

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,341.49	-2.0	-6.6
恒生國企指數	10,546.47	-2.3	-5.6
上證綜合指數	3,391.76	-0.5	11.2
深證成份指數	13,670.11	-0.2	31.1
道瓊斯指數	29,638.64	-0.9	3.9
標普 500 指數	3,621.63	-0.5	12.1
納斯達克指數	12,198.74	-0.1	36.0

**今日提示**
**新股上市**

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	003021	兆威機電	待定
	601686	友發集團	待定
	6666	恒大物業	12/02
	2110	裕勤控股	12/07
	6618	京東健康	12/08
港股	1209	華潤萬象生活	12/09
	1153	佳源服務	12/09
	6999	領地控股	12/10
	2142	和鉑醫藥 - B	12/10
	2117	大唐集團	12/11
	9992	泡泡瑪特	12/11

**除權除息**

代號	公司名稱	事項	除權日
1888	建滔積層板	特別股息 1.9 元	12/01
1888	建滔積層板	中期息 10 仙	12/01
2	中電控股	第三次中期息 63 仙	12/02
1382	互太紡織	中期息 22 仙	12/02
601319	中國人保	10 派 3.35 元	12/08

**配股**

代號	公司	配售價	日期
1378	中國宏橋	6.30(港元)	11/25

**供股**

代號	公司	配售價	日期
8007	環球戰略集團	0.16(港元)	11/20

**指數調整**

代號	公司	調整方向	生效日期
1876	百威亞太	調入恒生指數	12/7
2020	安踏體育	調入恒生指數	12/7
3690	美團-W	調入恒生指數	12/7
19	太古 A	調出恒生指數	12/7

**宏觀及行業**

- 美股周一收跌，但道指仍錄得 1987 年以來最佳 11 月表現。市場關注疫苗研發與疫情形勢發展。美國新增確診新冠病例繼續激增。Moderna 計劃在美國和歐盟提交新冠疫苗申請。
- 歐元區明年第一季度的增長可能弱于 IMF 在 10 月份的預測，IMF 表示，歐元區需要額外的刺激措施來促進通脹持續上升。
- 比特幣(Bitcoin)價格周一突破 1.98 萬美元，超越 2017 年創下的歷史紀錄高位
- 銀保監會主席郭樹清近日發表署名文章指出，堅決抑制房地產泡沫。文中指出，房地產與金融業深度關聯。目前，我國房地產相關貸款占銀行業貸款的 39%，還有大量債券、股本、信托等資金進入房地產行業。可以說，房地產是現階段我國金融風險方面最大的“灰犀牛”。
- 中國人民銀行行長易綱在署名文章中指出，穩妥推進數字貨幣研發，有序開展可控試點，健全法定數字貨幣法律框架。
- 外匯局再次啓動一輪 QDII 額度發放，擬向 23 家機構發放 QDII 額度 42.96 億美元。
- 文化和旅游部、發改委等十部門聯合印發《關於深化“互聯網+旅游”推動旅游業高質量發展的意見》。機構表示，此舉將倒逼傳統景區加速突破原有經營方式，挖掘更多消費增長點。而在數字文旅領域，阿里巴巴(09988.HK)、騰訊(00700.HK)已先後入局，如阿裏巴巴 2018 年聯合杭州西溪國家濕地公園打造首個未來景區樣本，騰訊文旅今年先後宣布將參與九寨溝、樂山大佛景區等數字化景區建設。
- 中國汽車流通協會 11 月，汽車經銷商庫存預警指數為 60.5%，較上月上升了 6.4 個百分點，較去年同期下降 2.0 個百分點，庫存預警指數位于榮枯綫之上。12 月，多數促汽車銷費政策時效到期，加上年底衝量及營銷活動的展開，將促進汽車銷量，預計 12 月銷量環比上升，但同比將有所下降。

**公司要聞**
**美股**

- 據報導，標普全球公司正在就以約 440 億美元收購 IHS Markit (INFO.US) 進行深入談判。但報導還表示，談判有可能在最後一刻破裂。
- Moderna (MRNA.US) 股價走高。英國政府周日表示，已獲得 200 萬劑 Moderna 公司的 COVID-19 候選疫苗，最早將於春季在歐洲投放市場。
- 再生元製藥 (REGN.US) 與賽諾菲兩家製藥公司旗下的中重度兒童特異性皮炎藥物 Dupixent 獲歐盟批准。



- 據報導，通用汽車 (GM.US) 和電動汽車製造商尼古拉 (NKLA.US) 宣佈了一項修改後的新合作協定。根據新協定，雙方的合作規模有所減小，該協定保留了兩家公司的燃料電池合作夥伴關係，但取消了通用汽車對尼古拉的持股，也取消了製造尼古拉電動皮卡車的計畫。
- 中概股週一收盤多數下滑，新能源汽車股集體下跌，康迪車業 (KNDI.US) 收盤大跌逾 28%，因遭遇做空機構 Hindenburg Research 做空。理想汽車 (LI.US)、小鵬汽車 (XPEV.US) 跌超 8%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 6%。

## 港股

- 恒大物業 (06666.HK) 發布公告，發售價厘定為每股發售股份 8.80 港元，公司將收取的全球發售所得款項淨額約為 69.16 億港元，預期將於 12 月 2 日上市。
- 泡泡瑪特 (09992.HK) 於 2020 年 12 月 1 日-12 月 4 日招股，該公司擬發行 1.36 億股，香港公開發售占約 12%，國際配售占約 88%，另有超額配股權 15%。每股發售價 31.50-38.50 港元，每手 200 股，預期股份將於 2020 年 12 月 11 日上市買賣。
- 康方生物-B (09926.HK) Ebronicimab 在中國治療高危或極高危高膽固醇血症的 IIb 期臨床試驗提前完成患者入組
- 中國交通建設 (01800.HK) 附屬擬投資武漢長江新城起步區基礎設施工程 PPP 項目。
- 中國金茂 (00817.HK) 11 月簽約銷售金額 199.8 億元 同比增加 63.47%。
- 百富環球 (00327.HK) 預期年度純利同比增長不少於 40%。
- 中海油 (00883.HK) 表示，注意到關於美國有關政府機構可能會將其控股股東中海油集團加入涉嫌與中國軍方有聯繫的企業黑名單的報導，該公司已向中海油集團查詢，中海油集團尚未收到任何正式通知或決定。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下螞蟻集團暫緩中港上市後，外電引述消息人士表示，該公司明年重啟上市的機會很微。報導稱內地公佈網絡小額貸款管理暫行辦法，螞蟻還在評估所需要的變動，等待管理辦法的最終版本，預計滿足新的監管要求帶來大量工作。
- 滙控 (00005.HK) 獲花旗上調目標價至 43.5 元，指出滙豐已加速業務重組，可能在公佈今年業績時制定新的財務目標，管理層對 2021 年淨利息收入約 254 億美元的目標達成共識的。首席執行官同時提出可持續的收入增長計劃，如在新加坡、印度和中國市場擴展保險業務，以及在中國的新財富管理平台等。

## A 股

- 京東方 A (000725.CN) 公告，京東方和成都顯示股東經協商確定，擬調整成都顯示股權交易方案，即通過非公開協議增資的形式，京東方向成都顯示增資 75.5 億元人民幣。增資方案仍可實現京東方對成都顯示的實際控制。
- 海特高新 (002023.CN) 表示，矽基氮化鎵主要應用於消費電子，而氮化矽主要發展方向是新能源，目前公司電力電子業務發展向好，矽基氮化鎵已經向客戶批量供貨。
- 中國中車 (601766.CN) 公告，公司於 2020 年 9-11 月期間簽訂了若干項合同，合計金額約 372 億元人民幣，合同總金額約占本公司中國會計準則下 2019 年營業收入的 16.2%。
- 華東醫藥 (000963.CN) 公告，公司全資子公司杭州中美華東製藥有限公司收到國家藥品監督管理局核准簽發的《藥品註冊證書》。藥品通用名稱：西格列汀二甲雙胍片(I)。
- 金洲管道 (002443.CN) 公告，公司擬投資建設年產 60 萬噸優質焊管和工廠預製深加工管材管件項目，項目總投資 6.8 億元，建設週期預計 3 年。達產後形成 60 萬噸優質焊接鋼管和工廠預製深加工管材管件生產能力，預計年新增營收 30 億元，利稅 2 億元。
- 凱盛科技 (600552.CN) 公告，公司擬在現有中試線的基礎上，再新增投資 4981 萬元，建設超薄柔性玻璃 (UTG) 一期項目，量產 6-8 寸 30 $\mu$ m—70 $\mu$ m 超薄柔性玻璃 (UTG)。項目建成後，將與中試線產能共同形成一定規模，達產後預計將實現收入超 3 億元。公司也將根據未來市場發展需求及時佈局後續產能提升計畫。投資金額為 4981 萬元人民幣。
- 深科技 (000021.CN) 表示，公司產能一直在擴張，存儲封測業務處於滿負荷生產狀態。
- 賽微電子 (300456.CN) 表示，公司 MEMS 工藝開發與晶圓代工產能一直比較緊張，訂單排期較長。



- 艾格拉斯 (002619.CN) 公告，公司控股股東、實控人及其一致行動人目前合計持有公司 7.07% 股份，持股數較低，公司控制權可能發生變更，本次的變更對手方擬為日照義聚股權投資中心（有限合夥），所屬行業為股權投資業務，其持股比例為 11.55%。
- 西部材料 (002149.CN) 公告，控股子公司天力公司、西諾公司、菲爾特在全國中小企業股份轉讓系統掛牌申請獲受理。
- 海思科 (002653.CN) 公告，全資孫公司海思科製藥（眉山）有限公司近日獲得鹽酸普拉克索緩釋片《藥品註冊證書》。
- 聯化科技 (002250.CN) 表示，公司醫藥事業部的主要業務為醫藥中間體的定制加工，客戶主要為國際知名醫藥巨頭，新冠疫情對公司醫藥業務影響不大。目前公司醫藥業務訂單飽滿，隨著前期一系列項目驗證工作的完成，將逐步進入商業化階段。
- 宇新股份 (002986.CN) 表示，公司 5 萬噸丙酮加氫生產異丙醇裝置已經建成，將於近期投產。

## 公司業績

### 美股

- Zoom (ZM.US) 淨利潤 1.984 億美元，同比增長 89 倍。

### 港股

- 美團 (03690.HK) 截至今年 9 月底止非國際財務報告準則第三季經調整盈利 20.55 億元人民幣，同比增長 5.82%。期內股東應佔盈利 63.22 億元人民幣，同比上升 3.73 倍。
- 中國生物製藥 (01177.HK) 截至 9 月底止首三季純利 18.5 億元人民幣，同比下跌 17.96%。
- 歐舒丹 (00973.HK) 截至 9 月底止中期盈利 1,561.3 萬元歐羅，同比下跌 37.53%。
- 普匯中金國際 (00997.HK) 中期股東應占虧損收窄 13.75% 至 4499.7 萬港元。
- 華夏文化科技 (01566.HK) 中期股東應占利潤同比增加 2.72% 至 2552.5 萬港元。
- 中國汽車新零售 (00526.HK) 中期股東應占虧損 2.09 億元。
- 信保環球控股 (00723.HK) 中期股東應占利潤同比增加 54.55% 至 2108.5 萬港元。
- 楓葉教育 (01317.HK) 年度股東應占溢利約 5.05 億元 同比減少約 23.06%。
- 義合控股 (01662.HK) 中期淨利降 34.6% 至 1900.1 萬港元。
- 必瘦站 (01830.HK) 中期純利減少 44% 至 1.36 億港元。

### A 股

- 同興環保 (003027.CN) 淨利潤 1.19 億元，同比增長 7.71%。



**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	11月芝加哥 PMI	59.20	61.10
		11月官方製造業 PMI	51.50	51.40
	中國	11月官方非製造業 PMI	56.00	56.20
		11月官方綜合 PMI		55.30
週二	美國	11月 Markit 製造業 PMI 終值		56.70
		11月 ISM 製造業 PMI	57.60	59.30
	歐元區	11月 Markit 製造業 PMI 終值		53.60
		11月末季調 CPI 年率初值		-0.30%
		11月末季調核心 CPI 年率初值		0.20%
澳洲	澳洲聯儲公布利率決議			
週三	美國	11月 ADP 就業人數(萬)	50.00	36.50
	歐元區	10月失業率		8.30%
週四	美國	11月 ISM 非製造業 PMI	56.00	56.60
	歐元區	10月零售銷售月率		-2.00%
		11月財新服務業 PMI	56.40	56.80
	中國	11月財新綜合 PMI	55.70	
10月貿易帳(億美元)		-648.00	-639.00	
週五	美國	11月非農就業人口變動季調後(萬)	50.00	63.80
		11月私營企業非農就業人數變動(萬)	59.00	90.60
	11月失業率	6.80%	6.90%	
	10月耐用品訂單月率終值	0.80%	1.30%	
	10月工廠訂單月率	0.80%	1.10%	

**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佈，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並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，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，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並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，應連同此聲明一併考慮，並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，並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

