

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日部分强势题材开始有疲弱迹象,同时受经济数据发布的影响,周期性的权重品种表现偏弱也是拖累市场重要因素,但与此同时与稳增长相关行业其热点有望持续,如高铁、核电等建议关注。

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看,市场昨日震荡整理,前期超买的技术指标得以修正,预计大盘将面临5日均线的考验,短期建议维持五成仓位!

### 3. 题材及事件

(1) 昨日铁路基建概念股午后突然全线爆发,其上涨有以下原因:首先,受“习近平主席10月访问英国”事件的影响。中英关系在近年来驶入“快车道”,过去3年中,中国对英投资额是前30年总和的3倍。而高铁项目或是下一轮两国深度合作的切入点,故高铁板块受到市场再度的关注。其次,稳增长或成上涨的主因。国家发改委为了进一步稳增长正不断加大在投资领域的力度,近期再度批复6条铁路项目,总投资超过2700亿元,初步统计,今年以来轨道交通领域新获批项目总投资额已超过1万亿元。这充分说明政策再度启动高铁经济来刺激经济领域的活力,也为板块炒作奠定了基本面的保障。综上所述,从操作的角度建议投资者关注两类品种的机会,第一高铁行业中业绩增长相对确定的龙头品种;第二受益稳增长预期,政府投入加大的行业,这其中除了高铁以外,包括:核能核电、港口运输等行业。

(2) 昨日市场再现调整格局,各大指数双双走低恐慌情绪蔓延。同时国家统计局发布的今年9月CPI和PPI数据显示,CPI环比上涨0.1%,同比上涨1.6%;PPI环比下降0.4%,同比下降5.9%。总体而言,当前CPI运行总体平稳,货币政策有望继续宽松。尽管9月份PPI已连续第43个月为负,但随着一系列稳增长政策红利的逐步释放,有助于工业产品价格的企稳,未来PPI同比跌幅或将有所缩窄,但由于工业通缩在短期内难以根本性消除,PPI负增长态势仍将延续。另一方面在经济下行压力下,未来财政政策和货币政策仍将继续偏宽松调节,总体债务风险可控,年内降准降息的可能性较大。而这些数据对昨日盘面也产生了一定的影响,首先刚才受益于稳增长预期的行业出现活跃,其次周期性工业企

业，如：石油、煤炭、有色等行业表现出明显的调整态势，值得注意的是，接下来三季报的宏观数据将陆续公布，同样也将影响市场节奏。从操作的角度大家可注意两点：1.经济数据公布的敏感期对市场仍将形成一定压力，虽然市场已经走出反弹节奏，但不宜盲目乐观。2.从布局角度看，稳增长行业或者是抗周期的新兴产业仍将受至市场关注，如电子信息、高端制备等行业龙头。

## 二、操盘必读

### 【要闻动态】

- 1、新材料成十三五规划重点 石墨烯加速商业化应用
- 2、新疆出台推进非公经济发展意见 本地股将持续利好
- 3、风电行业最大展会开幕 十三五装机上调几无悬念
- 4、云计算产业链或进入持续增长周期

### 【热点聚焦】

#### 1、新材料成十三五规划重点 石墨烯加速商业化应用

据媒体报道，科技部、工信部等部委正加紧制定新材料领域相关“十三五”规划。同时，新材料行业作为新兴产业 重要组成也将纳入“十三五”国家战略性新兴产业发展规划，并拟列入国家重点专项规划，成为引领产业转型升级重要指引。据了解，石墨烯作为材料界新星，凭借优异性能可广泛应用于新能源汽车、柔性显示屏、航空航天等多个领域，将被列为重点发展对象。

**点评：**本月底举行的中国国际石墨烯创新大会将提升行业关注度，同时也是扶持政策发布的重要窗口，据工信部人士此前透露，包括石墨烯产业发展指导意见、成立产业发展联盟和创建产业联合创新中心等多项扶持政策都将出台。从行业发展看，国内企业近期成功研发出世界领先大功率石墨烯超级电容也显示出石墨烯商业化应用正在加速，行业发展前景广阔，可关注中国宝安(000009)、宝泰隆(601011)、华丽家族(600503)、方大炭素(600516)等涉足石墨烯产业的公司。



## 2、新疆出台推进非公经济发展意见 本地股将持续利好

亚心网在 13 日举行的自治区促进非公有制经济发展工作会议上，自治区党委、自治区人民政府发布了于当日印发的《关于大力推动非公有制经济加快发展的意见》，《意见》提出新疆非公有制经济发展目标：到 2020 年，非公有制经济发展环境明显改善，市场主体实力日益增强，经济总量快速增长，质量效益显著提升，非公有制经济增加值的比重、民间投资的比重、吸纳就业的比重较大幅度提升。

**点评：**市场人士分析，新疆地区持续受到政策扶持，大力发展非公有制经济，有利于新疆经济的长期稳定发展，带动一带一路、丝绸之路等战略实施，新疆本地股将持续受益，可关注北新路桥( 002307 )、新疆城建( 600545 )、新赛股份( 600540 )、国际实业( 000159 ) 等。

## 3、风电行业最大展会开幕 十三五装机上调几无悬念

2015 北京国际风能大会暨展览会 14 日开幕，600 多家中外企业参展，被称为本年度最大的风电专业展。与会的国家能源局领导表示，十三五期间新增风电装机的目标下限是不低于十二五时期；将完善补贴政策，促进可再生能源全额保障性收购制度落地；如果优先上网能落到实处，风电发展规模可达 4 亿千瓦。资料显示，截至 2014 年底，我国风电累计并网装机容量为 0.96 亿千瓦。

**点评：**风电行业的高增长正在上市公司业绩中逐步体现，如天顺风能（ 002531 ）、泰胜风能( 300129 )分别预计前三季净利增长 50%-80%、45%-75%。上月习主席访美时，中美经济合作的 3 项成果之一即为共同开发非洲风电能源项目，风电出海的发展前景正在得到机构关注。国内而言，风电“十三五”规划重在政策调整，淡化装机目标，重点解决“弃风限电”问题。风机制造企业也不再一味追求新产品，而是通过提供系统服务整体降低风电发电成本。

## 4、上海集成电路双基金或倾向两领域

上海临港 10 月 14 日宣布打造国际智能制造 中心，其中明确重点发展集成电路及专用设备 等产业，上海集成电路企业发展机遇再现。

**点评：**在区域发展规划中重点突出集成电路产业，加上国家大基金、上海本地基金“双

基金”的扶持，上海集成电路产业发展已经加速。二级市场上重点关注上海贝岭(600171)、华虹计通（300330）等个股。

## 5、中国国际通航大会启幕 关注通航领域

2015 中国国际通用航空 大会将于 10 月 15 日-19 日举行，通航大会是国务院批准的中国通用航空界最大的专业化、国际性展会，每两年举办一次。据悉，本次通航大会将举办通用航空高峰论坛、投资项目发布与洽谈等活动，并进一步探索低空 经济、航空救援、机场建设、飞行服务站及低空旅游等全新的发展机遇。

**点评：**通航大会的开幕，一方面将提升通航的市场关注度，另一方面大会上透露出的政策新动向也将提升通航政策的预期，可关注川大智胜（002253）、中信海直（000099）、海持高新（002023）等。

## 6、云计算产业链或进入持续增长周期

10 月 14 日，阿里云栖大会 Computing Conference 杭州开幕，阿里云联合中科院 发布量子通信 加密产品，并同时发布了一系列新的云计算技术。阿里云作为中国最大云计算服务平台，以开放的姿态把所拥有的云计算、大数据等优势资源分享给创业者，致力于推动数据处理技术的快速崛起。

**点评：**我国云计算产业虽然起步晚，但发展迅速。云计算产业从概念到落地的过程离不开国家政策的大力扶持。云计算、大数据行业的“十三五”规划后续将成新的引领方向，同时也是对国家持续推进“互联网+”战略的重要支撑。作为新兴产业，市场空间巨大，在政策持续加码下，行业发展将进入快车道，相关企业可积极关注。

## 【上市公司】

### 1、日科化学等一批创业板公司业绩暴增

日科化学（300214）预计前三季净利同比增长 100%-130%，主因是产品销量大增。

博世科（300422）预计前三季净利同比增长 670%-700%，主因为主营业务发展良好。

东方财富（300059）预计前三季净利同比增长 2167%-2326%，主因是互联网金融业务快速增长。

金龙机电（300032）预计前三季净利同比增长 1627%-1682%，主因是微特电机订单大增，博一光电、甲艾马达纳入并表。

蓝盾股份（300297）预计前三季净利同比增长 460%-490%，主因是华炜科技纳入合并报表。

汇冠股份（300282）预计前三季净利同比增长 665%-695%，主因是旺鑫精密纳入合并报表。

华录百纳（300291）预计前三季净利同比增长 205%-235%，主因是影视、综艺、体育三大业务大增。

网宿科技（300017）预计前三季净利同比增长 70%-90%，主因是受益于互联网行业的增长红利，CDN 产业继续保持良好的发展态势。

宋城演艺（300144）预计前三季净利同比增长 60%-90%，主因是六间房财务并表。

维尔利（300190）预计前三季净利同比增长 70%-90%，主因是杭能环境合并财务报表。

## 2、四环生物获中小投举牌

四环生物（000518）披露，截至 10 月 13 日，中微小企业投资集团持有公司 5139 万股，约占公司总股本的 4.99%，触及举牌线，上位公司新的第一大股东。“中小投”是由中国中小企业协会发起、中国知名企业投资入股组建的大型投资公司，是贯彻国家产业结构调整战略、推动产业整合与升级、开展对外合作、投资与融资的新平台。

四环生物股权分散，截至 9 月 17 日公司第一大股东是昆山创投公司，持股比例 3.95%，昆山创投曾承诺不排除在未来 12 个月内继续增持，且在法定期限内不会减持。

## 3、五矿稀土将对冶炼分离产品限产保价

五矿稀土(000831)决定实施限产保价,预计全年冶炼分离产品生产量将较工信部下达给公司的2015年稀土生产总量控制计划指标量减少不低于10%。

#### 4、兴森科技收购军工资产

兴森科技(002436)拟以6000万元收购湖南源科创新70%股权,后者专业从事军工固态存储设备研制,收购完成后,公司的军品业务将由元器件配套提升至产品及项目配套。此外,公司全资子公司兴森快捷香港拟与埃德蒙德-罗斯柴尔德合作成立海外并购基金,主要投向集成电路、印刷电路及智能制造相关产业链的并购整合,上市公司享有基金并购项目的优先购买权。

兴森科技此前还宣布回购计划,拟以不超过12.5元每股,回购不超过3440万股。公司停牌前股价为12.45元。

#### 5、键桥通讯募资36.5亿投物联网

键桥通讯(002316)拟以9.18元每股的底价,定增约4亿股,募资36.5亿元,投入基于物联网技术的综合研发平台及物联网+行业解决方案项目、金融科技云服务平台项目、收购盈华租赁74.64%股权并对盈华租赁增资以及补充流动资金。

公司副董事长刘辉控制的乾德精一及其关联方嘉兴天授和嘉兴亚安参与认购,并最终控制公司30%以上股份成为新任实际控制人,公司高管王永彬、张振新以及员工持股平台深圳广汇兴通参与认购。

### 三、风行研究

#### 十三五规划+习大大访英 核电产业有望迎建设高峰期

##### 核电产业发展前景

核电是新能源的一种,也是一种高效的清洁能源,其通过采用核裂变方式释放巨大能量发电。与传统火力发电相比,核电所用原料少,发电效率高,且没有污染。因此,在环境问题日益严峻以及能源供应日趋紧张的当下,核电成为了我国重要的能源战略。

近日,国际原子能机构发布《至2050年全球核电发展预测》,报告预测,根据不同发展情景,到2030年全球核电装机容量的增长幅度预计在2.4%至68%之间,低于去年的预测值。

虽说全球核电的大环境下呈现扩张缓慢的态势,但是中国核电或许将会成为全球核电行业未来的新“顶梁柱”,近期“走出去”步伐近期也明显加快。

### 十三五规划助内陆核电解冻

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。

目前,我国核电发电量占比不到3%,远低于世界平均水平10.2%,发展前景较大。国内内陆核电需求也不断增加,此前,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,只待政策东风。

日经社12日称,中国政府已决定在2016年开始的第十三个五年计划中,以每年6~8座的速度新建核电站,与此前的五年计划中每年新建3~5座核电站相比,今后将加快速度。首先,到2020年之前,发电能力将提高至5800万千瓦,增至2014年底的3倍。据中国核能行业协会统计,中国目前运行的核电站为25座,26座正在建设当中。但是在2011年受日本福岛核电事故影响,全球核电产业发展受到抑制,我国核电项目也停滞了四年,直到2015年沿海核电项目才得以重启。公开资料显示,虽然内陆核电建设重启还未定,但地方与企业已经积极行动起来。目前,10多个省份提出要发展核电,已完成初步可行性研究报告审查的厂址有31个。湖南、湖北和江西在近几年的“两会”上均已提交重启内陆核电项目的提案和建议。如果内陆核电项目成功获批启动,我国核电发展将迎来新一轮高峰。

### 像高铁一样“走出去”

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”,习大大出访英国将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。考虑到2015-2030年间海外将新建约160座核电站,新增投资将达15000亿美元,核电海外市场商机正在凸显。

**国内核电重启步伐的加快,叠加核电工程像高铁一样“走出去”的预期,核电产业有望迎建设高峰期。行业景气度的提升将为核电设备企业再次打开成长空间。受益股可关注:沃尔核材、上海电气、中核科技、南风股份、应流股份、东方电气、中国核电等。**

应流股份作为全球高端装备关键零部件制造领先企业，是核一级铸件核心供应商，是国内极少数拥有核一级泵阀类铸件资质的企业，也是目前国产第三代核电主泵泵壳唯一供应商。公司产品 70%以上供应全球最大的核电和电站设备制造商、钻井平台油田机械制造商、工程矿山机械制造商、轨交设备商等。

上海电气是一家大型装备制造企业集团，拥有超过 20 年的核电设备生产经验，堆内构件、控制棒驱动机构的市场优势显著。截止 2014 年末，公司在手核电核岛订单约 147 亿元，核电项目订单涉及国内目前所有的核电站类型及主要设备。目前公司正积极建立研发合作平台，培育设计、设备和服务集成创新能力，将逐步从单纯制造销售核电设备向“设备集成+技术服务”的产业发展模式转变。

中核科技是一家集工业阀门研发、设计、制造及销售为一体的科技型制造企业，也是中国阀门行业和中国核工业集团所属的首家上市企业。公司在国内三代核电关键阀门研发制造领域处于领先地位，承担着关键阀门国产化项目研发和制造重任。

## 四、个股掘金

### 1. 公司关注

**今日市场面临方向选择，关注权重股动向，无推荐。**

### 2. 荐股跟踪建议

**平潭发展**（缩量整理，5 日线附近可低吸。）

**新大陆**（冲高回落，关注 60 日线支撑，建议持有。）

**环旭电子**（逆势上涨，关注 14 元压力，突破可加仓。）

## 五、风行者说

### 想炒好这个阶段的 A 股，需要做好哪些功课？

过去的四个月中，在一片血雨腥风中，不知不觉又完成了一轮牛熊的转换。自从 2014 年开始到 2015 年 6 月份上证指数 5000 时代，再到近四个月血雨腥风式的屠戮至 2800 时代，一个完整的牛熊循环基本完成。和以前每一轮牛熊循环一样，值得总结的太多，今天笔



者想聊的话题是，从一个新入行的从业人员的角度聊聊自己在这轮牛熊转换中的一点体会。

牛市的爬坡阶段很多人想辞掉工作全身心投入资本市场，但是在股票市场开始下跌的过程中，有这样想法的人越来越少，两波主跌之后基本上都安心本职工作了。很多人开始羡慕股市老手的油滑，开始羡慕很多老股民的逃顶保住胜利果实，也有很多人抱怨股市是赌场，甚至连赌场都不如。可是世界就是这么残酷，这么现实。这个舞台或者竞技场，要么不来玩，如果来了，那么游戏规则就是一视同仁，不要给自己找任何借口，唯有不断充实自己、提高专业水平、加深对股市的理解方能不断进步，才能逐步在这个行业生存，也就是说——**与其临渊羡鱼，不如退而结网。**

投资领域入门需要结几张网，是个大话题，我就自己的心得体会聊聊几个方面，也是必须熟练掌握的基本知识，与其天天羡慕别人，不如自己精心来踏踏实实做功课。主要包括“如何看大盘，如何看行业，如何看个股”，几个方面，道理大家都明白，可是又有几个扎扎实实做好这三个环节功课了呢？怎么去做好这个功课呢，往简单来说就是专注二字！**专注一种模式，专注一个领域，专注几只股票，分别解决大势、行业和个股的问题，专注的基础上，再去扩大能力圈，常年积累之后，不仅可以享受“金钱的复利”还可以享受“知识的复利”。**

### **功课 A：看大盘——中期趋势是成败的关键**

经过一年来的市场参与，大家都明白了大盘走势在炒股中的作用，看准了大盘走势才能制定具体投资策略，看错方向的代价是沉重的。这里的看大盘不是预测涨跌，明天是涨是跌之类的问题留给预言家去做，对我们实战有价值的是大盘中期走势的研判。**过于短期，变数太多，每日的涨跌是波动，不是趋势，对于做股票多头而非期指的来说，不是重点。长期走势，以年为单位，该级别走势是手握重金的机构如基金保险等倚重的周期。对于大部分投资人而言，中期走势是最有价值的，也是多少年来实战检验过的。**

那么，我们靠什么来研判大盘的中期走势？如果现在还不能立刻清楚说出来，那么说明还没有准备好，投资的随意性就比较大。根据我目前的了解，研判市场中期走势的工具五花八门，市场资金走向，人气走向，趋势线，均线，还有很多画线方法，甚至模型等等都可以，关键是您有没有一种相信的、敢用的手段来做这个工作？如果没有，赶紧补课吧。

### **功课 B：看行业——了解之后才有守候**

为什么要看行业？看对大盘的情况下，系统性风险基本规避了，接下来决定收益率的就是行业的把握功力。以多头市场为例，大盘向上的时候，不论持有什么股票，大概率都是涨，只是涨多涨少的问题。此时通常的两种做法，其一，每日复盘找出当前市场的领涨板块、领

涨行业，找出行业龙头等，做热点切换，其二，坚守自己看好的行业，等待板块轮动。

**这两种做法的前提都是要真的知道领涨行业或者自己坚守的行业到底为什么值得看好，为什么值得守候？**炒国企央企改革，至少要清楚改革政策的节奏，追捧军工，至少要了解军工行业刺激因素，想玩转板块轮动至少要能明确某个板块的“利好兑现”是什么吧？

而守候一个行业更需要如此，比如当前的信息安全和生物基因行业比较受市场的青睐，认为行业景气度很高，无论是国内还是国外，资本市场都热衷该领域的炒作机会，可是对我们认真地告诉自己看好这些行业的时候，又花了多少时间来踏踏实实做功课呢？如果没有，在持有股票下跌，或者其他行业涨的轰轰烈烈，自己的持仓行业不动的时候，又凭什么来持股呢？

### **功课 C：看个股——弱水三千，为何只取这一瓢？**

看对大盘，选择行业之后，接下来的做法有两种，买行业基金或者自己买个股。在买个股的时候，我受害最深的就是盲目地换股，这个不涨换一个，换来换去经常“止损”，回过头来一看，却发现，曾经爱过的股票都成了大牛。

**这里不是说要价值投资，至少要搞清楚买入一个股票，图的是什么？题材股的题材兑现阶段要清楚吧？好公司的股票到底好在哪里？**不仅要知其然，更要知其所以然！不然是潜伏不到牛股的，即使潜伏到了，也大多守不住，心惊胆战的守候之后赚个蝇头小利就迫不及待地撤了。

老生常谈的“大盘，行业，个股”六个字，都是投资行业的最基本常识，与其天天花时间去打听消息、看电视听股评，不如自己静下心来，去感悟股市最基本的道理。破解之道不难，对于个人投资者而言，不必搞得跟机构一样，非要跟踪十个行业，百只股票，多花精力在系统的搭建上，哪怕是一根简单的均线法则，用好了，多空的方向已然大势在胸，**多花精力在自己熟悉的行业，熟悉的公司，不要整天换来换去，相信如此做法，也能胜多大多数人。**与各位共勉。

## 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。