

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

周五沪深两市迎来反弹，沪指重上 2700 点整数关口。早盘两市小幅低开后震荡上行，券商及工程建设等权重板块集体抬升护盘，市场人气回暖，石墨烯为首题材股也有所活跃；午后指数继续上行，个股普涨，尾盘触及 5 日线后有所回落。预期今日指数将对 5 日均线发起攻击。

### 2. 策略建议

上月沪指月跌幅达 22.65% 创本轮调整之最，从历史数据看，A 股市场单月跌幅超 20% 后，次月上涨概率超九成，而 2 月份本身的上涨概率也超过 8 成。因此我们有理由对下一阶段的行情抱有期待。周五市场中阳反弹，且主力资金八个交易日来首次净流入，显示场外资金开始进场，但反弹依然止步于五日均线。下行趋势能否扭转需要关注 2700 点整数关口的得失。左侧交易者可考虑提前入场，但右侧投资者仍需等待市场全面转强的信号，建议维持四成仓位不变。

### 3. 题材及事件

上周五石墨烯概念位列板块涨幅榜第一位，概念指数全天大涨 6.58%。石墨烯行业近期可谓捷报频传。1 月 16 日上午，首个将石墨烯应用于中高压电缆传输的项目在常州正式投产。上周清华大学关于石墨烯液晶研究的项目也获得进展，制备出石墨烯气凝胶，可被应用于形变传感器。同样是上周中国研发石墨烯基锂离子电池得到专家鉴定认为其达到国际先进水平，未来有望运用到电动车电池领域。而今年作为“十三五”的开局之年石墨烯进入《新材料产业“十三五”重点产品目录》几乎没有悬念。受益政策扶持、技术突破和制造成本下降，越来越多的企业进入到该领域，石墨烯产业化有望明显提速。板块的炒作已不仅仅停留在概念上，种种迹象表明石墨烯离正式的商业运用已越来越近。

而从盘面来看，1 月 28 日晚间正泰电器公告拟 1.26 亿元参股西班牙石墨烯电池公司，

从而切入石墨烯领域。受此利好消息刺激股价周五早盘大幅高开后于午后封住涨停，同时带动板块全面走强，多只个股涨停。结合周五市场的反弹，我们对比不难发现，前期带领市场反弹往往是钢铁、有色等周期股，亦或是“石化双雄”等大盘权重，这些板块的一大特点是权重重大，但普通投资者对其的认可度较低，他们的启动稳得住指数但稳不住信心。市场过不了多久就再次进入下行趋势。而周五石墨烯板块走强，不可能是护盘资金托市的结果。因此我们判断，随着调整的深入，个股的投资价值逐步显现，市场信心开始恢复，场外资金开始回流前期的热门题材有望率先回暖。不过值得注意的是，目前个股走势受大盘的影响较大，盘面不是普涨就是普跌，对热点题材的操作也需要建立在大盘向好的背景下。而具体到石墨烯板块中个股的选择，虽然一些刚刚切入石墨烯领域的公司由于具备了这一新概念而受到市场追捧，但从中长期看，那些近年来一直致力于石墨烯研发的老公司才是最有可能率先实现产业化应用。关注标的：中国宝安、方大炭素、华丽家族。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、“水十条”细则或年内出台 万亿治水盛宴开启

“十三五”开局之年，备受关注的《水污染防治行动计划》细则有望在年内落地。记者最新了解到的信息显示，目前包括山东、安徽等省份在内，已经有近 30 个省(区、市)公布了水污染防治工作方案。

**点评：**今年随着“水十条”细则的出台落地，万亿治水盛宴亦将开启，中长线关注：碧水源(300070)、启迪桑德(000826)、万邦达(300055)等。

#### 2、中核集团将建国内首个千吨级铀矿基地 核电概念股或受益

从中核集团获悉，中国首个规模化地浸铀矿山蒙其古尔一期工程提前一年全面建成，二期正在快速推进，2016 年上半年将建成国内首个千吨级铀矿大基地。

目前我国大陆运行的核电机组 30 台，总装机容量 2831 万千瓦，在建的核电机组 24

台, 总装机容量 2672 万千瓦。

**点评:** 2011 年中国有九成以上的铀是从哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、纳米比亚和澳大利亚 4 国进口而来。拥有足够的铀矿可以避免在全球核电不断增多时, 中国在铀矿市场中处于被动境地。未来, 国际铀矿价格会因为全球核电不断增多而继续上涨。A 股市场中关注中核电旗下上市公司中核科技 (000777); 而其他核电上市公司东方锆业 (002167)、沃尔核材 (002130)、江苏神通 (002438) 等或受提振。

### 3、大型煤企倡议春节停产或支撑煤价

消息称, 针对包含神华、中煤、同煤、伊泰在内的 15 家大型煤企春节放假的倡议, 中国煤炭工业协会近日对其会员单位下发通知, 提出 2016 年春节期间, 煤矿应停止生产和建设施工。

**点评:** 今年 1 月以来, 产地煤价较为平稳。受天气原因和大型煤企春节期间产能退出等因素影响, 我们认为短期内主产地煤价仍能保持平稳。

### 4、新年红包大战一触即发 移动支付概念发红包

随着春节临近, 以“抢红包”为代表的移动支付大战一触即发。与往年不同, 今年除了支付宝、微信支付等扫码阵营外, 还加入了以银联、手机生产商为代表的 NFC 阵营。

**点评:** 移动支付作为互联网金融的关键基础支撑, 一直是各家的必争之地, 今年又加入了以手机生产商、银行为代表的 NFC 阵营, 争夺激烈程度将迅速提升。最终能在移动支付领域获得话语权的企业, 将通过支付这一通道分享互联网金融的巨大市场。A 股公司中, 信雅达 (600571)、新开普 (300248)、证通电子 (002197)、新国都 (300130)、恒宝股份 (002104)、新大陆 (000997)、高鸿股份(000851)、生意宝 (002095) 等值的关注。

## 【上市公司】

### 1、万科: A 股继续停牌 复牌时间或再延期

万科 A (000002) 1 月 29 日晚间公告称, 公司此次资产重组相关工作正常推进, 公司 A 股股票将继续停牌, 但目前尚无法确定 2016 年 3 月 18 日前是否可以披露重大资产重组预案或报告书。如果不能, 则公司将召开临时股东大会审议公司 A 股股票继续停牌至 6 月 18 日的议案。

王石近日在“天山峰会 2016”论坛称, 万科上市后多年来一直是国有股占第一大股东, 过去设计是这样, 现在是这样, 将来也会是这样, 所以不欢迎民企成最大股东。

## 2、巢东股份等多家上市公司涉薛荣年内幕交易案

《华夏时报》记者通过追踪调查发现, 包括巢东股份 (600318) 在内的多家上市公司重要股东中, 有不少自然人在敏感时点进出, 而部分自然人与薛荣年的确存在关联关系。小财注: 2015 年 12 月, 原平安证券总经理、前华林证券董事长薛荣年因涉嫌内幕交易被监管部门调查。

## 3、宝钢旗下两家上市公司发布公告: 宝钢集团正筹划与公司有关资产重组

八一钢铁 (600581) 29 日晚间公告称, 宝钢集团正在筹划与公司有关的重大资产重组事项。公司股票自 2 月 1 日起预计停牌不超过一个月。宝钢集团旗下的韶钢松山(000717) 也在今日发布相同内容的公告。截止到现在, 宝钢旗下已经有两家上市公司发布实控人有重大资产重组事项的公告。

## 4、金叶珠宝: 股价接近员工持股计划平仓线 股票停牌

金叶珠宝(000587)员工持股计划购买的股票预警线为 16.05 元, 股票平仓线为 15.60 元, 目前公司股票价格接近平仓线。博时资本创利 3 号专项资产管理计划资金总规模 30,000 万元, 并按照 2: 1 的比例设立优先级份额和劣后级份额。公司股票自 2 月 1 日起停牌。

## 三、风行研究

没有网络安全就没有国家安全 (一)

## 我国网络安全威胁日益升级

随着信息技术的迅速发展,网络已成为全球重要的信息传播工具。作为一种战略资源,信息的应用也从原来的军事、科技、文化和商业渗透到当今社会的各个领域,在社会生产、生活中的作用日益显著。根据中国互联网信息中心(CNNIC)的报告,截至2014年12月底,中国网站总量规模为364.7万个,网民规模达6.49亿,手机网民规模5.57亿,互联网普及率达到47.9%。

网络的快速发展使国家安全的边界已经超越地理空间的限制,拓展到信息网络,但是事物往往具有两面性,网络安全发展成为事关国家安全的重要问题。目前网络安全威胁的范围和内容不断扩大和演化,网络安全形势与挑战日益严峻复杂。各种黑客组织、网络犯罪集团、敌对势力,进行网络窃密、攻击与犯罪,在网络空间中发生的不法活动愈演愈烈。

**我国公共互联网安全主要面临以下威胁: 木马僵尸网络、拒绝服务攻击、安全漏洞、网络数据泄露。**近年来,我国基础网络设施建设不断升级完善,安全防护水平进一步提升,但网络仍然存在安全风险,境外有组织的团队经常基于政治目的,对我国网络发动有预谋、针对特定目标的攻击,互联网安全环境不容乐观。根据国家互联网应急中心抽样调查,2014年我国境内感染木马僵尸网络的主机为1108.8万余台,较2013年下降2.3%。而拒绝服务攻击主要依托木马僵尸网络,通过控制大量主机或服务器对受害目标发起攻击,在2014年国家互联网应急中心发现的攻击中,绝大部分伪造的请求包来自境外,从一定程度上反映出境外对我攻击频繁。

除了传统威胁外,随着信息技术的迅速发展,相伴产生的新安全问题也层出不穷,国家重点行业和新型互联网产品相关的漏洞风险日益上升:

**第一:**云计算日益普及加大了数据泄露和网络攻击风险,在大数据时代,海量数据既是企业和用户的核心资产,也成为了网络攻击瞄准的目标,以窃取数据为主要目的的攻击事件将越来越多,防护措施和管理机制有待完善。

**第二：**针对基础应用、通用国产软硬件的攻击和漏洞挖掘将增多。随着服务器、芯片、操作系统等各个信息领域自主可控的深入推进，国产软硬件产品逐步增多，安全问题应该受到更多重视。

**第三：**智能制造、工业互联网面临的网络攻击威胁凸显。“中国制造 2025”计划以智能制造为主攻方向，工业互联网是实现智能制造的必备基础。网络攻击威胁将成为工业互联网发展中无法回避的问题。

## 网络安全上升到国家高度



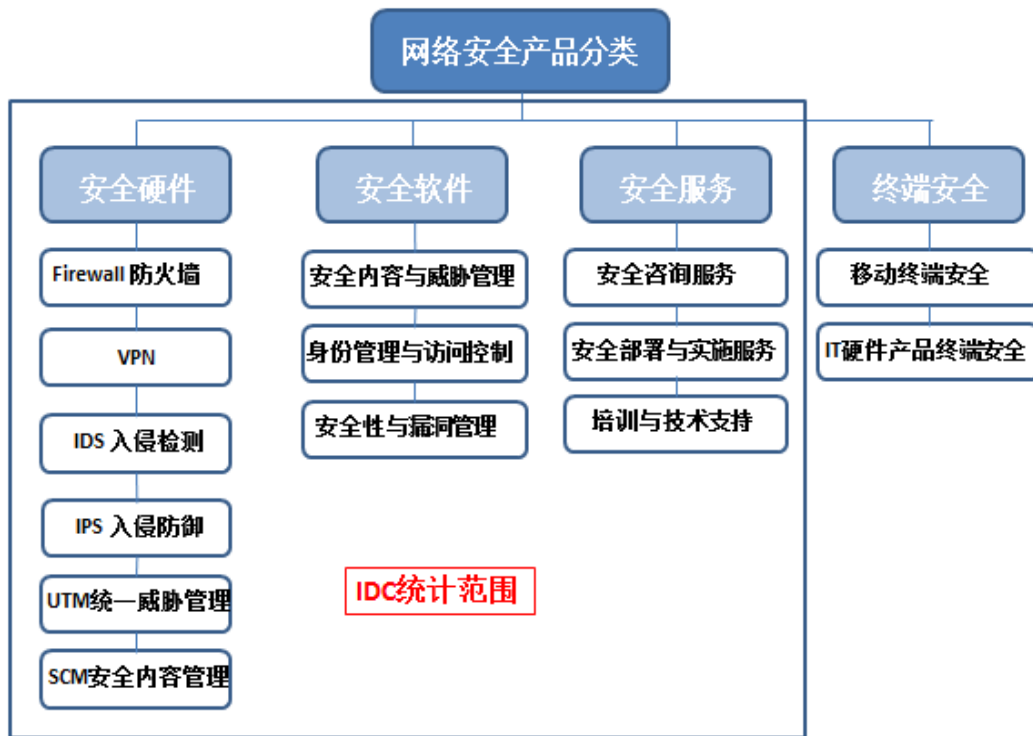
(2013年斯诺登“棱镜门”事件曝光推动网络安全上升到国家安全高度)

“棱镜门”以来，国家和行业对信息安全的重视逐渐加强，信息安全对一个国家的很多领域都是牵一发而动全身。从十八届三中全会设立国家安全委员会，到2014年中央网络安全和信息化领导小组宣告成立习近平亲自担任组长，表明了网络信息安全目前面临的形势任务复杂和所处地位的重要，也标志着中国已把网络信息安全列入了国家发展的最高战略方向之一。

信息安全行业一直是政策重点扶持的行业，政策也一直是推动信息安全产业发展的第一动力。**国家对信息安全的重视程度日益提高，政府及行业合规需求的推动，必将促使中国信息安全市场空间日益扩大。**我们预计后续的相关信息安全法规将推出，有效完善行业

监督管理机制，并将在计算机信息系统安全保护制度、互联网信息服务、电子交易安全、信息采集与利用、法律责任等方面作出明确规定，从而有效完善行业监督管理机制，解决过去因为没有统一完善的信息安全法导致的交叉管理、职能不清晰等问题，将有效完善行业监督管理机制，催生行业相关需求。在我国信息安全形势不断恶化，而前期投入严重不足的大背景下，国安委的成立、信息安全法的颁布都将成为行业发展强有力的催化剂。

## 我国网络安全市场保持高速发展



(来源: 天风研究所)

网络安全行业一直是政策重点扶持的行业，政策也一直是推动 IT 安全产业发展的第一动力。网络安全形势的日益严峻，国家对网络安全产业的重视程度日益提高，随着政府及行业的政策法规推动，必将促使中国网络安全市场空间日益扩大。IDC 对前三类网络安全产品进行了统计，2014 年中国 IT 安全市场的规模为 22.4 亿美元，预计到 2019 年增长至 48 亿美元，年均增速超过 16%。

**我国网络安全市场是整个 IT 市场中发展最快的行业。**网络安全市场可以划分为安全硬件、安全软件、安全服务、终端安全。其中，安全硬件市场占主要份额，14 年规模超过 11.9 亿美元，有望保持 20% 的增速，国产品牌已经在硬件市场中占据领先。安全软件市场 14 年规模达 4.9 亿美元，未来保持 12% 左右增速。移动终端安全市场发展迅速，大型互联网企业在该市场中占据绝对优势。2013 年我国 IT 市场增长率 10%，IT 安全行业的增速仅次于智能手机和平板电脑市场，而 14、15 年随着智能手机和平板增速下降，IT 安全市场已经成为中国 IT 市场中增速最高的细分行业。**但另外一方面，我国在信息安全投资的占总 IT 投入的比例依然不足 1%，这和美国及日本等成熟市场相比依然差距明显，未来依旧有巨大的投资和发展空间。**

## 四、个股掘金

### 1. 关注个股

**上海普天 600680** (公司是充电桩概念的龙头股，岁末年初各地进一步加大了对新能源汽车的扶持力度。充电基础设施一直是新能源汽车推广的过程中最大的瓶颈，由此也成为各地政策支持的重点。近期公司股价下跌近五成，于年线处企稳，在政策利好的预期下周五强势涨停，短线可适当关注。)

### 2. 荐股跟踪建议

**爱尔眼科 300015** (今日收于 30 元下方，止盈。)

**哈空调 600202** (放量上攻，择机止盈。)

## 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 29 日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示，当天 30 只个股出现机构的身影，机构净买入 1.59 亿元。其中金禾实业、可力克、深深房 A 等 13 只股票呈现机构



净买入,和晶科技、道氏技术、南京新百等 17 只股票现机构净卖出。市场大环境有所缓和,龙虎榜的数据就会变得活跃,上榜个股数量较前一交易日相比有明显增加,但呈现净卖出的家数仍然多于净买入家数。在周五的反弹中,或多或少存在对周末利好的预期,或预期不能够兑现,短线资金仍有撤出可能,现阶段依旧建议多看少动。

## 金禾实业(002597) 涨幅 10.00% 成交总额 74789.90 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	4880.73	6.53%	0.00	0.00%	4880.73
2	机构专用	3887.66	5.20%	0.00	0.00%	3887.66
3	机构专用	2570.60	3.44%	0.00	0.00%	2570.60
4	机构专用	2227.26	2.98%	0.00	0.00%	2227.26
5	机构专用	2096.95	2.80%	0.00	0.00%	2096.95

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	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	16.32	0.02%	1317.59	1.76%	-1301.26
2	东吴证券股份有限公司泰州海陵南路证券营业部	167.63	0.22%	1048.20	1.40%	-880.57
3	国泰君安证券股份有限公司南宁民族大道证券营业部	33.08	0.04%	918.43	1.23%	-885.35
4	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	1.22%	-911.64
5	中国中投证券有限责任公司郑州商务内环路证券营业部	0.00	0.00%	906.02	1.21%	-906.02

**点评:**周五公开信息显示,机构席位合计买入 15880.24 万元,占总成交比例 21.23%;前期栏目中已经提示存在上攻可能并分析了原因,目前维持判断,可继续关注。

**大宗交易榜 (解读资金意愿, 另眼细看市场)**

1月29日两市共达成52笔大宗交易，总成交额为135138.51万元，较前一交易日相比，成交活跃度上升明显。从具体成交明细方面来看，宜华木业、易成新能两只股票呈溢价成交，分别以4.07%、0.55%的溢价率成交。其中，易成新能成交额达7612.50万元，该股目前股价受五日均线压制屡收上影线，不可盲目介入抄底。而折价成交方面，佳都科技、大金重工、荣之联则分别以-18.11%、-16.18%、-15.96%的折价率居前，其中佳都科技的成交量达4440万元，占总盘比0.41%。

## 六、新股申购

天创时尚今日申购。申购代码732608，发行价9.80元，申购上限28000股，申购数量1000股整数倍，发行市盈率22.98倍。中签结果公布日2月03日（T+2日）。

新股申购表：

股票代码	股票简称	申购代码	发行价	申购日期	中签结果公告及缴款日	网上发行(万股)	申购上限(万股)
603608.SH	天创时尚	732608	9.80	02-01	02-03	2800	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: 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

**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

## 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。