



一、风行视点

风行研判

昨日盘面虽然呈现普跌态势，但农业、石油、地产等品种却表现比较抗跌，有望成为持续性炒作热点。上证指数以时间换空间去修复指标仍将是年末这段时间的主要方向。大盘在3300点附近反复拉锯有利于大盘构筑新的支撑平台，并逐步摆脱底部区域为来年的春季行情奠定基础。而持续处于低位的成交量仍旧是制约大盘进一步反弹的主要因素。仓位建议继续保持五成。

热点聚焦：猪肉概念

昨日猪肉概念部分个股表现活跃，大康农业、傲农生物逆市涨停，华统股份、双汇发展都表现抗跌。进入12月份后猪肉消费进入旺季，生猪价格开始反弹，近期猪肉价格已经突破15元/公斤，预计将持续上行至春节前，猪价有望突破16元/公斤。长期看，环保高压使得能繁母猪存栏长期处于低位，行业供给受限，促使生猪养殖历经超长盈利周期，行业龙头最受益，有望迎来业绩和估值的双升。从事件驱动的角度看，元旦将至，市场多猜测2018年的一号文件仍将聚焦农业，特别是农业供给侧改革的预期也较为强烈，加之前期农业板块超跌明显。所以在旺季效应、政策预期以及超跌反弹等多种因素下，我们认为农业板块值得短期关注。个股关注：温氏股份、牧原股份、辉隆股份、登海种业等值得关注

热点聚焦：金地集团

金地集团昨日大涨6.27%，并带动房地产部分个股活跃。我们发现近期，房地产龙头品种往往出现轮番表现的情况。上周保利、万科，昨日金地集团紧随其后。从行业发展看，我们认为产业集中度提高和长租公寓建设，是未来一段时间房地产行业最核心的两条主线。未



来 2-3 年，产业集中度提高预计是中国房地产市场最确定的事件，目前估值仍然便宜的行业龙头公司具备吸引力。同时，由于激烈的销售排名竞争和不确定的市场演变走势，各大公司在 2018 年 1 月开始就会积极推货。考虑到明年春节的时间较晚，2018 年 1 月龙头公司的销售可能会超预期。所以综上所述，以金地集团为代表的房地产一线品种仍值得关注！

个股关注：万科 A、招商蛇口、保利地产、金地集团等值得关注！

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、原油进口交易引入区块链大幅提升执行效率

据新华社报道，中国中化集团公司日前针对从中东到中国的原油进口业务，成功完成我国第一单区块链原油进口交易试点。对这次交易流程进行的效果分析显示，该技术应用的两大支撑——数字提单和智能合约，可以大幅提升原油交易执行效率，优化 20%至 30%交易融资成本。未来我国石油化工领域实现区块链技术贸易应用的标准化和平台化，将有助于提高石化行业交易业务的透明度并提升行业整体的风险管理水平。

随着监管政策及各项法规逐步落实，机构看好人工智能、区块链等技术在发展过程中的创新结合及应用落地，相关公司中，恒生电子（600570）、金证股份（600446）较早布局了区块链。

2、移动通信转售业务正式牌照即将发布试点企业有望受益

全国工业和信息化工作会议 25 日召开，会议明确了 2018 年工作重心。其中，有关移动通信转售领域方面，会议明确将加快重点领域改革，实现移动通信转售业务正式商用，做好电信企业混合所有制改革。这意味着，2018 年虚拟运营商将正式转正，获发移动通信转售业



务正式牌照。移动转售试点工作已经开展四年，国内移动转售试点工作取得了积极成效，已经具备了颁发正式牌照的基础。

数据显示，截至 2017 年 2 月，我国移动转售用户超过 4600 万户，其中 11 家移动转售企业的用户数超过 100 万，规模最大的一家用户超过了 800 万。三年直接吸引民间投资超过 31 亿元，间接经济贡献约 96 亿元，带动上下游新增就业岗位超过 5 万个。随着转正牌照的正式发布，移动通信转售义务有望进入新的发展阶段。天音控股（000829）、鹏博士（600804）等移动通信转售业务试点公司有望受益。

3、多部门联手推进稀土行业秩序整顿工作

工信部原材料工业司（稀土办）近日组织召开了稀有金属部际协调机制联络员会议，重点研究推进秩序整顿工作的措施建议。发改委、财政部、环保部、公安部等部门的人员参加了会议。与会部门表示，将进一步发挥部门合力，共同推进行业秩序整顿工作，研究解决发现的突出问题，加大联合惩戒力度，推动《稀有金属管理条例》尽快出台，保持对稀土违法违规行为的高压态势，确保整顿取得实效。

此次会议透露出国家将继续加大稀土行业的整顿力度，新一轮稀土“打黑”也将启动。此外，市场预期 12 月底进行稀土收储，也将对稀土市场起到稳定的作用。事稀土产业股主要有广晟有色（600259）、五矿稀土（000831）等。

【上市公司】

亚宝药业：全年净利预增 788%-818%

陆家嘴：出售子公司股权 预计增利逾 17 亿元

百川能源: 贤达实业等拟增持不超 5 亿元

软控股份: 实控人拟增持 500-600 万股

鹏翎股份: 实控人提议年报 10 转 8 派 2.4 元

棕榈股份: 联合预中标 105 亿元 PPP 项目

三、新股申购

科华控股: 实业投资,生产汽车增压器、工程机械部件、液压泵、阀及其零部件、铸造材料、精密铸件,销售自产产品;从事上述同类产品及技术的进出口业务和国内批发业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)

鹏鹞环保: 从事环保工程、水处理工程、市政公用工程专业承包业务;从事机电设备安装工程专业承包业务;从事生活污水、工业污水治理业务;环境保护机械的批发;环保、水处理、市政公用领域的投资、建设、运营。

润都股份: 研发、生产、销售原料药(具体品种详见药品生产许可证)、小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、制剂中间体(微丸)(有效期至 2015 年 12 月 31 日)、医药中间体(不含危险品)、药用辅料

新股申购一览表:

股票代码	股票简称	申购代码	发行价格	申购日期	中签结果公告及缴款日	申购上限(万股)
603161	科华控股	732161	16.75	12-26	12-28	1.30
300664	鹏鹞环保	300664	8.88	12-26	12-28	2.40
002923	润都股份	002923	17.01	12-26	12-28	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。图片来源于wind、东方财富

注: 数据来源于 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)



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，并非作为或被视为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。