2021 年 01 月 31 日

策略类●证券研究报告

流动性紧张情绪将逐渐平缓，节前或重回向上趋势

定期报告

分析师 林帆
SAC 执业证书编号：S0910520120001
linfan@huajinsc.cn
021-20377188

分析师 李蕙
SAC 执业证书编号：S0910519100001
lihui1@huajinsc.cn

投资要点

◆ **核心观点：**

◆ **央行稳步回收流动性，资金利率明显上升，短期流动性趋向紧张。**上周，央行共计开展 3840 亿逆回购；同期有 6140 亿逆回购到期，合计净回笼资金达到 2300 亿元。受央行明显回收流动性，及 1 月期末恰逢税款缴税、月末财政支出增加等季节性扰动，资金利率出现明显上升，流动性趋向紧张；其中，银行间 SHIBOR 隔夜利率时隔 5 年再度位于 3%以上，并在上周四、上周五连续 2 日高于 3%；而 GC001 盘中最高冲至 9.99%，为 2020 年 1 月以来的新高。

◆ **但暂时性的流动性紧张并不代表当前货币政策出现明显转向。**我们认为，本次央行回笼资金实际上是为了收缩之前过度宽松的流动性。回顾来看，央行逐渐收拢流动性从去年四季度已经开始，只是 11 月由于信用债风险，央行再度明显放松流动性，导致我们看到 12 月及 1 月中上旬流动性明显的较为宽裕；目前，在信用债风险暂时缓解，在之前过度宽裕的流动性上，央行出手回笼流动性只是之前四季度以来操作的延续，并不代表货币政策突然出现了明显转向。

同时，从上周央行公开市场操作中，细微处我们依旧可以看到央行努力呵护流动性稳定；上周五，为应对月末财政支出大幅增加影响，当日央行释放 980 亿资金；并针对市场有传言称央行上调 SLF 利率，央行及时干预回应，通过报案来提振市场信心。展望来看，本周将有 3840 亿元逆回购到期，到期额度较上周有所缩减；同时，为应对春节前的资金缺口，央行大概率会加大流动性投放力度，预计短期资金利率会逐渐平缓，市场也将重新蓄势向上。

◆ **我们认为，更需要注意的是央行在应对本次流动性紧张时依旧坚持稳步回收流动性，央行的“实际行动”或表明今年流动性回归中性是大概率事件。**上周二三，资金利率开始走高，GC001 盘中触及 6%，但央行并未暂缓回收流动性力度；1 月 27 日，央行净回笼资金 1000 亿；1 月 28 日，央行继续净回笼资金 1500 亿。我们认为，央行用行动向市场表明今年稳步回收过剩流动性的的决心，也表明央行今年将保持杠杆率稳定的态度。因此，全年展望来看，今年流动性从偏宽松回归中性预计将大概率事件，缺乏业绩支撑的高估值板块可能会明显承压。

◆ **行业配置建议：风格再平衡，适当增配低估值中游制造业**。1）工业生产活动依旧强劲，叠加流动性趋向中性，建议重点关注低估值的中游制造业；具体对应行业包括建材、机械设备、交运等。2）在全球经济复苏大趋势未改背景下，“布局经济复苏”还是目前市场配置的重要主线；配置业绩改善高弹性的顺周期品种，首选关注上游原料和可选。具体对应行业包括有色、化工、采掘、钢铁、纺织服装、汽车、餐饮旅游等。3）业绩重要性凸显，由于 2021 年行业景气周期大概率将延续，增配业绩确定性较高的新能源和高端装备等内生景气行业。

◆ **风险提示：**海外市场超预期波动、经济增长不及预期、企业业绩不达预期、其他系统性风险等。

相关报告

华金证券 2 月金股 2021-01-28

港股依旧处于配置窗口期 2021-01-25

大趋势继续向好，但短期扰动增加震荡加剧风险 2021-01-24

短期休整不改一季度行情向好趋势 2021-01-17

资金积极入场，正反馈有望持续 2021-01-10

内容目录

一、策略观点 3
二、上周市场回顾 4
（一）市场表现：A 股震荡明显加剧 4
（二）流动性观察 5
1、增量资金变化：增量资金避险情绪升温 6
（1）北向资金：持续 12 周的周内净流入趋势被打断 6
（2）融资买入净额：融资买入意愿明显降温 6
（3）新发基金：多只基金宣布限购，供给端为发行热度降温 6
2、资金价格变化：流动性偏紧，资金利率明显向上 8
3、市场表观数据：交投热情再度有所降温 8
（三）公司观察 9
1、新增公司拟增减持情况 9
2、新增调研情况 10
三、风险提示 10

图表目录

图 1：A 股主要代表市场指数周涨跌幅 4
图 2：A 股主要风格指数涨跌幅 4
图 3：全球主要指数周涨跌幅 5
图 4：全球主要商品周涨跌幅 5
图 5：行业周涨跌幅排序（以申万一级行业指数分类计算） 5
图 6：热点主题周涨跌幅（涨幅排名前 15 的主题板块，以 Wind 主题指数分类计算） 5
图 7：北向资金日净流入（亿元） 6
图 8：北向资金周净流入（亿元） 6
图 9：A 股日融资买入净额（亿元） 6
图 10：上周行业融资买入前十（亿元） 6
图 11：新发行偏股型基金份额（亿份，按周统计） 7
图 12：场内质押式回购利率变化 8
图 13：SHIBOR 利率 8
图 14：代表指数换手率% 9
图 15：A 股成交金额变化（亿元） 9

表 1：上周新发偏股型基金基本情况一览（基金成立日处于 1 月 25 日至 1 月 30 日） 7
表 2：上周拟减持上市公司一览表（仅展示减持比例超过 2.5%的上市公司） 9
表 3：上周调研一览（被调研次数超过 3 次或调查公司数量合计超过 50） 10

一、策略观点

核心观点：流动性紧张情绪将逐渐平缓，节前或重回向上趋势

央行稳步回收流动性，资金利率明显上升，短期流动性趋向紧张。上周，央行共计开展 3840 亿逆回购；同期有 6140 亿逆回购到期，合计净回笼资金达到 2300 亿元。同时，2405 亿元定向中期便利上周六到期，顺延到本周一；而 1 月 15 日央行进行 5000 亿中期借贷便利时称，包含对于本次定向中期便利到期的续做。受央行明显回收流动性，及 1 月期末恰逢税款缴税、月末财政支出增加等季节性扰动，资金利率出现明显上升，流动性趋向紧张；其中，银行间 SHIBOR 隔夜利率时隔 5 年再度位于 3%以上，并在上周四、上周五连续 2 日高于 3%；而 GC001 盘中最高冲至 9.99%，为 2020 年 1 月以来的新高。

但暂时性的流动性紧张并不代表当前货币政策出现明显转向。我们认为，本次央行回笼资金实际上是为了收缩之前过度宽松的流动性；12 月下旬至 1 月上旬，即便在年关流动性紧张的季节性影响下，SHIBOR 隔夜利率依然持续维持在 1%以下，显示资金面极度宽松。回顾来看，央行逐渐收拢流动性从去年四季度已经开始，只是 11 月由于信用债风险，央行再度明显放松流动性回收力度、甚至于释放流动性，导致我们看到 12 月及 1 月中上旬流动性明显的较为宽裕；目前，在信用债风险暂时缓解，在之前过度宽裕的流动性上，央行出手回笼流动性只是之前四季度以来操作的延续，并不代表货币政策突然出现了明显转向。

同时，从上周央行公开市场操作中，细微处我们依旧可以看到央行努力呵护流动性稳定；上周五，在当日仅有 20 亿逆回购到期背景下，为应对月末财政支出大幅增加影响，央行开展 1000 亿逆回购操作，当日央行共释放 980 亿资金；并针对市场有传言称央行上调 SLF 利率，央行及时干预回应，通过报案来提振市场信心。展望来看，本周将有 3840 亿元逆回购到期，到期额度较上周有所缩减；同时，为应对春节前的资金缺口，央行大概率会加大流动性投放力度，预计短期资金利率会逐渐平缓，市场也将重新蓄势向上。

更需要注意的是央行在应对本次流动性紧张时依旧坚持稳步回收流动性，央行的“实际行动”或表明今年流动性回归中性是大概率事件。上周二三，资金利率开始走高，GC001 盘中触及 6%，但央行并未暂缓回收流动性力度；1 月 27 日，央行净回笼资金 1000 亿；1 月 28 日，央行继续净回笼资金 1500 亿。我们认为，央行用行动向市场表明今年稳步回收过剩流动性的的决心，也表明央行今年将保持杠杆率稳定的态度。因此，全年展望来看，今年流动性从偏宽松回归中性预计将大概率事件，缺乏业绩支撑的高估值板块可能会明显承压。

行业配置建议：风格再平衡，适当增配低估值中游制造业

1）**工业生产活动依旧强劲，叠加流动性趋向中性，建议重点关注低估值的中游制造业**；1 月制造业 PMI 指数 51.3%，连续第 11 个月处于荣枯线之上，制造业活动继续保持扩张；同时，当前海外疫情依旧恶化，为弥补海外供应缺口我国出口可能依旧会受到较为明显的提振，工业活动预计将保持强劲。叠加当前流动性逐渐回归中性，低估值且相对景气的中游制造业配置价值提升，具体对应行业包括建材、机械设备、交运等。**2）在全球经济复苏大趋势未改背景下，“布局经济复苏”还是目前市场配置的重要主线；从需求回补角度，配置业绩改善高弹性的顺周期品**

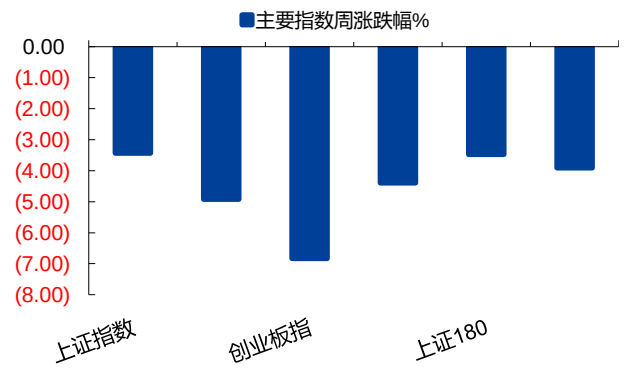
种，首选关注上游原料和可选。2021 年消费和部分出口需求回补将是经济的主要拉动力。从消费和出口需求回补来看，顺周期中的可选、工业原材料和工业中间制品需求回补空间大，具体对应行业包括有色、化工、采掘、钢铁、纺织服装、汽车、餐饮旅游等。**3）业绩重要性凸显，增配业绩确定性较高的新能源和高端装备等内生景气行业。**对于 2020 年因需求爆发行业景气上行的新能源和高端装备行业，由于 2021 年行业景气周期大概率将延续，建议增加配置。

二、上周市场回顾

（一）市场表现：A 股震荡明显加剧

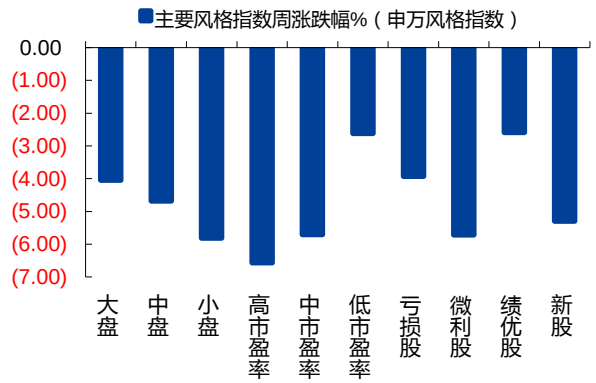
- 上周 A 股主要股指出现震荡调整走势；其中，上证指数周跌幅约 3.4%，表现相对较好；其次为上证 180 指数和中证 500 指数。从风格分类来看，低市盈率的绩优股表现更优。
- 行业方面，28 个大类行业有 2 个行业实现上涨；其中，休闲服务、银行、食品饮料等行业排名涨幅前三位；而军工、电子、医药生物等板块则排名涨幅末三位。
- 主题方面，连板/打板/首板、稀土、电子竞技等主题涨幅居前；第三代半导体、航母、卫星互联网等主题则排名靠后。
- 从全球指数周涨跌幅来看，海外多数股指出现调整；其中，法国 CAC40 表现相对更好，周跌幅约 2.9%；韩国综合指数表现最弱，周跌幅 5.2%。
- 从全球主要商品表现来看，多数商品价格下跌；其中，PTA 价格涨幅居前，周涨幅约 3.0%；锌价格则跌幅居前，周跌幅 5.3%。

图 1：A 股主要代表市场指数周涨跌幅



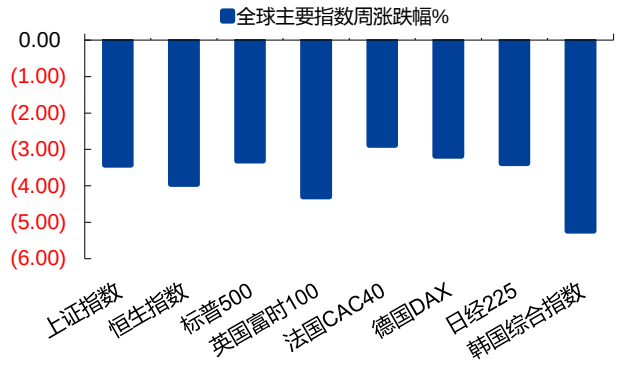
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 2：A 股主要风格指数涨跌幅



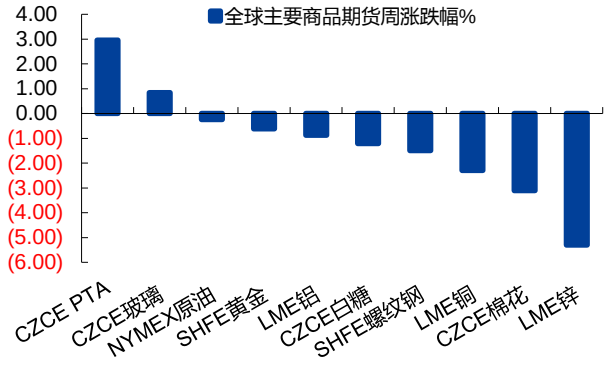
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 3：全球主要指数周涨跌幅



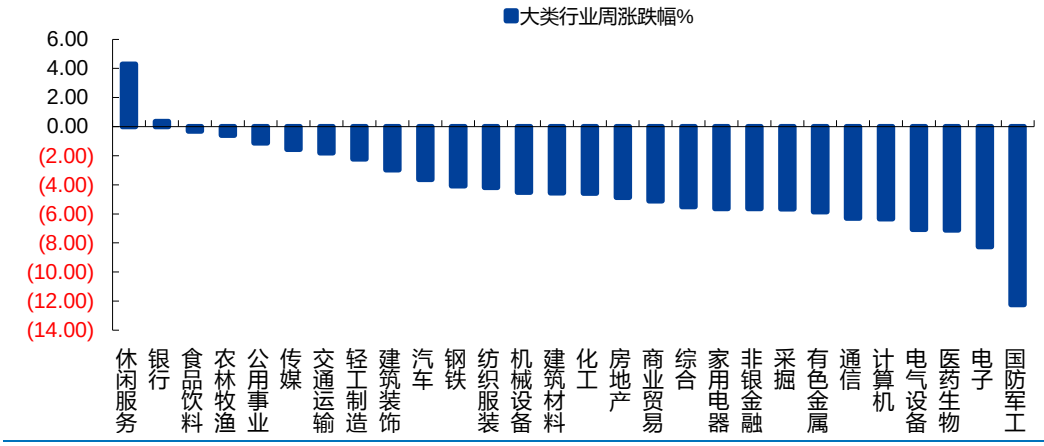
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 4：全球主要商品周涨跌幅



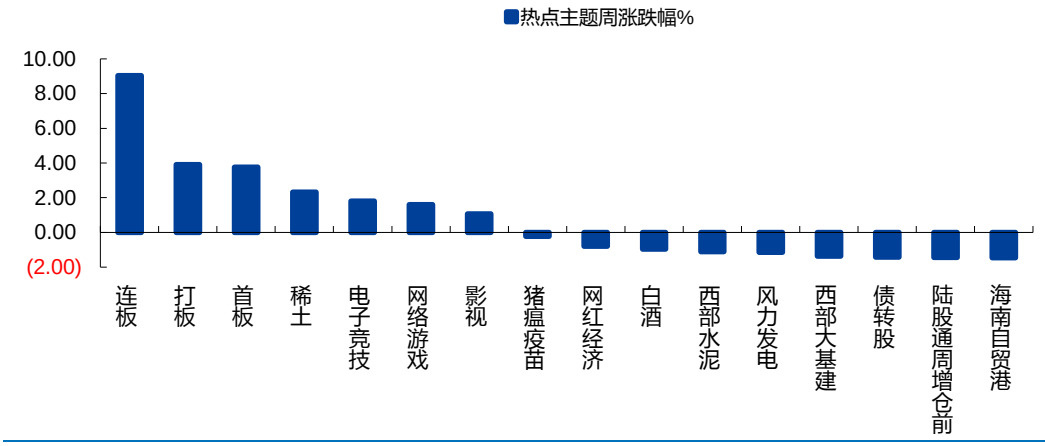
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 5：行业周涨跌幅排序（以申万一级行业指数分类计算）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 6：热点主题周涨跌幅（涨幅排名前 15 的主题板块，以 Wind 主题指数分类计算）



资料来源：Wind，华金证券研究所

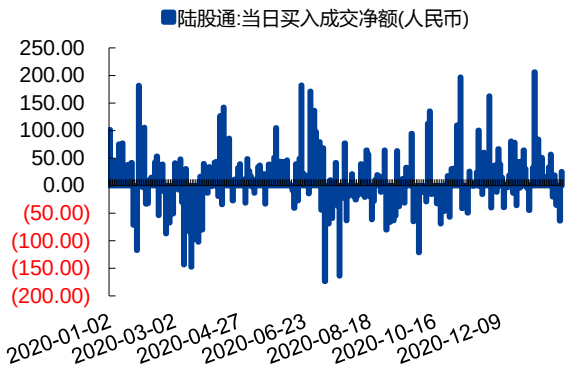
（二）流动性观察

1、增量资金变化：增量资金避险情绪升温

（1）北向资金：持续 12 周的周内净流入趋势被打断

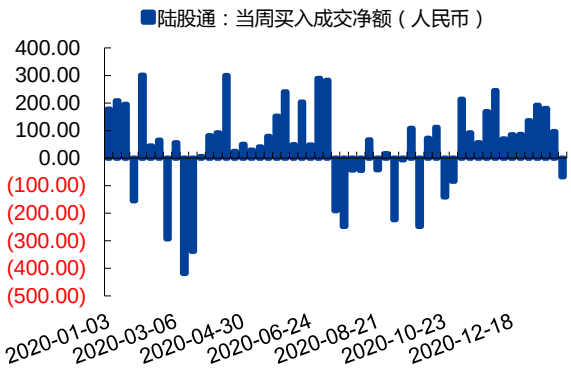
- 上周北向资金净流出约 67.4 亿元，自 11 月初以来，北向资金连续 12 个交易周出现的周内净流入趋势被打断，北向资金买入意愿明显降温。
- 从每日净流入变化来看，上周 5 个交易日只有 2 个交易日呈现日内净流入；其中，日净流入最高发生在上周五，单日上证指数下跌 0.63%。

图 7：北向资金日净流入（亿元）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 8：北向资金周净流入（亿元）

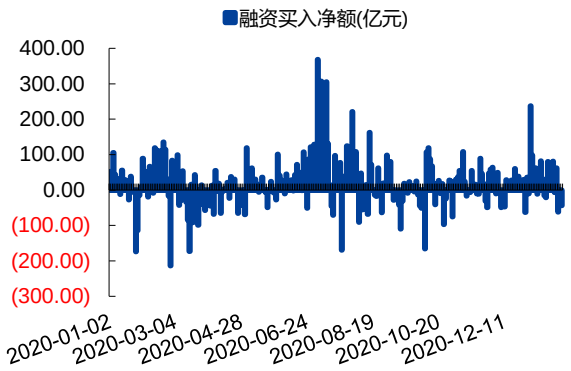


资料来源：Wind，华金证券研究所

（2）融资买入净额：融资买入意愿明显降温

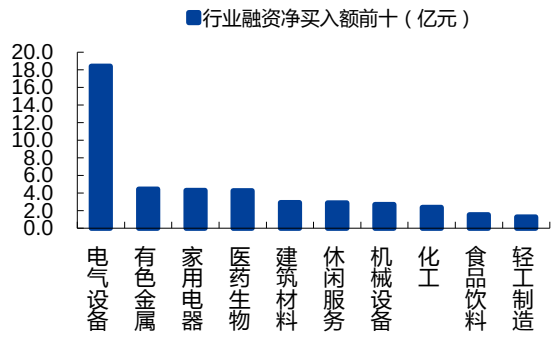
- 从融资买入净额来看，上周前四个交易日融资资金合计净流出达到 51.4 亿元，周融资资金转为净流出；同时，从每日融资资金净流入来看，有 3 个交易日呈现日内净流出，伴随指数短期震荡加剧，融资买入意愿显著降温。
- 从融资买入行业来看，28 个行业有 12 个行业呈现融资净流入；其中，融资净流入金额最高的前三行业分别为电气设备、有色和家电，而融资净流入金额最末的前三行业则分别为军工、电子和非银。

图 9：A 股日融资买入净额（亿元）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 10：上周行业融资买入前十（亿元）

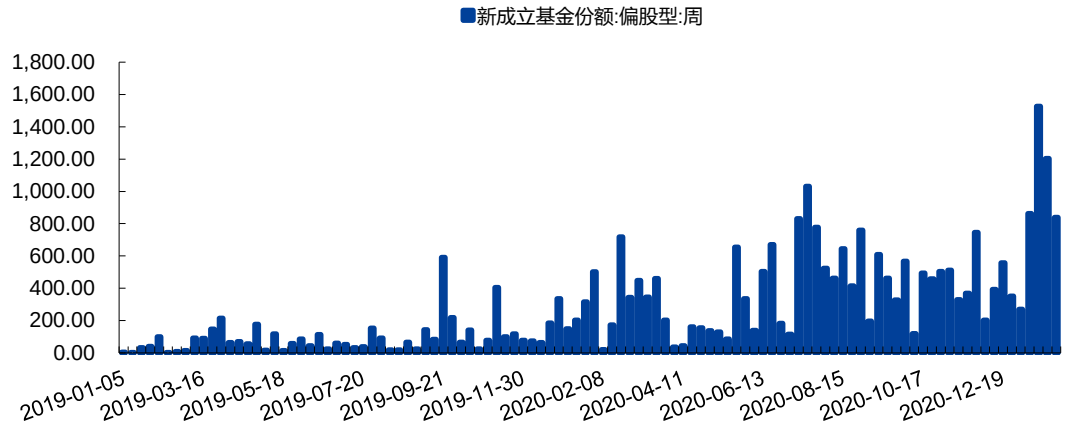


资料来源：Wind，华金证券研究所

（3）新发基金：多只基金宣布限购，供给端为发行热度降温

- 上周基金发行总体依旧处于较高热度：上周共有 26 只偏股型新基金成立，合计发行份额约为 838.7 亿元；发行频率和募集金额较此前交易周略有下降，但总体依旧处于较高热度。
- 但具体基金发行来看，虽然日光基依旧多次出现，但单只基金发行总额明显下降；上周单只募集金额最高的基金易方达核心优势募集总额未超过百亿。
- 同时，上周多只基金宣布限购，为基金发行市场降温；其中，明星基金经理张坤管理的易方达蓝筹精选混合基金限购引发市场关注，该基金公告将从 1 月 28 日起下调大额申购上限，上限从 10 万元调低至 5000 元。根据证券时报统计，上周共有 44 只基金宣布限流。

图 11：新发行偏股型基金份额（亿份，按周统计）



资料来源：Wind，华金证券研究所

备注：上周新发行基金份额数为根据基金成立公告测算数据，后期会根据实际情况有所调整；

表 1：上周新发偏股型基金基本情况一览（基金成立日处于 1 月 25 日至 1 月 30 日）

代码	名称	发行公告日期	认购截止日期	认购天数	合并发行份额(亿份)	基金成立日
010196.OF	易方达核心优势 A	2021-01-12	2021-01-26	2	99.17	2021-01-28
011300.OF	易方达智造优势 A	2021-01-13	2021-01-22	1	89.20	2021-01-26
010966.OF	富国成长领航	2020-12-25	2021-01-21	1	80.00	2021-01-25
010347.OF	农银汇理策略收益一年持有	2020-12-22	2021-01-25	1	78.85	2021-01-27
010333.OF	华夏核心资产 A	2021-01-07	2021-01-26	5	78.10	2021-01-28
513330.OF	华夏恒生互联网科技业 ETF	2021-01-04	2021-01-20	3	75.55	2021-01-26
011021.OF	汇添富互联网核心资产六个月持有 A	2020-12-28	2021-01-21	2	65.74	2021-01-25
010483.OF	交银施罗德启道	2020-12-18	2021-01-25	1	59.35	2021-01-28
010790.OF	海富通均衡甄选 A	2020-12-23	2021-01-22	12	39.79	2021-01-26
011206.OF	创金合信竞争优势 A	2021-01-01	2021-01-20	16	30.56	2021-01-25
011189.OF	建信智汇优选一年持有	2021-01-13	2021-01-22	3	27.00	2021-01-26
010898.OF	银河产业动力	2020-12-25	2021-01-20	10	26.17	2021-01-25
010695.OF	华夏磐益一年定开	2020-12-01	2021-01-22	5	18.52	2021-01-26
517050.OF	华泰柏瑞中证沪港深互联网 ETF	2021-01-14	2021-01-19	1	14.32	2021-01-25
011102.OF	天弘中证光伏产业 A	2021-01-05	2021-01-25	15	12.44	2021-01-28

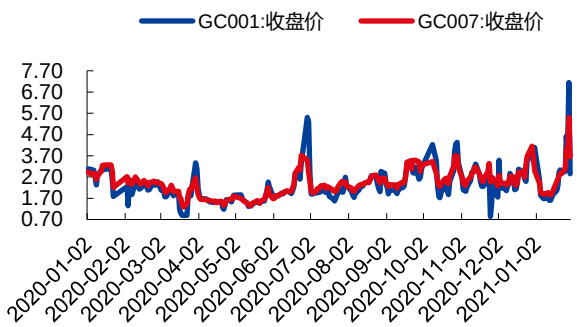
代码	名称	发行公告日期	认购截止日期	认购天数	合并发行份额(亿份)	基金成立日
516800.OF	华宝智能制造 ETF	2020-12-31	2021-01-25	15	8.55	2021-01-29
159843.OF	招商国证食品饮料 ETF	2020-12-31	2021-01-19	14	7.02	2021-01-25
159852.OF	嘉实中证软件服务 ETF	2021-01-18	2021-01-25	1	5.69	2021-01-29
159841.OF	天弘中证全指证券公司 ETF	2021-01-11	2021-01-22	5	3.72	2021-01-28
009981.OF	万家创业板指数增强 A	2020-12-30	2021-01-22	12	3.70	2021-01-26
011040.OF	天弘国证生物医药 A	2020-12-22	2021-01-25	8	3.23	2021-01-27
517200.OF	嘉实中证沪港深互联网 ETF	2021-01-16	2021-01-19	1	3.10	2021-01-25
010703.OF	财通智选消费 A	2020-12-19	2021-01-22	29	2.64	2021-01-27
011097.OF	达诚宜创精选 A	2020-12-31	2021-01-22	12	2.56	2021-01-26
011025.OF	九泰久元量化 A	2020-12-18	2021-01-22	31	2.07	2021-01-26
010801.OF	长江量化消费精选 A	2021-01-06	2021-01-22	12	1.63	2021-01-27

资料来源：WIND，华金证券研究所

2、资金价格变化：流动性偏紧，资金利率明显向上

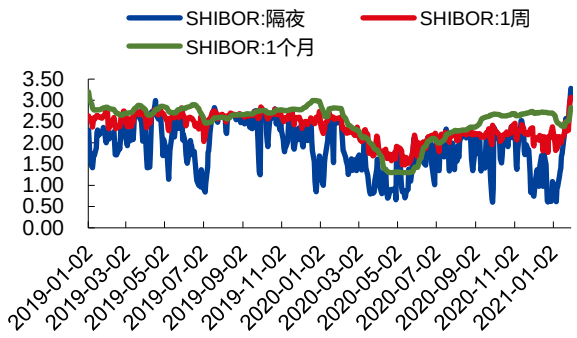
- 质押式回购利率明显上行，盘中 1 日期质押式回购利率最高冲至 9.99%：以收盘价来看，上周 1 日期质押式回购利率平均为 4.31%，较此前交易周平均 2.64%，1 日期回购利率有明显提升；同样的，7 日期质押式回购利率上周平均也达到 4%。
- 银行间 SHIBOR 利率同样出现明显上行。其中，隔夜利率已经连续 2 日维持在 3%以上；1 月期 SHIBOR 利率上周也出现了缓慢上行，日利率从此前交易周的 2.5%上升到 2.832%。

图 12：场内质押式回购利率变化



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 13：SHIBOR 利率

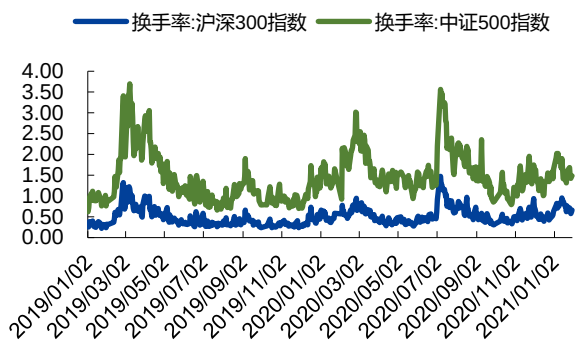


资料来源：Wind，华金证券研究所

3、市场表观数据：交投热情再度有所降温

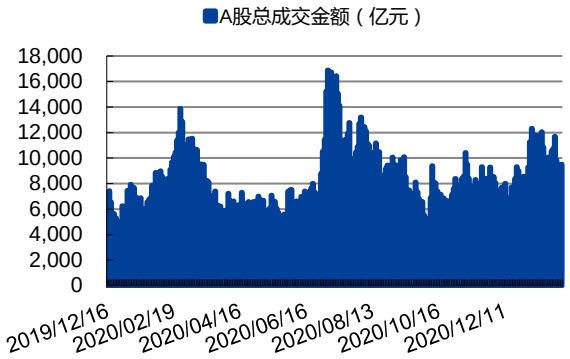
- 大市值换手率下滑更为明显：上周以沪深 300 指数为代表的大市值换手率达到 0.64%，较此前交易周 0.73%，大市值换手率连续第二周下降；同时，中证 500 指数代表的小市值换手率上周为 1.51%，较此前交易周 1.49%，中小市值换手率相对平稳。
- 成交活跃度降温：上周日成交金额平均约 9775 亿，日均成交金额跌至万亿以下；较上个交易周日成交总额缩量约 2.7%。

图 14：代表指数换手率%



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 15：A 股成交金额变化（亿元）



资料来源：Wind，华金证券研究所

（三）公司观察

1、新增公司拟增减持情况

- 本周共 47 家上市公司股东发布减持公告，合计拟减持金额约 135.5 亿元。其中，减持比例占总股本超过 2.5%的公司数量共 18 家；减持上限比例较高的上市公司依次为中光防雷、同和药业、科蓝软件、海峡环保和康辰药业等；减持金额最高的上市公司依次为中国太保（33.4 亿元）、先导智能（28.4 亿元）、大参林（18.7 亿元）、合盛硅业（12.5 亿元）、光线传媒（7.7 亿元）。

- 本周发布增持公告的上市公司共 10 家，分别为金城医药、三达膜、洲明科技、创意信息、渝农商行、苏农银行、日海智能、达刚控股、恺英网络和米奥会展。

表 2：上周拟减持上市公司一览表（仅展示减持比例超过 2.5%的上市公司）

公司代码	公司名称	拟减持上限	减持涉及股东数量	总市值-亿元	拟减持市值-亿元
300414.SZ	中光防雷	6.00	1.00	29.84	1.79
300636.SZ	同和药业	5.13	1.00	28.62	1.47
300663.SZ	科蓝软件	5.00	1.00	57.75	2.89
603817.SH	海峡环保	5.00	1.00	24.93	1.25
603590.SH	康辰药业	4.35	1.00	54.80	2.38
603045.SH	福达合金	4.20	1.00	14.89	0.63
300671.SZ	富满电子	4.00	1.00	53.52	2.14
300641.SZ	正丹股份	4.00	2.00	27.42	1.10
300150.SZ	世纪瑞尔	3.51	1.00	24.57	0.86
300450.SZ	先导智能	3.50	1.00	812.05	28.42
603260.SH	合盛硅业	3.00	1.00	415.44	12.46
002002.SZ	鸿达兴业	3.00	1.00	74.87	2.25
002510.SZ	天汽模	3.00	1.00	39.47	1.18
603696.SH	安记食品	3.00	3.00	23.38	0.70
300707.SZ	威唐工业	3.00	2.00	20.61	0.62

公司代码	公司名称	拟减持上限	减持涉及股东数量	总市值-亿元	拟减持市值-亿元
300612.SZ	宣亚国际	2.99	1.00	26.07	0.78
603233.SH	大参林	2.86	2.00	652.69	18.67
300030.SZ	阳普医疗	2.76	1.00	36.81	1.02

资料来源：Wind，华金证券研究所

2、新增调研情况

- 上周共有 74 家上市公司获得机构调研；其中，上周接待调研次数超过 3 次或参与调研机构数量达到 50 家的上市公司数量共 4 家。
- 其中，参加调研次数最多的公司为比亚迪，参与调研人数最多的公司为中文在线。

表 3：上周调研一览（被调研次数超过 3 次或调查公司数量合计超过 50）

证券代码	证券简称	被调研总次数	参与调研公司数量合计
002594.SZ	比亚迪	13	9
300364.SZ	中文在线	2	80
002756.SZ	永兴材料	1	76
300188.SZ	美亚柏科	1	66

资料来源：Wind，华金证券研究所

三、风险提示

海外市场超预期波动、经济增长不及预期、企业业绩不达预期、其他系统性风险等。

分析师声明

林帆、李蕙声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsc.cn