

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周四收跌，市場情緒謹慎，納指與標普 500 指數結束此前連續 5 個交易日上漲的行情。投資者正在等待美聯儲官員闡述關於縮減購債計劃的最新立場，兩位聯儲鷹派成員敦促迅速儘快開始縮減。
- ◆ 美國上周初請失業救濟人數增至 35.3 萬高於預期。二季度 GDP 增幅上修為 6.6%，低於市場預計的 6.7%。
- ◆ 據《上海證券報》報道，即將推出的香港 A 股指數期貨的標的指數——MSCI 中國 A50 互聯互通指數的制定規則在 8 月 25 日正式發布。
- ◆ 財政部表示 1-7 月，國有企業營業總收入 414373.7 億元，同比增長 26.6%，兩年平均增長 9.6%；利潤總額 27852.3 億元，同比增長 92.1%，兩年平均增長 14.2%。7 月末，國有企業資產負債率 64.3%，同比下降 0.2 個百分點。
- ◆ Strategy Analytics 表示，二季度，vivo 年出貨量增長 215%，首次升至亞太地區 5G 智能手機出貨量第一。在該地區出貨量排名前五的 5G 智能手機廠商中，有三家是中國品牌，小米排名第二，OPPO 排名第三。
- ◆ 據《工信部網站》消息，工信部裝備工業一司組織召開支持新能源汽車加快發展座談會。
- ◆ 中汽協表示，2021 年 7 月，銷量排名前十位的轎車品牌依次為：軒逸、卡羅拉、五菱宏光 mini、雷凌、Model3、朗逸、凱美瑞、天籟、奧迪 A6L 和秦 PLUS。
- ◆ Omdia 表示，今年，全球 Mini LED 電視機出貨量將達去年的近 10 倍，預計出貨 490 萬台，在整體電視機出貨量占比有望從去年 0.02% 擴至 2.2%。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 蘋果公司 (AAPL.US) 宣佈，參與蘋果新聞的新聞出版商將有資格將第一年交給蘋果的應用內訂閱分成從 30% 降至 15%。
- ◆ 據韓國 KBS 網站報導，韓國個人資訊保護委員會 25 日決定，對 Facebook (FB.US)、奈飛 (NFLX.US) 和谷歌 (GOOGL.US) 三家企業共計徵收約 67 億韓元（約合 3714 萬元人民幣）的罰款，並要求三家公司採取更正措施。
- ◆ Coinbase (COIN.US) 已聘請前 Facebook 資深人士 Kate Rouch 作為其新的首席行銷官，將管理 Coinbase 的品牌。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,415.69	-1.1	-6.7
恒生國企指數	8,937.29	-1.5	-16.8
上證綜合指數	3,501.66	-1.1	0.8
深證成份指數	14,415.46	-1.9	-0.4
道瓊斯指數	35,213.12	-0.5	15.1
標普 500 指數	4,470.00	-0.6	19.0
納斯達克指數	14,945.81	-0.6	16.0

## 今日提示

新股上市			
市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688103	國力股份	待定
	605598	上海港灣	待定

除權信息			
代號	公司名稱	事項	除權日
35	遠東發展	末期息 15 仙，以股代息，可選擇現金	08/27
64	結好控股	末期息 0.5 仙	08/27
194	廖創興企業	中期息 18 仙	08/27
345	維他奶國際	末期息 29 仙	08/27
000338	濰柴動力	10 派 2.33 元	08/27
300560	中富通	10 派 1.77 元	08/27
603633	徠木股份	10 派 0.97 元	08/27

配股			
代號	公司名稱	配售價	日期
328	愛高集團	0.243 港元	08/20
726	築友智造科技	0.96 港元	08/20
2135	瑞麗醫美	0.477 港元	08/20
362	信陽毛尖	0.25 港元	08/24
572	未來世界控股	0.1 港元	08/24
1566	華夏文化科技	2.38 港元	08/24

供股			
代號	公司名稱	配售價	日期
1867	樂嘉思控股	0.22 港元	08/06
488	麗新發展	3.43 港元	08/12

指數調整			
代號	公司名稱	調整方向	生效日期
868	信義玻璃	調入恒生指數	09/06
2331	李寧	調入恒生指數	09/06
3968	招商銀行	調入恒生指數	09/06
3328	交通銀行	調出恒生指數	09/06
2331	李寧	調入國企指數	09/06
2618	京東物流	調入國企指數	09/06
813	世茂集團	調出國企指數	09/06
914	海螺水泥	調出國企指數	09/06



- ◆ 由於全球半導體晶片持續短缺，福特汽車 (F.US) 下周將再次削減其利潤率較高的 F-150 皮卡和另外兩種車型的產量。
- ◆ 互動健身平台 Peloton (PTON.US) 第四財季營收 9.369 億美元，分析師預期 9.291 億美元。
- ◆ 惠普 (HPQ.US) 第三財季淨營收為 153 億美元，與去年同期的 143 億美元相比增長 7.0%；淨利潤為 11 億美元，與去年同期的 7 億美元相比增長 51%。
- ◆ 戴爾 (DELL.US) 第二財季總淨營收為 261.22 億美元，與去年同期的 227.33 億美元相比增長 15%；淨利潤為 8.80 億美元，與去年同期的 10.99 億美元相比下降 20%。
- ◆ 台積電 (TSM.US) 據報已經通知客戶，將調升先進制程以及成熟制程晶片的代工費最多 20%，明年 1 月起生效。
- ◆ 小鵬汽車 (XPEV.US) 財報顯示，第二季度營收 37.61 億元，同比增長 536.7%；第二季度共交付 17398 輛汽車，同比增長 439%。
- ◆ 市場消息稱，歡聚集團董事長李學凌和小米集團創始人雷軍計劃將歡聚時代 (YY.US) 私有化，估值可能達 80 億美元。
- ◆ 熱門中概股週四收盤多數走低，新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 跌超 3%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌近 2%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌 0.6%。

## 港股

- ◆ 金川國際 (02362.HK) 公告，公司曾與數名獨立第三方在日常商業溝通交流時談及配售本公司新股份的可能性，議題屬非常初步階段，并自約 2021 年 8 月 2 日起，公司已沒有再與該些獨立第三方就配售本公司新股份的議題接觸。
- ◆ 中國平安 (02318.HK) 對華夏幸福相關投資資產計提資產減值合共 359 億元。
- ◆ 騰訊控股 (00700.HK) 旗下互動娛樂事業群，本月中旬宣布一系列部門和人員調整，成立企鵝電競產品中心，該中心將全面負責企鵝電競的產品研發和營運推廣工作。
- ◆ 中國人壽 (02628.HK) 上半年新業務價值負增長，總裁蘇恒軒表示，整個保險業正在改革，而上半年內地經濟雖然復甦，但消費動力仍然疲弱，直言現時是壽險業的陣痛期，同業以至銀行銷售都有受影響。
- ◆ 中海油田服務 (02883.HK) 表示，國際油價自去年疫情發生後已回復至相對中高水平，隨着油價回升，石油公司勘探開發作業在增強，但從整體供需來看，仍然供過於求，惟預計下半年鑽井平台利用率逐步攀升。
- ◆ 藍月亮 (06993.HK) 表示，今年會加強與電商合作，上半年因要整頓與電商合作的模式，加大了折扣優惠，料下半年整體經營情況會有改善，在原材料價格平穩的情況，加上產品種類增加，有助於毛利率改善。
- ◆ 華潤啤酒 (00291.HK) 公布，擬透過投資於一間位於中國山東省歷史悠久的著名釀酒公司的旗下業務，進軍中國白酒業務。
- ◆ 對於市場傳出華潤萬象生活 (01209.HK) 參與收購恒大物業 (06666.HK) 一事，華潤萬象生活主席李欣回應指，公司沒有得到正式的邀請，但會關注這個事情，強調這並不代表會去買恒大的物業。
- ◆ 路透旗下 IFR 引述知情人士透露，本港物流獨角獸 GOGOX 計劃最快本周至數周內，提交在港首次招股集資申請，集資額介乎 4 億至 5 億美元。
- ◆ 大和發表報告，指小米 (01810.HK) 業績勝預期，加上回調後風險回報更加吸引，將評級由「持有」升至「跑贏大市」，目標價維持 28 元不變。
- ◆ 高盛發表報告指，信達生物 (01801.HK) 上半年收入按年增長 97%，產品銷售增長 1.01 倍至 18.55 億元人民幣，業績大致符合該行預期，維持「買入」評級，目標價則調低 6.5%至 93.8 元。



- ◆ 摩根士丹利快手 (01024.HK) 廣告收入增長進一步放慢，將由第二季按年增長 1.56 倍，放緩至第三季的 74%，明年放緩至 35%。該行維持「減持」評級，目標價下調一半至 60 元。

## A 股

- ◆ 中國平安 (601318.CN) 披露半年報，歸屬於母公司股東的淨利潤 580.05 億元，同比下降 15.5%。
- ◆ 華夏幸福 (600340.CN) 披露半年度報告，公司 2021 年半年度實現營業收入為 210.68 億元，同比下滑 43.63%；虧損 94.8 億元，上年同期盈利 60.62 億元。
- ◆ 牧原股份 (002714.CN) 披露半年報，公司實現營業收入 415.38 億元，同比增長 97.49%；歸屬母公司股東的淨利潤 95.26 億元，同比下降 11.67%。
- ◆ 麗珠集團 (000513.CN) 公告，控股附屬公司麗珠單抗研發的“重組新型冠狀病毒融合蛋白疫苗”已開展全球 III 期臨床試驗。
- ◆ 普洛藥業 (000739.CN) 公告，公司擬在美國波士頓投資設立 CDMO 研發中心，總投資額 4700 萬美元。
- ◆ 愛爾眼科 (300015.CN) 披露半年度報告，公司 2021 年半年度實現營業收入為 73.48 億元，同比增長 76.47%；歸母淨利潤 11.16 億元，同比增長 65.03%；基本每股收益 0.21 元。
- ◆ 晨光文具 (603899.CN) 披露半年報，公司上半年營收 76.86 億元，同比增長 61.43%；淨利潤 6.66 億元，同比增長 43.43%；基本每股收益 0.72 元。
- ◆ 歐派家居 (603833.CN) 公告，上半年實現淨利潤 10.12 億元，同比增長 106.98%。
- ◆ 浙江鼎力 (603338.CN) 發佈半年報，上半年實現淨利潤 5.07 億元，同比增長 24.05%；營業收入 25.77 億元，同比增長 71.7%。
- ◆ 正泰電器 (601877.CN) 公告，上半年實現營業收入 162.40 億元，同比增長 11.16%；淨利 18.44 億元，同比增長 1.86%。
- ◆ 蘇泊爾 (002032.CN) 公告，上半年實現營業收入 104.34 億元，同比增長 27.44%；淨利潤 8.66 億元，同比增長 29.87%；基本每股收益 1.064 元。
- ◆ 科瑞技術 (002957.CN) 公告，中標保定長城控股集團蜂巢能源科技有限公司切疊一體機項目、蜂巢能源遂寧工廠 MEBVDA、儲能方型鋰離子電池包膜檢測線採購項目，合計中標價格 2.1 億元。
- ◆ 華夏航空 (002928.CN) 披露，擬發行可轉債募資不超過 7 億元，用於購買 2 架 A320 系列飛機、飛機維修機庫項目二期等。
- ◆ 錫業股份 (000960.CN) 披露股票交易異常波動公告，自 2021 年 7 月下旬以來，公司產品鋼市場價格階段性漲幅較大，今年上半年公司鋼產量為 34.88 噸。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 東風集團 (00489.HK) 中期盈利 86.29 億元人民幣，按年增長 1.37 倍，每股盈利 100.15 分；派特別股息 0.4 元。
- ◆ 星島 (01105.HK) 中期虧損 6318.7 萬元，每股虧損 7.18 仙，不派中期息；去年同期虧損 6129.7 萬元。
- ◆ 中信建投證券 (06066.HK) 中期盈利 45.29 億元人民幣，按年減少 1.08%，不派中期息。
- ◆ 中國平安 (02318.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔淨利潤 580.05 億元人民幣，按年下跌 15.55%。
- ◆ 新華保險 (01336.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 105.46 億元人民幣，按年增長 28.33%。
- ◆ 中石油 (00857.HK) 截至今年 6 月底止中期盈利 530.37 億元人民幣，去年同期虧損 299.83 億元人民幣。



- ◆ 石藥集團 (01093.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 30.63 億元人民幣, 按年增長 32.35%。
- ◆ 眾安在綫 (06060.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 7.55 億元人民幣, 按年增長 54%。
- ◆ 申洲國際 (02313.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 22.26 億元人民幣, 按年下跌 11.39%。
- ◆ 中國光大控股 (00165.HK) 截至 6 月底止中期盈利 17.81 億港元, 按年增長 1.33 倍。
- ◆ 中遠海運港口 (01199.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 1.76 億美元, 按年增長 7.5%。
- ◆ 李氏大藥廠 (00950.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 21.55 億港元, 按年上升 21.22 倍。
- ◆ 旭輝控股 (00884.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 36.03 億元人民幣, 按年上升 6.94%。
- ◆ 保利置業 (00119.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 16.63 億港元, 按年上升 1.01 倍。
- ◆ 綠地香港 (00337.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 14.27 億元人民幣, 按年增長 45.62%。
- ◆ 大悅城地產 (00207.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 6.14 億元人民幣, 按年上升 4.35 倍。
- ◆ 五礦地產 (00230.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 6,140.6 萬港元, 按年增長 13.09%。
- ◆ 信和置業 (00083.HK) 截至 6 月底止全年度股東應佔溢利 96.46 億港元, 按年上升 4.71 倍。
- ◆ 勝獅貨櫃 (00716.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 5,929.3 萬美元, 去年同期虧損為 533.1 萬美元。
- ◆ 晨訊科技 (02000.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔虧損 6,971 萬港元, 去年同期虧損 4,699 萬港元。
- ◆ 香港科技探索 (01137.HK) 截至今年 6 月底止中期盈利 9,582.6 萬港元, 按年下跌 12.31%。

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週四	美國	第二季度實際 GDP 年化季率修正值(%)	6.6%	6.5%
		第二季度 GDP 平減指數修正值(%)	6.0%	6.0%
		第二季度消費者支出年化季率修正值(%)		6.1%
		第二季度核心 PCE 物價指數年化季率修正值(%)		6.1%
		傑克遜霍爾全球央行年會 (8月26日-28日)		
週五	歐元區	歐洲央行公佈7月份貨幣政策會議紀要		
	美國	7月批發庫存月率初值(%)		1.1%
7月PCE物價指數年率(%)		4.1%	4.0%	
7月核心PCE物價指數年率(%)		3.6%	3.5%	
7月個人支出月率(%)		0.4%	1.0%	
8月密西根大學消費者信心指數終值		70.9	70.2	
中國	中國	7月規模以上工業企業利潤年率-單月(%)		20.0%
		7月規模以上工業企業利潤年率-YTD(%)		66.9%

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 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

