



## 一、风行视点

### 风行研判

总结今日榜单,在昨日盘面中热点再度扩散,与我们前期判断的那样,市场赚钱效应正在不断增加,更多的小市值品种加入其中,我们预计市场仍将继续围绕着成长股的估值错杀展开深度挖掘。从上证指数的角度看,昨日我们已经指出,指数将面临技术性反弹,而伴随着指数昨日上涨,技术层面已经有了明显的修正,我们判断指数短期仍继续保持震荡上行的反弹节奏,有望上冲至 3300 点整数关口,仓位建议继续保持五成!

### 热点聚焦: 东土科技

东土科技近几日可谓表现犀利,股价连续三天强势涨停!昨日成交量高达 6.47 亿,全天换手率 13.1%。

东土科技致力于网络化工业控制整体解决方案的研究实践,是中国工业互联网技术创新探索的领导企业。其实不仅仅是东土科技,近期工业互联网领域的上市公司股价都表现出奇的好。佳讯飞鸿、黄河旋风、宝信软件等品种股价均出现大幅拉升。

近日,工信部发布《国家制造强国建设领导小组关于设立工业互联网专项工作组的通知》指出,为贯彻落实《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》。据中国工业互联网产业联盟测算,2017 年我国工业互联网直接产业规模约为 5700 亿元,预计 2017 年到 2019 年,产业规模将以 18%的年均增速高速增长,到 2020 年将达到万亿元规模。产业发展的良好预期有望吸引市场资金对工业互联网板块的持续关注。

对于工业互联网板块未来投资机会,我们认为平台是工业互联网的核心,投资者可重点关注具有工业互联网平台技术的公司,此外还可关注工业互联网产业链相关受益公司,推荐



东方国信、用友网络、黄河旋风、宝信软件等标的。

## 热点聚焦：龙源技术

龙源技术昨日上涨 4.66%，两个交易日涨幅已经超过了 15%。龙源技术主营余热利用业务，属节能环保领域，公司 2017 年业绩实现扭亏为盈。

我们认为业绩的好转加之两会对节能环保板块的关注是公司股价持续超跌后出现大幅反弹的主要原因。两会将近，同时也是环保板块进入政策密集发布期，成为当前环保股强势崛起的重要推动力。

环保部 2 月 27 日召开新闻发布会，表示正在抓紧研究起草蓝天保卫战的三年作战计划。此外，2 月 27 日，国家税务总局对外发布，2018 年我国最新亮相的环境保护税将于 4 月 1 日迎来首个征税期。从 2018 年到 2020 年，是我国全面建成小康社会的决胜节点，污染治理攻坚战与防范化解重大风险、精准脱贫并列三大核心任务，尤其是大气污染在未来 3 年内将成为整治与投入的重点，2018 年预计将完成煤改气、煤改电 400 万户，较 2017 年有大幅增长。在此背景下，环保板块进入政策密集发布及市场高度关注期，环保行业或迈入高景气周期，估值有望重回上升空间，绩优龙头标的迎来加配良机。在操作上建议关注业绩弹性大，有技术优势的龙头企业。个股关注：清新环境、聚光科技、龙净环保、东江环保。

## 热点聚焦：中国铝业

中国铝业昨日大跌 7.63%，公司前期停牌收购资产，股价 2 月 26 日复牌后股价连续跌停，四个交易日跌幅已经高达 32%。

中国铝业股价跌停的主要原因有以下几点：

首先，中国铝业高位停牌，复牌后产生补跌效应；其次，更为重要的是停牌前与复牌后，

铝行业的环境出现重大改变。上市公司停牌时铝价尚处高位，上海期货交易所铝主力合约结算价为 16100 元/吨，至 26 日复牌时已经跌至 14290 元/吨；值得注意的是，此次中国铝业并购市场普遍预期公司会借重组之机对行业进行整合扩张，以及业绩翻转存在预期，但是最终确定的标的则是原有的子公司股权，这就造成了预期差。

但中国铝业下跌后我认为机会大于风险。第一，目前行业最大的问题在于前期积累的高库存，而经过未来两个月的消化，4、5 月份旺季来临时，铝价运行则有望迎来转机；第二、铝作为国际定价商品，同 LME 铝价格联动密切，并与铜、锌等基本金属保持高度相关走势，而如今有色正是业内最为看好的板块之一。所以综上所述，我认为以中国铝业为代表的有色龙头企业仍值得关注。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、大基金二期呼之欲出 撬动集成电路产业投资规模超万亿

据悉，国家集成电路产业投资基金（大基金）第二期正在紧锣密鼓募资推进之中，目前方案已上报国务院并获批。接近大基金的权威人士透露，大基金二期筹资规模超过一期，在 1500-2000 亿元左右。

中国近几年集成电路产业的发展可谓“天翻地覆”，对行业最关键的影响便是《国家集成电路产业发展规划》的发布与国家大基金的推出。大基金兼具国家战略的引导性和市场运作的科学性，目前已经做出了很多超预期的成绩。按照 1: 3 的撬动比，所撬动的社会资金规模在 4500-6000 亿元左右，加上大基金第一期 1387 亿元及所撬动的 5145 亿元社会资金，中国大陆集成电路产业投资基金总额将过万亿元。上市公司中，万业企业（600641）

以自有资金 10 亿元人民币认购首期上海集成电路装备材料产业投资基金 20%的份额，该基金第一大出资人为“国家大基金”。景嘉微（300474）2018 年 1 月面向国家集成电路产业投资基金等非公开发行，募资总额 13 亿元。其中，国家集成电路基金认购 90%。

## 2、全球首个区块链技术社区公益项目诞生 新能源区块链应用迈出一大步

2 月 28 日，由招商局慈善基金会携手 TÜV Nord、新能源交易所、熊猫绿色能源集团及华为共同发起的能源区块链项目签约仪式，在深圳蛇口举行，该项目也是全球首个应用区块链技术的社区公益项目。

推广初期，将从蛇口地区挑选首批自愿报名的用户参与清洁电力虚拟交易，用户在平台上选择清洁能源时，区块链技术将生成智能合约，直接配对电站与用户之间的点对点虚拟交易。蛇口的一小步，或将成为推动新能源区块链的一大步，上市公司中，涉及能源区块链公司主要有远光软件（002063）、爱康科技（002610）等。

## 3、国家生物技术的发展战略纲要开始编制 细胞免疫治疗受关注

据媒体报道，28 日由科技部牵头，发改委、财政部等 16 部委组成的《国家生物技术的发展战略纲要》编制领导小组第一次会议召开。科技部部长万钢担任国家生物技术的发展战略编制工作领导小组组长。这意味着《纲要》正式步入编制阶段。

免疫细胞疗法作为癌症治疗的主要手段之一，未来有望获得政策支持。我国的细胞免疫治疗按照第三类临床医疗技术进行监管，CIK、DC-CIK 等传统项目具有收费标准，部分省份医保覆盖，从事这项技术服务的医疗机构和企业保守估计超过 500 家，已处于事实临床。目前 CAR-T 则越来越多地以临床试验的形式开展起来，2015 年我国 CAR-T 临床试验注册数量激增，超过前两年之和，并且多以实体肿瘤适应症为主。机构预计我国潜在市场空



间至少在 1200 亿元-1600 亿元。和佳股份 ( 300273 ) 开发国内临床应用最广泛的 DC-CIK 生物细胞治疗项目。香雪制药 ( 300147 ) 与中国人民解放军第 458 医院合作建立 T 细胞治疗新技术临床研究中心。

## 【上市公司】

高伟达: 与蚂蚁金融云签订战略合作协议

天舟文化: 累计回购 2429 万股 耗资 2.77 亿元

冠福股份: 一季度业绩预增 679%-858%

东华能源: 签署 200 亿元项目协议

金能科技: 拟 203 亿元投建氢能源综合利用等项目

汇金科技: 年报拟 10 转 10 派 3.6 元

盈峰环境: 中标 3.15 亿元垃圾焚烧热电联项目

## 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。