

一、风行视点

1. 市场研判

昨日盘面中创业板是盘面的主角并带动题材股相继活跃，而周期性的权重品种受宏观数据的拖累表现相对疲弱，预计这种权重搭台、题材唱戏的盘面格局仍将持续。

2. 策略建议

从上证指数的角度看，昨日现地量调整，上档虽受均线系统的压制，但伴随着市场热点的扩散、人气回暖，短期市场有望出现反弹，仓位建议保持四成！

3. 题材及事件

创业板的昨日上涨有以下几个特征：首先、虽然创业板昨日缩量大涨，但主力资金净流入却出现了主力资金净流入，昨日净流入超过 70 亿。从个股看，主力资金流入过亿的品种有 12 只，这其中乐视网、掌趣科技、天玑科技成为流入前三名，这说明互联网信息类品种是主力抄底的主要对象。其次、创业板从技术的角度看表现出较为强势的技术特征。日 K 线出现阳包阴的 K 线组合，震荡洗盘后，多头仍占据主动。与此同时创业板昨日一举突破 20、30 日中期均线系统阻力，而下档 5、10 日短期均线系统形成有效支撑，技术上奠定了良好的反弹基础。最后、创业板的上涨再次带动题材股的全面活跃，网络安全、电子信息、体育产业等概念品种成为昨日热点扩展的主要品种。所以综上所述创业板的上涨不仅成为主力资金做多的主要区域，并且上档仍有拓展反弹的空间，便可喜的是创业板的上涨还带动了市场做多的人气，导致题材股的全面活跃。从操作的角度建议重点关注创业板的龙头品种，特别是主力资金大量流入的品种更值得关注！

工业企业利润是一个比较直接反应实体经济现状的宏观数据，工业企业利润下降其主要原因有以下几点：一、消费需求的提振相对有限，特别是传统工业领域，如：石油、汽车、化工等行业利润下滑明显；二、是投资收益对利润的拉动作用明显减弱（股市波动）；三、汇兑损失使财务费用增长较快（人民币汇率波动）。所以昨日数据对市场而言明显有偏空影响，在 7 月 27 日当时统计局同样公布了工业利润值低于预期导致了市场出现大跳水走势，而昨日为何市场能顶住压力呢？首先，

从上述数据可以看出，股市与人民币汇率的波动已经在九月得到了有效的改善，所以在变量中，有两点有减弱迹象。其次，正是由于数据不理想，盘中周期性的权重品种也表现偏弱，题材股及创业板的崛起使市场人气得到恢复，这说明短期左右市场节奏的不仅仅是基本面因素，超跌反弹，主题投资成为市场的主流。所以从操作的角度建议关注两点：1) 风险：工业企业中利润短期难有改善的行业，短期仍缺乏投资机会。2) 机会：可关注利润增长较快的行业，超跌反弹的机会。如：养殖、核电等行业。

二、操盘必读

【 要闻动态 】

- 1、稳增长发改委再发力 新批逾千亿元铁路项目
- 2、全国高速 ETC 联网 相关公司收益
- 3、能源局上调光伏电站装机目标 行业投资再度加码
- 4、旅游产业保持快速增长 触网有望催生万亿红利

【 热点聚焦 】

1、稳增长发改委再发力 新批逾千亿元铁路项目

28日，国家发展改革委9月份第六批批复项目名单公布，3个铁路项目获批，项目总投资1093.35亿元。至此，9月份获批13个公路项目，总投资941.19亿元；8个铁路项目，总投资3217.66亿元；1个隧道项目，投资57.05亿元。项目合计22个，总投资规模达4215.9亿元。加上7月份、8月份获批的8个项目458.56亿元，今年三季度共批复项目30个，总投资规模4674.46亿元。

点评：稳增长是四季度最主要的课题之一，从7、8月份经济数据的低迷到发改委、财政等部门的释放积极促进经济政策来看，基建投资在四季度将可能是最为确定的投资主题。我们认为可以

在三条主线上来布局：第一，目前呼声较高的高铁和核电；第二，电力网络改造、地下管廊改造、通讯网络改造；第三，地域性振兴计划以及政策红利。

2、全国高速 ETC 联网 相关公司收益

28日上午，交通运输部部长杨传堂宣布，全国高速公路电子不停车收费实现全国联网，2100余万用户实现一卡畅行全国。全国高速公路 ETC 联网，是中国乃至世界公路发展史上的大事，一个覆盖 10 万多公里高速公路的信息大网。

点评：随着国家标准框架体系下的 ETC 技术与产品逐渐从成型走向成熟产业化，我国亦在鼓励更多的车主使用 ETC 方式通行，ETC 技术的应用有望获得更好的推进，带动产业景气度持续上行。A 股市场中，高速公路不停车电子收费系统 ETC 股票上市公司有：天喻信息：自主研发了基于无线专用短程通讯技术的电子不停车收费（简称 ETC）系统。数字政通：子公司北京汉王智通科技有限公司（90%），汉王智能高清车牌自动识别系统。中海科技：主营 ETC 产品、智能交通系统视频交通参数和事件检测器产品、智能交通集成业务配套产品。航天信息：研发了 ETC 高速公路不停车收费管理系统和基于 RFID 的车辆智能管理系统。

3、能源局上调光伏电站装机目标 行业投资再度加码

能源局 28 日公布上调 2015 年光伏电站建设规模 5.3GW，相当于在原计划基础上增加 30%。数据显示，上半年我国光伏发电 新增装机容量为 7.73GW，相比去年同期 3.3GW 增长 134%，呈现快速增长态势。另据媒体报道，十三五 规划光伏装机目标有望从原来的 100GW，上调至 200GW。

点评：机构预计，在光伏装机目标上调和节能减排 的倒逼下，我国光伏产业将延续快速发展态势。公司方面，林洋电子（601222）积极布局光伏电站，上半年净利增长 25%，28 日晚公告预中标国家电网 2.5 亿元合同；阳光电源（300274）主营光伏逆变器，并积极布局储能 和电动汽车 领域，上半年净利增长 73.9%。

4、旅游产业保持快速增长 触网有望催生万亿红利

中国旅游研究院武汉分院近日发布的《2015 中国旅游业发展报告》显示, 2014 年我国在线旅游市场交易规模达 3077.9 亿元, 较上一年增长 38.9%, 未来几年仍会保持较快增幅, 在线旅游市场发展前景看好。此外, 报告指出, 2014 年, 中国内地公民出境旅游达到 1.1 亿人次, 增长速度达到 18.7%。

点评: 国家旅游局局长日前提出, 未来 5 年中国“旅游+互联网”有望创造“3 个 1 万亿红利”, 主要来自于旅游互联网软硬件设施建设、在线旅游交易、各种产品和模式等创新。我们认为上市公司中, 平台型上市公司可能强于资源类上市公司, 中青旅 (600138) 旗下遨游网通过差异化的在线旅游业务定位, 提供独特的旅游度假产品; 易食股份 (000796) 获出境游运营商凯撒同盛借壳, 方案近日获证监会核准。

【上市公司】

1、三星电气预中标国家电网逾 2 亿元项目

28 日, 三星电气 (601567) 公告, 在国家电网 2015 年第二批电能表及用电信息采集设备招标活动中, 公司预中标 8 个包, 中标的电能表总数量约 95.42 万只, 中标总金额约 2.39 亿元。

2、正业科技溢价五成定增 全控集银科技 扩充产业链

正业科技 (300410) 拟通过发行股份及支付现金收购集银科技 100% 股权, 交易对价 5.3 亿元。其发行价为 55.10 元每股, 公司同时拟以发行期首日为定价基准日定增募集配套资金 3.2 亿元。公司停牌前股价为 36.82 元, 半年报 拟实施 10 转增 15。

集银科技是一家专业从事液晶模组自动化组装及检测设备研制的高新技术企业, 2015 年-2017 年净利润分别达 3600 万、4680 万、6084 万元。

3、海普瑞携海外收购及 10 亿元回购案复牌

海普瑞 (002399) 拟通过美国全资子公司以约 2 亿美元收购赛湾生物 100% 股权, 赛湾生物从事治疗蛋白药物和抗体药物合同开发和生产, 从而涉足生物大分子药物领域。海普瑞自 7 月 7 日起停

牌，原计划进行的另一项国内并购暂缓，停牌期间，海普瑞推出回购案，计划以不超 30.17 元每股的价格，使用不超 10 亿元进行回购。公司停牌前股价收于 26.72 元。

4、莱茵体育携黄山市政府投资体育旅游

莱茵体育（000558）与黄山市政府合作，双方将在黄山“国际户外运动基地”投资建设、体育品牌赛事打造及发展体育旅游三大领域展开全面合作。具体包括黄山“国际户外运动基地”，建成具黄山特色、可作为国家及各省多项目专业运动队伍的轮训基地、打造一流体育旅游服务等。

5、先锋新材等获增持

先锋新材(300163)实控人卢先锋 28 日以 8.63 元的均价，增持公司 366 万股，占比 0.77%，后续增持股将达股本的 2%。百洋股份（002696）控股股东方面及部分高管 28 日以 12.73 元的均价，增持公司 240 万股，按计划后续增持不超 350 万股。

三、风行研究

享千亿蓝海，拥抱汽车后市场的未来（二）

前文重点分析了汽车后市场巨大的潜在价值，本文将重点剖析 A 股市场上相关个股。

拓普集团（601689）

技术行业领先，市占率步步高升。公司是国内领先的汽车 NVH 零部件系统集成供应商，主要从事汽车 NVH（即减震降噪及舒适性控制）领域橡胶减震产品和隔音产品的研发、生产与销售。随着消费者对整车舒适性要求的越来越高，NVH 零部件供应商迎来春天。拓普集团具备 NVH 整车同步研发能力和系统集成能力，不仅为上海通用等国内合资品牌供货，更进入通用汽车的全球采购体系。目前公司客户集中度较高，国内市场占有率 5%左右，募投项目的投产将大大增加公司接单能力。我们看好公司借助技术优势不断开拓新客户和新市场，预计未来市场份额有望大幅提升。

新业务蓬勃发展，子公司助力起航。公司受益于涡轮增压渗透率的提升以及新能源汽车的推广，汽车电子真空泵将保持旺盛的市场需求，市场容量接近百亿元。公司主动发力电子真空泵业务，发

展势头良好,未来有望成为重要的业绩增长点。近期,成立全资子公司,重点培育轻量化悬架业务,提高公司整体抗风险能力。主要考虑是为了进一步提升运营能力,巩固并扩大公司在汽车悬架系统产品上的既有优势,继续为市场提供优质的轻量化产品,更好发展轻量化悬架业务。

金固股份 (002488)

公司是“互联网汽车”龙头标的。中报数据显示上半年营业收入 6.95 亿元,同比+11.36%,归母净利润 4114 万元,同比+10.56%,增长快速。

核心投资逻辑是:汽车零部件 O2O+国内领先汽车综合服务平台搭建。

2015 年特维轮迎来了跨越式的发展,在“互联网+”国家战略和汽车维修行业反垄断的背景下,公司依托强大的汽车零部件制造与销售能力,整合拥有的国内、国际市场汽车产业链资源,以零部件供应链为突破口,打造覆盖全国的汽车后市场服务 O2O 平台,以互联网模式整合整个汽车后市场,打破行业垄断格局。

公司汽车后市场平台“汽车超人”发展持续超预期,其发展战略日益清晰,将来有望成为国内领先的汽车后服务综合性平台。未来将以“汽车超人”为基础构建拥有“金字塔”业务结构的汽车生活服务综合性平台。金字塔的最上层为入口型业务,由洗停车、加油等高频活动组成;金字塔中间为后服务,包括轮胎、机油保养等标准件以及快修、大修、改装等非标准件业务;金字塔的底层为二手车、新车、汽车金融、汽车保险等增值服务。高低频业务相互传导,协同发展。**本土化的细分运营管理、整合完善的零部件供应链条以及正在不断开脱的全方位产业格局使得我们冲长期坚定看好该股。**

亚夏汽车 (002607)

公司现有 70 余家世界级品牌轿车 4S 店、7 所国家一级资质驾驶员培训学校、安徽省最大的保险经纪公司和汽车装潢美容用品公司,汽车融资租赁公司及典当公司。股权结构为典型的家族企业,保持了公司战略决策的快速有效性。

15 年上半年通过出租、出售闲置资产,并针对亏损严重的 4S 店进行整合,消灭亏损店,有效

处置低效资产, 实现处置收益约 1400 余万元。公司的轻资产策略已经让公司在 15 年上半年扭亏为盈, 公司预期前三季度业绩将达到 800-1090 万元, 较去年同期将增长 37-86%。

公司是 A 股市场唯一驾校投资标的, 随着居民生活水平不断提高, 汽车保有量的持续增长与机动车驾驶资格培养工作落后的矛盾日益激化, 驾校资源的整合改革渐渐被各级政府重视。公司落后看好公司驾校异地扩张战略。驾校业务盈利能力佳, 异地复制实现扩张。驾校业务行政壁垒较高, 公司具有先发优势, 未来将是重点拓展方向。汽车驾驶培训需求旺盛, 驾校业务盈利能力较好, 且现金流稳定。驾校业务通过异地复制, 实现规模扩张。

汽车后市场的发展与国民经济的日益强大密不可分。随着居民对汽车后市场服务要求的日趋提升, 汽车后市场的爆发或指日可待, 建议投资者在控制风险的前提下, 积极拥抱这片千亿蓝海。

四、个股掘金

1. 公司利好

长安汽车 (公司 9 月 28 日晚间公告, 公司近日收到重庆市江北区财政局 2014 年度关于 R101 整车开发项目财政扶持资金 6949.00 万元。公司半年报业绩保持快速增长, 昨日放量长阳突破下降通道短线有望延续强势, 建议短线关注。)

2. 荐股跟踪建议

光线传媒 (探底回升, 短线继续持有。)

五、风行者说

习大大西方之行为我们取回了哪些“真经”?

2015 年 9 月 22 日至 25 日, 国家主席习近平对美国进行国事访问。双方达成广泛共识, 取得了一系列重要成果。而在 A 股市场, 习近平主席的访美也形成一定的投资机会。习近平主席访美获

得 49 项成果,其中与经济有关的约 35 项,互联网企业代表随行参与中美企业家对话体现出信息经济在“新常态”下的重要地位。小编现在给大家分享和解读一下中美双方达成的主要共识和成果:

一、中美新型大国关系

双方一致认为,中美作为联合国安理会常任理事国和在全球具有重要影响的国家,应共同致力于维护一个强有力的中美关系,使之为全球及地区和平、稳定和繁荣作出贡献。美方欢迎一个强大、繁荣、稳定、在国际和地区事务中发挥更大作用的中国,支持中国的稳定和改革。中方尊重美国在亚太地区的传统影响和现实利益,欢迎美方在地区事务中继续发挥积极、建设性作用。

中国国际关系最大的是中美关系,中美关系的本质是新兴崛起大国与在位霸权国家的关系模式问题。此次访问双方同意保持密切高层及各级别交往,进一步拓展双边、地区、全球层面的务实合作,以建设性方式管控分歧。

二、美国支持人民币在符合 IMF 标准前提下纳入 SDR

11 月 IMF 将对人民币纳入 SDR 进行五年一次的技术评估,IMF 公开表示,到 11 月,不论如何会就人民币是否纳入 SDR 有一个基本的结论。8 月 5 日,国际货币基金组织 (IMF)宣布,将现有的货币篮子维持到 2016 年 9 月之后。近期人民币在可自由使用方面推动改革,比如中间价报价机制、调整房地产市场的外资准入、债券市场引入海外央行等海外投资者、提高跨国企业人民币回流额度等。虽然中国努力推动人民币国际化与 IMF 改革自身机制的方向一致,但来自美国和日本的阻力很大。在人民币纳入 SDR 事情上,美国具有一票否决权。

《成果清单》显示,美方欢迎中方承诺年底之前根据 IMF 特殊数据发布标准 (SDDS) 披露经济数据。美方支持中方关于进一步推动金融改革和资本市场改革的承诺,相应地,美国重申在人民币符合 IMF 现有标准的前提下支持人民币在特别提款权 (SDR) 审查中纳入 SDR 篮子。

三、能源互联网、碳排放交易

中美《气候变化联合声明》再升温,中国将承诺到 2017 年启动全国碳排放交易体系。在联合声明中,习近平表示,中国政府承诺将拿出 200 亿元人民币 (约 31 亿美元) 支持其他发展中国家应对气候变化,中国将继续增加对最不发达国家投资等重大事项,代表中国倡议探讨构建全球能源

互联网,推动以清洁和绿色方式满足全球电力需求。另外,国家主席习近平 27 日出席联合国气候变化问题领导人工作午餐会。习近平强调,中国一直本着负责任的态度积极应对气候变化,未来,中国将进一步加大控制温室气体排放力度,争取到 2020 年实现碳强度降低 40%-45%的目标。

通过构建全球能源互联网的方式推动清洁能源,对满足全球电力需求特别是减少煤电带来的污染具有重要意义,而我国在清洁能源领域具有一定优势,如水电、风电、光伏发电等,因此也有利于我国清洁能源产业“走出去”。可关注相关的风电、光伏的上市公司(天顺风能、金风科技、阳光电源、隆基股份等);以及拥有碳交易服务商资格的上市公司(凯美特气、巨化股份、置信电气)。

四、航空、高铁

《成果清单》显示,9月22日,中国有关企业与波音公司签署了购买 300 架飞机的协议,包括 250 架 737 系列窄体机和 50 架宽体机。中国国家发展和改革委员会与波音公司签署了《关于提升民用航空产业全面战略合作的谅解备忘录》,确立了未来 5 年(2016 至 2020 年)双方的合作目标和主要合作内容,包括工业合作与生产、航空绿色发展技术、创新发展领导力和发展世界级的航空运输系统等方面。铁路方面,中国高铁企业与美国西部快线公司就组建合资公司签署协议,中美双方将共建美国西部快线高铁,这也是美国首条高铁项目。

此次高铁项目合作的中方由中国铁路总公司牵头,包括中国中铁、中国中车、中国建筑等企业。该项目是中国在美国首个系统性合作的高铁项目,是中美经贸合作的重大基建项目之一,对中国铁路“走出去”具有特殊意义。

五、文化教育合作

中方宣布未来 3 年将资助中美两国共 5 万名留学生到对方国家学习。美方宣布将“十万强”计划从美大学延伸至美中小学,争取到 2020 年实现 100 万名美国学生学习中文的目标。双方支持大学智库合作,每年举办中美大学智库论坛,在两国大学和教育机构间加强合作并推动公共外交项目。双方将支持每年举办中美青年创客大赛。

另外，中美将在2016年举办“中美旅游年”。业内人士分析认为，中国赴美签证有效期放宽至10年，让出行美国极为便利，中美旅游年将进一步促进赴美旅游需求。未来3至5年将是中国公民赴美旅游高速增长的时期，旅行社等将迎来发展契机(中国国旅、中青旅、中信旅游、北部湾旅)。

六、中美在电影产业开展合作

中国电影市场正成为全球增长最快的市场。中国电影集团与美国电影协会签署了《分账影片进口发行合作协议》，致力于继续就电影产业开展合作。中国华人文化产业投资基金与美国华纳兄弟电影公司在中国香港合资成立电影制作和国际发行公司。



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。