

一、风行视点

1. 市场研判

在昨日盘面中创业板成为带领指数反弹的主要力量, 由于短期消息面利好及经济转型的压力, 使短期市场仍将围绕着小盘股以及题材股进行炒作。

2. 策略建议

从上证指数的角度看, 市场再度放量上攻, 继续向上档缺口压力位挺进, 本栏目判断3400点附近将有明显压力, 在操作上建议继续持股观望, 仓位继续保持五成!

3. 题材及事件

(1) 近期国家体育总局表示, 国务院46号文件印发一年来, 目前已有30个省级政府出台了国务院46号文件的实施意见, 体育产业总规模目标之和将近7万亿元, 已经突破文件提出的5万亿元的发展目标, 受此影响近期体育概念成为市场热门品种, 昨日盘中体育产业表现突出, 板块指数大涨4.48%。体育产业总规模目标之和超预期, 其主要原因是体育产业是名副其实的朝阳产业。在发达国家, 体育产业增加值占GDP比重一般达到1%—3%, 而我国体育产业增加值目前仅占GDP的0.63%。按发达国家一般水平的2%计算, 我国体育产业还有很大的发展空间。由于体育产业重大商机, 上市公司纷纷涉足体育产业投资, 整个体育产业链看可关注三类品种: 第一类是进行场馆运营、体育用品和俱乐部运营的上市公司。第二类是进行赛事运营的上市公司, 最后是涉足体育娱乐和衍生品的上市公司!

(2) 昨日创业板再度发飚放量上涨, 指数全天大涨近百点, 其走强有以下几个原因: 首先季报的良好表现, 484家创业板上市公司中共有364家公司发布了今年三季报业绩预告, 占比超过75%。从发布的类型看, 业绩同比预计增长的占比超过三分之二。由此可以判断, 今年前三季度创业板公司的业绩增长实现同比增长应基本没有悬念。值得注意的是, 数据显示, 创业板公司净利率平均增速高达86.8%, 显著好于主板和中小板。其次昨日曾重点解读过宏观数据, 数据显示经济仍有下行压力, 在此背景下, 周期权重很难持续吸引资金炒作, 但创业板作为新兴产业的代表成为亮点。最后从技术角度看, 创业板昨日一举站上60日均线上方已经显示出中期反弹的强势特征, 并且从量能看, 创业板昨日成交近1300

亿,这一量能水平已经恢复到前期强势高位水平,说明创业板的交投已经十分活跃,市场资金纷纷参与反弹。综上所述,创业板无论从市场人气还是三季报数据看,都将成为市场关注的重点,在操作上可重点关注创业板三季报预增的龙头品种。

二、操盘必读

【要闻动态】

- 1、习近平将访问新加坡 新中合作项目或选址重庆
- 2、碳酸锂持续涨价锂业迎来爆发期
- 3、国务院择机放开成品油价格 油改概念有望成为下一个风口
- 4、上海将大力发展脑计划 中国版人脑工程有望启动

【热点聚焦】

1、习近平将访问新加坡 新中合作项目或选址重庆

习近平将于下月访问新加坡。我国领导人此前邀请新加坡在中国西部地区,开展继苏州工业园区和天津生态城之后的第三个政府间合作项目。外界因此普遍认为,合作项目最有可能落地重庆、成都和西安。此外,张高丽应邀 13 日起对新加坡展开三天正式访问。三个候选城市当中,只有重庆市的代表随张高丽来新访问。

点评:有分析指出,重庆处在“一带一路”、长江经济带等重大发展战略的节点上,承东启西、连接南北,是衔接和联动几大战略的重要枢纽,具有良好的互联互通基础,在中国新的区域发展格局中具有重要的战略地位。新加坡作为重庆第一大投资来源国与重庆有着良好的合作基础和巨大的合作潜力,中新第三个政府间合作项目花落重庆呼声颇高。随着中新之间合作进一步加强以及中新自贸协定谈判的升级,作为内陆西部城市的桥头堡的重庆有望抢的先机,本地股值得重点关注:渝开发(000514)、重庆港九(600279)、重庆百货(600729)。

2、碳酸锂持续涨价锂业迎来爆发期

受供应紧张、需求强劲的影响,碳酸锂行情持续发酵。近期国内主流生产厂家又将电池级碳酸锂价格上调4000-5000元/吨至5.8万元-6万元/吨,与年初相比涨幅达到9%-11%;随着冬季来临盐湖生产受限,碳酸锂价格或将继续上涨。

点评:受政策利好新能源汽车市场影响,动力锂电池发展势头强劲。考虑到目前绝大多数新能源汽车采用锂离子电池作为动力源,在纯电动汽车领域,动力锂电池成本高达50%,

其巨大的商业价值也正日益凸显。相关概念股可关注雅化集团（002497）、赣锋锂业（002460）、天齐锂业（002466）。

3、国务院择机放开成品油价格 油改概念有望成为下一个风口

10月15日，中共中央、国务院发布《关于推进价格机制改革的若干意见》，明确了6大重点领域价格改革方向，加快推进能源价格市场化。

近日，中国石化新疆煤制气外输管道工程项目获发改委核准，标志着该项目已具备开工建设条件。该项目包括1条干线和6条支干线，全长约8400公里，总投资1300多亿元。

点评：其中最值得关注的是油气价格改革。业内预计，新一轮油气体制改革总体方案或在年底正式出台，油气产业的上下游各主要环节都将进行市场化改革，在勘探开发及进口放开、管网独立的同时，将形成与成品油类似的天然气定价机制。上市公司可关注泰山石油（000554）、上海石化（600688）、准油股份（002207）等。

该工程将拉动主干线管道需求量420多万吨，支线和城市管网的需求量是主干线的4至7倍，潜在需求巨大。石化机械（000852）、常宝股份（002478）、玉龙股份（601028）等油气用管企业是中石化的重要供应商。

4、上海将大力发展脑计划 中国版人脑工程有望启动

近日，上海市科委宣布，正在全力推动“以脑科学为基础的人工智能”研究，脑计划将是十三五上海科研发展的焦点。另据欧盟人脑工程计划网站消息，其研究进程近期获得重大突破，完成了首个模仿大脑皮层的电脑结构，针对人脑研究设计的互动超级计算机研发也已进入最终阶段。

点评：人脑工程研究已成为全球科学家协力攻关的重要课题。继欧盟投入10亿美元的人类大脑计划、美国投入30亿美元的大脑基金计划之后，中国版人脑工程计划也有望启动。上海在脑科学研究领域实力领先，由复旦大学牵头的十余所高校成立了脑科学协同创新中心，可关注：复旦复华（600624）、冠昊生物（300238）。

5、国资投资公司改革试点方案获批

内部人士透露，国家开发投资公司试点改革总体方案已经获批。与此同时，中粮集团的试点方案也已完成，这意味着，首批被纳入国有资本投资公司试点的两家央企将进入实操阶段。

点评：国企改革是证券市场的持续热点，涉及央企和地方国企。随着国企改革的推进，在不同的阶段有不同的特点。A股相关上市公司除上述国家开发投资公司和中粮集团外，其

它如中国医药下属国药一致（000028）、国药股份（600511）；中国建材集团下属中国巨石（600176）、洛阳玻璃（600876）、瑞泰科技（002066）；中国诚通旗下冠豪高新（600433）、岳阳林纸（600963）等。

【上市公司】

1、锦龙股份定增募资 70 亿增资中山证券

锦龙股份（000712）拟定增募资 70 亿元，其中 64.6 亿元增资中山证券，剩余资金用于偿债。公司控股股东新世纪公司拟认购其中 20 亿元。

2、达实智能携手支付宝拓展智慧校园

达实智能（002421）全资子公司达实信息与支付宝签订《支付宝校园一卡通合作协议》，双方将在达实信息合作高校中共同推广支付宝一卡通充值项目，同时，公司还将在校园、医院、园区、写字楼等不同场景中进行一卡通的挖掘应用。

3、国祯环保欣泰电气收购海外资产

国祯环保（300388）拟以 4437 万挪威克朗（约 3473 万元）受让挪威 GEAS 公司 100% 股权。GEAS 主营污水和灰水处理系统，饮用水处理系统，在北欧有较好的品牌口碑，上半年净利润 253 万挪威克朗。

4、康得新立讯精密全年预增

康得新（002450）前三季净利同比增 46%，预计全年净利同比增 40%-45%，主因是产品应用领域扩展。三季报显示，汇金持有公司 1.43% 股份，为第六大股东。

立讯精密（002475）前三季净利同比增 52%，预计全年同比增 60%-70%，主因是新产品量产。三季报显示，汇金持有公司 1.57% 股份，为第四大股东，五只中证金资管计划为公司第六至第十大流通股股东。

三、风行研究

通威股份打造全球领先绿色农业、能源领军者

水产饲料行业龙头，经营稳健，主营盈利能力持续提高

目前，公司拥有遍布全国各地及东南亚地区 100 余家分、子公司，年饲料生产能力超过 1000 万吨，是全球最大的水产饲料生产企业及我国主要的畜禽饲料生产企业。公司 2015 年上半年实现营业收入 63.99 亿元，同比增长 0.43%；实现归属于上市公司股东的净利润

9,297.29 万元, 同比增长 10.18%。饲料业务是公司目前的主要收入和毛利来源, 2015 年上半年实现收入 58.95 亿元, 占总收入比重 92.74%; 毛利为 6.64 亿元, 占总毛利比重 92.69%。近年来公司在产品销售结构调整方面的工作成效显著, 毛利较低的禽饲料比重持续降低, 毛利较高的水产、猪饲料比重持续提升。

实施“互联网+水产”战略, 引导水产养殖行业变革

公司的“互联网+水产”战略行动计划, 即以用户连接、智能养殖、渔光一体、电子商务、食品安全溯源五大重点计划, 构建行业大数据平台, 形成产业链闭环, 彻底解决水产品安全问题, 以形成更广泛的以互联网为基础设施和实现工具的通威发展新形态。公司于 2015 年 3 月 20 日推出基于移动互联网的行业性线上传播与服务平台——通心粉社区。这是通威“互联网+水产”计划核心产品, 也是整个行业首次这方面的突破。平台提供更精准、更快捷、更周到的行情咨询、技术答疑等服务, 通过互联网方式与手段, 真正深化并建立起与用户长期、高度的信任关系, 有效缩短与用户的时空距离, 快速、高效解决实际问题, 增强与加深用户的体验感、参与感和认同感。

拟收购集团持有的光伏资产, 旨在打造光伏全产业链

通威集团新能源产业链主要有永祥股份(多晶硅)、合肥通威(电池片)和通威新能源(电站运营)构成, 这次资产注入将集团大部分的光伏产业链资产注入上市公司, 合肥通威暂不注入上市公司。通威集团承诺, 待合肥通威相应条件成熟后, 将其注入通威股份, 公司将形成完整的光伏产业链。通过本次重组, 公司将充分发挥“农户资源”和“光伏行业资源”的协同效应, 大力发展“渔光一体”、“农光互补”、“农户屋顶电站”等光伏发电项目, 同时利用大数据、云计算及移动互联等信息革命, 通过公司的“互联网+”和电商平台资源, 合理优化公司各项资源配置, 满足农户全方位的综合需求, 全面提升公司产业链各环节的效率及效益, 形成公司独有的商业模式, 从而为公司未来发展提供新的业绩增长点, 为公司未来发展奠定坚实的基础。

“渔光一体”协同效应显著, 公司有不可比拟的优势

“渔光一体”模式是在养殖水面架设光伏组件发电, 水面下养鱼, 形成“上可发电、下可养鱼”, 以节约土地资源、改善环境、提高单位鱼塘的收入。2014 年全国水产养殖面积约 1.2 亿亩, 通威水产养殖面积约为 1000 万亩; 如果 10% 的通威客户水面建设渔光一体, 就可以形成 30GW—50GW、价值 2000 亿元—3000 亿元的产业体系。此外公司具有渠道优势, 公司销售渠道超过 15000 个, 且大多下沉到乡村底层, 其他光伏公司复制几无可能;

公司还有大量饲料客户，涵盖的水域资源非常丰富；目前市场上做渔光一体化的公司，多数没有养殖经验，“渔光一体”条件下会对养殖水体的水生水化条件产生一定影响，而通威股份作为原有农业企业具备技术优势。

四、个股掘金

1. 公司关注

康美药业（公司主营业务为中药饮片，西药制剂产销，为广东中药饮片龙头，已占到具有 30 亿元广东市场 10% 份额。今年以来积极推进中医药大金融布局。昨日放量涨停，呈现平台突破走势，建议关注。）

2. 荐股跟踪建议

平潭发展（强势涨停，建议持有。）

新大陆（价涨量升，关注半年线压力。）

环旭电子（突破 60 线，择机止盈。）

五、风行者说

TPP 你了解么？带给中国哪些挑战和机会？

TPP，即跨太平洋伙伴关系协议（Trans-Pacific Partnership Agreement），也被国人称为称作“经济北约”。原因是这个包含全球40%产值的经济体并没有中国的身影。很大程度上被解读为针对中国的一次美国主导世界贸易规则的行为，是意义与WTO相似的新区域贸易规则。

为了理清脉络我们先回到2001年，可以说这是中国在新世纪迎来转折的一年，在这一年里北京申奥成功，上海成功举办APCE会议。而更为重要的两件事是中国成功加入WTO和美国遭遇“9.11”袭击。当时加入WTO时我们面临了十分苛刻的条件，但我们凭着自己的勤劳和智慧一一化解，使中国一跃成为世界第二大经济体。

TPP的诞生

TPP谈判始于2010年3月，最初由新西兰、新加坡、智利和文莱四国发起的一项多边自由贸易

协定. 这四个小国已经是在地理位置上是跨太平洋。智利是在南美, 还有新西兰在大洋洲, 还有在东南亚新加坡、文莱等等。

目前则由美国主导: **1、通过TPP全面介入亚太区域经济整合进程; 2、开创并主导21世纪贸易协议的新标准。**第一个层面是从战略角度, 可以直接划到版图意义上的, 第二个从里边具体文本的规则意义上。从版图意义上讲, 这个协定绝对是影响全球以及亚太地区一个非常重要的, 具有战略意义的协议。

从版图意义上讲, 美国已经进行了一个非常大的全球新的贸易协定布局。同时它还和欧盟也在谈自贸协定。从这个版图意义上讲, 它构建了一个跨太平洋的多区域的全球的一个新的、大的区域的生态网络。在这个区域内, 通过降低关税, 通过投资等新的规则, 这个影响是比较大的。



第二个是从规则层面来看。国际贸易的规则是一点一点发展起来的, 最开始的时候它完全是为了应对二战之后贸易保护主义的发展, 所以大家要建立新规则来进行自由贸易, 所以那时候主要是削减关税壁垒。后来有很多服务贸易发展, 所以规则里就加了服务贸易。还有一些知识产权的冲突, 那么规则里又加了知识产权。

现在全球生产中很大的一个模式就是全球价值链, 很多生产要素是跨区域之间流动的。传统的WTO里边讨论的一些贸易政策比较初级, 它对应了以前是货物贸易为主, 所以它是削减货物贸易的壁垒。随着生产的一体化发展, 需要有一些对平常跨境贸易的价值链为主的这种生产模式中, 它需要的各国规则的协调, 市场的统一, 防止国有企业更多的保护, 这些新规则要规范, 需要一个新的平台来推动。所以在TPP这里边, 很重要的一个意义就是它已经搭建了一个全球贸易新规则的初步的一个框架。

对比WTO追求的是降关税, TPP追求的是自由贸易。自由贸易包括什么呢? 包括零收关税、包括货物、服务全部自由流动, 所有经济监管制度都必须统一标准。细分领域有贸易和服务自由、

货币自由兑换、税制公平、国企私有化、保护劳工权益、保护知识产权、保护环境资源、信息自由。说明白点就是禁止各种门槛、操纵、补贴等。

从文本来讲，给大家解读就是虽然是很高标准，但是有一些现在只是一些非常框架性的，有一些可能是还有一个过渡期。比如说有一些像汽车、农产品提出要25年或者30年之后才开始完全降低关税，这就和它们开始提到的所有商品都百分之百降低关税实际上是有一个很长的过渡的期间。

TPP对于中国经济的影响

TPP对东亚产业链形成冲击，但短期影响十分有限。他们会破坏原有的价值链。比如东亚价值链，有一些像越南，它的纺织服装的原料的进口其实很多是从中国进口的，然后越南生产完之后成衣再卖给美国。但是加入TPP之后中国就被排除在外，它规定越南如果想进入美国的市场免税，它从区外的国家进入原料有一个比例限制，所以这个你要从全球价值链，就是原产地规则角度来考虑，是会有影响的。这是从理论上考虑。

中国怎么办，现实确实是有几种观点。一个是在一些，特别是市场人士比较多的想赶快加入TPP，另外有一些其实很多专家是觉得不必太着急加入。对于现在这个时点立刻加入TPP，其实我个人觉得，这个可以思考的亚投行是一样，就是亚投行现在大家都是成立之后，其实美国立刻会意识到我不加入是失误的，但是在那个时点，单边协议的时候并不是它加入的一个很好的时机。所以TPP其实中国现在直接加入并不好。

如果WTO是1.0版的，TPP可能是2.0版的，它并不一定能代表全球大部分国家的利益，所以如果中国在具体适应的平台上能提出，比如说1.5版的，适合的一个协定，这个中国还是在参与全球经贸规则构建的过程中发挥了作用，而不是仅仅美国提一个什么高的，我们就完全适应他们。所以中国要加速对于自贸区谈判的战略布局。比如加快推动RCEP（区域全面经济伙伴关系，由东盟10国和中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰、印度）。



必须需要在一定的实际地理空间内作出一定的探索和实践，就是要压力测试。在这些区域内，已经创新性地提出了很多贸易投资的新规则的一些试点方案，它的目的也是对接。另外中国需要更加加速就是内部的改革和探索，特别是现在四个自贸区预计两到三年内有一些制度的创新，中国现

在的速度，包括四个自贸区的探索速度也相对比较慢。主要的原因就是每一项探索都涉及到各个部委的利益的纠葛。所以在这样自下而上的改革实践探索中，虽然有外部压力作为开放出来了，但是内部有很多利益的纠葛，这个速度也相对比较慢。



因此总体来看TPP对于中国来说既是挑战也是机会，是促使改革提速的外部诱因，也是未来经济融合的选项之一。



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。