

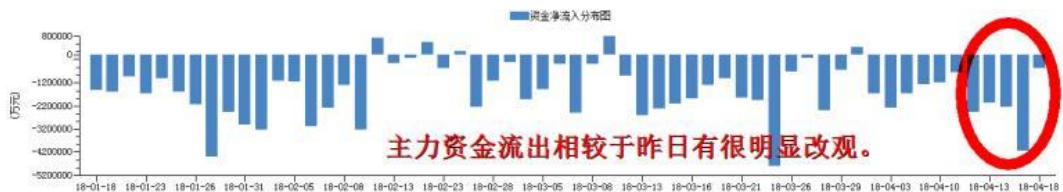
## 一、风行视点

### 风行研判

大盘观点：美股隔夜全线上涨，国内则是受降准利好刺激，市场早盘也如期高开，遗憾的是市场早盘高开后一路下行，继续探底，一举打破前期低点，午后在创业板的带领下迅速拉升，最终上证指数上涨近 1%，深证成指上涨 0.92%，创业板指涨幅超过 2%，盘面上半导体、集成电路、芯片、网络安全概念，全线大涨。其中芯片概念股有超过 20 多家涨停。另外一方面，海南板块继续遭到打压，除海航创新外，其余均大幅下跌。两市全天成交 4941.93 亿，成交量进一步放大，反弹情绪升温。

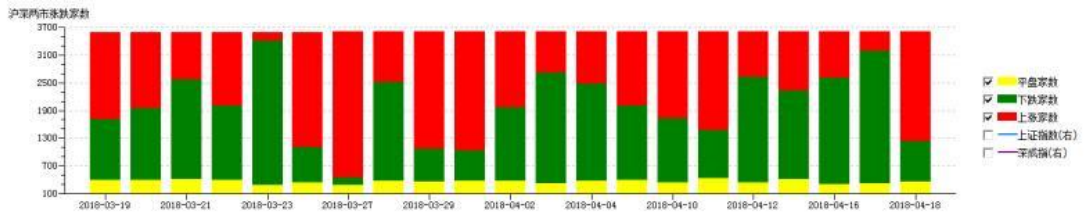


主力资金动态：资金流出情况大为好转，与前几日相比有明显的好转，两市净流出 60 亿，特别要说明的是创业板主力净流入 16 亿，在经历了连续下跌之后，无论是创业板还是主板，都有资金愿意进场抄底，这也有利于市场进一步企稳。



涨跌家数：

昨日涨跌家数比为 7:1，市场呈现出普涨格局，赚钱效应回升，短期反弹情绪有望延



续。

综合盘口数据：上证指数在连续下跌击穿 3062 点的低点后，在 3040-3050 一带遇到了明显技术的支撑，成交量明显放大，资金流出明显减少，短期做空动能减弱，市场有望继续反弹，从技术上看：上证指数 60 分钟图看 MACD 指标绿色柱缩短、有金叉趋势，KDJ 指标线金叉向上发散运行，显示短线反弹还有上冲动能；不过，日线上指数受 5 日均线和 10 日均线压制明显，反弹高度还需进一步观察。

## 国产芯片

点评：国产芯片昨日表现优异，整个板块上涨 7.5%，20 家个股集体涨停，出现涨停潮。

目前关键元器件基本完全依赖进口，芯片国产化需加速。当前国产芯片相比美国等国际领先水平差距较大，基站芯片的国产率几乎为零。本次美国商务部制裁中兴通讯的事件再次给大陆芯片行业敲响了警钟，芯片国产化进程需加速。本次事件对于国内芯片设计和生产厂商冲击较大，但同时也会提振其加大自主研发的力度，国产厂家有望加大经费投入和人才引进力度，并做好专利保护等相关措施。操作上我们认为中兴事件仅为定点打击个案，本质为美国对该通讯行业公司不符合美国规则的警示，美国商务部亦称是由于该公司旧案存在虚假陈述而对其进行制裁，目前并未有扩大范围的倾向，但这无疑将加快我国国产替代战略的步伐！所以我们仍认为，短期国产芯片、国产软件、北斗导航、大飞机等产业的龙头是值得关注的。



近期重点关注的上市公司:

**海格通信:** 贸易战突袭, 定位导航技术国产化刻不容缓。海格通信拥有 60 多年深厚的通信、导航技术的积累, 技术在国内处于领先地位, 或受益于军民融合以及北斗导航产业的发展。

**东方网力:** 公司成立以来一直致力于视频监控管理平台 (VMS) 的研究和开发, 根据 IHS 发布的《2017 全球视频监控设备研究报告》, 东方网力在 VMS 国内市场占有率位居第一, 全球占有率位居第三, 公司的“视云天下”系列产品得到了市场高度认可。目前公司持续加大在 AI、大数据、云计算等方面的投入, 形成万象视频云、图像结构化服务器等云+端产品, 继续保持公司强有力的竞争力。

**振芯科技:** 公司业绩弹性大, 元器件、北斗终端、安防监控等业务正全面向好。①元器件方面, DDS 和 ADC/DAC 芯片将成为公司 18 年的重要业绩增长点。②2018 年军改影响逐步消除, 或将带来较大的业绩弹性; 且 17 年底公司率先完成北斗三号终端样机研发。③视频安防初步形成“算法+产品+应用+渠道”的核心优势, 将不断拓展新市场。

**中航飞机:** 公司是贸易摩擦下的优质对冲资产, 公司是军用运输机、轰炸机整机公司, 并且是支线飞机整机研制公司, 公司上游有众多配套企业, 目前公司生产饱满, 将促进整条军机配套产业链的业绩增长。同时公司大飞机的进展也十分顺利, 目前中美贸易摩擦不断升级, 大飞机国产替代大势所趋!

**东方财富:** 证券经纪业务市场份额提升略超预期, 两融业务市占率稳步提升。同时基金代销业务触底反弹, 交易活跃度提升驱动业绩释放。公司是 A 股稀缺的互联网金融平台型

公司，拥有丰富的金融牌照储备，长期来看有望利用金融数据沉淀衍生出“AI+金融”的互联网金融独角兽，值得长期关注！

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、推动核心芯片等取得重大突破

十八大以来，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在多个场合都曾强调过科技创新的重要性，他还多次提到要掌握核心技术，并指出核心技术受制于人是最大的隐患，而核心技术靠化缘是要不来的，只有自力更生。习近平强调要改革科技研发投入产出机制和科研成果转化机制，实施网络信息领域核心技术设备攻坚战略，推动高性能计算、移动通信、量子通信、核心芯片、操作系统等研发和应用取得重大突破。

《中国制造 2025》明确提出，到 2020 年我国芯片自给率要达到 40%，到 2025 年自给率要达到 50%。芯片制造所需要用到的材料包括电子化学品、高纯气体等，随着芯片国产化的兴起，这些材料的国产化必将给上游原材料厂商带来巨大商机。相关标的包括巨化股份（600160）、上海新阳（300236）、晶瑞股份（300655）等。

#### 2、美禁令或切断安卓系统授权 操作系统国产化迎来机遇

据报道，遭美国“禁运”后，中兴通讯的移动设备可能无法再使用谷歌的安卓(Android)操作系统。根据研究机构 IHS Markit 数据，中兴通讯去年手机出货量达 4640 万部，在安卓阵营排第七。失去 Android 系统的使用权将是一次沉重打击。预计本次事件将倒逼操作系统国产化加速。美方挑起贸易争端，只有自主科技实力提升才能对美国贸易限制进行强有力的回应，因此具备自主研发实力的公司（如芯片和操作系统核心技术等）将迎来国产化进



口替代的发展机遇。

浙大网新（600797）通过多年在 LINUX 操作系统的技术累积与创新，已经发布了针对国内企业桌面操作系统的测试版本，并在实际企业环境中进行试用。

二三四五（002195）在互动易平台表示，公司手机操作系统的研发工作正在积极进展中。

### 3、终身职业技能培训获政策扶持、促进就业创业

18 日召开的国务院常务会议确定推行终身职业技能培训制度的政策措施，以促进就业创业为目标，面向城乡全体劳动者提供普惠性、均等化、贯穿学习和职业生涯全过程的终身职业技能培训。会议提出，对高校毕业生、新生代农民工等重点群体广泛开展就业创业技能培训，促进职业技能培训与学历教育相互衔接，大力发展民办职业技能培训，加大职业技能培训经费保障。

职业培训是连接学历教育与企业人才需求的桥梁。随着告种新兴行业发展，分工日趋细化，产生了越来越多的人才需求，相关培训需求也在快速增长。百洋股份（002696）收购的火星时代是国内数字艺术教育的龙头，持续推进在二三线城市的布局，对上市公司并表贡献收益明显；开元股份（300338）收购了从事互联网在线职业考试培训的中大英才以及从事财务会计培训的恒企教育，去年 3 月起业绩并表。

## 【上市公司】

中富通：获武器装备科研生产单位二级保密资格

金字火腿：拟 10.56 亿元收购晨牌药业 81.23%股份

杉杉股份：一季度净利预增 66%到 90%

鸿博股份：视频型彩票游戏上线



创新医疗：上调一季度业绩预期

百利电气：控股股东拟混改 实控人或变更



## 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。