

宏觀及行業

- ◆ IHS Markit 公布，歐羅區 6 月服務業採購經理指數 (PMI) 終值為 58.3，高於預期的 58；綜合 PMI 終值為 59.5，預期為 59.2。德國方面，6 月服務 PMI 終值為 57.5，預期為 58.1；綜合 PMI 終值為 60.1，預期為 60.4。法國方面，6 月服務 PMI 終值為 57.8 預期為 57.4 綜合 PMI 終值為 57.4 預期為 57.1。
- ◆ 財新中國 6 月服務業採購經理指數 (PMI) 降至 50.3，低於上月的 55.1。6 月綜合 PMI 降至 50.6，低於上月的 53.8。兩者均降至 14 個月最低。
- ◆ 中國銀保監表示，早前發出通知，要求進一步規範人身保險市場秩序，但發現行業激進發展的模式仍然存在，部分壽險公司靠激勵政策在短期內推動業務規模高速增長，而且部分險企風險防控機制不健全，市場亂象頻繁。銀保監會要求，各家險企需要展開整改問責，全面審視產品設計、客戶服務及市場行為等，亦要改善風險防控機制，加強風險監測及內控合規等。
- ◆ 內地網絡安全審查辦公室宣布，按照《網絡安全審查辦法》，對滿幫集團旗下的物流平台「運滿滿」和「貨車幫」，以及內地招聘平台「BOSS 直聘」，實施網絡安全審查。內地《環球時報》發表評論文章，稱中國決不能讓任何一家互聯網巨頭成為比國家掌握還詳細的中國人個人訊息的超級資料庫，更不能給它們對那些數據的隨意使用權。
- ◆ 石油出口國組織與盟友(合稱 OPEC+)未能就增產達成協議 將維持石油生產及出口配額在當前水平。OPEC+取消原定周一開會的計劃，尚未決定何時舉行下一次會議。
- ◆ 歐洲央行副行長金多斯(Luis de Guindos)表示，應該逐步減少刺激經濟措施。他又相信，歐羅區通脹升勢只是暫時性的。他強調，在疫情後央行的支援經濟措施宜以漸進的方式取消，以免打擊區內的經濟復甦。同時，他相信，近期通脹升勢只是暫時性的。

公司要聞

美股

- ◆ 因美國獨立日 (7 月 4 日) 假期，美股 7 月 5 日 (週一) 休市一日。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,143.50	-0.6	3.4
恒生國企指數	10,274.18	-1.2	-4.3
上證綜合指數	3,534.32	0.5	1.8
深證成份指數	14,718.66	0.3	1.7
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	
	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
323	馬鞍山鋼鐵股份	末期息人民幣	07/06
		13 分或 15.6053 港仙	
337	綠地香港	末期息 30 仙	07/06
1999	敏華控股	末期息 16 仙	07/06
600697	歐亞集團	10 派 4 元	07/06
603568	偉明環保	10 派 3.05 元	07/06
688682	霍萊沃	10 派 8 元	07/06

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
881	中升控股	63.396 港元	07/01
8487	ISP GLOBAL	0.66 港元	06/30

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



港股

- ◆ 小米 (01810.HK) 計劃發行美元優先債券，其中包括綠色債券。債券的本金、利率、付款日期及若干其他條款和條件尚未確定。除綠色債券外，小米擬將出售債券所得款項淨額用於一般公司用途；綠色債券所得款項淨額或其等額款項，則用於集團一項或多項新的或現有的合資格項目的整體或部分融資或再融資。
- ◆ 協合新能源 (00182.HK) 公佈，今年上半年，權益發電量合共 2661.8GWh，按年上升 8.07%；其中，風電 2543.78 GWh 及太陽能 118.02 GWh，分別上升 14.67%及下跌 51.76%。今年 6 月，權益發電量合共 336.79 GWh，按年下跌 8.7%；其中，風電 317.27 GWh 及太陽能 19.52 GWh，減少 3.19%及 52.55%。
- ◆ 融創中國 (01918.HK) 公佈，今年上半年，累計合同銷售金額約 3207.6 億元人民幣，按年增長 64%；累計合同銷售面積約 2194.5 萬平方米；合同銷售均價約每平方米 14620 元。上半年歸屬於該公司的權益合同銷售金額約 2007.6 億元。單計 6 月，合同銷售金額約 789.4 億元，按年增長 45%；合同銷售面積約 530.5 萬平方米；合同銷售均價約每平方米 14880 元。
- ◆ 五龍動力 (00378.HK) 公佈，要約人徐昊昊向該公司提出自願性有條件現金要約全購，每股要約價 0.43 仙，較該股停牌前收市價 1.8 仙，折讓約 76.11%。目前要約人及其一致行動人士並無於任何股份中擁有權益。假設五龍動力已發行股本於要約截止前並無變動及要約悉數獲接納，要約的價值約 2903.92 萬元。
- ◆ 金山軟件 (03888.HK) 董事長雷軍向員工發信指出，今年是金山全面轉型移動互聯網的第 10 年，也是他出任金山董事長的第 10 年，向所有在職正式員工送贈 600 股集團股票。金山軟件發公告稱，董事會根據經修訂計劃的條款，向不超過 8,000 名承授人授出每人 600 股獎勵股份，合共不超過 480 萬股獎勵股份。
- ◆ 理文化工 (00746.HK) 預料，截至 6 月底止中期股東應佔溢利增約 2.6 至 2.8 倍。理文化工解釋，預期盈利上升，主要由於集團產品銷售量和價格上升，期內邊際利潤亦按年上升。
- ◆ 路透引述消息人士報道，國家市場監督管理總局將正式阻止騰訊 (00700.HK) 合併遊戲直播媒體網站虎牙和鬥魚的建議。報道指出，騰訊未能拿出足夠的補救措施滿足內地監管機構關於放棄獨家權的要求。另外，消息人士稱，騰訊收購非上市搜索引擎搜狗的計劃，將於本月獲得市場監管總局的批准。
- ◆ 外電引述知情人士透露，騰訊 (00700.HK) 支持的二手物品交易平台北京轉轉精神科技有限公司考慮在首次公開招股 (IPO) 前進行新一輪融資，籌資約 4 億美元。知情人士稱，轉轉在評估私募股權和戰略投資者對此輪融資的興趣。轉轉目前估值為 30 億美元。知情人士又表示，轉轉尋求最早明年進行 IPO，美國是考慮之中的上市地之一。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 旗下雲業務品牌騰訊雲宣布，支援日本直播平台 Yell Live，讓偶像、藝人、網紅及直播內容發布者，可以更近距離與粉絲接觸和互動。騰訊雲國際高級副總裁楊寶樹表示，騰訊雲的成功合作夥伴遍布全球多個地區，足以證明能有效為支援 Yell Live。隨着市場對直播的需求日益增加，期望為全球更多平台提供高度可靠及高質素的服務。
- ◆ 雅居樂 (03383.HK) 公布，今年上半年預售金額合計 753.3 億元人民幣，按年增長 36.72%；而對應建築面積 484.8 萬平方米，上升 19.73%；平均價為每平方米 1.55 萬元人民幣。單計 6 月，預售金額 144.2 億元人民幣，按年下跌 3.16%；而對應建築面積 91.8 萬平方米，減少 29.71%；平均價為每平方米 1.57 萬元人民幣。
- ◆ 融信中國 (03301.HK) 公布，首 6 個月總合約銷售額 829.66 億元人民幣，按年上升 37.46%；總合約建築面積 403.45 萬平方米，升 56.79%，每平方米售價 20,564 元人民幣。單計 6 月，銷售額 148.43 億元人民幣，按年跌 24.38%；合約建築面積 71.95 萬平方米，升 10.76%，每平方米售價 20,630 元人民幣。
- ◆ 世茂集團 (00813.HK) 宣布，今年上半年累計合約銷售總額約 1527.95 億元人民幣，按年增長 38.31%。期內，累計合約銷售總面積 860.99 萬平方米，按年上升 36.71%。上半年平均銷售價格每平方米 17,746 元人民幣。單



計6月，合約銷售額約310億元人民幣，按年增長2.65%；合約銷售面積174.04萬平方米，按年增長1.45%。平均銷售價格每平方米17,813元人民幣。

- ◆ 景瑞控股 (01862.HK) 公布，上半年累計合約簽約銷售額約187.35億元人民幣，按年上升1.44倍；合同銷售面積約96.93萬平方米，銷售均價每平方米約19,327元人民幣。單計6月，合約簽約銷售額約34.39億元人民幣，按年升55.96%；合同銷售面積約19.07萬平方米，銷售均價每平方米約18,036元人民幣。
- ◆ 美的置業 (03990.HK) 公布，今年上半年合同銷售金額約825.9億元人民幣，按年增長71.35%。期內，相應的已售建築面積約686.6萬平方米，按年升56.79%。
- ◆ 大和發表報告，指綠城服務 (02869.HK) 維持2020至2025年收入有5倍增長目標，相當於複合增長38%，並相佔2025年在管面積的9億平方米，而集團截至去年底止在管面積為2.5億平方米。大和又指，綠城服務計劃透過四方面達至長遠目標，包括夥拍其他發展商合作，今年目標是與超過30間企業達成合作，同時擴大商業物管項目，同時計劃深度進軍內地中部、環渤海等地區，並計劃擴大二手物業及新零售等業務。不過，大和擔心在競爭大情況下，擔心難以達至目標，但重申「跑贏大市」評級，目標價由11.7元，升至13元。
- ◆ 瑞信發表報告，指順豐房託 (02191.HK) 擁有穩定租戶，同時料關聯租客收費每年可增長3%至5%，預期2021年至2023年每基金單位分派增長為2.7%。該行對中港物流地產市場感正面，國內需求受惠電商行業快速擴張、第三方物流及冷鏈業務增長，香港市場物業供應緊張亦支撐租賃增長。瑞信認為順豐房託定位良好，可帶來有利基金分派的收購項目，料2022財年可分派收入有機會增長18%，同時物流行業需求強勁亦可帶動資產淨值提升。該行予順豐房託2022年預測股息率6.4厘，高於在新加坡上市同業平均的5.4厘和香港房託 (REITs) 平均的5.5厘。首次給予「跑贏大市」評級，目標價5.39元。

A 股

- ◆ 蘇寧易購 (002024.CN) 公告，公司控股股東、實控人張近東及其一致行動人蘇寧控股集團，公司持股5%以上股東蘇寧電器集團，西藏信託擬將所持公司合計數量佔公司總股本16.96%的股份轉讓給新新零售基金二期。轉讓完成後，公司將處於無控股股東、無實控人狀態。新新零售基金二期系由南京新興零售發展基金、華泰資管、阿里巴巴以及海爾、美的、TCL、小米等產業投資人作為有限合夥人出資組建的聯合體。
- ◆ 比亞迪 (002594.CN) 發佈2021年6月產銷快報，公司6月合計銷量51015輛，本年累計銷量24.67萬輛，同比增長55.51%。6月新能源汽車銷量41366輛，同比增長192.03%。本年累計銷量154579輛，同比增長154.76%。6月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為2.777GWh，本年累計裝機總量約為12.707GWh。
- ◆ 方正證券 (601901.CN) 公告，根據北京一中院的裁定及生效的重整計畫，公司控股股東方正集團及其一致行動人方正產控持有的公司股份將全部轉入擬設立的新方正集團，公司控股股東擬變更為新方正集團。中國平安人壽保險股份有限公司或其下屬全資主體擬按照70%的比例受讓新方正集團73%-100%的股權，因此，平安人壽或其下屬全資主體擬成為新方正集團的控股股東，中國平安保險(集團)股份有限公司作為平安人壽的控股股東，擬間接控制公司。
- ◆ 牧原股份 (002714.CN) 公告，6月份，公司銷售生豬347.5萬頭(其中仔豬銷售21.4萬頭)，銷售收入57.07億元，商品豬銷售均價13.58元/公斤，比5月份下降23.06%。6月份，公司商品豬價格上、中旬整體呈現下降趨勢，之後呈現上漲趨勢。
- ◆ 萬東醫療 (600055.CN) 公告，擬定增募資不超過20.83億元，用於MRI產品、CT產品、DSA產品、DR及DRF產品等研發及產業化項目，控股股東美的集團將以現金方式認購公司本次非公開發行的全部股票。
- ◆ 萬科A (000002.CN) 公告，6月公司實現合同銷售面積396萬平方米，合同銷售金額676.3億元；1-6月公司累計實現合同銷售面積2191.7萬平方米，合同銷售金額3544.3億元。



- ◆ 泰瑞機器 (603289.CN) 公告, 預計上半年實現淨利潤 8300 萬元-9000 萬元, 同比增長 132.55%-152.16%; 報告期內, 主營產品產銷兩旺, 內外銷訂單同比增長較快, 公司全新 NEO 系列高端注塑機成功發佈並全面推向全球市場, 全電動注塑機及兩板多物料注塑機等中高端機型產品也保持較快增長趨勢。
- ◆ 聯絡互動 (002280.CN) 發佈股票交易異常波動公告稱, 目前公司母公司存在部分銀行債務逾期, 剩餘未和解和展期的部分銀行等機構, 公司正在通過自身努力以及引進資產管理公司等方式, 與各銀行商討和解和展期方案, 目前正在進展中。

公司業績

A 股

- ◆ 滬農商行 (601825.CN) 一季度淨利潤 24.12 元, 同比增長 0.03%。



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

