

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日盘面中再次出现千股跌停走势, 由于熔断机制使市场没有充分多空博弈时间, 在前期空头主导市场氛围的背景下, 加剧了市场恐慌情绪。

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看, 昨日缩量大跌, 虽然熔断机制暂停, 但**预计指数在 3100 点附近仍将成为多空争夺的关键点位**, 在操作上建议投资者继续保持谨慎, 仓位保持三成!

### 3. 题材及事件

昨日 A 股重挫再次触发熔断, 全天仅交易 15 分钟, 两市约 2200 只个股跌幅超 9%。A 股四天内两度触发熔断, 沪指下跌逼近 3100 点。近期股市下跌熔断机制并不是唯一原因, 是多种因素共振的结果。首先人民币离岸贬值现象非常明显, 这说明宏观经济基本面仍存在诸多不确定因素, 市场环境整体偏弱。其次, 沪深 300 设立的两个熔断阈值相差只有 2 个点, 这其中是的差距是非常小的, 在**“磁吸效应”**下是很容易达到的。近几日盘面就出现了明显的恐慌, 甚至连多空博弈都没有进行。这反应了熔断机制在单边市场下助推助涨效益非常明显。该机制未来是否会修正或者变更非常值得关注。综上所述在操作上建议投资者不要过度恐慌, 因为急于抛售将产生踩踏事件, 使市场再度陷入流动性危机。特别是一些被市场错杀个股未来会有反弹的机会, 所以当前投资者一定要保持冷静, 不要盲目杀跌。

伴随着近期市场暴跌, 两市大股东增持家数越来越多, 在近 4 天的时间里有近 50 家上市公司发布增持计划或公告, 此外承诺不减持、延长到期股票的锁定期的上市公告也频频出现。从公告的种类来看, 上市公司维护股价行为分以下三种: 首先有近 50 家公司宣布了控股股东或高管继续增持公司股票的事项。值得注意的是, 有多家公司宣布了新的增持计划, 这意味着公司的增持行为, 将持续一定时间。宣布有新增持行为发生的公司, 增持方既有公司的控股股东, 也不乏高管团队的重要成员, 这表明在市场持续暴跌后, 不少公司为了维护

股价开始出现增持行为。其次除股东增持以外，还有 40 家公司控股股东承诺不减持。如果说宣布增持对于市场此前的谣言回应方式上显得有些“婉转”，那么，直接承诺不减持的公司，则在一定程度上表明了自己对市场和公司前景的信心。最后和承诺不减持相似的是，有公司还宣布了控股股东自愿延长限售承诺的公告。这种自愿延长限售承诺的方式虽然也有利于市场缓解压力，但力度相对偏弱。综上所述，伴随着市场下跌，产业资本出手的意愿越发明显。从操作的角度，**对于股东大比例增持的品种可以重点关注，这些品种或存在超跌反弹的可能。**

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、证监会：自 1 月 8 日起暂停指数熔断 熔断助跌但非大跌主因

三家交易所 7 日晚间发布通知，自 1 月 8 日起暂停实施指数熔断。证监会对此表示，熔断机制不是市场大跌的主因，但从近两次实际熔断情况看，没有达到预期效果，而熔断机制又有一定“磁吸效应”，即在接近熔断阈值时部分投资者提前交易，导致股指加速触碰熔断阈值，起了助跌的作用。权衡利弊，目前负面影响大于正面效应。因此，为维护市场稳定，证监会决定暂停熔断机制。下一步，证监会将认真总结经验教训，进一步组织有关方面研究改进方案，广泛征求各方面意见，不断完善相关机制。

**点评：**第一，不能完全认为是证监会之前设置的熔断机制是一种坑爹的行为。毕竟在设置的时候，似乎没有人出来说会引起“股灾”，特别是专家。证监会的智商不会远远高于所有人。第二，设置熔断机制的目的是善意的，是为了防止暴涨暴跌。第三，市场运行一周内从启动到暂停，可以说是管理层“出尔反尔”，也可以说成及时改正需要勇气（这里仁者见仁了）。第四，最重要的是，新年伊始，市场经过此番折腾必定上了元气，从资金和交易筹码的分布来看，目前市场重心是下移的，修复需要时日，加上目前汇率的因素，仍然建议投资者谨慎对待因为“认错”带来的利好。

## 2、工信部公布国家资源再生利用重大示范工程 概念股迎机遇

工信部公布国家资源再生利用重大示范工程，旨在促进工业转型升级，推动制造业绿色发展，培育新的经济增长点，探索再生资源产业发展新机制、新模式，提高再生资源行业整体水平。此次公示的名单包括 85 个示范工程，示范项目选择范围包括废钢铁、废有色金属、废旧轮胎、废塑料、废油、废旧纺织品、建筑废弃物、废弃电器电子产品、报废汽车等资源再生利用。

**点评：**根据商务部统计，2014 年我国十大类别的再生资源回收总量约为 2.45 亿吨，回收总值为 6446.9 亿元，成为环保产业最重要的组成部分。如此庞大的市场，吸引了 100 多家再生回收平台，其中不乏百度、阿里巴巴等 BAT 巨头。可关注天奇股份（002009）、格林美(002340)。

## 3、住建部联手农发行政策性金融助力海绵城市建设 概念股受益

从住建部获悉，住房城乡建设部与中国农业发展银行联手，加大政策性金融机构对海绵城市建设的支持力度。双方联合下发的通知要求，地方各级住房城乡建设部门要把农发行作为重点合作银行，加强合作，最大限度发挥政策性金融的支持作用，切实提高信贷资金对海绵城市建设的支撑保障能力。

**点评：**海绵城市在 2015 年中主要以政策持续落地，各公司不断签订框架协议为主，将在“十三五”前期开始爆发。建议关注围海股份（002586）、巴安水务（300262）、重庆水务（601158）。

## 4、全国体彩工作会议召开 互联网彩票重启迎曙光

7 日召开的全国体育彩票工作会议上，体育总局高层表示，将积极推进互联网销售试点准备工作，进一步完善各项管理制度与工作流程。体育彩票十三五规划已获财政部通过，在本次会议上进行了传达讨论，其中提到要努力实现手机即开游戏和互联网销售的突破。

**点评：**这意味着今年体彩市场覆盖范围将有显著突破。未来数年内我国将承办多项重大

体育赛事,以手机即开游戏为代表的多元化彩种将承担财政收入与体育普及两大重任。彩票界人士表示,考虑到中超竞彩的大概率开放,预计购彩需求会非常大,体育总局或将申请发放一批新牌照。建议关注人民网(603000)、鸿博股份(002229)、中体产业(600158)。

## 5、中国启动 5G 技术研发试验

7日,工信部召开5G技术研发试验启动会,宣布力争2020年商用5G。根据总体规划,我国5G试验将分两步走:第一步,2015年到2018年进行技术研发试验,由中国信息通信研究院牵头组织,运营企业、设备企业及科研机构共同参与;第二步,2018年到2020年,由国内运营商牵头组织,设备企业及科研机构共同参与。

**点评:** 建议关注烽火通信(600498)、烽火电子(000561)、中兴通讯(000063)。

## 【上市公司】

### 1、宝馨科技溢价逾四成定增拓展节能环保

宝馨科技(002514)拟以21.21元每股定增,并付现,作价10.6亿元收购洁驰科技100%股权,另拟发股配套募资5.82亿元。洁驰科技从事印制电路板蚀刻液循环再生系统的设计制造、安装调试及运营,交易对方承诺其2015-2018年扣非净利分别不低于4000万元、7000万元、1亿元、1.3亿元。公司停牌前股价收于14.8元,低于定增价逾43%。

### 2、浙江金科拟 29 亿收购手游公司

浙江金科(300459)拟以15.86元每股定增1.28亿股,并付现8.7亿元,作价29亿元收购杭州哲信信息技术有限公司100%股权。同时,以15.86元每股定增,配套募资21亿元。

杭州哲信是一家依托大数据分析,从事移动休闲游戏发行运营为主的移动互联网企业。交易对方承诺其2016-2018年净利分别不低于1.7亿元、2.3亿元和3亿元。

### 3、中源协和年报预增

中源协和 (600645) 预计年报净利同比增长 466%，主因是基因业务增长与上海执诚生物并表。

#### 4、南京新百 (600682) 重组拟 57.6 亿揽入 CO 集团控股权

南京新百发布重组预案，公司拟收购金卫医疗 BVI 所持有的美股上市公司中国脐带血库企业集团（简称“CO 集团”）的全部股权。全部交易完成后，CO 集团将从纽约证券交易所退市，成为上市公司全资子公司。

#### 5、永大集团拟 30 亿并购拓展金融版图

永大集团拟 (002622) 21.65 元/股发行 12304.22 万股，并支付现金 30560 万元，共计作价 296,941 万元，收购北京海科融通支付服务股份有限公司 100% 股份。公司股票 1 月 8 日复牌。

#### 6、雏鹰农牧控股股东违规减持遭罚款

雏鹰农牧 (002477) 公告，控股股东、实际控制人侯建芳减持公司股票累计达到 5% 后，未及时向证监会和深交所提交书面报告，也未通知上市公司并予以公告。证监会对侯建芳超比例减持未披露及限制期减持转让行为予以警告，并罚款 1580 万元。

### 【晨会点评个股】

简称代码	点评日期	关注价格 (元)	关注理由
------	------	-------------	------

<p>中南重工 002445</p>	<p>1.06</p>	<p>23.74</p>	<p>公司公告受让上海极光 10% 股权,同时公告子公司受让由吴庆丰持有的中南常春 25% 份额成为中南常春唯一普通合伙人。交易完成后,拟进行中南常春的增资,由注册资金 100 万增至 3115 万元。公司拟发行股份与支付现金相结合的方式,购买值尚互动 100% 股权。值尚互动主营游戏代理发行和运营业务,承诺 16-17 年净利润为 9100 万、1.18 亿元。市场一致预测 16-17 年 EPS 0.4、0.5 元,当前股价对应 PE 59、47,给予买入评级。</p>
<p>达实智能 002421</p>	<p>1.05</p>	<p>18.30</p>	<p>达实智能大股东延长解禁期至 16 年 12 月 21 日。同时 15 年 12 月 23 日,员工持股计划完成购买,总共购买 9500 万元,杠杆为 1:1,购买均价 18.82 元,形成一定支撑。基本上公司已经将久信医疗纳入合并报表,预计 15-16 年净利润为 1.5 亿、2.8 亿元, EPS 为 0.26 元、0.44 元,对应 15-16 年 PE76 倍、44 倍。股价接近合理区间。</p>
<p>润达医疗 603108</p>	<p>12.28</p>	<p>96.88</p>	<p>润达医疗发布非公开发行预案,公司拟以 86.58 元/股的发行价格,向 5 名特定对象非公开发行 1500 万股,募集资金总额不超过 12.99 亿元,用于补充流动资金和偿还银行贷款。其中,公司实际控制人为合伙人的欣利睿投资拟认购约 6.01 亿元,公司员工持股计划认购约 6711.68 万元。股价压力解除,看好后期</p>

			走势。
四维图新 002405	12.15	41.59	<p>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</p> <p>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）</p> <p>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）</p>

### 三、风行研究

#### 精准医疗领跑产业未来，引爆万亿市场（二）

现阶段收益的来源主要是依靠企业成长，首先国内具有先天优势，即拥有全世界最大的市场；其次，国内政策力度也是最大的，因此，很有可能产生世界级巨头公司。目前资本注入很多，通过资本并购标的的越来越多；对该行业的估值也是较高；一些海外人才也是积极回国创业，研究成果迸发，商业运作好，其成长空间极大。

目前技术突飞猛进，测序技术快速发展，成本下降快，全基因组测序仅需花费2万元，1天即可测完，市场渗透率提升快。从无创产检来看，传统是通过唐氏筛查刺羊水来采样，结果也不一定准确，而基因片段测序的准确性却很高，以上海为例，14年价格在3000-4000元，15年为700-800元。成本下降，又恰逢二胎政策，后期市场将有望达到百亿规模。研究方面拥有庞大的数据库，科研成果将服务产业范围扩张，覆盖的产业领域也将扩大。特别是16年的基因编辑方面值得期待。资本发展情况看，市场对标的有大手笔的资本并购，以求更快地面对巨大市场；海外华人回国创业也是对该行业存有较高的价值判断。面对现今

的传统制造业去产能化，需要选择发展方向，制造业、房地产、消费等都急需转型，前景值得期待。

从二级市场来看，目前总计 30 多只股票，1/3 以上过去 3 年涨幅超 3 倍，90% 过去 3 年涨幅翻倍，可见二级市场是非常认可该行业的。那么在精准医疗选择标的这块，技术是根本，市场也是很重要的一个因素。所以如果能够有一些企业，它在这个精准医疗的技术是拥有比较强的突出优势，是最好的投资标的。如果相对来讲技术上不够突出的话，它在渠道有价值的，也将是一个次优的选择。

那么在这个领域里，推荐在精准医疗领域技术优秀、布局领先的**安科生物**、**北陆药业**，重点推荐的是安科生物。安科生物不仅仅在它原有的生长素、干扰素这个主业上保持了一个高于行业的一个增速，此外它在这个基因测序，在精准医疗 CAR-T，细胞治疗这一块有了不错的这个领先技术的布局，所以看好安科生物在精准医疗这个领域的龙头作用。

北陆药业主营业务稳定增长，从公司 15 年的三季报看，实现营业收入近 4 亿元，同比增速达 38%。公司的对比剂业务方面，仍保持原产品持续稳增长，新产品快速放量。此外，公司持续投入细胞治疗与精准医疗，14 年通过收购中美康士、参股南京世和，从肿瘤基因测序到肿瘤细胞免疫治疗形成诊断到治疗服务的完善产业链，增强公司的核心竞争力。并与平安财智成立 7 亿元的健康产业投资并购基金，加快搭建肿瘤诊疗一体化平台，前景可观。

此外，**达安基因**也是国内基因诊断行业的优质标的，公司上市 10 多年，首次计划通过非公开发行募集资金 15 亿元，并且定增方案全部由公司内部消化。从募投项目看，公司大幅加码基因诊断技术平台的建设，并对公司优势领域荧光 PCR 扩建，在行业发展的关键点融资，可见公司对于未来在基因诊断行业发展具有极大的信心。

## 四、个股掘金

### 1. 关注个股



**600847 创业环保** ( 公司是国内以污水处理为主营业务的上市公司, 公司周一公告与全资子公司天津创业环保(香港)有限公司共同出资 3000 万美元, 在天津空港经济区设立天津创业环保融资租赁有限公司。融资租赁公司借助海外融资平台, 融入海外资金, 通过融资租赁方式提供给公司使用, 进一步开拓公司的融资渠道, 解决公司的发展资金需求。昨日该股逆势上涨, 短线有望走出独立行情。)

## 2. 荐股跟踪建议

**华谊兄弟 300027** ( 破位下行, 择机止损。)

**一心堂 002727** ( 破位下行, 等待反弹。)

**康得新 002450** ( 破位下行, 等待反弹。)

**三聚环保 300072** ( 破位下行, 今日不能收复年线止损。)

## 五、风行者说

### 再写谁之错

2016 年 1 月 7 日再次载入史册, 上午沪深 300 指数再次熔断, 28 分钟下班。

今天听见大户室里全是抱怨。曾几何时, 我也象他们一样喜欢抱怨市场, 但是我慢慢的由抱怨转变为改变。

无论熔断的制度是错还是对, 但是如果我做错了, 错还是在于我。

今早有个大户来迟了, 抱怨路上堵。抱怨车子在路上堵的有没有想过, 你认为经常这个点出门不堵, 万一哪天碰巧堵车, 你就遇上了, 而且是非常棘手的事情要处理怎么办? 你为何不能早点出门?



还有人抱怨跌的太快，没反应过来。抱怨跌的太快的人，有没有想过，当你操作你的账户的时候，你就是一个操盘手，而操盘手在交易时间有时间去忙别的事情了吗？你为何这么不专业？

又有人抱怨卖没卖掉。你连交易优先制度都搞不懂，你怎么交易，价格优先，时间优先，价格优先，时间优先，价格优先，时间优先，重要的事情说三遍，股票跌到 50 的时候，如果你要卖，你挂多少钱？最起码要挂 49 元。

更有甚者抱怨手机软件打开慢，职业炒股的人都知道，他们如果出门在外用手机炒股，必须有三个方案去解决买卖的问题，第一个方案，熟练清楚证券公司的委托电话，第二个方案，炒股手机软件安装两套。第三个方案，喊家里人帮忙代卖。如果你不把这些问题解决，而只用一套方案，你有没有想过，断网，卡网，而造成不必要的损失？

还有些股民打电话抱怨证券公司，他可能连制度是谁定的都不知道，就算告诉他制度是谁定的，他也不会抱怨自己，这就没得救。

如果做了那么多的抱怨，只是在情绪上找个突破口，而仇恨不断加深，内心更加矛盾，何苦？如果你还觉得问题不在自身，不必介意，我依然对你的独立人格保持尊重。

趋势之道心中生，从此抄底是路人。



## 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。