

一、风行视点

1. 市场研判

“供给侧”改革概念股成盘中亮点，加之创业板跑赢各大指数，市场短期投资氛围明显改善，预计短期盘面热点有望延续。

2. 策略建议

从上证指数的角度看，市场昨日出现反弹，但量能并未明显放大，市场在短期企稳的同时需要有补量过程，预计短期大盘将震荡盘升，仓位保持四成。

3. 题材及事件

地产板块

昨日房地产板块表现抢眼，板块指数大涨 3.49%；其中栖霞建设、深振业 A、中航地产等个股集体爆发再次成为主力资金的宠儿。虽然在昨日盘面中房地产板块涨幅并不是最大的行业，但正是由于房地产板块昨日早盘奋力护盘才使得多方有了一个喘息的契机！

房地产做为本轮调整中的护盘先锋有以下原因：首先从行业基本面看，房地产去库存见效，行业指数 2 月回升。今年以来随着一系列楼市去库存政策出台，房地产行业有复苏迹象。特别是 2 月房地产业务活动预期指数升幅较大，升至 58% 以上的较高水平。在房贷、限购以及税收等方面相关政策逐步宽松的大环境下，房地产企业普遍看好今年行业发展。其次从政策的角度看，房地产行业去库存是“供给侧”改革的重要内容，受益于两会政策预期。不仅如此在近期盘面中我们看到，如煤炭、有色、钢铁、建材为代表的传统产能过剩周期性行业都有活跃的态势，而该类品种往往与地产板块一样都具有“供给侧”改革概念的特征。最后从市场的角度看，地产板块的企稳有利于市场整体人气的恢复，一方面地产板块估值较低，反弹想象空间较大，另一方面地产板块产业链长有利于热点的扩散。

综上所述地产板块短期值得投资者重点关注，特别是受益于政策扶持、低价滞涨的品种

值得重点留意！个股关注：保利地产、招商蛇口、泛海控股、美好集团等。

经济数据

昨日统计局公布中国 2 月官方制造业 PMI 降至 49.0，创逾四年来新低，连续第七个月处于荣枯线下方，数据的公布似乎并未给市场带来巨大的影响，在经济数据连续疲弱的背景下，A 股将何去何从？

2 月份，制造业 PMI 回落主要有以下三方面原因：一是受春节假日因素影响，部分企业停工减产，制造业生产和市场需求均有所回落。二是随着近两个月生产经营活动的放缓，企业原材料采购量继续下降。三是由于用工成本的增加及春节假日因素影响制造业用工量有所减少。数据整体可以说并不理想，对盘面的影响分为三个阶段，第一阶段由于在数据公布前期市场普遍预期较为悲观，导致二月下旬至今市场出现一波快速调整，市场风险偏好再度降低，盘面被空头完全控制。第二阶段伴随着数据的公布，政策稳增长预期又开始加强，如：近期对房地产行业扶持以及央行再度降准都是明显的政策信号，所以在昨日数据公布后反而空头对盘面失去控制，多头开始反攻，这一阶段或演变成阶段性反弹。第三阶段当多空博弈告一段落后，市场资金将重新审视当前的宏观经济状态，如果经济预期有所好转则多头将继续控制盘面，相反市场的调整仍在持续。所以投资者必需清楚的认识，短期市场或有阶段性反弹的空间，但不会是转势的信号，真正的扭转弱势格局一定是经济预期的重大转变！同时我们也看到一些积极因素，如受近期原油价格小幅回升，以及部分流通领域重要生产资料价格反弹的影响，同时随着国家支持实体经济增长企业信心有所增强。所以基于上述分析，我们认为短期大盘或仍有反弹的空间，但节奏或有所反复。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、糖业论坛即将举行 有望催生糖股走高

2016 年中国糖业发展国际论坛将于 3 月 11 日举行，届时将通报 2015/16 年制糖期食

糖产销、政策等相关情况。受厄尔尼诺影响，巴西、印度、中国等食糖主产国产量明显下降，国际主要糖业机构预计，全球糖市将出现六年来首次供应缺口，缺口规模可能超预期。

点评：白糖已经进入减产周期，需求保持稳定增长致使库存去化加速，糖价有望继续上涨，制糖业景气将持续。上市公司中，南宁糖业(000911)、中粮屯河(600737)、广东甘化(000576)。

2、第三批自贸区仍然值得关注

目前，已有河南、山东、重庆、浙江、陕西等省（直辖市）向有关部门递交了建设第三批自贸区的申请。部分申报地区不仅将其列入今年工作，还公布了自贸区规划。商务部研究院前院长霍建国认为，实践证明上海自贸区的试验和第二批的扩围带来了积极效果；在区域选择上，第三批自贸区应该会兼顾中西部发展和扩大开放需要。

点评：若上述省份的自贸区申请获批，将直接促进当地港口和贸易行业发展，土地价值也有望提升。A股相关公司包括渝开发（000514）、天地源（600665）等。

3、钕铁硼

近日美国专利和商标局做出终审书面裁决，裁定日立金属两项专利中涉诉的全部权利要求无效，该诉讼由我国稀土永磁产业技术创新战略联盟提起。日立金属为全球最大的烧结钕铁硼生产销售企业，拥有600余件相关专利。

点评：此次国内诉讼获胜，有望打破日立金属针对中国企业的专利封锁，减少专利抽成费用。数据显示，目前我国每年钕铁硼类产品出口量约3万吨，占总产量占比不到三成。专利封锁打破后，有望助推国内钕铁硼产品出口。公司方面，中科三环（000970）、宁波韵升（600366）等为国内钕铁硼行业龙头。

4、推广高效产品 发展绿色汽车

发改委日前印发《关于促进绿色消费的指导意见》，指出将继续推广高效节能电机、节



能环保汽车、高效照明产品等节能产品，到 2020 年，能效标识 2 级以上的空调、冰箱、热水器等节能家电市场占有率达到 50%以上。加大新能源汽车推广力度，加快电动汽车充电基础设施建设。

点评：目前已有不少电机企业向新能源汽车领域进军，无论是高效节能电机的推广，还是新能源汽车销量的增长，都有望给这些公司带来新的市场增量。上市公司中，大洋电机（002249）、江特电机（002176）等。

【上市公司】

1、国民技术年报拟 10 转 10

国民技术（300077）3月1日晚间公布2015年年度报告，报告期内，公司实现营业收入56,059.25万元，较上年同期增长31.69%。归属于上市公司普通股股东的净利润8,600.63万元，较上年同期上升747.39%。拟向全体股东每10股派发现金红利1元(含税)，以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

2、*ST 乐电年报扭亏为盈，退市风险消除

*ST 乐电（600644）3月1日晚间发布2015年年报，公司2015年度实现营业收入16.55亿元，同比涨7.48%；营业利润9360.43万元，去年同期为亏损16.41亿元；归属于上市公司股东的净利润为11.55亿元，上年同期为亏损11.39亿元，公司2015年度实现扭亏为盈；基本每股收益为0.2146元。

同日，*ST 乐电发布公告称，经过排查，公司2015年度报告经审计的净利润指标涉及退市风险警示的情形已消除，也不触及其他退市风险警示和其他风险警示的情形。公司已向上海证券交易所提出了撤销对公司股票实施退市风险警示的申请。

3、宏达股份限售股质押

宏达股份（600331）3月1日晚间公告，公司第一大股东四川宏达实业有限公司（简

称“宏达实业”)于2016年2月29日,将其持有的公司1335万股限售流通股质押给上海海石榕实业有限公司,占公司总股本的0.66%,质押期限为一年。上述股权质押后,宏达实业累计质押其持有的公司股份5.348亿股,占其持有公司股份总数的98.60%,占公司总股本的26.32%。

4、中核钛白年报拟10转20

中核钛白(002145)控股股东李建锋先生于2016年3月1日向公司董事会提交了关于公司2015年度利润分配方案及资本公积金转增股本预案的提议:每10股转增20股。

三、风行研究

全球最先进的机器人竟然是他?!

行业热点

【机械设备】:谷歌发布Atlas机器人,服务机器人受关注

近期,关于特种服务机器人新品上市的消息不绝于耳。海外来看,近日发布的新品包括:谷歌旗下波士顿动力推出的新一代Atlas机器人、LG于巴塞罗那世界移动通信大会发布的RollingBot球形机器人等;国内市场,楚天科技于2月20日宣布已正式推出中国国产首台世界级水平的医药无菌生产智能机器人SF SR-2,其能够自主完成预充式注射器拆包及物料转移等多项功能;中信重工宣布2016年全年计划销售皮带巡检机器人、消防侦测机器人愈2,000台。而在智能物流领域,亚马逊提出将私有化Kiva机器人,与此同时,有国内版Kiva机器人之称的“阡陌”智能仓储机器人也已于海康威视成功上线使用。通过对于上市公司的梳理,建议投资者关注以下几类优质标的:(1)在医疗机器人方面已作出率先布局的博实股份(002698)、楚天科技(300358);(2)核心零部件研发与制造企业,如具备3D激光雷达概念的巨星科技(002444)等;(3)积极布局消防机器人、军用机器人、水下机器人等高附加值特种服务型机器人的上市公司,包括中信重工(601608)、中电鑫龙(002298)、机器人(300024)等(国联证券,马松)

【宏观】PMI创新低--2016年2月中采PMI数据评论

事件: 统计局公布, 2月中采PMI49% (前值49.4%), 其中生产指数50.2% (前值51.4%), 新订单指数48.6% (前值49.5%)

2月PMI指数创2009年以来新低, 其中需求疲弱, 带动生产下行, 企业生产经营活动也更加谨慎, 采购量继续减少, 但原材料和产成品库存增加, 去库存压力再度增大。另外在原油价格回升的带动下, 工业通缩压力减缓。2月29日央行超预期降准, 旨在稳定资金面, 国内经济形势依旧严峻, 供给侧改革和稳增长仍需加强。

1、指数创新低, 制造业景气度不佳。2月中采PMI49% (前值49.4%), 显著低于预期, 创2009年1月以来新低。前两月均值49.2%, 为09年以来最低, 显示制造业困境未改, 甚至有加剧之势。

2、需求低迷, 生产下行。新订单继续回落0.9至48.6%, 新出口订单小幅回升0.5至47.4%, 显示国内订单下降更多, 内需更加疲弱。新出口订单的回升或与前期人民币贬值有关, 全球经济并无明显好转迹象。需求疲弱, 带动生产指数大幅下滑1.2至50.2%。

3、采购下滑, 库存增加。2月采购量再度大幅下滑1.1至47.9%, 但原材料和产成品库存分别增加1.2和1.8至48%和46.8%。显示企业虽然生产安排更加谨慎, 但需求疲软, 产品销售不畅, 库存增加, 去库存压力增大。

4、工业通缩压力缓和。购进价格指数回升5.1至50.2%, 为14年8月以来首次回到扩张区间。(天风证券, 王琦)

【电气设备、新能源】: 分布式能源、信息采集将受益能源互联网发展

2016年2月29日, 国家发改委发布《关于推进“互联网+”智慧能源发展的指导意见》(以下简称“《指导意见》”)。文件指出, 能源互联网是我国能源革命的重要战略支撑, 对提高可再生能源比例、化石能源清洁高效利用、提升能源综合效率等起着重要意义。《指导意见》提出了十项重点任务, 涵盖储能和电动汽车应用、智慧用能、绿色能源灵活交易

市场模式、能源大数据服务应用等多个方面。

投资逻辑:《指导意见》的发布为能源互联网建设提供动力和发展方向。分布式能源是能源互联网的重要组成部分,能源互联网为分布式能源发展创造有利环境,分布式能源将在未来能源体系中扮演更重要的角色。电能信息采集和共享是能源互联网的建设基础, **建议关注布局信息采集业务、拥有大量电能数据或客户资源的企业。建议关注:新联电子(布局用电信息采集+用户数扩大迅速)中恒电气(用能服务为切入点布局能源互联网)广州发展(参与建设天然气分布式项目)金通灵(小型燃气轮机国产化)。**

重点个股

沧州明珠(002108): 16年1季报大幅超预期

事件:2016年3月1日公告,预计公司2016年1月1日至2016年3月31日归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长:200%-250%,盈利::9,394.50万元-10,960.25万元。

业绩大幅增长 BOPA 膜和锂电池隔膜业绩大幅增加。BOPA 膜销售价格目前价格25500元/吨,同比上涨15%,主要因为竞争对手尤尼吉可国内工厂停产。同时原材料价格下降影响所致。锂离子电池隔膜产品实现利润增加的主要原因公司销量大幅增加。“年产2,000万平方米干法锂离子电池隔膜项目”于2015年9月完工达产,“年产2,500万平方米湿法锂离子电池隔膜项目”于2016年1月完工达产,新增产能将继续释放。2016年1月25日,公司公告拟募集资金7.08亿用于年产1.05亿平方米湿法锂离子电池隔膜,预计2018年有望全部投产。预计16-17年EPS为0.5元和0.7元,对应PE为25倍和18倍,低于增发价14.16元。【买入评级】(天风证券,李振永)

阳光电源(300274): 光伏逆变器龙头地位、光伏BT和运营进入收获期

事件:阳光电源2月29日晚间发布业绩快报称,2015年归属于母公司所有者的净利润为4.42亿元,较上年同期增56.04%;营业收入为46.48亿元,较上年同期增51.79%;

基本每股收益为 0.67 元，较上年同期增 55.81%，业绩略低于 0.7 元市场预期。

报告期内公司借助主导产品性价比、质量、品牌的优势，进一步拓展国内外市场，使得公司经营规模和经济效益得以快速提高。

业绩增长主要来自光伏 BT 业务。公司于 2012 年进入光伏电站领域，利用逆变器领域的资源优势，积极开拓电站 EPC 及运营市场。预计公司 2015 年全年电站确认规模超 300MW，贡献利润超 2.4 亿元，带动公司业绩大幅提升。

公司目前储量的路条项目较多，随着后续备案电站将陆续投入运营，光伏运营将成为公司 2016 年利润高增长点。预计公司 2016 年有望做到 500MW 的光伏 BT 项目。公司 2 月 27 号发布公告，与珈伟股份、振发集团、上海谷欣资管签署 3GW 光伏发电项目战略合作协议，三方将在电站建设、项目投融资、技术创新、品牌联合推广等多方面展开合作。

预计公司 2016-2017 年的 EPS 分别为 1.01 元和 1.30 元，对应 PE 分别为 17 倍和 14 倍。考虑到公司光伏逆变器龙头地位、光伏 BT 和运营进入收获期、储能业务的布局。
【买入评级】(天风证券，刘经国)

四、个股掘金

1. 风行量化优选股票池

多氟多 002407 (探底回升，适当关注。)

大恒科技 600288 (探底回升，适当关注。)

华策影视 300133 (超跌反弹，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

浙江金科 300459 (冲高回落, 关注 10 日线支撑。)

宁波海运 600798 (缩量整理, 短线有望挑战年线。)

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: 3月1日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示, 当天 42 只个股出现了机构的身影, 其中 19 只股票呈现机构净买入, 23 只股票呈现机构净卖出。当天机构净买入前三分别是好想你、蓝光发展、伟星新材, 机构资金流入净额分别是 1.69 亿元、0.98 亿元、0.79 亿元。此外, 机构净卖出居前个股分别有山东威达、思创医惠、掌趣科技等。权重股暴动, 创业板企稳, 积极的因子正在累加, 市场的做多情绪有所提升, 投资者可适当参与权重个股。

2、聚焦品种:

兄弟科技 (002562)

简评: 公司为维生素龙头股, 消息面上, 维生素 D3 近期再度开启涨价模式, 市场报价已从 62 元/公斤上涨至 65 元-70 元/公斤, 1 月至今涨幅 25-30%, 相关个股有望持续受益。技术走势上, 股价持续放量上攻, 目前均线系统已成多头排列, 上面无明显套牢盘压制, 有望形成趋势性上涨, 值得关注。

中航地产 (000043)



简评: 该股票周二放量突破多条均线压制, 出现五日均量上穿十日均量买入信号, 消息面上, 火爆的楼市或利好地产板块。龙虎榜上西藏同信证券深圳益田路证券营业部为主力多头, 买入 4906.31 万元, 游资参与其中或助涨股价, 可适当跟踪关注。

六、新股申购

建艺集团今日申购。申购代码 002789, 发行价 22.53 元, 申购上限 8000 股, 申购数量 500 股整数倍, 发行市盈率 21.33 倍。中签结果公布及缴款日 3 月 4 日。

证监会 3 月 1 日核发 8 家企业 IPO 批文

3 月 1 日晚, 证监会按法定程序核准了 8 家企业的首发申请, 其中, 上交所 3 家 (青岛康普顿科技股份有限公司、广州白云电器设备股份有限公司、江苏赛福天钢索股份有限公司), 深交所中小板 2 家 (广东坚朗五金制品股份有限公司、广东通宇通讯股份有限公司), 创业板 3 家 (深圳市名家汇科技股份有限公司、长沙景嘉微电子股份有限公司、深圳市蓝海华腾技术股份有限公司)。深圳市蓝海华腾技术股份有限公司直接定价发行。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程, 并陆续刊登招股文件。上述 8 家企业的筹资总额预计不超过 40 亿元。

新股申购一览表:



股票代码	002789.SZ	601020.SH	300505.SZ	603861.SH
股票简称	建艺集团	华钰矿业	川金诺	白云电器
申购代码	002789	780020	300505	732861
发行价格	22.53	7.18	—	—
申购日期	03-02	03-03	03-04	03-09
中签结果公告及缴款日	03-04	03-07	03-08	03-11
网上发行(万股)	812	1560	925	1473
申购上限(万股)	0.80	1.50	0.90	1.40
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

昊志机电网上申购中签号:

末尾位数	中签号码
末“4”位数	3623 6123 8623 1123
末“5”位数	17207 37207 57207 77207 97207 80338 30338
末“6”位数	047033
末“7”位数	6317632 1317632 7382142
末“8”位数	52471186 03470697 82131136 47816014 76749528 35968485 91495293 17586565



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

建艺集团 (002789.SZ) 申购代码: 002789

公司主营: 建筑装饰设计与施工。是国家一级资质施工企业, 甲级资质设计单位。资质包括: 室内装饰、幕墙、钢结构、机电智能化、城市园林绿化、防腐保温等。是集设计施工、资源矿产、科技工业园、高新技术建材产业、投融资为一体的规模化实体企业集团。连续五年进入中国建筑装饰行业综合实力百强前八名。

华钰矿业 (601020.SH) 申购代码: 780020

公司主要从事有色金属采矿、选矿、地质勘查及贸易业务, 主要产品包括锌精矿、铅锑精矿(含银)、铜精矿等。公司是西藏自治区内的大型矿业企业, 拥有的矿权包括: 扎西康采矿权、拉屋采矿权、拉屋探矿权、柯月探矿权、查个勒探矿权和桑日则探矿权。公司具有固体矿产勘查乙级资质。现有采矿权和探矿权多项, 其中已探明储量具有大型以上规模的矿山



两座,中型以上规模的矿山一座。公司采选矿能力及公司的盈利能力均居区内矿业企业前列,连年被西藏自治区评为纳税、安全生产先进企业。公司现已形成集资源开发、地质勘查、矿山采矿与选矿一条龙的完整矿业开发体系,自身经营已走上良性循环、滚动发展的道路。

川金诺 (300505.SZ) 申购代码: 300505

公司的主营业务为湿法磷酸的研究、生产及分级利用,主要产品为湿法磷酸和磷酸盐系列产品。公司已具备年产 15 万吨饲料级磷酸氢钙、5 万吨饲料级磷酸二氢钙、10 万吨肥料级磷酸氢钙生产能力,其中饲料级磷酸氢钙、饲料级磷酸二氢钙为补充钙和磷两类矿物质营养元素的饲料添加剂,肥料级磷酸氢钙直接施用于农田中或配制在经济作物专用复合肥、复混肥中。公司立足于利用本地硫、磷、钙、铁储量较大的优势,通过对中低品位磷矿浮选、硫铁矿制酸、能量梯级利用、湿法磷酸的分级利用等关键技术不断创新、改进,完善从硫铁矿制酸、磷矿石的浮选至磷酸盐、磷肥产品生产、销售的一体化产业链,实现了低成本高品质的湿法磷酸生产,形成了适合自身发展的“酸+肥+盐”相结合的独特产品线模式,实现了企业的持续发展。公司将以技术进步、科学管理和规范运作为保障,不断壮大企业规模,提高企业效益,将公司发展成为经营稳健、成长良好、技术先进、行业内最具价值和最具竞争力的磷化工企业。

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。