

一、风行视点

1. 市场研判

昨日盘面中热点主要围绕着主题类题材展开, 个股涨多跌少, 虽金融权重领跌但市场赚钱效应突出, 预计盘中热点有扩展态势, 滞涨品种值得关注。

2. 策略建议

从上证指数的角度看, 昨日市场窄幅震荡, 是强势震荡, 预计短期市场仍将在多头氛围内运行, 短期继续看好, 仓位保持六成!

3. 题材及事件

昨日围绕着互联网相关题材的炒作一直贯穿着整个盘面, 除互联网以外, 网络安全、通讯行业、大数据等题材多个板块均有不俗表现。互联网热点能有效扩展其主要原因有以下几点: 首先“互联网+”三年规划印发, 意见提出总体目标, 到 2018 年, 互联网与制造业融合进一步深化, 制造业数字化、网络化、智能化水平显著提高。“互联网+”正式上升到国家战略, 这表明“互联网+”撑起中国经济新形态寄予厚望。以“互联网+”深度改造传统行业, 促进产业跨界升级, 进而助力经济转型升级。在这一过程中将会涌现越来越多具有颠覆性的产品和公司, 并造就新的热点。其次第二届世界互联网大会开幕式将于今日在浙江乌镇举行。国家主席习近平将出席开幕式并发表演讲。互联网大会与相关题材形成事件驱动, 吸引短期资金对其大肆炒作。综上所述, 互联网相关主题短期值得重点关注, 从操作的角度看, 建议重点关注以下行业: 网络安全、互联网金融、电子商务。上述行业的龙头品种值得关注: 兆日科技、蓝盾股份、东方财富、恒生电子等品种重点关注。

昨日盘面中有一个非常明显的盘面特征, 即指数震荡但个股表现十分活跃。以上海市场为例, 虽然指数下跌但上涨家数却高达 57%, 而下跌家数仅 32%, 表明虽然指数表现并不精彩, 但市场却充满了赚钱效应。上述盘面现象说明: 首先前期盘面主线热点突出, 创业板、新能源汽车、券商等少数品种成为持续性强势热点, 多数品种处于滞涨状态。伴随着市场的

回暖，补涨效应开始显现。其次虽然市场缺乏量能，但赚钱效应较前期相比大幅提高，这有利于 A 股市场人气的再次聚集，加之短期利好驱动不断（中央经济工作会议、中央农村工作会议、一号文件等）预计未来盘面热点扩展态势成大概率事件。综上所述短期操作建议积极捕捉有补涨潜力的品种。值得注意的是，截止到昨日收盘机构重仓品种中仍有 29 只股票在 2850 点下方。这其中不乏全年业绩增长明确品种，值得我们重点关注！比如华茂股份、美达股份和东土科技，上半年和前三季利润同比均翻倍。从全年业绩预告情况来看，中南重工、獐子岛、晶盛机电和鸿达兴业 4 股预计增幅中值超过 50%。上述品种值得重点关注！

二、操盘必读

【热点聚焦】

1、电信打造全国最大 WiFi 体系 无线网络建设望加速

第二届世界互联网大会开幕前夕，“互联网之光”博览会 15 日在浙江乌镇开幕。中国电信在该博览会上发布新产品“爱 WiFi”，计划在未来 3 至 5 年内，打造全国最大的免费 WiFi 服务体系。中国电信表示，该平台建成后，可以通过广告回报等方式，使免费特性永久持续。乌镇即是地方政府联合电信打造的第一个爱 WiFi 小镇，网速最高可达 300Mbps。

点评：移动互联网时代，免费 WiFi 是吸引海量用户的新入口，也是促进信息消费和宽带中国战略的重要着力点，支付宝、小米等互联网巨头均在积极进入免费 WiFi 市场。相关设备供应商有望在无线网络建设大潮中受益，星网锐捷(002396)、烽火通信(600498)、华东电脑(600850)等 A 股公司曾中标电信设备集采。

2、工信部部署电力需求侧管理 助力能源互联网战略

工信部网站 15 日披露，为落实电力体制改革，加快推动实现能源消费革命，工业领域电力需求侧管理工作座谈会近日召开。会议提出要组织推进电力需求侧管理专项行动，做好需求侧管理试点示范推广，规范工业企业与发电企业电力交易工作。

点评：电力需求侧管理是电改的重要组成部分，有利于消纳可再生能源发电，推动智能

电网发展,以及节能减排等目标的实现,将为能源互联网建设打下重要基础。公司方面,科陆电子(002121)智能电网业务占比较高,还拥有光伏发电、储能、充电桩等业务;北京科锐(002350)主营配网设备制造,并积极布局电力运维服务。

3、AR 技术塑造“未来战士”概念股站上科技风口

据英国《每日邮报》报道,美国国防部高级研究计划局(DARPA)计划使用增强现实系统支援陆军步兵,改变作战方式。五角大楼的秘密团队正在开发技术,打造未来的“超级战士”,设想利用增强现实技术,帮助地面部队识别目标和枪火源头,帮助联络和沟通。为使之成为现实,DARPA与数家公司签订研究合同。

增强现实(AR)技术,它是一种将真实世界信息和虚拟世界信息“无缝”集成的新技术,是把原本在现实世界的一定时间空间范围内很难体验到的实体信息(视觉信息,声音,味道,触觉等),通过电脑等科学技术,模拟仿真后再叠加,将虚拟的信息应用到真实世界,被人类感官所感知,从而达到超越现实的感官体验。真实的环境和虚拟的物体实时地叠加到了同一个画面或空间同时存在。

点评:晶方科技(603005)是中国大陆首家、全球第二大能为影像传感芯片提供晶圆级芯片尺寸封装(WLCSP)量产服务的专业封测服务商。环旭电子(601231)是微小化系统模组领先制造商之一,并在微型化无线通信模块领域技术优势突出,是Apple Watch等众多可穿戴设备的供货商。道明光学(002632)日前公告拟使用自有资金3000万元,增资迈得特光学,占其增资后注册资本的34%。迈得特以先进的微纳制造技术和超精密加工的技术为基础,从事具有微纳复杂结构的高精度光学核心元器件及其相关产品的研发、生产和销售,产品主要应用于激光发射设备、虚拟现实(VR)和增强现实(AR)头盔、战斗头盔、安防监控设备、人脸识别设备、生物医疗设备等多个高端领域的终端产品,具备较高的技术门槛和较强的先发优势。

4、李克强邀请各国政要参观郑东新区 中西部地区城镇化有望加快

李克强 15 日下午与出席上海合作组织成员国第十四次总理会议的各国领导人共同参观郑州市郑东新区城市建设。李克强指出，中国愿与上合组织成员国、观察员国拓展新型城镇化合作，共同为各国深化与中国特别是中国中西部地区的合作。

点评： 郑州本地股可以关注：中原高速(600020)、同力水泥(000885)、宇通客车(600066)等。

【上市公司】

1、天马精化迎新任大股东 打开转型空间

天马精化（002453）控股股东拟将所持公司全部 20.67% 股权，以每股 11.5 元，转让给深圳星美。深圳星美主营涵盖新能源汽车、电池、充电设备等，完成后将成为公司新任控股股东。深圳星美表示，不排除在未来 12 个月内，对公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟购买、置换或资产注入的重组计划。公司停牌前报收 9.33 元。

2、银江股份做强智慧交通智慧医疗板块

银江股份（300020）拟以每股 16.69 元定增+现金，作价 2.98 亿元，获得智途科技 40% 股权、杭州清普 70% 股权；另拟配套募资不超过 1.81 亿元。智途科技从事地理信息数据获取、信息处理、地理信息应用软件开发和地理信息测绘服务；杭州清普专注于医疗卫生行业的信息化建设。交易方承诺，两公司 2016 年的合并报表扣非净利分别不低于 2000 万、850 万元。公司停牌前报收 14.02 元。

3、朗姿股份收购韩国化妆品公司

朗姿股份（002612）拟通过全资子公司出资 3.3 亿元，收购韩国 L&P 的 10% 股权。L&P 是韩国近几年来增长最快的知名化妆品公司之一，业务规模居韩国同行业前列，主打产品为 Mediheal 面膜，今年 1 至 9 月净利润 1.9 亿元。通过本次收购，朗姿股份在向搭建涵盖“女装、婴童、化妆品、医美”四大领域的时尚产业又迈进了重要一步。

4、浙报传媒(600633)拟定增募资不超过20亿元,用于建设互联网数据中心及大数据交易中心项目。

三、风行研究

大华邦的大健康

据中证报12月11日消息,国家卫计委已全面启动《健康中国建设规划(2016-2020年)》编制工作,近日开始向社会公开征求意见。该规划将成为今后5年推进健康中国建设的纲领性文件,医疗健康领域相关行业及公司或迎来快速发展良机。

相信大家对于“健康中国”战略已经不再陌生了,在早期的风行研究我们也详细介绍过。在经历了前期的疯狂炒作之后,健康中国概念近期陷入了盘整阶段。此次编制的启动,有望再次打开投资者对健康中国概念的想象空间。这次我们来给大家介绍一个有着灵敏嗅觉并提前布局大健康市场的企业——华邦健康。

公司以皮肤病用药见长,积累了大量的皮肤病医疗资源和患者群体。公司于2015年提出“大华邦医疗联盟”战略,战略规划涉及到康复及旅游养生医疗、互联网+皮肤类疾病检测医疗中心、华邦医疗产业园和参与公立医院改制。首先,借助皮肤科领域的优势打造专业医疗平台。同时公司还将建设皮肤病互联网医疗平台,将医生和患者连接起来进行健康咨询和在线诊疗、及药品供应渠道开发,形成OTO生态闭环。今年以来公司动作不断,那么现在让我们来梳理一下华邦健康推进“大华邦医疗联盟”战略的足迹:

- 2014年4月——设立全资子公司华邦汇医投资有限公司,提出在巩固原有业务的基础上大力拓展互联网、医疗、康复医疗、医学美容等业务;
- 2015年7月——收购德国莱茵医院。德国莱茵医院为德国东部是一家康复和护理的专业医疗机构,公司将积极吸取莱茵医院有限公司的优秀经验,实现公司医疗产业服务标准化、治疗方案规范化、疗效反馈数据化;
- 2015年9月——收购重庆植恩30%股权,植恩医院旗下的宽仁康复医院背靠重

庆医科大的医疗资源，布局重庆地区康复医疗；

- 2015年9月——随着华邦颖泰完成定增发力皮肤类互联网医疗平台项目及医疗产业基地建设；公司名称由“华邦颖泰股份有限公司”变更为“华邦生命健康股份有限公司”（简称华邦健康），加速推进“大华邦医疗联盟”战略。
- 2015年11月——收购瑞士生物70%的股权，瑞士医院在肿瘤治疗、慢性疾病和抗衰老等领域拥有极深的造诣。
- 2015年12月——公司发布公告，拟通过收购及增资的方式取得生命原点不低于30%的股权。生命原点的主要业务包括干细胞制备与储存；自体免疫细胞技术的应用等。收购生命原点部分股权是实施“大华邦医疗联盟”战略的又一关键布局。

综上，从海外布局角度，公司选择了康复医疗领域最为发达的两个国家，投资了德国的莱茵医院和瑞士医院，两家都是当地优秀的康复和护理的专业医疗机构，并有着不同的优势领域，有望实现海外优秀医疗服务模式的本土化移植；从国内角度，公司从重庆区域开始布局国内的康复医疗业务，由区域性布局，有望拓展至全国性复制扩张。

公司目前主营业务以及核心产品保持稳健增长，提供了公司业绩一定的安全边际；2015年度，公司合并报表范围新增百盛药业，与公司形成渠道协同，未来收入也将保持高增长；另外公司收购的宽仁康复医院也将于2016年开始贡献业绩。加上在“健康中国”上升到国家战略的大背景下，公司不断完善的医疗服务业务平台，打造“大华邦医疗联盟”，我们看好公司的“大健康”布局。

四、个股掘金

1. 关注个股

兆驰股份 002429（12月10日，东方明珠、兆驰股份、风行、海尔、国美联合发布了55英寸、49英寸和43吋三个4K互联网电视型号。五大行业巨头并不是的业务合作，

构建一个互联网电视行业的超维生态圈，综合竞争力大幅提升。近日公司股价稳步上行，若突破 10.28 日的平台高点，上行空间将打开，建议关注。)

2. 荐股跟踪建议

合力泰 002217 (价涨量升，继续持有。)

张江高科 600895 (价涨量升，继续持有。)

东方明珠 600637 (缩量整理，继续持有。)

江中药业 600750 (缩量整理，继续持有。)

大北农 002385 (高开低走，关注 12 元支撑)

3. 晨会点评个股

简称代码	点评日期	关注价格(元)	关注理由
赢合科技 300457	12.03	75.00	公司非公开发行募集资金 8.9 亿元，加码锂电设备产能。公司与南京国轩合作的行业首例整线设备订单已经交付，未来有望凭借该模式抢占竞争先机并引领行业发展趋势。预计公司 2015-17 年 EPS 0.6、1.0、1.8 元，对应 17 年 43 倍 PE，给予增持建议。
华策影视 300133	12.07	30.32	公司公告与华为签订《战略合作协议》，合作协议主要包括双方依托海量的视频娱乐产品、全媒体渠道和全业务链等优势。战略合作有利于公司在互联网、移动互联网领域巩固和加强业务渠道，提升多平台变现能力。公司四季度预计将有 14 部电视剧确认收入，包括《翻译官》《微微一笑很倾城》《怒江之战》等 SIP 剧。预计公司 15-17 年 EPS 分别为 0.59、0.70、0.90，

			当前股价对应 PE 50、42、33 倍，维持买入评级。
美康生物 300439	12.08	41.11	公司拟出资 255 万元与宁波甬熙投资咨询有限公司共同设立宁波美康基因科技有限公司，持股比例 51%。分子诊断行业增速 30%，市场空间广阔。美康基因设立后，不仅可以丰富公司销售及代理的产品种类，全面满足终端客户对基因诊断产品的需求，同时也能为公司培育新的利润增长点。预计 15-18 年 EPS 分别为 0.48 元、0.60 元，目前股价对应 PE 为 83 和 70 倍。基于公司业务处于快速扩张期，给予“增持”评级。
三安光电 600703	12.10	24.18	三安光电获国开基金 1.60 亿元低息贷款开展集成电路业务。国开行在未来 10 年将向三安集团提供 200 亿元低息贷款开展 III-V 族化合物半导体集成电路业务。根据市场平均预期，公司 15 年、16 年、17 年预计实现净利润 20 亿元、27 亿元、35 亿元，EPS 0.83 元、1.11 元、1.50 元，对应 PE 29 倍、22 倍、16 倍，估值合理。
四维图新 002405	12.15	41.59	国务院日前公布《地图管理条例》，自 2016 年 1 月 1 日起施行。主旨为提升服务功能 保障信息安全 1.安全：国家安全（从业企业必须获得相关资质，服务器必须架设在国内，地图编制经过一定的审核）、个人信息安全（收集、使用用户信息须经用户同意，不得泄露、篡改、出售） 2.开发利用：鼓励和支持互联网地图服务单位开展地理信息开发利用和增值服务。 可以关注地图产业链上的相关企业：数据提供商：四维图新（有测绘甲级资质的企业）

五、风行者说

解读市场，理顺思路

现在不要谈论熊市，因为熊市没有大牛股，这点是大多数人共识的吧。而牛市同样也没来，因为经济没触底，再加上现在炒上去还是 5000 点的泡沫，所以也不可能启动指数型的牛市。

猴市的特点是涨的好了，就跌，跌的凶了，就开始涨。目前市场走势是一个很明显的猴市特征，所以大家不要测算指数未来会不会象 6 月份的暴跌。我相信系统性的风险还会出现，但是再次出现前几个月的股灾走势，概率极低（难得的 3 天以内大跌也有可能出现）。

从目前的市场走势来看，我偏向于指数是以时间换空间的走势（否则就不会在 2850 点位置止跌，一直盘了 4 个月，说明未来还是想拿下 5000 点，甚至 6124 点，这是新一届领导班子的政绩），现在可能是在等待某种契机，至于契机的临界点在什么时间与位置，很模糊，看不清楚，只有等走出来，走一步看一步。

现在的市场炒作，不是炒业绩，而是在炒故事，至少目前是。等市场风格转向炒业绩，我们再来谈论绩优股。今天说的这个观点，肯定会有人质疑万科这样的蓝筹，实际上大家翻翻房地产板块，房地产招保万金都是绩优股，为何最近只炒万科呢（其它房地产不动）？因为万科被举牌啊，这就是符合市场的炒故事的逻辑了，当然我不会推荐去买万科。

故事+重组，可以说是近几年的思路，包括去年年底的证券板块集体爆发。我记得今年 1 月份接了很多电话，很多投资者指明要买证券板块的股票，我说证券板块是沪港通的题材炒作起来的，你们买了肯定会上当。现在再来看看证券板块，1 月份买的人，现在是不是一地鸡毛？还有一个事情很可笑，证券板块炒作到大盘 3000 多点的时候，大盘后面从 3000 多点一路上涨到 5000 点附近（2006 年指数要这样走，证券继续暴涨），结果是证券板块纹丝不动，怪异吗？呵呵，因为现在的市场与 2006 年大不同。

在这个熊股与牛股并存的市场里，我们要关注国家的经济转型。毕竟互联网+与互联网，

是国家经济的重点，现在全世界都是互联网经济，我们不去关注互联网，难道去关注低价的煤炭？钢铁？有色？不知道互联网经济的老古董，知道双十一吗？阿里巴巴那一天的成交额是多少？

2015年淘宝天猫双十一销售额交易额逼近900亿 营业额成交额接近2014两倍

来源: 网易娱乐 2015-11-11 23:02:09

2015年淘宝双十一狂欢节还有不到一个小时，据最新报道，2015年淘宝双十一销售额交易额逼近900亿，按如此下去营业额成交额将是2014两倍。

一天成交 900 亿。有点吓人吧？

系统 功能 报价 分析 资讯 工具 帮助					
002024 苏宁云商	最新提示	公司概况	财务分析	股东研究	股本结构
☆经营分析☆ ◇002024 苏宁云商 更新日期: 2015-08-29◇ 港澳资讯 灵通v6.0 ★本栏包括: 【1. 主营业务】 【2. 主营构成分析】 【3. 经营投资】 【4. 关联企业经营状况】★					
【1. 主营业务】 许可经营项目: 出版物省内连锁, 普通货运, 预包装食品、散装食品批发与零售, 国内快递(邮政企业范围经营)。一般经营项目: 家用电器、电子产品、办公设备、通讯产品及配件的连锁销售和服务, 济信息咨询服务, 人才培养, 商务代理, 仓储, 微型计算机配件、软件的销售, 微型计算机的安装及					
【2. 主营构成分析】 【截止日期】2015-06-30					
项目名	营业收入 (万元)	营业利润 (万元)	毛利率(%)	占主营业务 收入比例(%)	
零售业(行业)	6232412.00	908965.30	14.58	98.87	
其他业务(补充)(行业)	71329.30	54957.10	77.05	1.13	
合计(行业)	6303741.30	963922.40	15.29	100.00	

上图是苏宁云商实体店的成绩单，一年成交 630 亿，网店一天 900 亿，实体店一年 630 亿（而且实体店有很多成本，比如租金，人力，网店成本几乎很低），这就是互联网经济。

很多人跟我谈，很多互联网企业都是亏损，比如京东商城，为何股价还涨这么高？因为大多数人不了解互联网，互联网企业打江山的时候，没有一个不亏损的，任何一家互联网企业都是亏损的，阿里运营了十多年现在盈利很可观（十多年年年亏损）。他们之所以亏损还能经营下去，就是因为他们的资金链不会出现问题，以为市场太多的天使投资人去参股互联



网企业,所以他们会继续运营,直到有朝一日,用户习惯被培养了很久,离不开这个平台了,它们的盈利就会爆发出来,很明显的就是淘宝和天猫。

产能过剩与经济转型,是新一届政府的指导思路,所谓的产能过剩,以煤炭,钢铁为主要代表,房地产市场目前看似没有大的下跌方向,是因为我们生活在一线与二线城市,当我们走到三线,四线城市的时候,你们就会发现到处是“鬼城”,很简单的问题,中国的一线与二线城市多,还是三线,四线城市多,如果三线,四线城市的房子卖不掉,产能是不是过剩?谁还需要钢铁?所以未来国家的房地产趋势可能是一线城市房价继续涨价,二线城市稳中有升,三线,四线城市房价继续有价无市。

三线,四线城市基本都是农村,农民都进城打工了,他们看见城里的条件比农村好,当然想在城里买房子安家,谁还想再回去?所以三线四线城市的房子卖不掉,是情理之中,我再打个比方,你若去美国,英国,澳洲,生活了很久后,然后你又有了条件在当地买房安家,你还想回中国吗?走出去,你才知道,城市与农村的区别。

当然,以上的观点,并不是崇洋媚外,我是实事求是。其实即便是美国,也是分三个世界的,假如你去了第三世界的黑暗地区,可能连命都不保。

免责声明

本证券分析报告（以下简称“本报告”）由天风证券产品服务部制作。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于我部认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我部力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，我部不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，我部可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券分析报告。我部会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，我部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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的我部证券分析报告，慎重使用公众媒体刊载的证券分析报告。