

一、风行视点

1. 市场研判

昨日早盘市场谨慎情绪有所升温,两市双双低开。开盘后惯性下探后便逐级反弹。午后在题材股全面活跃和权重股配合下沪指尾盘翻红,但冲击 3300 点未果。盘面上充电桩、互联网、中韩自贸板块较为强势。两市逾 1600 只个股飘红,近 100 只个股涨停,成交量小幅回落,是典型的突破后整理蓄势的走势,预期反弹行情有望延续。

2. 策略建议

昨日沪指在 3253 处企稳回升,前期的压力位如今已变成支撑位。早间海关总署公布的 9 月进出口数据显示,中国外贸呈现企稳迹象,三季度出口降幅正逐月收窄,其中中国 9 月出口同比下降 1.1%,预期下降 7.4%,前值下降 6.1%,环比有所回升,大幅好于预期。显示经济基本面正发生积极的变化。从盘面来看市场目前对于利空消息相对麻木,对于利好消息反应积极是逐步转强的信号。昨日的缩量调整正好给了投资者逢低吸纳的机会,鉴于昨日已提升仓位,今日维持五成仓位不变。

3. 题材及事件

昨日尾盘中韩自贸板块突然放量拉升,概念板块全天逆势大涨 3.90%。近期自由贸易协定成为了各大新闻里的热门词,很大的一个因素在于 10 月 5 日,泛太平洋战略经济伙伴关系协定(TPP) 原名亚太自由贸易区终于取得实质性突破,美国、日本和其他 10 个泛太平洋国家就 TPP 达成一致。但我们发现这 12 个成员国里面并不包含经济总量排名第二的中国和排名第十五的韩国。因此中韩两国加强协作已应对这一变化成为了必然的选择,中韩两国于今年 6 月 1 日正式签署《中韩自由贸易协定》,预计在今年年底前生效,而 TPP 协定可能加速这一协定的落实。届时,双方超过 90%的产品将开始逐步进入到零关税时代,这成为中韩自贸板块崛起的诱因。中国是韩国第一大贸易伙伴国,韩国则是中国第三大贸易合作伙伴。根据国务院发展研究中心测算,中韩自贸协定将拉动中国实际 GDP 增长 0.34 个

百分点，拉动韩国实际 GDP 增长 0.97 个百分点。未来韩国的化妆品、服饰、电饭煲将会更多的进入中国百姓的家庭，尤其是零部件、原材料等进口成本降低，会逐渐让整个下游产业链成本降低，进而有助于中国产品在全球市场提升竞争力。同样，拥有更强价格优势的“中国制造”也会更多占据韩国的市场。9 月初李克强总理再次强调发挥并扩大中韩自贸协定积极效应，并借此推动中日韩三国区域经济一体化进程，可见中韩自贸区将是我国外贸的阶段性突破口。在此预期下，该板块值得持续关注。

二、操盘必读

【 要闻动态 】

- 1、中央深改小组会议推进国企改革 农垦将迎资产整合
- 2、新疆支持非公有制经济发展 新能源车产销再创新高
- 3、新海宜实控人包揽定增 鑫龙电器购资产备战充电桩
- 4、汇金入股清水源 天华院拟定增投节能环保装备制造

【 热点聚焦 】

1、十三五重头戏开演 天然气改革或异军突起

备受瞩目的十八届五中全会会期正式确定，将于 10 月 26 日至 29 日在北京召开。昨日召开的中共中央政治局会议做出了上述决定，并研究制定国民经济和社会发展第十三个五年（“十三五”）规划重大问题。审议“十三五”规划建议稿也将是五中全会的核心议题。继全面深改和依法治国之后，“十三五”规划毫无疑问将是全会的重头戏。有业内人士指出，当前我国能源发展面临前所未有的机遇和挑战，天然气在我国能源革命中占据重要地位。在国家继续深化改革的政策指引下，天然气行业改革值得期待。

点评：市场普遍预期，2015 年下半年天然气价格改革方案将出台，天然气将会形成与成品油类似的价格形成机制，国内天然气指导价格或再次面临调整。未来我国天然气消费量

将快速增长, 预计 2015 年达到 2500 亿立方。天然气有近万亿产业链, 天然气改革概念股随大盘回调已具备一定的安全边际, 站在改革的风口上, 气改有望成为近期市场热点, 相关个股值得重点关注。相关公司: 大通燃气 (000593)、长春燃气 (600333)、深圳燃气 (601139)。

2、习近平访英在即 中国高铁有望再下一城

习近平主席将于 10 月 19 至 23 号对英国进行国事访问, 这是近 10 年来中国国家元首首次访英。去年 6 月李克强总理访问英国时, 中英签署了三十多项合作协议, 金额高达 300 多亿美元。习近平此行, 值得期待的项目很多, 其中就包括中车集团 500 亿英镑投资的英国第二条高铁项目 HS2。英国 HS2 高铁项目总造价约为 500 亿英镑。项目分两个阶段, 第一阶段是连接伦敦至伯明翰的高铁线路, 预计 2017 年动工, 2026 年通车; 第二阶段是分别连接伯明翰至曼彻斯特和利兹的 V 形高铁路线, 计划 2033 年竣工。

点评: 分析指出, 不管是内需还是作为“走出去”战略的重要组成部分, 高铁项目一直受到政策鼓励。高铁产业链业绩确定、政治正确、催化剂充足, 高铁产业链是机械行业中少有的独立于经济周期的子行业, 经济下行背景下铁路投融资改革加速、高铁项目加快释放, 国内高铁车辆招标稳定增长+泛亚等“一带一路”项目陆续落地, 高铁产业链未来两年景气度向上确定。相关公司: 龙溪股份 (600592)、晋亿实业 (601002)、晋西车轴 (600495)。

3、新疆支持非公有制经济发展 剑指混改与油气改革

13 日, 新疆召开自治区促进非公有制经济发展工作会议, 并发布“关于大力推动非公有制经济加快发展的意见”。提出要在石油、天然气、电力、铁路、资源开发等领域, 向非公有资本不断推出优质合作项目; 积极支持非公有制企业参与丝绸之路经济带核心区建设。这是自治区成立以来, 专门针对非公经济发展的规模最大、规格最高的会议。

点评: 新疆在我国能源领域具备重要地位, 油气改革作为新疆国资改革的重头戏, 今年一直在稳步推进。国际实业 (000159)、准油股份 (002207) 等油气领域实力民企有望

在政策支持下获得更大发展空间。

4、阿里双十一将主打跨境购物 物流业景气度持续提升

13日, 阿里巴巴与来自39个国家的驻华使节代表共同启动2015天猫双十一全球狂欢节。阿里宣布, 今年的双十一指挥部将实现“全球买、全球卖”, 菜鸟网络已专门推出“环球无忧”系列产品, 在几大城市准备了逾30万m³库容的保税仓, 进口最快次日送达。

点评: 近年来双十一购物成交额急剧放大, 成为中国电商市场高速发展的缩影, 对物流行业的需求持续提升。借助互联网+战略, 扶持智能快递发展, 或将成为政策扶持的重点方向。公司方面, 外运发展(600270)在国际航空货运代理领域的市场份额稳居第一, 与多个海淘网站开展合作; 吴通通讯(300292)计划定增投向智能快递柜项目, 有望打开社区O2O业务的广阔空间, 最新公告拟更名为“吴通控股”。

【上市公司】

1、新海宜募资10亿拓展云数据 实控人包揽定增

新海宜(002089)拟以11.13元每股, 向实控人张亦斌和马玲芝定增9000万股, 募资10亿元投向云数据中心扩建项目、专网通信系统研发与产业化项目、服务外包3.0平台建设项目、偿贷和补充流动资金, 进一步完善“大通信”的产业链布局。

2、鑫龙电器2.94亿收购资产备战充电桩

鑫龙电器(002298)拟以2.94亿元现金收购苏州开关二厂70%股权, 后者专业生产电气成套设备, 承诺2015年-2017年净利润分别不低于4000万元、4600万元和5290万元, 收购市盈率10倍。公司称, 收购系公司整合输配电行业产业链的一部分, 有利于开拓高铁、新能源汽车充电桩、城市轨道交通等业务。公司同时上修前三季净利为同比增长60%-100%。

3、汇金成清水源第一大流通股东

清水源（300437）三季报显示，汇金持有公司 30.82 万股，位列公司第一大流通股股东。

4、天华院拟定增募资 7 亿 主投节能环保装备制造项目

天华院（600579）拟以 9.35 元每股为底价，定增募资 7 亿元，主要用于南京天华二期工程项目及偿。该项目属节能环保装备制造领域，预计建成达产后年税后利润 1.34 亿元。

5、华丽家族“圆梦号”临近空间飞艇首飞成功

华丽家族（600503）子公司北京南江空天科技研制的中国首个军民通用新型临近空间平台“圆梦号”，13 日在内蒙古锡林浩特市首次试飞成功。临近空间作为航空和航天的衔接空间，是各类长航时飞行器和空天飞行器的重要运行空间，具显著战略价值。

6、正邦科技(002157)前三季净利同比增长 347%，预计全年同比增长 215%–265%，主要受益于养殖行业回暖，生猪价格上涨。

7、东方日升（300118）预计前三季净利同比增长 475%–536%，主因是光伏产品销售大增。涪陵电力（600452）预计前三季净利同比增长 218%，主因是投资收益增加。

8、云南盐化（002053）上修前三季净利为同比增长 480%–519%，主因为多品种盐销量超预期。捷成股份（300182）预计前三季净利同比增长 190%–210%，主因是中视精彩、瑞吉祥纳入合并报表，原音视频业务稳定增长。

三、风行研究

医药重点子行业解读

行业数据

从 2015 年前 8 月数据来看，医药行业收入增速达到 9%，利润增速为 13.2%。从 8 月的单月数据来看，收入增速约 10%，有明显的增长，可见 7、8 月数据明显高于上半年

的增速水平，行业增速整体呈现前低后高的形式。预计今年全年行业增速在 10-12%，利润将达到 14-15%。

政策前瞻

政策报备进度方面，省份招标迹象明显，从剂药看，河南、广西都在积极制定采购实施办法，非药剂方面，山东制定备案采购意见，上海也在做好医保带量采购规范。此外，浙江省 9 月的招标对低价药特别照顾，看得出有明显的保护政策。而新药审批目前则处在过渡期，7-9 月的批文很少，3 季度不超过 9 张，主要是由于行业规范影响审批速度明显变慢，而且制定的相关惩罚措施也较为严重。

行业估值

医药行业与过去十年的 GDP 增速相比，溢价 57%，目前在 52%左右，与历史基本持平。而从医药行业与 A 股过去 10 年的估值比来看，均值为 100%，目前处于 150%，行业估值偏高。2015 年医药行业 PE 为 33 倍，预计合理估值应该在 27-28 倍之间。

选股思路及相关标的

以下子行业推荐大家重点关注：

目前最大受益青蒿素的公司为昆药集团，公司目前刚完成定增，将青蒿素资产也装入集团资产。公司会在 11 月份进行市场检查，3-6 个月后会获批证书，获批后即可开始供货，主要提供给世界卫生组织，至此，公司的青蒿素产业链将是国内最完善的。目前青蒿素的市场规模在 4 亿美元，公司可占份额为 20-30%，约为 5 亿人民币，按至少净利润 20%来算，公司盈利可达到 1 亿人民币。

高端生物药主要可以关注肿瘤免疫治疗方面，这一块包括 PD-1 和细胞治疗两大方向，PD-1 推荐关注恒瑞医药，细胞治疗建议关注安科生物。

受益于医改、医药品降价的影响，体外诊断增速较高，可关注迈克生物、润达医疗。润

达医疗目前估值虽高，公司实施托管医院实验室新商业模式，符合医改要求，也符合医院诉求，今年有望实现利润 1 个亿，走出黑马行情。

因不受处方药降价和医改控费的影响，可积极关注 OTC，可关注太极集团，有望做国内最大 OTC 平台，此外，昆药集团的兄弟公司健民集团也值得关注。

血液制品也是较好的子行业，建议关注，可以筛选弹性大、市值小的标的，可关注估值合理，外延预期强烈的公司，推荐博雅生物，公司近两年增幅有望达到 30-40%。

此外，基因测序方面，可以关注基本面较好的传统企业，达安基因，公司主要做基因数据分析，此外涉及相关的制药公司可关注安科生物，公司参股中国美联 25%的股权，中国美联主要做法医的 DNA 检测和医用高端测序。

四、个股掘金

1. 今日金股

平潭发展（公司是 A 股唯一一家注册在平潭的上市公司，平潭岛是大陆距离台湾本岛最近的区域，开发空间广阔，是海西自贸区的总要支点。TPP 协定通过后自贸区发展有望得到政策倾斜，近期盘面表现活跃，短线建议关注。）

2. 荐股跟踪建议

新大陆（震荡整理，继续逢低吸纳。）

五、风行者说

习大大访美后即将访英，哪些板块值得期待

习大大刚访美完，英国之行也越来越近了。英国王室官方网站宣布，受英国女王伊丽莎白二世邀请，中国国家主席习近平将于 10 月 20 日至 23 日对英国进行国事访问。访问期间，习近平与彭丽媛将下榻白金汉宫。习近平主席的这次访问，是时隔十年中国国家元首对



英国进行的国事访问，意义重大。2014年6月，李克强总理访问英国时，中英签署了30多项合作协议，金额高达300多亿美元。那么，此次习近平主席访英，又有哪些大项目最值得期待，哪些相关投资机会可以提前布局呢？

【核电】

此前，中法两国政府签署合作意向，中方核电企业联队将与法国相关企业开展合作，在英国建设3个新建核电项目，并将有望应用我国拥有自主知识产权的三代核电技术“华龙一号”，习大大出访有望进一步推进核电领域合作。据中广核、中核集团与EDF能源之间的协议，两家中资企业在欣克利角C站的股份合计为30%-40%左右。这将是EDF能源首次在核反应领域与其他公司进行合作，也是英国首次接受外资投建民用核电站。

另外，国家发改委委托中国工程院、中国核能行业协会等进行的综合论证一致建议发展内陆核电，目前已形成调研报告，并已上报国务院。我国内陆核电开工正迎来解冻窗口期，在经济下行压力较大的情况下，核电投资体量巨大，有望对经济增长带来较大的拉动作用，核电重启是大概率事件。**建议可逢低埋伏中核科技、沃尔核材、应流股份、中国一重、江苏神通、中国核电等概念股。**

【高铁】

首先当然是中车集团500亿英镑投资的英国第二条高铁项目HS2。跟核电投资逻辑类似，高铁“走出去”也是国家重点稳增长战略。就在南北车合并成为中车并停牌的5月，南车(中车)英国公司在伦敦成立。而上个月，英国财政大臣乔治·奥斯本9月20日开始的四天“中国行”，在成都东站，奥斯本参观了中车最新型高铁的控制室。他表示，技能交换项目将使英国从中国在此领域的专业知识中受益，并可帮助中国投资者更好地了解英国市场。9月24日，奥斯本在成都正式宣布启动英国高铁2号项目(HS2)第一阶段的投标程序，至少有7个新合同将陆续对投标公司公布，合同总价值118亿英镑，第一阶段施工定于2017年开始。虽说此次英国高铁项目的竞争是十分激烈，但是奥斯本访华和习近平主席访英让这次招标的结果浮想翩翩。



高铁相关概念股有：中国中车、晋西车轴、永贵电器、高盟新材等。

【健康医疗】

9月21日，中国国务院副总理马凯和英国财政大臣奥斯本在北京共同主持了第七次中英经济财金对话。当日，财政部网站披露了《第七次中英经济财金对话政策成果》。《成果》显示，双方将在卫生领域深化合作：进一步加强在药品和医疗器械领域的合作，以提高产品安全性及药品、医疗器械的标准一致性；进一步推动双方在化妆品动物替代试验领域的交流与合作。双方将继续就药品定价和流通开展合作并分享最佳实践，以促进中国市场发展并支持中国医疗改革。

【教育和旅游】

毫无疑问，英国留学目前是中国学生最热的文凭镀金模式之一，去英国留学具有巨大的优势，教学水平高、纯英语教学生活环境、高含金量的学历、短学制等都是备受学生青睐的留学原因，现在有13.5万名中国学生在英国的院校留学。习大大此次访英，教育和留学有望成为讨论的焦点。

【足球？】

早在威廉王子访华期间，习近平主席就表示希望促进中英体育交流合作。习大大今年以来一直在致力于推动国内足球产业的发展，足球板块或许会有惊喜出现哦。

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，并非作为或被视作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。