

**市場概覽**

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	27,908.22	0.1	2.5
恒生國企指數	11,059.51	0.9	3.0
上證綜合指數	3,531.50	-1.1	1.7
深證成份指數	15,115.38	-1.3	4.5
道瓊斯指數	31,008.69	-0.3	1.3
標普 500 指數	3,799.61	-0.7	1.2
納斯達克指數	13,036.43	-1.3	1.1

**今日提示**
**新股上市**

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	601963	重慶銀行	待定
	688656	浩歐博	待定
	1440	DEVUN HOLDING	01/13
	2153	達豐設備	01/13
	8489	裕程物流	01/13
	2129	LEGION CONSO	01/13
	1643	現代中藥集團	01/15
港股	2158	醫渡科技	01/15
	1490	網上車市	01/15
	2125	稻草熊娛樂	01/15
	2146	榮萬家	01/15
	9608	宋都服務	01/18
	2159	麥迪衛康	01/19

**除權除息**

代號	公司名稱	事項	除權日
110	中國長遠	合併後一供一， 供股價 53 仙	01/12
1358	普華和順	特別股息 20.34 美仙或 1.5766 港 元	01/12
3303	巨濤海洋石油 服務	特別股息 15 仙	01/14

**配股**

代號	公司	配售價	日期
9926	康方生物 - B	39.5 (港元)	01/07
9688	再鼎醫藥 - SB	132.0 (美元)	01/07
863	BC 科技集團	15.5 (港元)	01/04

**供股**

代號	公司	配售價	日期
1168	百仕達控股	0.28 (港元)	01/06

**宏觀及行業**

- 美股在周一顯著回落，道指早段曾挫 265 點，全日低見 30832 點。美國政局尚未穩定，影響市場情緒，眾議院民主黨提交彈劾總統特朗普的文件，指控他「煽動叛亂」，意味將啓動第二次彈劾程序。
- 投資者憧憬更多紓困措施出臺，促使美國 10 年期債息升至 1.1 厘，是 2020 年 3 月 19 日以來最高水平，尾段站在 1.135 厘水平，升 1.5 個基點。
- 上周創歷史高位 41962 美元的比特幣 (Bitcoin) 連日下挫，周一曾瀉逾 20%，低見 30305 美元，美市尾段仍跌 12.6%，報 31900 美元。
- 12 月新能源乘用車批發銷量達到 21.0 萬輛，同比增長 53.6%，環比 11 月增長 15.6%。去年，國家發布了新能源汽車產業發展規劃，提出到 2025 年，新能源汽車新車銷售占比 20%，力爭到 2035 年，公共領域車輛全面電動化。行業新舊動能轉化，迸發出巨大的機遇和能量。2021 年將成爲中國電動車快速發展的元年。1 月 11 日，比亞迪 DM-i 超級混動正式發布。持續關注比亞迪股份 (01211.HK) 股價強勢。
- 據 CCTV 報道，21 家芯片企業發布漲價通知。2020 年第 4 季度以來，台積電、聯電、世界先進等 8 英寸晶圓代工廠產能供不應求，部分廠商的代工價格調漲 10-20%，交期由正常的兩個月延長到了四個月。據不完全統計，截至目前，共有超過 21 家芯片企業發布漲價通知，從披露來看，漲價幅度平均在 10%-20% 之間，個別企業如得一微電子，其嵌入式存儲控制芯片上調 50%，成爲了漲價幅度較大產品之一。留意中芯國際 (00981.HK)，華虹半導體 (01347.HK)，上海復旦 (01385.HK) 股價趨勢。
- 2020 年第四季度，全球前五大傳統 PC 廠商的出貨量同比增長 26.1%，達到 9160 萬台。2020 年全年，全球前五大傳統 PC 廠商市場出貨量同比增長 13.1%，居家辦公、線上學習以及消費需求的復蘇成爲主要驅動因素。聯想 (0992.HK) 份額上升到 25.2%，而惠普下降到 20.9%。
- 深圳各大銀行加碼數字人民幣應用創新，農行率先推出 ATM 機的數字人民幣存取現功能，引導市民適應現金的數字化，探索服務轉型。基於 ATM 機上的數字人民幣存取，能夠實現數字人民幣和現金的無感兌換，目前已經在深圳部分支行試點。接下來農行將繼續深入試點，在公共事業繳費、民生改善、城市發展、智慧政務等方面繼續創新應用。
- 受寒潮影響，煤炭價格持續走高，電廠耗電迅猛攀升。2021 年 1 月 4 日，全國統調電廠日耗 807.8 萬噸，同比增加 100 余萬噸，當日電廠的煤炭供應僅爲 769.7 萬噸，僅電廠當日煤炭的缺口就高達 38.1 萬噸。國家能源局表示，本輪寒潮天氣影響下，全國用氣量、發用电量均創歷史新高，電廠耗煤量也保持高位。

**公司要聞**
**美股**

- 輝瑞公司 (PFE.US) 和 BioNTech SE (BNTX.US) 將今年的新冠疫苗產量目標提高到 20 億劑，努力滿足全球各國的更多訂單。



- 最新發佈的中汽資料終端零售資料顯示，2020年，理想 ONE 全年累計終端銷量為 33457 輛。2020 年是理想汽車（LI.US）開啟交付的第一個完整年份，理想 ONE 全年銷量超過蔚來 ES6、威馬 EX5、比亞迪唐 DM 等，成為新能源 SUV 市場銷量冠軍。
- 蔚來汽車（NIO.US）推出首款轎車 ET7，新車目前提供三個配置選擇，其售價為 44.8 萬-52.6 萬元。新車將有 150kWh 的固態電池包可選，續航里程超過 1000km，還將搭載車規級雷射雷達，實現更高級別的輔助駕駛能力，該車預計在 2022 年第一季度陸續交付，而新電池包的交付時間則為 2022 年第四季度。
- 蔚來汽車（NIO.US）宣佈，計畫發行 6.5 億美元 2026 年到期可轉換優先票據和 6.5 億美元 2027 年可轉換優先票據。有意向最初的購買者授予 30 天期的選擇權，以便對 2026 年和 2027 年可轉換優先票據分別購買 1 億美元的額外票據。
- 據報導，攜程（TCOM.US）計畫今年上半年在港二次上市，募資最少 10 億美元，中金、高盛、摩根大通為承銷行。攜程回應稱不予置評。
- 據路透社報導，自 20 年年初以來，諾瓦瓦克斯醫藥公司（NVAX.US）CEO Stanley Erck 和三名高管已經累計套現 4600 萬美元，期間諾瓦瓦克斯醫藥累計漲幅近 3000%。
- 吉利德科學（GILD.US）上調了全年利潤預期，這得益於新冠肺炎治療藥物瑞德西韋的銷售增加，因為考慮到最近新冠病毒感染病例的激增，住院和治療率高於預期。吉利德科學預計 2020 年調整後每股收益在 6.98 至 7.08 美元間，而此前的預期為每股收益 6.25 至 6.60 美元。
- 中概股週一收盤漲跌不一，蔚來汽車（NIO.US）漲逾 6%創新高，盤中漲幅一度達到 13%，市值突破 1000 億美元。知名中概股中，百度（BIDU.US）下跌 8.62%，阿里巴巴（BABA.US）下跌 3.73%，拼多多（PDD.US）下跌 4.58%，哔哩哔哩（BILI.US）下跌 5.06%。

## 港股

- 港交所（00388.HK）指出，結構性產品提前終止是發行商的決定，發行商根據產品條款合法做出決定，有關發行商自願進行回購安排，以減輕相關產品提前終止對投資者和市場帶來的影響，港交所亦提供豁免遵守某些上市規則，以便發行商進行回購。
- 丘鈦科技（01478.HK）去年 12 月攝像頭模組銷售 3,720.5 萬件，同比下跌 1.3%，環比上升 6.4%。其中，800 萬像素及以下攝像頭模組銷售 1006.2 萬件，同比下跌 36.4%；1,000 萬像素及以上的攝像頭模組，銷售 2,714.3 萬件，增長 24.2%；其中 3,200 萬像素及以上的銷售 1186.3 萬件，升 50.9%。
- 據路透旗下 IFR 報道，內地影片網站哔哩哔哩（bilibili）已以保密形式入表申請在香港第二上市，初步計劃 3 月招股，集資 25 億至 30 億美元。
- 路透旗下 IFR 引述知情人士透露，納斯特上市的中國旅行網攜程集團，計劃上半年來港第二上市，集資最少 10 億美元。
- 周大福（01929.HK）截至去年 12 月底止第 3 財季，港澳及中國同店銷售按年分別下跌 31%及升 12.2%，零售值則分別跌 12.5%及上升 26.1%。
- 361 度（01361.HK）去年第四季主品牌產品零售額按年有低單位數的增長。期內，童裝品牌產品零售額按年有中單位數的增長。
- 瑞安房地產（00272.HK）去年累計合約物業銷售額 211.84 億元人民幣，同比 69.46%。單計去年第四季，合約物業銷售額 79.28 億元人民幣。
- 綠地香港（00337.HK）去年全年合約銷售額約 545.35 億元人民幣，同比增長 12.54%。期內，已售合約總建築面積約 428.58 萬平方米，同比上升 30.98%。
- 裕元集團（00551.HK）公佈，去年綜合累計經營收益淨額 84.45 億元美元，同比下跌 16.43%。單計去年 12 月，綜合經營收益淨額 8.09 億元，同比減少 5.74%。
- 惠理集團（00806.HK）預期截至去年底止年度，公司擁有人應佔合併純利與截至 2019 年度的 5.134 億元相比，將大幅增加至約 13 億元。盈利大幅增長主要源自表現費由 2019 年度的 5530 萬元，增加至 2020 年度的約 14 億元。



- 長和 (00001.HK) 持股的和黃中國醫藥科技 (Chi-Med) 與創響生物宣布達成戰略合作，以進一步開發由和黃醫藥發現的 4 款用於治療多種免疫性疾病的候選藥物。
- 舜宇光學 (02382.HK) 獲花旗上調目標價至 230 元，表示雖然去年下半年舜宇手機鏡頭模組均價受壓，但相信其利潤可以在成本控制情況下得到支持，料管理層未來目標是與同業差距收窄，特別是在 7P、超廣角等方面，同時進入蘋果供應鏈亦正在進行當中。
- 日清食品 (01475.HK) 被野村下調目標價至 7.5 元，指出康師傅 (00322.HK) 與統一 (00220.HK) 計劃走高端化路線，變相令行業競爭加大，同時棕櫚油升逾三成，將不利日清。料第四季本港銷售增長約 15%。
- VESYNC (02148.HK) 悉數行使超額配股權，涉及 4215 萬股。
- 和諧汽車 (03836.HK) Bonitas 的指控基本與事實不符 預計于 1 月底前完成正式調查報告。
- 複星醫藥 (02196.HK) 治療晚期實體瘤的 YP01001 膠囊獲國藥監臨床試驗註冊審評受理。
- 交銀國際 (03329.HK) 預期年度合併淨利潤將實現超過 60% 的顯著增長。

## A 股

- 火炬電子 (603678.CN) 公告，預計 2020 年淨利潤為 5.91 億-6.29 億元，同比增長 55%-65%。自產元器件板塊的客戶需求及國產替代的訂單持續增長，公司對陶瓷電容器和微波無源元器件產能建設持續投入，取得良好的成果，公司的核心競爭力進一步提升。
- 光韻達 (300227.CN) 公告，預計 2020 年淨利潤為 1.15 億-1.37 億元，同比增長 60%-90%。公司應用服務及智慧裝備業務保持較好增長，此外子公司通宇航空業績迅速增長，公司在報告期內完成了通宇航空剩餘股權收購使其成為全資子公司。
- 桐昆股份 (601233.CN) 公告，擬定增募資不超過 20 億元，用於“江蘇省洋口港經濟開發區熱電聯產擴建專案”和“年產 15 萬噸表面活性劑、20 萬噸紡織專用助劑項目”。本次非公開發行的物件為公司控股股東桐昆控股的控股子公司磊鑫實業。
- 歐普康視 (300595.CN) 公告，收到安徽省藥品監督管理局頒發的《中華人民共和國醫療器械註冊證》，公司申請的第二類醫療器械產品“螢光素鈉眼科檢測試紙”首次註冊已完成。
- 應流股份 (603308.CN) 公告，預計 2020 年淨利潤為 1.97 億-2.1 億元，同比增長 50.75%-60.69%。報告期內，公司航空發動機和燃氣輪機高溫合金熱端部件多種型號產品持續放量並穩定供貨，“兩機”業務領域營業收入增長 80%-100%，帶來營業利潤同比增加。
- 科華生物 (002022.CN) 公告，預計 2020 年度歸屬於上市公司股東的淨利潤 6.28 億元-6.89 億元，同比增長 210%-240%。報告期內，面對全球新型冠狀病毒肺炎疫情爆發，公司充分發揮在分子診斷領域多年的產品研發優勢和管道終端優勢，進一步提升分子臨床產品在終端市場的銷售增長。報告期內，公司分子診斷業務中自產核酸提取試劑和儀器，核酸檢測儀器的銷售收入均實現大幅度增長。
- 長春高新 (000661.CN) 公告，持公司股份 254,952 股的部分董事、高級管理人員計畫在本公告披露之日起 15 個交易日後的 6 個月內以集中競價方式減持本公司股份不超過 63739 股。
- 隆盛科技 (300680.CN) 公告，預計 2020 年的淨利潤為 5016.53 萬元-5617.31 萬元，同比增長 67%-87%。報告期內，受益于國六排放標準升級以及下游商用車市場產銷持續增長的影響，母公司全年銷售增速明顯，導致利潤大幅增長；子公司微研精密零部件業務穩步增長，利潤增幅明顯。
- 路暢科技 (002813.CN) 公告，預計 2020 年的淨利潤為 7000 萬元-1.05 億元。公司上年同期虧損 3.52 億元。本次業績出現重大變動的主要因為：公司經過股東大會批准核銷以前年度計提的應付專利許可使用費 2402.77 萬美元，本次核銷將增加 2020 年淨利潤約 1.58 億元，均為非經常性損益。
- 瀘州老窖 (000568.CN) 公告，預計 2020 年的淨利潤為 55.70 億元-60.35 億元，同比增長 20%-30%。業績增長主要系公司核心產品銷售收入增長影響所致。
- 海王生物 (000078.CN) 公告，公司收到公司控股子公司福州海王福藥製藥有限公司(“海王福藥”)通知獲悉，海王福藥近日收到了國家藥品監督管理局關於“諾氟沙星膠囊”的《藥品補充申請批准通知書》，該藥品通過仿製藥品質和療效一致性評價。



- 光威複材 (300699.CN) 公告，公司預計 2020 年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 6.31 億元-6.57 億元，同比增長 21%-26%。報告期內，公司軍、民品碳纖維(含織物)業務穩定交付，風電碳梁業務因疫情反復最終影響部分訂單執行，公司營業收入整體上保持穩定增長。
- 惠雲鈦業 (300891.CN) 公告，公司價格委員會研究決定從即日起，在現有鈦白粉銷售價格基礎上，上調公司鈦白粉銷售價格。其中：國內客戶銷售價格上調 500 元人民幣/噸，國際客戶出口價格上調 100 美金/噸。
- 貝達藥業 (300558.CN) 公告，收到國家藥品監督管理局簽發的《受理通知書》，公司申報的 MCLA-129 注射液的藥品臨床試驗申請已獲得國家藥品監督管理局受理。

## 公司業績

### A 股

- 泰坦股份 (003036.CN) 淨利潤 4201 萬元，同比增長 11.89%。

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	1 月 Sentix 投資者信心指數		-2.7
	中國	12 月 CPI 年率(%)	0.0%	-0.5%
		12 月 PPI 年率(%)	-0.7%	-1.5%
週二	美國	11 月 JOLTs 職位空缺(萬)		665.2
	日本	11 月貿易帳(億日元)	4746.0	9711.0
週三	美國	12 月 CPI 年率未季調	1.3%	1.2%
		12 月核心 CPI 年率未季調	1.6%	1.6%
	中國	12 月出口年率 (1/13-1/14)	14.7%	21.1%
		12 月進口年率 (1/13-1/14)	5.7%	4.5%
		12 月貿易帳(億美元) (1/13-1/14)	700.0	754.3
週四	美國	12 月進口物價指數年率	-1.0%	-0.9%
		美聯儲發佈經濟狀況褐皮書		
週五	德國	2020 年 GDP 年率	-5.1%	0.6%
		12 月零售銷售年率		4.1%
	美國	12 月 PPI 年率	0.7%	0.8%
		12 月核心 PPI 年率	1.3%	1.4%
		12 月工業產出月率	0.3%	0.4%

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，并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，并对本報告有任何疑問，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  
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓

