

各股市走勢圖 ..... 1  
股市短評 ..... 1  
主要經濟數據公布 ..... 1  
主要新聞總結 ..... 1  
國際經濟要聞 ..... 2  
大中華經濟要聞 ..... 2  
企業要聞 ..... 2  
中港兩地上市的H股股份 ..... 3  
免責聲明 ..... 4

| 指數       | 收市        | 日比(%) | 5日(%) |
|----------|-----------|-------|-------|
| 恒生       | 18,952.31 | -0.33 | 1.57  |
| H股       | 6,381.94  | -0.28 | 1.37  |
| 紅籌       | 3,655.09  | 0.08  | 0.69  |
| HSC大型股   | 1,726.69  | -0.35 | 1.51  |
| HSC中型股   | 3,733.72  | -0.13 | 0.74  |
| AH股溢價    | 142.14    | -0.37 | -2.64 |
| 滬深300    | 3,850.87  | -0.11 | 0.19  |
| 富時中國A50  | 12,566.94 | -0.13 | 0.04  |
| 上證180    | 8,157.40  | 0.06  | 0.28  |
| 上證380    | 5,612.75  | 0.08  | 0.38  |
| 臺北加權     | 17,116.44 | -0.65 | 0.91  |
| 日經225    | 32,896.03 | 1.24  | 2.98  |
| 道瓊斯      | 35,061.21 | 0.31  | 2.08  |
| 標普500    | 4,565.72  | 0.24  | 2.09  |
| 納斯達克     | 14,358.02 | 0.03  | 3.15  |
| 德國DAX 30 | 16,108.93 | -0.10 | 0.54  |
| 富時100    | 7,588.20  | 1.80  | 2.32  |
| 法國CAC 40 | 7,326.94  | 0.11  | -0.08 |

| 商品期貨/指數       | 市價       | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|-------|-------|
| 紐約期油(美元/桶)    | 75.23    | -0.16 | -2.16 |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,981.30 | 0.03  | 0.89  |
| 標普高盛商品指數      | 567.82   | 0.64  | 1.54  |
| CRB大宗商品期貨價格指數 | 273.09   | 0.45  | 1.79  |
| 羅傑斯國際商品指數     | 3,744.48 | 0.72  | 2.18  |

| 外匯     | 匯率     | 5日(%)  | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.9248 | 1.15   | 0.76   |
| 美元兌人民幣 | 7.2216 | 0.99   | 0.54   |
| 美元兌港元  | 7.8084 | (0.17) | (0.22) |
| 美元兌日元  | 139.52 | 1.05   | (1.40) |
| 歐元兌美元  | 1.1213 | (0.12) | 2.70   |
| 英鎊兌美元  | 1.2940 | (1.49) | 1.37   |
| 澳元兌美元  | 0.6783 | (1.54) | (0.03) |

| 政府債券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 2.6340  | (1.20)  | (4.40)   |
| 香港(10年期) | 3.66200 | (11.10) | 14.00    |
| 美國(10年期) | 3.74440 | (1.90)  | 2.37     |

來源: 彭博

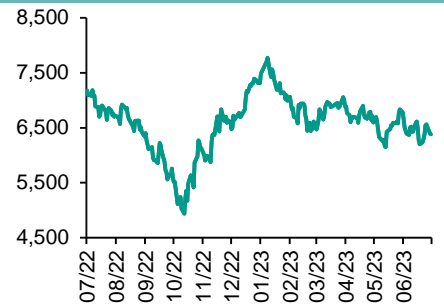
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

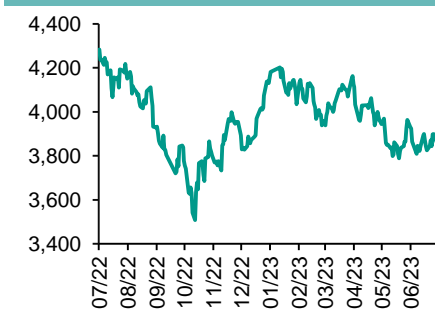
#### 恒指走勢圖



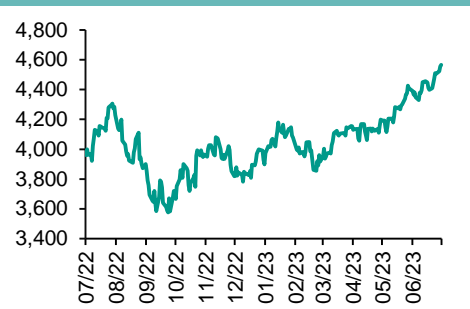
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均上升，其中道瓊斯指數升幅最大。昨天歐洲三大股市個別發展，其中英股表現較好，數據顯示當地通脹降溫幅度超出預期，市場憧憬利率可能快將見頂，利好英股。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。人民幣兌美元匯率走弱，拖累港股下跌。昨天上證綜指及深成指個別發展。細分板塊概念方面，家居用品、貴金屬及休閒用品等板塊漲幅居前，電腦硬件、電工電網及機場等板塊跌幅居前。昨天滬股通北向淨賣出39.60億人民幣，南向淨買入75.02億港幣；深股通北向淨賣出9.72億人民幣，南向淨買入89.76億港幣。今天將公布美國7月費城聯儲製造業指數以及美國6月二手房銷量季調後折年率。

### 主要經濟資料公佈

| 國家  | 經濟指標    | 時間 | 市場預期  | 實際值   | 前值    |
|-----|---------|----|-------|-------|-------|
| 歐元區 | CPI 月環比 | 6月 | 0.3%  | 0.3%  | 0.3%  |
| 歐元區 | 核心CPI同比 | 6月 | 5.4%  | 5.5%  | 5.4%  |
| 歐元區 | 建設產值月環比 | 6月 | NA    | 0.2%  | -0.4% |
| 歐元區 | 建築產值同比  | 6月 | NA    | 0.1%  | 0.2%  |
| 美國  | 新宅開工月環比 | 6月 | -9.3% | -8.0% | 21.7% |
| 美國  | 建設許可月環比 | 6月 | 0.2%  | -3.7% | 5.2%  |

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國眾議院中國專責委員會調查風投的對華科技投資
- 中國承諾促進民營經濟發展壯大
- 歐元區核心通脹率走高
- 儘管經濟復蘇乏力，中國預算赤字仍縮減三分之一
- 日本表示若台積電決定在該國建第二座工廠，願意提供資金支持
- 摩根士丹利據悉因數據安全法將200多名技術人員調離中國內地
- 英國通脹低於預期
- 遠洋控股據悉計劃將“18遠洋01”本金展期一年



## 國際經濟要聞

### 美國眾議院中國專責委員會調查風投的對華科技投資

華盛頓正在愈發嚴苛地審視有助力中國敏感行業發展嫌疑的美國基金。最新迹象是，國會一個特設委員會開始調查幾家風投公司的對華科技投資。紀源資本（GGV Capital）、金沙江創業投資（GSR Ventures）、華登國際（Walden International）和高通創投（Qualcomm Ventures）目前正被以威斯康星共和黨人Michael Gallagher為首的眾議院中國專責委員會調查。（彭博）

### 歐元區核心通脹率走高

歐洲央行的關鍵物價衡量指標歐元區6月基礎通脹率高于初步報告的數值，進一步鞏固了對於下周央行將會加息的普遍預期。歐盟統計局發布的數據顯示，剔除食品和能源等波動性因素的核心消費者價格同比走高5.5%。初值為5.4%，5月為5.3%。（彭博）

### 日本表示若台積電決定在該國建第二座工廠，願意提供資金支持

日本經濟產業省官員表示，如果台積電決定在日本建立第二家先進芯片廠，日本政府願意提供資金支持。日本經濟產業省負責IT行業的官員Hisashi Kanazashi表示，如果台積電在日本南部建廠，政府準備籌集資金提供支持。雙方就第二座工廠的補貼問題已經討論數月。（彭博）

### 英國通脹低于預期

英國國家統計部門發布的數據顯示，6月消費者價格指數同比增長7.9%，較5月份的8.7%大幅下降。經濟學家的預期為放緩至8.2%，這是該數據五個月來首次低于預期，低于預期的幅度為2021年7月以來最大。市場目前預計關鍵利率峰值將低于6%，本月早些時候的預期為6.5%。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國承諾促進民營經濟發展壯大

中共中央、國務院發布促進民營經濟發展壯大的意見，強烈表明中國政府希望重振民企對中國的信心。中國承諾對國企、民營企業一視同仁、平等對待。意見稱，“堅持對各類所有制企業一視同仁、平等對待”，同時“支持各級政府部門邀請優秀企業家開展諮詢，在涉企政策、規劃、標準的制定和評估等方面充分發揮企業家作用”。（彭博）

### 儘管經濟復蘇乏力，中國預算赤字仍縮減三分之一

隨著政府支出減少，稅收收入反彈，2023年上半年中國廣義預算赤字縮減了近三分之一。今年上半年廣義預算赤字為3.4萬億元人民幣，較2022年同期減少32%。儘管外界呼籲政府增加支出以支持經濟復蘇，但在此之際預算赤字依然下降。（彭博）

### 摩根士丹利據悉因數據安全法將200多名技術人員調離中國內地

據知情人稱，在中國對獲取境內存儲數據收緊監管後，摩根士丹利將200多名技術開發人員從內地調離。知情人稱，這些員工相當于摩根士丹利在內地技術人員總數的逾三分之一，他們主要會調往香港和新加坡，其中多數人員的調配已經完成。（彭博）

### 遠洋控股據悉計劃將“18遠洋01”本金展期一年

據知情人士，遠洋控股集團計劃在8月2日到期日支付“18遠洋01”全部利息，并在一年內完成全部本金兌付，目前計劃年內兌付15%的本金。公司計劃于今年9月、10月、11月，2024年2月和5月分別支付5%的本金，其餘75%本金計劃于2024年8月支付。（彭博）

## 企業要聞

### 特斯拉利潤率連續第三季下滑

特斯拉第二季度盈利能力萎縮，連續多月的減價行動正在壓縮該公司領先業內的利潤率。特斯拉稱，第二季度營業利潤率為9.6%，連續第三個季度下滑。不過，該利潤數字仍高于預期水平。剔除某些特殊項目，季度利潤為每股收益91美分，高于華爾街預估的81美分。（彭博）

### 荷蘭光刻機巨頭阿斯麥訂單增長

荷蘭光刻機領先製造商阿斯麥第二季度訂單增長，市場對該公司的芯片製造設備需求上升，顯露出半導體行業下滑可能接近尾聲的樂觀迹象。阿斯麥在公告中稱，4-6月份訂單金額達到45億歐元（50億美元），較前一個季度增長20%。（彭博）

### 中國開發商綠地控股一支美元債券違約

據發給債券持有人的通知，在未能按時贖回部分債券之後，中國開發商綠地控股6.75%的美元債券已經違約。綠地控股須于6月25日償還2,250萬美元，即債券未償還本金的5%，但未能實施。（彭博）

### 拼多多旗下Temu控告快時尚零售平臺Shein 欺凌供應商

中資網絡零售商Temu在美國起訴競爭對手Shein，指控後者利用威脅恐嚇手段阻撓服裝製造商與快速崛起的Temu合作，從而違反了反壟斷法。訴狀稱，在Temu于2022年進入美國後，Shein作出回應，迫使服裝製造商達成把Temu排除在外的供應安排。（彭博）

**中港兩地上市的股份**

| 港股代碼 | 股份名稱   | 港股收盤價<br>(港元) | 動態市盈率 | 市淨率  | 港股/A股<br>價比(%) | 港股代碼 | 股份名稱  | 港股收盤價<br>(港元) | 動態市盈率  | 市淨率  | 港股/A股<br>價比(%) |
|------|--------|---------------|-------|------|----------------|------|-------|---------------|--------|------|----------------|
| 939  | 建設銀行   | 4.29          | 3.10  | 0.35 | -32.63         | 1635 | 大眾公用  | 1.29          | -      | 0.43 | (65.71)        |
| 1398 | 工商銀行   | 3.59          | 3.32  | 0.38 | -27.18         | 753  | 中國國航  | 5.95          | -      | 3.39 | (36.74)        |
| 1288 | 農業銀行   | 2.61          | 3.34  | 0.37 | -28.99         | 670  | 東方航空  | 2.88          | -      | 2.36 | (43.44)        |
| 3988 | 中國銀行   | 2.74          | 3.51  | 0.36 | -31.87         | 1055 | 南方航空  | 4.63          | -      | 1.98 | (34.31)        |
| 1658 | 郵儲銀行   | 4.44          | 4.99  | 0.54 | -14.08         | 1919 | 中遠海控  | 8.13          | 1.36   | 0.59 | (24.50)        |
| 3328 | 交通銀行   | 4.46          | 3.47  | 0.36 | -25.26         | 598  | 中國外運  | 2.78          | 4.67   | 0.52 | (43.98)        |
| 3968 | 招商銀行   | 33.25         | 5.53  | 0.90 | -2.61          | 2866 | 中遠海發  | 0.89          | 3.78   | 0.39 | (67.33)        |
| 998  | 中信銀行   | 3.62          | 2.69  | 0.29 | -44.93         | 1138 | 中遠海能  | 8.50          | 14.84  | 1.15 | (45.78)        |
| 6818 | 光大銀行   | 2.20          | 2.58  | 0.25 | -30.78         | 2880 | 大連港   | 0.66          | 11.46  | 0.37 | (60.87)        |
| 2016 | 浙商銀行   | 2.42          | 3.47  | 0.34 | -13.24         | 6198 | 青島港   | 4.02          | 5.58   | 0.62 | (44.00)        |
| 1988 | 民生銀行   | 2.88          | 3.31  | 0.19 | -32.04         | 3369 | 秦港股份  | 1.31          | 4.97   | 0.38 | (63.28)        |
| 6196 | 鄭州銀行*  | 0.96          | 3.30  | 0.16 | -58.11         | 317  | 廣船國際  | 10.76         | 20.87  | 0.92 | (64.30)        |
| 3866 | 青島銀行*  | 2.25          | 4.46  | 0.40 | -34.76         | 2039 | 中集集團* | 4.67          | 13.24  | 0.50 | (39.92)        |
| 1963 | 重慶銀行   | 4.05          | 2.83  | 0.28 | -55.03         | 1800 | 中國交建  | 4.35          | 3.70   | 0.26 | (63.08)        |
| 3618 | 渝農商行   | 2.73          | -     | 0.26 | -31.57         | 390  | 中國中鐵  | 4.94          | 3.82   | 0.43 | (40.58)        |
| 2628 | 中國人壽   | 11.64         | 8.77  | 0.66 | -66.96         | 1186 | 中國鐵建  | 5.71          | 3.04   | 0.30 | (48.37)        |
| 2318 | 中國平安   | 50.25         | 7.98  | 0.93 | -2.70          | 1766 | 中國中車  | 4.30          | 9.51   | 0.73 | (39.55)        |
| 2601 | 中國太保   | 19.18         | 6.94  | 0.87 | -35.60         | 3898 | 時代電氣  | 31.30         | 15.45  | 1.17 | (32.79)        |
| 1336 | 新華保險   | 19.10         | 5.62  | 0.56 | -55.80         | 3969 | 中國通號  | 2.90          | 8.05   | 0.66 | (55.59)        |
| 1339 | 人保集團   | 2.82          | 4.18  | 0.47 | -56.74         | 525  | 廣深鐵路  | 2.14          | -      | 0.55 | (43.12)        |
| 6030 | 中信證券   | 14.14         | 9.25  | 0.79 | -35.92         | 177  | 寧滬高速  | 6.93          | 7.77   | 0.98 | (35.64)        |
| 3908 | 中金公司   | 14.08         | 8.43  | 0.74 | -64.44         | 548  | 深圳高速  | 6.63          | 7.38   | 0.74 | (33.48)        |
| 6837 | 海通證券   | 4.93          | 9.18  | 0.36 | -52.69         | 995  | 皖通高速  | 7.09          | 7.26   | 0.88 | (32.25)        |
| 2611 | 國泰君安   | 9.45          | 6.84  | 0.55 | -40.17         | 107  | 成渝高速  | 2.34          | 7.30   | 0.36 | (48.95)        |
| 6806 | 中萬宏源*  | 1.53          | 9.52  | 0.36 | -69.76         | 2238 | 廣汽集團  | 4.64          | 6.72   | 0.39 | (60.70)        |
| 1776 | 廣發證券*  | 10.60         | 9.42  | 0.62 | -34.19         | 1211 | 比亞迪*  | 265.20        | 35.77  | 6.17 | (7.37)         |
| 6886 | 華泰證券   | 9.79          | 7.63  | 0.56 | -38.31         | 2333 | 長城汽車  | 9.48          | 11.88  | 1.18 | (65.38)        |
| 6099 | 招商證券   | 7.36          | 7.90  | 0.59 | -51.41         | 1839 | 中集車輛* | 7.40          | 12.38  | 1.09 | (50.86)        |
| 3958 | 東方證券   | 4.39          | 9.25  | 0.37 | -59.02         | 2338 | 濰柴動力  | 11.36         | 16.10  | 1.20 | (17.58)        |
| 6178 | 光大證券   | 5.53          | 7.84  | 0.42 | -69.30         | 3606 | 福耀玻璃  | 33.05         | 16.80  | 2.75 | (15.74)        |
| 6881 | 銀河證券   | 3.99          | 4.89  | 0.42 | -69.04         | 1108 | 洛陽玻璃  | 6.04          | 20.24  | 0.85 | (65.43)        |
| 6066 | 中信建投   | 8.43          | 8.30  | 0.85 | -68.39         | 6865 | 福萊特   | 23.15         | 20.89  | 3.16 | (37.97)        |
| 1375 | 中州證券   | 1.14          | 27.05 | 0.35 | -72.25         | 38   | 一拖股份  | 3.94          | 6.84   | 0.64 | (69.93)        |
| 1456 | 國聯證券   | 3.55          | 12.32 | 0.55 | -64.50         | 1157 | 中聯重科* | 4.15          | 13.84  | 0.61 | (45.70)        |
| 883  | 中國海油   | 12.26         | 3.74  | 0.89 | -40.87         | 564  | 鄭煤機   | 6.91          | 4.40   | 0.64 | (47.82)        |
| 857  | 中石油    | 5.87          | 6.42  | 0.71 | -33.30         | 1057 | 浙江世寶* | 2.95          | 74.47  | 1.54 | (84.14)        |
| 386  | 中石化    | 4.58          | 7.95  | 0.63 | -35.12         | 1072 | 東方電氣  | 10.90         | 10.64  | 0.87 | (47.79)        |
| 338  | 上石化    | 1.12          | -     | 0.43 | -66.90         | 2727 | 上海電氣  | 1.86          | -      | 0.49 | (63.70)        |
| 1033 | 石化油服   | 0.56          | 20.82 | 1.32 | -75.33         | 2208 | 金風科技* | 5.21          | 8.77   | 0.53 | (55.83)        |
| 2883 | 中海油田   | 9.01          | 16.21 | 1.00 | -43.73         | 187  | 京城機電  | 3.30          | 396.14 | 1.56 | (77.75)        |
| 568  | 山東墨龍*  | 3.21          | -     | 2.63 | -37.49         | 2607 | 上海醫藥  | 14.18         | 7.95   | 0.72 | (37.06)        |
| 1088 | 中國神華   | 23.15         | 5.92  | 1.02 | -23.41         | 2196 | 復星醫藥  | 20.40         | 13.26  | 1.13 | (38.25)        |
| 1898 | 中煤能源   | 5.79          | 3.82  | 0.51 | -39.55         | 1513 | 麗珠醫藥* | 25.25         | 11.27  | 1.53 | (36.67)        |
| 1171 | 兗州煤業   | 11.72         | 2.66  | 0.92 | -40.76         | 874  | 白雲山   | 22.95         | 8.48   | 1.02 | (31.96)        |
| 3996 | 中國能源建設 | 0.97          | 5.63  | 0.46 | -62.14         | 719  | 新華製藥* | 5.70          | 7.73   | 0.82 | (74.26)        |
| 1816 | 中廣核*   | 1.92          | 8.46  | 0.81 | -41.96         | 1349 | 復旦張江  | 2.77          | 18.43  | 1.17 | (72.06)        |
| 902  | 華能國際   | 4.91          | -     | 1.48 | -50.95         | 1858 | 春立醫療  | 13.12         | 15.12  | 1.71 | (48.42)        |
| 991  | 大唐發電   | 1.42          | -     | 0.87 | -58.30         | 6160 | 百濟神州  | 117.30        | -      | 0.72 | (8.02)         |
| 1071 | 華電國際   | 3.70          | -     | 0.94 | -43.52         | 1877 | 君實生物* | 24.00         | -      | 2.45 | (42.37)        |
| 916  | 龍源電力   | 7.79          | 12.27 | 0.95 | -64.75         | 9995 | 榮昌生物  | 40.75         | -      | 4.12 | (39.19)        |
| 956  | 新天綠能   | 2.82          | 4.98  | 0.54 | -70.53         | 6185 | 康希諾   | 25.05         | -      | 0.85 | (70.33)        |
| 1618 | 中國中冶   | 1.95          | 3.87  | 0.39 | -55.35         | 9989 | 海普瑞*  | 4.17          | 7.79   | 0.46 | (66.19)        |
| 2068 | 中鋁國際   | 1.95          | -     | 1.05 | -66.54         | 2359 | 藥明康德  | 69.55         | 20.33  | 3.86 | (5.21)         |
| 347  | 鞍鋼股份*  | 2.02          | -     | 0.30 | -33.51         | 3759 | 康龍化成* | 16.66         | 19.89  | 2.61 | (59.26)        |
| 323  | 馬鋼股份   | 1.39          | -     | 0.35 | -49.97         | 3347 | 泰格醫藥  | 44.55         | -      | -    | (34.39)        |
| 1053 | 重慶鋼鐵   | 0.75          | -     | 0.29 | -50.09         | 6821 | 凱萊英*  | 96.20         | -      | -    | (24.63)        |
| 2600 | 中國鋁業   | 3.48          | 12.79 | 1.01 | -44.50         | 6127 | 昭衍新藥  | 20.25         | 13.05  | 1.72 | (50.38)        |
| 358  | 江西銅業   | 12.48         | 6.36  | 0.52 | -41.31         | 1880 | 中國中免  | 108.20        | 38.95  | 4.29 | (12.38)        |
| 2899 | 紫金礦業   | 12.64         | 15.86 | 3.21 | -7.13          | 168  | 青島啤酒  | 67.60         | 21.03  | 3.14 | (33.77)        |
| 1787 | 山東黃金   | 16.14         | 74.97 | 2.88 | -42.36         | 553  | 南京熊貓  | 2.96          | 92.65  | 0.71 | (71.74)        |
| 3993 | 洛陽鉬業   | 4.73          | 20.55 | 1.90 | -25.21         | 981  | 中芯國際  | 19.38         | 12.80  | 1.01 | (63.53)        |
| 1772 | 贛鋒鋳業   | 51.25         | 4.93  | 2.07 | -20.69         | 1385 | 復旦微電  | 21.10         | 14.79  | 3.52 | (66.60)        |
| 9696 | 天齊鋳業   | 49.55         | 2.97  | 1.50 | -32.44         | 941  | 中國移動  | 64.20         | 10.11  | 0.98 | (37.65)        |
| 914  | 海螺水泥   | 19.74         | 7.29  | 0.52 | -22.53         | 728  | 中國電信  | 4.00          | 12.27  | 0.78 | (36.64)        |
| 6655 | 華新水泥   | 0.86          | 13.78 | 0.18 | -63.84         | 763  | 中興通訊* | 30.20         | 16.41  | 2.26 | (33.79)        |
| 2009 | 金隅股份   | 0.86          | 13.78 | 0.18 | -63.84         | 6869 | 長飛光纖  | 11.94         | 6.93   | 0.80 | (68.68)        |
| 2202 | 萬科*    | 9.71          | 4.60  | 0.44 | -35.38         | 921  | 海信家電* | 20.15         | 14.26  | 2.12 | (26.62)        |
| 588  | 北京北辰   | 0.80          | -     | 0.19 | -64.42         | 6690 | 海爾智家  | 23.90         | 13.65  | 2.16 | (4.13)         |
| 1528 | 美凱龍    | 2.96          | 65.78 | 0.22 | -45.24         | 1812 | 晨鳴紙業* | 2.52          | -      | 0.38 | (52.62)        |
| 1065 | 創業環保   | 2.71          | 4.86  | 0.46 | -57.94         | 811  | 新華文軒  | 5.81          | 4.65   | 0.52 | (63.34)        |
| 895  | 東江環保*  | 2.24          | -     | 0.46 | -65.70         | 2402 | 億華通   | 42.80         | -      | 2.36 | (40.83)        |

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號標股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

**伍華安**

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中信建投，農業銀行，工商銀行，中國銀行，東方證券，民生銀行，萬科，泰格醫藥，中國中免有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2023年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183