

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日盘面中市场虽出现调整,但个股行业较为突出,部分资金仍保持活跃,这说明短线下跌对市场整体人气影响有限,特别是主力资金的自救行为。预计短期个股行情仍将持续。

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看,虽然昨日出现调整,但指数仍维持在布林线中轨上方,我们预计3100或将形成支撑,仓位保持三成水平!

### 3. 题材及事件

海欣食品连续两日换手超过80%,两个交易日换手率高达168.4%,两个交易日成交量近35亿,而以昨日涨幅的价格计算公司的总流通市值仅24.42亿。从盘面节奏看,海欣食品连续两个交易日股价出现从跌停到涨停的大幅度拉升,大资金操控股价的盘面表现十分粗暴,从龙虎榜席位看,光大证券、华泰证券、海通证券等营业部从大量买入到大量卖出,资金在海欣食品巨量换手是何原因?前期海欣食品由于终止筹划重组出现补跌走势,股价已经连续四个交易日“一字”跌停,大量的筹码急于出逃,其主要的原因或原于近期监管层对于信托资金的清查工作,从公司中报看,前十大流通股股东中信托计划占据八席。而近期市场回暖,公司股价异常走势或是主力自救的结果。从操作的角度建议投资者注意两点,首先从风险的角度看,在十大流通股股东中有信托计划的品种应注意短期政策性风险,由于加强资金的合规监管,对于信托类品种有可能出现股价异常波动的风险,其次,从机会的角度可以关注有主力自救迹象品种短期表现机会,一般而言这类品种往往出现在持续跌停后的巨量买单出现。但这类品种应把握好节奏,做到快进快出!

昨日次新股板块有多只个股涨停主要有以下几个原因:首先次新股前期跌幅较大,近期市场氛围所以改善,不少资金对小盘质优次新股进行抄底,值得注意的是通常质地优异的标



的在上涨时也往往能率先回升，尤其是盘子较小的质优标的，通常会先于大盘股反弹，次新股成为很多资金抢反弹的首选品种！其次，从业绩来看，次新股 2015 年中报普遍改善，三季度预期优于市场。从分红方案上看，近 20%的次新股提出高送转方案。次新股上市公司发布的中报表明大部分次新股公司业绩改善，部分公司业绩进入高速增长期。从三季度业绩预告上看，76.6%的业绩向好比例高于市场 59.4%的业绩向好比例，超过六成的次新股公司利润同比增长率高于 10%，业绩增加+股本扩张是次新股短期强势的关键因素。如暴风科技 2015 半年度 10 转 12 股实施后录得四涨停，所以从操作的角度，建议对次新股短期关注，特别是中期有送转方案的含权品种重点留意！

## 二、操盘必读

### 【要闻动态】

- 1、国务院部署加快电动汽车充电基础设施建设
- 2、中日韩自贸协定谈判在即 相关个股受关注
- 3、大众尾气造假事件发酵 两类股值得跟踪
- 4、油气改革提速 管网分开是大方向

### 【热点聚焦】

#### 1、国务院部署加快电动汽车充电基础设施建设

李克强总理 23 日主持召开国常会，部署加快电动汽车充电基础设施和城市停车场建设，补公共服务短板促进扩内需惠民生。

**点评：**随着新能源汽车的加速放量，政策面“以充带车”战略愈发明确，在电动车充电领域顶层设计将出的背景下，充电桩产业面临向上拐点，有望大幅提速步入黄金发展期。A 股上市公司中，奥特迅(002227)、动力源(600405)、科陆电子(002121)值得关注。另外，随着城市机动车保有量急剧增长，停车难成为困扰城市管理的一个难题，立体停车库、智能

化停车被视为有效的解决方案。政策落实将推动城市停车设施建设，相关上市公司将受益，比如安居宝(300155)、齐星铁塔(002359)等。

## 2、中日韩自贸协定谈判在即 相关个股受关注

据媒体报道，中日韩官员将于9月24-25日在北京举行中韩日自由贸易协定(FTA)会谈。目前自贸区的谈判是中日韩三方在经贸领域的最重要议题之一，谈判的尽快完成有助于促进东北亚地区经贸合作一体化发展，也将为促进东盟十国，外加中日韩澳新印十六国参加的RCEP区域全面经济伙伴关系谈判做出重要贡献。

**点评：**中日韩三国同为全球重要经济体，国内生产总值合计超过16万亿美元，占世界20%以上。如果中日韩能实现一体化，无疑将对东亚区域经济发展，乃至全球经济复苏产生重要影响。业内人士认为，中日韩FTA已经启动了八轮工作谈判，相关准备工作已经日趋成熟，在全球经济放缓的背景下，本次谈判取得实质进展的可能性较大。可关注最受益的港口企业，如连云港(601008)、大连港(601880)等。

## 3、大众尾气造假事件发酵 两类股值得跟踪

据悉，22日全球第三大汽车制造商德国大众汽车公司承认尾气排放造假，将面临最高180亿美元处罚，决定计提65亿欧元，并下调今年利润预期，股价两日累计跌幅达35%。

**点评：**随着大众尾气造假事件发酵，可关注：一是大众尾气排放造假或诱发信任危机，引发市场对汽车检测的高度重视，对于从事汽车排放及质量检测的企业而言，或迎来新的机遇，个股如南华仪器(300417)、中国汽研(601965)；都是倒逼尾气治理升级。一方面，铂金需求或放量。另一方面，上述事件叠加秋冬临近，尾气和整个大气污染治理相信会引发进一步关注，相关个股如威孚高科(000581)。

## 4、油气改革提速 管网分开是大方向

随着国企改革顶层设计方案出炉，新一轮石油天然气体制改革也正拉开序幕。中证资讯获悉，石油天然气体制改革中管网分开是大方向，未来将剥离输油管网和输气管网成立

原油和天然气输送公司，独立于三大石油公司，目前规划已定，正在研究分步实施还是一步实施。

**点评：**一直以来我国油气长输管道大都掌握在“四桶油”手中，其中超过 80%隶属中石油，这也成为其他企业进入管输天然气领域的最大障碍。油气长输管道的垂直一体化有积极的一面，即有利于提高“四桶油”的管网投资力度，但切断了其他上下游企业的供需对接，不利于天然气市场化改革。管网分离改革带来的增量投资将利好管道设备制造商，而中游管网去垄断有望提高下游燃气运营商利润空间。上市公司建议关注玉龙股份(601028)、久立特材(002318)、陕天然气(002267)等。

## 5、上海交通委与腾讯合作 智能交通步入增长快车道

23 日，上海市交通委与腾讯公司签订《“互联网+交通”战略合作框架协议》，向腾讯开放出租车、停车场、交通拥堵等业务领域相关数据。腾讯则借助移动社交和通信服务渠道，将交通服务移动化、便利化。

**点评：**相比国外智能化和动态化的交通系统，中国智能交通的整体发展水平还很落后，巨大的交通出行需求与有限的交通基础设施之间的冲突不断加剧，预计未来智能交通行业年复合增长率有望达到 30%至 40%。上市公司中，易华录(300212)是国内最主要的智能交通管理系统提供商之一，千方科技(002373)近日对“12308”客车售票平台进行了增资。

## 【上市公司】

### 1、三公司并购重组获通过

从证监会网站获悉，天山生物、方正电机、青鸟华光等三公司发行股份购买资产事宜获通过。另外，金新农、东方财富、精华制药、实益达、中天科技等五公司发行股份购买资产事宜于 29 日上会。

### 2、招商地产 24 日起复牌

招商地产(000024)公告,24日开市起复牌,从4月3日停牌至今。招商局蛇口拟发行A股股份以换股吸收合并的方式整体上市,其中招商地产A股换股价为37.78元每股,较停牌前股价溢价20.4%,并给予23.79元每股的现金选择权。1股招商地产A股=1.6008股招商局蛇口控股新发A股,新股发行价23.60元。另外招商局蛇口控股定增募资不超150亿元,发行后总股本约80.374亿股。招商局蛇口预计整体上市后2015年-2017年扣非净利分别为62.4亿、85.8亿、103亿元,反之将进行利润补偿。

### 3、乐视网推1856万份股权激励计划 锁定业绩增长信心

乐视网(300104)9月23日晚间公布了第三期股权激励计划,公司拟向共计360名激励对象授予合计1856万份股票期权,约占公司总股本的1%,授予价格为38.84元/股,对应业绩考核条件为:公司2015年至2018年净利润较2014年增长率分别不低于25%、50%、75%和100%。

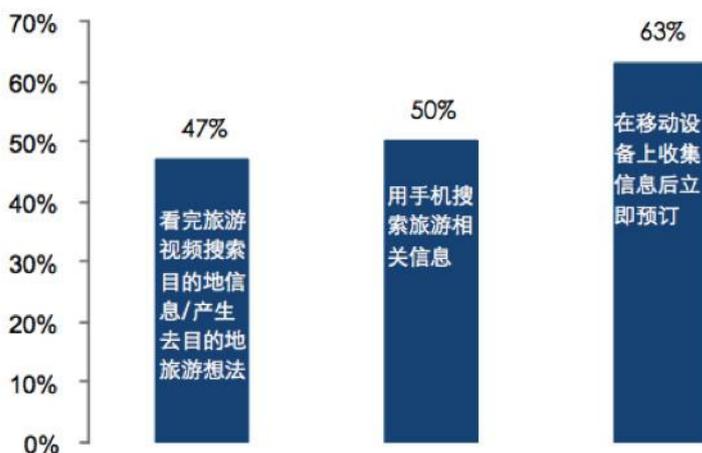
## 三、风行研究

### “选择困难症”十一长假要旅行? APP来帮忙(一)

激动人心的国庆小长假就快要到了,放着这么长的假期不去旅行简直就是浪费生命,可是,那些人挤人,一间一间旅行社、酒店打电话咨询报价、介绍安排行程实在是让人提不起兴趣。不用担心,小编在这里告诉你怎么方便迅速的解决上述问题,让您不仅仅能够体会到跟实体商家一样与之沟通、交流同时也能自主进行行程规划查询价格——在线旅游。

从图一可以看出,目前国人对于在线旅游的态度,尤其是现在智能手机、平板电脑等移动设备普及,通过APP客户端来整合中上游服务产品供应商,使得旅游企业提供更多更丰富的旅游产品(见图二)。另一个在线旅游渗进我们的生活方式是通过门户网站、社交媒体合作以游记、攻略、点评等方式凝聚用户、增大覆盖面将低频率需求转化为较高频率需求,为客户提供决策支持(蚂蜂窝旅行网、穷游网、途友、下一站等)

网络激发旅游兴趣、移动端发展为旅游提供便利



图一 来源: wind 资讯



图二 来源: wind 资讯

在线旅游最热门也是最主要的运营模式是“**旅游 O2O**”。那么什么是 O2O 模式? 简单粗暴的说 O2O 即 online to offline 将线下商机与互联网结合——“互联网+旅游”, 这个也是国务院办公厅印发的《关于进一步促进旅游投资和消费的若干意见》中提及的“整合上下

游及平行企业的资源、要素和技术，形成旅游业新生态圈，推动‘互联网+旅游’跨产业融合”。其实旅游业是比较早走向 O2O 的领域之一，比如携程旅行早期的线下发卡，吸引用户在网上预订酒店，再回到线下消费的模式算是 O2O 的雏形；现在的 booking.com（缤客）以及 Agoda（安可达），但是真正旅游 O2O 是在现在互联网高速发展、行业产业结构升级、消费体验需求提升的背景下爆发的。其**核心技术就是在线支付**，为什么这么说？从表面上看，O2O 的关键似乎是网络信息的发布，因为只有互联网才能把商家的信息传播的更快、更远、更广，可以瞬间聚集强大的消费能力。但是实际上，O2O 的核心在于在线支付，一旦没有在线支付功能，O2O 中的 online 不过是替他人做嫁衣罢了。拿团购而言，如果没有能力提供在线支付，仅凭借网购后的自家统计结果去和商家要钱，结果双方无法就实际购买人数达成精确的统一而陷入纠纷。从 OTA8 月公布的数据来看，携程网第二季度净营收为 25.3 亿元，同比增长 47%；途牛网第二季度净营收为 15.3 亿元，同比增长 111.9%；去哪儿网第二季度总营收为 8.81 亿元，同比增长 120%，与高速增长营收相对应的是亏损也在持续，第二季度去哪儿净亏损为 8.157 亿元，较去年同期的 4.216 亿元的净亏损扩大 93.5%；途牛网净亏损同比扩大约 116.7%。**尽管如此，从数据来看在线旅游市场还有很大的可开发空间。引用去哪儿网 CEO 的一句话“今天，去哪儿网加携程才不过 2000 来亿元，我们刚吃到蛋糕的边”**，2014 年在线旅游的市场规模达到 2800 亿元，预计 2015 年在线旅游市场规模 3400 亿元。就在 20 日国家旅游局局长在 2015 中国“旅游+互联网”大会上表示未来 5 年我国在线旅游有望创造 3 万亿的红利。

既然在线旅游行业这块大蛋糕还没有吃到，而龙头企业携程、去哪儿网、途牛等 OTA 行业龙头已经在美股上市，那么 A 股市场到底有哪些标的可以参考，又有哪些工具、哪些 APP 可以帮助我们解决在旅行中的各种问题呢？且听明日小编给你一一道来。

## 四、个股掘金

### 1. 今日金股

**顺荣三七** (公司的核心业务为页游手游, 目前占据中国页游市场份额 13.4%, 位列第二。公司通过收购、合作等形式获得了拳皇、奥特曼、琅琊榜等诸多 IP, 未来潜力巨大。公司预计前三季度净利润 34000 万元至 35300 万元, 比上年同期增长 10322%至 10721%, 建议中线关注。)

## 2. 荐股跟踪建议

**华铭智能** (强势涨停, 关注量能配合)

## 五、风行者说

### 金字塔加注法, 追涨、抄底都比较适用

无论是股票、期货还是外汇, 金字塔加注法, 都是趋势交易者“追涨”时最常用的手法。

所谓“金字塔加注法”, 用简单例子说明, 就是在第一次投入 5 万元购买某品种, 第二次投入 4 万元买同一个品种, 第三次投入 3 万元再买一个品种, 每次投入数额都比上一次少。由于此法多半用于“追涨”, 所以每次加仓的价位都比上一次高, 购买的数量也比上一次少, 画出来就像一个底部大顶尖小的金字塔。

为什么很多投资者用“金字塔加注法”来追涨呢? 一般而言, 任何投资品种都不可能无限度上涨, 尤其是不再是单边牛市中, 适度上涨后, 适度调整是极其正常的。在这样的走势中, 每一次价格上涨, 都意味着接近顶部的概率增大, 同时也就意味着未来潜在涨幅的减少。在这样的预估下, 减少后续加仓的规模, 有助于减少后续加仓行为的风险。

如果一个投资者有 10 万元资金, 按等额追涨方法, 分别在此股票 5 元、6 元、7 元、8 元各买入 2.5 万元, 平均成本为 6.5 元, 此后走势证明 8 元是顶部, 股价再次回到 7 元, 其收益为 7.7%。但如改用金字塔加注法追涨, 分别在 5 元、6 元、7 元、8 元各买入 4 万、3 万、2 万和 1 万元, 那么其平均成本为 6 元, 收益率可以提高到 16.7%。

## 倒金字塔法可抄底

有人爱追涨，有人爱抄底。尤其是价值投资者，往往是好股票越跌越买。

对下跌中的股票，倒金字塔加仓法相比金字塔加仓法，无疑更具实战价值。所谓**倒金字塔加仓法**，就是每次加仓的数量都比上一次要多。

毕竟在震荡市中，下跌不可能无限制，每次下跌都意味着继续下跌的可能性在减少，因此加仓数量应逐渐加大，确保加仓额度随下跌概率减少而上升。至于倒金字塔加仓法的好处，读者不妨自行将上面的例子倒转一下，比较一下与等额投资法的差别。

## 金字塔法则要挑准对象

金字塔加仓法和倒金字塔加仓法各有千秋，但在实际应用中，**必须注意投资对象** - 尤其是**倒金字塔加注法**，强调越跌越买，不可轻易使用。曾经的绩优股，股价高达40多元，最后却被发现伪造利润，最后跌得只剩2元甚至3元钱。这种例子在过去我们时常碰到，如果此时用倒金字塔加仓法，只会死得更惨。事实上，要用倒金字塔加仓法，首先**投资对象必须有见底反弹甚至反转的可能**，如果用于股票，必须对其基本面有极强的信心。其实目前投资股票不是唯一手段，好的基金反而是更好的投资对象，尤其是在目前沪深A股的长期牛市中，即使遇上阶段性调整，也不用害怕从此一蹶不振，最适合“越跌越买”的手法。

## 加仓时点选择多

倒金字塔加仓法只是对加仓的规模进行了制约，但何时加仓，依旧需要投资者自行决定。以下是常见的两种思路，仅供参考。

**第一种：定比例加仓法。**假如你相信某基金在中期来看不可能下挫超过20%，并且准备分4次加仓，那么不妨规定一个固定比例，只要基金净值较上一次加仓时下跌超过5%，就进行一次加仓。



**第二种：技术指标加仓法。**技术指标中，有不少反映超卖超买的指标。普通投资者单独使用未必能取得奇效，但却可和金字塔加仓法结合使用。比如 RSI 指标，虽然数值 20 被视为超卖，但很多股票可能在 RSI 跌到 30 甚至 40 就已反弹，这时不妨利用倒金字塔加仓法，在 RSI 为 40 时建立第一个头寸，30 时建立第二个更大的头寸，在 20 时才建立第三个最大的头寸。



## 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。