

一、风行视点

1. 市场研判

昨日股指小幅高开,沪指早盘一度涨幅超1%,但很快冲高回落翻绿,午后市场也是多次反复,临近尾盘才再度回升,确认3100点支撑,上涨0.86%。创业板表现略强,上涨1.38%创本轮反弹以来新高。盘面上,权重股和前期热点板块都不同程度回调,银行、旅游板块领跌,中韩自贸、传媒等板块领涨。两市成交继续缩量,全天仅成交5400亿元。今日沪指有望再度向3200点关口发起冲击,但依然只是变盘前的试探上攻。

2. 策略建议

目前市场趋稳后,题材概念股轮动活跃,但持续性依然不强,真正想踏准市场节奏却并不容易。每当指数临近箱体上轨便疲态尽显,成交量的持续萎缩也说明打破平衡的力量尚未出现,因此越接近箱体上轨越应该多一份谨慎。对于大多数投资者而言当前情况下,等待市场趋势确认后再行操作才是最佳的选择,我们建议继续维持三成仓位不变。

3. 题材及事件

昨日重组股涨势强劲,方正电机,青鸟华光因重组顺利通过打点涨停。证监会等四部委8月31日联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》,强调要大力推进上市公司兼并重组,进一步简化行政审批程序,优化审核流程。根据证监会最新信息,截至9月22日,证监会已合计审核29家上市公司的并购重组申请,其中有条件通过15家、无条件通过14家,本月还有多家上市公司的并购重组申请也在审核中。而八月份证监会审核19家上市公司的并购重组申请,无条件通过14家,有条件通过5家。从以上数据可以看出监管层的审核效率明显提高。

而上市公司进行并购重组必然对其股价形成正面刺激,给目前相对疲弱的市场带来了一丝亮色。昨日方正电机、青鸟华光的打点涨停带动东方电缆、东方精工、千足珍珠等已公告并购重组预案的公司也涨停。而创意信息、利欧股份、中航资本和盛路通信等正在审核并购重组方案的个股也将在近期复牌。重组概念有望成为市场一个新的具备持续性的热点。

从以往的经验看,重组股的炒作通常分为两个阶段,第一阶段为预案公布的时候,第二个阶段为方案正式通过的时候。而由于在第一阶段股价通常已大幅炒作,第二阶段的涨幅往

往有限。但近期由于市场的快速调整使得股价均出现了大幅回落，不少重组概念股的股价已回落至上涨初期的水平。因此我们有理由对此类品种的后期涨幅给予更高的期望。鉴于此类品种方案复牌后通常会出现连续打点涨停，建议重点关注方案尚未审核，股价处于低位的个股。

二、操盘必读

【要闻动态】

- 1、工信部酝酿加码扶持石墨烯产业化
- 2、京津冀协同发展交通一体化规划已上报
- 3、国企混改方案明确 圈定七大领域改革试点
- 4、高送转主题 持续活跃

【热点聚焦】

1、工信部酝酿加码扶持石墨烯产业化

24日讯，科技部、工信部等部委在加紧制定新材料领域相关“十三五”规划，石墨烯入选几乎没有悬念。工信部酝酿从三方面加大扶持力度：出台石墨烯产业发展指导意见，建立石墨烯产业联合创新中心，成立石墨烯产业发展联盟。

点评：因石墨烯在光、电、航空航天领域有超越一般材料的特殊属性，预计国家将大力发展这一新材料的应用。目前该板块个股大部分处于超跌状态，建议提前关注，等待该热点发酵是介入。可关注：方大炭素（600516）、乐通股份（002319）、德尔未来（002631）。另外，2015年中国国际石墨烯创新大会将于10月25日-28日在青岛举行。

2、京津冀协同发展交通一体化规划已上报

24日，交通部表示，《京津冀协同发展交通一体化规划(2014-2020)》已报送京津冀协同发展领导小组，《关于推进京津冀交通一体化政策协调创新的指导意见》已获京津冀交通一体化领导小组原则通过。目前，围绕京津冀交通一体化，一批交通重大项目建设正加速推进。

点评：京津冀概念一直表现得较为温和，第一是因为前期市场走弱，难以形成持续热点；其二是本地上市公司较多，受细则未出台影响，难以聚集人气。本次关于区域内交通一体化规划出台有望确定交易方向，建议关注区域内基建个股。如：冀东装备（000856）等。

3、国企混改方案明确 圈定七大领域改革试点

昨日，国务院发布《关于国有企业发展混合所有制经济的意见》(下称“《意见》”)。这是继国企改革顶层方案出台后的首份配套文件，也是目前社会资本最为关注的一份文件。

《意见》圈定了七大混改试点领域，即“结合电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域改革，开展放开竞争性业务、推进混改试点示范”。

点评：“混改”看点在于垄断行业放开的局部试点，可以关注与国企改革联动的油气改革、电力改革、军工体制改革。国企改革已经从之前持续两年的酝酿和预期阶段，进入逐步落地实施阶段。地方国企改革动作同样值得关注，9月以来上海已经陆续有5家上市公司有所动作。从目前相关个股走势来看，电力、天然气、民航因前期炒作较少，可以关注。

4、高送转主题 持续活跃 临近除权公司受关注

近期A股市场活跃度开始提升，高送转主题受到资金持续关注，暴风科技、腾信股份等公司已较前期低点涨逾70%。据上证报资讯统计，2015年半年报尚未实施除权的高送转公司约有110家。近期可以关注的有：

红宇新材(300345) 10送2转20派0.4、
汉缆股份(002498)的10送11转10派3、
宝泰隆(601011)、利君股份(002651) 10转15、
海能达(002583) 10转12
中光防雷(300414) 10转10；
伊之密(300415) 10转10；
万好万家(600576) 10转12；
京运通(601908) 10转10；
露笑科技(002617) 10转10。
百润股份(002568) 10转10派10

【上市公司】

1、创意信息等四公司重组获准

创意信息(300366)、盛路通信(002446)、中航资本(600705)和利欧股份(002131)四公司重大资产重组事项获证监会无条件通过。其中，创意信息拟定增收购格蒂电力100%股权；盛路通信(002446)拟定增收购南京恒电100%股权；中航资本(600705)拟定增收购中航租赁、中航信托、中航证券部分股权；利欧股份(002131)拟定增收购万圣伟业100%和微创时代100%股权。

2、合力泰拟溢价定增28亿 拓展智能终端领域

合力泰(002217)拟以17.18元每股的底价定增1.63亿股，募资28亿元，用于智能终端及触显一体化模组项目、生物识别模组项目、电子纸模组及其产业应用项目和补充流动资金。所投项目达产后，年均新增利润共计3.62亿元，公司2014年净利1.4亿元。停牌前股价收于13.48元。

3、邦讯技术终止重组事项复牌

邦讯技术（300312）终止筹划以定增收购康盛保险公司 100%股权一事，公司推出总额 3 亿元的员工持股计划 尚未实施。

4、鑫龙电器排爆机器人 中标警用器材采购

鑫龙电器（002298）全资子公司中电兴发的排爆机器人在国家警用器材采购项目中中标。此次排爆机器人采购数量为 16 台，投标报价为 608 万元。9 月 8 日公司公告，中电兴发的“全智能反恐机器人”产品入围由中国警察网主办的“2015 年全国公安科技创新 成果”。

三、风行研究

“选择困难症” 十一长假要旅行？APP 来帮忙（二）

昨天我们讲到了最近火热的 O2O 在旅游行业中带来的盈利以及 O2O 模式的核心技术，那么旅游 O2O 模式有哪些呢？他们有哪些平台可以供我们使用以及他们背后有哪些公司可以让我们“顺便”赚回旅行基金呢？

1. 线下资源+线上平台 驴妈妈、阿里旅行·去啊、携程旅游



这三类 APP 属于大型综合性 OTA (online-travel-agent, 在线旅行社)。驴妈妈本身是以自助游为核心的 OTA，中国电子门票预定的创始者，其知名合作伙伴有：荷兰旅游局、土耳其旅游局、山东省旅游局、吉林省旅游局、华侨城集团公旅游、张家界股份、黄山旅游、广州长隆集团等。

驴妈妈获得锦江国际集团 5 亿元战略投资，占其股权的 19.8%。锦江国际集团是国内规模最大综合性旅游企业集团之一，注册资本 20 亿元，总资本 180 亿元，位列“中国 500 最具价值品牌排行榜”第 40 位、上海地区第 4 位；拥有上海国旅国际旅行社有限公司、上海锦江旅游有限公司、上海旅行社有限公司等 3 家国际、国内旅行社和“锦江汽车”7500 辆中、高档客车；控股(或间接控股)“锦江酒店”(H2006)、“锦江股份”(600754, 900934)、

“锦江旅游”（900929）、“锦江投资”（600650，900914）4家上市公司。驴妈妈与锦江国际集团联手向线下资源充分整合、挖掘，将借助其强大的地面资源和多年积累的资本运作能力，全面构筑海陆空立体作战体系。

而据**锦江股份**最新公告显示，锦江国际以旗下上市公司锦江股份与铂涛集团（7天连锁酒店母公司）签约，以82.69亿元收购铂涛集团81%股权，至此，锦江股份拥有中高端、平价酒店6000余家，客房64万间（套），覆盖全球55个国家及地区跻身全球前五。加上之前收购卢浮集团，造就了其全球酒店产业的融合，加速产业生态圈的构建。

阿里旅行·去啊与天津市旅游局签署战略合作协议，开设天津旅游主题馆与旗舰店。阿里除了利用其本身平台还收购“高德地图”、“穷游”以及游记类应用“在路上”，接住O2O平台入主在线旅游行业。**携程旅游**借助O2O模式与张家界进行全方位战略合作。（阿里巴巴与携程都是在纽交所和纳斯达克交易所上市，对A股市场参考不多，故此处并没有大篇幅介绍）

2. 线下综合资源+线上平台 同程旅游、易游天下



3月18日**探路者（300005）**发布公告，以交易金额2.3亿元取得易游天下74.56%股权，借此夯实其旅游板块建设，进一步完善户外用品、旅行服务和大体育板块协同发展的生态圈。易游天下以ETS系统平台为基础整合上游产品端、下游零售端资源开展B2B业务，目前其上游供应商超过550家，下游线下门店约270家和近70名个人旅行顾问。据协议，易游天下在2015-2017年预计的营业收入不低于15亿元、40亿元和60亿元，毛利分别不低于4500万元、1.2亿元和1.8亿元，三年累计税后净利润不低于3500万元。万达文化集团携手腾讯共赢资本中信产业资本投资在线旅游O2O平台同程旅游。万达旅业2014年在众多中国旅游集团中排名第15名，营业收入超过75亿元。

3. 线上渠道+线下渠道 悠哉旅行网、中青旅遨游网、



众信旅游(002707)近日将其香港众信注册资本由 1900 万美元增加至 1.19 亿美元，此公告一出，众信旅游连续涨停。今年上半年，公司经营业绩较上年同期大幅增长 87.58%，净利润 5859.99 万元，每股收益 0.304 元，比上年同期增长 44.76%，并且推出分配预案“每 10 股转增 10 股”。其对外投资的 APP 平台有：“洋葱旅行”、“年假旅游”，O2O 旅游网站有：悠哉网络（www.uzai.com）、有好居（uhouzz.com）、留学小贷（liuxuexiaodai.com）。公司预计 2015 年 1-9 月由于主营业务增长和竹园国旅合并将会带来利润增长 50%至 90%。面对行业“互联网+”的激烈演变，老牌旅游集团**中青旅(600138)**也不甘落后，利用旗下控股网站遨游网络制定战略，从 O2O 旅游平台到“遨游网+”旅游新生态。日前，董事会已经通过其控股子公司中青旅会展、中青旅山水在新三板挂牌的申请，如果成功挂牌，将极大的增加上市公司资产的流动性，提升公司资产价值。欣欣旅游于 2014 年 10 月被腾邦国际（300178，现停牌中）收购其 65%股权，并且于 6 月 2 日发布定增预案募集金额高达 15.98 亿元投入：O2O 国际全渠道运营平台（8.95 亿元）；差旅管理云平台（第一期，1.8 亿元）；旅游互联网金融综合服务平台（第一期，2.35 亿元）；旅游及互联网金融大数据平台（第一期）建设项目(1.63 亿元)以及补充流动资金（1.25 亿元）。预计上述项目建成后年均营业收入 5.47 亿元，年均税后净利润 1.55 亿元。

今年中秋节距离十一小长假只有 3 天，如果宅在家里那可是相当长的时间喔。是不是有出门的计划了呢？说不定可以借此机会一边计划着出行，一边抓住短线热点进行投资。

四、个股掘金

1. 公司利好

千足珍珠（公司 2015 年 6 月 25 日晚间发布重组预案，公司拟以 15 亿元收购建华医院、康华医院及福恬医院三家民营医院各 100%股权。近期受证监会重组审批加快影响，重组概念股表现活跃。昨日该股放量涨停，短线建议关注。）

2. 荐股跟踪建议

顺荣三七 (稳步上行, 建议继续持有)

五、风行者说

制定投资计划, 认真对待你的钱财

功课、准备、计划、执行、、、任何一位成功的投资者, 都不应该也不会远离这些关键词。

制定和执行投资计划是投资成功的重要组成部分。一位合格甚至是高水平的投资者, 决不会漫无目的地进行证券投资交易。下单交易前, 他会有自己的投资计划, 以帮助自己辨识投资机会, 消除和减少错误判断, 防止盲目追涨杀跌, 避免不合理的证券价格, 掌握良好的投资时机。

制定投资计划的首要任务就是制定投资目标。投资者应该对自己有一个清醒的了解, 认清自己的实际情况、可投资的资金情况、风险承受能力、对投资收益的依赖程度、时间和精力、资讯及信息渠道、知识和经验等等, **设定合理的收益预期**。

接下来, 根据你的自身情况, **选择适合你的投资类型 (需要与投资理念相匹配)**:

- 1、按投资动机和风险承受能力区分: 激进型、温和型、稳健型;
- 2、按投资期限区分: 短期、中期、长期。

根据你自己选择的投资理念, 确定投资方法。趋势跟踪、波段操作、价值挖掘等都是投资理念。选择什么样的投资理念跟你自己的能力和性格有很大关系。如果你对数字不敏感, 技术分析能力差, 那就不要考虑波段操作。如果你缺乏足够的耐心, 价值挖掘就不适合你。投资理念的选择也和市场环境有关, 股价普遍高估的情况下价值挖掘会很难, 长期熊市的情况下趋势跟踪不是好办法。

制定证券投资计划, 则首先要明确的就是计划的最主要目的, 不管是长线也好, 短线也好, 在投机与投资上都要有一个合理而又实际的根据。计划在很多时候也许会和实际情况相差很远, 甚至会产生冲突, 但是即使是计划赶不上变化都好, 有计划总是好的, 就算中途有突变也能在计划范围内做调整。

证券投资计划的主要内容：资金分配、时间安排、投资方式的选择、投资对象的选择、进入时机的选择。

投资计划就好比商人的商业计划，计划的内容必须清晰明确。它虽不一定是书面的，但是为更好地遵循计划，也方便定期查询及分析、评估，所以建议尽可能采用书面形式或其他留存形式。

制定投资计划，需要注意这几个要点：预见性、程序性、个性、合理修正。

制定投资计划时需要考虑的重要因素：你将在哪个或哪些**市场**进行投资交易？使用哪种**分析工具**？你投资交易的**市场情况**是怎样的？你将承担多大**风险**？你的**退出策略**是什么？你预期的**操作时间和绩效**是怎样的？**行情发展**将会发生哪些可能？如何实现**交易目标**？

任何投资计划，都离不开执行，计划和执行共生共存。执行离不开计划，计划需要执行。

说了这么多，最关键还是给各位提个醒：**证券投资有风险，如果你不能或者不愿认真对待你自己的钱财，不愿花时间和精力认真计划你的投资，那么回避和远离风险类证券投资，安心做点固定收益类投资，是你更好的选择。**



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。