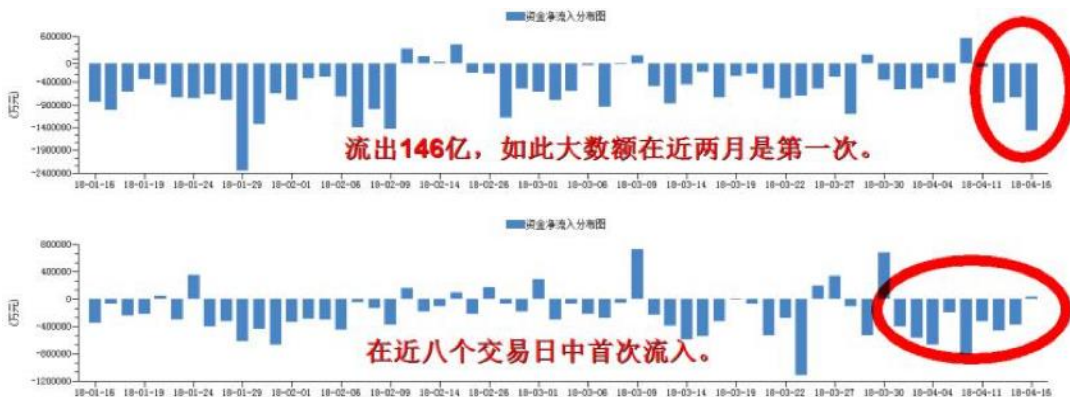


## 一、风行视点

### 风行研判

大盘观点: 昨日大盘再次呈现分化走势, 主板一路下跌, 盘中击穿 3100 点, 创指略强。最终上证指数跌 1.53%, 深圳成指跌 0.61%; 创业板指数上涨 0.77%, 并结束了之前的 4 连阴走势。两市成交 4507 亿元, 较上周五略微放大, 从量能看市场抄底资金意愿并不强; HS300 昨日主力流出 146 亿, 为两月之最。目前的位置资金依然选择逃离蓝筹股, 可见短期市场想要快速企稳并不容易, 好在创业板的主力资金出现持续流出 8 天后首次净流入的积极现象, 短期更多关注创业板的机会;



综上盘口数据看, 短期的机会还是在创业板, 对于目前的蓝筹股还需多点耐心去等待; 从均线系统看, 短期均线 5 日线开始向下拐头, 短期趋势会惯性下探, 特别是沪深 300 与上证 50 指数均跌破年线, 未来底部构筑的时间将会更长, 但是 3100 点附近我们也不宜过度悲观, 因为昨天市场杀跌最凶的是银行板块, 下面也会跟大家重点分析下银行板块, 与此同时创业板的逆势走强也会聚集人气, 有助于主板的企稳。仓位继续保持五成!

### 热点聚焦: 海南

点评：昨日海南板块涨幅超 9%接近涨停，出现了罕见的涨停潮，成为市场一枝独秀。主要有以下几点原因：

1、周末管理层发话，要在海南岛全岛建设自由贸易区和自由贸易港，很自然地让人想到去年的雄安新区，首先在经济规划上面，雄安和海南就有很大的区别，雄安作为起码对于千年大计，实际是一种核心地域的扩展，而海南板块目前仅仅是规划方案倾斜，而上海自贸港的走势，也说明，自贸区是一个偏中长线的题材，短期未必能连续的爆炒。

2、从预期上的差距也很大，雄安新区当初的保密工作还是很到位的，大部分人都对雄安新区始料未及，这才导致了消息公布后股市的连续涨停潮。而海南这一次从去年开始就一直有预期，且在 2 月份资金已经介入很深，加上之前有大量的投机盘参与到其中，因此，连续涨停潮的概率比较低。

3、综上所述，虽然不可否认全岛建设自贸区和马彩的推广，都将树立海南岛改革风向标的重要地位，但这是一个中长线的题材，而短期如此爆炒后，获利盘众多，风险逐步加大，切勿追高。

## 热点聚焦：银行

点评：昨日银行股大跌，板块跌幅 2.59%，为市场罪魁祸首。

1、虽然银行股昨日大跌，但从基本面来看，银行业的情况在往好的方向发展。从 2016 年开始，银行的不良资产率不断上升，在 2017 年管理层坚决去杠杆，抑制流动性之后，从今年的一季度报来看，五大行的不良贷款率在六年内首次实现同时下降，而银行业总体不良资产增速逐渐下降，政策管控效果明显，预计今年整个银行业不良资产不良率有缓和的趋势。



2、2017 年年报显示，四大行的营业收入、利润均保持同比增长，农行最多，增长近 6%，而国家一直强调防控金融风险和金融改革开放，在此大背景下，金融行业作为改革试点，会起到很重要的服务和连接作用，有很大的发展空间。而银行业在科技、生态、产品上的投入、研发强度 在世界范围内处于前列，科技引领、创新驱动、转型求实、 变革图强，是未来中国银行业的发展方向。

3、大银行未来几年的规模增速将不弱于小行，净利润增速不断提高，估值应给与溢价，且在资源投放、生态建设、新技术投入等方面明显要优于股份制与城商行，因此还是持续看好四大行的中长期走势，目前的银行股估值没有问题，价值投资是需要耐心的！

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、互联网+医疗健康政策将落地、医院信息化需求上升

16 日下午，国务院新闻办公室召开国务院政策例行吹风会，解读了《关于促进“互联网+医疗健康”发展的指导意见》有关情况，除了针对“互联网+医疗健康”落地相关的行业规定、法律制度、监管方式、个人健康信息隐私保护措施等方面进行阐述外，更详细解读了互联网医疗服务的准入、行为管理规范。我国 2018 年初医院与区域卫生信息化项目中标总金额同比增长 104.8%，项目数量同比增长 52.8%。电子病历、医技、信息平台、分级诊疗系统以及大数据分析、云平台等高阶产品需求开始上升。

医院方面，医疗信息化服务商可以针对医院提升业务流程效率的需求，通过新产品、新服务创造价值。在实现医院数据互联互通的基础上，进一步利用自然语言处理等技术实现深度的数据挖掘和分析，为临床科研、绩效评价、患者服务等提供更为高效的产品。东软集团



(600718)、卫宁健康(300253)等上市公司都已有相关软件项目在各地医院中标。

## 2、逾百亿元集成电路项目集中签约、耗材及设备成重点

"国家集成电路重大专项走进安徽"活动 15 日举行,现场签约了总投资 138 亿元的 26 个集成电路项目。这些项目多与集成电路耗材及设备相关,包括封装用线材、1C 载板、集成电路测试设备等。此次活动得到了国家集成电路重大专项相关负责人,以及 120 余家国内知名集成电路企业参与。

截至去年底,国家集成电路产业投资基金(即"大基金")已实际出资 818 亿元,撬动数千亿元社会资本,重点投向晶圆制造等领域。据大基金方面介绍,拟募集 1500 亿至 2000 亿元的大基金二期方案已上报国务院并获批。我国在半导体装备和材料领域与国外先进水平存在较大差距,随着晶圆厂投产,本土化配套半导体材料是必然趋势,看好主营湿电子化学品的晶瑞股份(300655)、江化微(603078),以及已获得大基金投资的上海新阳(300236)等公司。

## 3、阿里首个购物中心即将开业、线上线下充分融合

阿里巴巴杭州西溪园区三期亲橙里购物中心将 4 月 28 日正式开业。这是阿里自家新零售落地的首个购物中心,购物中心将应用"建筑识人"技术,通过采集存储记录消费者的购买偏好,通过软件的不断迭代,实现建筑识人,照顾不同的消费习惯,最高效、最贴心的帮助消费者做出智慧的消费选择。同时,阿里将在该项目中落地"刷脸消费"、"零负担购物"、"AR 导购"、"千人千面"魔幻试衣等新技术,实现线上融合线下(OMO)的新模式,购物中心所有品牌均为线上线下联合经营探索互联网的新零售品牌。

南都物业(603506)亲橙里是公司"轻资产输出管理"的第一个商业项目。视源股份



(002841) 成为阿里新零售首家硬件服务供应商, 共同构建智慧门店落地生态。达实智能

(002421) 与阿里支付宝有合作。

## 【上市公司】

东方财富: 一季度净利同比增 199%

内蒙华电: 一季度预计扭亏为盈

思创医惠: 四机构合计买入 1.3 亿元

鸿博股份: 子公司鸿博彩票(海南)团队已组建完毕

建发股份: 证金公司持股升至 4.9%

## 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。