

03/12/20

每日市場速報


 滙業證券有限公司
 Delta Asia Securities Limited

環球主要市場指數

滙業證券研究部

research@delta-asia.com

各國指數	現價	1日變動%	5日變動%	1個月變動%	3個月變動%	1年變動%	季初至今變動%	年初至今變動%
香港恆生指數	26,532.6	-0.13	-0.51	6.39	6.10	0.54	13.10	-5.88
恆生中國企業指數	10,573.8	-0.81	0.15	4.99	6.37	2.10	12.52	-5.32
上海深圳滬深300指數	5,067.2	0.00	3.19	6.06	5.19	31.58	10.46	23.69
上海證券交易所綜合指數	3,449.4	-0.07	2.59	5.45	4.90	19.58	7.19	13.09
深圳證交所綜合指數	2,290.2	0.16	1.59	1.56	-0.50	42.66	6.54	32.92
標準普爾500指數	3,669.0	0.18	0.92	8.90	6.19	18.62	9.10	13.56
道瓊工業平均指數	29,883.8	0.20	-0.54	8.75	5.62	8.66	7.57	4.71
那斯達克綜合指數	12,349.4	-0.05	2.60	10.65	7.78	44.93	10.58	37.63
法國CAC40指數	5,583.0	0.02	0.21	16.18	11.45	-2.52	16.23	-6.61
德國法蘭克福DAX指數	13,313.2	-0.52	0.18	10.13	1.96	2.49	4.33	0.48
富時100指數	6,463.4	1.23	1.13	11.69	10.47	-9.71	10.18	-14.31
日經225指數	26,826.0	0.09	1.09	15.16	14.32	14.74	15.70	13.40
韓國KOSPI指數	2,675.9	1.58	1.90	14.19	11.69	28.40	14.95	21.76
海峽時報指數	2,811.0	-0.11	-2.04	12.56	11.03	-11.41	13.96	-12.78
台灣證交所加權股價指數	13,989.1	0.75	1.82	9.84	9.65	21.31	11.77	16.60

環球焦點

香港 - 恆指跌 35 點 小米挫逾 7% 比亞迪造淡 8%

小米(01810.HK)折讓9.4%配股及發CB共淨籌40億美元,與及多間企業宣布發新股或配股,影響大市氣氛。恆指高開102點報26,670點後向下,上午中段曾跌188點一度低見26,379點,其後跌幅收窄,全日跌35點或0.1%,收26,532點;國指跌85點或0.8%,收10,573點;恆生科技指數跌137點或1.7%,收7,848點。大市半日成交總額增至1,817.39億元,滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為33.72億及22.06億元人民幣。

環球 - 道指升 59 點或 0.2% 波音升逾 5%

美股普遍上升。標普500指數創收市新高。市場憧憬新冠疫苗付運後疫情得以解決,與及美國國會就新刺激方案進行的磋商。道指低開128點後,早段曾跌224點,其後跌幅收窄,尾市倒升。道瓊斯工業平均指數升59.87點或0.2%,收報29,883.79點。納斯達克指數跌5.74點或0.1%,收報12,349.37點。波音公司升5.1%,為升幅最大道指成分股。連鎖藥房Walgreens升3.6%,迪士尼及雪佛龍各升2.8%,高盛升2.4%。Salesforce跌8.5%,為跌幅最大道指成分股。

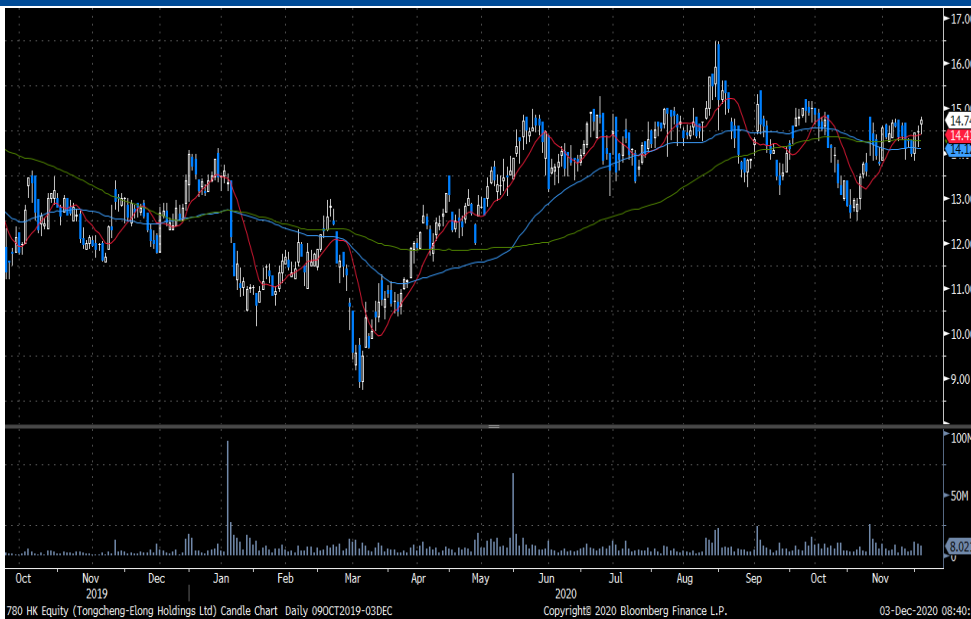
環球 - 美眾議院通過中概股須遵守美審計法案 若三年內不通過將退市

據《路透》報道,美國眾議院就要求外國公司遵守美國審計規定的法案《外國公司問責法》投票,獲眾議院通過,因方案早前已在參議院通過,估計美國總統特朗普將會簽署成為法律。該法案要求,外國企業若連續三年未能通過美國公眾公司會計監督委員會(PCAOB)的審計要求,《外國公司問責法》將禁止這些外國企業在美國的交易所上市。

資料來源: Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

疫苗即將推出增加旅遊業復甦確定性 同程藝龍上望 16.5 元



同程藝龍 (780.HK - HK\$14.74) 為中國線上旅遊業市場領導者，集團通過騰訊旗下平台、移動應用程序及網站，提供全方位旅遊創新產品及服務選擇，包括交通票務、住宿、景點門票及各種增值旅遊產品及服務。

集團公佈第3季業績，收入為人民幣19.1億，同比下跌進步收窄至7.2% (第2/1季分別下跌25%/11%)，調整後淨利潤為人民幣3.7億，同比下跌11%，輕微優於預期。期內活躍用戶達到2.46億，同比增長約5%，付費用戶為2,980萬，同比持平。儘管受機票單價及平均房價下滑影響，整體交易額為人民幣397億，同比下降16.7%，但國內機票量同比增長20%，酒店間夜量同比增長15%，當中低線同比增長30%，優於一二線城市增速 (約10%)。

展望第4季，預期整體收入下跌低單位數，調整後淨利潤約人民幣3至3.5億。公司將更著重交叉銷售，為酒店業務導流，預期未來幾季酒店業務增速將有望加快。隨著疫苗即將推出，相信旅遊業復甦確定性將不斷增強。投資者可於14.74元買入，中線上望16.5元，跌穿13.8元止蝕。

展望第4季，預期整體收入下跌低單位數，調整後淨利潤約人民幣3至3.5億。公司將更著重交叉銷售，為酒店業務導流，預期未來幾季酒店業務增速將有望加快。隨著疫苗即將推出，相信旅遊業復甦確定性將不斷增強。投資者可於14.74元買入，中線上望16.5元，跌穿13.8元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率 (倍)	66.0	27.2	14.3	11.4
市淨率 (倍)	1.99	1.92	1.75	1.57
EV/EBITDA (倍)	21.20	17.30	9.28	7.28
股息收益率 (%)	N/A	0.0	0.0	0.0
淨資產收益率 (%)	3.0%	6.0%	10.5%	12.5%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

03/12/20

每日市場速報



十大高息恒指成份股

股份編號	股份名稱	市值(十億港元)	股息率 %	預期股息率 %	上日收市價	變動 %
883 HK Equity	中國海洋石油	344	8.44	5.37	7.70	(0.65)
3328 HK Equity	交通銀行	370	8.09	7.80	4.30	(0.69)
3988 HK Equity	中國銀行	1,058	7.70	7.71	2.74	(0.36)
941 HK Equity	中國移動	959	6.94	7.35	46.85	1.19
6 HK Equity	電能實業	88	6.80	6.80	41.20	1.23
267 HK Equity	中信股份	180	6.23	6.50	6.18	0.16
1038 HK Equity	長江基建集團	107	6.09	6.13	40.40	2.67
857 HK Equity	中國石油股份	874	5.91	6.64	2.47	0.82
2007 HK Equity	碧桂園	227	5.91	7.01	10.30	0.59
386 HK Equity	中國石油化工股份	569	5.69	6.11	3.63	1.97

資料來源：彭博及滙業證券研究部

十大高息國指成份股

股份編號	股份名稱	市值(十億港元)	股息率 %	預期股息率 %	上日收市價	變動 %
1988 HK Equity	民生銀行	262	9.18	7.85	4.42	-
1088 HK Equity	中國神華	441	9.00	7.91	15.26	1.33
883 HK Equity	中國海洋石油	344	8.44	5.37	7.70	(0.65)
3328 HK Equity	交通銀行	370	8.09	7.80	4.30	(0.69)
2328 HK Equity	中國財險	144	7.79	7.09	6.48	0.15
3988 HK Equity	中國銀行	1,058	7.70	7.71	2.74	(0.36)
998 HK Equity	中信銀行	266	7.54	7.29	3.45	(1.15)
941 HK Equity	中國移動	959	6.94	7.35	46.85	1.19
1288 HK Equity	農業銀行	1,346	6.72	6.72	2.97	(1.66)
267 HK Equity	中信股份	180	6.23	6.50	6.18	0.16

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 新華社：國務院副總理孫春蘭、國務委員王勇 12 月 2 日在北京調研新冠病毒疫苗研發和生產準備工作，實地考察中國食品藥品檢定研究院、北京科興公司、國藥中生北京公司。目前，5 條技術路線的 14 個疫苗進入臨床試驗，其中 5 個疫苗正在按程序按標準開展Ⅲ期臨床試驗。下一步，要做好大規模生產準備，要研究制定疫苗上市後的接種分配方案，明確人群範圍、接種順序和時間考慮，提前組織疾控機構和基層接種單位的人員培訓。
- 中證報：11 月，房企銷售額同比增幅達 20%，整體銷售超預期。1-11 月，TOP100 房企實現全口徑總銷售額 11.52 萬億元，同比增長 10.7%，累計增幅較 1-10 月擴大 1.1 個百分點。11 月，TOP100 房企總銷售額 1.32 萬億元，與 10 月份基本持平，同比增速維持高位。業內稱，百強房企 11 月銷售保持強勁勢頭，可以藉此緩解融資端的壓力。
- 昆明：出台措施加強商品房預售資金監管，商品房預售項目的預售資金應當全部存入監管賬戶，由監管銀行按照雙方簽訂的《商品房預售款監管協議》進行監管，房地產開發企業可在預售資金中提取 5% 的辦公和管理支出；商品房預售資金按照專款專用原則，實行分階段、按比例動態監管，監管資金額度為項目預售總額的 30%。
- 卓創資訊：9 月至今，超過 40 家輪胎企業陸續發布漲價通知單。除中策、風神、玲瓏、正新、雙星等國產輪胎大廠外，韓泰、佳通等外資輪胎企業也開始漲價，累計漲價幅度在 5% 以上。業內稱，原材料價格下半年較上半年漲幅達到了 20% 以上。
- 工信部：前三季度，我國軟件業完成軟件業務收入 58387 億元，同比增長 11.3%，增速較去年同期回落 3.9 個百分點。分季度看，一、二、三季度全行業軟件業務收入增速分別為 -6.2%、17.1%、19.3%，呈逐季上升態勢；全行業實現利潤總額 7066 億元，同比增長 7.0%，增速較上半年提高 5.7 個百分點。
- 第一商用車網：11 月，我國重卡市場預計銷售各類車型約 12.8 萬輛，環比下降 7%，同比增長 26%。1-11 月，重卡市場累計銷售各類車型約 150.2 萬輛，同比增長 39%。
- 世界半導體貿易統計組織：2021 年，半導體市場規模將同比增長 8.4%，達 4694 億美元，創出歷史新高。5G 的普及和汽車行業的復蘇將為半導體市場帶來利好。業內稱，受疫情的影響，居家辦公和網上授課增加，與個人電腦及數據中心相關的投資也有望增加。
- 伽馬數據：2020 年 IP 改編移動遊戲收入首次超過千億元，核心用戶超過 1.5 億。2020 年《和平精英》《使命召喚手游》等多款中國企業研發的 IP 改編移動遊戲在海外地區獲得十億元以上的流水收入，IP 產品成為中國遊戲企業拓展全球市場的重要佈局。

03/12/20

每日市場速報



滙業證券有限公司
Delta Asia Securities Limited

- Strategy Analytics：三季度，全球互聯電視設備(包括智能電視，流媒體設備和遊戲機)出貨量達到 8130 萬台，同比增長 19%，在經歷了疫情高峰的上兩個季度的持平或下降之後，市場出現了強勁的複蘇。儘管經濟形勢嚴峻，但今年互聯電視設備的總體銷量預計將比去年增長 7%。
- 發改委、能源局：發布通知要求做好 2021 年電力中長期合同簽訂工作，各地政府主管部門要鼓勵市場主體簽訂中長期合同特別是年度及以上中長期合同，結合實際確定 2021 年年度及以上中長期合同簽訂工作目標，力爭簽約電量不低於前三年用電量平均值的 80%，並通過後續月度合同簽訂保障中長期合同簽約電量不低於前三年用電量平均值 90%—95 %。

03/12/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 中國玻璃(03300.HK)獲信義玻璃(00868.HK)提要約 每股要約價 0.9 元
- 華僑城(03366.HK)再沽同程藝龍(00780.HK)套現 9,388 萬
- 石藥集團(01093.HK)在研新藥獲美國藥監局孤兒藥資格認定
- 中國奧園(03883.HK)11 月合同銷售 152.5 億人幣 按年升 21%
- 石四藥集團(02005.HK)注射液產品獲藥監管局一致性評價
- 中國中冶(01618.HK)附屬出售應收賬款 代價不逾 33.6 億人幣
- 壹傳媒(00282.HK)主席黎智英及兩名高層遭起訴欺詐罪 今早提堂

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

03/12/20

每日市場速報



半新股表現

名稱 / 代號	上市日期	每手股數	上市市值(億元)	招股價	上市價	超額倍數	得中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
恆大物業 06666.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/12/02	500	918.92-1,054.05	8.50-9.75	8.800	9.7	12手	50.0%	8.780	0.000%	-0.227%
德琪醫藥 - B 06996.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/11/20	500	105.58-120.81	15.80-18.08	18.080	263.8	80手	20.0%	16.080	+1.106%	-11.062%
融創服務 01516.HK	2020/11/19	1,000	316.50-379.50	10.55-12.65	11.600	9.4	15手	30.0%	12.940	+21.897%	+11.552%
亞東集團 01795.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/11/18	3,000	5.04-6.48	0.84-1.08	0.840	17.3	20手	25.0%	0.700	-1.190%	-16.667%
祥生控股集團 02599.HK	2020/11/18	1,000	144.00-186.00	4.80-6.20	5.590	認購不足	1手	100.0%	5.590	0.000%	0.000%
上坤地產 06900.HK	2020/11/17	2,000	34.00-50.00	1.70-2.50	2.280	認購不足	1手	100.0%	2.290	+0.877%	+0.439%
金科服務 09666.HK	2020/11/17	100	55.56-63.27	41.80-47.60	44.700	10.2	5手	50.0%	49.650	0.000%	+11.074%
耀煌明天 01351.HK	2020/11/11	2,000	5.00-5.50	1.00-1.10	1.100	30.3	75手	45.0%	1.170	+31.818%	+6.364%
新東方 - S 09901.HK	2020/11/09	10	2,380.62	1,399.00	1,190.000	0.6	1手	100.0%	1,270.000	+14.710%	+6.723%
樂昌生物 - B 09995.HK	2020/11/09	500	53.75-55.68	50.30-52.10	52.100	52.4	5手	90.0%	68.200	+33.973%	+30.902%
高科橋 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.320	+94.400%	+5.600%
藥明巨諾 - B 02126.HK	2020/11/03	500	75.24-89.53	20.00-23.80	23.800	448.4	80手	5.0%	27.050	-7.563%	+13.655%
萬國數據 - S W 09698.HK	2020/11/02	100	1,265.21	86.00	80.880	5.4	4手	80.0%	87.950	0.000%	+8.741%
世茂服務 00873.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/30	1,000	348.24-404.71	14.80-17.20	16.600	12.9	20手	50.0%	11.960	0.000%	-27.952%
合景悠活 03913.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/30	1,000	141.25-164.05	7.00-8.13	7.890	43.5	30手	60.0%	5.650	-22.940%	-28.390%
金輝控股 09993.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/29	1,000	140.00-180.00	3.50-4.50	4.300	0.7	1手	100.0%	4.270	+1.395%	-0.698%
先聲藥業 02096.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/27	1,000	315.29-356.98	12.10-13.70	13.700	588.5	90手	5.0%	8.110	-19.854%	-40.803%
滄港鐵路 02169.HK	2020/10/23	4,000	8.50-11.00	0.85-1.10	0.950	11.0	20手	6.5%	1.620	+5.263%	+70.526%
第一服務控股 02107.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/22	2,500	18.60-24.60	1.86-2.46	2.400	65.7	30手	10.0%	1.140	-26.667%	-52.500%
納泉能源科技 01597.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/20	1,000	5.00-6.50	2.00-2.60	2.000	76.2	50手	15.0%	1.310	+3.500%	-34.500%

資料來源：Aastock

03/12/20

每日市場速報



公司業績公告日期

會議日期	證券簡稱	代號	目的
30/11/2020	中國動力控股	476	中期業績/股息
30/11/2020	中國環保能源	986	中期業績
30/11/2020	中國汽車新零售	526	中期業績/股息
30/11/2020	中國春來	1969	末期業績/股息
30/11/2020	中國衛生集團	673	中期業績
30/11/2020	中國投資開發	204	業績/中期股息
30/11/2020	中國置業投資	736	中期業績
30/11/2020	中國唐商	674	中期業績/股息
30/11/2020	中國華星	485	中期業績
30/11/2020	普匯中金國際	997	中期業績/股息
30/11/2020	錦勝集團(控股)	794	中期業績/股息
30/11/2020	港通控股	32	第三季中期股息
30/11/2020	中國資源交通	269	中期業績/股息
30/11/2020	鼎億集團投資	508	中期業績/股息
30/11/2020	潤中國國際控股	202	中期業績/股息
30/11/2020	四洲集團	374	中期業績/股息
30/11/2020	鮮馳達控股	1175	中期業績/股息
30/11/2020	富石金融	2263	中期業績/股息
30/11/2020	結好控股	64	中期業績/股息
30/11/2020	金榜集團	172	中期業績/股息
30/11/2020	雄岸科技	1647	中期業績/股息
30/11/2020	恒益控股	1894	中期業績/股息
30/11/2020	香港食品投資	60	中期業績/股息
30/11/2020	艾伯科技	2708	中期業績/股息
30/11/2020	建成控股	1630	中期業績/股息
30/11/2020	均安控股	1559	中期業績/股息
30/11/2020	L' OCCITANE	973	中期業績/股息
30/11/2020	立德教育	1449	末期業績/股息
30/11/2020	萬景控股	2193	中期業績/股息
30/11/2020	楓葉教育	1317	末期業績
30/11/2020	美亞娛樂資訊	391	中期業績/股息
30/11/2020	美團-W	3690	業績
30/11/2020	進階發展	1667	中期業績/股息
30/11/2020	慕詩國際	130	中期業績/股息

資料來源：港交所

03/12/20

每日市場速報



公司業績公告日期

會議日期	證券簡稱	代號	目的
30/11/2020	自然美	157	末期業績
30/11/2020	自然美	157	中期業績
30/11/2020	新高教集團	2001	末期業績
30/11/2020	敏捷控股	186	中期業績/股息
30/11/2020	必瘦站	1830	中期業績/股息
30/11/2020	管道工程	1865	中期業績/股息
30/11/2020	昌興國際	803	中期業績/股息
30/11/2020	信保環球控股	723	中期業績
30/11/2020	裕田中國	313	中期業績/股息
30/11/2020	順騰國際控股	932	中期業績/股息
30/11/2020	西伯利亞礦業	1142	中期業績/股息
30/11/2020	中國生物製藥	1177	第三季業績/股息
30/11/2020	快餐帝國	1843	業績/中期股息
30/11/2020	耀萊集團	970	中期業績/股息
30/11/2020	STERLING GP	1825	中期業績/股息
30/11/2020	勝龍國際	1182	中期業績
30/11/2020	太興置業	277	中期業績/股息
30/11/2020	國投集團控股	1386	中期業績/股息
30/11/2020	VICON HOLDINGS	3878	中期業績/股息
30/11/2020	冠華國際控股	539	業績/股息
30/11/2020	允升國際	1315	中期業績
30/11/2020	皓天財經集團	1260	中期業績/股息
30/11/2020	新華通訊頻媒	309	中期業績/股息
30/11/2020	義合控股	1662	中期業績/股息
30/11/2020	元亨燃氣	332	中期業績/股息
30/11/2020	兆邦基地產	1660	中期業績/股息
4/12/2020	華住集團-S	1179	業績

資料來源：港交所

03/12/20

每日市場速報



經濟數據日程 (中國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
11/30/2020 09:00	綜合採購經理人指數	--	55.3
11/30/2020 09:00	製造業PMI	51.5	51.4
11/30/2020 09:00	非製造業PMI	56	56.2
12/01/2020 09:45	財新中國製造業採購經理人指數	53.5	53.6
12/03/2020 09:45	財新中國綜合採購經理人指數	--	55.7
12/03/2020 09:45	財新中國服務業採購經理人指數	56.4	56.8

資料來源：彭博

03/12/20

每日市場速報



經濟數據日程 (美國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
美國			
11/30/2020 22:45	MNI芝加哥採購經理人指數	59.2	61.1
11/30/2020 23:00	成屋待完成銷售 (月比)	0.01	-0.022
11/30/2020 23:00	成屋待完成銷售年比(未經季調)	--	0.219
11/30/2020 23:30	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	14.5	19.8
12/01/2020 22:45	Markit美國製造業採購經理人指數	--	56.7
12/01/2020 23:00	ISM 製造業指數	57.6	59.3
12/01/2020 23:00	ISM New Orders	--	67.9
12/01/2020 23:00	ISM 銷售價格指數	--	65.5
12/01/2020 23:00	ISM就業	--	53.2
12/01/2020 23:00	營建支出 (月比)	0.008	0.003
12/01/2020 12/02	Wards總車輛銷售	16.10m	16.21m
12/02/2020 20:00	MBA 貸款申請指數	--	0.039
12/02/2020 21:15	ADP 就業變動	500k	365k
12/03/2020 03:00	3. Federal Reserve Releases Beige Book		
12/03/2020 20:30	Challenger 裁員人數(年比)	--	0.604
12/03/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	778k
12/03/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	6071k
12/03/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	49.6
12/03/2020 22:45	Markit美國服務業採購經理人指數	57.5	57.7
12/03/2020 22:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	57.9
12/03/2020 23:00	ISM服務指數	56	56.6
12/04/2020 21:30	非農業就業人口變動	500k	638k
12/04/2020 21:30	2個月薪資淨修正	--	15k
12/04/2020 21:30	私部門就業人口變動	590k	906k
12/04/2020 21:30	製造業就業人口變動	49k	38k
12/04/2020 21:30	失業率	0.068	0.069
12/04/2020 21:30	平均時薪(月比)	0.001	0.001
12/04/2020 21:30	平均時薪(年比)	0.042	0.045
12/04/2020 21:30	平均每週工時-全部員工	34.8	34.8
12/04/2020 21:30	勞動參與率	--	0.617
12/04/2020 21:30	就業不足率	--	0.121
12/04/2020 21:30	貿易收支	-\$64.8b	-\$63.9b
12/04/2020 23:00	工廠訂單	0.008	0.011

資料來源：彭博

03/12/20

每日市場速報



權益披露

研究部分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

匯業證券有限公司（「匯業證券」，香港證監會 CE 編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟匯業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第 16 條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。匯業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，匯業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經匯業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：匯業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓