

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日盘面权重板块分化明显, 房地产的领涨以及煤炭板块的领跌形成鲜明对比, 但我们判断这种权重的分化不可持续, 在市场短期杀跌告一段落的背景下, 操作机会开始逐步呈现。

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看, 虽然昨日量能方面无亮点, 但指数在 2700 点得以夯实, 特别是二月将是“两会”政策利好预期集中体现的时间段, 短期指数仍将保持反弹基调, 为了把握超跌反弹的机会, 仓位可以适当提高, 由前期四成增至五成。

### 3. 题材及事件

昨日房地产板块成为市场护盘主力, 板块指数全天逆势上扬 1.49%。从个股看, 浙江东日、珠江控股、深物业 A 等多只地产股涨停, 房地产是否能成为持续性热点? 房地产打响 2016 年去库存重任的“第一枪”。2 月 2 日, 央行、银监会发布《关于调整个人住房贷款政策有关问题的通知》, 在不实施限购措施的城市, 对首套房商贷首付比例最低可降至 20%; 对拥有 1 套住房且相应购房贷款未结清的二套房商贷首付比例调整为不低于 30%。受消息面的影响房地产板块昨日表现出众。从行业发展看, 房地产是经济增长的重要引擎, 对上下游产业具有高度相关性和带动性。去年以来随着首付比例和贷款利率接连下调, 全国商品房销售增速明显提升, 房地产开发投资出现企稳迹象。中央经济工作会议已把“化解房地产库存”列为今年五大任务之一, 我们认为此次降首付政策的出台时点早于预期, 更突显在经济增速明显放缓的背景下, 房地产是未来经济企稳最关键的领域之一, 预计未来降准降息、财政补贴、税费优惠等后续政策加速落地。从操作的角度看有以下几点值得关注, 首先行业一线龙头昨日表现较弱, 其主要原因是一线龙头在“北上广深”限购城市中屯有大量库存, 但随着房地产扶持政策推进, 一线龙头的投资机会或逐步显现, 或存在补涨机会。其次房地产行业的二线龙头受益政策利好明显, 有望持续表现。重点关注: 金地集团、华侨城 A、

华发股份、美好集团等！

昨日煤炭板块全天领跌行业指数下跌 1.86%，一举成为了两市跌幅最大品种。其中神火股份、西山煤电、潞安环能等品种成为杀跌重灾区。煤炭板块是昨日拖累市场的最主要因素，但值得关注的是，虽然昨日盘面该板块杀跌明显，但机构资金并没有呈现一边倒做空局面，相反，这其中多空博弈十分激烈！以昨日跌幅最为惨烈的神火股份为例，虽然股价下跌 8.68%，机构资金卖出 7400 万元。但同时机构席位买入金额超过 4300 万！这说明机构资金对煤炭板块分歧十分明显，如何解读上述信息呢？首先、煤炭板块基本面无明显改观，受需求放缓、煤价低位运行、煤炭进口等因素影响，煤炭行业仍处于探底阶段，以山西为例，山西煤炭行业去年亏损近百亿，在能源结构调整、经济增速发缓的背景下，不少机构选择了离场观望！其次、虽然煤炭下滑已经波及到了行业的各个方面，求生之路异常艰辛，但该板块受益“供给侧”改革的预期，煤炭行业集中度提升，行业整合并购产业升级预期不断加强，这其中同样存在交易性机会。从操作的角度，由于煤炭板块 PB 与市场平均水平相比，仍处于较低水平，相对风险有限，虽然趋势性投资机会难现，但在昨日大跌的背景下，我们认为或是波段操作低吸时机，所以跌幅较大的煤炭个股建议适当关注。如：神火股份、西山煤电、盘江股份等建议关注！

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、上海年内实现辖区内高速公路网络充电服务全覆盖

3 日，国网上海市电力公司与上海国际汽车城集团签署战略合作协议。双方计划在 2017 年底前完成 6000 辆以上分时租赁车辆投放，并落实与之相匹配的分时租赁站点和车位。据介绍，今年国网上海电力将在全市布点建设 229 座城市快充站、22 座城际高速快充站、14 座公交充电站，涉及新增充电桩 4000 个，年内实现上海辖区内高速公路网络充电服务全覆盖。



**点评:** 上海普天(600680)在电动汽车充电设备研发及制造领域拥有完整的解决方案; 万马股份(002276)通过设立全资子公司爱充网络,由充电桩设备向充电运营延伸; 奥特迅(002227)拟建立覆盖全国主要城市的电动汽车充电网络服务云平台。

## 2、科研院所改革 相关公司值得关注

日前,航天科技集团召开的2016年度工作会议上传出消息,在军工科研院所分类改革稳步推进的大背景下,作为国防工业主力军的航天科技集团,今年将加快各项改革进程。集团董事长雷凡培强调,2016年要全力以赴完成全年改革发展建设任务。此前上证报报道,军工科研院所分类改革的部分方案已成稿并报审,将进入发布程序阶段。

**点评:** 集团旗下中国卫星(600118)为国内微小卫星研制龙头,作为航天五院旗下唯一上市平台,存在大卫星资产注入预期; 航天电子(600879)重点布局无人机,在院所改制的推动下,航天九院13所和771所等资产有望注入上市公司。

## 3、苹果利用红外LED“隔空”控屏

据外媒报道,苹果公司近日获得一项新的输入技术专利,允许iPhone用户“隔空”操控屏幕。苹果建议使用红外LED和光电二极管,由LED产生的光照射在用户手指上,返回后被光电二极管所捕获。通过部署多个传感器,该系统可检测悬浮在屏幕上空的手指、手掌和其他物体。去年谷歌已研发出一个类似的隔空控制技术Project Soli,是基于无线电波反射建立的交互体系,可以广泛应用于可穿戴设备、物联网和其他计算设备。

**点评:** 上市公司中,联创光电(600363)红外LED器件产业化项目用于夜视系统中的主动红外摄像技术可用于捕捉运动状态。高德红外(002414)在红外成像设备及关键器件领域拥有核心竞争力。

## 4、血制品开始涨价 行业景气度提升

由于不受地方招标降价的影响,不少血液制品价格开始上涨,部分小品种如纤维蛋白原,出厂价调高了150%左右;破伤风免疫球蛋白调高70%左右;静注人免疫球蛋白出厂价与

上年同期相比上涨约 10%-20%，提价幅度超出市场预期。血液制品最大品种——人血白蛋白由于进口产品较多，价格基本稳定。

**点评:** 继续建议关注: 华兰生物( 002007 )、博雅生物( 300294 )、上海莱士( 002252 )。

## 【上市公司】

### 一小波限售股流通公告

1、**拓维信息( 002261 )** 关于限售股份上市流通的提示性公告: 本次解除限售股份的数量为 14,991,671 股, 占公司股本总额的 2.69%; 本次限售股份可上市流通日为 2016 年 02 月 15 日。

2、**先河环保(300137)** 限售股上市流通提示性公告: 本次解除限售股份可上市流通时间为 2016 年 2 月 16 日; 本次解除限售股份数量为 5,997,679 股, 占公司总股本的 1.7415%; 实际可上市流通 5,997,679 股, 占公司总股本的 1.7415%; 本次申请解除限售股的股东人数为 2 人。

3、**初灵信息(300250)** 关于部分限售股份上市流通的提示性公告: 本次可解除限售股份数量为 9,199,342 股, 占公司总股本的 9.38%; 实际可上市流通数量为 7,924,068 股, 占公司总股本的 8.08%; 本次限售股份上市流通日为 2016 年 2 月 15 日。

## 三、风行研究

### 体外诊断 ( IVD ) 行业 崛起的朝阳产业(二)

#### ——生化诊断、免疫诊断、分子诊断、POCT 的细分行业介绍

#### 生化诊断: 进口替代基本完成行业增速放缓

生化诊断试剂进入壁垒较低, 竞争较为激烈, 产品价格和行业整体收入增速放缓。由于过去几年国产生化产品的高增长, 当前国产生化产品份额占比更是超过 70%, 国产产品整体市场份额已到较高水平。生化诊断试剂国内主要企业有利德曼、深圳迈瑞、迈克生物、九

强生物、中生北控等。全自动生化仪外资企业主要有日立、贝克曼等，国产有迈瑞、科华生物、迪瑞医疗、美康生物等。**我们认为，国产生化诊断产品增速或将逐步趋于放缓，而高端生化仪封闭化趋势将有助于仪器能力强的厂商进一步获取市场份额、拉动试剂增长，从而更好地维持其市场增速。**

### 免疫诊断：替代酶联+进口替代带来化学发光高增长

免疫诊断试剂在诊断试剂盒中品种最多，广泛应用于医院、血站、体检中心，主要用于肝炎检测、性病检测、肿瘤检测、孕检等。免疫诊断技术以放射免疫( RIA )、酶联免疫( ELISA )、时间分辨荧光免疫( TRFIA )、化学发光免疫( CLIA ) 四类技术为主要代表，酶联免疫和化学发光占据主流市场。酶联免疫试剂具有成本低、可大规模操作等特点；而化学发光试剂具有灵敏、快速、稳定、选择性强、重现性好、易于操作、方法灵活多样的优点。

目前国外主流市场以化学发光为主，国内市场则是化学发光和酶联免疫并存的格局。化学发光免疫是未来趋势，其市场将快速增长。作为免疫诊断领域中的高端技术，全自动化学发光免疫诊断产品引领着免疫诊断细分市场的快速增长。根据 Kalorama Information 的根据预测，2015 年我国化学发光免疫诊断市场将达到 69 亿元的规模，预计未来 3-5 年将维持 25%以上的复合增长率。

**免疫诊断未来的增长主要来源于两方面：（1）化学发光对酶联免疫的技术替代；（2）国产仪器+试剂对进口产品的替代。化学发光技术难度较高，国产化率低，掌握全自动化学发光仪器和试剂核心技术的企业有望通过双重替代效应获得快速发展机会，看好产品性能已经得到市场验证的新产业、迈瑞和迈克生物。**

### 分子诊断：快速成长长期基因测序是方向

分子诊断是应用分子生物学方法检测患者体内 DNA 或 RNA 等遗传物质的结构或表达水平的变化而做出诊断的技术，其核心是基因诊断技术。分子诊断因其量化特征，在精度上较传统生化与免疫诊断高，是诊断市场的高新技术，也是最有发展前景的技术手段。其技术

发展速度相对是最快的，临床应用领域的拓展也是最快的。

从全球范围内看，分子诊断是 IVD 行业中增长速度最快的子行业。近几年的复合增速达到 14%。从市场格局上来，罗氏诊断为全球分子诊断龙头，市场份额占比超过 32%。由于国内分子诊断起步较晚，行业处在快速成长期，目前国内分子诊断仪器基本由外企垄断，试剂市场则以国内企业为主，达安基因、匹基生物、科华生物三家企业市场占比过半。基因芯片技术和肿瘤基因检测技术发展较缓，略微落后于国际水平，二代测序技术则差距明显，仅在测序服务和分析上有一定优势。总体来看，国内企业要实现高端分子诊断进口替代还有很长一段路要走。

## POCT：增长快潜力大

POCT 是 Point of Care Testing（现场即时检测）的简称，具有“小型便携、操作简单、使用方便、即时报告”的特点，广泛应用于 ICU、急诊、救护车、家庭护理等环境，使用范围覆盖血糖、心脏标志物、传染病等多个领域。我国 POCT 市场起步较晚，目前市场规模较小，但是增长速度快，市场潜力巨大。据《Global Point-of-Care Diagnostics Market Outlook 2018》数据显示，2013 年我国 POCT 市场规模为 4.8 亿美元，全球市场占比由 2007 年的 3% 上升为 2013 年的 7%。预计到 2018 年，我国 POCT 市场规模可达 14.3 亿美元。

国内常规 POCT 企业主要包括万孚生物、南京基蛋生物、北京热景生物、迈克生物等。高端 POCT 厂商仅有理邦仪器和利德曼，而无创诊断仅有翰宇药业。POCT 是 IVD 中市场广阔且增速最快的子行业之一。在应用领域上，我们看好心血管和糖尿病等慢病检测；在技术上，我们看好微流控和无创技术；由于 POCT 可在家庭使用，我们还看好积极拥抱互联网+，发展健康管理等创新业务，从产品向服务延伸的模式。

下期讲给大家具体介绍一下国内 IVD 重点相关上市公司（润达医疗、美康生物、万孚生物、达安基因），敬请期待哦！



## 四、个股掘金

### 1. 关注个股

**锦江股份 600754** (公司合计拥有超过 4300 家开业酒店, 拥有客房 42 万余间经济型酒店的数量以及客房数量跃居行业首位。未来将明显受益于上海迪士尼开业。公司股价于年线处企稳, 今日缩量整理, 短期有望挑战 20 日均线。)

### 2. 荐股跟踪建议

**上海普天 600680** (逆势上涨, 择机止盈。)

**思美传媒 002712** (涨停打开, 择机止盈。)

**世纪游轮 002558** (冲高回落, 关注 60 线支撑。)

## 五、风行榜单

### 交易龙虎榜 (追寻主力身影, 洞悉机构方向)

**1、龙虎榜总评:** 2月3日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示, 当天 19 只个股出现机构的身影, 机构净卖出 3.15 亿元。其中恒华科技、阳光电源、海伦钢琴等 8 只股票呈现机构净买入, 华菱钢铁、神火股份、西山煤电等 11 只股票现机构净卖出。沪指全天震荡收星, 尾盘略显强势, 龙虎榜上部分“妖股”再展雄风, 海欣食品、中毅达、安居宝等纷纷涨停封板。个股的活跃说明的市场人气确实在慢慢累积, 超跌之后的反弹使得盘面看起来较为祥和, 战略上的谨慎并不妨碍战术上的搂草打兔子, 游资最擅长的也就是游击战。还是一个原则, 大前提保持谨慎的态度下, 适度参与超跌反弹, 跟踪强势股的投资者须做好止盈止损, 切莫恋战。

### 2、聚焦品种:

**多氟多 (002407)**



简评:多氟多是我们一直以来反复强调的锂电池龙头标的之一,对于基本面的分析在风行研究栏目中已详细论述,在此就不一一赘述,短期来看,其基本面并不重大变动,维持前期判断。近期该股股价回调至前期低点附近便开始拉升,3日龙虎榜上买一席位华泰证券股份有限公司厦门厦禾路证券营业部净流入3844.15万元,该席位近期十分活跃,参与了诸如安居宝、证通电子、中毅达等多只近期强势品种,且有一定的持股周期,可适当跟踪。另外,国家近期严查新能源汽车骗补行为或为短期利空因素,应保持关注。

## 海欣食品(002702)

简评:海欣食品是A股市场上的老妖王了,其午盘过后突然攻击涨停,加之众多妖股的集体暴动,让人不禁浮想联翩。买一席位的光大证券股份有限公司宁波中山西路证券营业部是一家成功率近60%的活跃游资席位,近期也是活跃在珠江控股、深深宝A等股票的龙虎榜上,盘面妖风四起,让人不得不防。技术走势上,在充分成交量的配合下五日均线拐头向上,有望延续强势,值得继续关注。

## 浙江东日(600113)

简评:公司预计2015年度实现归母净利润同比增加20%-50%,这是我们强调的年报预增标的之一;分时图上,大单资金拉停到封板一气呵成,态度十分坚决。从筹码分布情况来看,目前其股价重要压力位为12元附近,追涨投资者需以这一关键的位置的有效突破为主要信号。



## 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。