

2018年2月6日星期二

港股市场回顾

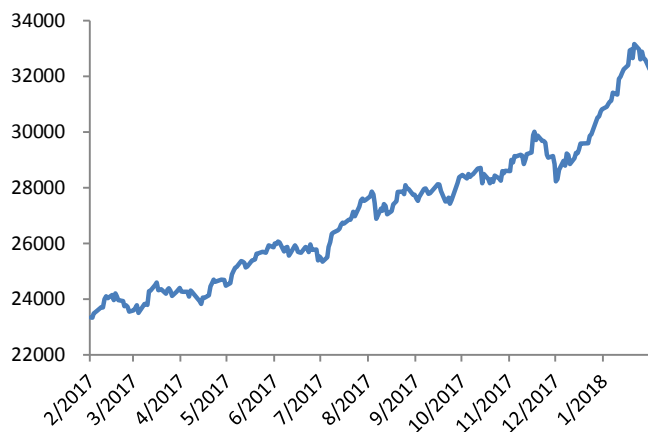
受上周五美国公布的就业报告亮眼，令通胀上行压力加大，联储局或需要提速加息，美债息持续上扬，引发美股上周五的小股灾，周一亚太股市普跌，港股跟随区内股市裂口暴跌，恒指开盘一度暴跌889点至31712点，成分股全线下跌，但其后A股低位大反弹，连同南下资金大举涌入炒底港股，中资金融板块走强，大盘跌幅逐步收窄至206点。截止收盘，恒生指数收报32245点，下跌356点或1.09%，国指收报13479点，下跌58点或0.43%，大市成交1699.36亿，沽空比率13%。港股通净流入资金暴增，港股通(沪)净流入资金80.18亿港元，港股通(深)净流入资金25.75亿港元。板块方面，权重蓝筹普遍裂口低开后跌幅收窄，瑞声先跌后反弹，领涨蓝筹，中资银行、保险股走势先低后高支撑大盘跌幅收窄，航空、造纸板块逆市走强；石油相关、港资地产、内房板块成领跌主力。

大市分析

美债息急升引发环球市场恐慌，周一亚太区股市普跌，澳大利亚、韩国、台湾股市跌逾1%，日股更跌逾2%，港股早盘随区内股市裂口闪崩890点，其后受A股回稳反弹和南下资金涌入炒底带动，港股跌幅大幅收窄，跌幅少于区内股市。南下资金继续发挥获盘角色，在港股闪崩时大举炒底，港股通全天净流入105.9亿，是沪港通2014年开通以来纪录第三高，资金流入内银股，重磅内银股由跌转升，是支撑大盘跌幅收窄的主力。虽然港股闪崩后强势收复部份失地，午后跌幅一度收窄至200点，但收市竞价交易时段沽压再度增强，反映资金看后市仍然谨慎，美国经济数据亮丽，美联储或需要提速加息，美元反弹和美债息上行的压力仍会为环球股市造成振荡，此亦是我们在年度策略中指出港股年内将面的主要风险因素之一。恒指裂口跌破32000点，并曾跌破20日线，低见31712点，其后逐步收窄跌幅，上周五低位32321，亦即下跌裂口顶部，暂成盘中重要阻力位，昨日下跌底部31700点水平是后续调整的重要支撑位。恒指由去年12月7日至1月29日累涨5349点，目前已达黄金分割计算回调

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	32,245.22	-1.09	7.77
恒生国企指数	13,479.83	-0.43	15.12
上证综合指数	3,487.50	0.73	5.45
MSCI 中国指数	96.83	-1.65	8.37
日经 225指数	21,758.21	-4.07	-4.42
道琼斯	24,345.75	-4.60	-1.51
标普500指数	2,648.94	-4.10	-0.92
纳斯特克指数	6,967.53	-3.78	0.93
德国DAX指数	12,687.49	-0.76	-1.78
法国巴黎CAC指数	5,285.83	-1.48	-0.50
英国富时100指数	7,334.98	-1.46	-4.59
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	37.32	115.60	177.06
商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	64.15	-1.99	5.20
黄金	1,339.68	0.51	2.77
铜	7,045.00	-1.04	-1.08
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	0.00	0.03
美元兑日圆	109.09	-1.08	-0.98
欧元兑美元	1.24	-0.01	-0.77
英镑兑美元	1.40	-0.02	-1.13
利率	收市价	变动	变动%
5年期美国国债	2.44	-0.15	-5.85
10年期美国国债	2.71	-0.14	-4.77
三个月Shibor	4.73	-	-
三个月Libor	1.79	0.01	0.52

恒生指数一年走势



资料来源：彭博

23.6%的比例，往下回调38.2%目标为31440点。港股在低位获资金抄底成功收复近半跌幅，大市虽经过周一的快速放量下挫，但相信获利压力仍未释放，隔夜美股经历上周的「黑色星期五」之后，再遭遇「黑色星期一」，道指尾市出现恐慌抛售，一度暴跌近1600点，创历史上最大盘中点数跌幅，收市前跌幅收窄，道指仍大跌1175点或4.6%，港股ADR反映港股开盘或跌约1,000点，市场恐慌情绪漫延，大盘短线振荡或未完结，不宜介入过深，更不适合参与重仓博弈，短线参与宜控制仓位，中长线可关注超跌优质权重蓝筹。

市场热点

据外电调查显示石油输出国组织(OPEC)1月原油产量从8个月低位回升，2月2日(上周五)美国原油期货及布兰特油价格分别下跌0.5%及1.5%，与此同时，人民币近期表现强势，今年以来人民币兑美元中间价上涨约3.5%，加之临近春节假期，将迎来出行高峰，上述三大利好因素共同带动航空板块股价上扬，可继续关注。相关个股：中国国航(753)、中国南方航空(1055)、中国东方航空(670)

今日荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
睿见教育 (6068HK)	公司为华南地区最大的经营高端小学及中学的民办教育集团，业绩增长稳健，截至2017年8月31日止年度收入同比增长39.7%至人民币9.8亿元，净利润同比增长29.7%至人民币2亿元，预期可继续受惠于教育消费升级及粤港澳大湾区发展。公司积极通过扩建、收购及建立新校的方式扩大学校网络及学生人数，2017/2018学年初(2017年9月1日)招生人数较上一学年初增加29.5%至4.1万人。此外，公司正于广东省云浮市及四川省广安市建设目标最高容量分别为10,680名及9,280名学生的学校，预期将于2018年9月开学；近期公司与广东省江门市开平政府签订合作协议，将获江门开平政府提供一块200亩的租赁土地，用于建设目标容量约7,500名学生的学校。公司招生人数及学校容量的不断增加将支持公司收入增长。恒指公司将于今日公布年度检讨结果，公司有望于今年3月被纳入港股通，或成为股价上涨的催化剂。	6.8/5.5HKD



财经要闻

【宏观信息】

美国 1 月 Markit 服务业及综合 PMI 终值确认创九个月及八个月低
美国 1 月 ISM 非制造业指数急弹至 59.9 逼近十二年半高 远胜预期
欧元区去年 12 月零售销售按年增幅放缓至 1.9% 符预期
欧元区 2 月 Sentix 投资者信心跌至 31.9 远逊预期
欧元区 1 月服务业与综合 PMI 终值意外上修分别创逾 10 年及近 12 年高
中指院：1 月逾八成城市楼市成交量按月下降

【公司信息】

美东汽车 (01268. HK) 料去年净溢利按年升 60%
附属拟计提拨备 中航国际 (00161. HK) 纯利料减 3,863 万人民币
融创中国 (01918. HK) 1 月合同销售 221.8 亿人民币 增 173%
时代地产 (01233. HK) 1 月合同销售 30.53 亿人民币 增 172%
361 度 (01361. HK) 童装今年第三季订货会订货价值录低双位数增长

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
02/06	欧元区	Markit欧元区零售业采购经理指数	一月	--	53
02/06	美国	贸易余额	十二月	-\$52.1b	-\$50.5b
02/06	美国	JOLTS职位空缺	十二月	--	5879

资料来源：彭博

企业资讯

日期	股票名称	代号	内容
06/02/2018	香港电讯—S S	6823	末期业绩/股息或分派
06/02/2018	朗廷—S S	1270	末期业绩/分派
06/02/2018	金界控股	3918	末期业绩/股息
06/02/2018	电讯数码控股	6033	第三期中期股息

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
倩碧控股	8367	餐饮	0.27-0.33	10000	2018/2/9	2018/2/26
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	104.10	13.05	102.02	-2.00%
中电控股	00002	78.85	9.97	77.97	-1.12%
香港中华煤气	00003	15.34	1.98	15.45	0.69%
九龙仓集团	00004	31.30	7.91	30.93	-1.18%
汇丰控股	00005	82.85	51.58	80.68	-2.62%
电能实业	00006	67.90	8.75	68.39	0.72%
恒生银行	00011	182.50	23.29	182.10	-0.22%
恒基地产	00012	52.50	6.55	51.22	-2.43%
新鸿基地产	00016	130.30	16.45	128.65	-1.27%
新世界发展	00017	12.04	3.04	11.89	-1.27%
太古股份	00019	76.75	9.74	76.17	-0.75%
东亚银行	00023	32.55	3.98	31.13	-4.38%
信和置业	00083	14.10	8.99	14.06	-0.27%
恒隆地产	00101	20.35	13.01	20.34	-0.04%
招商局国际	00144	19.20	24.45	19.12	-0.41%
中信股份	00267	11.98	7.46	11.67	-2.60%
华润啤酒	00291	29.35	7.67	29.99	2.19%
国泰航空	00293	12.68	7.96	12.45	-1.81%
中国石化	00386	6.76	83.35	6.52	-3.56%
港交所	00388	286.20	35.03	273.95	-4.28%
利丰	00494	3.91	0.96	3.76	-3.79%
中国海外	00688	30.90	119.25	30.48	-1.35%
腾讯	00700	441.00	54.00	422.31	-4.24%
中国电信	00728	3.83	47.43	3.71	-3.15%
中国联通	00762	11.80	14.73	11.52	-2.38%
中国石油	00857	6.17	76.05	5.95	-3.61%
中海油	00883	12.38	152.99	11.97	-3.29%
建设银行	00939	9.01	22.09	8.64	-4.13%
中国移动	00941	79.90	49.87	78.00	-2.38%
联想集团	00992	4.28	10.81	4.23	-1.28%
友邦保险	01299	63.80	31.88	62.33	-2.31%
工商银行	01398	7.44	18.23	7.13	-4.19%
金沙中国	01928	43.90	55.24	43.20	-1.59%
中国平安	02318	89.70	22.23	86.91	-3.12%
中银香港	02388	38.95	96.50	37.73	-3.12%
中国铝业	02600	5.28	16.22	5.07	-3.90%
中国人寿	02628	26.25	16.06	25.12	-4.31%
中国银行	03988	4.65	14.32	4.48	-3.66%

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	2,282,941	7.5	6.9	1.0	4.0	14.64	
	工商银行	1398HK	3,243,788	7.5	7.0	1.0	4.0	14.05	
	农业银行	1288HK	1,883,954	6.6	6.2	0.9	4.6	14.22	
	中国银行	3988HK	1,636,259	6.4	6.0	0.8	4.7	12.19	
	中国人寿	2628HK	1,022,568	18.8	15.3	1.8	1.9	9.37	
	平安保险	2318HK	1,687,796	17.4	14.3	2.9	1.5	17.94	
	中信证券	6030HK	311,992	17.7	15.2	1.3	1.8	7.56	
	海通证券	6837HK	180,760	13.8	11.8	1.0	2.3	7.69	
内房	中国海外	688HK	338,547	9.4	8.2	1.3	2.8	15.42	
	华润置地	1109HK	222,137	11.8	9.9	1.7	2.5	15.51	
	恒大地产	3333HK	332,499	8.6	6.9	2.9	2.9	42.05	
	龙湖地产	960HK	149,921	12.1	9.7	1.7	3.0	15.31	
香港房地产	长实地产	1113HK	270,472	13.5	10.6	1.0	2.4	7.38	
	新鸿基地产	16HK	377,446	12.9	11.9	0.7	3.4	5.77	
	恒基地产	12HK	210,060	14.3	15.8	0.8	3.2	5.44	
	新世界发展	17HK	121,567	15.8	13.6	0.5	3.9	3.74	
电讯	中国移动	941HK	1,635,991	11.6	10.8	1.3	8.7	11.66	
	中国电信	728HK	309,971	13.0	11.5	0.8	3.2	5.94	
	中国联通	762HK	361,058	53.0	27.4	1.0	0.7	1.81	
石油石化	中海油	883HK	552,736	14.0	9.9	1.1	4.0	8.15	
	中石油	857HK	2,012,625	33.5	18.6	0.8	2.5	2.36	
	中石化	386HK	1,079,028	12.1	11.0	0.9	5.0	7.78	
水泥	安徽海螺	728HK	239,080	12.7	11.5	2.1	2.7	17.92	
	中国建材	762HK	44,704	11.7	9.5	0.8	1.8	6.61	
	华润水泥	763HK	39,067	10.3	9.6	1.3	4.3	13.54	
资源	江西铜业	358HK	76,665	17.3	13.8	0.8	2.0	5.01	
	鞍钢股份	347HK	70,957	10.4	9.8	1.1	2.7	10.91	
	中国神华	1088HK	672,905	8.5	9.3	1.3	4.7	14.76	
	中煤能源	1898HK	88,705	9.9	10.8	0.5	2.9	4.98	
	紫金矿业	2899HK	140,946	22.1	18.3	2.3	2.2	11.43	
消费零售	蒙牛乳业	2319HK	96,024	32.6	23.3	3.4	0.8	10.46	
	恒安国际	1044HK	91,408	19.5	17.7	4.6	3.3	24.76	
	康师傅	1193HK	86,384	41.5	33.2	3.8	1.3	9.52	
	维达	3331HK	17,817	23.2	19.1	1.9	1.4	8.58	
汽车	比亚迪	1211HK	203,820	36.5	24.3	2.8	0.6	8.17	
	东风集团	489HK	86,161	5.1	4.9	0.6	3.1	13.07	
	长城汽车	2333HK	121,007	13.1	8.6	1.4	2.5	10.70	
	广汽集团	2238HK	178,881	9.2	7.6	1.7	3.1	20.78	
医药	国药控股	1099HK	94,911	15.2	13.6	2.1	1.8	15.01	
	上海医药	2607HK	75,533	12.6	11.1	1.3	2.3	10.58	
澳门博彩	银河娱乐	27HK	298,123	31.5	26.5	5.7	0.9	18.66	
	金沙中国	1928HK	354,467	29.1	23.2	9.7	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			
	代號	現價(港幣)	代號	現價(人民幣)	溢價/-折讓(%)	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	3.96	600876.SH	17.22	-81.47%	金风科技	02208.HK	12.48	002202.SZ	16.30	-38.31%
山东墨龙	00568.HK	1.37	002490.SZ	4.32	-74.45%	中海油田服务	02883.HK	9.67	601808.SH	12.59	-38.12%
浙江世宝	01057.HK	2.23	002703.SZ	6.54	-72.53%	中国铁建	01186.HK	9.25	601186.SH	11.97	-37.74%
昆明机床	00300.HK	2.49	600806.SH	6.44	-68.85%	大众公用	01635.HK	3.21	600635.SH	4.14	-37.53%
京城机电股份	00187.HK	2.05	600860.SH	5.28	-68.72%	重庆钢铁股份	01053.HK	1.68	601005.SH	2.16	-37.33%
天津创业环保股份	01065.HK	4.59	600874.SH	11.52	-67.90%	中联重科	01157.HK	3.44	000157.SZ	4.41	-37.15%
东北电气	00042.HK	1.43	000585.SZ	3.35	-65.61%	华电国际电力股份	01071.HK	2.92	600027.SH	3.70	-36.41%
拉夏贝尔	06116.HK	8.46	603157.SH	19.13	-64.37%	紫金矿业	02899.HK	4.29	601899.SH	5.41	-36.11%
庄园牧场	01533.HK	8.72	002910.SZ	19.58	-64.12%	新华保险	01336.HK	50.35	601336.SH	62.55	-35.14%
秦港股份	03369.HK	2.49	601326.SH	5.58	-64.05%	广汽集团	02238.HK	17.96	601238.SH	22.02	-34.28%
中船防务	00317.HK	11.9	600685.SH	26.66	-64.04%	中国人寿	02628.HK	26.25	601628.SH	31.95	-33.80%
第一拖拉机股份	00038.HK	3.24	601038.SH	7.25	-63.99%	白云山	00874.HK	22.30	600332.SH	27.10	-33.70%
中州证券	01375.HK	3.27	601375.SH	6.91	-61.87%	中信银行	00998.HK	6.71	601998.SH	8.14	-33.58%
上海电气	02727.HK	3.09	601727.SH	6.28	-60.36%	中国东方航空股份	00670.HK	7.14	600115.SH	8.59	-33.03%
中远海发	02866.HK	1.71	601866.SH	3.39	-59.36%	华能国际电力股份	00902.HK	5.08	600011.SH	6.09	-32.79%
新华文轩	00811.HK	6.24	601811.SH	12.12	-58.52%	中国南方航空股份	01055.HK	10.70	600029.SH	12.79	-32.59%
中国银河	06881.HK	6.15	601881.SH	11.63	-57.39%	中国国航	00753.HK	12.14	601111.SH	14.09	-30.58%
大连港	02880.HK	1.43	601880.SH	2.62	-56.02%	上海医药	02607.HK	20.50	601607.SH	23.71	-30.34%
中国中冶	01618.HK	2.49	601618.SH	4.5	-55.42%	中国神华	01088.HK	24.90	601088.SH	28.69	-30.07%
东方证券	03958.HK	8.37	600958.SH	14.82	-54.50%	丽珠医药	01513.HK	62.30	000513.SZ	71.16	-29.46%
南京熊猫电子股份	00553.HK	4.18	600775.SH	7.14	-52.83%	HTSC	06886.HK	16.96	601688.SH	19.27	-29.09%
安徽皖通高速公路	00995.HK	6.48	600012.SH	10.82	-51.75%	深圳高速公路股份	00548.HK	7.99	600548.SH	9.02	-28.63%
中石化油服	01033.HK	1.39	600871.SH	2.26	-50.45%	中国石油化工股份	00386.HK	6.76	600028.SH	7.63	-28.62%
中国交通建设	01800.HK	9.19	601800.SH	14.78	-49.90%	广发证券	01776.HK	16.78	000776.SZ	18.75	-27.89%
北京北辰实业股份	00588.HK	2.95	601588.SH	4.69	-49.32%	海通证券	06837.HK	12.38	600837.SH	13.77	-27.56%
江西铜业股份	00358.HK	14.08	600362.SH	22.14	-48.76%	中信证券	06030.HK	19.94	600030.SH	21.79	-26.27%
大唐发电	00991.HK	2.56	601991.SH	4	-48.43%	中国光大银行	06818.HK	4.59	601818.SH	4.99	-25.89%
中煤能源	01898.HK	4.06	601898.SH	6.33	-48.32%	建设银行	00939.HK	9.01	601939.SH	9.79	-25.85%
中远海控	01919.HK	4.46	601919.SH	6.91	-48.00%	中兴通讯	00763.HK	27.05	000063.SZ	29.28	-25.56%
中国铝业	02600.HK	5.28	601600.SH	8.09	-47.41%	交通银行	03328.HK	6.80	601328.SH	7.18	-23.69%
东方电气	01072.HK	7.18	600875.SH	10.9	-46.93%	中国太保	02601.HK	40.85	601601.SH	43.07	-23.58%
中国石油股份	00857.HK	6.17	601857.SH	9.35	-46.83%	民生银行	01988.HK	9.03	600016.SH	9.45	-23.01%
中国中车	01766.HK	7.55	601766.SH	11.36	-46.45%	工商银行	01398.HK	7.44	601398.SH	7.75	-22.65%
山东新华制药股份	00719.HK	8.46	000756.SZ	12.67	-46.20%	中国银行	03988.HK	4.65	601988.SH	4.76	-21.29%
招商证券	06099.HK	13.02	600999.SH	19.25	-45.50%	国泰君安	02611.HK	19.78	601211.SH	20.23	-21.22%
中国中铁	00390.HK	5.97	601390.SH	8.66	-44.46%	马鞍山钢铁股份	00323.HK	4.72	600808.SH	4.78	-20.44%
光大证券	06178.HK	10.1	601788.SH	14.45	-43.68%	农业银行	01288.HK	4.79	601288.SH	4.75	-18.75%
郑煤机	00564.HK	4.3	601717.SH	6.1	-43.20%	万科企业	02202.HK	38.00	000002.SZ	36.99	-17.23%
四川成渝高速公路	00107.HK	2.97	601107.SH	4.18	-42.75%	广深铁路股份	00525.HK	5.16	601333.SH	4.97	-16.35%
上海石油化工股份	00338.HK	4.75	600688.SH	6.67	-42.62%	青岛啤酒股份	00168.HK	42.05	600600.SH	39.63	-14.51%
兖州煤业股份	01171.HK	14.3	600188.SH	19.67	-41.43%	潍柴动力	02338.HK	9.60	000338.SZ	9.00	-14.06%
中远海能	01138.HK	4.42	600026.SH	6.06	-41.23%	招商银行	03968.HK	37.90	600036.SH	34.89	-12.48%
金隅集团	02009.HK	3.87	601992.SH	5.28	-40.94%	复星医药	02196.HK	44.70	600196.SH	40.18	-10.36%
晨鸣纸业	01812.HK	14.26	000488.SZ	19.44	-40.90%	比亚迪股份	01211.HK	71.30	002594.SZ	61.47	-6.54%
海信科龙	00921.HK	10.2	000921.SZ	13.78	-40.36%	鞍钢股份	00347.HK	9.30	000898.SZ	7.96	-5.86%
东江环保	00895.HK	10.84	002672.SZ	14.61	-40.22%	中国平安	02318.HK	89.70	601318.SH	75.71	-4.54%
长城汽车	02333.HK	9.25	601633.SH	12.32	-39.51%	海螺水泥	00914.HK	43.60	600585.SH	36.68	-4.23%
洛阳钼业	03993.HK	5.92	603993.SH	7.87	-39.39%	江苏宁沪高速公路	00177.HK	11.92	600377.SH	9.98	-3.77%
中集集团	02039.HK	15.36	000039.SZ	20.4	-39.33%	福耀玻璃	03606.HK	32.15	600660.SH	26.77	-3.24%

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。