

宏觀及行業

- ◆ 美股周一收盤漲跌不一，道指上周五創歷史新高後小幅下滑。市場仍在關注疫情形勢及其對經濟復蘇的影響。美國第四波疫情感染病例激增，美國衛生研究院院長承認美國在控制德爾塔變異毒株激增上“失敗”。對經濟復蘇前景的擔憂使原油期貨價格走低。
- ◆ 參議院將表決通過 1 萬億美元跨黨派基建議案，當中包括一條關於加密貨幣的修訂，有助打擊避稅行為。另外，民主黨公布擬獨自推另一項 3.5 萬億美元開支議案的部分細節，包含龐大社會福利開支、協助移民計劃、環保、免費教育等。
- ◆ 據統計局數據，中國 7 月 CPI 延續回落走勢，同比漲幅較上月回落 0.1 個百分點，回落幅度收窄。PPI 高位震蕩，7 月表現與 5 月高點持平。與此同時，PPI 與 CPI 剪刀差達到 8 個百分點，創有數據以來的新高。
- ◆ 廣東印發《廣東省製造業高質量發展“十四五”規劃》。規劃提出，到 2025 年，新一代電子信息產業營業收入達到 6.6 萬億元，形成世界級新一代電子信息產業集群。
- ◆ 中央網信辦指導各地網信辦督促各類平臺清理相關違規有害信息 2.2 萬餘條，處置平台賬號 4000 餘個、群組 132 個，下架違規產品 1600 餘件。其中，涉及百度、騰訊、UC 等重點網站平台。
- ◆ 2021 年 7 月中國碳酸鋰產量約 18675 噸，環比減少 11%，同比增長 26%。氫氧化鋰產量約 12727 噸，環比減少 11%，同比增長 61%。
- ◆ 據 Omdia 的最新報告顯示，今年 Q2 大尺寸液晶面板年同比持續增長，季度環比增長放緩，出貨量環比下降 1%，出貨面積保持增長，環比增幅 2%。

公司要聞

美 股

- ◆ 黑石集團 (BX.US) 發佈公告稱旗下房地產投資信託 BREIT 將斥資 31 億美元 (含債務) 收購加拿大 WPT 工業房產信託，折合每股價格 22 美元，較標的上週五收盤價溢價 17%。WPT 信託專注於物流和配送中心資產，在美國擁有 110 處地產，包括在亞特蘭大、芝加哥和休斯頓周邊的物流和配送中心。
- ◆ BioNTech (BNTX.US) 公佈二季報，營收 53.08 億歐元遠超市場預期的 35 億歐元，淨利潤達到 27.87 億歐元，去年同期為虧損。公司將 2021 年營收預期從 124 億歐元以上調至 159 億歐元。公司正在與合作夥伴努力擴充疫苗產能，預期 2021 和 2022 年底產能將達到 30 億和 40 億劑。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,283.40	0.4	-3.5
恒生國企指數	9,313.97	0.4	-13.3
上證綜合指數	3,494.64	1.1	0.6
深證成份指數	14,941.44	0.8	3.3
道瓊斯指數	35,101.85	-0.3	14.7
標普 500 指數	4,432.35	-0.1	18.0
納斯達克指數	14,860.18	0.2	15.3

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	001213	中鐵特貨	待定
	001212	中旗新材	待定
港股	2015	理想汽車 - W	08/12
	6609	心璋醫療 - B	08/20

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
8065	高萌科技	末期息 2.73 仙	08/10
1918	融創中國	末期息人民幣 1.65 元或 2 港元	08/11
1970	IMAX CHINA	中期息 2.8 美仙或 21.7 港仙	08/11
2343	太平洋航運	中期息 1.8 美仙或 14 港仙	08/11
2888	渣打集團	中期息 3 美仙	08/11
301006	邁拓股份	10 派 5 元	08/10
600350	山東高速	10 派 3.8 元	08/10
600386	北巴傳媒	10 派 0.8 元	08/10
600600	青島啤酒	10 派 7.5 元	08/10

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
476	科軒動力控股	0.18 港元	07/29
1870	益美國際控股	0.19 港元	07/30
8178	中國信息科技	0.25 港元	07/30
1821	ESR	25.35 港元	08/04
1327	勵時集團	0.1 港元	08/05
1799	新特能源	16.5 港元	08/05

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8217	聯旺集團	0.26 港元	08/02
381	僑雄國際	0.205 港元	08/03



- ◆ 據媒體獲得的檔顯示，義大利反壟斷機構 AGCM 正在對麥當勞 (MCD.US) 加盟條款展開調查。報導稱一些投訴指出，麥當勞特許經營協定中的部分條款可能構成濫用經濟依賴。根據法律，監管部門最高可處以麥當勞全球經營額 10% 的罰金。對此麥當勞回應稱雖然並不清楚目前正在進行的調查，但確信公司的工作是正確的，並將在該國刺激創業和支持經濟方面一如既往地發揮作用。
- ◆ 泰森食品 (TSN.US) 宣佈上一季度實現營收 124.8 億美元 (預期 114.9 億美元)，調整後每股淨利潤 2.70 美元 (預期 1.62 美元)。公司 CEO Donnie King 表示雞肉和半成品價格將會上漲，但仍有可能趕不上原材料的漲價速度。
- ◆ 在上周由於推力系統故障推遲發射後，波音公司 (BA.US) 表示 CST-100 航太飛船的大多數問題已經修復，正在評估 8 月的多個發射視窗期。
- ◆ 首批特斯拉 (TSLA.US) Cybertruck 電動皮卡的交付時間將被推遲到 2022 年。按照原計劃，首批 Cybertruck 將於今年底交付。此外，據媒體援引消息人士報導，特斯拉上海超級工廠 Model 3 和 Model Y 的年產量已經達到 45 萬輛。
- ◆ 印度最高法院裁定，亞馬遜公司 (AMZN.US) 和沃爾瑪 (WMT.US) 旗下的電商平台 Flipkart 必須接受反壟斷調查。此前，兩家電商巨頭曾上訴至印度最高法院，要求停止針對它們的反壟斷調查。
- ◆ 熱門中概股週一收盤普漲，區塊鏈概念、教育股表現強勢。新能源汽車股中，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 3%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲近 3%，理想汽車 (LI.US) 漲超 1%。

港股

- ◆ 內地神經介入醫療器械公司心瑋醫療 (06609.HK) 公布，今日起至周五 (8 月 13 日) 招股，發售 660.19 萬股，其中約 10% 公開發售，約 90% 國際配售，發售價每股介乎 160 元至 171 元，集資最多 11.29 億元。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 有份投資的互聯網醫療初創公司微醫控股 (We Doctor)，擬在本港主板上市，外電引述消息報道，該公司正接受港交所 (00388.HK) 對其數據治理的詢問。
- ◆ 中電信 (00728.HK) 回歸 A 股發行價定為 4.53 元人民幣，回撥後中籤率 0.96%。
- ◆ 恒大汽車 (00708.HK) 發盈警，上半年度錄淨虧損約 48 億人民幣，主要因新能源車處於投入階段。
- ◆ 中車時代 (03898.HK) 半年盈利按年升 1.03%，不派中期息。
- ◆ 中國民航信息 (00696.HK) 料中期轉賺約 2.5 億至 3.3 億元人民幣。
- ◆ 標普表示，內地房價和私人部門債務擴張步伐放緩，這對中國銀行業構成正面影響，調整 4 家中資銀行的評級展望。標普將交通銀行 (03328.HK) 的展望由「穩定」調至「正面」，並確認評級為「A-/A-2」；將中信銀行 (00998.HK) 的展望由「穩定」調至「正面」，並確認評級為「BBB+/A-2」；將民生銀行 (01988.HK) 的展望由「穩定」調至「正面」，並確認評級為「BBB-/A-3」；將廣發銀行的展望由「負面」調至「穩定」，並確認評級為「BBB-/A-3」。另外，確認招商銀行 (03968.HK) 的「BBB+/A-2」評級，展望「正面」。
- ◆ 內地媒體報道，萬達集團旗下從事商業地產管理業務的萬達輕資產商管，最快於 8 月在港遞交上市申請，集資規模介乎 30 億至 40 億美元。據稱，安排行包括中信証券、瑞信及摩根大通。
- ◆ 中興通訊 (00763.HK) 表示，近日與上汽集團 (600104.CN) 簽署戰略合作協議，雙方將在汽車電子、5G 行業、數字化、品牌建設、企業管理等領域展開深入合作。根據戰略合作協議，雙方將加強車用基礎軟件技術、基礎硬件平台、雲計算、智能網聯等方面的戰略協同創新合作。中興通訊還將繼續推進與上汽零束、聯創電子等公司之間的合作。
- ◆ 歐舒丹 (00973.HK) 公布，截至 6 月底止第一季銷售淨額 3.37 億歐羅，按固定匯率計算，按年增長 27.7%。就地區而言，按固定匯率計算，中國銷售額增長 28.7%；香港、日本、俄羅斯及巴西分別升 1.28 倍、25.1%、1.12



倍及 1.63 倍。公司表示，隨着全球門店重新開業，零售渠道持續改善，於期內增長 67.6%，並錄得同店銷售增長 25%。然而，網上渠道仍然重要，佔總銷售額的 34.8%。店鋪數目較去年同期減少 56 間，至 1,500 間。

- ◆ 赤子城科技 (09911.HK) 預料，截至 6 月底止中期淨利潤約 1.2 億至 1.5 億元人民幣，按年上升超過 34 倍；收入約 10.2 億至 10.5 億元人民幣，增長超過 5.7 倍。赤子城科技解釋，預期盈利上升，主要由於社交業務的核心產品穩步擴張，數款新社交產品在多個方面快速發展；以及遊戲業務產品矩陣的持續豐富和集團運營效率的顯著提升。
- ◆ 東軟教育 (09616.HK) 公布，預期截至 6 月底止中期利潤增長不少於 35%，經調整純利增長不少於 35%。該公司解釋，預期盈利上升，主要由於旗下大連東軟信息學院，成都東軟學院及廣東東軟學院的在校學生人數及平均學費的持續增長；集團教育資源輸出業務的快速增長和繼續教育業務的穩步提升；以及由於新冠疫情影響，去年同期計提了向學生退還的 2,390 萬元人民幣住宿費的準備金，而今年春季學期集團旗下三所大學的學生均返校恢復線下授課。
- ◆ 國泰航空 (00293.HK) 公布，董事局已議決延遲派付原定於 8 月 12 日到期應支付予優先股持有人的股息。該公司指，根據公司章程所載列的優先股條款規定，任何延遲派付的優先股股息將予累計並構成欠款（該等欠款應有權按當前的股息率享有股息），在該等欠款完全支付前，公司將不會派發普通股股息或回購其普通股。
- ◆ 大和發表報告，估計比亞迪 (01211.HK) 電池業務發展加快，上調目標價 28.9% 至 356 元。大和續料，比亞迪 2021 至 2023 年銷量有望升 9% 至 23%，達至 44.2 和 53.8 萬輛，配合電池業務下，故升 2021 至 2023 年每股盈利預測 4% 至 11%，達至 1.51、3.44 及 4.44 元人民幣。因此，大和將比亞迪評級維持「買入」，目標價從 276 元，上調 28.9% 至 356 元。
- ◆ 瑞銀發表報告，估計快手 (01024.HK) 第二季和全年收入按年分別升 1.58 倍和 1 倍，表現維持強勁。瑞銀認為快手面對用戶趨勢的短期壓力、直播收入轉弱、電商變現減慢及近期經營開支提升等，加上近期內地監管機構對線上娛樂取態轉趨負面，而且就個人數據方面的討論持續，如有新規推出將為直播及廣告業務帶來風險，因此大幅下調目標價 71.3% 至 115 元，維持「買入」評級。
- ◆ 滙豐研究發表報告，認為長實 (01113.HK) 上半年基本溢利按年跌 9%，至 76 億港元，大致符合市場預期。滙豐研究又指出，長實派息與之前承諾一致，相信每股派息提升將強化投資者對長實作為防守股的信心，維持「買入」評級，目標價升至 63.6 元。
- ◆ 中金發表報告指，同仁堂國藥 (03613.HK) 上半年業績符合該行預期，維持「跑贏行業」評級，目標價上調 5.6% 至 13.3 元。報告指，同仁堂國藥上半年香港市場業務收入按年升 6.5% 至 2.98 億港元，主要由於本地消費逐漸恢復，內地業務收入按年升 6.3% 至 1.62 億港元；海外業務收入亦急升 80.7% 至 2.44 億港元。另外，公司上半年毛利率和經營利潤率按年上升。中金認為公司主營業務下半年有望繼續恢復。

A 股

- ◆ 國民技術 (300077.CN) 公告，2020 年 8 月 7 日至 2021 年 8 月 6 日期間，公司與台積電簽訂多份《採購訂單》，由公司向台積電採購圓片，合同累計金額 3492.40 萬美元，折合 2.26 億元，超過公司最近一個會計年度主營業務收入的 50%。2018-2020 年度，公司對台積電的採購金額分別為人民幣 6443.45 萬元、3442.41 萬元和 4916.21 萬元。
- ◆ 五礦稀土 (000831.CN) 披露股票交易異常波動公告：自 6 月末始，部分稀土產品價格上漲，稀土及相關行業上市公司關注度持續提升。公司不存在應披露而未披露資訊。
- ◆ 隆基股份 (601012.CN) 公告，公司全資子公司隆基樂葉與信義光能（香港）簽訂了光伏玻璃長期採購框架協定，根據協定，隆基樂葉及其指定關聯公司 2021 年 9 月-2024 年 12 月期間向信義光能（香港）及其指定關聯公司



採購光伏玻璃數量不少於隆基樂葉預計年度需求量的 35%，具體採購價格月議，合同總金額以最終實際成交金額為準。

- ◆ 水井坊 (600779.CN) 公告，鑒於近期公司股票價格已超過原回購股份方案規定的回購價格上限，為保證回購股份的順利實施，公司擬對回購價格上限及回購資金總額進行調整，擬以 5950 萬元-1.19 億元回購股份，回購價格不超過 130 元/股；此前擬以 3411 萬元-6822 萬元回購股份，回購價格不超過 90 元/股。
- ◆ 東方精工 (002611.CN) 公告，與平安融資租賃簽署了《戰略合作框架協定》，在面向智慧瓦楞紙包裝裝備行業的工業互聯網、裝備服務、設備融資租賃服務、代理商授信服務等方面，開展深度戰略合作。
- ◆ 煌上煌 (002695.CN) 公告，全資子公司煌大食品擬使用自有資金投資 1.20 億元在豐城設立子公司“豐城煌大食品有限公司”（暫定名），建設年屠宰 4000 萬羽麻鴨、年加工 2500 噸麻鴨食品及 4000 噸鴨血食品項目。項目建設完成後，煌大食品現有產能將全部轉移至豐城子公司。
- ◆ 晶方科技 (603005.CN) 公告，晶方產業基金擬出資 1000 萬美金投資 Visic 公司，交易完成後晶方產業基金將持有 Visic 公司 7.94% 的股權；Visic 公司申請佈局了 GaN 技術的關鍵專利，在此基礎上成功開發了氮化鎵基大功率電晶體和模組，正在將其推向市場。
- ◆ 健麾信息 (605186.CN) 公告，全資子公司擅韜資訊近日與國控湖北簽署了關於湖北省衛生健康委員會基層移動醫療衛生服務車專案（車載醫療設備）包含的相關醫療設備銷售合同，合同金額為 1.96 億元。
- ◆ 中天科技 (600522.CN) 公告，近日，公司全資子公司中天寬頻技術收到中國移動發來的中標通知書，確認中天寬頻技術為多頻段（含 700M）天線產品集中採購專案的中標人，本次 5G 天線產品中標金額合計約 10.38 億元，項目的執行將對公司當期及後期經營業績產生積極影響。
- ◆ 四維圖新 (002405.CN) 公告，公司收到宜賓凱翼汽車有限公司的定點通知書，公司將為凱翼汽車提供包括視覺硬體及網域控制站等在內的面向下一代車型的一整套自動駕駛軟硬體產品開發服務。四維圖新表示，此為四維圖新首次以 tier1 身份，成為凱翼汽車多級別自動駕駛系統定點供應商。
- ◆ 雲南鎳業 (002428.CN) 公告，太陽能電池用鍍晶片建設項目於近日正式投產，該項目的投產豐富了子公司中科鑫圓產品規格、型號，能夠滿足當前客戶需求及緊跟未來下游需求的發展趨勢，對促進公司產業向深加工方向轉型、升級有積極意義。

公司業績

港股

- ◆ 中升控股 (00881.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 36.96 億元人民幣，按年增長 61.26%。
- ◆ 中國鐵塔 (00788.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 34.57 億元人民幣，按年增長 16.08%。
- ◆ 中國光大綠色環保 (01257.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔盈利 7.02 億港元，按年下降 14.62%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	6 月 JOLTs 職位空缺(萬)	927	920.9
		7 月 PPI 年率(%)	8.6%	8.8%
	中國	7 月 CPI 年率(%)	0.8%	1.1%
		7 月社會融資規模-單月(億人民幣)(8/9-8/15)	17000	36700



		7月M2貨幣供應年率%(8/9-8/15)	8.7%	8.6%
		7月新增人民幣貸款(億人民幣)(8/9-8/15)	12000	21200
週二	美國	7月NFIB小型企業信心指數	102	102.5
	歐元區	8月ZEW經濟景氣指數		61.2
週三		7月CPI年率未季調(%)	5.3%	5.4%
	美國	7月核心CPI年率未季調(%)	4.3%	4.5%
		EIA公佈月度短期能源展望報告		
週四	美國	7月PPI年率(%)	7.1%	7.3%
		7月核心PPI年率(%)	5.6%	5.6%
週五	美國	8月密西根大學消費者信心指數初值	81.2	81.2
	歐元區	6月季調後貿易帳(億歐元)		94

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。本報告并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切意見。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 and 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，并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，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

