

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

周一两市小幅低后，向下寻底。沪指在确认 5 日线支撑后便一路震荡上行，午后两市涨幅扩大，临近收盘沪指一度摸高至 3994 点，离 4000 点整数关口仅一步之遥，日 K 线以光头阳线报收，量能有所减小。盘面上国企改革概念依旧活跃，同时受消息面影响体育板块集体爆发。与之相对应的是权重板块表现低迷，金融板块成为拖累市场上涨的主力。短期来看，市场暂时没有系统性风险，碎步上行将是大概率事件。收复 4000 点整数关口指日可待，但突破之后仍需整固以消化获利盘抛压。建议维持六成仓位可酌情高抛低吸应对市场波动。

### 2. 策略建议

昨日在权重板块特别是金融板块疲弱的背景下，指数走出了探底回升的走势，4000 点关口已近在咫尺，突破已无悬念。上周我们在栏目中表述过 4200 点将是本轮反弹的第一目标，目前我们依然坚持这一观点。原因如下：首先改革概念持续发酵，从最初的央企，扩散到了地方国企，再到今天体育领域的改革，改革释放的政策红利使得近期市场不缺乏热点题材。其次融资余额连续多日的净增长，六个交易日增长近 700 亿，速度堪比去年 11 月，显示多头正逐渐掌握主动权。操作上建议维持六成仓位，持股待涨，积极关注近期热点如央企改革、地方国资改革题材为主，同时留意金融股的补涨机会。

### 3. 题材及事件

(1) 《中国足球改革发展总体方案》正式对外公布，方案提出要彻底管办分离，让足协和体育总局脱钩，表明改革之风已经吹到了体育产业，是引发体育板块大涨的短期诱因。中长期看体育产业的发展得到国家各个层面的高度重视，发展体育产业即符合当前产业转型的要求，又符合人民群众对健康生活的追求。我国体育产业处于发展初期，总量尚小，空间很大。此前，国务院刊发的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》中明确提出，到 2025 年，我国体育产业规模将达到 5 万亿元。按照现在每年不足万亿的规模来看，未来 10 年将有 5 倍左右的增长，体育类公司必

将受益。未来中国有希望承办一些列的重要国际赛事包括 19 年男篮世界杯、2022 年冬奥会、2023 年亚运会，随着赛事的筹备与推广体育产业有望在短期内迎来高速发展。操作上足球作为我国体育领域改革的标杆，短期将形成直接利好，重点关注参与中超联赛运营的企业及拥有中超球队的上市公司。中长线布局渗透率更高的生产体育器械或周边用品的上市公司。

## 二、操盘必读

### 【 要闻动态 】

- 1、辽宁国企改提速 央企油气改预期走强
- 2、大数据持续站在风口 八千亿蓝海蓄势待发
- 3、证金投美克家居阳光照明 中国宝安售地产股权
- 4、沙河股份东湖高新获举牌 智慧松德签智造大单

### 【 热点聚焦 】

#### 1、辽宁国企改革再提速 本地股补涨潜力十足

日前，辽宁省印发《辽宁省改革驱动战略实施方案》。方案明确，要深化国资国企改革，制定国资监管事项清单，突出抓好发展混合所有制企业、规范董事会建设、减轻企业历史负担、改组国有资本运营公司四项改革试点，完善企业治理模式和经营机制；推进解决企业历史遗留问题；以管资本为主加强国有资产监管；推动军民融合深度发展。

**点评：**部分央企、地方国企改革概念股在短期内涨幅累计过大，随着国企改革热点扩散，建议关注补涨预期较强的辽宁板块。可关注：惠天热电( 000692 )、出版传媒( 601999 )、申华控股( 600653 )。

另外，近期油气改革动作密集，8月4日中海油新任掌门人杨华组织召开深化改革领导小组会议，通过了炼化产业优化整合方案。地炼企业原油进口权放开、新疆启动6个区块向社会资本招标

等，均表明油气改革正在加速推进。按照 2015 年全国经济体制改革工作会议精神，要求加快研究出台油气改革方案，目前已临近时间窗口。

**点评：**目前正值油价处于底部区域，有利于改革的加快进行。石化产业十三五规划已形成初稿，将严控总量，化解过剩产能，表明行业整合将提速。公司方面，中石化旗下的泰山石油(000554)、岳阳兴长(000819)，中石油旗下的大庆华科(000985)、石油济柴(000617)等，市值相对较小，有望受到市场关注。

## 2、大数据持续站在风口 八千亿蓝海蓄势待发

日前，工信部信息化和软件服务业司组织召开了大数据产业“十三五”发展规划编制第一次工作会议，成立了规划编制小组。专家透露，大数据“十三五”发展规划预计将在今年三季度成稿，有望今年四季度正式发布。

**点评：**“互联网+”的基础就是大数据的处理。我国大数据产业在国际竞争中已崭露头角，未来存在更大的发展空间和发展机遇。随着大数据产业利好持续发酵，相关上市公司有望迎来战略性布局良机。可关注：浙大网新（600797）、国脉科技（002093）、华胜天成（600410）。

## 3、券商创新大会备受瞩目 改革新政万众期待

计划于 7 月召开的券商创新大会被推迟，市场普遍预期，大会的召开或就在近期。据业界透露，与以往的大会不同的是，这次券商创新大会将以互联网创新以及券商转型互联网金融前景作为重点。

**点评：**中期压制券商股上涨的“券商牌照放开”与“一人多户”的利空影响已逐渐消化。在市场环境整体转好的基础下，券商 ROE 有望整体步入上升新周期。在利好推动下，近期表现羸弱的证券行业有望反弹，建议关注。

## 4、工信部：暂停审批新增工业炸药项目

17 日，工信部紧急发布《切实做好民爆安全大检查工作的紧急通知》，要求在现阶段，原则上停止审批新增工业炸药生产线建设项目，严控炸药产能转移。

**点评:** 我国炸药行业市场集中度非常低, 竞争激烈。停止审批新增工业炸药生产线建设项目, 严控炸药产能转移, 将利好业内龙头企业。另外, 下半年如果以基建的方式提振经济, 民爆行业存在炒作空间。建议关注民爆一体化发展势头良好的南岭民爆(002096)、雅化集团(002497)等。

## 5、破坏生态环境追责办法发布 环保政策持续加码

17日, 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《党政领导干部生态环境损害责任追究办法(试行)》全文。办法提出: 将追责对象聚焦于党政领导干部, 不仅发生环境污染和生态破坏的后果会受到追责, 若严重违反城乡、土地利用、生态环境保护等规划, 也会因其行为受到追责。

**点评:** 2015年环保行业政策弹药充足, 环保税法、“土十条”等有望相继出台。据环保部规划院测算, 十三五期间社会环保总投资有望超过17万亿元, 相当于十二五期间的5倍。环保作为政策力推行业, 或成国资改革的主要受益方向之一。启源装备(300140)是央企中节能旗下的唯一环保业务上市平台, 公司拟定增收购其环保资产; 华光股份(600475)曾在4月份终止重组, 但表示加速环保新能源转型的战略不变, 实控人为无锡市国资委; 菲达环保(600526)拟定增实现大气、固废和水处理三大领域的全覆盖, 实控人为浙江省国资委。

## 【上市公司】

### 1、证金公司入驻美克家居阳光照明

美克家居(600337)披露, 截至14日, 证金公司直接持有公司1429.65万股, 占比2.21%; 中央汇金公司持有公司503万股, 占比0.78%。阳光照明(600261)半年报显示, 截至7月31日, 证金公司持有其4590.81万股, 占比3.16%, 位列第三大股东。

### 2、中国宝安溢价逾七成出售宝安地产股权

中国宝安(000009)全资子公司拟将其持有的宝安地产7039万股(占宝安地产总股本的15%), 协议转让给东旭集团, 每股转让价格为17元, 转让总价款为11.97亿元。如交易成功, 中国宝安预计可获8.2亿元收益。宝安地产停牌前股价为9.69元, 本次转让价格溢价逾七成。

点评: 交易完成后, 李兆廷掌舵的东旭集团有望以 15%持股比例成为宝安地产第一大股东。不过, 宝安地产二股东深圳市东鸿信投资持股 14.89%, 两者股权颇为接近。

### 3、中科招商二度举牌沙河股份

沙河股份(000014)披露, 7月29日至8月14日, 中科招商旗下中科汇通增持公司1009.29万股, 占总股本5%。本次权益变动后, 中科汇通合计持有沙河股份2022万股, 占股比10.01%。这是中科招商在一个月內二度举牌沙河股份, 未来一年內或继续增持。

点评: 沙河股份具深圳地方国企改革概念, 中科招商此前举牌的北矿磁材(600980), 则属于央企改革概念股。据悉, 中科招商后续将成立百亿级国资改革基金, 布局国资改革主题。

### 4、国华人寿闪电举牌东湖高新

东湖高新(600133)公告, 国华人寿8月14日至17日期间, 仅两交易日闪电买入东湖高新3171万股, 占股比5%完成首次举牌。国华人寿本次增持均价10.22元, 耗资3.24亿元, 东湖高新14日、17日连续涨停, 最新股价11元。此前, 国华人寿举牌有研新材、天宸股份、新世界、国农科技。

### 5、智慧松德子公司获智造大单

智慧松德(300173)公告, 江西合力泰委托智慧松德全资子公司大宇精雕组织实施“智慧工厂”的建设, 由大宇精雕整合行业资源, 统一技术服务, 包括制造精雕机(带自动不间断机械手)等1540台, 总金额3.32亿元, 占上市公司去年营收逾170%。

### 6、冠豪高新推员工持股计划

冠豪高新(600433)拟推筹资总额不低于2000万元的员工持股计划, 按照不超过1:1的比例设立优先级份额和次级份额, 公司副董事长、总经理黄阳旭将为资管计划优先级份额的权益实现提供担保。公司同时公告, 子公司北京冠豪拟出资6000万元, 占股比60%, 与珠海民生投资合作设立北京诚通中彩科技发展有限公司, 从事互联网彩票业务。

## 7、华泽钴镍产业升级将搬迁复牌

华泽钴镍(000693)为产业升级与重大投资布局,子公司陕西华泽昆明路分公司将搬迁。公司停牌期间,全资子公司拟与星王控股在印尼合资设厂,筹建印尼镍基新材料基地。

## 8、中色股份预增

中色股份(000758)预计前三季净利同比增长250%-300%,主因是主营业务增长,投资收益增加。

## 三、风行研究

### 国企改革正当热,地方版块捉哪只?

上周国企改革相关消息数量较多,包括国企改革方案即将出炉,上海浦东首批国资改革名单即将公布以及福建加快国企证券化步伐等等。相关企业停牌也较多,而没有停牌的国资改革概念股也表现抢眼,整体而言该板块依然是市场长期关注的焦点,投资机会依旧巨大,值得挖掘。

目前国企改革已经进入全国铺开局面,上海、福建、广东、湖北、吉林等板块个股已纷纷启动,地方板块的轮动速度开始加快,后期还有哪些板块可以跟进呢?可提前关注目前没有新闻发布的区域,建议重点关注重庆板块。目前,重庆国资总资产约2.6万亿,但上市公司总市值较小,资产证券化率仅9%左右,亟待提高。与其他直辖市相比,其发展处于较低水平,存在的差距和空间明显,改革预期更强。今年2月份,重庆市国资大会提出,今年要编制重庆市国资国企改革2014-2020年实施规划,深入开展集团层面混改、改组国有资本投资运营公司、中长期激励计划等6项试点。继今年初明确提出加速推进国改目标后,一直未有后续动作,在目前刮起的地方国改风中,该板块或成为下一个风口。

在重庆国企改革概念股中,可以关注**中国嘉陵**,公司是中国最大摩托车企业之一,是中国产销量最大品牌,年产200万辆,规模优势明显。此外,公司具有军工背景,其控股股东中国南方工业集团公司(中国兵器装备集团公司)是中央直接管理的国有重要骨干企业,主要从事国有资产投资,



经营管理及有关军品和民品的开发、设计、制造、销售等。**三峡水利**，公司是全国水利经济十强企业公司，以水利发电为主业，其所在西部地区水利资源丰富，同时水面落差更大，现有总装机 12.81 万千瓦，输电线路 3000 余公里，年售电量可达 5 亿千瓦时以上。

重庆地方国企则可关注**重庆燃气**、**重庆百货**。其中，重庆燃气的大股东拥有页岩气资产；重庆百货则属于竞争性行业且国资方绝对控股，公司目前因重大资产重组停牌，可静待方案细节展开和复牌。盈利水平一般且市值较小的标的，更具有进行产业整合的动力，实现提质增效，可关注**重庆港九**。

## 四、个股掘金

### 1. 今日金股

**东湖高新**（公司是湖北省国资委实际控制下国内首家孵化器概念上市公司，已建立了以通信产业为龙头，包括生物工程、电子信息、新材料、激光和先进制造技术等六大高新技术产业，特别在激光方面已形成一定的规模。从盘面来看，地方国企改革概念获资金青睐，湖北地区相关个股有启动迹象，目前资金连续大单流入，短线值得关注。）

### 2. 荐股跟踪建议

**江苏有线**（走势基本符合预期，轻仓投资者可继续逢低吸纳。）

### 3. 核心股票池

#### 1) 天风盈智（进取型）股票池

**调入：** 无

**调出：** 青鸟华光（止盈调出，盈利 12.96%）

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线	持仓盈亏
------	------	------	--------	------

<b>华润万东</b> 600055	08/10	41.15	50/36	2.11%
	入池理由：国产影像设备龙头企业，鱼跃医疗入主后，盈利能力和业绩还有较大的提升空间；公司 DR 产品在国产化替代中，市场份额已经超过了日企，接近前三，未来还将持续受益；与红杉资本战略投资机构合作开展新业务有望释放新的利润增长点，公司市值长期看还有显著的增长空间，值得持续关注。			
<b>瑞贝卡</b> 600439	08/12	7.80	9/6.7	-0.13%
	入池理由：全球“假发”第一股，公司旗下四个品牌已经成为欧洲、非洲和北美洲的第一品牌。人民币贬值，利好公司出口业务。8月11日股价放量涨停，短线有望继续上攻。			
<b>中青旅</b> 600138	08/12	22.68	26/20	1.54%
	入池理由：中国旅行社百强前三名。国务院日前下发《关于进一步促进旅游投资和消费的若干意见》对旅游板块形成长期利好。8月11日股价放量涨停，短线有望继续上攻。			
<b>江苏有线</b> 600959	07/23	26.00	35/23	8.23%
	入池理由：公司为江苏省广电网络运营商。公司主营为广电网络相关业务。有线电视基本收视维护费是公司的主要收入来源，随着公司用户数持续增长，业绩稳步增长可期。另外，公司积极拓展数字化和双向化业务，随着其有线电视数字化进程加快，用户 ARPU 值存在较大提升空间。该公司股价前期的最高点 70.6 元，属于明显超跌，上行空间较大，建议布局。			
<b>吉视传媒</b> 601929	07/29	16.20	20/14	-0.93%
	入池理由：公司是东北区域内较为优秀的传媒类企业。经营风格偏稳健务，在院线联盟、宽带业务、有线电视终端等业务布局较好，未来具备较强发展潜质；公司近期切入在线教育领域，中报推出 10 送 10 预案，目前资金面向好，短期走势明显强于大盘，近期龙虎榜显示机构席位、沪股通席位积极建仓，建议布局。			
<b>特别提示</b>	<b>股票池不作为对投资者推荐。据此操作，风险自担。</b>			



股市有风险，投资需谨慎。

## 2) 天风盈胜（价值型）股票池

**调入:** 无

**调出:** 无

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线	持仓盈亏
<b>人福医药</b> 600079	08/14	20.75	24/19.80	10.55%
	入池理由：湖北省内生产能力最强，剂型最全，品种最多，资源最雄厚的医药企业。公司拟以 4.5 亿元收购宜昌三峡制药 75% 股权，同时公司在大健康领域加速布局，“KEY” 品牌情趣用品在电商平台持续上量，“三花倾慕凉茶” 跨界试水健康饮料。员工持股计划绑定一致利益，激发经营活力。站稳 60 日均线后，上行空间打开。			
<b>国药一致</b> 000028	08/11	77.90	95/75	6.89%
	入池理由：公司属有坚强基本面支撑的国企改革概念投资标的，随着国企改革顶层方案的推出进入倒计时阶段，下半年国企改革有望进入全面加速期。中报业绩预计盈利大幅增长超 70%。			
<b>兆驰股份</b> 002429	05/14	12.82	20/10	目前停牌
	跟踪建议：逢低可继续吸筹，中线坚定看涨。 入池理由：智能云电视龙头，主营家庭视听消费类产品研发，目前公司在积极布局转型中；股价前期构筑基本完成，量价配合较好，投资价值较高，值得布局。			
<b>特别提示</b>	<b>股票池不作为对投资者推荐。</b> <b>据此操作，风险自担。</b> <b>股市有风险，投资需谨慎。</b>			

## 五、风行者说

### 控制仓位的方法和技巧

今年6-7月间，满仓被套、轻仓抄底，结果大不同，相信各位已经深有体会。今天聊一聊控制仓位的方法和技巧。

控制仓位是非常重要的投资技巧，是投资者主动应对市场波动、单边或震荡走势的法宝之一，但常常被忽视及忽略。笔者有以下建议：

#### 1、首先牢记并执行基本原则：**任何情况下，都不宜满仓操作。**

这样才能：进可以攻，退可以守；涨不踏空，跌可加仓；心态平和，从容应对。**先从不满仓做起，改掉经常满仓的坏习惯。**

#### 2、根据市场所处阶段及走势研判，灵活调整及控制整体仓位。

市场稳步上升阶段，可保持五至七成仓位。剩余资金仍可择机灵活操作，用于把握短线题材及热点个股，或对中长线持仓个股进行灵活加减仓（高抛低吸、降低持仓成本，有条件时还可以适当做做T+0）。但需要注意坚持快进快出，坚守短线纪律，减少相关交易频率，避免整体仓位经常临时性偏高，坚持不满仓。

市场箱体震荡阶段，可保持四成至六成仓位。持仓个股应逢高及时卖出减持，急跌时则可以果断买入增持。市场临近箱体顶部需注意减仓，临近箱体底部则可以适当加仓；市场小幅调整阶段，仓位控制因人而异，因持仓而异，务必留意与自己的风险偏好及承受能力相匹配。

市场明显处于空头走势（大幅下跌、持续低迷）时，不要抱有侥幸心理，要果断、快速降低仓位，轻仓或者空仓，学会观望及离场休息，耐心等待后续时机。**减仓难，难在需要更多地掌握和运用止盈或止损策略，更主动地克服心理障碍及人性弱点。**

**一般来说，大盘涨幅已大、处于相对高位时，要减仓、轻仓，越往上走，仓位越要降低；大盘相对低位时，要增仓、重仓，越是下跌，仓位愈可加重。所谓“不涨不卖、小涨小卖、大涨大卖；不跌不买、小跌小买、大跌大买”。**

#### 3、根据自身投资理念、操作风格和风险承受能力配置个股，合理调整持仓结构。

**建仓阶段，注意仓位和结构。**个人投资者不宜重仓买入及持有单一个股，但持股数量也需要控制、不宜过多，同一板块或题材类个股不宜同时持有多只。自身操作理念和风险承受能力是控制仓位的参考之一。

**持仓阶段，注意控仓技巧。**偏好做短线且承受能力较强的投资者，日常仓位可以高一些，但控仓技巧也要有，保持仓位灵活性很重要；立足中长线的稳健投资者，价值型个股为主的



中长线仓位，则需要保持适度的稳定性，同时也可以急跌急升时适当加减仓，所谓“看长做短”，也是比较有效的控仓技巧。

**不盲目补仓，调仓换股要果断。**一方面可以根据已持仓个股的基本面及市场走势变化，修正既定投资目标及股价预期，酌情调仓（持仓个股的加仓或减仓）；另一方面可以择机换股，择机卖出持仓股，同时吸纳事先选择的新标的。**慎用补仓策略，决定补仓前，记得问自己一个问题“如果我手里没有这只个股，此时我还会不会买它？”**

**投资管理的核心在于承认无法确知的未来并采用适当的方法来应对，仓位控制的关键就是确定标准并坚定执行。**不管采用什么样的控仓方法，关键还在于执行，投资者不能凭一时冲动，随便突破自己制定的控仓标准。

我们的微信头条“风行视点”，一直坚持拟定及发布具体的仓位建议，严格对应市场研判及投资策略的同时，也是为了更好地提示投资者时刻控制好仓位。对应的加仓、减仓建议，则更加明确地体现了“风行视点”的攻守策略和调仓技巧。



## 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。