



一、风行视点

风行研判

总结今日榜单,上周五盘面中热点虽然有扩散的迹象,但前期强势蓝筹权重品种的反弹后劲似乎不足,预计短期资金仍将持续捕捉超跌反弹的机会为主基调。从上证指数的角度看,3300 整数关口的压力开始显现,短期伴随着量能的放大,交投的活跃股价短期反弹趋势仍将保持,预计短期仍有震荡上行的空间,仓位建议保持五成。

热点聚焦: 贵州燃气

上周五贵州燃气涨停,全天成交量 9.13 亿,换手率高达 36.2%。从该股的节奏看,前期受益于天然气价格上涨股价也持续暴涨,但近期股价伴随着气荒短期内得以快速缓解股价快速调整,1月25至2月22日不到一个月的交易时间股价超跌已经高达40%。从龙虎榜数据看,上周五涨停仍然是游资主导,所以不排除上周五股价异动是前期炒作资金自救行为。所以综上所述游资自救及超跌反弹是股价涨停的主要原因。

我们认为前期中石油和中海油联手合作“南气北运”,一定程度上缓解了华北、华中、西北等地区的天然气供应压力。随着旺季结束,天然气短缺的现象短期几乎不可能出现。所以在操作上,我们认为虽然上周五以贵州燃气为代表的天然气概念个股表现活跃,但追高这类品种风险较大,建议投资者要注意天然气概念股如:贵州燃气、佛燃股份、大通燃气等品种炒作风险!

热点聚焦: 造纸印刷

上周五造纸行业表现出众,行业指数大涨了2.19%,个股方面:冠豪高新、山鹰纸业、华泰股份等品种纷纷大涨。从业绩看,造纸行业受益于2017年产品价格的上涨业绩预期良



好，在当下的年报行情中有望持续表现。如华泰股份近期就发布了业绩预告，称受国家供给侧改革以及造纸行业复苏等因素影响，2017年公司净利润增长2.5倍！从行业各细分领域看建议重点关注包装纸及文化纸两个领域的上市公司。包装纸方面2018年废纸进口政策已经明朗，《进口废纸环境保护管理规定》和2018年前五批废纸进口许可证名单相继出台，进口配额向龙头企业集中，预计行业集中度将继续提升，龙头企业盈利改善在2018年将持续；文化纸方面，近期多家纸企发布涨价函，预计节后有望迎来消费旺季。**个股方面建议关注山鹰股份、太阳纸业、晨鸣纸业、华泰股份等。**

热点聚焦：创业板

上周五，两市股指再度分化，这其中创业板表现相对偏弱，下跌0.53%。从创业板指数节奏看，虽然创业板上周表现不如主板，但该指数却在2月7日先于上证指数见底，（上证指数的调整低点在2月9日出现，即3026点），这说明创业板短期节奏实际上要比上证指数稳定。从盘面观察，创业板活跃度有明显回升，其一上周五创业板涨停家数达到10家，两市合计涨停家数24家，占比超过了40%；其二乐视网上周反复活跃也激发了部分资金抄底创业板的热情，使创业板人气有所回升。

值得注意的是，“两会”将至，上周五部分农业及军工题材类个股走强很大程度上是因为“两会”的召开。农业、军工、创业板都有以下明显特征，首先，股价超跌，调整周期长、幅度大！其次，题材股和小盘股往往容易形成联动效应，有助于热点轮动。

所以综上所述，建议投资者近期关注创业板中股价超跌但业绩预期良好的品种，捕捉阶段性反弹机会。个股关注：蒙草生态、铁汉生态、晨光生物、欣旺达等。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、工业互联网专项工作组成立 行业步入快速发展期

工信部网站 24 日披露，经国家制造强国建设领导小组会议审议，决定设立工业互联网专项工作组，统筹协调我国工业互联网发展的全局性工作，审议推动工业互联网发展的重大规划、重大政策等，工信部部长苗圩担任组长。专项工作组每年召开会议，由组长或委托副组长召集成员研究讨论工业互联网发展重大事项。

近期工业互联网领域催化剂较多，包括工信部发布并启动实施工业互联网三年行动计划、富士康工业互联网拟申请 A 股上市等。2017 年我国工业互联网直接产业规模为 5700 亿元，工信部预计 2020 年其规模有望突破万亿元。在工业互联网体系中，处于产业链重要地位的三个细分领域——工业软件、工业云平台、工业大数据有望获得快速发展，相关公司包括汉得信息（300170）、用友网络（600588）、东方国信（300166）。

2、广州市城市总体规划公示 探索建设自由贸易港

广州市国规委发布信息称，《广州市城市总体规划（2017-2035）》草案已经编制完成，于 2 月 24 日至 3 月 25 日进行为期 30 天的公示。根据该规划草案，广州将对标借鉴国际最高水平，在南沙、黄埔、空港经济区探索建设自由贸易港。要“强南沙”，建设粤港澳大湾区核心门户。南沙还将建设粤港澳全面合作示范区：面向港澳实施更大程度的先行先试和更高水平的开放政策。相关概念有广州港（601228）、珠江啤酒（002461）等。

3、吉利集团成奔驰母公司最大股东 相关公司受关注

据媒体 2 月 24 日报道，吉利集团宣布已通过旗下海外企业主体收购戴姆勒股份公司 9.69% 具有表决权的股份，股份价值约 90 亿美元。吉利已成为戴姆勒最大单一股东。下一



步,吉利集团将与戴姆勒集团就战略协同、技术开发、电动化、智能化等领域展开深入讨论。戴姆勒旗下业务部门包括梅赛德斯-奔驰乘用车、戴姆勒卡车、梅赛德斯-奔驰轻型商务车、戴姆勒客车和戴姆勒金融服务。

经历多轮收购和并购,目前吉利集团已形成吉利、领克、沃尔沃、伦敦出租车、宝腾和路特斯六大汽车品牌矩阵,覆盖中低端品牌、豪华品牌的完整产品谱系。数据显示,2017年吉利累计销量为124.7万6辆,同比增长63%。而进入2018年,吉利1月销量为15.5万辆,同比增长51%。拓普集团(601689)收购福多纳后进一步绑定吉利,预计2017年吉利占公司收入的30%左右,成为公司第一大客户。宁波高发(603788)是汽车操纵器市场龙头企业,吉利汽车是公司主要客户之一。

【上市公司】

长城汽车:与宝马股份公司签署合作意向书

神开股份:股东拟6个月内增持不低于7.45%股份

勘设股份:签署3.15亿美元海外工程施工合同

火炬电子:一季度净利同比增加约50%

康得新:拟并购海外高分子材料平台企业

海南瑞泽:将合作开发三亚国际邮轮业务

步步高:股东向腾讯林芝和京东邦能转让股权

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。