

**市场概览**

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29962.47	1.1	10.0
恒生国企指数	11949.35	1.8	11.3
上证综合指数	3583.09	0.5	3.2
深证成份指数	15223.36	1.5	5.2
道琼斯指数	31188.38	0.8	1.9
标普 500 指数	3851.85	1.4	2.6
纳斯达克指数	13457.25	2.0	4.4

**今日提示**
**新股上市**

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	601963	重庆银行	待定
A 股	300935	盈建科	待定
港股	6668	星盛商业	01/26

**除权除息**

代号	公司名称	事项	除权日
737	湾区发展	特别股息人民币 10 分或 11.7876 港仙	01/21
2821	沛富基金	股息 1.27 美元	01/21
1756	华立大学集团	末期息人民币 6.26 分	01/22
2700	格林国际控股	五合一	01/22
626	大众金融控股	第二次中期息 12 仙	01/25
985	中誉集团	八十合一	01/25

**配股**

代号	公司	配售价	日期
1477	欧康维视生物 - B	28.35 (港元)	01/13
382	中汇集团	8.73 (港元)	01/13
3800	保利协鑫能源	1.08 (港元)	01/14
1999	敏华控股	15.85 (港元)	01/15
1801	信达生物	90.90 (港元)	01/15
918	国能国际资产	0.381 (港元)	01/18

**供股**

代号	公司	配售价	日期
1168	百仕达控股	0.28 (港元)	01/06

**宏观及行业**

- 在拜登宣誓就任美国总统的大日子，市场气氛向好，加上 Netflix 和大摩新出炉的业绩超预期，美股三大指数周三全线向上，盘中齐破顶，收市亦齐创新高，以纳指升幅最大，收市涨约 2%。欧洲股市同样报捷。
- 美国华盛顿特区当地时间 1 月 20 日 11 点 49 分，拜登在国会大厦前宣誓就任美国第 46 任总统。
- 拜登在就任总统的第一天签署 17 项行政命令，这些行政命令围绕解决「新冠危机、经济危机、气候危机和种族平等危机」等问题展开，包括重新加入巴黎气候协定和世卫组织。
- 世卫组织发布的每周流行病学报告指出，60 个国家和地区已出现英国发现的变异新冠病毒，23 个国家和地区已出现南非发现的变异新冠病毒。
- 据硅业分会数据，本周多晶硅市场价格延续上涨走势，且涨幅环比有所增加。单晶复投料价格区间在 8.9-9.2 万元/吨，成交均价 9.09 万元/吨，周环比上涨 3.53%。在 1 月份国内多晶硅企业几乎全部满产运行、供应大幅增加的情况下，企业比往常提前至少一周开始签订下月订单，可见硅片扩产释放量刺激的实际需求和下游为假期备货带来的预需求大幅支撑了国内硅料需求的增长。持续关注保利协鑫能源 (03800.HK) 股价强势。
- 内地短视频第一股快手科技，即将打响香港今年大型新股头炮，市传快手科技最快下周二 (26 日) 招股，拟集资 390 亿港元。券商认为快手科技势必热爆香港市场，现在开始为快手下周招股作准备，预留孖展额度。统计香港多家券商统计，合共为快手预留孖展 1450 亿港元。
- 流入港股的南向资金规模近日连创新高，多家券商研究机构认为，2021 年南向资金净买入有望维持在 5000 亿元至 6000 亿元的高位。基金经理近期减仓了前期涨幅较高的新能源部分标的，此外，科技、消费、医药、军工等被多位基金经理看好并加仓，行业龙头依然是大家重点配置标的。
- 中国最新公布的贷款市场报价利率 (LPR) 连续 9 个月按兵不动，也预示着 2021 年呈现“宽货币、紧信用”的政策格局。

**公司要闻**
**美股**

- 摩根士丹利 (MS.US) 宣布四季度营收 136.4 亿美元，利润 33.9 亿美元，同比大增 51%，EPS 1.81 美元，投资银行和交易部门的营收是带动整体业绩的主要动力。



- 半导体设备制造巨头阿斯麦（ASML.US）发布了2020年四季度以及全年业绩报告。其中，Q4净销售额为42.54亿欧元，市场预期为37.34亿欧元；净利润为13.50亿欧元，市场预期为10.15亿欧元。全年净利润为35.54亿欧元，同比上升37%，市场预期为32.37亿欧元。此外公司预期2021年第一季度营收在39亿欧元至41亿欧元之间。
- 迪士尼（DIS.US）高管2020财年薪酬大幅下调。全球娱乐业巨头迪士尼公布了年度股东大会的议程。在多项主营业务遭到疫情重击后，未能完成业绩目标的高管们也面临高额薪酬的大幅缩水。
- Oppenheimer 分析师 Colin Rusch 将特斯拉（TSLA.US）目标股价上调至华尔街同行最高，理由包括该公司在自动驾驶汽车开发领域相对同行的优势和目前的高成长股估值。他将目标价格从之前的486美元提高到1036美元。
- 热门中概股周三收盘普涨，互联网股连续两日大涨，爱奇艺（IQ.US）涨超8%，跟谁学（GSX.US）、名创优品（MNSO.US）涨超6%，阿里巴巴（BABA.US）涨超5%，京东（JD.US）、百度（BIDU.US）涨超4%，搜狐（SOHU.US）涨超3%。

## 港股

- 阿里巴巴（09988.HK）创始人马云两个月来首度公开露面，通过视频连线，与全国100名乡村教师「云」见面，并发表线上讲话。
- 内地媒体腾讯《一线》引述消息称，在美上市的百度（BIDU.US）正式启动在香港第二上市计划，并确定保荐人是高盛及中信，计划农历新年后提交上市申请。
- 比亚迪（01211.HK）拟分拆的子公司比亚迪半导体，已接受中金公司的IPO辅导，并于近日在深圳证监局完成辅导备案。比亚迪董事会已审议通过分拆持股72.3%的比亚迪半导体上市的事项，并授权公司及比亚迪半导体管理层启动分拆的前期筹备工作。
- 比亚迪（01211.HK）拟以每股222元至228元，配售1.211亿股，集资268.84亿至276.11亿元。作价较昨日收市价244元折让6.57%至9.02%。今次配股集资所得将用作营运资金补充、偿还利息债务、研发投资及一般企业用途。
- 雷蛇（01337.HK）预期截至去年底止全年按公认会计原则基准录得收支平衡。业绩好转主要由于期内收益增长超出预期，料至少按年增长40%，公司的硬件、软件及服务生态系统均录得广泛增长。
- 联通（00762.HK）去年12月移动出账用户净减128.36万户，累计用户数达3.06亿户；全年累计净减1,266.4万户。其中，4G用户当月净增112.3万户，累计用户数达2.7亿户；全年累计净增1,641.5万户。
- 莎莎国际（00178.HK）截至去年12月底止第三季度，整体零售及批发业务营业额9.38亿元，同比下跌36.4%，当中港澳市场营业额跌48.8%至6.1亿元，同店销售亦跌45.5%。单计香港销售额则大跌50.8%。
- 中骏集团（01966.HK）据报计划今年分拆旗下物业管理业务在港上市，集资约3亿美元。中骏据报正与财务顾问磋商拟议的分拆计划。
- 中国民航信息网络（00696.HK）预料截至去年底止全年净利润约5亿元人民币。预期盈利减少主要由于受疫情影响，国内外采取多项严格措施遏制疫情扩散，民航行业客运量大幅下降。去年下半年，国内疫情防控态势进一步趋于稳定和常态化，民航行业运输恢复逐渐加快。此外，出售中航信移动科技68.39%股权对公司产生财务影响。
- 摩根大通料中国平安（02318.HK）今年新业务价值增长将显著回升，今明两年新业务价值分别增长10%及22%，将H股目标价上调至130元。同时调整多只中港保险股目标价。友邦（01299.HK）及太保（02601.HK）目标价分别升至125元及45元；新华保险（01336.HK）目标价维持32元；国寿（02628.HK）、人保（01339.HK）及财险（02328.HK）目标价分别降至38元、3.2元及9元。
- 汇丰环球研究首次给予远洋服务（06677.HK）「买入」评级，目标价为8.4元，认为远洋服务在中期能够稳定增长。预计在管面积将从2019年的4,100万平方米增加到2022年的1.06亿平方米，年均复合增长率将达38%，这将推动物业管理收入和社区增值服务的增长，预计核心收益在2019-2022年期间将以39%的年均复合增长率增长，目标价相当于17倍之预测市盈率。



## A 股

- 昆仑万维 (300418.CN) 公告, 预计 2020 年净利润为 46 亿-51 亿元, 同比增长 255.18%-293.79%。报告期内, 公司在 2020 年完成了出售 GrindrInc.的股权转让, 获得 29.48 亿元投资收益, 使得本年净利润有大幅增加。
- 华神科技 (000790.CN) 公告, 拟定增募资不超过 3 亿元, 扣除发行费用后将全部用于补充流动资金, 本次非公开发行的发行对象为成都远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励计划(草案), 该激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 836.00 万股, 占该激励计划草案公告时公司股本总额 1.82 亿股的 4.59%。
- 大富科技 (300134.CN) 公告, 拟以 5000 万元-1 亿元回购股份, 用于实施股权激励或员工持股计划, 回购价格不超过人民币 15.50 元/股。
- 国元证券 (000728.CN) 公告, 预计 2020 年净利润为 13.26 亿-14.17 亿元, 同比增长 45%-55%。2020 年度计提各项资产减值准备合计 4.92 亿元。
- 华东医药 (000963.CN) 公告, 公司全资子公司中美华东收到国家药品监督管理局 (NMPA) 核准签发的《药品注册申请受理通知书》, 由中美华东和美国 ImmunoGen 申报的生物制品 1 类新药 IMG853 临床试验申请获得受理。MIRV 是一种抗体偶联药物 (ADC), 包含 FR $\alpha$  (叶酸受体) 结合抗体、可裂解的连接子和美登木素生物碱 DM4, 后者是一种强效的微管蛋白靶向剂。该产品是全球首个针对 FR $\alpha$ 阳性卵巢癌的 ADC 在研药物, 用于治疗叶酸受体高表达的铂类耐药卵巢癌, 属于全球首创产品。
- 祥和实业 (603500.CN) 公告, 公司控股股东汤友钱及其一致行动人计划以集中竞价、大宗交易方式, 合计减持不超过 1058.4 万股, 即不超过公司总股本 6%的股份。其中, 通过集中竞价方式减持不超过公司总股本的 2%, 通过大宗交易减持不超过公司总股本的 4%。
- 乐心医疗 (300562.CN) 公告, 2020 年预盈 6523.46 万元-7455.39 万元, 同比增长 110%-140%。报告期内, 公司远端健康管理产品进一步发力; 在智慧手环、手表等专案上与新的战略大客户合作, 大客户战略成效显著, 销售收入大幅增长。此外, 公司 2021 年一季度预盈 1261.61 万元-1413 万元, 同比增长 150%-180%。
- 东方时尚 (603377.CN) 公告, 公司通过集中竞价交易方式首次回购股份, 回购数量 1182.92 万股, 占总股本的 1.94%。成交价区间为 13.06 元/股至 15.08 元/股, 支付总额 1.57 亿元。此次回购股份数量超过前 5 个交易日公司股票成交量之和的 25%, 公司董事会就此疏漏致歉。东方时尚此前 3 个交易日连续跌停, 今日午后打开跌停, 收涨 6%。东方时尚昨日披露回购报告书, 宣布拟 1.5 亿至 3 亿元回购股份。
- 上机数控 (603185.CN) 公告, 公司下属全资子公司弘元新材与浙江正泰等签订“单晶硅片”的销售签订合同。2021 年对方向公司子公司采购单晶硅片 2.1 亿片, 预计 2022 年至 2023 年采购单晶硅片 6.72 亿片。预计 2021 年销售金额为 7.48 亿元 (含税), 不含税为 6.62 亿元。预计 2022-2023 年销售总金额为 33.11 亿元 (含税), 不含税为 29.30 亿元。
- 兄弟科技 (002562.CN) 公告, 拟依托自有原料药产业基础、制剂项目研发与储备基础以及精细化管理生产优势, 计划总投资 25 亿元, 建设一座多剂型国际化医药产业基地。1 月 20 日, 公司与海宁高新技术产业园区管委会正式签署了《国际化医药产业基地建设专案投资协定》。
- 中伟股份 (300919.CN) 公告, 签署北部湾产业基地专案投资合同书, 本项目总投资约 230 亿元, 公司拟在钦州建设中伟股份北部湾产业基地专案, 主要经营三元前驱体、四氧化三钴等前驱体开发以及金属镍钴及电池材料综合回圈利用。其中一期项目主要建设年产 15 万吨前驱体和 7 万吨金属镍钴及其综合回圈回收设施, 为确保专案的投资建设及运营管理, 公司设立两家下属子公司实施上述项目的投资、建设和运营。
- 方正证券 (601901.CN) 公告, 经公司及公司全资子公司方正香港金控对 2020 年 12 月 31 日存在减值迹象的资产 (范围包括其他债权投资、融出资金等) 进行减值测试后, 确认信用减值损失共计 2.02 亿元, 将减少公司 2020 年度合并报表净利润 1.71 亿元。
- 科伦药业 (002422.CN) 公告, 拟以 5000 万-1 亿元回购股份, 用于实施员工持股计划或股权激励, 本次回购股份的价格为不超过人民币 24 元/股。



## 公司业绩

### A 股

- 四方光电 (688665.CN) 净利润 4660 万元，同比增长 31.06%。

### 港股

- 莎莎国际 (00178.HK) 前 9 个月营业额同比减少 54.3%至 22.24 亿港元。

## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	中国	12 月社会消费品零售总额年率	5.5%	5.0%
		1-12 月社会消费品零售总额年率-YTD	-3.9%	-4.8%
		12 月规模以上工业增加值年率	6.9%	7.0%
		1-12 月规模以上工业增加值年率-YTD	2.7%	2.3%
		第四季度 GDP 季率	2.5%	2.7%
		第四季度 GDP 年率-单季度	6.2%	4.9%
		1-12 月城镇固定资产投资年率-YTD	3.2%	2.6%
周二	美国	美国参议院财政委员会就将耶伦提名为美国财长举行听证会		
	欧元区	1 月 ZEW 经济景气指数		54.4
周三	美国	美国下一任总统就职典礼		
	加拿大	加拿大央行公布利率决议和货币政策报告		
周四	美国	12 月新屋开工年化月率	0.8%	1.2%
		12 月新屋开工年化总数(万户)	156.0	154.7
		12 月营建许可月率	-2.1%	6.2%
		12 月营建许可总数(万户)	160.0	163.9
	日本	日本央行公布利率决议，会后发布经济展望报告		
	欧元区	欧洲央行公布利率决议		
周五	美国	1 月 Markit 制造业 PMI 初值	56.5	57.1
		1 月 Markit 服务业 PMI 初值	54.0	54.8
		1 月 Markit 综合 PMI 初值		55.3
	欧元区	12 月成屋销售年化总数(万户)	655	669
		1 月 Markit 制造业 PMI 初值	54.9	55.2
		1 月 Markit 服务业 PMI 初值	45.5	46.4
		1 月 Markit 综合 PMI 初值	48.6	49.1

披露 分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

免责声明 仅供私人参阅。本报告（连带相关的资料）由申万宏源研究（香港）有限公司撰写。申万宏源研究（香港）有限公司为申万宏源集团成员。本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布，报告的资料来自申万宏源研究（香港）有限公司相信可靠的来源取得。惟申万宏源研究（香港）有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万宏源研究所撰写并于国内发表。申万宏源研究（香港）有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译，然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解，报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究（香港）有限公司对投资者买进或卖出股票的真实意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断。日后如有改变，恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司（包括但不限于申万宏源研究（香港）有限公司和申万宏源证券（香港）有限公司）及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之资料而引致的损失负上任何责任。故此，读者在阅读本报告时，应连同此声明一并考虑，并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派，只适用分派予新加坡证券及期货法第 4A 条所界定的认可投资者和机构投资者，本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者参阅。任何人于新加坡收取本报告，并对本报告有任何疑问，可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版权所有 联系公司：申万宏源研究（香港）有限公司，香港轩尼诗道 28 号 19 楼  
 其关连一方：申万宏源研究所，中国上海市南京东路 99 号 3 楼

