

2018年2月5日星期一

港股市场回顾

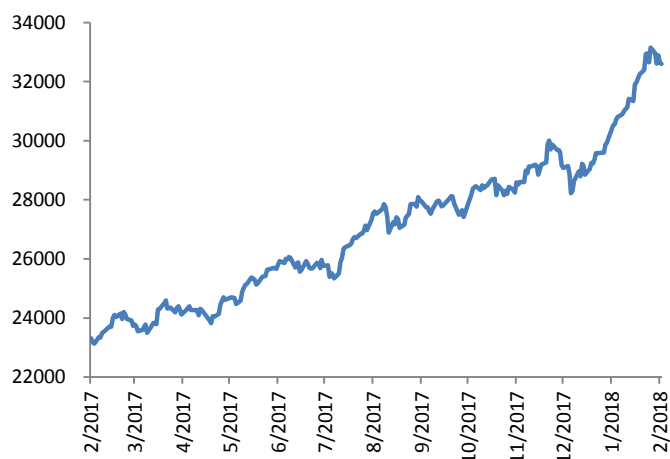
港股上周五缩量振荡，市场仍未凝聚反弹动能。恒指延续周四跌势小幅低开迅速走低，跌幅一度扩大至320点低见32321点，其后A股恐慌情绪过后走势回稳，港股逐步收复失地，在三桶油和资源板块拉升下，港股波段上落，主要在32600-32800点间振荡。截止收盘，恒生指数收报32601点，下跌40点或0.12%；国指收报13538点，上升104点或0.78%，大市成交萎缩至1479.32亿，沽空比率16%。港股通净流入资金扩大，港股通(沪)净流入资金43.98亿港元，港股通(深)净流入资金9.79亿港元。板块方面，三桶油和资源板块走强领涨，煤炭、金属、钢铁、水泥股全线上扬，苹果公司公布季度盈利优于预期，带动手机设备板块反弹走高；权重股普遍下跌压制大盘反攻，澳门博彩、港口、出口板块跌幅靠前。

大市分析

港股近日备受A股市场牵动，A股上周连续重挫，市场悲观情绪蔓延，港股上一周一盘中创新高33484点后反复下跌，周五早盘一度大跌320点至全周低位32321点，其后A股恐慌情绪缓和，A股低位反弹，港股在三桶油、资源和手机设备板块带动下由跌转涨，但市场多空分歧仍大，大市成交萎缩，资金进场态度谨慎，市场未能汇聚反攻动能。恒指反攻受制10日线，日线图出现「陀螺」型态，反映多空力量拉锯，市场短线或会寻求新突破，上方短线阻力10日线(32780点)仍有待突破，20日线是下方重要支持位。外围股市振荡，加上春节临近，投资者获利套现等压力下，预计短期后市将维持反复震荡走势，但暂时来说大幅下调空间不大。操作上仍建议在反弹后先沽出短线仓位，同时减少短期操作频率，在未有新方向前维持轻仓观望。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	32,601.78	-0.12	8.97
恒生国企指数	13,538.66	0.78	15.62
上证综合指数	3,462.08	0.44	4.68
MSCI 中国指数	98.45	-0.48	10.18
日经 225指数	22,755.21	-2.23	-0.04
道琼斯	25,520.96	-2.54	3.24
标普500指数	2,762.13	-2.12	3.31
纳斯特克指数	7,240.95	-1.96	4.89
德国DAX指数	12,785.16	-1.68	-1.03
法国巴黎CAC指数	5,364.98	-1.64	0.99
英国富时100指数	7,443.43	-0.63	-3.18
波罗的海指数	1,095.00	-1.71	-19.84
波幅指数	收市价	变动	变动%
VIX指数	17.31	28.51	27.84
商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	65.45	-0.53	7.28
黄金	1,332.90	-1.17	2.19
铜	7,119.00	0.01	-2.79
外汇	收市价	变动	变动%
美汇指数	89.20	0.52	0.59
美元兑人民币	6.30	0.01	0.17
美元兑日圆	110.17	0.77	0.70
欧元兑美元	1.25	-0.00	-0.38
英镑兑美元	1.41	-0.01	-1.02
利率	收市价	变动	变动%
5年期美国国债	2.59	0.02	0.67
10年期美国国债	2.84	0.05	1.85
三个月Shibor	4.73	-0.00	-0.02
三个月Libor	1.79	0.01	0.52

恒生指数一年走势



资料来源：彭博

市场热点

2月2日, 苹果发布2017年第四季度业绩, 数据显示苹果公司期内营收创新高, 收入同比增长12.7%至882.9亿美元, 超出市场预期的872.8亿美元; 净利润同比增长12.2%至200.7亿美元。但公司预计2018年一季度收入约600亿-620亿美元, 低于市场预期。苹果公司业绩超预期带动手机设备股如**瑞声科技(2018)**、**舜宇光学(2382)**、**比亚迪电子(285)**、**高伟电子(1415)**等上周五回升。但由于智能手机市场渗透率已经较高, 去年全国智能手机市场首次出现负增长, 建议投资者暂时观望。

此外, 腾讯云与中国联通云服务合作平台近日正式上线, 平台将提供「腾讯云+联通」的公有云及混合云服务, 利用腾讯云产品与技术优势及中国联通的市场覆盖与服务优势, 推动中国数字化转型。平台首批将上线包括云服务器、云硬盘等10款产品, 未来双方将引入更多的产品及解决方案, 助力中国企业上云。同时, 阿里巴巴2月1日公布季度业绩显示, 去年第四季度云计算业务同比增长104%至36亿元, 已是连续第11个季度保持规模翻倍增。全国云服务行业快速发展, 将成为IT产业技术发展的重要方向, **相关个股: 腾讯控股(700)**、**金山软件(3888)**、**金蝶软件(268)**

今日荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
华润置地 (1109HK)	公司是华润集团旗下的地产业务旗舰, 主营业务包括房地产开发、商业地产开发运营、物业服务等。公司销售数据表现强劲, 2017年累计合同销售金额及销售建筑面积分别为1521亿人民币及857.3万平方米, 同比分别增长41%及23%。此外, 公司投资物业业务快速增长, 并积极拓展除写字楼及商场等传统物业以外的产业园区、长租公寓及医疗养老等多元化领域, 为公司长远发展提供良好支持, 去年该业务实现租金收入约86.6亿港元, 同比增长21%。我国房地产行业集中度持续提升, 龙头企业的资金及土地资源优势日益凸显, 大型房企的市场占有率料将进一步增加, 公司作为全国前十大房地产企业, 有望受惠于行业集中度提高。恒生指数将于本周二(6日)公布季检结果, 公司有望获纳入国企指数, 投资者可考虑提前部署。	35.5/28.9HKD

财经要闻

【宏观信息】

耶伦料美联储将继续有序加息 长期利率向上

美国1月非农新增职位20万份胜预期 失业率4.1%

港交所: 允许IPO定价低于报价区间, 最低低于10%

【公司信息】

中滔环保(01363.HK)获建行(00939.HK)提供最高24亿人民币贷款融资

煤价上涨 中国电力(02380.HK)料全年利润大跌70%

申万宏源(00218.HK)收入增长 料全年多赚27%

广汽集团(02238.HK)1月产量年增27.4% 多销25.1%

中远海运国际(00517.HK)料年度溢利增长最少40%

奥园(03883.HK)1月合同销售40.5亿人民币 按年升1.4倍

东阳光药(01558.HK)料年度纯利增最少70%

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
02/05	中国	财新中国PMI综合	一月	--	53
02/05	中国	财新中国PMI服务业	一月	53.5	53.9
02/05	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	一月终值	57.6	57.6
02/05	欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	一月终值	58.6	58.6
02/05	欧元区	Sentix投资者信心	二月	34.5	32.9
02/05	欧元区	零售总额月环比	十二月	-1.00%	1.50%
02/05	欧元区	零售销售额同比	十二月	1.80%	2.80%
02/05	美国	Markit美国服务业采购经理指数	一月终值	--	53.3
02/05	美国	Markit美国综合采购经理指数	一月终值	--	53.8
02/05	美国	ISM非制造业综合指数	一月	56.5	55.9
02/05	美国	MBA抵押赎回权	第四季	--	1.23%
02/05	美国	房贷拖欠	第四季	--	4.88%

资料来源：彭博

企业资讯

日期	股票名称	代号	内容
05/02/2018	盈大地产	432	末期业绩/股息

资料来源：港交所

新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
宝发控股	8532	建筑	0.25-0.35	8000	2018/2/5	2018/2/23
DCB控股	8040	建筑	0.625-0.875	5000	2018/2/5	2018/2/14
汇安智能	8379	信息科技器材	0.27-0.35	10000	2018/2/2	2018/2/14
澳能建设	1183	建筑	1.00-1.25	2000	2018/2/6	2018/2/13
TOP STANDARD CORP	8510	酒店、餐饮及休闲	0.35-0.40	8000	2018/2/5	2018/2/13
德益控股	8522	建筑	0.6-0.8	4000	2018/2/2	2018/2/13
汇聚科技	1729	信息科技器材	0.25-0.5	8000	2018/2/2	2018/2/13
荧德控股	8535	建筑	0.17-0.23	20000	2018/2/5	2018/2/12
常满控股	8523	建筑	0.4-0.5	5000	2018/2/5	2018/2/12
弥明生活百货	8473	家庭/个人护理用品	0.22-0.27	10000	2018/2/2	2018/2/12
域高国际控股	1621	化学制品	0.3-0.5	8000	2018/2/2	2018/2/12
兴华港口	1990	运输	-	1000	-	2018/2/12
雅生活服务	3319	地产	10.8-14.2	250	2018/2/2	2018/2/9
JIA GROUP	8519	酒店、餐饮及休闲	0.3-0.3	10000	2018/2/1	2018/2/8
龙升集团控股	6829	建筑及装修	0.3-0.4	10000	2018/1/31	2018/2/8

资料来源：阿斯达克财经网

重点港股于美国上市预托证券(ADR)表现

股票名称	代号	港股收市价	ADR 收市价(美元)	折算港元	差价(%)
长和	00001	105.20	13.27	103.74	-1.39%
中电控股	00002	79.90	10.14	79.30	-0.75%
香港中华煤气	00003	15.44	1.99	15.52	0.55%
九龙仓集团	00004	32.10	7.97	31.17	-2.91%
汇丰控股	00005	83.70	53.29	83.35	-0.42%
电能实业	00006	69.15	8.76	68.51	-0.93%
恒生银行	00011	184.10	23.58	184.18	0.04%
恒基地产	00012	53.80	6.82	53.34	-0.86%
新鸿基地产	00016	133.30	16.99	132.88	-0.32%
新世界发展	00017	12.36	3.18	12.44	0.61%
太古股份	00019	78.45	9.99	78.09	-0.46%
东亚银行	00023	33.05	4.30	33.63	1.75%
信和置业	00083	14.64	9.48	14.83	1.29%
恒隆地产	00101	20.55	12.98	20.29	-1.24%
招商局国际	00144	19.34	24.45	19.12	-1.13%
中信股份	00267	12.18	7.90	12.36	1.45%
华润啤酒	00291	29.65	7.77	30.38	2.47%
国泰航空	00293	12.46	7.79	12.18	-2.21%
中国石化	00386	6.97	86.51	6.77	-2.93%
港交所	00388	289.00	36.11	282.37	-2.29%
利丰	00494	3.91	0.98	3.83	-1.99%
中国海外	00688	31.00	119.25	31.09	0.28%
腾讯	00700	452.40	55.80	436.40	-3.54%
中国电信	00728	3.85	48.34	3.78	-1.84%
中国联通	00762	11.64	14.81	11.58	-0.49%
中国石油	00857	6.33	78.58	6.15	-2.91%
中海油	00883	12.66	157.63	12.33	-2.62%
建设银行	00939	8.95	22.42	8.77	-2.07%
中国移动	00941	80.90	51.26	80.16	-0.91%
联想集团	00992	4.31	10.94	4.28	-0.74%
友邦保险	01299	65.20	32.91	64.35	-1.31%
工商银行	01398	7.39	18.43	7.20	-2.50%
金沙中国	01928	44.60	55.91	43.73	-1.95%
中国平安	02318	90.70	22.53	88.08	-2.89%
中银香港	02388	39.70	99.99	39.10	-1.51%
中国铝业	02600	5.35	16.48	5.15	-3.75%
中国人寿	02628	26.55	16.62	26.00	-2.09%
中国银行	03988	4.66	14.42	4.51	-3.23%

资料来源：彭博

主要行业及股份估值

行业	公司	股份编号	市值 (百万港元)	市盈率(x)		市账率(x)		股息率 (%)	股本回报率(%)
				1年预测	2年预测	1年预测	1年预测	1年预测	
中资金融	建设银行	939HK	2,265,386	7.5	6.9	1.0	4.0	14.64	
	工商银行	1398HK	3,183,199	7.5	7.0	1.0	4.0	14.05	
	农业银行	1288HK	1,790,802	6.6	6.1	0.9	4.6	14.22	
	中国银行	3988HK	1,587,114	6.4	6.0	0.8	4.6	12.19	
	中国人寿	2628HK	1,011,239	19.0	15.5	1.8	1.8	9.23	
	平安保险	2318HK	1,696,888	17.6	14.4	2.9	1.4	17.94	
	中信证券	6030HK	308,890	18.1	15.5	1.3	1.8	7.56	
	海通证券	6837HK	180,245	14.0	12.0	1.0	2.3	7.69	
内房	中国海外	688HK	339,642	9.4	8.2	1.3	2.8	15.47	
	华润置地	1109HK	222,137	11.8	9.9	1.7	2.5	15.51	
	恒大地产	3333HK	340,400	8.8	7.0	2.9	3.2	42.05	
	龙湖地产	960HK	152,582	12.4	9.9	1.8	2.9	15.31	
香港房地产	长实地产	1113HK	275,833	13.8	10.8	1.0	2.3	7.38	
	新鸿基地产	16HK	386,137	13.2	12.2	0.8	3.3	5.77	
	恒基地产	12HK	215,262	14.7	16.2	0.8	3.1	5.44	
	新世界发展	17HK	124,798	16.2	14.0	0.5	3.8	3.74	
电讯	中国移动	941HK	1,656,467	11.7	11.0	1.3	8.6	11.66	
	中国电信	728HK	311,590	13.1	11.6	0.8	3.2	5.94	
	中国联通	762HK	356,162	52.4	27.1	1.0	0.8	1.81	
石油石化	中海油	883HK	565,237	14.4	10.5	1.2	3.9	8.15	
	中石油	857HK	2,001,551	34.5	19.1	0.8	2.4	2.36	
	中石化	386HK	1,071,595	12.5	11.4	0.9	4.9	7.78	
水泥	安徽海螺	728HK	241,222	13.0	11.9	2.1	2.7	17.92	
	中国建材	762HK	46,324	12.1	9.9	0.8	1.8	6.61	
	华润水泥	763HK	39,720	10.5	9.8	1.4	4.2	13.46	
资源	江西铜业	358HK	74,685	16.3	13.7	0.8	2.0	5.01	
	鞍钢股份	347HK	70,226	10.4	9.8	1.1	2.7	10.84	
	中国神华	1088HK	672,917	8.8	9.5	1.3	4.5	14.76	
	中煤能源	1898HK	86,534	10.0	10.8	0.5	2.9	4.98	
	紫金矿业	2899HK	139,283	21.5	17.7	2.2	2.3	11.43	
消费零售	蒙牛乳业	2319HK	96,809	32.9	23.5	3.4	0.8	10.46	
	恒安国际	1044HK	92,071	19.7	17.8	4.7	3.3	24.76	
	康师傅	1193HK	87,141	42.0	33.5	3.9	1.3	9.52	
	维达	3331HK	17,936	23.4	19.2	1.9	1.4	8.58	
汽车	比亚迪	1211HK	205,697	37.5	24.8	2.9	0.5	8.17	
	东风集团	489HK	85,903	5.1	4.9	0.6	3.1	13.07	
	长城汽车	2333HK	121,505	13.3	8.7	1.4	2.4	10.70	
	广汽集团	2238HK	170,006	9.0	7.4	1.7	3.1	20.78	
医药	国药控股	1099HK	95,326	15.3	13.7	2.1	1.8	15.01	
	上海医药	2607HK	75,967	12.7	11.2	1.3	2.3	10.58	
澳门博彩	银河娱乐	27HK	294,677	31.1	26.2	5.6	0.9	18.66	
	金沙中国	1928HK	360,119	29.5	23.6	9.9	4.6	32.51	

资料来源：彭博

如此报告被中国平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是中国平安证券(香港)作出的投资建议，中国平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

AH 股差价表

名稱	H股		A股		名稱	H對A股		H股			
	代號	現價(港幣)	代號	現價(人民幣)		代號	現價(港幣)	代號	現價(人民幣)	溢價/-折讓(%)	
洛阳玻璃股份	01108.HK	4.13	600876.SH	18.44	-81.99%	洛阳钼业	03993.HK	5.99	603993.SH	7.85	-38.64%
山东墨龙	00568.HK	1.36	002490.SZ	4.31	-74.63%	中集集团	02039.HK	15.82	000039.SZ	20.46	-37.82%
浙江世宝	01057.HK	2.29	002703.SZ	6.54	-71.84%	紫金矿业	02899.HK	4.16	601899.SH	5.38	-37.82%
京城机电股份	00187.HK	2.08	600860.SH	5.47	-69.42%	中海油田服务	02883.HK	9.95	601808.SH	12.73	-37.15%
昆明机床	00300.HK	2.49	600806.SH	6.44	-68.91%	中联重科	01157.HK	3.46	000157.SZ	4.37	-36.33%
天津创业环保股份	01065.HK	4.61	600874.SH	11.38	-67.43%	中国铁建	01186.HK	9.34	601186.SH	11.79	-36.30%
拉夏贝尔	06116.HK	8.72	603157.SH	21.26	-67.02%	华电国际电力股份	01071.HK	2.95	600027.SH	3.71	-36.06%
东北电气	00042.HK	1.38	000585.SZ	3.28	-66.17%	新华保险	01336.HK	49.85	601336.SH	61.40	-34.71%
庄园牧场	01533.HK	8.27	002910.SZ	19.47	-65.84%	重庆钢铁股份	01053.HK	1.68	601005.SH	2.06	-34.42%
第一拖拉机股份	00038.HK	3.27	601038.SH	7.31	-64.03%	华能国际电力股份	00902.HK	4.97	600011.SH	6.09	-34.38%
秦港股份	03369.HK	2.54	601326.SH	5.65	-63.85%	白云山	00874.HK	22.75	600332.SH	27.33	-33.06%
中船防务	00317.HK	12.14	600685.SH	26.66	-63.38%	广汽集团	02238.HK	17.50	601238.SH	20.83	-32.44%
中州证券	01375.HK	3.3	601375.SH	6.72	-60.51%	中国人寿	02628.HK	26.55	601628.SH	31.50	-32.22%
上海电气	02727.HK	3.14	601727.SH	6.36	-60.30%	中国东方航空股份	00670.HK	7.04	600115.SH	8.22	-31.13%
中远海发	02866.HK	1.72	601866.SH	3.38	-59.08%	中国南方航空股份	01055.HK	10.20	600029.SH	11.82	-30.61%
新华文轩	00811.HK	6.31	601811.SH	12.17	-58.31%	上海医药	02607.HK	20.65	601607.SH	23.89	-30.49%
大连港	02880.HK	1.43	601880.SH	2.63	-56.28%	中国国航	00753.HK	11.82	601111.SH	13.61	-30.16%
中国银河	06881.HK	6.23	601881.SH	11.41	-56.09%	中信银行	00998.HK	6.46	601998.SH	7.42	-29.99%
中国中冶	01618.HK	2.51	601618.SH	4.49	-55.05%	丽珠医药	01513.HK	64.20	000513.SZ	72.45	-28.74%
东方证券	03958.HK	8.53	600958.SH	14.72	-53.40%	HTSC	06886.HK	17.26	601688.SH	19.42	-28.53%
安徽皖通高速公路	00995.HK	6.54	600012.SH	11.02	-52.28%	中国神华	01088.HK	25.55	601088.SH	28.65	-28.29%
南京熊猫电子股份	00553.HK	4.3	600775.SH	7.19	-51.91%	深圳高速公路股份	00548.HK	8.15	600548.SH	8.93	-26.61%
中石化油服	01033.HK	1.41	600871.SH	2.34	-51.55%	广发证券	01776.HK	17.02	000776.SZ	18.62	-26.50%
北京北辰实业股份	00588.HK	2.99	601588.SH	4.77	-49.59%	海通证券	06837.HK	12.56	600837.SH	13.69	-26.22%
中国交通建设	01800.HK	9.23	601800.SH	14.3	-48.10%	中国石油化工股份	00386.HK	6.97	600028.SH	7.54	-25.67%
江西铜业股份	00358.HK	13.9	600362.SH	21.52	-48.06%	建设银行	00939.HK	8.95	601939.SH	9.55	-24.64%
中远海控	01919.HK	4.45	601919.SH	6.86	-47.84%	中国光大银行	06818.HK	4.40	601818.SH	4.68	-24.40%
大唐发电	00991.HK	2.61	601991.SH	4	-47.53%	中信证券	06030.HK	20.30	600030.SH	21.52	-24.15%
中国铝业	02600.HK	5.35	601600.SH	8.09	-46.82%	中兴通讯	00763.HK	27.60	000063.SZ	28.82	-22.99%
中煤能源	01898.HK	4.07	601898.SH	6.15	-46.78%	民生银行	01988.HK	8.85	600016.SH	9.17	-22.39%
中国中车	01766.HK	7.69	601766.SH	11.47	-46.09%	工商银行	01398.HK	7.39	601398.SH	7.60	-21.81%
招商证券	06099.HK	13.1	600999.SH	19.31	-45.45%	中国太保	02601.HK	40.30	601601.SH	41.28	-21.50%
中国石油股份	00857.HK	6.33	601857.SH	9.3	-45.27%	国泰君安	02611.HK	19.76	601211.SH	20.12	-21.03%
东方电气	01072.HK	7.42	600875.SH	10.9	-45.26%	交通银行	03328.HK	6.73	601328.SH	6.84	-20.88%
山东新华制药股份	00719.HK	8.65	000756.SZ	12.67	-45.10%	马鞍山钢铁股份	00323.HK	4.61	600808.SH	4.63	-19.93%
中国中铁	00390.HK	6.01	601390.SH	8.59	-43.74%	中国银行	03988.HK	4.66	601988.SH	4.58	-18.18%
光大证券	06178.HK	10.2	601788.SH	14.52	-43.51%	广深铁路股份	00525.HK	5.13	601333.SH	4.98	-17.17%
上海石油化工股份	00338.HK	4.79	600688.SH	6.74	-42.85%	万科企业	02202.HK	38.65	000002.SZ	37.38	-16.86%
四川成渝高速公路	00107.HK	2.98	601107.SH	4.16	-42.40%	农业银行	01288.HK	4.74	601288.SH	4.51	-15.49%
海信科龙	00921.HK	10.18	000921.SZ	14.13	-42.07%	青岛啤酒股份	00168.HK	43.05	600600.SH	40.16	-13.80%
郑煤机	00564.HK	4.34	601717.SH	6	-41.84%	潍柴动力	02338.HK	9.71	000338.SZ	9.00	-13.24%
中远海能	01138.HK	4.42	600026.SH	6.06	-41.35%	招商银行	03968.HK	38.25	600036.SH	34.50	-10.85%
金隅集团	02009.HK	3.89	601992.SH	5.27	-40.64%	复星医药	02196.HK	45.35	600196.SH	40.64	-10.27%
金风科技	02208.HK	12.76	002202.SZ	17.05	-39.82%	鞍钢股份	00347.HK	9.25	000898.SZ	7.89	-5.73%
东江环保	00895.HK	11	002672.SZ	14.64	-39.58%	比亚迪股份	01211.HK	72.65	002594.SZ	61.90	-5.62%
长城汽车	02333.HK	9.36	601633.SH	12.37	-39.15%	中国平安	02318.HK	90.70	601318.SH	76.01	-4.05%
晨鸣纸业	01812.HK	13.9	000488.SZ	18.36	-39.12%	海螺水泥	00914.HK	44.70	600585.SH	36.91	-2.62%
兖州煤业股份	01171.HK	14.66	600188.SH	19.25	-38.76%	福耀玻璃	03606.HK	32.70	600660.SH	26.96	-2.47%
大众公用	01635.HK	3.18	600635.SH	4.17	-38.68%	江苏宁沪高速公路	00177.HK	12.14	600377.SH	9.97	-2.09%

资料来源：阿斯达克财经网

如此报告被中国平安证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是中国平安证券(香港)作出的投资建议, 中国平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。



分析员声明

主要负责编制本报告之研究分析员确认：1)所有在本报告所表达的意见真实地反映其对此公司及其证券当时的市场分析意见。2)其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

分析员或其有联系者没有担任本研究报告所评论的发行人的高级人员。

分析员或其有联系者没有持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益。

中国平安证券(香港)有限公司没有持有本研究报告所评论的发行人的市场资本值 1%或以上的财务权益。

中国平安证券(香港)有限公司在现在或过去 12 个月内没有与本研究报告所评论的发行人存在投资银行业务的关系。

免责声明

本报告由中国平安证券(香港)有限公司(下称“中国平安证券(香港)”)提供。中国平安证券(香港)已获取香港证券及期货事务监察委员会(SFC)所发的营业牌照，包括第 1 类(证券交易)、第 2 类(期货合约交易)、第 4 类(就证券提供意见)、第 5 类(就期货提供意见)、第 6 类(就机构融资提供意见)及第 9 类(提供资产管理)受规管活动。

本档所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约。

本报告的信息来源于中国平安证券(香港)认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，中国平安证券(香港)并不就此等内容之准确性、完整性或正确性作出明示或默示之保证。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证，此外任何价格并不一定能够反映中国平安证券(香港)以理论模型为基础的估值，并且可能是基于若干假设。由中国平安证券(香港)公司研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些交易(包括涉及金融衍生工具的交易)会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，敬请阁下注意本报告所载的投资建议并非特别为阁下而设。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本档所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并(如适用)咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问，以评估投资建议是否合适。

中国平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，未获中国平安证券(香港)公司事先书面同意前，不得复印、派发或发行本文件作任何用途。

如此报告被中国平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是中国平安证券(香港)作出的投资建议，中国平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。



投资评级系统公司(由中国平安证券(香港)建构。其“投资评级指数”及“行业投资评级指数”之百分比数据只反应中国平安证券(香港)对该评级及指数之自家建议，仅作参考用途。)

股票投资评级(预计 12 个月内)	备注
买入	公司目标价强于现价 15%以上
持有	目标价强于现价-15%至+15%以上
卖出	目标价弱于现价 15%以上
投机性买入	目标价于未来 6 个月或以上强于现价超过 20%、且波动性高
投机性卖出	目标价于未来 6 个月或以上弱于现价超过-20%、且波动性高
行业投资评级	备注
跑赢恒指	行业表现相对跑赢恒指 10%以上
持平恒指	行业表现相对恒指在公司±10%之间
跑输恒指	行业表现相对跑输恒指 10%以上

地址: 香港北角电气道 169 号 28 楼
 电话: (852)37629688
 电邮: research.pacshk@pingan.com

如此报告被中国平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是中国平安证券(香港)作出的投资建议，中国平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。