

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

受春节期间外围市场重挫影响,昨日两市大幅低开,黄金概念股则受金价上涨驱动表现强势,并带动有色金属板块逆市上涨,指数一路震荡上扬,创业板指数早盘一度翻红;午后市场延续反弹走势,两市跌幅进一步收窄,创业板指率先翻红并站上 5 日均线,反弹走势有望延续。

### 2. 策略建议

盘面上看大盘低开高走不惧外围市场大幅调整的影响,显示指数下行空间相对有限,有色板块的强势显示主力资金已经开始择机进场。但其余权重股表现依旧低迷,短期弱反弹的格局并未改变。沪指收复 2850 点前建议继续维持五成中等仓位。

### 3. 题材及事件

#### 有色金属

昨日有色板块异军突起,板块的上涨可以分为两个阶段。休市期间外围市场大幅调整,黄金价格受避险资金的推动大幅上涨。受此影响昨日两市双双大幅低开,黄金板块一只独秀开盘便几乎全线涨停。在黄金股的带动下有色板块率先翻红成为市场少有的热点板块。随后市场跌幅逐步收窄,投资信心开始恢复。两点前后多只有色股出现直线拉伸,带动大盘指数一度翻红。午后的异动主力资金逢低抄底的迹象明显,从资金流向上看有色板块今日主力资金流入 3.35 亿排名第三,而综合近 5 个交易日的资金数据来看有色板块资金净流入 14.88 亿排名第一。而从基本面看 2015 年,铜、铝、锌、锡、镍价格分别为下滑 25%、19%、26%、23%和 42%由于多年的持续下滑,目前各金属价格已处于成本线左右,特别是锌、铝等行业大面积亏损,并引发了锌、铝行业的减产保价。从期货市场看铜、锌、铝 16 年以来都出现不同程度的反弹,因此有色板块的上涨不单是受黄金板块的带动,也有其基本面预期的改善。所以有色板块的阶段性反弹有望延续,建议重点关注限产效果明显的锌生产企业

以及价格跌幅最大的镍生产企业，关注标的：驰宏锌锗、吉恩镍业、华泽钴镍。

## 金地集团

昨日金地集团早盘低开后便迅速翻红，走势明显强于其它地产股。消息面看公司近日披露 16 年 1 月份销售业绩报告，期内公司实现签约面积 45.3 万平方米，同比增长 230.66%；签约金额 75.8 亿元，同比增长 345.88%。

同时金地集团表示，2 月-3 月，公司有新推或加推盘计划的项目共计 16 个，分别位于广州、珠海、北京、武汉、大连等大中城市。业绩的高速增长与储备项目的充足是股价得以逆势走强的保障。同时也反映了投资者对于地产行业特别是龙头品种的预期并不悲观。

从昨日公布的我国 1 月进出口数据来看出口同比下降 6.6%，预期增长 3.6%；进口同比下降 14.4%，预期增长 1.8%，双双远逊于预期。在经济下行压力依然较重的背景下，管理层必然会努力撬动内需，而房地产一定是选项之一。节前央行、银监会发布通知，在不实施限购的城市，首套住房个人贷款，最低首付可在 25% 的基础上再下浮 5 个百分点。春节期间北京市也取消了外国人购房的工作年限限制。以上这些都是拉动房地产销售的举措。中期来看盘活房地产市场即可以拉动内需稳定经济，也可以消化房地产库存化解危机，同时还可以缓解钢铁水泥等上游行业的困境可谓一举多得。因此在两会前期，房地产再迎政策利好的预期会不断加强，因此板块有望迎来价值重估的契机。不过在整体供需关系已经发生变化的情况下，一二线城市与三四线城市房地产市场的分化将在所难免，行业洗牌也势在必行。建议重点关注项目集中在大型城市，现金流健康的龙头企业。关注标的：金地集团、保利地产、华侨城 A。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、移动支付

Apple Pay 进驻中国

15日,广发银行和建设银行的微信公众号发布消息,Apple Pay将在18日(本周四)凌晨5点正式上线。中国由此成为亚洲首个、全球第五个开通Apple Pay服务的国家。

**点评:**苹果公司作为NFC阵营成员,而其入华后或令移动支付领域竞争白热化,移动支付市场也将迎来爆发。可关注新国都(300130)、国民技术(300077)、新开普(300248)和恒宝股份(002104)等上市公司。

**微信将对提现收取手续费:费率0.1% 最少0.1元**

腾讯客服发布公告称,自今年3月1日起,微信支付对转账功能停止收取手续费。同日起,对提现功能开始收取手续费。微信方面向新浪科技表示,对提现交易收费并不是微信支付追求营收之举,而是用于支付银行手续费。具体收费方案为,每位用户(以身份证维度)终身享受1000元免费提现额度,超出部分按银行费率收取手续费,目前费率均为0.1%,每笔最少收0.1元。微信红包、面对面收付款、AA收款等功能不受影响,免收手续费。

**点评:**在移动支付抢占银行终端的过程中出现了并不能摆脱依赖银行的局面,这表明整个支付业态的链条目前并没能做到完全互联互通,同时,银行端的诸多手续费也可能因为移动支付的普及而真正开始缩减。

## 2、移动通信大会即将开幕 虚拟现实主题再受关注

美国NBC有线电视频道Syfy即将播出一部名为《Halcyon》的简短电视剧,可用虚拟现实头盔进行观看。另外,下周一,2016年世界移动通信大会(MWC)将在巴塞罗那开幕。继去年HTC、三星展出了VR(虚拟现实)设备后,今年VR仍是展会亮点之一。除硬件设备外,VR影片制作、VR客户端和社交平台等衍生产品都将亮相。在MWC2016开幕前后,多个VR重磅产品发售,如Oculus Rift套装将于2月16日预售;HTC Vive消费版将于2月29日预售。

**点评:**A股公司中,奥飞动漫(002292)和川大智胜(002253)最新公告双方就共同研发VR技术产品签署战略合作协议;顺网科技(300113)与HTC合作开拓VR线下

体验市场，发展前景广阔。

### 3、体育产业

据新浪科技，乐视体育已经完成 10 亿美元 B 轮融资，估值 40 亿美元，下周公司或将召开发布会对外宣布此事。此前乐视体育在去年 5 月完成 A 轮融资时，估值仅为 28 亿元。

**点评：**公司方面，奥拓电子为体育场馆提供显示系统解决方案；莱茵体育拟收购飞马健身，并向赛事运营等方面转型；道博股份完成了对体育营销公司双刃剑体育的并购；奥瑞金投资了冰雪体育项目，大股东日前完成增持被套。

国家体育总局副局长、中国足球协会主席蔡振华表示，中国足协愿意与海南、海口共同加快中超即开型彩票的研究开发，为中国足球事业的发展增添活力。

**点评：**上市公司中，鸿博股份旗下彩乐乐网、国旅联合旗下盈博讯彩的二股东中彩汇、人民网旗下的澳客网等有望获得互联网彩票牌照。

### 4、联通 4G 建设提速

中国联通日前启动了 2016 年 LTE FDD 三期无线主设备集中采购项目，意味着中国联通的 4G 建设提速。

**点评：**上市公司中，烽火通信为国内领先的电信设备提供商；三维通信、世纪鼎利从事移动通信网络优化服务。

## 【上市公司】

### 1、文化长城拟 5.76 亿元收购联讯教育控股权

文化长城（300089）2 月 15 日晚间公告，拟向交易对方以 32.23 元/股发行股份，并支付现金 2.30 亿元，作价 5.76 亿元收购联讯教育 80% 股权。同时，公司拟募集配套资金总额不超过 4.95 亿元。公司股票继续停牌。

## 2、金利华电 16 日复牌 拟 6.75 亿元收购信立传媒

金利华电（300069）2月15日晚间公告，经向深圳证券交易所申请，公司股票将于2016年2月16日（星期二）开市起复牌。

公司表示，本次交易完成后，金利华电在原有的电器机械器材制造业之外，新增文化传媒细分广告传媒业务，成为双主业上市公司，初步实现上市公司双轮驱动的战略发展目标。

## 3、百花村 16 日复牌 拟置入逾 19 亿元医药资产

百花村(000415)2月15日晚间公告称，公司于1月26日收到上交所问询函后，组织中介机构及相关各方对《问询函》中提出的问题进行逐项回复，并对重大资产重组预案及摘要进行了修订。经申请，公司股票将于2月16日开市起恢复交易。根据方案，百花村拟以原有盈利能力较弱业务作为置出资产（作价2.55亿元）与拟置入资产华威医药100%股份（作价19.45亿元）等值部分进行置换，差额部分由公司拟12.28元/股非公开发行约1亿股及现金4.56亿元支付。根据业绩承诺，华威医药2016年至2018年净利润分别不低于1亿元、1.23亿元和1.47亿元。

## 4、森源电气公告增持计划

森源电气（002358）2月15日晚间公告，公司于近日收到公司控股股东河南森源集团有限公司（以下简称“森源集团”）通知，基于对公司价值的认可和未来发展的信心，同时为维护资本市场稳定，保护投资者尤其是中小投资者利益，森源集团计划在未来六个月内（自2016年2月16日起），根据中国证监会和深圳证券交易所的相关规定，通过深圳证券交易所系统允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易）择机增持公司股份，增持价格不高于18元/股，累计增持金额不超过15亿元人民币。森源集团承诺，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

## 5、雷曼股份拟 7.8 亿元收购华视新文化公司

雷曼股份（300162）2月15日晚间公告，拟向交易对方以18.80元/股发行2074万

股，并支付现金 3.9 亿元，共计作价 7.8 亿元，收购华视新文化公司 100%的股权。同时，公司拟上市公司拟募集配套资金不超过 7.8 亿元。公司股票继续停牌。

## 6、一心堂年报拟推 10 转 10 派 5

一心堂（002727）2 月 15 日晚间公告，公司控股股东、实际控制人、董事长阮鸿献提议公司 2015 年度利润分配及资本公积金转增股本预案为向全体股东每 10 股派现 5 元，转增 10 股。

## 三、风行研究

### 圣农发展那些“鲜美味”冰鲜小铺（二）

第二点，整个公司的战略，圣农采取农村包围城市的战略，这跟以前所有公司开店的事情都不一样的，以前像农业里面最典型的雏鹰农牧，它是选择在郑州、上海、北京开 900 家店，其中上海和北京特别多，都是在市中心的高端小区，或者比较中心区的地方开店，店面也很大，这种情况就会导致它的店租，包括人工成本，包括运输费什么都非常高，所以它做了一两年就做不下去了，反映在报表上的亏损都是比较多的，后来又开始关店。圣农的方法正好相反，从四线城市开始开，这种思路对于肉类消费来说是特别适合，或者说比较正确的一种思路，因为取决于肉类消费的最主要因素是人口基数，同时三四线城市包括人工、店租都是非常便宜的，可能一天只要三四百块钱，人工、水电、店铺加起来，然后店铺的流水只要达到一千多块钱就能保本了，再多的部分就是店老板的盈利，比较容易做出来。

第三点由圣农来做这个事情还是有很大优势的，第一个是区位优势，冰鲜的运输半径是 1000 公里左右，在这 1000 公里范围以内就只有圣农一家比较大，剩下都是小的，因为小厂是没有能力做这个事情的，这是一个，然后第二个就是圣农其实从公司成立到现在还没有出现食品安全事故，其他一些公司有一些，像新希望，就是 2012 年的速生鸡，然后圣农的印象，包括媒体都是让人觉得比较放心的，没有食品安全事故的公司，从下游大客户情况来看，以及采购商对圣农的产品都是比较认可的，从圣农的报表上来看，今年开始已经有比较

高的溢价了，大概百分之十几的行业溢价。所以它来做这个事情还是比较水到渠成的事情。

最后就是估值的问题，按照消费品的逻辑，开多少家店，验证多少家，贡献多少利润，然后给多少估值，就不像 TMT 那种一说要干这个事情，市值马上上去。现在的情况是开了两百家店，因为公司体量稍微有点大，两百家店对股指是没有什么影响的，但是 2016 年如果能开到 1500 家店的话，估算能贡献 2.25 亿的利润，然后这个利润是可以按消费品给 25 倍以上的估值，能够贡献 50 亿以上的市值，现在市场的预期是零市值，从公司公告到现在股价是没有任何反应的，如果 2016 年兑现了 1500 家店的话，公司市值就加上 50 多亿，到 2017 年公司计划是开到 5000 家店，如果 5000 家店都兑现的话再加 200 亿市值，如果开到 2 万家店的话就要加上三四百亿或者更多的市值，所以这个空间是非常大的，所以其实相当于一个期权，如果它能做成的话，对公司市值和公司本身是很有帮助的，可能是成倍的，或者说几倍的增长，但是如果做失败的话就是零，不会变成负数。

## 四、个股掘金

### 1. 风行量化优选股票池

**大恒科技 600288** (股价强势涨停，若突破 30 日线上行空间有望打开。)

**金刚玻璃 300093** (股价于半年线处企稳，若突破 20 日线反弹有望延续。)

**西部资源 600139** (超跌反弹，短期均线有望金叉。)

说明：风行量化优选股票池通过多项技术指标对短期强势股进行量化筛选，模型风格适合短线操作，风险属性较高。2013 年至 2015 年 A 股市场历史回测数据显示该策略所选个股以前日收盘价为基准，未来 5 个交易日取得 3% 以上收益的概率超过 70%。

重要提示：上述个股及历史数据仅供参考，不构成投资及操作建议，个股走势受市场环境影响，存在阶段性表现大幅低于历史数据的可能，投资者需注意相关风险。

## 2. 荐股跟踪建议

**锦江股份 600754** (逆市上涨, 若跌破 20 日线止盈。)

**华东科技 000727** (强势涨停, 择机止盈。)

**合兴包装 002228** (低开高走, 若收于 10 日线下止盈。)

## 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15日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示, 当天29只个股出现机构的身影, 机构净卖出1.39亿元。其中山东黄金、赤峰黄金、北部湾旅等15只股票呈现机构净买入, 其中山东黄金获机构净买入3.39亿元。而华东科技、宝泰隆、豫光金铅等14只股票现机构净卖出。龙虎榜上的资金动向整体来看仍然偏谨慎, 机构净卖出个股数量几乎与净买入数量持平, 实际上猴年开始第一天, A股走势已然强于预期, 也充分验证了我们前期栏目中对于做空动能已较大程度释放的判断。讲句前面说了很多次, 后面依然会反复提及的话——下杀空间有限, 震荡向上是主旋律。另外, 不得不提到的是消息面的上面的利好因素, A股即将进入两会政策蜜月期, 加之外围市场企稳反弹有望引发新一轮的做多热情。那么综合来看, 整体上保持中等仓位, 以二成左右的资金用于短线狙击龙虎榜强势品种的操作思路是可行的。

### 2、聚焦品种:

#### **富煌钢构 (002743)**

**简评:** 经典底部放量上攻形态。股票特性明显, 股性活, 盘子小, 高波动都是其易受游资青睐的优势。从筹码分布图来看, 目前股价上攻压力较小, 若今日能确认20日线的有效突破, 5日均线上穿20日均线形成均线金叉, 可视为做多信号, 建议重点关注。



## 天喻信息 (300205)

**简评:** 该股基本面分析在风行研究中有过重点详解, 这里不赘述。近期移动支付概念股继续发力, 股价仍有上行空间。同样是底部放量上攻, 伴随大额的资金流入, 30日线的突破需要确认是否有效, 可把成交量作为主要参考指标, 建议跟踪关注。

## 东方新星 (002755)

**简评:** 经典底部放量上攻形态。昨日一举突破60日均线压力, 走势十分强势, 虽然量能配合不够理想, 但股价挑战前期高点依然可期。未见实质性回调前可适当关注。

## 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。