

一、风行视点

1. 市场研判

昨日市场交投持续低迷, 热点匮乏。从盘面看, 中国石油虽然奋力护盘, 但并未形成板块和权重股的联动效应, 预计短期资金仍将关注消息面的变化, 在没有利好的前提下, 市场仍缺乏操作机会。

2. 策略建议

从上证指数的角度看, 昨日缩量下跌, 虽技术超卖但仍无法产生持续性反攻动能, 市场信心的提升需要消息面配合, 建议多看少动, 仓位继续保持四成以内较低水平!

3. 题材及事件

昨日市场创业板指数出现暴力的杀跌行情, 指数全天重挫 4.56%, 主力资金净流出达 54 亿元。从个股表现看, 近 60 只个股跌停, 且无一只个股涨停。创业板近期快速调整, 失守 2000 点整数关口, 除了受市场整体环境的影响以外, 有以下几点值得关注: 首先, 市场仍处于下跌趋势, 市场信心恢复有待时日, 而创业板股本小, 股性活跃, 所以在下跌趋势中股价波动幅度远高于市场平均水平。其次, 持续杀跌使市场信心严重受挫, 在创业板高估值的压力下更是出现了恐慌性不计成本的抛压。昨日盘面中创业板跌幅超 5% 的公司多达 310 家, 占比 63%, 这其中跌停个股近 70 家, 占比 14%。值得注意的是, 诸多个股自由落体式的下跌缺乏大资金接盘, 这正是市场信心不足的表现。最后, 创业板历年来都是年报高送转炒作的“宠儿”, 但今年却完全不一样。棒杰股份拟 10 派 2 转增 26 股的送配方案, 劲胜精密甚至抛出了“10 转 30”的分红方案但昨日股价照样跌停, 这说明虽然部分上市公司准备用高送转方案来提振股价, 但在弱市背景下事与愿违, 特别是部分亏损股、绩差股也加入到高送转行列, 降低了市场对“高送转”概念的炒作热情, 所以对于今天的高送转炒作投资者要加倍小心, 注意风险。综上所述从操作的角度建议对创业板不可盲目抄底, 在下跌趋势中要仔细分辨创业板公司质地, 对于成长性较为确定, 适合做长线投资的品种可以适当



关注。如：华谊兄弟、碧水源、探路者等。

昨日股指尾盘再度跳水创收盘新低，沪市全天成交量不到 1700 亿，深市则萎缩至 2300 亿。从板块资金流向看，各类题材及券商、有色等权重品种主力也纷纷撤离，市场量能继续萎缩，地量地价是何原因？首先，量能极为低迷说明指数持续调整后市场人气已进入冰点，一方面场外资金基于短期风险因素并不急于进场，另一方面场内资金悉数被套，盘活存量难度较大。其次，从昨日盘面看，只有我们昨日提示的石油板块勉强翻红，其它行业均出现下跌走势，两市热点全无，涨停股大幅减少，没有热点的盘面无法激活资金进场。第三，跌停潮持续不减、个股筹码十分不稳定，说明市场恐慌情绪仍未消除，阻碍股指反弹，加之春节将近流动性紧张等因素使市场多头无心恋战，市场交投清淡。但值得关注的是，从历史经验看，市场底部是磨出来的，虽然短期下跌空间较大，但下跌周期却并不长，短短不到一个月的时间大盘跌幅 25%，我们判断未来指数调整空间会较有限，但要形成持续性反弹却有待时日，而成交量是行情从量变到质变的关键。综上所述，在操作上要密切关注量能变化，在多头没有掌握主动，量能没有放大的情况下，应继续保持谨慎，不宜盲目参与。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、“全球鹰”取代 U-2

解放军报 28 日报道，美国国防部从 2016 年起保留“全球鹰”无人侦察机，逐步淘汰一直在使用的 U-2 高空侦察机。这是无人系统第一次有望取代重要的传统武器装备，也是智能化革命推进的一个里程碑。在人工智能和信息技术的推动下，智能化军事浪潮已拉开序幕。

点评：目前无人机已从非常规战争领域拓展到常规战争领域，潜在市场规模达千亿级别。上市公司中，宗申动力（001696）通过参股于航天神舟飞行器公司，积极布局无人机领域，研发的 TDO 发动机已成功挂载彩虹 3 无人机整机，并完成试飞，该无人机可作为侦察机使

用；航天电子（600879）主营国防航天电子业务，无人机业务聚焦于中近程，面临巨大的市场空间，目前已在军用和安防等领域应用。

2、石墨烯异动 成弱市亮点

包括“新材料‘十三五’规划”在内的多个石墨烯产业政策，有望在上半年陆续出台。另据正泰电器（601877）28日晚发布的公告，交易对手西班牙 GRABAT 公司正大力开展石墨烯电池的产业化推广，投资的第一家石墨烯聚合物电池生产工厂已经完成筹建。电池工厂每年计划产出 8 千万件石墨烯电池片。2016 年第三季度将正式投产运行。

点评：可关注方大炭素、华丽家族等。

3、全国开展房地产去库存

据不完全统计，2016 年先后召开的地方两会上，去库存成为福建、河南、山东、河北、内蒙古、贵州等十多个省份的代表委员热议话题。国家统计局数据显示，2015 年末，商品房待售面积达 71853 万平方米，创下历史新高。

点评：房地产市场随着部分地区政策宽松和扶持，在 2015 年末迎来销售小高潮。但考虑到目前库存数量庞大，我们预计中小房企仍然处于寒冬时节。

4、新能源汽车或将成为 2016 业绩确定的行业

大洋电机 28 日晚间公告，将 2015 年的业绩预测由原来的-15%至 15%上调为 0%至 30%，主要因四季度新能源车动力总成系统销售增长。此外，在日前召开的第二届中国电动汽车百人会论坛上，财政部部长楼继伟表示，将突出对技术优势企业的支持，在安全性、可靠性、一致性和关键零部件技术上，大幅度提高标准，使新能源汽车补贴资金向优势企业倾斜。

点评：受益于新能源汽车销量的快速增长，以动力总成、驱动电机为代表的核心零部件市场空间显现，优势企业有望在竞争中胜出。上市公司中，正海磁材旗下上海大郡主营新能

源汽车电机驱动系统；方正电机通过收购上海海能和德沃仕，获得电机和电控的总成集成能力。

【上市公司】

1、*ST 金化预计去年业绩增长 178.21% 申请撤销退市风险警示

*ST 金化（600722）1月28日晚间公告称，2015 年报净利润 2.44 亿 同比增长 178.21%。ST 金化表示，公司 2015 年度经审计的净利润指标涉及退市风险警示的情形已消除，鉴于上述原因，经公司第六届董事会第四十一次会议审议，同意申请撤销公司股票退市风险警示。

2、七喜控股 2015 年业绩预增约 500 倍

七喜控股（002027）公告，预计 2015 年净利润同比增长 49966%—51483%，盈利 33 亿元 - 34 亿元。公司此次业绩变动的原因主要系公司 2015 年底完成了重大资产重组。

3、南方传媒回拨后网上发行中签率 0.1329% 2 月 1 日中签缴款

南方传媒（601900）网上发行有效申购户数 7,801,791 户，有效申购股数 114,473,680,000 股，配号总数 114,473,680 个，号码范围为 100,000,000,000—100,114,473,679。回拨机制启动后，网下发行数量为 1,691 万股，占本次发行数量的 10%；网上发行数量为 15,219 万股，占本次发行数量的 90%。回拨机制启动后，网上发行中签率为 0.13294759%。网下获配投资者按发行价格与获配数量于 2016 年 2 月 1 日（T+2 日）16:00 前及时足额缴纳新股认购资金。

三、风行研究

在新能源各细分领域寻找机会（二）

杭锅股份是一个不错的标的。是目前国内公司里唯一具备塔式电站里吸热器的这种制造能力的公司，它主要是跟这个中控太阳能合作的，它又参股中控太阳能 17.57%的股权。

中控太阳能是目前国内唯一的拥有一个商业运营的塔式电站的这样一个公司。所以公司在塔式电站这块的系统集成能力非常优质。从估值来讲,它也具备安全边际。看2016年的业绩,它目前的估值在20多倍,估值水平较低,市值大概60亿出头,虽然弹性不一定像首航节能那么大,但它安全性比较高。

2016年除了光热发电最看好,还有一些领域也可以阶段性的去参与。比方说新能源汽车充电这块。最大的原因就是2015年新能源汽车的量非常的大。2015年新能源汽车全年的产量在30-40万辆,充电设施不足的问题有可能在2016年左右暴露出来,新能源汽车充换电设施在2016年有望迎来阶段性的行情。目前电动汽车的补贴政策还没有出来,估计在今年3、4月份出来的可能性会比较大,所以从政策面来讲可以进一步关注。至于新能源汽车充换电设施这块,除关注这个充电设施,还可以重点关注哪一些企业会布局换电这样模式。如果能够去做一个比较好的换电模式解决新能源汽车的能源补给问题,将是一个非常好的事情。

第三个领域比较看好的是配网。到目前为止,国家配网的建设水平还处在相对较低的水平,从第四季度的招标情况来看,配网招标量有加强的趋势,而且经过前两年的调整,很多配网的公司的估值水平也比较合理,推荐业绩反转的**许继电气**。公司在配网,甚至在配网自动化这个细分领域都是国内的龙头企业。从业绩来看,2016年会在2015年的基础上出现明显的反转,对应2016年的估值水平大概也是不到15倍的情况,具备很强的防御性。另外,公司的特高压直流在行业里面占比非常高。以及国网的充电桩这块招标,它的占比也很高。

2016年到2017年初,全国性的碳排放市场有望建立,2016年相关的准备工作也将开始筹备,将会衍生出一些机会,推荐在碳减排市场布局比较领先的**置信电气**。另外一块就是跟能源互联网相关的领域,去年很多企业在布局这块,比方说跟电改相关的,用电服务市场,这个节能服务市场领域可能2016年需要开花结果了,就是说有一些公司它的业绩兑现应该也会给我们带来一定的机会。

四、个股掘金

1. 关注个股

哈空调 600202 (公司是国内最大电站空冷器, 电站空气处理机组生产和出口基地。公司股价在 1 月 12 日于年线处企稳后, 未受大盘调整影响, 稳步上行, 有望继续走出独立行情, 可适当关注。)

2. 荐股跟踪建议

三七互娱 002555 (不能站上年线, 止损。)

爱尔眼科 300015 (走势抗跌, 关注 5 日线压力。)

中铁二局 600528 (表现不及预期, 止损。)

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 28 日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示, 当天 14 只个股出现机构的身影, 机构净卖出-1.44 亿元。其中巨化股份、金禾实业、雅本化学等 6 只股票呈现机构净买入, 鼎立股份、英唐智控、人人乐等 8 只股票现机构净卖出。在昨日的龙虎榜点评中, 我们并没有对上榜个股进行详细点评, 而是强调了“顺势而为”, 今日市场疲软的走势也验证了我们的观点, 且龙虎榜上榜个股明显下降, 机构好似真的慢慢在离场, 很难看到有机构资金接力强势股, 聚集市场人气的行为。可能目前市场的节奏是“等”, 散户在等机会解套, 而所谓的“主力”也在等机会介入, 那就大家一起等出一个底部吧。还是那句话, 这里没有一蹴而就的反转, 而周期性的底部都是磨出来的。

金禾实业(002597) 涨幅 7.22% 成交金额 32747.10 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	4444.65	13.57%	0.00	0.00%	4444.65
2	机构专用	1441.36	4.40%	0.00	0.00%	1441.36
3	机构专用	1021.67	3.12%	0.00	0.00%	1021.67
4	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	997.07	3.04%	0.00	0.00%	997.07
5	机构专用	982.85	3.00%	0.00	0.00%	982.85

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	国泰君安证券股份有限公司上海银城中路证券营业部	0.00	0.00%	911.64	2.78%	-911.64
2	东吴证券股份有限公司泰州海陵南路证券营业部	161.11	0.49%	786.69	2.40%	-625.59
3	申万宏源西部证券有限公司深圳莲花路证券营业部	0.98	0.00%	593.32	1.81%	-592.34
4	国泰君安证券股份有限公司南宁民族大道证券营业部	6.89	0.02%	511.81	1.56%	-504.92
5	东吴证券股份有限公司江阴长江路证券营业部	0.00	0.00%	493.93	1.51%	-493.93

点评:公开信息显示,买入前5名席位合计买入9056.58万元,占总成交比例27.66%;连续地量后突现放量拉升,若此后成交量能够保持并突破半年线压制,则后市可能呈持续上攻形态,可适当关注。

大宗交易榜 (解读资金意愿, 另眼细看市场)

1月28日两市共达成32笔大宗交易,总成交额为85569.61万元。从具体成交明细方面来看,卓翼科技、海亮股份、华策影视、爱尔眼科、北京城建五只股票呈溢价成交,前三名分别以7.59%、4.28%、1.86%的溢价率成交。其中,海亮股份成交额达8866.00万元,该股目前股价屡创新低,在未发生趋势性好转前,盲目介入恐有风险;另外,北京城建现机构席位15750.00万元买单接盘行为。而折价成交方面,特尔佳、*ST海龙、中文在线则分别以-10.69%、-9.52%、-8.31%的折价率居前,其中特尔佳的成交量达6919.2万元,占总盘比2.41%。

六、新股申购

鹭燕医药今日申购。申购代码 002788，申购价格 18.65 元，申购上限 12500 股，申购数量 500 股整数倍，发行市盈率 22.97 倍。中签结果公布日 2 月 02 日 (T+2 日)。

新股申购表:

股票代码	002788.SZ	603608.SH
股票简称	鹭燕医药	天创时尚
申购代码	002788	732608
申购价格	18.65	9.80
申购日期	01-29	02-01
中签结果公告及缴款日	02-02	02-03
网上发行(万股)	1255	2800
申购上限(万股)	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。(注意: 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

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: 数据来自 wind

打新问答

第一章 市值篇, 我到底具不具备申购新股的资格?

问: 我要持有多少资金?

答: 新的条例规定投资者在 T-2 日前的 20 个交易日持有日均 1 万元及以上的市价。

问: 以高澜股份为例, 如果我在 1 月 20 日闭市之前持有市值 20 万元的深市股票, 那么 1 月 22 日我能申购它吗?

答: 能, 20 日日均市值一万元, 可以配 1000 股的申请额度。但是, 如果 20 日之后还没购买, 那么之后无论买多少都无法申购高澜股份。

问: 我持有沪市股票, 且日均市值超过一万元, 我能申购高澜股份吗?

答: 不可以。深市和沪市是分开的, 持有沪市股票就只能申请购买沪市新股, 深市同理。

问: 我还没有开通创业板, 能申购创业板的新股吗?

答: 不可以。需要开通创业板之后才能进行创业板新股申购。

问: 我需要自己计算可申购新股的数量吗?

答: 不需要, 申购时可查询到你可申购的额度。

第二章 申购篇, 正式申购当日碰到的问题

问: 申购流程。

答: 对于广大投资者来说, 即使是在新的申购政策之下和往年买股票也是一样的。以高澜股份为例, 在交易账户里填写股票代码 300499, 价格是固定的(无法选择), 买入量填写“最大可买”即可。需要注意的是: 沪市的申购代码和股票代码不一样, 例如 1 月 27 日发

行的东方时尚，股票代码是 603377，但是 27 日的申购代码却是 732377。但是，深市的申购代码就是股票代码。

问：如果我的申购额度是 2000 股，我可以在打新当日分两次申请吗？

答：不可以，系统只支持你第一次的申请。建议投资者第一次下单就满额申购。

问：我有好几个账户，可以每个账户都申购一点吗？

答：不可以，使用多个账户申购新股，系统只承认第一笔申购为有效的，其余申购均无效。

问：为了让我的市值高一点，我需要把股票都归拢到一个账户里吗？

答：不需要，系统会自动核算所有账户的市值。

问：我可以委托券商进行申购吗？

答：不可以，需要投资者自己手动操作。

第三章 中签篇，我究竟“中奖”没有？

问：怎么看中签结果？

答：1、看配号。假如你申购一个创业板股 5000 股，起始配号是 1309720(交易软件上会显示)，500 股一个配号那么你的配号数量是 10 个。T+1 日会公布摇签结果，接着就是用配号比对摇签的末几位数。

2、刷交易软件。T+2 日打开交易软件看一看，新股还在就是中签了，不在了就是没中。当然，T+1 晚上也可以刷，如果你申购了 5000 股，账户里静静地躺着 500(深市)或 1000(沪市)股，恭喜你，中了！总之，只要你账户里的数量小于你申购的数量，就肯定是中签了。

第四章 后续篇，我申购到新股了，什么时候交钱。

问：T+2 日公布中签结果，什么时候资金到位来得及？



答: T+1 日晚间就能查到中签结果, T+2 日一大早也是可以查到结果的, 请尽量赶早。

问: 高澜股份(300499)22 日(周五)发行, T+2 日公布中签结果, 那不是周日吗, 怎么缴款啊?

答: 节假日不计算在内。T+2 是 26 日。

问: 说的是 T+2 日日终资金到账, 我下班回家了再转账进去吧?

答: 万万不可。别忘了银证间系统 16:00 就关闭了, 这之后是没有办法进行银证转账的。下午 4 点前, 申购资金必须全部到位。

问: T+2 日当天卖出股票的钱可以用来交申购资金吗?

答: 可以。

问: 申购 5000 股, 中了一个号, 是交 5000 股的钱还是 500 股的钱?

答: 500 股。

问: 我账户里有足额的钱, 中签后还要操作吗?

答: 不用, 会自动扣款。

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。