

宏观焦点

美国股市周一下跌，因有消息指苹果 (AAPL.US) 削减新 iPhone 手机订单拖累科技股、美国副总统周末于 APEC 之讲话再次引起中美贸易战之紧张情绪、及纽约联储总裁表示联储局正逐渐推进下月加息之计划。道琼斯指数下跌 1.6% 至 25,017 点，标准普尔指数下跌 1.7% 至 2,691 点；纳斯达克指数大跌 3.0% 至 7,028 点。

油价周一上升，纽约 1 月期油上升 0.9% 每桶 57.20 美元。金价上升，因美元下跌，纽约 12 月期金上升 0.2% 至每盎司 1,225.3 美元。

香港和内地股市周一上升。有消息指内地更多银行调低按揭息率，内房股跑赢大市，其中融创中国 (1918.HK) 及中国恒大 (3333.HK) 分别上涨 5.0% 及 5.2%；教育股受压，宇华教育 (6169.HK) 大跌 8.5%；水泥股受压，其中海螺水泥 (914.HK) 股价下跌 5.9%。个股方面，华滋国际海洋 (2258.HK) 及康利国际 (6890.HK) 上市首日收市价较上市价分别高 9.0% 及 4.9%。恒生指数上升 0.7% 至 26,372 点，国企指数上升 0.5% 至 10,632 点，香港股市成交金额增加 2.5% 至 803 亿港元。上证综合指数上升 0.9% 至 2,704 点，沪深两市成交金额减少 7.3% 至人民币 4,425 亿元。

行业及公司新闻

- 阿里健康 (241.HK) 公布 2019 财年上半年 (截止 2018 年 9 月 30 日) 收入同比大增 1.1 倍至人民币 18.8 亿元，但由于经营费用增幅不低，股东应占亏损仅按年收窄人民币 681 万元至人民币 8,410 万元。若不包括股权激励费用，税后溢利成功扭亏录得人民币 1,049 万元。
- 美图公司 (1357.HK) 发布盈利预警，公司预计 2018 年全年将录得约人民币 9.5-12 亿元的净亏损 (2017 年净亏损约人民币 2.0 亿元)，主要因智能硬件分部收入减少、智能手机平均售价下降导致毛利减少、关闭美图美妆产生之非经常性开支、及市场及销售费用增加。另外公司宣布与小米集团 (1810.HK) 签订战略合作协议，小米将获得美图品牌在智能手机及大部分智能硬件的 30 年全球独家授权，小米将负责合作智能手机的设计、研究与开发、生产、商业运营、销售和推广，而美图将负责与图像相关的某些算法和技术。
- 小米集团 (1810.HK) 公布 2018 年第三季业绩，收入人民币 508 亿元，同比增加 49.1%，因毛利率按年倒退 2.3 个百分点至 12.9%、经营费用率同比上升、投资公允价值收益大跌及其他收益转盈为亏，经营溢利人民币 22.1 亿元，按年倒退 38.4%，但经调整溢利按年上升 17.3% 至人民币 28.9 亿元 (上半年公司收入及经调整溢利分别按年上升 75.4% 及 62.2%)，主要因所得税费用同比大减人民币 8.5 亿元。
- 澳至尊 (2031.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2019 财年上半年 (截止 2018 年 9 月 30 日)，股东应占溢利将介乎 1,000-1,300 万港元，同比大增 10-13.3 倍 (2018 财年全年股东应占溢利为 1,253 万港元)，主要受惠于 1) 健康补充产品及个人护理产品的销售增加，及 2) 将香港部分销售专柜重新分配至有更大潜在客户层的地点，产生更高销售。
- 元征科技 (2488.HK) 公布于阿里巴巴旗下之天猫技术订立战略性业务合作协议。公司股份将于今天复牌。
- 万国国际 (3939.HK) 表示第一、第二及第三大股东均拟向潜在买方出售公司股权，合共 20.8%，此外，公司亦拟向潜在买方发行 32.2% 股权。若所有事项落实，潜在买方将拥有 40.1% 股权并将触发全面收购要约。公司股份将于今天复牌。

| 主要指数 | 收市价 | 日变动% | 月变动% |
|---------|--------|-------|-------|
| 恒生指数 | 26,372 | 0.72 | 3.17 |
| 国企指数 | 10,632 | 0.45 | 4.01 |
| 创业板指数 | 157 | -0.31 | 1.19 |
| 上证综合指数 | 2,704 | 0.91 | 6.00 |
| 沪深300指数 | 3,295 | 1.13 | 5.09 |
| 日经225指数 | 21,821 | 0.65 | -4.38 |
| 道琼斯指数 | 25,017 | -1.56 | -1.68 |
| 标普500指数 | 2,691 | -1.66 | -2.78 |
| 纳斯达克指数 | 7,028 | -3.03 | -5.65 |
| 德国DAX指数 | 11,245 | -0.85 | -2.68 |
| 法国CAC指数 | 4,985 | -0.79 | -1.95 |
| 富时100指数 | 7,001 | -0.19 | -0.69 |

| 波幅指数 | 收市价 | 日变动% | 月变动% |
|--------|-------|-------|------|
| VIX指数 | 20.10 | 10.80 | 1.06 |
| VHSI指数 | 23.89 | -1.32 | 0.89 |

| 商品 | 收市价 | 日变动% | 月变动% |
|------|----------|-------|--------|
| 纽约期油 | 57.20 | 0.92 | -17.35 |
| 黄金 | 1,225.30 | 0.19 | -0.37 |
| 铜 | 6,205.00 | 0.34 | 0.63 |
| 铝 | 1,940.00 | 0.57 | -3.44 |
| 小麦 | 515.25 | 0.10 | -5.19 |
| 玉米 | 375.75 | -0.66 | -1.65 |

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



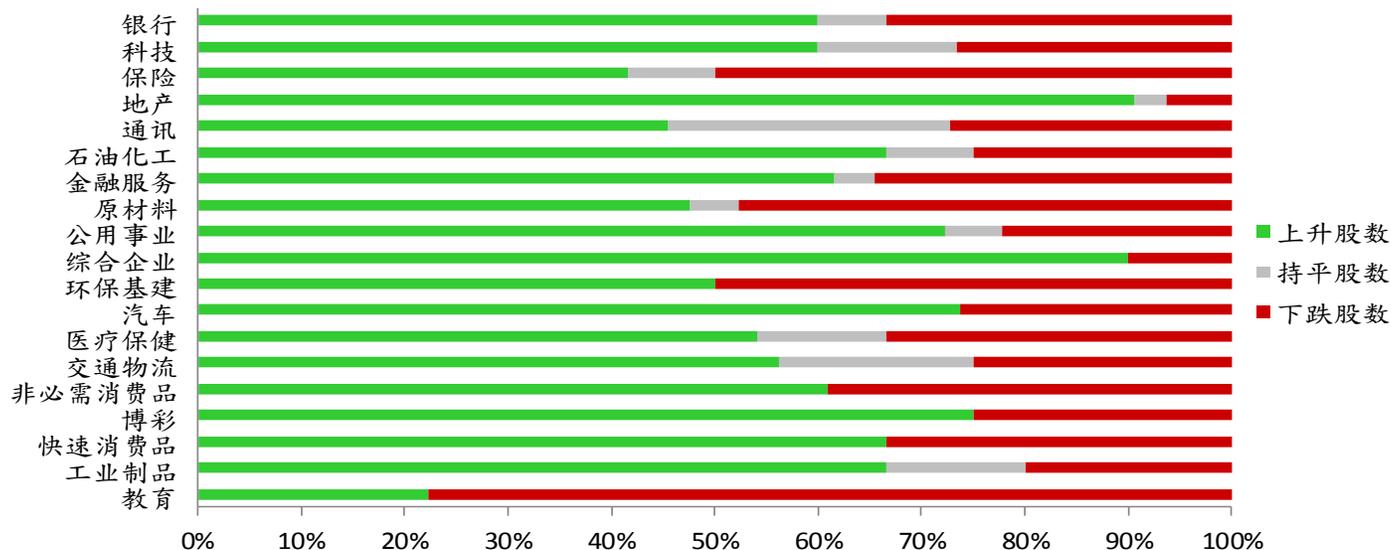
资料来源：彭博、西证证券经纪。

港股概况

| 指数 | 开市价 | 高位 | 低位 | 收市价 | 日变动 (%) | 成交量 (亿股) | 成交额 (亿元) | 升股数 | 跌股数 | 持平数 |
|------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|----------|-----|-----|-----|
| 恒生指数 | 26,279 | 26,397 | 26,146 | 26,372 | 0.72 | 13.6 | 273.0 | 40 | 10 | 0 |
| 国企指数 | 10,624 | 10,679 | 10,546 | 10,632 | 0.45 | 17.2 | 230.9 | 35 | 12 | 3 |

行业表现

| 行业 | 日变动% | 上升股数 | 持平股数 | 下跌股数 |
|--------|-------|------|------|------|
| 银行 | 0.15 | 9 | 1 | 5 |
| 科技 | 0.85 | 18 | 4 | 8 |
| 保险 | -0.31 | 5 | 1 | 6 |
| 地产 | 2.80 | 29 | 1 | 2 |
| 通讯 | -0.11 | 5 | 3 | 3 |
| 石油化工 | 0.59 | 8 | 1 | 3 |
| 金融服务 | 0.10 | 16 | 1 | 9 |
| 原材料 | 0.48 | 10 | 1 | 10 |
| 公用事业 | 0.95 | 13 | 1 | 4 |
| 综合企业 | 1.08 | 9 | 0 | 1 |
| 环保基建 | 0.57 | 9 | 0 | 9 |
| 汽车 | 1.09 | 14 | 0 | 5 |
| 医疗保健 | 0.95 | 13 | 3 | 8 |
| 交通物流 | 0.52 | 9 | 3 | 4 |
| 非必需消费品 | 0.95 | 14 | 0 | 9 |
| 博彩 | 1.24 | 6 | 0 | 2 |
| 快速消费品 | 0.52 | 10 | 0 | 5 |
| 工业制品 | 0.84 | 10 | 2 | 3 |
| 教育 | -2.47 | 2 | 0 | 7 |



资料来源：彭博、西证证券经纪。

美国预托证券(ADR)

| | 代号 | 香港收市价 | 日变动% | ADR转换价 | 日变动% | 溢价(%) |
|--------|------|--------|-------|--------|-------|-------|
| 长和 | 1 | 82.85 | 1.66 | 82.00 | 2.00 | 1.04 |
| 中电控股 | 2 | 88.75 | 0.45 | 88.03 | -0.13 | 0.82 |
| 中华煤气 | 3 | 15.28 | 0.66 | 14.88 | -2.56 | 2.68 |
| 汇丰控股 | 5 | 66.05 | -0.23 | 65.65 | -0.78 | 0.61 |
| 电能实业 | 6 | 53.80 | 0.47 | 53.65 | 0.74 | 0.28 |
| 恒生银行 | 11 | 179.50 | -0.72 | 178.18 | -1.73 | 0.74 |
| 恒基地产 | 12 | 38.90 | 1.57 | 37.98 | 1.04 | 2.41 |
| 新鸿基地产 | 16 | 110.10 | 3.28 | 109.76 | 2.34 | 0.31 |
| 新世界发展 | 17 | 10.76 | 1.51 | 10.38 | -1.12 | 3.69 |
| 太古股份 | 19 | 88.35 | 1.55 | 86.82 | -0.23 | 1.77 |
| 银河娱乐 | 27 | 46.90 | 1.41 | 43.72 | 0.00 | 7.28 |
| 港铁公司 | 66 | 39.70 | 0.25 | N/A | N/A | N/A |
| 信和置业 | 83 | 13.00 | 1.88 | 12.67 | 3.19 | 2.59 |
| 恒隆地产 | 101 | 15.64 | 3.58 | 15.51 | 2.75 | 0.81 |
| 中国旺旺 | 151 | 5.58 | -0.53 | 6.06 | 0.00 | -7.97 |
| 吉利汽车 | 175 | 15.16 | 2.57 | 14.94 | 0.08 | 1.45 |
| 中信股份 | 267 | 12.48 | 0.32 | 12.16 | -1.77 | 2.67 |
| 万洲国际 | 288 | 6.50 | 1.09 | 6.41 | -0.21 | 1.34 |
| 中国石化 | 386 | 6.77 | 1.35 | 6.65 | -1.07 | 1.85 |
| 港交所 | 388 | 228.00 | -0.18 | 227.99 | -1.00 | 0.01 |
| 中国海外 | 688 | 27.50 | 3.97 | 26.66 | -0.93 | 3.15 |
| 腾讯 | 700 | 291.20 | 0.28 | 285.71 | -2.64 | 1.92 |
| 中国联通 | 762 | 8.85 | 0.57 | 8.80 | -0.71 | 0.53 |
| 领展房产基金 | 823 | 73.35 | 0.07 | N/A | -3.45 | N/A |
| 华润电力 | 836 | 14.84 | 0.54 | 13.55 | 0.00 | 9.53 |
| 中国石油 | 857 | 5.67 | -0.18 | 5.58 | -2.96 | 1.64 |
| 中海油 | 883 | 13.34 | 1.83 | 13.16 | -1.42 | 1.34 |
| 建设银行 | 939 | 6.56 | 0.46 | 6.46 | -1.67 | 1.59 |
| 中国移动 | 941 | 77.25 | 0.52 | 76.30 | -1.32 | 1.25 |
| 长江基建 | 1038 | 58.15 | 0.17 | 59.02 | 0.00 | -1.48 |
| 恒安国际 | 1044 | 63.05 | 0.24 | 62.66 | -1.23 | 0.63 |
| 中国神华 | 1088 | 18.68 | 1.08 | 18.27 | -1.11 | 2.26 |
| 石药集团 | 1093 | 17.10 | -1.72 | N/A | N/A | N/A |
| 华润置地 | 1109 | 29.80 | 4.56 | 29.91 | 6.05 | -0.37 |
| 长实地产 | 1113 | 56.40 | 1.44 | N/A | N/A | N/A |
| 中国生物制药 | 1177 | 7.51 | 2.04 | 7.98 | 0.00 | -5.85 |
| 友邦保险 | 1299 | 65.55 | 1.47 | 65.08 | 0.09 | 0.72 |
| 工商银行 | 1398 | 5.45 | 0.37 | 5.39 | -1.08 | 1.14 |
| 金沙中国 | 1928 | 32.90 | 1.86 | 32.17 | -1.44 | 2.28 |
| 九龙仓置业 | 1997 | 52.05 | 3.07 | N/A | N/A | N/A |
| 碧桂园 | 2007 | 9.38 | 2.74 | 8.14 | 0.00 | 15.25 |
| 瑞声科技 | 2018 | 56.00 | 4.67 | 54.51 | 1.75 | 2.73 |
| 申洲国际 | 2313 | 94.90 | 1.23 | 95.00 | 0.00 | -0.11 |
| 中国平安 | 2318 | 76.80 | -0.19 | 75.58 | -2.53 | 1.62 |
| 蒙牛乳业 | 2319 | 24.45 | -2.20 | 24.51 | 0.00 | -0.26 |
| 舜宇光学科技 | 2382 | 77.60 | 3.54 | 77.79 | 2.19 | -0.24 |
| 中银香港 | 2388 | 30.30 | 0.33 | 29.91 | -1.46 | 1.29 |
| 中国人寿 | 2628 | 16.88 | -0.71 | 16.68 | -2.56 | 1.19 |
| 交通银行 | 3328 | 5.94 | -0.34 | N/A | N/A | N/A |
| 中国银行 | 3988 | 3.39 | 0.59 | 3.33 | -1.71 | 1.80 |

资料来源：彭博、西证证券经纪。

AH股

| | H股 代号 | H股 收市价 | H股 日变动% | H股对A股 溢价% | | H股 代号 | H股 收市价 | H股 日变动% | H股对A股 溢价% |
|--------|----------|-----------|------------|--------------|--------|----------|-----------|------------|--------------|
| 第一拖拉机 | 38 | 2.01 | 0.50 | -63.87 | 中联重科 | 1157 | 2.93 | 0.34 | -30.57 |
| 东北电气 | 42 | 0.74 | 1.37 | -70.46 | 兖州煤业 | 1171 | 7.73 | 0.78 | -34.44 |
| 四川成渝 | 107 | 2.45 | 0.41 | -37.60 | 中国铁建 | 1186 | 10.88 | -0.55 | -13.98 |
| 青岛啤酒 | 168 | 31.55 | -1.41 | -13.56 | 比亚迪 | 1211 | 58.50 | 6.36 | -5.22 |
| 江苏宁沪 | 177 | 10.80 | 0.56 | -1.83 | 农业银行 | 1288 | 3.51 | 0.00 | -14.77 |
| 京城机电 | 187 | 1.49 | 2.05 | -73.38 | 新华保险 | 1336 | 36.50 | -2.28 | -31.03 |
| 广州广船 | 317 | 5.80 | -0.51 | -51.37 | 工商银行 | 1398 | 5.45 | 0.37 | -10.72 |
| 马鞍山钢铁 | 323 | 4.05 | -2.88 | -10.93 | 丽珠医药 | 1513 | 27.60 | 2.79 | -25.76 |
| 上海石油化工 | 338 | 3.70 | 0.54 | -37.78 | 中国中冶 | 1618 | 2.03 | 1.00 | -44.64 |
| 鞍钢股份 | 347 | 6.37 | -2.15 | -4.80 | 中国中车 | 1766 | 7.31 | 0.14 | -24.58 |
| 江西铜业 | 358 | 9.37 | 0.86 | -40.13 | 广发证券 | 1776 | 11.98 | 0.34 | -25.70 |
| 中国石油化工 | 386 | 6.77 | 1.35 | -2.12 | 中国交通建设 | 1800 | 7.90 | 0.64 | -43.90 |
| 中国中铁 | 390 | 7.70 | -0.26 | -9.61 | 晨鸣纸业 | 1812 | 4.93 | 1.44 | -32.36 |
| 广深铁路 | 525 | 3.04 | 0.00 | -18.11 | 中煤能源 | 1898 | 3.40 | 0.59 | -42.82 |
| 深圳高速 | 548 | 7.60 | -0.52 | -19.72 | 中国远洋 | 1919 | 3.16 | 1.94 | -31.19 |
| 南京熊猫电子 | 553 | 2.55 | 7.14 | -61.17 | 民生银行 | 1988 | 5.87 | 0.17 | -16.49 |
| 郑煤机 | 564 | 3.95 | -1.25 | -43.63 | 金隅股份 | 2009 | 2.62 | 8.71 | -40.00 |
| 山东墨龙 | 568 | 1.34 | 0.00 | -74.62 | 中集集团 | 2039 | 8.26 | 2.61 | -37.22 |
| 北京北辰实业 | 588 | 2.44 | 2.95 | -32.42 | 复星医药 | 2196 | 28.35 | 5.00 | -12.54 |
| 中国东方航空 | 670 | 4.75 | -0.63 | -23.46 | 万科企业 | 2202 | 28.00 | 5.46 | -4.44 |
| 山东新华制药 | 719 | 4.41 | -0.68 | -41.49 | 金风科技 | 2208 | 7.79 | -1.14 | -38.08 |
| 中国国航 | 753 | 7.51 | 1.49 | -19.71 | 广汽集团 | 2238 | 8.06 | -0.74 | -33.55 |
| 中兴通讯 | 763 | 16.46 | 0.98 | -32.87 | 中国平安 | 2318 | 76.80 | -0.19 | 3.57 |
| 中国石油 | 857 | 5.67 | -0.18 | -36.47 | 长城汽车 | 2333 | 4.83 | 0.21 | -33.22 |
| 白云山 | 874 | 31.20 | -0.95 | -26.44 | 潍柴动力 | 2338 | 8.68 | 2.97 | 0.04 |
| 东江环保 | 895 | 8.74 | -2.35 | -35.12 | 中国铝业 | 2600 | 2.99 | 0.34 | -31.35 |
| 华能国际电力 | 902 | 4.85 | 2.97 | -37.97 | 中国太保 | 2601 | 30.20 | -1.47 | -18.84 |
| 安徽海螺水泥 | 914 | 39.85 | -1.48 | 8.64 | 上海医药 | 2607 | 19.12 | -1.04 | -18.65 |
| 海信科龙 | 921 | 6.16 | 0.65 | -28.91 | 中国人寿 | 2628 | 16.88 | -0.71 | -34.18 |
| 建设银行 | 939 | 6.56 | 0.46 | -13.99 | 上海电气 | 2727 | 2.76 | 0.73 | -54.19 |
| 大唐发电 | 991 | 1.89 | 2.16 | -47.65 | 中海集运 | 2866 | 0.90 | 2.27 | -67.58 |
| 安徽皖通高速 | 995 | 5.10 | 1.39 | -26.50 | 大连港 | 2880 | 1.08 | 0.00 | -53.08 |
| 中信银行 | 998 | 5.04 | 1.61 | -22.99 | 中海油田 | 2883 | 7.21 | 1.26 | -35.32 |
| 仪征化纤 | 1033 | 0.82 | 1.23 | -63.30 | 紫金矿业 | 2899 | 2.89 | 1.40 | -26.19 |
| 重庆钢铁 | 1053 | 1.18 | 1.72 | -47.45 | 交通银行 | 3328 | 5.94 | -0.34 | -10.77 |
| 中国南方航空 | 1055 | 5.28 | 0.00 | -34.92 | 福耀玻璃 | 3606 | 25.35 | -0.20 | -1.29 |
| 浙江世宝 | 1057 | 1.17 | 2.63 | -75.43 | 招商银行 | 3968 | 31.80 | 0.16 | -2.65 |
| 天津创业环保 | 1065 | 3.20 | 5.26 | -66.95 | 中国银行 | 3988 | 3.39 | 0.59 | -17.46 |
| 华电国际电力 | 1071 | 3.32 | 3.43 | -35.19 | 洛阳钼业 | 3993 | 3.23 | -0.62 | -31.19 |
| 东方电气 | 1072 | 4.64 | -0.85 | -48.40 | 中信证券 | 6030 | 15.22 | 0.26 | -25.35 |
| 中国神华 | 1088 | 18.68 | 1.08 | -17.30 | 中国光大银行 | 6818 | 3.53 | 1.44 | -20.39 |
| 洛阳玻璃 | 1108 | 2.47 | 5.11 | -84.06 | 海通证券 | 6837 | 8.60 | 0.58 | -24.98 |
| 中海发展 | 1138 | 4.36 | 1.40 | -20.98 | 华泰证券 | 6886 | 13.92 | 0.87 | -31.27 |

资料来源：彭博、西证证券经纪。

企业活动

| 日期 | 股票代码 | 公司名称 | 活动 |
|------------|------|----------------|---------|
| 20/11/2018 | 699 | 神州租车 | 第三季业绩 |
| 20/11/2018 | 839 | 中教控股 | 末期业绩/股息 |
| 20/11/2018 | 3728 | 正利控股 | 中期业绩/股息 |
| 20/11/2018 | 221 | 易易壹金融 | 中期业绩 |
| 20/11/2018 | 896 | 兴胜创建 | 中期业绩/股息 |
| 20/11/2018 | 6858 | 本间高尔夫 | 中期业绩 |
| 20/11/2018 | 784 | 凌锐控股 | 中期业绩/股息 |
| 20/11/2018 | 1229 | 南南资源 | 中期业绩/股息 |
| 20/11/2018 | 398 | 东方表行集团 | 中期业绩/股息 |
| 20/11/2018 | 3368 | 百盛集团 | 业绩/中期股息 |
| 20/11/2018 | 84 | 宝光实业 | 中期业绩 |
| 20/11/2018 | 417 | 谢瑞麟 | 中期业绩/股息 |
| 20/11/2018 | 3878 | VICON HOLDINGS | 中期业绩 |
| 20/11/2018 | 897 | 位元堂 | 中期业绩 |
| 20/11/2018 | 1222 | WANG ON GROUP | 中期业绩/股息 |
| 20/11/2018 | 1243 | 宏安地产 | 中期业绩 |
| 20/11/2018 | 406 | 有利集团 | 中期业绩/股息 |

经济资料

| 日期 | 国家 | 指数 | | 预测 | 前值 |
|------------|----|--------------|----|----------|----------|
| 20/11/2018 | 美国 | 营建许可(月比) | 十月 | -0.57% | -0.60% |
| 20/11/2018 | 美国 | 新屋开工(月比) | 十月 | 2.06% | -5.30% |
| 20/11/2018 | 美国 | 营建许可 | 十月 | 1262.69k | 1241.00k |
| 20/11/2018 | 美国 | 新屋开工 | 十月 | 1226.45k | 1201.00k |
| 20/11/2018 | 香港 | 综合消费物价指数(年比) | 十月 | 2.67% | 2.70% |

资料来源：彭博、西证证券经纪。

西证国际证券股份有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

评级定义

| 公司 | 行业 |
|------------------------------|--------------------------------|
| 买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上 | 买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上 |
| 增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间 | 增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间 |
| 中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间 | 中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间 |
| 回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下 | 回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下 |