

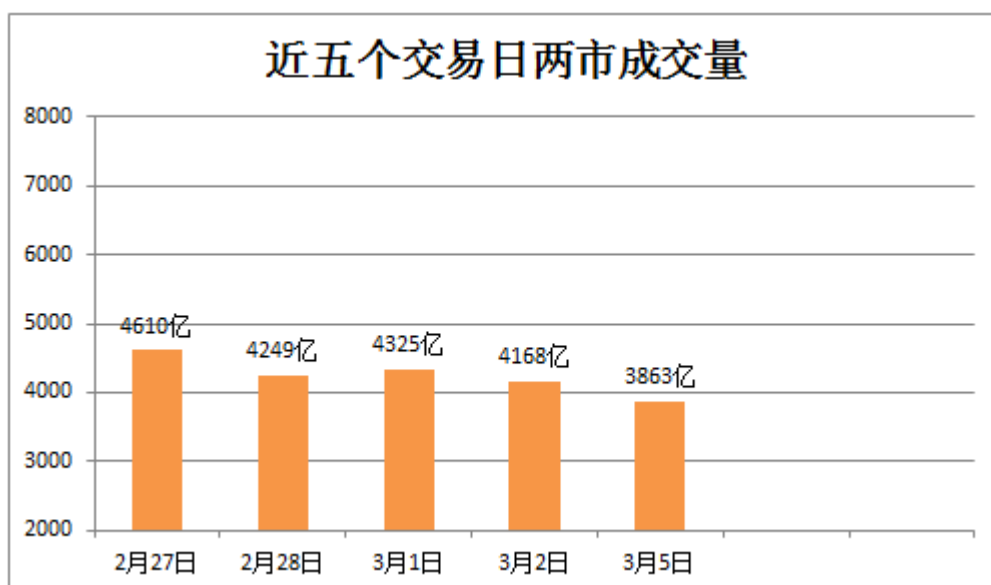
## 一、风行视点

### 风行研判

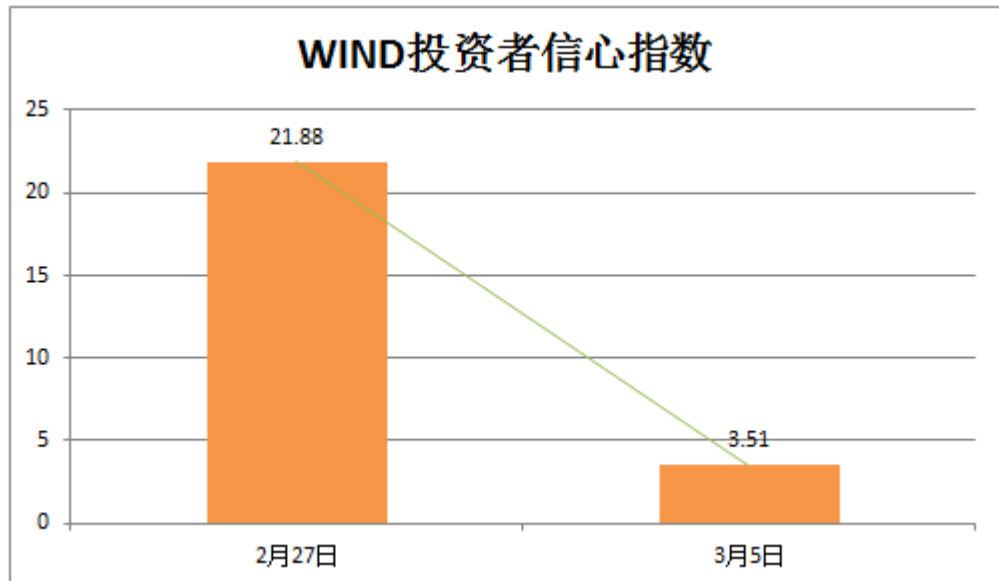
昨日上午上证指数保持弱势震荡走势，全天仅小幅上涨 0.07%，但创业板继续保持上涨攻势，上涨 1.34%，虽然市场风格并无太多改变，但两市交投活跃度进一步降温。

#### 成交量数据：

两市成交量 3863 亿，较上个交易日萎缩近一成。



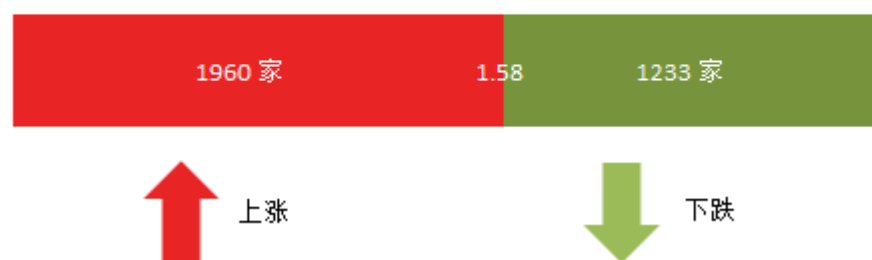
WIND 市场信心指数 3.51, 该指数在 2 月 27 日触及本轮高点 21.88 点后, 持续回落。信心指数的下降与成交量的萎缩两数据相互呼应, 这表明市场主流资金谨慎心态有增无减, 观望情绪仍占据上风。



#### 盘面数据:

昨日上涨家数 1958 家, 下跌家数 1233 家。涨跌家数比 1.58, 该数据比上个交易日 0.44 大幅改善。

#### 上涨下跌家数 (3月5日)



如何解读成交量数据与盘面数据的背离? 我们认为虽然数据显示近期市场交投进一步降温, 但市场赚钱效应并没有减弱。这些热点往往是以游资主导的对中小市值热点的挖掘, 所以创业板能继续保持上攻形态, 同时盘面中在不用撬动成交量指标就可以使市场涨跌家数比有明显改善。A 股短期热点仍集中于对中小市值品种超跌反弹深度挖掘, 同时技术性反弹的特征也很明显。

从上指证数的角度看，3250 点正处于明显的压力位，十日均线与五日均线虽然形成金叉，但上档中长期均线系统对其形成压制，在成交量无法有效放大的背景下，指数或仍将面临调整压力，所以在操作上建议投资者保持谨慎心态，仓位建议继续保持四成！

## 热点聚焦：用友网络

用友网络昨日再度强势涨停，全天成交量 20.8 亿元。该股在短短 11 个交易日股价涨幅已经超过 60%，股价可以用“暴涨”来形容。

用友网络的上涨主要受益于近期市场对于工业互联网概念的炒作情绪的不断升温。

目前作为国内企业 ERP（企业资源计划）龙头。2017 年公司发布工业互联网平台——用友精智，核心是为工业企业提供设计云、制造云、服务云等。不可否认用友网络目前正站在资金炒作的风口，成为工业互联网概念炒作的龙头！

工业互联网成为市场热点与国家产业导向有直接关系，工业互联网到底是啥？简单点说工业互联网是通过网络化、信息化的手段，对制造业更加精细、更加有效地管理。从去年年底开始，工业互联网成为政策的宠儿，来自国家层面的消息不断利好。去年 11 月国务院发布《关于关于深化互联网+先进制造业发展工业互联网的指导意见》，今年 2 月设立工业互联网专项工作组。专项工作组由 25 位正副部长及司局领导任职，力度空前。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。

所以工业互联网不仅仅是短期炒作的风口，更是未来我国制造产业发展的方向。工业软件、工业云平台和工业大数据是布局工业互联网的三个关键领域。上述三方面的龙头品种值得关注！个股关注：海得控制、黄河旋风、东方国信、沈阳机床等。

## 热点聚焦：航天军工

昨日航天军工板块表现出众，行业指数上涨 2.66%。个股方面：中航机电、中航沈飞、航天科技等品种涨幅居前。我们认为航天军工未来仍有表现机会其原因有以下几点：

首先，行业已经进入政策“蜜月期”。3月2日，十九届中央军民融合发展委员会第一次全体会议召开。会议审议通过了《军民融合发展战略纲要》、《中央军民融合发展委员会2018年工作要点》、《国家军民融合创新示范区建设实施方案》及第一批创新示范区建设名单。军民融合的国家战略有效落地对于航天军工产业形成利好；其次，C919再获大单。近期，华融金融租赁股份有限公司与中国商用飞机在北京签署30架C919大型客机订单，截至目前，C919大型客机国内外用户达到28家，订单总数达到815架。

综上所述我们认为政策导向确保了行业估值的稳定性。同时军队编制改革带来的军工采购替换和新增需求，我们认为2018年军工企业的操作机会会有所增长，特别是大飞机产业前景广阔，景气度较高。而且，航天军工板块前期跌幅明显，部分优质个股2018年动态估值跌至30倍左右，存在修复空间。个股关注：中直股份、中航光电、中航机电、航发动力等。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、全面屏新品纷纷亮相 成为手机发展重要趋势

OPPO官方5日公布了旗下新一代全面屏手机R15的具体参数，采用6.28英寸19:9的超视野全面屏，左右边框窄至1.78毫米，屏占比提升至90%。业界预计，从预热的节奏看，R15系列有望本月正式发布。同日，vivo也在杭州发布了APEX全面屏概念机，通过采用弹出式前置摄像头、全屏发声等新技术，使上、左、右三条边距均仅为1.8毫米。据介

绍, APEX 使用的技术将在今年年中投入量产。

在 2018 年出货的智能手机中, 采用全面屏面板的将占到 40% 之多。全面屏的应用能够极大地提升视觉效果, 对于供应链来说, 面板行业将直接受益, OLED 替代进程将加速, 相关零部件也将有所变革升级。深天马 A ( 000050 ) 在年报中表示公司 LCD 全面屏出货量居全球第一, 今年将重点推进武汉天马第 6 代 LTPS AMOLED 产线产能及良率提升; 大族激光 ( 002008 ) 近日在接受调研时表示, 针对 OLED 显示屏的生产, 能够提供激光切割、激光修复、激光剥离和自动画面检查等四类解决方案。

## 2、科技创新引领农业发展 生物育种行业迎机遇

3 月 4 日, 李克强总理在参加全国政协会议时说, 要发展高质量农业, 必须深入推进农业供给侧结构性改革, 发挥市场作用完善重要农产品收储机制, 更大发挥科技引领作用, 培育和壮大新动能。农业部此前印发的《“十三五”农业科技发展规划》, 明确提出“十三五”期间要不断提升农业科技自主创新能力、协同创新水平和转化应用速度, 为现代农业发展提供强有力的科技支撑。

农业科技创新是农业发展的第一推动力, 生物育种作为提高农业生产效率的根本, 又与生物技术等前沿科学紧密联系, 被称为农业的“芯片”。随着乡村振兴上升到国家战略层面, 生物育种行业有望获得实质性政策扶持。同时, 近期大豆等国际农产品价格上升, 有助于种业景气度提高。A 股中, 登海种业 ( 002041 )、敦煌种业 ( 600354 ) 等种业公司值得关注。

## 3、医药界的“华为” A 股上市提速 冲击医药股市场第一

被称为医药界的“华为”、“最贵新药研发公司”的无锡药明康德新药开发股份有限公司已披露了《招股说明书》, 回“A”之旅提速。近日 A 股市场“独角兽”概念火热。药明

康德目前是中国规模最大的小分子医药研发服务企业, CRO(医药研发合同外包服务机构)行业龙头, 是典型的“独角兽”。

A股上市公司中, 昆药集团(600422)、信邦制药(002390)均通过常州平盛股权投资基金合伙企业参股上海金药投资管理有限公司, 而上海金药为无锡药明康德主要发起人。众生药业(002317)与药明康德有多项药物研发的战略合作协议。

## 【上市公司】

鲁泰 A: 拟回购不超 6 亿元 B 股股份

高德红外: 签订 1.19 亿元军品订货合同

晶盛机电: 一季度业绩预增 100%-130%

牧原股份: 1-2 月份商品猪售价较去年 12 月下降 7.5%

中电鑫龙: 拟不超过 1 亿元回购公司股份

湘油泵: 收购腾智机电 100% 股权

恺英网络: 年报拟 10 转 5 派 1.2 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。