

一、风行视点

1. 市场研判

上周五的盘面中个股分化比较明显,以全息技术为代表的新技术概念品种资金流入迹象比较明显,与此同时以银行为代表的权重品种出现休整局面,我们预计短期盘面分化仍会持续,受益于两会政策预期的概念品种可能持续活跃。

2. 策略建议

从上证指数的角度看,指数缩量震荡,短期市场氛围虽仍保持相对谨慎,但杀跌动能明显不足,特别是周线级别中期技术性企稳迹象较为明显,预计本周市场重心将进一步上行,仓位继续保持五成!

3. 题材及事件

全息技术

全息技术概念在上周五再次成为市场热点,大恒科技、威创股份等品种涨幅居前。全息技术可以在影视、军事、勘探等领域能获得广泛应用。虽然目前相关产业链尚不完善,相关的内容资源同样欠缺,但作为未来的发展潮流,并不妨碍资本市场的关注,微软、亚马逊等产业巨头均对全息投影进行一系列投入,全息手机概念更是表现活跃。值得注意的是,全息技术的上涨带动了题材股的活跃!在上周五的盘面中,以全息技术为代表的新型产业,如:通用航空、充电桩、智能城市等概念品种均有所表现。我们认为现阶段正处于经济转型的关键时点,特别是两会前夕,市场将给予新兴产业更多的关注度。

综上所述以全息技术为代表的新技术、创业领域值得关注。从操作的角度看,除了全息技术建议关注以下概念:第一,建议关注新能源汽车领域的龙头品种。理由:新能源汽车做为汽车产业升级的主要方向有基本面支持,加之前期炒作后近期调整幅度较大,或有反复表现的机会,如:充电桩、锂电池等概念有望活跃。第二,建议关注节能环保领域的龙头品种。

理由：2016 年以来，全国各地陆续召开两会，多省市部署了 2016 年环保重点工作，推进地方环保产业的发展。伴随着 2016 年全国两会的临近，环保仍将是焦点议题，上述题材值得关注！

银行

上周五银行表现相对疲软，行业指数全天下跌 0.65%。其中北京银行、南京银行的品种跌幅居前，但另一方面券商却表现偏强，金融板块分化是何缘由？题材股的活跃与权重板块的分化在上周五的盘面中形成鲜明对比。

从银行板块的表现看，有以下几点值得关注：首先央行管控放松背景下商业银行较为强烈的加放贷意愿及政府稳增长政策发力推动 1 月信贷投放大超预期，但从 1 月经济数据可以看到实体改善信号依然偏弱，企业融资需求是否转暖有待观察。目前银行板块对于基本面的悲观预期反应已较为充分，板块安全边际较高，但短期板块向上的动能仍然较弱。其次从公布的银行 2015 年报数据看，上市银行净利增速“告急”，全行业今年或现负增长，A 股已有 8 家上市银行发布 2015 年业绩快报。除南京银行实现净利润同比增长 24.86%外，其余银行的净利润增速都已经降至个位数。受宏观经济放缓、利率市场化等因素影响我们预计银行业 2016 年业绩增速将进一步放缓，这也制约了银行板块的炒作热情。最后银行板块的虽表现一般，但并没有引发市场悲观情绪，相反以券商为代表的非银行金融板块表现明显抗跌，这说明市场人气较前期有所恢复，另一方面也说明银行业绩增长预期大大减弱，资金缺乏对银行板块持续做多热情。

综上所述操作上应注意以下两点，第一从短期看银行板块的操作机会比较有限。第二银行板块的休整为市场热点的扩展提供了炒作的契机。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、生物芯片或助人人类终结透析 概念股站上风口

据美国范德堡大学最新消息,该校研究人员正在用微芯片滤膜和活的肾脏细胞创造一种可植入的人工肾脏,能将身体产生的废物过滤出去。这一技术或使肾病患者彻底摆脱透析。该校医学中心肾病学家、医学副教授威廉姆·费塞尔说,他们正在创造一种生物混合设备,能模拟肾脏清除废物、盐和水,让病人不再需要透析。

点评:有分析认为,生物芯片是20世纪末随“人类基因组计划”的研究和发展而产生的一项高新技术,正在被越来越多的领域所应用,其商业应用前景十分广阔。全球生物芯片市场在快速诊断的需求高涨等要素影响下,正在以19.1%的年复合成长率扩大。A股上市公司中,拥有生物芯片核心技术的个股值得关注:千山药机(300216)、山东海化(000822)、东富龙(300171)。

2、北京或试点电子车牌 概念股有望爆发

据中国经营报消息,通过安装电子车牌征收拥堵费这一技术路线,已经获得交通部门的首肯。电子车牌技术在2016年年初已经在无锡率先进行试点,根据参与试点的企业透露,2016年上半年,有计划在北京进行电子车牌试点。

北京市交通委此前发布,2016年将研究试点征收拥堵费,并针对小客车、机动车实施更加严格的限行措施。而电子车牌,是征收拥堵费的必要技术条件。北京试点后,作为京津冀交通一体化的一部分,电子车牌更有望向京津冀地区推广。在未来三年左右,电子车牌在全国广泛铺开是大概率事件。

点评:电子车牌就是在机动车辆上装有一枚电子车牌标签,通过高精度识别、高准确采集、高灵敏度的技术,得知进入某区域的车辆信息;较ETC等技术更具安全性、识别性和保密性,能实现车辆交通信息的分类、精确采集,是征收拥堵费的关键技术。根据推算,整个电子车牌硬件市场空间(包括芯片和读写器)超过200亿元。随着北京2016年试点启动,市场空间正逐步打开。千方科技(002373)和易华录(300212)值得关注。

3、我国将原则上不再建设封闭住宅小区 平安城市概念股受益

《中共中央国务院关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见》提出，我国新建住宅要推广街区制，原则上不再建设封闭住宅小区。已建成的住宅小区和单位大院要逐步打开，实现内部道路公共化，促进土地节约利用。

点评：住宅推广街区制，住宅小区不再封闭，对安防提出了更高要求。根据自“3111”工程到“平安城市”再到“智慧城市”建设落地情况，结合安防五年左右的投资周期，预测2016年底将进入大规模技改升级时期。可关注：海康威视(002415)、东方网力(300367)、高新兴(300098)。

4、苹果供应商开始备产 无线充电或成新品亮点

据台湾科技媒体消息，苹果 iPhone7 芯片供应商已开始向代工厂和后端合作伙伴预定产能。iPhone7 将比现有机型更薄，取消 3.5mm 耳机接口，并提供双摄像头模块。另据报道，苹果已确定将与 Energous 公司合作，该公司专利技术可使 iPhone 用户在最远 15 英尺（合 4.57 米）处实现无线充电。Energous 股价上周累计大涨 41%。

点评：A 股涉及无线充电领域率公司：立讯精密（002475）、顺络电子（002138）。

【上市公司】

1、岭南园林二股东拟减持不超 821 万股

岭南园林(002717)2月21日晚间发布公告，公司股东新余长袖投资有限公司根据自身发展需要，拟计划于2016年2月26日起不超过6个月内通过大宗交易方式减持岭南园林股份不超过821.29万股，即不超过新余长袖持有的公司股份总数的25%，减持价格不低于公司首次公开发行股票时发行价(按复权后计算)。

2、佛塑科技 22 日复牌拟募 13 亿元拓展锂电业务

佛塑科技(000973)周日发布筹划非公开发行事项进展，拟通过本次非公开发行拓展锂离子动力电池业务，公司股票将于2月22日复牌。

3、上风高科发布股票激励计划

上风高科(000967)2月21日晚间发布限制性股票激励计划,公司拟向64人授予544万股限制性股票,占公司股本总额的1.12%,授予价格为每股18.77元。

本计划授予的股票期权自授权日起满12个月后,满足行权条件的,激励对象可以在未来36个月内按30%:30%:40%的比例分三期行权。解锁条件包括:以2015年业绩为基准,2016年、2017年、2018年公司实现的扣除非经常性损益后的净利润较2015年增长分别不低于30%、60%、100%。

4、春兴精工拟定增15.7亿加码移动通信

春兴精工(002547)拟以9.54元每股为底价,定增1.65亿股,募资15.7亿元,用于新建年产移动通信射频器件115万套生产项目、新建年产智能互联设备精密结构件470万件生产项目、增资春兴租赁开展融资租赁业务以及补充流动资金。

三、风行研究

移动支付迎来搅局者! (重要研报摘要)

行业热点

【电子】Apple pay来了! 移动支付新格局

线下支付是apple pay进来后的重点影响区域,apple pay进入前,中国主要是微信支付支付宝二维码支付,抢占了银联大部分空间。Apple pay是新的冲击,安全性和体验方面会有较大不同,而且与银联合作,与第三方商户等合作,会带起很大一波包括其他手机厂商与银联合作。与apple pay相关上下游受益企业:

- 1、nfc芯片、应用、平台、天线、材料、功率放大器等企业,
- 2、对pos机改造要求:相关pos机厂商

3、生物识别方面：指纹识别模组、封装、材料，尤其是指纹识别保护技术——TEE 技术，未来包括安卓系统线上支付需要指纹，相关企业也会受益。（iwind 电话会议，张楚）

【体育】皇冠上的明珠，资本与改革推动足球产业发展

产业化的足球运动是世界上产值最高、受众最广泛、影响力最大的体育运动，足球产业链核心在于层级丰富的比赛结构，为最顶级的超级联赛培养和输送专业性职业球员，构成了基于赛事的商业传播机制。**足球产业链三大 IP 的变现路径包括赛事 IP、俱乐部 IP 和球员 IP。**中国的足球产业正由非市场化向市场化运作变革，产业链经济也仍低附加值的运动产品制作销售向高附加值的赛事运作、媒体传播和商务开发提升。随着 2016 年中超开赛及足协改制的持续推进，具备爆发潜能的细分领域包括：1) 赛事 IP 运营及传播业务；2) 足球彩票相关行业；3) 体育场馆运营及培训行业；4) 运营成功的明星俱乐部等。建议重点关注乐视网、雷曼股份、道博股份、互动娱乐及恒大淘宝及体育板块整体投资机会。（平安证券，王琳；林娟；于旭辉；杨侃）

【环保】增速快、估值低，环保行业迎来买入良机

环保公司中有 48 家企业公布 2015 年度报告或业绩预告，整体净利润同比增长 30.6%-49.6%，超 13-14 年均复合增速，但仍低于预期 0.9%-13.4%。**目前行业 16 年平均市盈率仅为 30 倍，为过去三年的低位**，我们认为行业 16 年仍将保持 30%以上成长，目前已进入买入区间。从细分领域来看，生物质发电板块受益凯迪生态资产注入业绩高速增长所致，合计净利润同比增速高达 161.0%-206.4%。**建议关注南方泵业、永清环保、博世科、清新环境、东方园林。**（光大证券，陈俊鹏）

【互联网金融】Apple Pay 入场，他山之石或可攻玉

ApplePay 于 2 月 18 日凌晨 5 点正式上线，已公布的首批支持银行有 19 家。AP 作为他山之石，携“NFC+指纹识别技术”搭界中国银联，有望掀起新一轮移动支付潮流，以 NFC 产业链革新为起点，塑造移动支付领域新生态。相比互联网企业的二维码支付，银联

NFC 方案在数据保密性、技术安全性、操作快捷性、产业生态系统方面都略胜一筹，再附加 AP 首创的指纹识别，有望重新赢得市场地位，催化 NFC 生态体系成型。**正规金融将积极介入并受益于此轮支付新生态的兴起，推荐关注宁波银行、华夏银行、浦发银行、招商银行。**(华泰证券，罗毅；沈娟)

重点个股

中科创达 (300496): 公司发布公告，拟与高通 (贵州) 投资有限公司 (以下简称“高通”) 共同出资 1873.92 万元设立重庆创通联达智能技术有限公司 (以下简称“合资公司”)。公司在传统手机操作系统业务提供业绩支撑的基础上，依托其掌握的核心技术优势将业务平滑嫁接至智能设备领域，不断丰富业务内涵：短期来看，传统手机操作系统业务稳健增长，无人机业务放量在即；中期来看，VR、车载系统、机器人及网络摄像头将为业绩持续爆发注入动力；长期来看，无人驾驶有望为公司开辟新的盈利增长点。【买入评级】(长江证券，马先文)

新华锦 (600735): 大股东具先发优势、大健康资源丰富。2010 年，大股东新华锦集团与日本长乐共同投资成立国内首个高端日式养老项目——新华锦国际颐养中心(长乐居)，是国内最早介入养老行业的企业之一，已经经营四年，大股东日式养老运营经验丰富、品牌优势明显。同时，2014 年新华锦集团与韩国延世大学医院合作共建三甲综合医院，实现医养结合。公司在保障发制品等外贸主业经营稳定的基础上，依托集团资源战略转型大健康产业，未来重点布局细胞治疗和养老服务产业，直面万亿级蓝海市场，极具养老全产业链布局潜质，看好未来发展前景。【强烈推荐评级】(东兴证券，徐昊；史琨)

完美环球 (002624): 公司下属公司对外投资设立影视投资基金重庆盛影和重庆盛美联合一号基金及其他合伙人共同发起设立子基金。2016 年 1 月子基金 100% 控股的海外下属公司完美环球投资与环球影业签订附生效条件的片单投资及战略合作协议。公司立足全球，以 IP 为纽带，以影游联动为运作模式，致力于构建面向全球的综合性泛娱乐产业集团。通过此次投资，完美将成为国内第 1 家直接与好莱坞 6 大制片公司签订长期合作协议的公司，

完美依托此次合作拓展全球市场电影业务，实现影视业务国际化，完善公司国内+国外、影视+游戏的矩阵式产业布局。看好完美的全球化资源整合能力，公司后续在内生+投资方面均有望持续带来超预期表现。【买入评级】(广发证券，杨琳琳；李涛)

四、个股掘金

1. 风行量化优选股票池

力源信息 300184 (突破走势，适当关注。)

中科创达 300496 (强势涨停，突破走势，适当关注。)

和顺电气 300141 (突破走势，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

百润股份 002568 (缩量上涨，不跌破5日线持有。)

建新矿业 000688 (缩量回踩年线，若跌破年线止损。)

精达股份 600577 (低开高走，关注30日线支撑。)

环旭电子 601231 (低开高走，关注5日线支撑，若冲高止盈。)

中体产业 600158 (低开高走，关注5日线支撑，若冲高止盈。)

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19日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示，当天15只个股出现在机构席位，其中5只股票呈现机构净买入，10只股票呈现机构净卖出。当天机构净买入前三分别是中科创达、新开普、兴森科技，机构资金流入净额分别是1.91亿元、1.72亿元、0.51亿元。此外，机构净卖出居前个股分别有海伦钢琴、先导智能、弘高创意等。上周五的龙虎榜资金与市场整体走势保持一致，前期持续反弹累积的获利盘开始释放，并且一定程度上施压多方。创业板的反弹能量格外显眼，机构资金持续做多的欲望较高，其板块反弹的龙头品种可适当关注。另外，值得注意的是海伦钢琴19日再次登上龙虎榜单，遭机构资金甩卖，卖出前三的机构席位合计出货高达2.16亿元，而买入席位能量有所不足，跟风介入风险较高。

2、聚焦品种：

黑芝麻（000716）

简评： 龙虎榜上买入前5名席位合计买入逾6000万元，占总成交比例超17%。当日放量突破多条均线，并且成功站上年线，从筹码分布来看，上面浮筹数量较少，上行抛压有限。公司是有广泛市场占有率的公司，各项财务数据也较为健康，前一交易日异动或与其15年业绩相关。21号当晚，公司与湖北省荆门市人民政府于2016年2月19日签署了《战略合作协议》或进一步提振股价，建议跟踪关注。

六、新股申购

猴年首批9只新股来啦！其中6只已经公布具体申购日期，依次是新易盛、千禾味业、瑞尔特、司太立、昊志机电、金徽酒，从2月23日（周二）起，每天都可以打新，请做好“摇奖准备”。

新股申购预告表:

股票代码	300502.SZ	603027.SH	002790.SZ	603520.SH	300503.SZ	603919.SH
股票简称	新易盛	千禾味业	瑞尔特	司太立	昊志机电	金徽酒
申购代码	300502	732027	002790	732520	300503	732919
发行价格	21.47	—	—	—	—	—
申购日期	02-23	02-24	02-25	02-26	02-29	03-01
中签结果公告及缴款日	02-25	02-26	02-29	03-01	03-02	03-03
网上发行(万股)	1940	1600	1600	1200	1000	2800
申购上限(万股)	1.90	1.60	1.60	1.20	1.00	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。						

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。

金徽酒 (603919.SH) 申购代码: 732919



公司主营白酒、水、饮料及其副产品生产、销售。金徽酒地处秦岭南麓、嘉陵江畔，与世界自然遗产九寨沟毗邻的陇南伏家镇，是甘肃唯一的长江流域，和五粮液等名酒企业同属中国西南黄金酿酒板块。据地方志记载和出土文物考证，金徽酒源自西汉，盛于唐宋，明清时期这里就是闻名遐迩的“西部酒乡”。

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。