工產能緊張，公司所處行業細分領域景氣度持續升高，產品供不應求。
- ◆ 中控技術 (688777.CN) 披露業績預告，上半年預計盈利 2 億元至 2.15 億元，同比增長 44.58%到 55.43%。石化、化工等流程行業使用者對自動化、數位化需求持續增長，公司上半年在工業自動化及智慧製造解決方案等業務保持增長趨勢，實現業績增長。
- ◆ 百川股份 (002455.CN) 發佈業績預告，預計 2021 年半年度淨利 7000 萬元-8500 萬元，同比增長 562.31%-704.23%。報告期內，公司主要產品市場需求旺盛，銷售價格上漲，銷量增長。上年同期，公司盈利 1056.91 萬元。
- ◆ 聚燦光電 (300708.CN) 發佈業績預告，預計 2021 年半年度淨利 6000 萬元-8000 萬元，同比增長 338.65%-484.87%。上年同期，公司盈利 1367.83 萬元。LED 晶片行業景氣度持續走高尤其是中高端晶片市場需求強勁，公司上一輪擴產在本期產能釋放效應顯著。
- ◆ 金山股份 (600396.CN) 公告，預計 2021 年半年度淨利潤虧損 2.9 億元到 3.4 億元。上年同期，公司盈利 1.03 億元。受外部因素影響，公司報告期煤價同比大幅攀升；煤炭價格上漲後，公司火電機組度電邊際貢獻持續收窄，公司適時調整火電機組開機方式，減少發電量；報告期減稅降費政策紅利取消。
- ◆ 普利製藥 (300630.CN) 公告，收到美國食品藥品監督管理局(簡稱“FDA”)簽發的普利製藥作為雙環胺注射液生產位址的批准通知，標誌著普利製藥生產的雙環胺注射液具備了在美國銷售的資格，將對公司拓展美國市場帶來積極影響。
- ◆ 中芯國際 (688981.CN) 公告，公司核心技術人員吳金剛博士近日因個人原因申請辭去相關職務並辦理完成離職手續。離職後，吳金剛博士不再擔任公司任何職務。目前公司的技術研發工作均正常進行，吳金剛博士的離職未對公司整體研發實力產生重大不利影響。

公司業績

港股

- ◆ 醫思健康 (02138.HK) 截至今年 3 月底止全年純利 1.93 億元，按年下跌 32.7%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	7月 Sentix 投資者信心指數		28.1
	中國	6月財新服務業 PMI	55.1	55.1
		6月財新綜合 PMI		53.8
週二	歐元區	7月 ZEW 經濟景氣指數		81.3
	美國	5月零售銷售月率(%)		-3.1%
		6月 ISM 非製造業 PMI	63.8	64
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈利率決議		
週三	美國	5月 JOLTs 職位空缺(萬)	934.4	928.6
	中國	6月外匯儲備(億美元)	32020	32218
	美國	美聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
週四		6月社會融資規模-單月(億人民幣)(7/8-7/15)		19200
	中國	6月 M2 貨幣供應年率(%) (7/8-7/15)		8.3%
		6月新增人民幣貸款(億人民幣)(7/8-7/15)		15000
週五		5月批發銷售月率(%)		0.8%
	美國	5月批發庫存月率終值(%)	1.1%	1.1%
		5月消費信貸(億美元)	185	186.12
	中國	6月 CPI 年率(%)	1.3%	1.3%
		6月 PPI 年率(%)	8.8%	9.0%

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布，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，應連同此聲明一并考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告于新加坡分派，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。任何人于新加坡收取本報告，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

