

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日盘面中创业板率先反弹使市场人气回暖, 盘面热点突出。但权重板块尾盘冲高回落或预示短期资金仍将围绕着题材股、小盘股做文章。

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看, 昨日低开打出调整低点, 但随后形成低开高走态势, 量能萎缩说明市场仍保持谨慎, 伴随着抄底盘介入预计大盘短期有望展开超跌后技术性反弹行情, 在控制仓位前提下可关注前期强势品种超跌反弹的机会, 仓位继续保持四成水平。

### 3. 题材及事件

昨日智能机器板块表现出众, 该概念指数全天以 3.74% 的涨幅领先大盘。个股方面, 亚威股份、沈阳机床、蓝英装备等多达 9 只概念股涨停, 智能机器强势起舞, 主要有以下三个主要原因: 首先工信部制定的智能制造工作实施方案(2016-2020)发布在即。到 2020 年, 我国工业机器人年销量将达到 15 万台, 保有量达到 80 万台; 其次, 十三五规划中大力发展智能机器产业, 到“十三五”末, 我国机器人产业集群产值有望突破千亿元。最后, 1月20日到23日, 世界经济论坛年会又将在瑞士达沃斯召开。年会的主题——“掌控第四次工业革命”, 这其中机器人产业成为市场广泛关注的话题。综上所述智能机器板块短期仍值得关注, 但值得注意的是, 从智能机器板块的整体表现, 我们似乎能总结出一个经验: 由于受政策利好预期前期强势品种仍将是市场反弹中的主流。这个特征在昨日盘面中表现的十分明显, 除智能机器板块以外, 充电桩、网络游戏、电子信息等板块均出现大幅反弹, 这说明市场人气回暖, 前期的强势热点仍受到资金的持续关注, 所以从操作的角度建议关注以下板块超跌反弹的机会, 如: 新能源汽车、迪士尼、互联网等行业龙头值得关注!

昨日创业板率先反弹, 市场热点再次回归题材炒作, 海洋经济、智能机器、食品安全等概念题材表现活跃涨幅均超 3.5%, 从个股表现看, 创业板仅 18 只股票下跌。在近期盘面

中有以下几点值得关注：1) 创业板仍强于主板率先反弹。从近几日表现看，创业板先于主板企稳。近三个交易日创业板反弹幅度 5.59%，而同期上证指数下跌 1.21%，创业板率先反弹或预示着短期市场风险释放告一段落，后市市场或产生阶段性反弹行情。2) 年报行情带动创业板炒作热情。据统计 492 家创业板公司中已有 154 家发布了 2015 年年报预告，其中有 89 家年报预喜，占比近 58%。可以预计创业板仍将是市场中业绩表现最突出的品种，这种业绩的增长主要来自于两方面：一方面是主营业务收入增加；另一方面外延并购导致业绩了增长。创业板年报行情已经开启或是率先反弹的又一因素。综上所述创业板可以说是短期市场风向标，其表现值得投资者重点留意！从操作的角度建议关注创业板年报业绩增速较为确定，年报有送配预期的品种。如：富春通信、东方财富、机器人等品种值得关注。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、低空领域改革 相关个股值得关注

近日召开的 2016 年民航空管系统工作会议上，国家空管委办公室副主任蔡军表示，2016 年要加快空域管理体制变革，部署空管十三五建设任务。同时，要积极创新空域资源管理使用，规划调整全国空域结构，解决繁忙地区空域紧张问题。

**点评：**低空改革的推进，将为通用航空发展提供空域资源保障。机构预计，未来十年我国通航市场需求超过 6000 亿元，年均增速近 30%，空管雷达设备等各环节，将获得市场扩容机遇。公司方面，可关注四川九洲（000801）、川大智胜（002253）等空管领域上市公司以及中信海直（000099）等低空设备公司。

#### 2、上海国资改革循序推进 部分改革已经落地

据媒体报道，上海国资国企工作会议于 18 日召开，会议部署了 2016 年各项工作任务，其中包括支持重点行业优化产能拓展市场、稳妥发展混改以及加快推进企业集团整体上市或核心业务资产上市等。今年将是上海国资国企改革的突破之年，上海市委书记韩正本月初先后前往上汽集团、上港集团、仪电集团调研，并强调深化国资国企改革是关键的一招棋。

**点评:** 兰生股份 (600826) 公告显示, 所持有的医药资产转让已征集到受让方, 完成后在手现金将超过 20 亿元, 为下一步收购东浩兰生集团资产创造了条件; 氯碱化工 (600618) 等因集团完成整体上市而留下的“壳资源”。

### 3、实施第五阶段机动车排放标准 利好尾气处理公司

环保部日前发布关于实施第五阶段机动车排放标准的公告, 提出东部 11 省市, 包括北京、天津、河北、辽宁、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东和海南, 自 2016 年 4 月 1 日起, 所有进口、销售和注册登记的轻型汽油车、轻型柴油客车、重型柴油车 (仅公交、环卫、邮政用途), 须符合国五标准要求。根据规划, 2017 年起将在全国实行国五标准, 此前已有北京、上海、南京等城市及广东部分城市开始执行国五标准。

**点评:** 这意味着国五标准在全国推行的进程提速, 将为从事汽车尾气处理相关业务的企业带来更广阔市场, 如贵研铂业 (600459)、威孚高科 (000581)。此外, 汽油质量的升级会造成汽油辛烷值损失, 需加入异辛烷加以平衡, 相关生产企业有齐翔腾达 (002408) 等。

### 4、习近平新年首访中东 高铁概念望获大礼包

日前, 中国外交部发言人陆慷宣布: 国家主席习近平将于 1 月 19 日至 23 日对埃及、沙特、伊朗三国进行国事访问。

**点评:** 高铁概念有望获得订单。可关注: 辉煌科技 (002296)、晋西车轴 (600495)、太原重工 (600169)。

### 5、OPEC: 12 月成员国产量下降 但短期油价仍无望上涨

周一, OPEC 月度报告显示, 12 月 OPEC 成员国的原油日均产量为 3220 万桶, 较 11 月的日均产量下降了 20 万桶。OPEC 预计今年全球原油需求有望增加。不过 OPEC 称, 整体看原油市场仍供大于求, 油价仍面临很大压力。OPEC 在报告中称, 原油市场大约每天有 250 万桶多余的原油。在 2015 年, 全球对 OPEC 原油的需求为 2990 万桶/日, OPEC 原油供给量约为 3185 万桶/日。OPEC 在本次月度报告中, 还正式宣布印尼重返 OPEC 组织。

伊朗石油部的通讯社 Shana 引述伊朗国家石油公司 CEO 称, 石油部已经下发通知, 命令把石油产量提高 50 万桶/天。如果伊朗不增产, 邻国会在 6-12 个月内增产, 抢夺伊朗的市场份额。

**点评:** 全球经济低迷以及石油国之间为抢占份额加大产量均是油价下跌的原因。美元石油与地缘政治也影响油价的涨跌。我们预计, 短期内油价难以上升, 但低位运行的时间不会太长。A 股上目前可以适当关注石油开采企业的左侧交易机会, 等待寒冬的过去。

## 【上市公司】

### 1、慧球科技实控人所持部分股份被平仓

慧球科技 (600556) 董事长、控股股东、实际控制人顾国平于 2015 年 12 月通过德邦慧金 1 号增持的公司股票 841.52 万股 (占公司总股本的 2.13%) 低于平仓线, 德邦创新接到优先级份额委托人上海浦东发展银行上海分行通知, 已提前结束德邦慧金 1 号资管计划, 并根据资产管理合同约定将顾国平持有的全部该计划份额净值清零, 顾国平在该计划项下的所有财产权益全部归上海浦东发展银行上海分行所有。

### 2、海欣食品控股股东计划减持不超过 3300 万股

海欣食品 (002702) 控股股东、实际控制人滕氏家族计划 1 月 22 日—12 月 31 日期间, 通过协议转让或大宗交易方式, 合计减持不超过 3300 万股, 即公司股份总数的 11.67%。

### 3、勤上光电拟 20 亿收购龙文教育

勤上光电 (002638) 拟以 14.17 元/股发行 1.06 亿股, 并支付现金 5 亿元, 共计作价 20 亿元, 收购广州龙文教育科技有限公司 100% 股权。公司股票将于 1 月 19 日复牌。

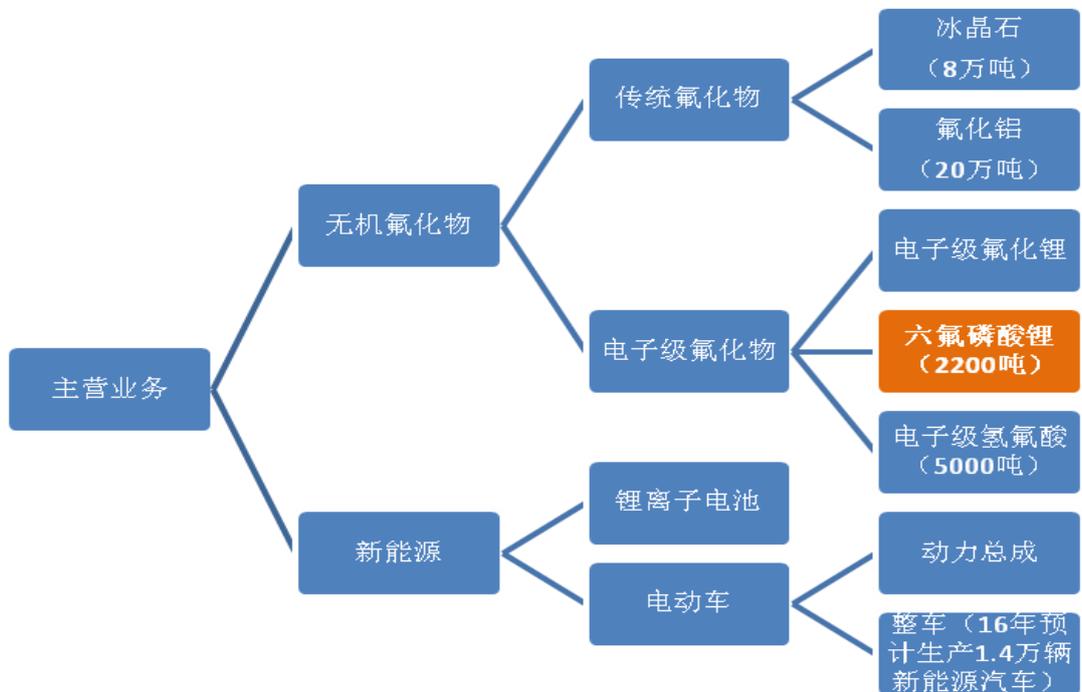
## 三、风行研究

多氟多, 你敢追吗?

每次股灾后都会诞生几个新的妖股，从第一代妖王“王的女人”——梅雁吉祥，到第二代妖王特立 A，都走出了一波令人惊叹的走势。最近市场又进行了一波深度调整，然而，多氟多这个看起来价格已经高高在上，市盈率接近 500 倍的股票却率先走出一波反弹的态势。我们在上周的个股掘金和风行榜单中也很“大胆”的推荐关注了这只票，今天小编来和大家来细说一下多氟多强势的背后的理由。

多氟多主要产品包括六氟磷酸锂、动力锂电池、电子级氢氟酸、冰晶石、无水氟化铝等（见上图）。其中，受供给充足、需求放缓的影响，冰晶石和氟化铝的价格自 2011 年开始逐步下行，虽然公司的传统氟化物的业务不景气，但是因为利润占比很小，对业绩影响并不大。而动力锂电池方面供不应求，巩固新大洋、时空、少林等老客户与开拓新客户并举，公司已与新能源客车龙头金龙汽车签署《战略合作意向书》。电子级氢氟酸产品走向市场，产销量创新高，外包定制项目稳步推进。

### 六氟磷酸锂量价齐升 大幅提升盈利能力



六氟磷酸锂作为电子级氟化物的一种，是锂离子电池电解液的主要材料。而锂离子电池由于其卓越的电化学性能和环保特性，已在消费电子领域成功替代铅电池、镍镉电池、镍氢电池等其他类型电池，成为主导产品。

自 2011 年打破日本技术垄断，我国实现六氟磷酸锂国产化以来，国内六氟磷酸锂产能扩张迅速。相对而言，下游需求在过去几年增长较慢，六氟磷酸锂价格从 30 万元/吨一路下跌到今年年初的历史谷底——8.5 万元-9 万元/吨，已经接近生产成本，多数六氟磷酸锂上市公司处于最艰难的时期。不过，随着新能源汽车逐步放量，上游锂电池产业链带动了电解液市场需求快速增长。今年以来，作为电解液的核心原材料，六氟磷酸锂价格自 10 月份以来扶摇直上，目前直接飙升到 20 万元/吨以上。

公司为全球最大的晶体六氟磷酸锂生产供应商，产品为比亚迪、杉杉股份、新宙邦等主流电解液生产厂商广泛使用，且批量销往韩国、日本，全球市场份额居于前列。公司六氟磷酸锂业务将进入量价齐升阶段，目前公司六氟磷酸锂产能为 2200 吨，年底将达到 3000 吨产能，另外公司投资 2 亿元建设的 3000 吨六氟磷酸锂产能已开工建设，预计明年 10 月六氟磷酸锂总产能将达到 6000 吨，规模效应明显。而公司六氟磷酸锂具有技术壁垒，生产难度较大，预计 2016 年六氟磷酸锂供应仍然紧张，直到 16 年下半年产能释放后才能稍稍减少供给压力，而六氟磷酸锂价格的快速拉升将大幅度提高该产品的毛利率，提升业绩。根据公司公告，预计 2015 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润盈利 3,799.77 万元至 4,010.87 万元，比上年同期增长 800.00%至 850.00%，就是受益于公司动力锂电池和六氟磷酸锂产品供不应求，动力锂电池销量增幅显著，六氟磷酸锂进入新景气周期，价格回升较快，盈利能力回升。

### **收购红星汽车获整车资质 不断延伸产业链。**

公司 2011 年建成六氟磷酸锂生产线，2014 年建成动力锂电池生产线，并于 2015 年通过并购成功控股红星汽车，获取造车最重要的资质，打造出了一条覆盖新能源汽车上下游的产业链：萤石——高纯氢氟酸——氟化锂——六氟磷酸锂——锂电池，并自主研发了 BMS、电机、电控一体的新能源汽车动力总成系统。切入新能源汽车制造领域后公司发展空间进一步打开，摇身一变成为新能源汽车全产业链布局的公司。在国家政策支持下，若新能源汽车制造业务开拓顺利，未来盈利能力将更上一层楼。

**综上，多氟多的获得市场青睐并不是没有理由的，公司的核心看点就是其聚焦于新能**

**源汽车业务的发展壮大，使得公司得以困境反转。**首先公司是锂电池电解质六氟磷酸锂国内龙头，受益于新能源汽车的放量导致的价格快速上涨，对公司的业绩反转起到决定性作用；其次，公司动力锂电池供不应求，2016 年大单锁定并进入新能源客车龙头供应体系；最后，公司通过收购红星汽车获得整车资质，进入造车领域，在新能源汽车政策环境支持下，对企业长期战略形成重要支撑。

## 四、个股掘金

### 1.关注个股

**东方财富 300059**（公司收购西藏同信证券获得券商牌照，切入互联网证券经纪业务；设立天天基金管理有限公司申请公募基金牌照；收购香港宝华证券布局证券国际业务；参股易真股份获第三方支付牌照。近期公告与上海市福利彩票承销机构上海市福利彩票发行中心，就开展上海福利彩票电话投注合作事宜，完成互联网金融全业态布局。公司股价近期表现明显抗跌，短期均线即将金叉，建议关注。）

### 2.荐股跟踪建议

**中通客车 000957**（稳步上涨，继续持有。）

**多氟多 002407**（稳步上涨，跌破 20 日线止盈。）

**青松建化 600425**（高位蓄势，继续持有。）

## 五、风行榜单

### 交易龙虎榜（追寻主力身影，洞悉机构方向）

**1月18日龙虎榜总评：**昨日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示，当天 37 只个股出现机构的身影，机构净买入 3.78 亿元。其中生意宝、大连国际、模塑科技等 17 只股票呈现机构净买入，中文在线、初灵信息、大洲兴业等 20 只股票现机构净卖出。从龙虎榜成交

的情况来看，中小创个股，尤其是创业板受机构资金的关注程度明显强于主板，而题材股的回归对周一大盘短暂性企稳助力明显，创业板率先反弹使市场人气回暖，机构资金积极性明显提高。周五为负值的机构净买入额，今日也有明显提高，龙虎榜的积极成交一定程度代表了大资金的态度，投资者可适当关注榜单中机构合力买入的强势品种。

## 益生股份(002458) 买入资金合计 33569.83 万元

买入金额最大的前5名						
序号	交易营业部名称	买入金额(万)	占总成交比例	卖出金额(万)	占总成交比例	净额(万)
1	机构专用	11766.93	7.29%	0.00	0.00%	11766.93
2	机构专用	9269.42	5.75%	0.00	0.00%	9269.42
3	机构专用	4254.94	2.64%	0.00	0.00%	4254.94
4	机构专用	3817.16	2.37%	0.00	0.00%	3817.16
5	机构专用	3555.30	2.20%	0.00	0.00%	3555.30

卖出金额最大的前5名						
序号	交易营业部名称	买入金额(万)	占总成交比例	卖出金额(万)	占总成交比例	净额(万)
1	中国中投证券有限责任公司杭州环球中心证券营业部	3.09	0.00%	7038.36	4.36%	-7035.27
2	中山证券有限责任公司杭州杨公堤证券营业部	0.00	0.00%	3438.96	2.13%	-3438.96
3	机构专用	279.66	0.17%	2375.08	1.47%	-2095.42
4	机构专用	0.00	0.00%	2218.14	1.37%	-2218.14
5	中信证券股份有限公司临安钱王街证券营业部	623.34	0.39%	1945.49	1.21%	-1322.15

**点评：**从技术走势来看，该股已先于市场企稳反弹，在上周五在即使大盘单边回落的情况下，未现资金大规模流出，终以放量十字星收盘，实属难得，目前已成功收复多条均线。今日5名机构席位合计买入资金合计33569.83万元，占总成交比例20.81%，机构扎堆买入或助涨股价，目前强势特征较为明显，投资者可适当关注。

**大宗交易榜（解读资金意愿，另眼细看市场）**



1月18日两市大宗交易总成交额为203402.89元,较上一交易日相比增幅明显。在昨日大宗成交中,荣科科技控股股东、实际控制人付艳杰、崔万涛共减持1600万股,占公司总股本4.98%,减持后两人合计持股占公司总股本的51.78%;从减持后的持股占比来看,本次减持数量较小,短期对股价冲击有限。从18日具体成交明细方面来看,仅中国太保一只股票现溢价成交,以11.95%的溢价率成交618.42万元;而折价成交方面,金刚玻璃、博瑞传播、广汇汽车则分别以18.18%、17.58%、15.87%的折价率居前,其中广汇汽车成交额为2290.50万元,占总盘比为0.04%。

## 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。