

一、风行视点

1. 市场研判

昨日两市早盘小幅高开, 盘中煤炭、钢铁及有色板块交替拉升, 沪指一度试图上攻 2900 点整数关口, 无奈抛压过重, 随后震荡回落, 指数一度见绿; 午后市场上攻乏力, 热点题材持续性不足, 导致尾盘指数出现跳水, 短期盘整走势或将延续。

2. 策略建议

昨日的风行视点中我们判断沪指突破 2850 点后会有整固的需求, 今日指数盘中数次冲高回落, 必然向下确认支撑。总体来看, 今日的调整是积极合理的, 短期的震荡有望消化前期获利了结资金。一旦下方支撑得以确认, 市场有望再度上行。建议继续维持五成仓位不变。

3. 题材及事件

高送转

高送转概念的炒作通常可分为四个阶段, 高送转预期阶段; 公布高送转预案阶段; 高送转实施前抢权阶段; 填权阶段。虽然我们可以从总股本、资本公积、未分配利润等多个角度来筛选有高送转潜力的个股, 但该策略可供选择的目标股太多, 且潜伏时间较长, 并不适合普通投资者。而高送转完成后股价能否填权, 取决于公司所属行业、公司质地、市场环境等诸多因素, 且真正完成填权走势的个股极少, 投资难度较大。相比较而言在高送转预案公布后和除权前炒作高送转概念, 由于目标明确, 炒作资金容易形成合力, 反而更容易把握。

不过细心的投资者也可以发现, 部分个股如宝德股份、道博股份等在公布高送转预案时股价并没有出现明显的上涨, 直到近期股价才开始活跃。究其原因主要在于高送转并不会对公司的基本面产生直接的影响, 更多的只是概念炒作, 因此一定要注意市场的大环境, 是否适合题材股的炒作。目前公布送转预案的公司中 10 转增 10 的上市公司数量高达 95 家, 10 转增 15 或以上的有 49 家。如果送转比例太小很难吸引资金的注意力。而从历史经验来

看小市值品种更容易取得超额收益。

总体来说 2、3 月份是高送转预案公布的密集期，目前市场环境趋稳。有利于题材股的炒作。不过投资者仍需要主要控制风险，在品种选择时可以优先挑选预案公布前股价涨幅较少的个股如弘高创意，或目前股价还在定增价格之下的品种如一心堂，还可以选择股价较预案公布之初已出现大幅调整的品种如三七互娱等。

周期板块

从基本面看周期板块的预期正在不断改善。前期我们提到过，由于进出口贸易依然低迷，稳经济的重任还将若在内需上。而管理层也明确表态：“中国经济仍有巨大的潜力，一旦经济真的出现滑出合理区间的苗头，该出手时我们会果断出手。”这无疑又给市场吃了一颗定心丸。两会前期出台利好政策的预期会不断强化。

而昨日公布的一月 PPI 数据 5 个月来跌幅首都缩窄，加上一月信贷投放量和社会融资额双双超出预期，宏观经济出现企稳回升的苗头。周期板块因此出现了逆势上涨的走势。

而从盘面来看二月以来新兴产业集中创业板指数反弹超 10%，部分个股近期更是出现了翻倍的走势。场内资金近期获利丰厚，连续上涨之后有获利了结的需求。加之指数目前已步入前期的成交密集区市场分歧开始加大，出现盘整走势在所难免。而在此期间相对滞涨的周期股出现补涨亦在情理之中。

总体来说周期板块基本面的好转还有待进一步的观察，当前的补涨行情可适当参与。中期来看政策预期更为强烈的地产板块及价格开始反弹的有色板块可逢低布局。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、春节过后禽养殖业反转趋势延续

据行业网站监测，节后国内鸡苗 报价坚挺，普遍在 3.5 元/羽以上，较今年初的 1.5 元

/羽上涨超过 130%，创出 2014 年 9 月以来新高。河南、山东等地肉鸡价格本周也出现 0.1-0.2 元/斤的上涨，达到 3.6-3.8 元/斤。

点评：继节前一轮密集调研后，节后多家机构再次对禽养殖产业上市公司进行调研。反馈显示，业内普遍认为，今明两年行业供需关系将出现明显改善，叠加玉米等原料价格同比大幅下降，行业盈利水平将有明显提升。据业内测算，今年肉鸡均价将达到 4.6 元/斤，高点在 5.5 元/斤，鸡苗价格高点可能达到 5.5 元/羽。行业盈利提升，可关注益生股份(002458)、仙坛股份(002746)、民和股份(002234)和圣农发展(002299)等品种。

2、无人驾驶概念股受资本青睐

台湾高级驾驶辅助系统(ADAS)供应商同致(3552.TW)股价盘中再创历史新高，年初至今涨幅已超过 30%，同期台湾加权指数下跌。公司是全球第三、亚洲最大倒车雷达系统商，近年来不断开拓全车环视、盲区侦测等 ADAS 领域业务，下游客户包括通用、现代和长城汽车等。公司 1 月营收同比增长近 90%，创单月历史新高。

点评：业内认为，单车智能提升是实现无人驾驶的必经阶段，以 ADAS 为代表的智能驾驶产业将率先爆发。机构测算，全球 ADAS 渗透率将由 2015 年约 10%快速提升至 2020 年的 57%，市场年复合增长率超过 40%。短期看，全球五大车展之一的日内瓦车展将于 3 月 1 日开幕，智能驾驶和无人驾驶技术将是展会一大亮点，关注度有望提升。可继续关注此前提示的亚太股份(002284)、保千里(600074)等智能驾驶概念股。

3、超级玻璃或颠覆可穿戴 概念股望掀产业革命

据媒体报道，德国肖特玻璃厂就带来一项这类电子产品的重要材料——一种比头发丝还薄的玻璃，却能经得起数万次弯折。此种超薄玻璃的弯折不是轻轻的来回撇动，而是可以承受接近 180 的大幅度挤压折弯，再恢复正常。玻璃厚度为 70 微米，将这些玻璃成卷地发货，每个单片玻璃有四分之一英里长。超薄玻璃凭借轻巧、透过率高、光电性能好、环保等优越性和其本身具有的特质，在当今社会中的适应能力越来越强。我国的各个行业、不同



的领域都越来越需要超薄玻璃,都希望通过超薄玻璃的使用可以更好地帮助这一领域发展,可以更好的为其服务,对于超薄玻璃的使用已经成为我国经济发展的一大趋势,超薄玻璃在众多高科技行业中扮演着越来越重要的角色。

点评: 相关概念股: 安彩高科(600207)、方兴科技(600552)、中航三鑫(002163)。

【上市公司】

1、鑫茂科技年报 10 转 20

鑫茂科技(000836)2015 年度资本公积金转增股本实施方案为:每 10 股转增 20 股。本次资本公积金转增股本股权登记日为 2016 年 2 月 24 日,除权除息日为 2016 年 2 月 25 日。

2、东方园林重大工程中标公告

东方园林(002310)于近日收到阜阳市城南新区建设指挥部办公室发来的《中标通知书》(编号:皖 K016002(其他)),确认公司为阜阳市城南新区水系综合治理(Ⅰ-1 期)建设 PPP 项目的中标人。中标价:48318.843286 万元。

3、易事特年报拟 10 送 10

易事特(300376):2015 年年度分配预案:每 10 股派 2.60 元(含税),送 10 股。

4、清水源年报拟 10 转 18

清水源(300347)2015 年年度分配预案:每 10 股派 1.50 元(含税),转增 18 股。

5、国轩高科公告子公司签署动力电池采购合同

国轩高科(002074)最新公告,其全资子公司与南京金龙签署 2016 年动力电池采购合同,总金额 10.6 亿元。就在春节前,国轩高科刚刚公告与中通客车签约,今年将供应 10.4 亿元动力电池组。

点评: 虽然近日公布的 1 月份全国新能源汽车产量出现环比下降,但这主要由补贴退坡、骗补调查、补贴目录改变等短期因素导致,行业长期快速增长的趋势并未改变。国家机关事务管理局相关负责人也在 18 日介绍,下一步将加大在全国公共机构推广应用新能源汽车的工作力度。据机构测算,国轩高科动力电池产能已增至 8 亿 ah,年内还将有 11 亿 ah 投产,产能落地将带来锂电设备需求释放。赢合科技、智云股份作为上游设备供应商,都在近期与国轩高科签下了供货合同。

三、风行研究

无人驾驶来临之汽车传感器的投资机会

无人驾驶将推动汽车传感器发展,行业未来市场规模巨大。 传感器是什么东东?简单来说, **传感器就是汽车的眼睛,可以探测周边环境。** 传感器所感知到的信息池需要通过适当的模式识别技术来映射到真实环境,从而达到感知环境的目的。

目前传感器的类别有摄像头、毫米波雷达、LiDAR(激光雷达)、红外线传感器等等。毫米波雷达与摄像头等在此前已应用于辅助驾驶系统,随着无人驾驶技术的积累在功能以及性能方面将进一步得到优化;而激光扫描仪则因为在空间的 3D 数字测定上辨识精度更高,满足无人驾驶车辆精度要求而被采用。其余传感器如超声波、红外线等则通常作为补充选择,以利用其优势领域弥补主传感器的不足。

摄像头: 成本较低,在图像识别上有优势,具有广泛的应用,但是在极端恶劣环境下会失效;车载摄像头前装市场进入存在较大的行业壁垒,因此已经进行布局的公司具有先发优势。国内车载摄像头相关上市公司有保千里、晶方科技、欧菲光等。

毫米波雷达: 毫米波它波长是 10 毫米到 1 毫米,频段 30-300GHz,毫米波穿透力非常强。对天气等环境的可靠性更强,且直接能实现测距,但是无法识别道路指示牌和行人;目前,国内车载毫米波雷达市场基本为海外巨头如博世、大陆集团、Delphi 等公司占领,本土供应商缺乏,但是国睿科技、海兰信等国内雷达龙头企业可能会切入该市场。

激光雷达: 能够即时构建周围 100 米左右的三维模型, 可以扫描精确环境信息, 但是汽车本身并不知道场景的表示和涵义, 而且成本太高。**国内激光雷达相关上市公司有巨星科技、中海达等。**

各个传感器互有优劣, 未来行业的两条发展路线为 **(1) 激光传感器成本大幅度降低以实现大规模商业化; (2) 提高立体摄像头算法。** 另外, 随着自动程度不断提高, 对安全性和可靠性的要求日益增加, 多传感器的融合解决方案是未来的趋势。

个股我们推荐重点关注保千里、欧菲光、高德红外:

保千里 (600074): 保千里是视像系统解决方案供应商, 以高端的图像采集、处理技术主要技术核心, 在电子视像领域技术领先。公司持续推进汽车主动安全系统的研发, 在汽车主动安全系统基础上往车用智能硬件方向发展, 推进车用智能硬件的平台化和生态化建设, 打造车用智能硬件+互联网的新商业模式。目前, 保千里的夜视产品在主动安全技术上已经能够实现新人检测、车道偏离预警、透雾、行车记录等功能, 并已与 40 家汽车整车厂在主动安全技术上达成合作协议。

欧菲光 (002456): 欧菲光主营业务范围涵盖触控屏、镜头模块与生物辨识三大领域, 在移动互联网硬件终端中的摄像头和触控显示屏等方面有深厚技术积累。近年来, 公司积极布局汽车电子领域。2015 年 6 月, 出资 20 亿元成立全资子公司欧菲智能车联; 7 月, 出资 2 亿元设立南昌欧菲车载影像; 10 月, 合资设立上海鸿菲汽车电子, 并定增 15 亿元布局智能汽车。随着无人驾驶趋势的到来, 公司有望在汽车电子领域占有一席之地。

高德红外 (002414): 公司是国内唯一红外全产业链企业。公司“新视界”车载远红外 ADAS 系统, 是具有军工品质的一体化 ADAS 系统。可在全黑夜间、雾霾等恶劣天气以及车灯眩光等人眼能见度较低的情况下, 输出前方路况的清晰热图像, 提高无人驾驶汽车系统夜间识别图像的精度。同时智能行人识别和前车碰撞报警功能可提前发现行人、车辆以及障碍物, 提高无人驾驶汽车夜间行驶的安全度。随着公司车载红外夜视成本的不断降低, 未来有望导入进汽车准前装市场。

四、个股掘金

1. 风行量化优选股票池

精达股份 600577 (高位蓄势, 适当关注。)

环旭电子 601231 (连续放量, 若突破 30 日线, 上行空间将打开。)

中体产业 600158 (沿 5 日线上行, 适当关注。)

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 (冲高回落, 今日不突破 60 日线止盈。)

百润股份 002568 (缩量调整, 不跌破 5 日线持有。)

建新矿业 000688 (缩量回踩年线, 继续持有。)

石大胜华 603026 (冲高回落, 今日不突破 20 日线止盈。)

东兴证券 601198 (今日不站上半年线离场。)

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18日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示, 当天 20 只个股出现机构的身影, 机构净卖出 6.07 亿元。其中海伦钢琴、博瑞传播、海印股份等 6 只股票呈

现机构净买入，中国天楹、湖北金环、长航凤凰等 14 只股票现机构净卖出。如期而至的回踩，给了那些以为 2850 点一过就高声唱多的人一记响亮的耳光，在大趋势面前，机构资金显的理智的多，逾 6 亿元的净卖出额说明其卖出从不手软，龙虎榜上强势个股的持续性稍显不足侧面反映了市场信心尚未发生质变，还是之前的操作思路，中等仓位保持谨慎，少量资金追逐盘面热点。

2、聚焦品种：

三七互娱 (002555)

简评：我们微信公众号的老读者绝对不会陌生的一只票，“风行研究”和“个股掘金”栏目中都曾多次提及，也就是曾经的顺荣三七。昨日强势封板，消息面上参股公司朋万科技挂牌新三板或为主要诱因，公司基本面向好，IP 资源丰富，实际控制人频有增持动作，符合中长期投资要求。技术走势上底部放量拉升耐人寻味，从筹码分布图来看，上方至 50 元附近为筹码真空区间，上涨压力较小，今日顺势挑战 60 日均线概率较大，值得跟踪关注。

中国天楹 (000035)

简评：消息面上，公司终止筹划重大资产重组事项暨重组失败是昨日疯狂杀跌的主要原因。龙虎榜上三家机构席位也是联合砸盘，目前股价已破位下行，直逼前期低点，投资者原则上注意风险。但考虑到公司控股股东的股权质押风险，不排除有回购提振信心的行为，同样是高风险品种，意图参与的投资者请做好风险管理。

六、新股申购

证监会刚核准 9 家企业的 IPO 批文，这些企业的申购时间表就陆续出炉。截至目前下表中是已有具体申购时间的新股。从目前来看，新股申购还是保持着一天一只的节奏。



新股申购预告表:

股票代码	300502.SZ	603027.SH	002790.SZ	603520.SH	300503.SZ
股票简称	新易盛	千禾味业	瑞尔特	司太立	昊志机电
申购代码	300502	732027	002790	732520	300503
发行价格	21.47	—	—	—	—
申购日期	02-23	02-24	02-25	02-26	02-29
中签结果公告及缴款日	02-25	02-26	02-29	03-01	03-02
网上发行(万股)	1940	1600	1600	1200	1000
申购上限(万股)	1.90	1.60	1.60	1.20	1.00
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

新易盛 (300502.SZ) 申购代码: 300502

公司为中外合资企业, 成立于 2008 年, 公司主要产品为点对点光模块和 PON 光模块, 产品规格超过 2800 种, 涵盖了多种标准的通信网络接口、传输速率、光波波长等技术指标, 应用领域涵盖了数据宽带、电信通讯、Fttx、数据中心、安防监控和智能电网等行业, 能为客户提供定制化的产品服务和专业化的解决方案。经过多年的发展和积累, 公司拥有国内外客户 300 多家, 产品销往欧洲、北美、亚洲等 60 多个国家和地区, 得到国内外通信行业和客户广泛认可。

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。

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。

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。

昊志机电 (300503.SZ) 申购代码: 300503

公司成立于 2006 年，是一家专业从事研发、制造、销售、维修高速电主轴及零部件的环保、高科技型企业，为国家高新技术企业。截止 2012 年 12 月 31 日，公司总资产达到 4 亿多元；建筑面积 23000 平方米；获批国家知识产权局发明专利、实用新型专利上百个；企业产品执行标准通过广州市质量技术监督局的备案；多个产品通过广州市科技成果鉴定；并有多个产品荣获广东省高新技术产品称号及广州市自主创新产品称号。

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。