

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日沪深两市早盘小幅低开后震荡上行，沪指两度攻击 2850 点，未能成功站上，随后回落并翻绿。午后沪指一路上行，临近尾盘在权重股带领下加速上涨，最终站上 2850 点，两市合计成交 5697 亿元，成交量持续放大。预期市场仍将震荡前行。

### 2. 策略建议

昨日市场成功摆脱了外围市场的影响，沪指一举收复了 2850 这一关键点位。题材股的持续活跃是市场人气恢复的标志，赚钱效应的提升将吸引更多的场外资金进场。不过场内资金近期获利丰厚，连续上涨之后短期分歧明显加大。2850 这一关键点位需要时间整固和回踩确认，市场短期震荡在所难免。但市场中期反弹趋势已然确立，投资者可继续维持五成中等仓位，等待回调加仓的良机。

### 3. 题材及事件

#### 虚拟现实

近期关于新科技的概念可谓层出不穷，前期有量子通信，最近的有引力波概念。但论持久性和影响力还是虚拟现实概念的表现最为突出。本周板块累计上涨 11.13% 在概念板块中排名第一，龙头股大恒科技在周一周二连续涨停后，周三一字板涨停，类似走势的个股还有川大智胜，资金抢筹的热情可见一斑。虚拟现实板块之所以如此强势有以下三点原因：

首先相较于其它新科技概念，虚拟现实技术更贴近人们的生活，目前已经有不少家用型 VR 设备投放市场，大家最为熟悉的可能就是暴风科技旗下的暴风魔镜，虽然相关产品还存在用户体验较差、内容尚不成熟等诸多问题，但这类产品的问世使得人们相信虚拟现实技术里真正的商业应用并不遥远。

其次目前智能手机市场增速开始放缓，而智能穿戴设备的渗透速度低于预期，使得不少

电子设备生产商纷纷寻求新的业务突破口。长远来看相较于智能手机虚拟现实设备的硬件需求更为巨大,使得不少上市公司纷纷投身该领域。再加上虚拟现实应用还涉及内容提供方,这也吸引了不少文化传媒企业投身该领域。板块的协同效应愈发凸显。

最后,近期谷歌、苹果、三星等电子业的巨头纷纷抛出了自己在虚拟现实领域的发展计划,成为近期板块上涨的催化剂。

操作层面看,虚拟现实技术涉及硬件、系统平台、内容制作等多个领域。目前 A 股市场中明确宣布进军虚拟现实业务的公司多达数十家,投资者在选择时需要关注公司的技术实力、该项业务与现有业务的比例关系。短期来看目前经营状况较为困难希望借助虚拟现实业务改善困境的公司最容易受到短线资金的追捧,而长期来看具备全产业链整合能力的公司有望最终受益。关注标的:暴风科技、奥飞动漫、大恒科技

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、中国考虑降低银行坏账拨备覆盖率 新指标或为 120%。

财新已证实监管高层正考虑降低银行坏账拨备覆盖率的新闻,银行希望降至 100%-120%不等。监管层将根据经济形势抓紧时间研究,并依据相关指标测算可行性。据外媒昨日消息,部分大型银行已经用 120%的坏账覆盖率来做 2016 年预算。

**点评:**第一,从投资学上看,这只是账面利润变化,并不代表银行真实创利的变化(甚至真实创利是下降的,因为账面利润提高后,多交税了)。第二,利润数字的增加,能改善各种监管指标(比如资本充足率等),所以能够间接支持银行的业务开展。

#### 2、钨精矿涨价 钨业上市公司迎来交易机会

赣州市钨业协会已确定 2016 年 2 月份钨市场预测均价,黑钨精矿较上月提升每标吨 0.9 万元至 7.5 万元,涨幅近 14%。至此,钨精矿达到去年 7 月份以来的最高预测均价。



**点评:** 业内人士表示,当前上游钨矿供给挺价看涨氛围浓厚,随着元宵节后企业和贸易商陆续开工,加上一定的节后补货需求,预计 3 月份的钨市价格或将稳中回升。上市公司中关注,厦门钨业(600549)章源钨业(002378)。

### 3、土十条基本成熟 预计每年投入上千亿

从环保部了解到,目前“土十条”文本内容已基本成熟。相关编制单位建议提取 10% 土地出让收益,加上中央财政、社会资金投入,每年投入可在 1500 亿-2000 亿元。

**点评:** 国内土壤环境状况日趋严重,2014 年全国污染状况调查显示,土壤总超标率 16.1%,耕地土壤点位超标率为 19.4%,部分地区土壤污染较重,耕地土壤环境质量堪忧。鸿达兴业(002002)、永清环保(300187)等积极布局土壤修复的公司受益明显。

## 【上市公司】

### 1、爱迪尔年报拟推 10 转 20

爱迪尔(002740)2月17日晚间公告,公司控股股东、实际控制人、董事长苏日明提议公司 2015 年度利润分配预案:向全体股东每 10 股转增 20 股,并派息 1.10 元。

### 2、嘉寓股份年报拟推 10 转 12

嘉寓股份(300117)2月17日晚间公告,控股股东新新投资提议公司 2015 年度利润分配预案:向全体股东每 10 股转增 12 股,并派息 0.2 元。

### 3、东方海洋年报拟推 10 转 10,业绩预增

东方海洋(002086)2月17日晚间公告,公司实际控制人车轶提议公司 2015 年度利润分配预案:向全体股东每 10 股转增 10 股,并派息 0.56 元。

### 4、永贵电器 18 日复牌 拟收购资产加码精密结构件

永贵电器(300351)公告,拟支付现金 4.17 亿元,并 30.63 元/股发行 2043.10 万

股, 共计作价 10.43 亿元, 收购翊腾电子 100% 股权。同时, 拟非公开发行股份, 募集配套资金不超过 8.5 亿元。公司股票继续停牌。公司股票 2 月 18 日复牌。

## 5、完美环球与美国环球影业达成战略合作

2016 年 2 月 17 日, 完美环球 (002624) 与美国环球影业 (Universal Pictures) 共同宣布, 完美环球通过下设基金的海外子公司完美环球投资股份有限公司, 与环球影业达成片单投资及战略合作协议。根据协议约定, 完美环球投资公司将在未来 5 年参与环球影业出品的几乎所有电影项目, 按投资比例获得每部影片的全球权益, 包括票房分账, 音像收入, 电视、多媒体渠道发行收入, 衍生品授权收入等。

## 6、海康威视年报快报: 业绩同比增 25%

海康威视(002415)2 月 17 日晚间披露 2015 年度业绩快报, 公司实现营业总收入 253 亿元, 比上年同期增长 46.97%; 实现净利润 58 亿元, 比上年同期增长 25.23%。

## 三、风行研究

### 无人驾驶来临, 驾照白考了? (二)

——ADAS 市场潜力巨大

在各种热点事件的驱动下, 无人驾驶技术迅速成熟、商业化预演预期逐步强烈, 未来无人驾驶汽车将迎来商业化阶段, 引爆传统汽车行业的变革。在这个背景下, 我们综合目前技术发展趋势与市场现状, 主要挖掘了两条投资主线:

**(1) ADAS 是半自动驾驶过渡到全自动驾驶必经技术积累阶段, 将进入行业快速成长期**

**(2) 随着无人驾驶的技术逐渐成熟, 传感器与地图导航系统等硬件将迎来投资机会**

**ADAS (Advanced Driver Assistance Systems) 即高级驾驶辅助系统 (也称主动安全技术)**, 是利用安装在车上的各式各样传感器, 在汽车行驶过程中随时来感应周围的环境, 收集数据, 进行静态、动态物体的辨识、侦测与追踪, 并进行系统的运算与分析, 从而预先让驾驶者察觉到可能发生的危险, 有效增加汽车驾驶的舒适性和安全性。在过去的几年中, 高级辅助驾驶系统的市场已经开始蓬勃发展。目前, 以舒适性为导向的系统(如 ACC) 主要应用在中级或豪华轿车上。未来, 这些系统将会被涵盖到安全系统当中, 并且在经济型轿车中得以应用。**ADAS 是现阶段无人驾驶成果的商业化成品, ADAS 是从半自动驾驶过渡到全自动驾驶必经技术积累阶段, 是车企切入无人驾驶的渐进式道路。**



汽车摄像系统未来发展趋势 (图片来源: Aptina公司)

**ADAS 技术作为无人驾驶的过渡形态, 其系统构成简单分解成环境感知——控制——执行。**其中, 环境感知是汽车智能的第一步, 通过感知算法和传感器的软硬件配合实现周边车辆、行人、道路交通环境的感知识别。环境感知的龙头是 Mobileye, 其开拓视觉算法的先河, 占据了 90% 的市场空间。Mobileye 近年来表现出强劲增长, 其 2011 ~2014 年营业收入复合增速达到 96%。目前国内涌现出一批创业企业企图通过本土优势与 Mobileye 竞争, 互联网巨头也同样看上了这片市场 (比如腾讯“神眼”产品)。





**( 左边是 mobileye560 核心部件, 右边是中天安驰国产 “驾车卫士” 产品 )**

相比技术要求较高的前装市场, 后装市场的进入门槛较低, 只要实现行人、车辆的检测并提供预警功能即可, 无需与整车厂联动设。目前国内企业走在前列的有恒润科技、苏州智华、前向启创、东软集团、MiniEYE、中天安驰等。以 Mobileye 的发展路径来看, 要想抢占国内的 ADAS 市场, 需要首先进入要求较低的后装市场, 待经验丰富后逐步为品牌汽车提供配套设施, 开辟前端市场。

那么回归 A 股市场, 国内 ADAS 业务相关的上市公司有亚太股份、东软集团、金固股份、东风科技等, 这里我们重点推荐关注亚太股份和东软集团。

**亚太股份 ( 002284 ):** 公司通过参股前向启创 ( ADAS )、钛马信息 ( 车联网 )、Elaphe ( 轮毂电机 )、杭州智波 ( 毫米波雷达 ), 集成了智能驾驶技术最关键的环境感知、人工智能算法、车网互联、主动安全控制四大功能模块, 搭建了目前市场上布局最全面的智能驾驶产业链。并于 2016 年 2 月 15 日与北京汽车研究员总院、北京亚太汽车底盘系统有限公司签署了《智能网联汽车合作开发战略协议》, 本次合作协议的签订是为了双方合作开发智能网联电动汽车, 该合作协议的签订将切实推进公司智能驾驶技术产业化及新能源汽车电子产品产业化的应用, 提高公司的市场竞争力。

**东软集团 ( 600718 ):** 东软集团深耕汽车电子行业多年, 在 ADAS 算法与产品上有着深厚的优势。公司 2015 年 7 月即公告与阿尔派电子、福瑞驰企业管理中心共同投资设立

东软睿驰，集中力量在以图像识别、传感器融合为核心技术的高级驾驶辅助系统和无人驾驶关键技术以及基于开放云平台的 Telematics 车联网等领域展开创新和研发。

东软于 2004 年成立汽车电子先行技术研发中心，专注于基于图像的汽车辅助驾驶系统技。产品“东软智能行车安全系统”已实现完全具有自主知识产权的车道偏离预警系统、泊车主动安全系统、交通标志信息提醒等 ADAS 功能，并于海内外汽车厂商、电子设备提供商保持深度合作关系。

下期将为大家讲解传感器与地图导航系统等硬件的投资机会，尽情期待。

## 四、个股掘金

### 1. 风行量化优选股票池

**建新矿业 000688** (年线上方缩量整理，适当关注。)

**石大胜华 603026** (股价稳步上行，收复 20 日线后上行空间有望打开。)

**东兴证券 601198** (半年线处蓄势，建议关注。)

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

**金刚玻璃 300093** (放量大涨，关注 60 日线压力。)

**西部资源 600139** (小幅上涨，不站上 10 元止盈。)

**合兴包装 002228** (价涨量升，择机止盈。)

**宝泰隆 601011** (强势涨停, 择机止盈。)

**西藏珠峰 600338** (高位震荡, 关注年线压力。)

**百润股份 002568** (稳步上行, 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)

**1、龙虎榜总评:** 2月17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, 机构净买入3.43亿元。中粮屯河、湖北金环、中国中冶等8只股票呈现机构净买入, 其中中粮屯河买入高达2.33亿元; 神州长城、海欣食品、烽火电子等11只股票呈现机构净卖出。龙虎榜机构席位昨日对国企改革相关个股青睐有加, 重金买入十分坚决, 3.43亿元的净买入额是近期少有的, 强势封停的中国中冶可视为反弹风向标。这种强势的态度一定程度上激活了市场的人气, 助涨沪指突破2850关键点位, 虽然今日沪指放量上攻, 甚至令人嗅到了逼空的的味道, 但是这一压力位或面临场内资金短期获利带来的抛压, 整理确认是大概率事件。

#### 2、聚焦品种:

##### **湖北金环 (000615)**

**简评:** 三家机构席位合计买入16803.91万元, 买方力道十分强劲。从盘口封单来看, 顶级封单不少, 预期今日冲击前期19.18的高点概率较大, 鉴于该股目前量价配合较好, 均线系统呈多头排列, 短期有望走出强者恒强的走势, 建议适当关注。期栏目中2月3日, 2月五日均给出了关注建议。

##### **海欣食品 (002702)**





**简评:** 龙虎榜单上两家机构席位出货 10003.24 亿元, 股价表现上, 虽然当日跌幅有限, 但资金获利出逃迹象较为明显, 除了机构资金砸盘, 知名游资席位华泰证券厦门厦禾路证券营业部也出现在了卖方第五。短期来看, 股价仍有试压 60 日线的可能, 从筹码分布来看, 25 元一带是其强压力区, 预期回落概率较大, 建议谨慎参与。

## 六、新股申购

2 月 16 日, 证监会按法定程序核准了 9 家企业的首发申请, 其中, **上交所 4 家** (千禾味业食品股份有限公司、浙江司太立制药股份有限公司、金徽酒股份有限公司、西藏华钰矿业股份有限公司), **深交所中小板 2 家** (厦门瑞尔特卫浴科技股份有限公司、深圳市建艺装饰集团股份有限公司), **创业板 3 家** (广州市昊志机电股份有限公司、昆明川金诺化工股份有限公司、成都新易盛通信技术股份有限公司), 其中成都新易盛通信技术股份有限公司直接定价发行。

首批“赎账”打新问题频出, 很多投资者网上申购中签忘记缴款, 甚至网下新股获配后亦有弃购情况出现。

猴年首批新股下周开始申购, 再次提醒投资者需了解和牢记打新的注意事项。

## 新股申购表:

股票代码	603027.SH	002790.SZ	603520.SH
股票简称	千禾味业	瑞尔特	司太立
申购代码	732027	002790	732520
发行价格	——	——	——
申购日期	02-24	02-25	02-26
中签结果公告及缴款日	02-26	02-29	03-01
网上发行(万股)	1600	1600	1200
申购上限(万股)	1.60	1.60	1.20
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、东方财富

## 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

### 1、千禾味业 (603027.SH) 申购代码: 732027

公司专业从事酱油、食醋等调味品和焦糖色等食品添加剂的研发、生产和销售。公司是全国农产品加工业示范企业、四川省农业产业化重点龙头企业, 中国调味品协会第四届理事会副会长单位。公司酱油、食醋等调味品使用的“千禾”商标是四川省著名商标, 千禾牌酿造酱油、食醋是四川省名牌产品。公司焦糖色使用的“恒泰”商标是中国驰名商标。

### 2、瑞尔特 (002790.SZ) 申购代码: 002790

公司是一家致力于节约全球水资源的卫浴产品的研发、生产和销售的高新技术企业。公司主要生产的卫浴产品, 包括节水型冲水组件、静音缓降盖板、隐藏式水箱、挂式水箱、感应产品、智能盖板等, 产品主要应用在家庭住宅、宾馆酒店、商场、写字楼等房屋建筑中卫生间设施。公司掌握了世界领先的卫浴节水技术, 已取得了 170 多项专利。公司早在 2004 年即通过 ISO9001 质量管理体系认证, 并先后获得美国 CUPC 认证、加拿大 CSA 认证、澳大利亚 WaterMark 认证、英国 WRAS 认证, 新加坡认证、香港认证和中国节水认证等 10 多个国家级权威机构认证。公司亦是国家标准《卫生洁具便器用重力式冲水装置及洁具机架 GB26730—2011》、行业标准《坐便器坐圈和盖 JC/T764—2008》的起草与制定单位。

### 3、司太立 (603520.SH) 申购代码: 732520



公司创建于 1997 年，是一家专业从事研发、生产、销售 X-CT 非离子型碘造影剂系列和氟喹啉酮类系列原料药及中间体的国家级高新技术企业。X-CT 非离子型碘造影剂系列产品的成功问市，有效填补了该项产品在国内的空白。公司主要产品已获得欧洲 COS 证书、通过日本 PMDA 官方审计及 ISO14001 环境管理体系认证，产品远销海内外，目前公司已发展成为国内品种最全、规模最大的 X-CT 非离子型碘造影剂系列原料药供应商。

注：数据来源自 wind、东方财富

## 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。