

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29962.47	1.1	10.0
恒生國企指數	11949.35	1.8	11.3
上證綜合指數	3583.09	0.5	3.2
深證成份指數	15223.36	1.5	5.2
道瓊斯指數	31188.38	0.8	1.9
標普 500 指數	3851.85	1.4	2.6
納斯達克指數	13457.25	2.0	4.4

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
A 股	300935	盈建科	待定
港股	6668	星盛商業	01/26

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
737	灣區發展	特別股息人民幣 10 分或 11.7876 港仙	01/21
2821	沛富基金	股息 1.27 美元	01/21
1756	華立大學集團	末期息人民幣 6.26 分	01/22
2700	格林國際控股	五合一	01/22
626	大眾金融控股	第二次中期息 12 仙	01/25
985	中醫集團	八十合一	01/25

配股

代號	公司	配售價	日期
1477	歐康維視生物 - B	28.35 (港元)	01/13
382	中彙集團	8.73 (港元)	01/13
3800	保利協鑫能源	1.08 (港元)	01/14
1999	敏華控股	15.85 (港元)	01/15
1801	信達生物	90.90 (港元)	01/15
918	國能國際資產	0.381 (港元)	01/18

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

- 在拜登宣誓就任美國總統的大日子，市場氣氛向好，加上 Netflix 和大摩新出爐的業績勝預期，美股三大指數周三全綫向上，盤中齊破頂，收市亦齊創新高，以納指升幅最大，收市漲約 2%。歐洲股市同樣報捷。
- 美國華盛頓特區當地時間 1 月 20 日 11 點 49 分，拜登在國會大廈前宣誓就任美國第 46 任總統。
- 拜登在就任總統的第一天簽署 17 項行政命令，這些行政命令圍繞解決「新冠危機、經濟危機、氣候危機和種族平等危機」等問題展開，包括重新加入巴黎氣候協定和世衛組織。
- 世衛組織發佈的每週流行病學報告指出，60 個國家和地區已出現英國發現的變異新冠病毒，23 個國家和地區已出現南非發現的變異新冠病毒。
- 據矽業分會數據，本周多晶矽市場價格延續上漲走勢，且漲幅環比有所增加。單晶複投料價格區間在 8.9-9.2 萬元/噸，成交均價 9.09 萬元/噸，周環比上漲 3.53%。在 1 月份國內多晶矽企業幾乎全部滿產運行、供應大幅增加的情況下，企業比往常提前至少一周開始簽訂下月訂單，可見矽片擴產釋放量刺激的實際需求和下游為假期備貨帶來的預需求大幅支撐了國內矽料需求的增長。持續關注保利協鑫能源 (03800.HK) 股價強勢。
- 內地短視頻第一股快手科技，即將打響香港今年大型新股頭炮，市傳快手科技最快下周二 (26 日) 招股，擬集資 390 億港元。券商認為快手科技勢必熱爆香港市場，現在開始為快手下周招股作準備，預留孖展額度。統計香港多家券商統計，合共為快手預留孖展 1450 億港元。
- 流入港股的南向資金規模近日連創新高，多家券商研究機構認為，2021 年南向資金淨買入有望維持在 5000 億元至 6000 億元的高位。基金經理近期減倉了前期漲幅較高的新能源部分標的，此外，科技、消費、醫藥、軍工等被多位基金經理看好并加倉，行業龍頭依然是大家重點配置標的。
- 中國最新公布的貸款市場報價利率 (LPR) 連續 9 個月按兵不動，也預示著 2021 年呈現“寬貨幣、緊信用”的政策格局。

公司要聞

美股

- 摩根士丹利 (MS.US) 宣佈四季度營收 136.4 億美元，利潤 33.9 億美元，同比大增 51%，EPS 1.81 美元，投資銀行和交易部門的營收是帶動整體業績的主要動力。



- 半導體設備製造巨頭阿斯麥（ASML.US）發佈了2020年四季度以及全年業績報告。其中，Q4淨銷售額為42.54億歐元，市場預期為37.34億歐元；淨利潤為13.50億歐元，市場預期為10.15億歐元。全年淨利潤為35.54億歐元，同比上升37%，市場預期為32.37億歐元。此外公司預期2021年第一季度營收在39億歐元至41億歐元之間。
- 迪士尼（DIS.US）高管2020財年薪酬大幅下調。全球娛樂業巨頭迪士尼公佈了年度股東大會的議程。在多项主營業務遭到疫情重擊後，未能完成業績目標的高管們也面臨高額薪酬的大幅縮水。
- Oppenheimer 分析師 Colin Rusch 將特斯拉（TSLA.US）目標股價上調至華爾街同行最高，理由包括該公司在自動駕駛汽車開發領域相對同行的優勢和目前的高成長股估值。他將目標價格從之前的486美元提高到1036美元。
- 熱門中概股週三收盤普漲，互聯網股連續兩日大漲，愛奇藝（IQ.US）漲超8%，跟誰學（GSX.US）、名創優品（MNSO.US）漲超6%，阿里巴巴（BABA.US）漲超5%，京東（JD.US）、百度（BIDU.US）漲超4%，搜狐（SOHU.US）漲超3%。

港股

- 阿里巴巴（09988.HK）創始人馬雲兩個月來首度公開露面，通過視頻連線，與全國100名鄉村教師「雲」見面，並發表線上講話。
- 內地媒體騰訊《一綫》引述消息稱，在美上市的百度（BIDU.US）正式啟動在香港第二上市的計劃，並確定保薦人是高盛及中信，計劃農曆新年後提交上市申請。
- 比亞迪（01211.HK）擬分拆的子公司比亞迪半導體，已接受中金公司的IPO輔導，並於近日在深圳證監局完成輔導備案。比亞迪董事會已審議通過分拆持股72.3%的比亞迪半導體上市的事項，並授權公司及比亞迪半導體管理層啟動分拆的前期籌備工作。
- 比亞迪（01211.HK）擬以每股222元至228元，配售1.211億股，集資268.84億至276.11億元。作價較昨日收市價244元折讓6.57%至9.02%。今次配股集資所得將用作營運資金補充、償還利息債務、研發投資及一般企業用途。
- 雷蛇（01337.HK）預期截至去年底止全年按公認會計原則基準錄得收支平衡。業績好轉主要由於期內收益增長超出預期，料至少按年增長40%，公司的硬件、軟件及服務生態系統均錄得廣泛增長。
- 聯通（00762.HK）去年12月移動出賬用戶淨減128.36萬戶，累計用戶數達3.06億戶；全年累計淨減1,266.4萬戶。其中，4G用戶當月淨增112.3萬戶，累計用戶數達2.7億戶；全年累計淨增1,641.5萬戶。
- 莎莎國際（00178.HK）截至去年12月底止第三季度，整體零售及批發業務營業額9.38億元，同比下跌36.4%，當中港澳市場營業額跌48.8%至6.1億元，同店銷售亦跌45.5%。單計香港銷售額則大跌50.8%。
- 中駿集團（01966.HK）據報計劃今年分拆旗下物業管理業務在港上市，集資約3億美元。中駿據報正與財務顧問磋商擬議的分拆計劃。
- 中國民航信息網絡（00696.HK）預料截至去年底止全年淨利潤約5億元人民幣。預期盈利減少主要由於受疫情影響，國內外採取多項嚴格措施遏制疫情擴散，民航行業客運量大幅下降。去年下半年，國內疫情防控態勢進一步趨於穩定和常態化，民航行業運輸恢復逐漸加快。此外，出售中航信移動科技68.39%股權對公司產生財務影響。
- 摩根大通中國平安（02318.HK）今年新業務價值增長將顯著回升，今明兩年新業務價值分別增長10%及22%，將H股目標價上調至130元。同時調整多隻中港保險股目標價。友邦（01299.HK）及太保（02601.HK）目標價分別升至125元及45元；新華保險（01336.HK）目標價維持32元；國壽（02628.HK）、人保（01339.HK）及財險（02328.HK）目標價分別降至38元、3.2元及9元。
- 滙豐環球研究首次給予遠洋服務（06677.HK）「買入」評級，目標價為8.4元，認為遠洋服務在中期能夠穩定增長。預計在管面積將從2019年的4,100萬平方米增加到2022年的1.06億平方米，年均複合增長率將達38%，這將推動物業管理收入和社區增值服務的增長，預計核心收益在2019-2022年期間將以39%的年均複合增長率增長，目標價相當於17倍之預測市盈率。



A 股

- 昆侖萬維（300418.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 46 億-51 億元，同比增長 255.18%-293.79%。報告期內，公司在 2020 年完成了出售 GrindrInc.的股權轉讓，獲得 29.48 億元投資收益，使得本年淨利潤有大幅增加。
- 華神科技（000790.CN）公告，擬定增募資不超過 3 億元，扣除發行費用後將全部用於補充流動資金，本次非公开发行的發行對象為成都遠泓生物科技有限公司。
- 永福股份（300712.CN）披露第一期限制性股票激勵計畫(草案)，該激勵計畫擬向激勵對象授予的限制性股票總量為 836.00 萬股，占該激勵計畫草案公告時公司股本總額 1.82 億股的 4.59%。
- 大富科技（300134.CN）公告，擬以 5000 萬元-1 億元回購股份，用於實施股權激勵或員工持股計畫，回購價格不超過人民幣 15.50 元/股。
- 國元證券（000728.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 13.26 億-14.17 億元，同比增長 45%-55%。2020 年度計提各項資產減值準備合計 4.92 億元。
- 華東醫藥（000963.CN）公告，公司全資子公司中美華東收到國家藥品監督管理局（NMPA）核准簽發的《藥品註冊申請受理通知書》，由中美華東和美國 ImmunoGen 申報的生物製品 1 類新藥 IMG853 臨床試驗申請獲得受理。MIRV 是一種抗體偶聯藥物（ADC），包含 FR α （葉酸受體）結合抗體、可裂解的连接子和美登木素生物鹼 DM4，後者是一種強效的微管蛋白靶向劑。該產品是全球首個針對 FR α 陽性卵巢癌的 ADC 在研藥物，用於治療葉酸受體高表達的鉑類耐藥卵巢癌，屬於全球首創產品。
- 祥和實業（603500.CN）公告，公司控股股東湯友錢及其一致行動人計畫以集中競價、大宗交易方式，合計減持不超過 1058.4 萬股，即不超公司總股本 6% 的股份。其中，通過集中競價方式減持不超過公司總股本的 2%，通過大宗交易減持不超過公司總股本的 4%。
- 樂心醫療（300562.CN）公告，2020 年預盈 6523.46 萬元-7455.39 萬元，同比增長 110%-140%。報告期內，公司遠端健康管理產品進一步發力；在智慧手環、手錶等專案上與新的戰略大客戶合作，大客戶戰略成效顯著，銷售收入大幅增長。此外，公司 2021 年一季度預盈 1261.61 萬元-1413 萬元，同比增長 150%-180%。
- 東方時尚（603377.CN）公告，公司通過集中競價交易方式首次回購股份，回購數量 1182.92 萬股，占總股本的 1.94%。成交價區間為 13.06 元/股至 15.08 元/股，支付總額 1.57 億元。此次回購股份數量超過前 5 個交易日公司股票成交量之和的 25%，公司董事會就此疏漏致歉。東方時尚此前 3 个交易日連續跌停，今日午後打開跌停，收漲 6%。東方時尚昨日披露回購報告書，宣佈擬 1.5 億至 3 億元回購股份。
- 上機數控（603185.CN）公告，公司下屬全資子公司弘元新材與浙江正泰等簽訂“單晶矽片”的銷售簽訂合同。2021 年對方向公司子公司採購單晶矽片 2.1 億片，預計 2022 年至 2023 年採購單晶矽片 6.72 億片。預計 2021 年銷售金額為 7.48 億元（含稅），不含稅為 6.62 億元。預計 2022-2023 年銷售總金額為 33.11 億元（含稅），不含稅為 29.30 億元。
- 兄弟科技（002562.CN）公告，擬依託自有原料藥產業基礎、製劑項目研發與儲備基礎以及精細化管理生產優勢，計畫總投資 25 億元，建設一座多劑型國際化醫藥產業基地。1 月 20 日，公司與海寧高新技術產業園區管委會正式簽署了《國際化醫藥產業基地建設專案投資協定》。
- 中偉股份（300919.CN）公告，簽署北部灣產業基地專案投資合同書，本項目總投資約 230 億元，公司擬在欽州建設中偉股份北部灣產業基地專案，主要經營三元前驅體、四氧化三鈷等前驅體開發以及金屬鎳鈷及電池材料綜合迴圈利用。其中一期項目主要建設年產 15 萬噸前驅體和 7 萬噸金屬鎳鈷及其綜合迴圈回收設施，為確保專案的投資建設及運營管理，公司設立兩家下屬子公司實施上述項目的投資、建設和運營。
- 方正證券（601901.CN）公告，經公司及公司全資子公司方正香港金控對 2020 年 12 月 31 日存在減值跡象的資產（範圍包括其他債權投資、融出資金等）進行減值測試後，確認信用減值損失共計 2.02 億元，將減少公司 2020 年度合併報表淨利潤 1.71 億元。
- 科倫藥業（002422.CN）公告，擬以 5000 萬-1 億元回購股份，用於實施員工持股計畫或股權激勵，本次回購股份的價格為不超過人民幣 24 元/股。



公司業績

A 股

- 四方光電（688665.CN）淨利潤 4660 萬元，同比增長 31.06%。

港股

- 莎莎國際（00178.HK）前 9 個月營業額同比减少 54.3%至 22.24 億港元。

本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	中國	12 月社會消費品零售總額年率	5.5%	5.0%
		1-12 月社會消費品零售總額年率-YTD	-3.9%	-4.8%
		12 月規模以上工業增加值年率	6.9%	7.0%
		1-12 月規模以上工業增加值年率-YTD	2.7%	2.3%
		第四季度 GDP 季率	2.5%	2.7%
		第四季度 GDP 年率-單季度	6.2%	4.9%
		1-12 月城鎮固定資產投資年率-YTD	3.2%	2.6%
週二	美國	美國參議院財政委員會就將耶倫提名為美國財長舉行聽證會		
	歐元區	1 月 ZEW 經濟景氣指數		54.4
週三	美國	美國下一任總統就職典禮		
	加拿大	加拿大央行公佈利率決議和貨幣政策報告		
週四	美國	12 月新屋開工年化月率	0.8%	1.2%
		12 月新屋開工年化總數(萬戶)	156.0	154.7
		12 月營建許可月率	-2.1%	6.2%
	日本	12 月營建許可總數(萬戶)	160.0	163.9
		日本央行公佈利率決議，會後發佈經濟展望報告		
歐元區	歐洲央行公佈利率決議			
週五	美國	1 月 Markit 製造業 PMI 初值	56.5	57.1
		1 月 Markit 服務業 PMI 初值	54.0	54.8
		1 月 Markit 綜合 PMI 初值		55.3
	歐元區	12 月成屋銷售年化總數(萬戶)	655	669
		1 月 Markit 製造業 PMI 初值	54.9	55.2
	1 月 Markit 服務業 PMI 初值	45.5	46.4	
	1 月 Markit 綜合 PMI 初值	48.6	49.1	

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，只適用分派于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
 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

