

港股市场回顾

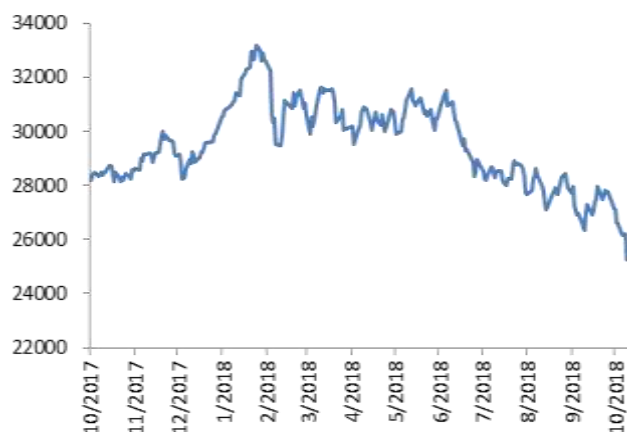
港股再度震荡下挫。恒指周一低开117点后，随着权重蓝筹受压，连同A股午后走低，大盘跌幅逐步扩大，尾盘急跌逾400点至25399点。截止收盘，恒生指数收报25445点，下跌356点或1.38%；国指收报10144点，下跌1.5%；大市成交减少至808.87亿。港股通录资金净流入，其中港股通(沪)净流入资金7.32亿港元，港股通(深)净流出资金0.1亿港元。板块方面，权重蓝筹腾讯、汇控等受压，其中瑞声科技领跌蓝筹，中资金融、内房板块领跌大市，汽车相关、食品饮料、电力、航空、手机设备板块跌幅靠前；油服、黄金等板块逆市走强。

市场展望

虽然人行周一正式定向降准放水7500亿人民币，加上中证监主席刘士余向股民喊话维稳，人行行长易纲释放进一步放松货币讯号，但无助市场信心，沪指再度失守2600点关口，港股跟随A股向下，住建部或征收消费税、流转税、空置税和物业税等房地产税，内房股继续拖累大市走低，连同权重股走软，恒指周一低见25399点，逼近上周四低位25125点，短线寻底压力仍然存在，反弹阻力主要在25800点水平。美国总统特朗普表示有机会向中国征收第三轮关税，中美贸易战摩擦仍然紧张，加上部份板块备受政策和行业数据压力，因此虽然周末市场传出诸多利好，但投资者情绪仍偏悲观，市场总体仍处于震荡回调，偶有反弹但力度薄弱，因此目前仍是观望为上，等待市场风险出清。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	25,445.06	-1.38	-14.95
恒生国企指数	10,144.34	-1.50	-13.37
上证综合指数	2,568.10	-1.49	-22.35
MSCI 中国指数	71.62	-1.77	-19.84
日经 225指数	22,323.42	0.23	-1.94
道琼斯	25,250.55	-0.35	2.15
标普500指数	2,750.79	-0.59	2.89
纳斯特克指数	7,430.74	-0.88	7.64
德国DAX指数	11,614.16	0.78	-10.09
法国巴黎CAC指数	5,095.07	-0.02	-4.09
英国富时100指数	7,029.22	0.48	-8.57
波罗的海指数	1,579.00	4.22	15.59
波幅指数	收市价	变动	变动%
VIX指数	21.30	-0.05	-14.73
商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	71.78	0.62	23.02
黄金	1,227.25	0.76	-5.73
铜	6,302.00	0.96	-13.05
外汇	收市价	变动	变动%
美汇指数	95.06	-0.16	-0.17
美元兑人民币	6.92	0.03	0.47
美元兑日圆	111.77	-0.44	-0.39
欧元兑美元	1.16	0.00	0.16
英镑兑美元	1.32	-0.00	-0.01
利率	收市价	变动	变动%
5年期美国国债	3.01	-0.01	-0.17
10年期美国国债	3.16	-0.01	-0.18
三个月Shibor	2.81	-	-
三个月Libor	2.44	0.01	0.46

恒生指数一年走势



资料来源:彭博

市场热点

中国信息通信研究院最新公布数据显示，今年9月2018年9月，国内手机市场出货量3902.2万部，同比下降11.7%，环比增长19.7%；2018年1-9月，国内手机市场出货量3.05亿部，同比下降17.0%。其中，智能手机9月出货量为3676.5万部，同比下降11.5%，占同期国内手机出货量的94.2%；1-9月，智能手机出货量为2.87亿部，同比下降16.8%。全国智能手机市场收缩令手机设备股承压，**相关个股：瑞声科技(2018)、丘钛科技(1478)、高伟电子(1415)、比亚迪电子(285)**

国务院参事、住建部原副部长仇保兴近日表示，中国房屋空置率比较高，遏制房地产投机是一个长期艰巨的任务，建议将房地产税分类进行，率先出台能够精准遏制投机的消费税、流转税、空置税，此后再考虑物业税。消息令内房股走低，**相关个股：融创中国(1918)、中国恒大(3333)、华润置地(1109)、雅居乐(3383)、万科企业(2202)、世茂房地产(813)**

今日荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
新天绿色能源(956HK)	公司是华北地区领先的清洁能源公司，在河北省运营天然气输配设施及分销天然气，亦从事风电的开发运营。今年前三季度公司业绩增长强劲，风电业务发电量累计538.1万兆瓦时，同比增长18.5%；燃气售气量累计达17.1亿立方米，同比增长45.9%。公司间接持有唐山LNG接收站11%的股权，唐山LNG接收站是中石油在全国建设的规模最大的LNG接收站，目前已投运4座罐容16万立方米LNG储罐及1座LNG船码头，是北京及华北地区冬季天然气保供的重要气源。随着冬季采暖季临近，预计四季度公司LNG业务将保持高景气度。此外，近日公司控股股东河北建投向附属公司河北建投新能源注资5000万元，款项将用于沽源风电制氢项目的开发和建设，有助于探索风电消纳及利用的新途径。	2.2/1.7HKD

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
富汇建筑控股	1034	建筑	0.32-0.34	8000	2018/10/19	2018/10/30
润利海事	2682	运输	0.5-0.6	4000	2018/10/12	2018/10/23
MINDTELL TECH	8611	软件服务	0.68-0.88	5000	2018/10/05	2018/10/22
OCC CABLES	1791	工业	0.6-0.8	4000	2018/10/11	2018/10/19
STERLING GP	1825	纺织服装配饰	0.40-0.44	10000	2018/10/05	2018/10/19
MOS HOUSE	1653	建筑	0.19-0.25	20000	2018/10/05	2018/10/19
成志控股	1741	建筑	0.625-0.725	4000	2018/10/05	2018/10/16
东方支付集团控股	8613	商业服务	0.22-0.30	10000	2018/10/03	2018/10/16

资料来源：阿斯达克财经网

财经要闻

【宏观信息】

道指跌 89 点或 0.4% 大型科技股领跌

英脱欧关键政党：英国或无可避免地面临无协议下脱欧

习近平：引导国有军工企业有序开放，提高民营企业参与竞争的比例

【公司信息】

惠生国际(01340.HK)终止配售新股协议

佳兆业集团(01638.HK)9月合约销售 57.31 亿人民币 增 78.5%

东方航空(00670.HK)9月载客增 6% 货运量升 1.8%

海通证券(06837.HK)9月净利 1.67 亿人民币 跌 63.6%

越秀地产(00123.HK)9月合同销售跌 47% 首九月达标 65%

广发证券(01776.HK)9月净利 2.34 亿人民币 跌 49.6%

中集集团(02039.HK)料首三季盈利增 60%-110%

中国铁建(01186.HK)首三季新签合同 8,916 亿人民币 增 5.3%

华南城(01668.HK)第二季合约销售 36.99 亿 年增 19.8%

国泰君安(02611.HK)9月净利润 4.1 亿人币 按年跌 42%

中煤能源(01898.HK)料首九月纯利升 55.6%至 68.3%

中建材(03323.HK)料首九月利润按年大增

南航(01055.HK)9月旅客周转量按年升 11.4% 客座率升 1.6 个百分点

招商证券(06099.HK)9月净利润按年跌 22.6%

中电(00002.HK)首九月总售电量升 0.2% 派第三次中期息 0.61 元

国寿(02628.HK)首九月原保险保费收入 4,685 亿人币 按年升 4%

中国中冶(01618.HK)首三季新签合同额按年增一成

企业资讯

日期	股票名称	代号	内容
15/10/2018	中电控股	2	第三期中期股息

资料来源：港交所

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
10/16	中国	PPI 同比	九月	3.50%	4.10%
10/16	中国	CPI 同比	九月	2.50%	2.30%
10/16	欧元区	贸易余额 (经季调)	八月	--	12.8b
10/16	欧元区	贸易余额 (未经季调)	八月	--	17.6b
10/16	欧元区	ZEW调查预期	十月	--	-7.2
10/16	美国	工业产值(月环比)	九月	0.30%	0.40%
10/16	美国	设备使用率	九月	78.20%	78.10%
10/16	美国	制造业(SIC)产值	九月	0.30%	0.20%
10/16	美国	NAHB住宅市场指数	十月	67	67
10/16	美国	JOLTS职位空缺	八月	6900	6939

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。

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	81.25	10.37	81.27	0.02%
中电控股	00002	86.90	11.11	87.03	0.15%
香港中华煤气	00003	14.72	1.91	14.95	1.55%
九龙仓集团	00004	19.00	4.81	18.85	-0.80%
汇丰控股	00005	64.75	41.76	634.87	880.50%
电能实业	00006	52.55	6.70	52.51	-0.08%
恒生银行	00011	203.20	26.18	205.19	0.98%
恒基地产	00012	36.80	4.66	36.52	-0.76%
新鸿基地产	00016	103.70	13.41	105.09	1.34%
新世界发展	00017	9.81	2.55	9.98	1.75%
太古股份	00019	82.45	10.48	82.13	-0.39%
东亚银行	00023	26.20	3.27	25.63	-2.19%
信和置业	00083	12.18	8.58	12.46	2.30%
恒隆地产	00101	14.58	9.37	14.68	0.67%
招商局国际	00144	13.30	18.17	13.61	2.35%
中信股份	00267	11.36	7.11	11.18	-1.63%
华润啤酒	00291	28.00	7.12	27.90	-0.36%
国泰航空	00293	10.94	7.07	11.08	1.29%
中国石化	00386	6.75	86.16	6.75	0.05%
港交所	00388	199.40	25.60	200.62	0.61%
利丰	00494	1.61	0.40	1.57	-2.65%
中国海外	00688	22.70	14.31	22.46	-1.06%
腾讯	00700	282.80	36.15	283.30	0.18%
中国电信	00728	3.86	49.42	3.88	0.44%
中国联通	00762	8.75	11.15	8.74	-0.14%
中国石油	00857	6.00	76.76	6.02	0.35%
中海油	00883	14.58	185.48	14.53	-0.37%
建设银行	00939	6.07	15.58	6.10	0.57%
中国移动	00941	76.60	49.02	76.85	0.32%
联想集团	00992	4.88	12.48	4.89	0.21%
友邦保险	01299	62.40	32.13	62.95	0.88%
工商银行	01398	5.16	13.25	5.19	0.62%
金沙中国	01928	33.85	43.60	34.17	0.94%
中国平安	02318	73.25	18.89	74.02	1.05%
中银香港	02388	33.80	86.81	34.02	0.64%
中国铝业	02600	3.11	10.02	3.14	1.00%
中国人寿	02628	16.86	10.86	17.02	0.96%
中国银行	03988	3.25	10.40	3.26	0.31%

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	市盈率(x)		市账率(x)	股息率	股本回报率(%)
			(百万港元)	1年预测	2年预测	1年预测	(%)	1年预测
中资金融	建设银行	939 HK	1,533,355	5.2	4.7	0.7	5.9	14.35
	工商银行	1398 HK	2,106,566	5.4	4.9	0.7	5.6	13.89
	农业银行	1288 HK	1,445,585	5.1	4.7	0.7	5.9	13.87
	中国银行	3988 HK	1,107,565	4.8	4.4	0.6	6.5	12.03
	中国人寿	2628 HK	622,329	10.5	8.7	1.2	3.5	12.14
	平安保险	2318 HK	1,321,216	11.4	9.5	2.1	2.8	19.84
	中信证券	6030 HK	194,633	10.7	9.5	0.8	3.7	7.99
	海通证券	6837 HK	92,599	9.0	7.5	0.5	3.3	6.30
内房	中国海外	688 HK	248,706	6.1	5.2	0.8	4.2	14.48
	华润置地	1109 HK	171,887	6.9	5.9	1.1	4.9	16.88
	恒大地产	3333 HK	252,505	5.2	4.3	1.6	12.0	35.13
	龙湖地产	960 HK	99,279	6.8	5.4	1.1	6.0	17.95
香港房地产	长实地产	1113 HK	202,768	8.1	7.7	0.6	3.6	10.18
	新鸿基地产	16 HK	300,435	9.2	8.6	0.5	4.8	6.00
	恒基地产	12 HK	161,966	12.1	10.1	0.5	4.7	6.47
	新世界发展	17 HK	100,171	10.6	10.5	0.5	5.2	4.45
电讯	中国移动	941 HK	1,568,422	12.0	11.8	1.3	4.0	11.42
	中国电信	728 HK	312,399	13.7	12.6	0.8	3.0	6.07
	中国联通	762 HK	267,734	28.1	17.6	0.7	1.4	2.50
石油石化	中海油	883 HK	650,960	10.1	9.1	1.4	4.7	14.36
	中石油	857 HK	1,746,528	16.2	14.0	0.8	3.3	4.80
	中石化	386 HK	873,787	9.0	8.9	1.0	8.6	11.08
水泥	安徽海螺	728 HK	212,554	7.8	7.7	1.9	5.4	26.33
	中国建材	762 HK	51,958	5.0	4.6	0.6	4.9	12.97
	华润水泥	763 HK	57,958	7.2	7.0	1.5	6.4	22.64
资源	江西铜业	358 HK	43,218	11.0	9.1	0.5	3.8	4.87
	鞍钢股份	347 HK	48,192	6.0	6.0	0.8	5.2	13.39
	中国神华	1088 HK	435,695	7.1	7.3	1.0	5.9	14.41
	中煤能源	1898 HK	64,903	7.3	7.9	0.4	3.9	5.73
	紫金矿业	2899 HK	86,957	13.1	12.1	1.5	4.0	12.65
消费零售	蒙牛乳业	2319 HK	88,172	25.1	19.6	3.1	1.0	12.78
	恒安国际	1044 HK	75,620	16.8	15.4	3.8	4.0	23.49
	康师傅	1193 HK	69,885	24.8	21.1	3.0	2.1	12.67
	维达	3331 HK	13,951	16.9	14.4	1.5	1.9	9.08
汽车	比亚迪	1211 HK	142,250	32.9	25.6	2.1	0.4	7.00
	东风集团	489 HK	63,932	3.9	3.8	0.5	4.7	12.69
	长城汽车	2333 HK	56,674	5.6	5.5	0.7	5.4	12.97
	广汽集团	2238 HK	105,873	5.0	4.5	0.8	6.3	16.80
医药	国药控股	1099 HK	99,477	15.8	14.0	2.2	2.0	14.89
	上海医药	2607 HK	57,054	10.6	9.3	1.1	2.9	10.90
澳门博彩	银河娱乐	27 HK	192,486	14.4	13.1	3.0	2.0	22.18
	金沙中国	1928 HK	273,523	16.4	14.6	7.6	6.2	45.12

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

名称	H股 代号	现价(港币)	A股 代号	现价(人民币)	溢价/-折 让(%)	名称	H对A股 代号	现价(港币)	A股 代号	现价(人民币)	溢价/-折 让(%)
洛阳玻璃股份	01108.HK	2.2	600876.SH	11.91	-83.70%	兖州煤业股份	01171.HK	8.55	600188.SH	11.21	-32.69%
绿色动力环保	01330.HK	2.76	601330.SH	14.35	-83.03%	北京北辰实业股份	00588.HK	1.99	601588.SH	2.58	-31.93%
山东墨龙	00568.HK	1.19	002490.SZ	4.23	-75.17%	晨鸣纸业	01812.HK	4.36	000488.SZ	5.60	-31.29%
浙江世宝	01057.HK	1.02	002703.SZ	3.54	-74.57%	新华保险	01336.HK	36.85	601336.SH	47.32	-31.27%
京城机电股份	00187.HK	1.38	600860.SH	4	-69.55%	东江环保	00895.HK	8.09	002672.SZ	10.38	-31.22%
东北电气	00042.HK	0.69	000585.SZ	1.88	-67.61%	大众公用	01635.HK	2.50	600635.SH	3.19	-30.84%
中远海发	02866.HK	0.89	601866.SH	2.12	-62.95%	光大证券	06178.HK	6.17	601788.SH	7.79	-30.10%
天津创业环保股份	01065.HK	2.87	600874.SH	6.82	-62.86%	中信证券	06030.HK	11.94	600030.SH	15.02	-29.84%
中铝国际	02068.HK	2.68	601068.SH	6.3	-62.46%	中国人寿	02628.HK	16.86	601628.SH	21.06	-29.35%
第一拖拉机股份	00038.HK	2	601038.SH	4.54	-61.12%	中远海控	01919.HK	2.92	601919.SH	3.61	-28.62%
南京熊猫电子股份	00553.HK	2.08	600775.SH	4.59	-60.01%	丽珠医药	01513.HK	23.30	000513.SZ	28.66	-28.25%
中石化油服	01033.HK	0.93	600871.SH	1.98	-58.55%	紫金矿业	02899.HK	2.93	601899.SH	3.58	-27.77%
上海电气	02727.HK	2.49	601727.SH	5.29	-58.46%	中联重科	01157.HK	2.68	000157.SZ	3.25	-27.23%
中州证券	01375.HK	1.72	601375.SH	3.57	-57.48%	中国中车	01766.HK	6.75	601766.SH	8.15	-26.91%
庄园牧场	01533.HK	6.49	002910.SZ	13.12	-56.34%	海通证券	06837.HK	6.48	600837.SH	7.69	-25.63%
大连港	02880.HK	0.97	601880.SH	1.83	-53.22%	中国太保	02601.HK	28.10	601601.SH	33.30	-25.53%
大唐发电	00991.HK	1.77	601991.SH	3.23	-51.64%	中信银行	00998.HK	4.71	601998.SH	5.58	-25.51%
秦港股份	03369.HK	1.69	601326.SH	3.01	-50.45%	中国光大银行	06818.HK	3.26	601818.SH	3.80	-24.29%
长飞光纤光缆	06869.HK	20.15	601869.SH	35.51	-49.92%	中远海能	01138.HK	4.26	600026.SH	4.96	-24.20%
中船防务	00317.HK	5.42	600685.SH	9.25	-48.29%	安徽皖通高速公路	00995.HK	4.45	600012.SH	5.09	-22.84%
东方电气	01072.HK	4.03	600875.SH	6.81	-47.77%	中国东方航空股份	00670.HK	4.21	600115.SH	4.81	-22.76%
东方证券	03958.HK	4.64	600958.SH	7.82	-47.64%	中国铝业	02600.HK	3.11	601600.SH	3.54	-22.47%
新华文轩	00811.HK	4.86	601811.SH	8.19	-47.63%	深圳高速公路股份	00548.HK	7.07	600548.SH	8.03	-22.30%
郑煤机	00564.HK	4.03	601717.SH	6.78	-47.54%	建设银行	00939.HK	6.07	601939.SH	6.81	-21.34%
红星美凯龙	01528.HK	6.57	601828.SH	11.02	-47.39%	海信科龙	00921.HK	6.40	000921.SZ	7.18	-21.33%
中国中冶	01618.HK	2	601618.SH	3.34	-47.15%	民生银行	01988.HK	5.43	600016.SH	6.01	-20.26%
重庆钢铁股份	01053.HK	1.12	601005.SH	1.81	-45.39%	中国神华	01088.HK	18.30	601088.SH	19.99	-19.21%
中国交通建设	01800.HK	7.78	601800.SH	12.55	-45.29%	上海医药	02607.HK	17.32	601607.SH	18.88	-19.04%
中信建投证券	06066.HK	4.1	601066.SH	6.43	-43.73%	中国国航	00753.HK	6.54	601111.SH	7.12	-18.94%
江西铜业股份	00358.HK	8.61	600362.SH	13.3	-42.87%	中国银行	03988.HK	3.25	601988.SH	3.50	-18.05%
中煤能源	01898.HK	3.23	601898.SH	4.98	-42.76%	中国铁建	01186.HK	10.34	601186.SH	11.09	-17.72%
上海石油化工股份	00338.HK	3.82	600688.SH	5.69	-40.75%	农业银行	01288.HK	3.49	601288.SH	3.70	-16.76%
华能国际电力股份	00902.HK	4.5	600011.SH	6.65	-40.28%	复星医药	02196.HK	26.20	600196.SH	27.70	-16.53%
中国石油股份	00857.HK	6	601857.SH	8.83	-40.03%	工商银行	01398.HK	5.16	601398.SH	5.43	-16.14%
广汽集团	02238.HK	7.09	601238.SH	10.39	-39.78%	交通银行	03328.HK	5.43	601328.SH	5.55	-13.66%
华电国际电力股份	01071.HK	2.69	600027.SH	3.91	-39.28%	中国中铁	00390.HK	7.47	601390.SH	7.60	-13.26%
招商证券	06099.HK	8.02	600999.SH	11.47	-38.29%	广深铁路股份	00525.HK	3.02	601333.SH	3.06	-12.90%
山东新华制药股份	00719.HK	3.75	000756.SZ	5.25	-36.96%	招商银行	03968.HK	28.90	600036.SH	28.74	-11.26%
中国南方航空股份	01055.HK	4.17	600029.SH	5.82	-36.77%	青岛啤酒股份	00168.HK	33.30	600600.SH	32.05	-8.31%
金隅集团	02009.HK	2.29	601992.SH	3.19	-36.65%	中国石油化工股份	00386.HK	6.75	600028.SH	6.48	-8.07%
郑州银行	06196.HK	4.05	002936.SZ	5.61	-36.29%	万科企业	02202.HK	22.40	000002.SZ	21.47	-7.92%
中集集团	02039.HK	7.26	000039.SZ	10.05	-36.25%	马鞍山钢铁股份	00323.HK	4.27	600808.SH	4.05	-6.95%
广发证券	01776.HK	8.96	000776.SZ	12.35	-35.97%	比亚迪股份	01211.HK	50.10	002594.SZ	46.93	-5.79%
金风科技	02208.HK	6.72	002202.SZ	9.25	-35.89%	潍柴动力	02338.HK	8.48	000338.SZ	7.87	-4.91%
洛阳钼业	03993.HK	2.74	603993.SH	3.71	-34.82%	江苏宁沪高速公路	00177.HK	9.52	600377.SH	8.80	-4.53%
四川成渝高速公路	00107.HK	2.32	601107.SH	3.14	-34.79%	福耀玻璃	03606.HK	25.70	600660.SH	23.74	-4.46%
中兴通讯	00763.HK	11.82	000063.SZ	15.97	-34.68%	鞍钢股份	00347.HK	6.72	000898.SZ	5.87	1.03%
中海油田服务	02883.HK	7.8	601808.SH	10.5	-34.44%	中国平安	02318.HK	73.25	601318.SH	63.20	2.29%
白云山	00874.HK	24.65	600332.SH	33.05	-34.18%	国泰君安	02611.HK	15.80	601211.SH	13.52	3.14%
拉夏贝尔	06116.HK	7.03	603157.SH	9.36	-33.72%	海螺水泥	00914.HK	43.95	600585.SH	34.30	13.08%
长城汽车	02333.HK	4.69	601633.SH	6.17	-32.92%	昆明机床	00300.HK	2.49	600806.SH	1.47	49.49%

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，谨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”之百份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)	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: 香港中环皇后大道中 99 号中环中心 36 楼 3601 室
 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。