

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26410.59	-0.3	-6.3
恒生國企指數	10415.72	-0.7	-6.7
上證綜合指數	3373.28	0.0	10.6
深證成份指數	13731.34	0.1	31.6
道瓊斯指數	29999.26	-0.2	5.1
標普 500 指數	3668.10	-0.1	13.5
納斯達克指數	12405.81	0.5	38.3

## 今日提示

## 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688608	恒玄科技	待定
	688658	悅康藥業	待定
	2117	大唐集團	12/11
	9992	泡泡瑪特	12/11
	6993	藍月亮集團	12/16
港股	2131	雲想科技	12/17
	6677	遠洋服務	12/17
	2148	VESYNC	12/18
	1167	加科思 - B	12/21
	1379	溫嶺工量刃具	12/30

## 除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
25	其士國際	中期息 16 仙	12/11
1717	中國生物製藥	第三次中期息 2 仙	12/11
105	凱聯國際酒店	中期息 25 仙	12/14
341	大家樂集團	中期息 10 仙	12/14
600999	招商證券	10 派 3.35 元	12/11

## 配股

代號	公司	配售價	日期
2309	伯明翰體育	0.135(港元)	12/08

## 供股

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

## 宏觀及行業

- 美股周四收盤漲跌不一，納指小幅上揚。投資者繼續評估新一輪刺激措施以及新冠疫苗方面的進展。美眾院議長佩洛西稱政府救助計劃正朝著“重大進展”前進。美上周初請失業救濟數據不及預期。
- 美國勞工部公布，上周首次申領失業救濟人數按周大增 13.7 萬，至近 3 個月最高的 85.3 萬人，遠多於預期的 73 萬人，未經調整的數字更增加 22.9 萬。分析師認為，這可能因當周是感恩節假期，相關數據比較波動。截至 11 月 28 日止一周的續領失業金人數亦按周躍升 23 萬，報 575.7 萬人，高於預期的 521 萬人，是 8 月底以來首度回升。
- 世界黃金協會(WGC)發布的數據顯示，11 月全球黃金 ETF(交易所買賣基金)持倉錄得一年來首下跌，且為歷史上第二高的月度淨流出，因全球股市的積極勢頭以及投資者風險偏好的提升，令黃金的吸引力降低，金價月內下跌并錄得四年來最差的月度表現，與此同時，期權市場的看跌頭寸亦有所增加。
- 國家統計局 10 日公布數據顯示，2020 年全國糧食生產再獲豐收，產量連續 6 年保持在 1.3 萬億斤以上。
- 據乘聯會，12 月第一周的日均零售是 3.8 萬輛，同比增長 26%，環比 11 月同期增長 9%。第一周車市零售表現平穩較強。中汽協今日也將公布 11 月汽車和新能源汽車銷售數據。
- 中國信通院數據顯示，11 月，國內手機市場出貨量 2958.4 萬部，同比下降 15.1%。其中，5G 手機出貨量 2013.6 萬部，占同期手機出貨量的 68.1%。1-11 月，國內手機市場出貨量 2.81 億部，同比下降 21.5%。
- 畢馬威發表《中國內地和香港 IPO 及其他資本市場發展趨勢 2020 年回顧》報告，預計今年港交所 (00388.HK)、上交所及深交所的新股集資額分別為 503 億美元、499 億美元和 185 億美元，在全球分列第二、第三和第五位。
- 標普道瓊指數表示，決定把中交建 (01800.HK)、中國鐵建 (01186.HK)、中芯國際 (00981.HK)、中國中車 (01766.HK)、中國建築 (03311.HK) 等 10 隻 A 股或 H 股剔除股票指數，12 月 21 日開市前生效。另把 16 間企業所發的債券，在其定息收益指數中刪除，明年 1 月 1 日開市前生效。今次調整總共 21 間公司受影響，當中有 5 企同時被踢出股票及債券兩個指數。

## 公司要聞

## 美股

- 據報導，根據下周即將公佈的一項監管草案，歐盟將要求 Facebook (FB.US) 和亞馬遜 (AMZN.US) 等“超大型”科技公司承擔更大的互聯網管理責任，違者將面臨高達營業額 6% 的罰款。



- 美監管機構和 48 州正式起訴 Facebook ( FB.US )。當地時間 12 月 10 日，美國聯邦貿易委員會 ( FTC ) 和來自 48 個州和地區的總檢察長聯盟分別對 Facebook 提起了兩起反壟斷訴訟。兩項反壟斷訴訟均要求強制 Facebook 出售 WhatsApp 和 Instagram。
- 短租住宿預訂平臺愛彼迎 ( ABNB.US ) 周四正式登陸納斯達克，收盤上漲超過 110%，報收于 144.71 美元。
- 美國食品藥品監督管理局 ( FDA ) 專家委員會以 17 票贊成，4 票反對，1 票棄權，大比數通過建議批准緊急使用輝瑞 ( PFE.US ) 的新冠肺炎疫苗，用於緊急用途。
- 星巴克 ( SBUX.US ) 擬未來 10 年新開 2 萬多家門店。
- Moderna 公司 ( MRNA.US ) 開始研究新冠病毒疫苗 mRNA-1273 在美國健康青少年中的療效。
- Greenwich Lifesciences Inc 公司在聖安東尼奧乳腺癌研討會 ( SABCS ) 上發佈的 GP2 期 IIb 臨床試驗五年資料，顯示乳腺癌的復發率為 0%。
- 通用電氣 ( GE.US ) 因誤導投資者被 SEC 罰款 2 億美元。美國證券交易委員會 ( SEC ) 宣佈，已同意通用電氣支付 2 億美元罰款，以和解有關該公司在部分核心業務盈利能力和風險方面誤導投資者的指控。
- 迪士尼 ( DIS.US ) 在年度投資者日上表示，截至 12 月 2 日，該公司的流媒體服務“迪士尼+”目前已擁有 8680 萬訂閱用戶，較該公司在其第四財季末報告的 7300 萬有所增加。
- 沃爾瑪 ( WMT.US ) 首席醫療官 Tom Van Gilder 表示，一旦獲得批准，沃爾瑪將準備在全美範圍內管理和提供新冠疫苗。
- 中概股週四收盤漲跌不一，嗶哩嗶哩 ( BILI.US ) 收漲 3.63%，股價再創新高；趣頭條 ( QTT.US ) 盤中最高漲 13%，收漲 8.16%。蔚來汽車 ( NIO.US ) 盤初跌近 5%後轉漲，收漲 2.75%，小鵬汽車 ( XPEV.US ) 收漲 0.34%，盤初曾跌近 4%，理想汽車 ( LI.US ) 收漲 1.44%，盤初曾跌 3.5%。

## 港股

- 內地潮流玩具公司泡泡瑪特 ( Pop Mart ) ( 09992.HK ) 暗盤升幅驚人，昨收報 79.25 元，比招股價高出 1.06 倍，不計手續費，每手賬面大賺 8150 元，每張「頂頭槌飛」大戶更勁袋超過 200 萬元。分析認為，泡泡瑪特今天挂牌有望趁勢再抽高，其暗盤表現亦刺激 IPO 氣氛，資金大舉流入正在招股的 Vesync ( 02148.HK ) 及加科思 ( 01167.HK )。
- 大唐集團控股 ( 02117.HK ) 國際發售獲 1.32 倍認購，預期 12 月 11 日上市。
- 滙豐 HSBC ( 00005.HK ) 獲准恢復部分派息，英倫銀行周四表示，容許英國的銀行包括滙豐恢復部分派息及派花紅，前提是銀行有充足資本，能有效對抗新冠疫情引起的市場波動。
- 高偉電子 ( 01415.HK ) 公布，立景創新科技以每股 5.87 元向主要股東 Kwak Joung Hwan 收購約 44.87% 股權，將以相同每股作價提出強制性有條件現金要約，較停牌收報 5.7 元溢價約 3%。該集團昨天停牌，已申請於今日上午 9 時起恢復股份買賣。
- 碧桂園服務 ( 06098.HK ) 發布公告，公司擬通過配售代理以每股 45 港元配售合計 1.73 億股。相當於擴大股本 5.90%。所得款項淨額 77.45 億元，所得款項淨額擬用作未來潛在收購、戰略投資、營運資金及企業一般用途。
- 華潤置地 ( 01109.HK ) 11 月合同銷售金額按年增長 10.7% 至 289.4 億元。
- 中國人民保險集團 ( 01339.HK ) 人保財險前 11 月保費收入同比增長 1.1% 至 3989.16 億元。
- 裕元集團 ( 00551.HK ) 11 月綜合經營收益淨額同比下降 15.7% 至 7.29 億美元。
- 綠地香港 ( 00337.HK ) 前 11 月合約銷售約 311.39 億元。
- 國藥 ( 01099.HK ) 稱近日已啟動新冠疫苗配送的全國物流演練工作，做好前期準備，以確保冷鏈物流配送全程安全、高效。另外，國藥與復星醫藥 ( 02196.HK ) 已簽署關於 BioNTech mRNA 疫苗的物流戰略合作協議，推進疫苗商業化及供應鏈服務。
- 長城汽車 ( 02333.HK ) 據報計劃成立新智能電動汽車品牌，內部命名為「SL 項目」，該品牌定價或高於現有車款。



- 花旗維持舜宇光學 (02382.HK) 「買入」評級及目標價 156 元，指出舜宇光學出貨因客戶供應鏈問題受到影響，市場可能感到擔憂，但預計只是暫時性問題。首 11 個月累計出貨量增速仍高於全年 10% 的增長目標，車載鏡頭在傳統淡季仍有不錯表現。
- 九毛九 (09922.HK) 獲大和首次給予「買入」評級，目標價 23 元，指出九毛九採用多品牌策略營運，旗下「太二酸菜魚」為主要增長動力，標準化的商業模式、充裕資本帶動下，九毛九將加快其餐廳擴張計劃。
- 花旗發表報告，對 2021 年中資保險公司的人身保險業務前景展望更加樂觀，料盈利已在今年下半年見底並將在 2021 財年回升。該行上調平保 (02318.HK) 目標價至 114 元；上調太保 (02601.HK) 目標價至 39 元；上調新華保險 (01336.HK) 目標價至 48 元。
- 和諧汽車 (03836.HK) 獲瑞信上調目標價至 4.6 元，指出和諧汽車受惠寶馬銷售強勁，得益於寶馬品牌及門店快速擴張，預料市佔率有望擴大。

## A 股

- 雲南白藥 (000538.CN) 公告，公司擬將股份回購價格上限由不超過人民幣 92 元/股調整為不超過人民幣 125 元/股。回購資金上限不超過 20 億元。
- 深信服 (300454.CN) 發佈向特定物件發行股票發行情況報告書，公司此次發行價格為 185.01 元/股，募資總額 8.88 億元。發行對象最終確定為 4 家，分別為上海高毅資產管理合夥企業、嘉實基金管理有限公司、林芝騰訊科技有限公司和中國國際金融股份有限公司。
- 大北農 (002385.CN) 公告，2020 年 11 月銷售生豬 23.77 萬頭，銷售收入 7.78 億元。其中銷售收入環比增長 33.68%，同比增長 142.37%；銷售數量環比增長 35.52%，同比增長 198.62%；商品肥豬出欄均重 134.91 公斤，銷售均價 29.28 元/公斤。
- 安琪酵母 (600298.CN) 公告，擬對可克達拉公司 3.2 萬噸酵母製品綠色製造專案實施方案進行調整，專案調整後投資概算為 6.73 億元，淨增加投資金額 9556 萬元。
- 中國人保 (601319.CN) 公告，2020 年 1-11 月，公司子公司中國人民財產保險股份有限公司、中國人民人壽保險股份有限公司及中國人民健康保險股份有限公司所獲得的原保險保費收入分別為人民幣 3989.16 億元、903.84 億元及 306.23 億元，合計人民幣 5199.23 億元，同比增長 2.01%。
- 福能東方 (300173.CN) 公告，公司控股子公司超業精密與甯德時代於 2020 年 11 月至 12 月簽署 1.56 億元合同，合同標的為注液機、抽氣封口機等。超業精密與甯德時代 2020 年 1 月至今累計簽署日常經營合同總金額達到 1.94 億元。
- 深圳機場 (000089.CN) 公告，11 月旅客輸送量 394.31 萬人次，同比下降 10.93%；本年累計旅客輸送量 3408.48 萬人次，同比下降 29.55%。
- 康泰醫學 (300869.CN) 公告，公司於近日收到由河北省藥品監督管理局頒發的 1 項《醫療器械註冊證變更檔》，產品名稱為臂式電子血壓計。公司於近期收到了由河北省藥品監督管理局頒發的 1 項《醫療器械註冊證》，產品名稱為血氧心電設備資料管理軟體。
- 北汽藍穀 (600733.CN) 公告，子公司北汽新能源 11 月汽車銷量 1754 輛，去年同期為 7005 輛；前 11 月累計銷量為 24877 輛，同比下降 78.18%。
- 東北製藥 (000597.CN) 公告，全資子公司東北製藥集團瀋陽第一製藥有限公司收到國家藥品監督管理局核准簽發的“鹽酸羥考酮注射液”《藥品註冊證書》。本次獲得藥品註冊批件的鹽酸羥考酮注射液共有 2 個規格，分別為 1ml:10mg、2ml:20mg。
- 心脈醫療 (688016.CN) 公告，公司獲得國際認證機構 UDEM Uluslararası Belgeendirme A.S. 頒發的關於 Reewarm™ PTX 藥物球囊擴張導管產品的 CE 認證證書，表明上述產品符合歐盟相關要求，可在歐盟及相關海外市場進行銷售。該產品適用於經皮腔內血管成形術中股動脈（膝下動脈除外）的球囊擴張，以治療動脈粥樣硬化性狹窄或閉塞性病變。
- 靈康藥業 (603669.CN) 公告，子公司靈康製藥收到國家藥監局下發的注射用奧美拉唑鈉一致性評價的受理通知書。注射用奧美拉唑鈉 (20mg、40mg、60mg) 被國家藥監局受理，標誌著該產品的一致性評價工作進入了審評審批階段。奧美拉唑為胃壁細胞質子泵抑制劑，原研分別以“Antra”、LOSEC、洛賽克商品名在全球上市。



## 公司業績

### 美股

- 甲骨文 (ORCL.US) 淨利潤 24.42 億美元，同比增長 6%。
- ADOBE (ADBE.US) 淨利潤 22.50 億美元，同比增長 164%。

### A 股

- 偉創電器 (688698.CN) 淨利潤 7396 萬元，同比增長 42.42%。
- 派能科技 (688063.CN) 淨利潤 1.97 億元，同比增長 178.50%。
- 惠發食品 (603536.CN) 淨利潤 1322 萬元，同比增長 132.77%。

## 滬港通調整

代碼	簡稱	調整方向	生效日期
600211	西藏藥業	加入	14/12/2020
600556	天下秀	加入	14/12/2020
601778	晶科科技	加入	14/12/2020
601827	三峰環境	加入	14/12/2020
603087	甘李藥業	加入	14/12/2020
603129	春風動力	加入	14/12/2020
603197	保隆科技	加入	14/12/2020
603208	江山歐派	加入	14/12/2020
603301	振德醫療	加入	14/12/2020
603392	萬泰生物	加入	14/12/2020
603887	城地香江	加入	14/12/2020
603916	蘇博特	加入	14/12/2020
605108	同慶樓	加入	14/12/2020
605168	三人行	加入	14/12/2020
605199	葫蘆娃	加入	14/12/2020
605222	起帆電纜	加入	14/12/2020
600918	中泰證券	加入	14/12/2020
601696	中銀證券	加入	14/12/2020
603195	公牛集團	加入	14/12/2020
603456	九洲藥業	加入	14/12/2020
603719	良品鋪子	加入	14/12/2020
603258	電魂網絡	加入	14/12/2020
600415	小商品城	加入	14/12/2020
600510	黑牡丹	加入	14/12/2020
600562	國睿科技	加入	14/12/2020
600584	長電科技	加入	14/12/2020
600827	百聯股份	加入	14/12/2020
600862	中航高科	加入	14/12/2020
601222	林洋能源	加入	14/12/2020
601997	貴陽銀行	加入	14/12/2020



**深港通調整**

代碼	簡稱	調整方向	生效日期
000913	錢江摩托	加入	14/12/2020
002082	萬邦德	加入	14/12/2020
002163	海南發展	加入	14/12/2020
002208	合肥城建	加入	14/12/2020
002398	壘知集團	加入	14/12/2020
002532	天山鋁業	加入	14/12/2020
002661	克明麵業	加入	14/12/2020
002761	多喜愛	加入	14/12/2020
002847	鹽津鋪子	加入	14/12/2020
002891	中寵股份	加入	14/12/2020
002960	青島消防	加入	14/12/2020
002967	廣電計量	加入	14/12/2020
002969	嘉美包裝	加入	14/12/2020
002970	銳明技術	加入	14/12/2020
002973	僑銀環保	加入	14/12/2020
002975	博杰股份	加入	14/12/2020
002977	天箭科技	加入	14/12/2020
002978	安寧股份	加入	14/12/2020
002980	華盛昌	加入	14/12/2020
002982	湘佳股份	加入	14/12/2020
002985	北摩高科	加入	14/12/2020
300206	理邦儀器	加入	14/12/2020
300318	博暉創新	加入	14/12/2020
300390	天華超淨	加入	14/12/2020
300548	博創科技	加入	14/12/2020
300639	凱普生物	加入	14/12/2020
300655	晶瑞股份	加入	14/12/2020
300696	愛樂達	加入	14/12/2020
300715	凱倫股份	加入	14/12/2020
300738	奧飛數據	加入	14/12/2020
300740	禦家匯	加入	14/12/2020
300763	錦浪科技	加入	14/12/2020
300767	震安科技	加入	14/12/2020
300791	仙樂健康	加入	14/12/2020
300803	指南針	加入	14/12/2020
300805	電聲股份	加入	14/12/2020
300815	玉禾田	加入	14/12/2020
300821	東嶽砂材	加入	14/12/2020
300829	金丹科技	加入	14/12/2020
000403	雙林生物	加入	14/12/2020
300342	天銀機電	加入	14/12/2020
300346	南大光電	加入	14/12/2020
300576	容大感光	加入	14/12/2020



300999	金龍魚	加入	14/12/2020
300470	中密控股	加入	14/12/2020
002582	好想你	加入	14/12/2020
300190	維爾利	加入	14/12/2020
300158	振東製藥	加入	14/12/2020
300627	華測導航	加入	14/12/2020
300441	鮑斯股份	加入	14/12/2020
300673	佩蒂股份	加入	14/12/2020
300366	創意信息	加入	14/12/2020
300739	明陽電路	加入	14/12/2020
002190	成飛集成	加入	14/12/2020
002314	南山控股	加入	14/12/2020
002651	利君股份	加入	14/12/2020
300143	盈康生命	加入	14/12/2020
300151	昌紅科技	加入	14/12/2020
300263	隆華科技	加入	14/12/2020
300485	賽升藥業	加入	14/12/2020
000088	鹽田港	加入	14/12/2020
000426	興業礦業	加入	14/12/2020
000612	焦作萬方	加入	14/12/2020
000828	東莞控股	加入	14/12/2020
002261	拓維信息	加入	14/12/2020
002275	桂林三金	加入	14/12/2020
002293	羅萊生活	加入	14/12/2020
300134	大富科技	加入	14/12/2020
000011	深物業A	加入	14/12/2020
000498	山東路橋	加入	14/12/2020
000567	海德股份	加入	14/12/2020
000657	中鎬高新	加入	14/12/2020
002043	兔寶寶	加入	14/12/2020
002139	拓邦股份	加入	14/12/2020
002298	中電興發	加入	14/12/2020
002335	科華恒盛	加入	14/12/2020
002515	金字火腿	加入	14/12/2020
002539	雲圖控股	加入	14/12/2020
002550	千紅製藥	加入	14/12/2020
002551	尚榮醫療	加入	14/12/2020
002585	雙星新材	加入	14/12/2020
002664	長鷹信質	加入	14/12/2020
002707	眾信旅遊	加入	14/12/2020
002833	弘亞數控	加入	14/12/2020
002906	華陽集團	加入	14/12/2020
002930	宏川智慧	加入	14/12/2020
300075	數字政通	加入	14/12/2020
300171	東富龍	加入	14/12/2020
300185	通裕重工	加入	14/12/2020
300219	鴻利智匯	加入	14/12/2020



300238	冠昊生物	加入	14/12/2020
300252	金信諾	加入	14/12/2020
300255	常山藥業	加入	14/12/2020
300427	紅相股份	加入	14/12/2020
300465	高偉達	加入	14/12/2020
300516	久之洋	加入	14/12/2020
300531	優博訊	加入	14/12/2020
000036	華聯控股	加入	14/12/2020
000592	平潭發展	加入	14/12/2020
000639	西王食品	加入	14/12/2020
000801	四川九洲	加入	14/12/2020
000851	高鴻股份	加入	14/12/2020
000861	海印股份	加入	14/12/2020
000885	城發環境	加入	14/12/2020
000915	山大華特	加入	14/12/2020
002055	得潤電子	加入	14/12/2020
002104	恒寶股份	加入	14/12/2020
002108	滄州明珠	加入	14/12/2020
002158	漢鐘精機	加入	14/12/2020
002222	福晶科技	加入	14/12/2020
002240	盛新錳能	加入	14/12/2020
002277	友阿股份	加入	14/12/2020
002307	北新路橋	加入	14/12/2020
002308	威創股份	加入	14/12/2020
002400	省廣集團	加入	14/12/2020
002425	凱撒文化	加入	14/12/2020
002522	浙江眾成	加入	14/12/2020
002570	貝因美	加入	14/12/2020
002662	京威股份	加入	14/12/2020
300101	振芯科技	加入	14/12/2020
300147	香雪製藥	加入	14/12/2020
300299	富春股份	加入	14/12/2020
300302	同有科技	加入	14/12/2020



## 本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
周一	歐元區	12月 Sentix 投資者信心指數		-10
		11月外匯儲備(億美元)	31,400	31,280
	中國	11月貿易帳-美元計價(億美元)	528.0	584.4
		11月進口年率-美元計價	7.5%	4.7%
		11月出口年率-美元計價	11.8%	11.4%
周二	美國	11月 NFIB 小型企業信心指數	103	104
	日本	10月貿易帳(億日元)		9,184
		第三季度季調後實際 GDP 年化季率終值	21.6%	21.4%
	歐元區	第三季度季調後 GDP 年率終值		-4.4%
周三	美國	12月 ZEW 經濟景氣指數		32.8
		10月批發庫存月率終值	0.9%	0.9%
	中國	10月 JOLTs 職位空缺(萬)	630.0	643.6
		11月 CPI 年率	0.1%	0.5%
		11月 PPI 年率	-1.8%	-2.1%
	中國	11月 M2 貨幣供應年率(12/9-12/15)	10.4%	10.5%
		11月社會融資規模-單月(億人民幣)(12/9-12/15)	14,200	
11月新增人民幣貸款(億人民幣)(12/9-12/15)		15,000	6,898	
周四	美國	11月 CPI 年率未季調		1.2%
		11月核心 CPI 年率未季調	1.5%	1.6%
	歐元區	歐盟峰會舉行(12/10-12/11)		
周五	美國	歐央行公布利率決議		
		11月 PPI 年率		0.5%
		11月核心 PPI 年率		1.1%
		12月密西根大學消費者信心指數初值	76.3	76.9

## 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布,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并於國內發表,申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱并翻譯,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,報告內所載的觀點并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,應連同此聲明一并考慮,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,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

