

**港股盤前分析:**

內地股市反覆上升，上證指數微升3點，收復3200點關口，終止連跌兩日。兩市成交合計縮減11%至6523億元(人民幣·下同)。上證指數今早高開4點，其後由升轉跌，中段一度低見3156點，挫41點或1.31%，午後跌幅收窄，尾段回穩，收市報3201點，升3點或0.09%，最高見3210點，升12點或0.38%，成交2784.11億元。深成指亦先跌後回升，收市報10236點，漲111點或1.1%，最高見10239點，漲114點或1.13%；低見10023點，挫100點或1%，成交3738.53億元。滬深300指數報4030點，升11點或0.28%；創業板指數報1718點，漲35點或2.08%。港股整固連跌四日，隔晚港股預託證券(ADR)續走軟，另外多家公司公布首季業績，內地今日舉行「一帶一路」國際合作高峰論壇。隔晚美股小幅收跌，投資者等待更多業績公布，三大指數反覆波動，道指最多跌73點，收市報26597點，跌59點或0.22%；納指盤中升至8139點歷史新高後轉跌，收報8102點，跌18點或0.23%。標普500指數收報2927點，跌0.22%。港股录得资金小幅度流入，資金流速變快，港股處於較弱的狀態。

**財經要聞:**

肖亞慶倡央企與帶路地區深層次合作  
開雲傳向意大利補繳14億歐羅稅款  
周小川:積極發揮本幣在一帶一路作用

**公司與行業資訊:**

ASM 太平洋:今年半導體行業迎挑戰  
人行:TMLF 基本季後首月第四周進行操作  
人行:利率並軌不急求成也不會停滯不前

**目錄**

- 港股回顧/美股小結/盤前分析
- 財經要聞/公司與行業資訊
- AH股股價對照表/特選美國預託證券
- 港股主要板塊資金流向/重要經濟資料
- 即將上市新股
- 披露權益通知一覽表

**香港主要指數**

	收盤	變動	涨跌幅
恒指夜期	29531	16	0.05%
恒生指數	29549.8	-256.0	-0.86%
國企指數	11502.0	-161.7	-1.39%
港中企業	4584.7	-60.8	-1.31%
AH股溢價指數	125.7	-0.5	-0.40%

**中國市場主要指數**

上证指数	3123.8	-77.8	-2.43%
沪深300	3941.8	-88.3	-2.19%
深证成指	9907.6	-328.6	-3.21%
内地创业指	2649.6	-48.9	-2.84%
道琼斯	26462.1	-135.0	-0.51%
纳斯达克	8118.7	16.7	0.21%
标普500	2926.2	-1.1	-0.04%
英国富时	7434.1	-37.6	-0.50%
法兰克福DAX	12282.6	-30.6	-0.25%
法国CAC-40	5557.7	-18.4	-0.33%
日经平均	22307.6	107.6	0.48%
台湾加权	11039.9	12.2	0.11%

**大宗商品及債券**

盎司金#	1277.2	1.4	0.11%
九九金	11952.0	52.0	0.44%
白銀#	14.9	0.0	0.00%
白金#	887.2	3.1	0.35%
12月倫敦期銅#	6365.0	-83.0	-1.29%
12月紐約期油#	65.2	-0.7	-1.03%
CRB商品指數	186.0	-0.5	-0.29%
波羅的海指數	850.0	29.0	3.53%
1年HIBOR	2.315	0.011	0.48%
1年LIBOR	2.725	-0.011	-0.38%
1年SHIBOR	3.119	0.011	0.35%
10年美國債券	2.525	-0.007	-0.28%

**主要貨幣匯率**

美元/港幣	7.8438	1E-03	0.02%
美元/人民幣	6.7501	0.0212	0.32%
歐元/美元	0.8606	0.0226	0.34%
美元/日元	1.1132	-0.0023	-0.21%
美元/澳幣	111.63	-0.56	-0.50%

### 港股市場回顧:

隔晚美股高位回落, 美滙指數上破 98 關, 刷新 2017 年 5 月以來新高。港股昨日挫 157 點後, 今日受 A 股拖累反覆向下, 收市失守 20 天線。恒指低開 138 點報 29667, 稍為跌穿 20 天線(約 29684), 上午最多挫 168 點報 29636; 其後拗腰, 曾倒升 43 點, 高見 29849。恒指中午跌 19 點。港股午後跌穿上午低位, 尾市最多挫 270 點, 低見 29535, 續創逾三周低。恒指收市報 29549 點, 跌 256 點或 0.86%, 為本月以來收市新低。大市全日成交 975.12 億元。國企指數報 11502 點, 跌 161 點或 1.39%。

### 外圍市場回顧:

美國工業股和科技股周四榮辱互見, 令三大指數個別發展。道指成分股、製造業巨企 3M 公布的業績差過預期, 更調低今年盈利預測, 並公布裁減 2000 名員工, 消息拖累道指曾挫 286 點, 低位下試 26310 點。不過納指受微軟及 Facebook(fb)帶動, 盤中再創歷史新高, 曾高見 8151 點, 升 0.62%, 收市反覆造好。道指收市仍跌 134 點或 0.51%, 報 26462 點; 包含企業種類較多的標普 500 指數曾跌 0.49%, 收市反覆偏軟, 只微跌 0.04%, 報 2926 點; 納指收市上揚 0.21%, 報 8118 點。

### 港股盤前分析:

內地股市收挫逾 2%, 上證指數再度失守 3200 點關口, 深成指亦失萬點大關。市場交投活躍, 兩市成交合計升逾 12% 至 7334 億元(人民幣·下同)。上證指數今早低開 11 點, 其後在窄幅水平上段, 尾段券商股跳水, 跌幅擴大, 以接近全日最低位收市, 收報 3123 點, 挫 77 點或 2.43%, 成交 3090.76 億元。深成指更挫逾 3%, 失守一萬點關口, 收市報 9907 點, 跌 328 點或 3.21%, 最低見 9902 點, 挫 334 點或 3.27%, 成交 4243.01 億元。滬深 300 指數報 3941 點, 挫 88 點或 2.19%; 創業板指數報 1669 點, 挫 48 點或 2.84%。隔晚美股個別走, 納指再創新高。港股已連跌第五日後, ADR 和夜期續軟, 中資金融股業績對辦, 加上美國總統特朗普指短期內將接待國家主席習近平, 成為止跌關鍵。道指收市跌 134 點或 0.51%, 報 26462 點; 標普 500 指數收市微跌 0.04%, 報 2926 點; 納指盤中再創歷史新高, 收市升 0.21%, 報 8118 點。港股录得資金小幅度流入, 資金流速變快, 港股處於較弱的狀態。

### 財經要聞:

#### 肖亞慶倡央企與帶路地區深層次合作

國務院國資委主任肖亞慶表示, 鼓勵中央企業與沿線國家和地區各類企業相互借鑑、取長補短, 堅持市場化、法治化原則, 通過組建聯合體、合資公司、產業聯盟和實施總分包等各種形式, 在更深層次、更廣領域開展交流合作。肖亞慶在第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇上認為, 各方既可以在雙方市場開展合作, 也可以一起開發第三方市場, 包括「一帶一路」沿線國家和地區以外的市場, 形成「你中有我、我中有你」的開放合作新格局。他又稱, 到目前為止, 中央企業共承擔「一帶一路」建設項目 3120 個。

#### 開雲傳向意大利補繳 14 億歐羅稅款

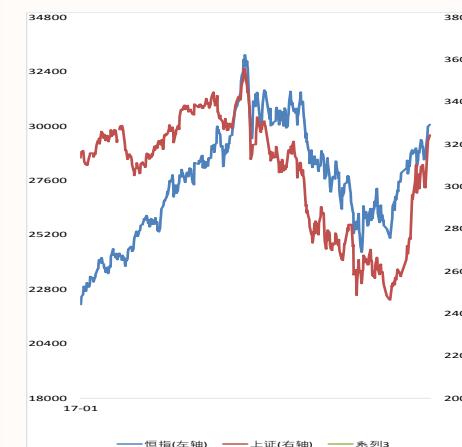
法國奢侈品企業開雲集團(Kering)據報與意大利當局達成協議, 將支付 13 億至 14 億歐羅(約 114 億至 122 億港元), 以了結有關旗下品牌 Gucci 的欠稅指控。路透引述知情人士稱, 開雲與意大利稅務當局預計將在 5 月初簽署和解協議。這將是一家企業與意大利稅務當局達成的最大宗稅款協議。開雲一直否認避稅, 稱有關安

恐慌指數			
標普 500 VIX	13.25	0.11	0.84%
恒指 VIX	16.05	1.03	6.86%

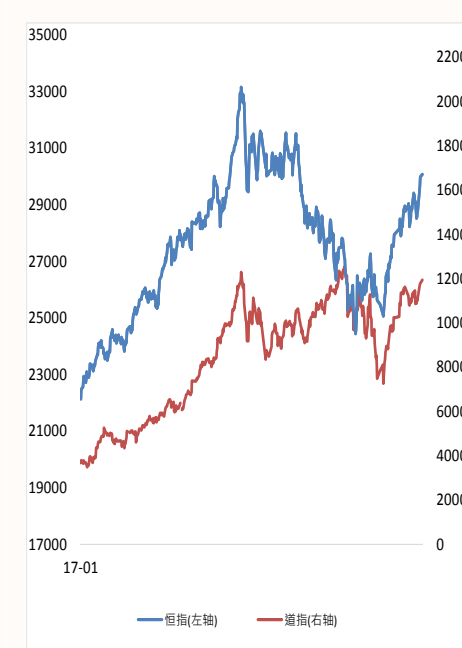
滬港通資金流向		
滬股通	餘額(億)	占額度比
每日(上限 520 億 RMB)	523.10	100.60%

深港通資金流向		
深股通	餘額(億)	占額度比
每日(上限 520 億 RMB)	529.00	101.73%

恒指 VS 上證指數近一年走勢:



恒指 VS 道指近年走勢:



資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

排完全符合所有稅務法規。該集團對報道不作評論。今年較早時，意大利稅務當局對開雲集團提出指控，稱其瑞士子公司 Luxury Goods International(LGI)拖欠意大利 14 億歐羅稅款，其中大部分與 Gucci 有關。2017 年底，意大利警方搜查了 Gucci 在米蘭和佛羅倫斯的辦公室。

### 周小川:積極發揮本幣在一帶一路作用

博鰲亞洲論壇副理事長、人民銀行前行長周小川於第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇的資金融通分論壇上表示，要積極發揮本幣在「一帶一路」建設中的作用。周小川指出，積極使用本幣，有助於有效動員當地儲蓄，降低滙兌成本，維護金融穩定，特別是本幣債券市場是非常重要的中長期融資渠道，可以有效緩解期限錯配和貨幣錯配問題，為「一帶一路」提供穩定的資金支持。他指出，多方力量共同參與「一帶一路」投融資。多邊開發銀行具有獨特優勢，在撬動市場資源、提供能力建設、協調跨國項目方面具有優勢；一些發達國家布局完善，與當地企業聯繫緊密；國際金融機構則滙聚專業機構、人才和資金。在這方面，應該營造公開、公平、透明的投融資環境，為各方共同參與提供保障。周小川又強調，「一帶一路」建設是市場力量推動且發生的，基礎設施建設過程中，應該順應市場要求，提供商業性資金為主。商業性資金有利於保護項目的可持續性，也避免政府投資過程中的道德風險和道德扭曲。當前利率和通脹都在低位，應該利用這個時間窗口，抓緊商業性融資。

### 行業資訊:

#### ASM 太平洋:今年半導體行業迎挑戰

ASM 太平洋(00522)首季純利大跌逾 82%，行政總裁李偉光表示，今年半導體行業面對挑戰，市場調查預計整體市場或錄得低單位數跌幅。李偉光預期，第二季訂單將會好轉，按季增長雙位數，料受後工序設備業務帶動；毛利率或按季輕微上升到 34%至 36%。他指出，今年手機行業增長放慢，冀新的鏡頭成為未來標準組合，但難言半導體市場是否完全復甦。他又提到，香港及內地仍為集團最大收入來源，共佔約四成，但比例較去年五成有所下降，反映有客戶因貿易戰按兵不動。他表示，大客戶較為保守，未來數季料氣氛有所改善，貿易戰或有良好進展。另外，他透露，公司人員調整已至尾聲，去年第三、四季起減少短期員工，長期員工未有裁減。目前中國廠房已減少約 1000 人。

#### 人行:TMLF 基本季後首月第四周進行操作

人民銀行昨日進行今年第二次定向中期借貸便利(TMLF)操作，向市場釋放流動性。人民銀行貨幣政策司司長孫國峰稱，市場上對於 TMLF 操作的時間經常有一些討論，因 TMLF 操作是根據銀行對小微和民營企業貸款的增量和需求情況綜合確定的，搜集銀行每個季度對小微企業、民營企業貸款的數據需要一定時間，所以基本上都是在季後首月第四周進行操作，其實是有規律的。另外，孫國峰表示，銀行加大對小微企業的信貸支持力度不會提高整體的槓桿率，是在槓桿方面進行結構優化。在這方面，貨幣政策也採取一些措施，推出一系列結構性貨幣政策工具，在保持總量適度的同時，也運用好結構性貨幣政策工具為經濟發展的重點領域、薄弱環節，特別是小微企業、民營企業提供更好的金融服務，降低綜合融資成本。

#### 人行:利率並軌不急求成也不會停滯不前

中國人民銀行副行長劉國強在國新辦新聞會上稱，利率市場化在穩步推進，目前

存貸款利率均已放開，下一步推動市場利率和貸款基準利率兩軌合一軌，不急於求成也不會停滯不前。人行貨幣政策司司長孫國峰也在同一場合表示，穩健貨幣政策總體上力度得當，鬆緊適度，原來沒有放鬆，現在也談不上收緊。中新社引述孫國峰指出，穩健的貨幣政策始終與名義經濟增速相匹配，有利於支持供給側結構性改革高質量發展，促進經濟金融良性循環。他強調，穩健的貨幣政策要根據經濟增長和價格形勢變化及時預調微調，滿足經濟運行在合理區間的需要。下一階段，央行將繼續實施好穩健貨幣政策，增強調控前瞻性針對性有效性，把握好調控的度，注意保持貨幣信貸合理增長。

資料來源：信報

H股與A股公司股價對照表

公司名稱	H股編號	A股編號	H股收市價 (港元)	A股收市價 (人民幣)	溢價 (A對H股)	公司名稱	H股編號	A股編號	H股收市價 (港元)	A股收市價 (人民幣)	溢價 (A對H股)
*ST 東電	00042	000585	0.80	2.65	285.30%	重慶鋼鐵	01053	601005	1.38	2.15	81.22%
四川成渝	00107	601107	2.59	4.19	88.17%	南方航空	01055	600029	6.70	8.20	42.36%
青島啤酒	00168	600600	47.50	48.09	17.76%	創業環保	01065	600874	3.16	8.92	228.33%
寧滬高速	00177	600377	10.92	9.96	6.09%	華電國際	01071	600027	3.58	4.37	41.98%
北人股份	00187	600860	1.65	8.62	507.66%	東方電氣	01072	600875	6.02	12.26	136.88%
沈機集團	00300	600806	2.49	--	--	中國神華能源	01088	601088	17.56	19.54	29.43%
廣船國際	00317	600685	8.10	--	--	ST 洛玻	01108	600876	2.52	13.52	524.04%
馬鋼股份	00323	600808	3.94	3.84	13.36%	中海發展	01138	600026	5.10	6.41	46.19%
S 上石化	00338	600688	3.69	5.41	70.53%	克州煤業	01171	600188	8.31	11.20	56.77%
鞍鋼股份	00347	000898	5.45	5.49	17.17%	中國鐵建	01186	601186	9.12	11.12	41.82%
經緯紡織	00350	000666	--	14.25	--	中國工商銀行	01398	601398	5.86	5.73	13.74%
江西銅業	00358	600362	10.78	15.57	68.00%	中國中冶	01618	601618	2.19	3.42	81.64%
中國石化	00386	600028	6.01	5.73	10.90%	中國南車	01766	601766	7.00	8.86	47.22%
中國中鐵	00390	601390	6.16	-	-	晨鳴紙業	01812	000488	4.19	6.16	71.00%
廣深鐵路	00525	601333	2.88	3.43	38.53%	中國中煤能源	01898	601898	3.59	5.20	68.48%
深高速	00548	600548	9.71	10.33	23.74%	中國遠洋	01919	601919	3.64	5.63	79.91%
南京熊貓	00553	600775	3.46	15.90	434.51%	民生銀行	01988	600016	5.86	6.38	26.64%
北京北辰實業	00588	601588	2.92	3.71	47.78%	中國平安	02318	601318	92.15	83.40	5.27%
ST 東航	00670	600115	5.39	6.80	46.74%	濰柴動力	02338	000338	12.90	12.25	10.45%
新華制藥	00719	000756	4.27	7.81	112.75%	中國鋁業	02600	601600	3.15	--	--
中國國航	00753	601111	9.25	9.97	25.37%	中國太平洋保險	02601	601601	32.55	36.80	31.50%
中興通訊	00763	000063	25.80	33.65	51.71%	中國人壽	02628	601628	21.70	29.49	58.07%
中國石油	00857	601857	5.08	7.51	71.95%	上海電氣	02727	601727	3.04	6.20	137.22%
廣州藥業	00874	600332	37.45	13.14	-59.19%	中海集運	02866	601866	1.09	3.33	255.35%
華能國際	00902	600011	4.93	6.67	57.37%	中海油田服務	02883	601808	8.86	10.24	34.43%
海螺水泥	00914	600585	47.10	39.50	-2.45%	紫金礦業	02899	601899	3.22	3.39	22.46%
ST 科龍	00921	000921	10.22	13.20	50.23%	交通銀行	03328	601328	6.62	6.23	9.46%
中國建設銀行	00939	601939	6.91	7.33	23.39%	招商銀行	03968	600036	39.70	35.43	3.81%
大唐發電	00991	601991	2.11	3.40	87.43%	中國銀行	03988	601988	3.72	3.89	21.63%
皖通高速	00995	600012	5.30	6.64	45.72%	港元兌人民幣	0.8572				
中信銀行	00998	601998	4.98	6.27	46.45%						
S 儀化	01033	600871	1.13	2.82	190.27%						

資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

特選本港股份於美國上市/預托證券收市價

股份名稱	股份號碼	ADR 收市價 (美元)	折算港元	港股收市 價	差價	股份名稱	股份號碼	ADR 收市價 (美元)	折算港元	港股收市價	差價
長和	00001	10.45	81.96	82.30	-0.41%	中國聯通	00762	12.06	9.46	9.49	-0.33%
中電控股	00002	11.23	88.08	88.15	-0.08%	中國石油天然氣	00857	64.04	5.02	5.08	-1.12%
香港中華煤氣	00003	2.41	18.86	18.62	1.31%	中國海洋石油	00883	184.60	14.48	14.66	-1.24%
匯豐控股	00005	42.76	67.08	66.90	0.26%	中國建設銀行	00939	17.51	6.87	6.91	-0.62%
香港電燈	00006	6.94	54.43	54.75	-0.58%	中國移動	00941	47.08	73.85	74.15	-0.40%
恆生銀行	00011	26.07	204.45	204.20	0.12%	中國神華能源	01088	8.88	6.96	17.56	-60.34%
恆基地產	00012	6.26	49.06	49.20	-0.28%	中國工商銀行	01398	14.87	5.83	5.86	-0.49%
新鴻基地產	00016	17.20	134.91	135.20	-0.22%	富士康	02038	3.73	1.46	1.38	6.00%
新世界發展	00017	3.35	13.12	13.10	0.14%	中國平安	02318	23.54	92.32	92.15	0.18%
太古股份公司	00019	10.28	80.64	99.95	-19.32%	中銀香港	02388	89.51	35.10	35.05	0.15%
東亞銀行	00023	3.24	25.44	25.10	1.34%	中國鋁業	02600	9.82	3.08	3.15	-2.19%
港鐵公司	00066	-	-	46.40	-	中國人壽	02628	13.93	7.28	21.70	-66.43%
信和置業	00083	9.04	14.18	13.94	1.72%	中國銀行	03988	11.77	3.69	3.72	-0.73%
恆隆地產	00101	11.74	18.41	18.38	0.15%	德昌電機控股	00179	-	-	18.96	-
招商局國際	00144	-	-	16.08	-	廣深鐵路	00525	19.53	3.06	2.88	6.38%
中信泰富	00267	7.48	11.73	11.54	1.61%	ST 東航	00670	34.06	5.34	5.39	-0.87%
華潤創業	00291	8.75	34.31	34.65	-0.97%	中國電信	00728	51.85	4.07	4.07	-0.08%
國泰航空	00293	8.36	13.11	13.22	-0.80%	華能國際	00902	25.30	4.96	4.93	0.63%
思捷環球控股	00330	0.41	1.62	1.60	1.11%	南方航空	01055	42.36	6.64	6.70	-0.82%
S 上石化	00338	46.38	3.64	3.69	-1.42%						
中國石化	00386	76.53	6.00	6.01	-0.12%						
香港交易所	00388	34.25	268.64	270.40	-0.65%						
利豐	00494	0.36	1.40	1.36	3.09%						
騰訊	00700	48.65	381.58	382.80	-0.32%	美元兌港元折算	7.8434				
克州煤業	01171	10.55	8.27	8.31	-0.42%	上述報價只供參考用					

資料來源: Wind, Bloomberg, Yahoo Finance, 國金證券香港

港股板塊資金流動 (單位: 百萬)

	4/24/2019 總流入/(流出)	資金流 相對昨日變動	板塊股價 dod % 變動	4/25/2019 總流入/(流出)	資金流 相對昨日變動	板塊股價 dod % 變動
金融	735.04	(93.88)	-0.64%	(289.31)	(1470.76)	-0.98%
地產/建築	(339.13)	(129.58)	0.69%	(58.09)	905.26	-0.82%
電訊/電訊設備	1261.90	(86.85)	0.28%	(2218.82)	(774.72)	-2.69%
能源	148.72	297.03	-0.89%	210.44	(537.29)	-0.31%
原材料	(76.27)	(56.73)	0.16%	(48.28)	101.77	-1.82%
零售/飲食/消費	511.88	(2330.73)	-0.40%	(194.64)	(734.07)	-1.65%

資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

重要經濟資料:

近期公佈經濟資料	預測	結果	近期即將公佈經濟資料	預測	前值
日本4月央行利率決議	-0.10%	-0.10%	英國3月BBA 淨抵押貸款變動	-	7.11 億英鎊
日本4月央行資產購買規模	80 萬億日元	80 萬億日元	英國3月BBA 總抵押貸款	-	136.5 億英鎊
美國3月耐用品訂單月率初值	0.8%	-1.6%	英國3月BBA 房屋抵押貸款許可	3.87 萬件	3.91 萬件
美國上週初請失業金人數	20 萬	19.2 萬	英國3月BBA 抵押貸款許可	-	7.4 萬件

資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

即將上市新股:

公司名稱	上市代號	行業	招股價	入場費	招股日期	上市日期
中國光大水務有限公司	01857.HK	水務供應	2.99-4.35	4,394	2019/04/24-2019/04/29	8/5/2019
兌吧集團有限公司	01753.HK	電子商貿及互聯 網服務	6.00-8.10	3,273	2019/04/24-2019/04/29	7/5/2019
連成科技集團有限公司	08635.HK	系統開發及信息 科技顧問	0.53-0.67	2,707	2019/04/15-2019/04/18	2/5/2019
B & D Strategic Holdings Limited	01780.HK	建築及裝修	0.84-1.06	2,677	2019/04/15-2019/04/18	30/4/2019

資料來源: 阿斯達克財經網, 國金證券香港

披露權益通知一覽表 (L)-好倉, (S)-淡倉, (P)-可供借出的股份

日期	上市法團名稱	大股東名稱	作出披露的原因	買入/賣出或涉及的股份數目	每股平均價	持有權益股數	占已發行股本 (%)
25/4/2019	創夢天地科技控股有限公司	雷俊文	1101 (L)	50,000 (L)	HKD 7.6000	27,621,760 (L)	2.18 (L)
24/4/2019	中創環球控股有限公司	CENTRAL PROFIT GROUP LIMITED	1201 (L)	120,000 (L)	HKD 0.1974	1,120,521,180 (L)	51.64 (L)
24/4/2019	中創環球控股有限公司	CHINA WISDOM ASIA LIMITED	1201 (L)	120,000 (L)	HKD 0.1974	1,120,521,180 (L)	51.64 (L)
24/4/2019	中創環球控股有限公司	陳向群	1201 (L)	120,000 (L)	HKD 0.1974	1,122,573,180 (L)	51.73 (L)
24/4/2019	中創環球控股有限公司	陳芳林	1201 (L)	120,000 (L)	HKD 0.1974	1,122,573,180 (L)	51.73 (L)
24/4/2019	中國宏橋集團有限公司	China Hongqiao Holdings Limited	1711 (L)			6,076,513,573 (L)	70.63 (L)
24/4/2019	中國宏橋集團有限公司	Shiping Prosperity Private Trust Company	1711 (L)			6,076,513,573 (L)	70.63 (L)
24/4/2019	中國宏橋集團有限公司	張士平	1711 (L)			6,076,513,573 (L)	70.63 (L)
24/4/2019	中國宏橋集團有限公司	張波	1711 (L)			8,870,000 (L)	0.10 (L)
24/4/2019	中國宏橋集團有限公司	鄭淑良	1711 (L)			6,076,513,573 (L)	70.63 (L)

資料來源: 披露易國金證券香港

## 研究報告免責聲明

本研究報告內容既不代表國金證券香港有限公司（“國金香港”）的推薦意見也並不構成所涉及的個別股票的買賣或交易之要約。國金香港或其集團公司有可能會與本報告涉及的公司洽談投資銀行業務或其它業務(例如:配售代理、牽頭經辦人、保薦人、包銷商或從事自營投資於該股票)。

國金香港的銷售員，交易員和其它專業人員可能會向國金香港的客戶提供與本研究部中的觀點截然相反的口頭或書上市場評論或交易策略。國金香港有限公司的資產管理部和投資業務部可能會做出與本報告的推薦或表達的意見不一致的投資決策。

報告中的資料力求準確可靠，但國金香港並不對該等資料的準確性和完整性作出任何承諾。報告中可能存在的一些基於對未來政治和經濟的某些主觀假定和判斷而做出預見性陳述，因此可能具有不確定性。投資者應明白及理解投資證券及投資產品之目的，及當中的風險。在決定投資前，如有需要，投資者務必向其各自專業人士諮詢並謹慎抉擇。

本研究報告並非針對或意圖向任何屬於任何管轄範圍的市民或居民或身處於任何管轄範圍的人士或實體發佈或供其使用，而此等發佈，公佈，可供使用 情況或使用會違反適用的法律或規例，或會令國金香港或其集團公司在此等管轄範圍內受制於任何註冊或領牌規定。

國金證券香港有限公司

地址：香港中環皇后大道中 181 號新紀元廣場低座 25 樓 2505-2506 室 電話：(852) 2581-2882 傳真：(852) 2185-6191