



## 一、风行视点

### 风行研判

总结今日榜单，在昨日盘面中热点有扩散迹象，特别是前期主流的保险行业出现反弹，增加了市场做多信心。同时旅游、民航机场等行业的活跃也使市场人气有了较好的提升，我们预计短期市场仍将围绕着年报业绩预期挖掘更多的热点。从上证指数的角度看，指数昨日冲高回落，量能继续保持缩量水平，上档均线系统特别是五日均线对指数承压，我们预计3200点上方短期压力十分明显，预计年前指数仍蓄势休整后方能突破。仓位建议适当减仓，由前期六成减至四成。

### 中国国旅

中国国旅昨日上涨 3.49%，全天成交量 5.24 亿。中国国旅的上涨带动了旅游板块活跃，号百控股、众信旅游等品种表现活跃。从行业发展看，旅游板块前景喜人。2017 年我国实现旅游总收入 5.4 万亿元，增长 15.1%；全年全国旅游业对 GDP 的综合贡献为 9.13 万亿元，占 GDP 总量的 11.04%。在即将到来的春节假期，预计全国国内旅游市场将达 3.85 亿人次，同比增长 12%。所以旅游行业企业业绩也持续向好。数据显示，在共 37 家旅游行业上市公司中，共有 25 家已发布 2017 年年报业绩预告或业绩快报。其中，业绩预告预喜公司 18 家，业绩快报预喜公司 2 家，预降公司仅 5 家。在消费升级大背景下，尽管春节团期旅游线路价格均会出现不同程度的上涨，部分产品价格涨幅甚至翻番，但这并未能阻挡消费者旅游过年的步伐。春节团期定制出游需求猛增。所以买旅游股持续过年也许是个不错的选择。在操作上建议关注业绩预期好，有规模优势和资金优势的企业。个股关注：中国国旅、首旅酒店、中青旅、峨眉山 A 等！

## 柳工

昨日柳工大涨了 7.43%。公司 2017 年业绩预告称净利润 3.05 亿至 3.29 亿，同比增长五倍以上。其实柳工的业绩高增长是工程机械行业的一个缩影。一月份的数据显示，2018 年 1 月份挖掘机销售 10687 台，同比增长了 135%。这是自 2012 年以来首次突破一万台。其主要原因是受益于煤炭等上游企业涨价和产品更新换代的需求，我们预计挖掘机销量将延续高增长势头，2018 年一季度销量增速有望达到同比 30%。值得注意的是，1 月国产挖掘机出口 1137 台，同比增长 90%，2018 年，全球经济复苏和制造业回暖，带动国内工程机械板块销量大增，将继续利好出口，从国内看，“一带一路”建设和国际产能合作的推进将延续挖掘机行业上升态势，尤其是非洲市场和东南亚市场将为国内工程机械企业带来巨大的增长空间。综上所述，我们认为继续关注国内有品牌效应的工程机械类上市公司，个股关注：柳工、三一重工、恒立液压、徐工机械等。

## 中国平安

昨日中国平安成为两市成交量最大的品种，该股昨日上涨 3.17%，全天成交量 77.4 亿元，中国平安的上涨也带动了保险行业昨日表现出色，行业指数大涨 2.67%。个股方面中国太保、西水股份等品种纷纷大涨。保监会的数据显示，2017 年财产保险行业保费收入首次突破了万亿大关，同比增长 13.8%，行业提供风险保额 3030 万亿元，同比增长 136.2%。值得注意的是，各财险公司的偿付能力充足率均达标，行业核心偿付能力溢额达 2915 亿元，综合偿付能力溢额达 3610 亿元。这说明保险行业已经妥善化解信用保证保险风险，切实保护投资者利益。我们认为未来保险行业得益于规范发展，业绩确定性将进一步提升，其的牌照优势也将明显放大。必将成为各路机构持续看好的主流品种。所以在操作上建议对保险行

业的龙头个股持续关注，如：新华保险、中国平安、中国太保等。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、新版新能源汽车财政补贴政策落地、行业龙头公司优势更加明显

2月13日，财政部等四部门调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策，进一步提高纯电动乘用车能量密度门槛要求。根据成本变化等情况，调整优化新能源乘用车补贴标准，合理降低新能源客车和新能源专用车补贴标准。从2018年起将新能源汽车地方购置补贴资金逐渐转为支持充电基础设施建设和运营、新能源汽车使用和运营等环节。本通知从2018年2月12日起实施，2018年2月12日至2018年6月11日为过渡期。过渡期对应标准的0.7倍补贴，新能源货车和专用车按0.4倍补贴，燃料电池汽车补贴标准不变。

新版补贴政策对能量密度等指标的调整基本符合市场预期。虽补贴有明显退坡，但市场已有所消化。新版补贴政策更加有利于新能源汽车内部结构的优化合理，推动行业优胜劣汰。可关注杉杉股份（600884）、新宙邦（300037）等新能源汽车细分行业龙头公司。

#### 2、我国成功发射两颗北斗导航卫星 星载原子钟打破国外技术封锁

2月12日成功发射的第二十八、二十九颗北斗导航卫星，搭载有中国新一代星载原子钟。相关专家表示，中国原子钟发展已打破国外技术封锁，实现从跟跑到并跑。

作为导航卫星的“心脏”之一，高性能的星载原子钟对导航精度起到重要作用。在卫星导航系统中，1纳秒的时间测量误差会引起0.3米的测距误差，因此时间精密测量决定了导航定位精度。此次发射的北斗三号导航卫星装载的新一代高精度铷钟，比前代产品体积更小、减重30%以上，而技术性能大幅提升，与美国GPS全球卫星导航系统采用的铷钟水平相

当。上市公司中，合众思壮（002383）控股子公司上海泰坦提供从时钟精密时钟源、网络时间服务器到高精度时间测量仪和同步管理软件在内的全套解决方案，主导产品包括铯原子钟。东土科技(300353)控股公司上海远景数字信息技术有限公司研发并生产铷原子钟，已为电力用户、移动通讯用户提供精确对时服务。

### 3、工信部加紧研究出台动力电池回收方案 市场将在今年爆发

接近工信部的相关人士透露，工信部正在加紧研究出台动力电池回收方案，相关政策预计 2018 年发布。预计废旧动力电池回收市场将在 2018 年开始爆发，当年规模可达 50 亿元，2020 年至 2023 年增长至 136-311 亿元。目前已对动力锂电回收业务进行布局、并具备相关技术和资质凭证的企业，无疑将取得一定的先发优势。A 股相关概念股主要有格林美（002340）、东方精工（002611）等。

#### 【上市公司】

长园集团：拟出售长园电子 75%股权 预计获益 8 亿元

京新药业：拟 1 亿至 3.3 亿元回购公司股份

捷顺科技：拟回购 1 亿-3 亿元公司股份

中航沈飞：控股股东一致行动人拟增持不超 2%股份

一汽富维：获股东举牌，持股 5.16%

胜利股份：大股东拟增持不低于 1 亿元

威唐工业：年报拟 10 转 10 派 1.1 元

## 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。