

一、风行视点

1. 市场研判

昨日沪深两市早盘小幅高开后围绕5日均线震荡整理,午后沪指在反弹无量下逐渐回落,临近尾盘一度翻绿,截至收盘,沪指小幅收涨0.75%,深成指涨0.80%,创业板涨0.43%。两市合计成交仅4229亿,成交量继续萎靡,市场依旧处于存量资金博弈状态,预期盘整走势还将延续。

2. 策略建议

总体来看,昨日市场全天窄幅波动,但绝大多数时间都在周五的收盘点位上方,个股涨多跌少,人气明显恢复,但热点散乱。市场有逐步走强的迹象,但量能配合不足,市场仍需要一个蓄势的过程才能挑战3000点上方的压力。建议投资者维持四成仓位不变,同时积极参与新股申购。

3. 题材及事件

昨日油气设备、页岩气等板块全线上涨,上周五,纽约原油期货主力合约在创出27.56美元的新低后强势反弹9%至每桶32美元,这是相关板块周一大幅反弹的主因。而巴菲特也在近期持续增持炼油企业股票,部分投资者相信石油股的投资机会正在显现。反观国内的情况由于油价的持续走低,上游的投资大幅放缓,油气设备个股业绩受到了明显的拖累,中海油旗下的两家油服公司去年前三季度利润全部下滑,其中中海油服下滑幅度超过80%,民营中类似杰瑞股份去年前三季度净利润下滑幅度超过88%。而股价的走势也是十分惨淡,板块中杰瑞股份、广汇能源股价相比13年1849点时还低了20%以上。

不过我们必须看到,原油的供给关系到国家的能源安全战略。就在本月的13日国家发改委宣布执行新成品油定价机制,首次设成品油的“地板价”,即当国际原油价格低于每桶40美元时,国内成品油价格不再下调。这将稳定国内成品油价格的预期,对于上游行业形成利好。

综上所述我们认为油气设备行业的预期已经改善，板块超跌反弹的机会较为明确。不过鉴于国际原油供过于求的矛盾依然突出，国内成品油库存依然维持在历史高位，油价短期仍将受到压制，直至高成本产能的大幅撤出。由于上游投资对油价反映的滞后性，原油供需失衡的局面仍将持续一段时间，板块长线的投资机会还未来临。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、广东将分类推进国企改革 概念股望掀炒作热潮

广东省省长朱小丹在1月25日所作的政府工作报告中提出，将分类推进国有企业改革。广东作为经济大省和国资国企重镇之一，历来是资本市场关注的风向标，相关上市公司值得重点关注。

点评：上市公司中，可关注：风华高科（000636）、广弘控股（000529）、广百股份（002187）等国资控股公司。

2、中材集团与中国建筑材料集团筹划战略重组

15日午后水泥建材板块出现异动，其中，宁夏建材、祁连山双双封板。据上证消息称，建材企业国企改革步伐有望加快。中国中材集团公司党委会日前召开，会议强调，2016年是神话国有企业改革的关键之年，要着力做好结构调整、深化改革等重点工作，推动集团改革发展再上新台阶。市场人士分析，受此消息影响，中材集团旗下上市公司出现急速拉升走势。

中材股份晚间在港交所公告称，接到控股股东中材集团今日发出的通知函，中国中材集团与中国建筑材料集团正在筹划战略重组事宜，重组方案尚未确定，方案确定后尚需获得有关主管部门批准。上述事宜目前不涉及本公司的重大资产重组事项，且不会对本公司的正常生产经营活动构成重大影响。

点评: 涉及相关公司: 中材国际、宁夏建材、中材节能、祁连山、中材科技、天山股份、国统股份、北新建材、中国巨石、洛阳玻璃、瑞泰科技、方兴科技。

3、民政部: 做好十三五社会养老服务体系规划 概念股有望爆发

25日,民政部规划财务司司长冯亚平在民政部举行例行新闻发布会介绍,“十三五”时期民政部要重点推动实施4项重大工程,包括社会养老服务体系建设工程,重点支持老年养护院、医养结合设施等设施建设。做好十三五社会养老服务体系等规划。确立了每千名老年人口拥有养老床位数35-40张,中护理型床位比例不低于30%等16个发展指标。

点评: A股上市公司中,可关注和佳股份(300273)、尚荣医疗(002551)、九安医疗(002432)等医院建设及养老概念品种。

4、石墨烯传感器应用于生命科学

美国加州大学洛杉矶分校科学家们开发出了具有微小孔洞的石墨烯材料,发现将这种材料放置在金衬底上可制备微型纳米电子器件。这项技术可以创建非常微小的传感器,非常适合记录大脑的信号。神经传感器可以在真实时间内探测大脑细胞和其回路的功能,这将为治疗自闭症和抑郁症等疾病提供新的视角。

【上市公司】

1、万润科技年报拟推10转20

万润科技(002654)披露2015年年报,实现营业收入8.39亿元,同比增长60.34%;净利润5648万元,同比增长39.79%;基本每股收益0.26元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.50元,以资本公积金向全体股东每10股转增20股。

2、A股首份以“清偿质押借款”为标题的公告出炉

金浦钛业(000545)控股股东金浦集团25日晚间出具了一份按期清偿质押借款、避免发生控制权变更的承诺函。金浦集团承诺,将按期偿还质押借款,债务到期时,将以自有

及自筹资金进行清偿,如发生无法按期清偿的情况,将通过优先处置其他资产等方式偿还质押借款,避免出现金浦钛业控股股东地位变动的情况。据莲花财经记者发现,金浦集团质押时间集中在2015年A股行情最火爆的5、6月份,目前股价已经低于质押时股价。另外,这是A股首份以“清偿质押借款”为标题的公告,但不排除此前有大股东在公告内容中进行类似承诺。

3、中毅达股东再减持 800 万股 套现 1.21 亿元

中毅达(600610)公告称,公司股东西藏钱锋今日通过大宗交易减持公司股份800万股,占公司总股本的0.75%,减持均价15.11元,套现1.21亿元。至此,西藏钱锋近期通过大宗交易累计减持2800万股,占公司总股本的2.61%。

4、三峡水利拟 10 转 20

三峡水利(600116)1月25日晚间披露年报显示,公司2015年度实现营业收入13.16亿元,归属于上市公司股东的净利润2.07亿元,分别同比增长1.38%和45.86%;基本每股收益0.64元;同时公司2015年度拟向全体股东每10股转增20股并派发现金红利1.5元(含税)。

三、风行研究

并购洗牌浪潮来袭,看这家公司如何屹立风雨(一)

标的介绍: **赛轮金宇(601058)**

公司简介:

赛轮金宇集团股份有限公司的前身为成立于2002年11月18日的青岛赛轮子午线轮胎信息化生产示范基地有限公司,位于青岛经济技术开发区富源工业园。公司是国内首家轮胎信息化生产示范基地,是国家橡胶与轮胎工程技术研究中心科研示范基地及轮胎先进装备与关键材料国家工程实验室、山东省橡胶行业技术中心依托单位。

目前,公司具备全钢载重子午线轮胎、半钢子午线轮胎、工程子午线轮胎和翻新胎等多

规格、几百个品种的轮胎制造技术，形成了覆盖全国的销售网络，产品销达欧、美、亚、非几十个国家和地区。过去 9 年，公司营业收入规模从 6 亿增长到 111 亿。目前轮胎行业处于底部，公司有通过兼并收购实现快速增长，成为行业整合领导者的可能性。

背景分析：

前注：当前轮胎产品主要分为半钢胎和全钢胎。半钢胎主要用于乘用车、轻卡等中小型车种；全钢胎主要用于重卡、矿业用车、工程类专项用车种。

新能源汽车打开轮胎市场新空间。汽车产业，一直以来都是国家大力扶持的行业之一，产业对日德两国的 GDP 贡献均近 10%，自新能源汽车产业全面崛起以来，国家寄希望通过大力发展新能源汽车实现“弯道超车”的意愿很强。因此，汽车零配件尤其是轮胎行业，作为汽车制造业中具有刚需性质的衍生子行业，市场空间将被进一步打开。

高保有量释放轮胎替换大需求。据中国汽车工业协会统计，经过前几年井喷式增长后，我国汽车产销增速整体放缓，汽车产销量进入个位数增长的新常态，而汽车保有量未来几年仍能保持 15% 左右的增长。考虑到目前中国整车销量还偏高，达到 16%，每年对汽车保有量的推动作用还十分强劲。而参考全球汽车市场的情况来看，美国的该指标为 6%，即便全球平均水平也仅为 7% 左右。由此我们可以认为：中国的汽车保有量在稳步提升的同时，轮胎替换需求比重也将不断提升。替换需求具有滞后性，只看过去数年保有量的高增长，替换需求的高增长至少可以维持 4-5 年。目前外资企业占有中国 70% 的轿车轮胎市场份额，但于此同时，本土企业 30% 的份额主要还集中在替换市场（根据 MTD 数据，美国乘用车胎和轻卡胎占到美国轮胎需求的 91%，其中乘用车胎和轻卡胎替换需求占比 77.6%，配套胎占比 13.7%。据此推算，乘用车胎和轻卡胎配套：替换约为 15：85。而中国目前轮胎内需方面，配套胎：替换胎约为 4：6）。随着汽车保有量的不断提升，未来替换胎市场有望迎来高速增长，替换需求将会是内需的重点所在，因此中国的轮胎企业把握住结构性的变化，将有机会提升市场份额。未来随着保有量的不断提升，替换需求将会是内需的重点所在，中国的轮胎企业若能把握住结构性的变化，将有机会提升市场份额。国内龙头型的轮胎企业或能从替换市场进军配套市场，进而成长为能够与国际轮胎企业竞争的民族品牌。

行业洗牌在即, 资本优势等于生命力。目前国内约有 100 家大大小小的轮胎产销企业, 内部竞争环境恶劣, 价格战此起彼伏, 产能过剩明显, 但民族轮胎工业综合竞争力与世界三个龙头轮胎厂商相比仍然相距甚远。轮胎行业响应供给侧改革, 进行产能优化, 提高生产效率的呼声越来越高。因此, 并购洗牌, 淘汰过剩产能是今年轮胎产业的主基调, 初步估计, 到 2017 年底, 中国轮胎企业将消亡近半, 实现从分散到集中的生产模式升级。在此过程中, 有资金优势, 能够获得金融资本支持的企业将能浴火重生, 通过洗牌整合, 属于中国的民族轮胎制造巨头有望诞生。

下期栏目将主要对赛轮金宇的企业亮点和核心投资者逻辑进行概述, 敬请关注。

四、个股掘金

1. 关注个股

思源电气 002028 (公司是国内最早进入消弧线圈生产的厂家之一, 技术达到国际先进水平, 市场占有率达 40% 以上, 目前公司动态市盈率不足 30 倍。近日股价连续反弹后, 昨日高位整理, 今日若确立 5 日线支撑, 短线有望继续走强。)

2. 关注个股跟踪建议

蓝黛传动 002765 (今日不突破 20 日均线, 止盈。)

三七互娱 002555 (缩量上涨, 收复 5 日线, 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)

龙虎榜总评: 1 月 25 日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示, 当天 31 只个股出现机构的身影, 机构净买入 1.75 亿元。其中奥飞动漫、高鸿股份、兴民钢圈等 19 只股票呈现机构净买入, 曙光股份、易尚展示、当升科技等 12 只股票现机构净卖出。市场今日普遍反弹, 但龙虎榜上机构资金仍未出现大举扫货买入强势股的动作, 相比较为喜人的盘面走

势仍然显得略微谨慎，至于这种相对谨慎态度背后的原因，昨日栏目中已经详阐释过。依然建议投资者切莫奢望一撮而就的大反转，这里的主旋律就是震荡筑底行情，欲搏取反弹收益的投资者可适当关注龙虎榜强势品种。

兴民钢圈(002355) 涨幅 10.00% 成交金额 84478.74 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	5620.44	6.65%	0.00	0.00%	5620.44
2	机构专用	4572.42	5.41%	0.00	0.00%	4572.42
3	机构专用	3126.91	3.70%	0.00	0.00%	3126.91
4	中信证券股份有限公司上海溧阳路证券营业部	2312.61	2.74%	20.46	0.02%	2292.15
5	招商证券股份有限公司深圳蛇口工业七路证券营业部	2299.90	2.72%	8.97	0.01%	2290.93

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	机构专用	0.00	0.00%	4376.77	5.18%	-4376.77
2	光大证券股份有限公司上海张杨路证券营业部(原上海浦东东南路证券营业部)	7.36	0.01%	2617.34	3.10%	-2609.98
3	国信证券股份有限公司深圳科园路证券营业部	0.00	0.00%	2496.24	2.95%	-2496.24
4	机构专用	0.00	0.00%	1742.22	2.06%	-1742.22
5	招商证券股份有限公司深圳笋岗路证券营业部	4.10	0.00%	1363.29	1.61%	-1359.20

点评:公开信息显示,买入前5名席位合计买入17943.73万元,占总成交比例21.24%;知名游资席位现身龙虎榜买入前5或能引发炒作行情,该股目前呈两阳包一阴的典型强势K线形态,放量创新高后有望延续上行趋势,可适当关注。

大宗交易榜 (解读资金意愿, 另眼细看市场)

1月25日两市共达成50笔大宗交易,总成交额为207829.86万元,较前一交易日相比上升明显。从具体成交明细方面来看,利欧股份、华仁药业、大唐发电等6只股票呈溢



价成交，前三名以 12.73%、7.65%、3.34 的溢价率成交。其中，山东药玻获机构席位以 2.76%的溢价率完成两笔大宗交易，合计买入 2155.56 万元，公司目前处于战略转型期，资本操作或为市场关注焦点。而折价成交方面，中文在线、易联众、中泰桥梁则分别以 -18.18%、-13.49%、-11.94%的折价率居前，其中易联众的成交量达 9971.20 万元，占总盘比 1.49%%。

六、新股申购

海顺新材今日申购。申购代码 300501，申购价格 22.02 元，申购上限 13000 股，申购数量 500 股整数倍，发行市盈率 22.99 倍。中签结果公布日 1 月 28 日（T+2 日）。

新股申购日历表：

股票代码	300501.SZ	603377.SH	601900.SH	002788.SZ	603608.SH
股票简称	海顺新材	东方时尚	南方传媒	鹭燕医药	天创时尚
申购代码	300501	732377	780900	002788	732608
申购价格	22.02	——	——	——	——
申购日期	01-26	01-27	01-28	01-29	02-01
中签结果公告及缴款日	01-28	01-29	02-01	02-02	02-03
网上发行(万股)	1338	1500	5070	1255	2800
申购上限(万股)	1.30	1.50	5.00	1.25	2.80
注: 投资者在T+1日(网上申购日为T日)晚间即可查询自己是否中签, T+2日进行中签缴款(如遇周末顺延)。					

注: 数据来源自 wind

新股网上申购的具体流程:

- 1) T-2 日, 计算配售市值。
- 2) T-1 日, 刊登网上发行公告。
- 3) T 日, 投资者根据可申购额度进行新股申购; 当日配号, 并发送配号结果数据。
- 4) T+1 日, 公布中签率, 摇号抽签, 形成中签结果, 上交所于当日盘后向证券公司发送中签结果。

5) T+2 日, 公布中签结果, 投资者确保其资金账户在 T+2 日日终前有足额资金。(注: 投资者最快在 T+1 日晚间即可查询中签结果, 在 T+2 日因银证间系统 16:00 就会关闭, 所以在此之前资金就需要到位)

新股基本情况

海顺新材 (300501.SZ) 申购代码: 300501

公司是专业从事直接接触药品的高阻隔包装材料研发、生产和销售的国家级高新技术企业, 自设立以来, 一直致力于为制药企业客户提供防潮、防氧、避光、儿童保护的整体药品包装解决方案, 持续开展药用包装材料的研发、转化和专业市场服务。通过自主研发等手段, 公司已在冷冲压成型铝这类新型医药包装材料方面成功实现高阻隔性、高延展性及强耐候性, 并在规模化生产后成为该细分市场上的知名企业。

东方时尚 (603377.SH) 申购代码: 732377

公司主营业务是驾驶员培训, 拥有世界一流的训练场及配套设施, 也是全国第一个“残疾人驾驶汽车训练示范基地”, 拥有外籍学员培训资质, 年培训学员数量和考试合格率均居驾校行业之首。

南方传媒 (601900.SH) 申购代码: 780900:

公司拥有出版、印刷、发行、零售、印刷物资销售、跨媒体经营等出版传媒行业一体化完整产业链, 是广东省第一家彻底实现整体股份制改造的文化企业, 第一大股东是广东省出版集团有限公司, 致力于打造中国最具活力和成长性的出版传媒企业。

鹭燕医药 (002788.SZ) 申购代码: 002788



公司主营业务为药品、中药饮片、医疗器械、疫苗等分销及医药零售连锁，公司连续多年进入商务部全国医药批发企业百强企业排名(2012 年位列 20 位)，并在福建省医药零售领域处于领先地位，是目前福建省经营规模最大的医药流通集团企业。

天创时尚 (603608.SH) 申购代码: 732608

公司是时尚女鞋行业领先的多品牌运营商之一，自创立以来专注于为女性消费者提供时尚、舒适的鞋履产品和服务。公司采用多品牌全产业链纵向一体化的运营模式，业务包括需求研究、品牌规划、商品企划、设计研发、生产供应、营销推广、分销零售、顾客服务等内容。公司自主创立了 KISSCAT、ZSAZSAZSU、tigrisso、KissKitty 等品牌，并代理西班牙品牌 Patricia，通过构建不同消费细分、不同风格的多品牌组合，满足女性不同生活阅历和价值取向的妆扮需求。

注：数据来源自 wind

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，并非作为或被视作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。