

一、风行视点

1. 市场研判

昨日市场热点有扩展和转换的态势。一方面围绕着“十三五”规划主题炒作仍在持续,另一方面权重板块有承接盘面热点的迹象,特别是尾盘“中字头”及券商板块的再度活跃,使短期盘面热点有再度扩展的可能。

2. 策略建议

从上证指数的角度看,市场再次依托五日均线展开上攻,虽量能不济,但介于昨日盘中完成短暂技术调整,加之尾盘放量明显,预计短期市场仍有将反弹,仓位建议保持五成。

3. 题材及事件

(1) 国产软件行业近期崛起,据了解工信部正在制定《大数据产业“十三五”发展规划》,支持大数据技术和产业创新发展,提升大产业支撑能力。软件业属于产业升级转型的重要产业发展方向,能为企业转型升级、国民经济发展方式的转变发挥重要的作用。即将召开的十八届五中全会将会给国产软件带来更为强烈的利好预期。国产软件的活跃是市场对于“十三五”规划主题炒作的一个真实写照。前期强势的新能源汽车板块上涨的原因也是如此。所以从操作的角度,建议投资者近期重点关注国产软件的表现机会,特别是围绕着信息安全、国产替代等领域的龙头品种值得关注!

(2) 电商概念昨日表现出众,有以下原因:首先商务部表示将大力支持新型商业模式发展,特别是在支持跨境电子商务、市场采购贸易方式和外贸综合服务企业三大商业模式创新上,采取了一系列的措施。其次“双 11”时点迫近,以京东和阿里为首的两大电商阵营展开异常激烈的厮杀。电商大战或使 A 股再刮概念炒作之风。最后,从行业发展看,当前各行业触网融合的互联网+模式已经成为经济转型的共识,“互联网+”也是“十三五”规划主题的重要组成部分,因此电商概念同样受益于未来的政策预期。综上所述,电商概念短期值得关注,特别是跨境电商领域交易增长迅速我国今年上半年交易额达到 2 万亿,同比增

长 42.8%，较去年增速提高 12.2 个百分点，在我国出口贸易中占进出口总值的 17.3%，这显示出该领域迅猛的发展势头，相关品种值得关注！

(3) 截至目前披露的上市公司三季报数据显示，三季度中有 9 只个股股东数大幅减少逾 20%，有 5 只个股股东数则大幅增加逾 100%。在总流通股数不变的情况下，股东人数减少了就意味着人均持股数量的增加，倘若增加数量足够大，就意味着主力在大量买入该股。股东人数减少前五名个股分别是信息发展（减少 74.66%），新日恒力（减少 34.83%），泰禾集团（减少 33.56%），永兴特钢（减少 26.50%），新华百货（减少 26.02%）。另一方面大股东大量增持也将导致持股集中度的提升，同时增持行为也显示出大股东对上市公司未来发展的信心，进而刺激股价上涨。从行业分布看大股东集中增持的行业主要包括以下几类：计算机、传媒、机械设备行业。总体而言筹码集中、户均持股比例的变化是一个不可忽视的因素。户均持股比例越高，主力控盘度越大，股价上涨就越容易。所以上述个股和行业值得关注！

二、操盘必读

【 要闻动态 】

- 1、首届世界众筹大会本周六召开 掘金万亿级市场蓝海
- 2、商务部大力支持跨境电商发展
- 3、“人脑工程”风暴来袭 多领域掘金前沿科技
- 4、安彩高科定增引入鸿海精密 郭台铭首秀 A 股

【 热点聚焦 】

1、首届世界众筹大会本周六召开 掘金万亿级市场蓝海

10 月 24 日至 26 日，首届世界众筹大会将在贵阳举办，届时国家领导人、各相关部委、世界各大众筹平台、及国内外众多优秀的众筹创客、以及马云、马化腾、柳传志、雷军、

郭台铭、王健林、李彦宏、王石、任志强及微软、苹果等国内外创新型企业领袖共同参与。

点评: 皇氏集团(002329)今年6月成立浙江皇氏互联网金融服务公司,运营“影视宝”等互联网金融平台,通过众筹解决融资问题,打造专注于文化产业的互联网金融生态圈。合力泰(002217)去年成立类众筹公司,利用互联网平台打造智能硬件众包孵化器。

2、商务部大力支持跨境电商发展

10月20日,商务部新闻发言人沈丹阳表示,今年以来,商务部大力支持新型商业模式发展,特别是在支持跨境电子商务、市场采购贸易方式和外贸综合服务企业这三大商业模式创新上,采取了一系列的措施,并且已经见到初步成效。在支持跨境电子商务方面,重点是推动落实杭州跨境电子商务综合试验区创新举措。

点评: 6月10日国务院召开常务会议,决定进一步加大对跨境电商领域的政策扶持力度。6月20日,国务院对外发布《关于促进跨境电子商务健康快速发展的指导意见》。意见提出,支持国内企业更好地利用电子商务开展对外贸易;鼓励有实力的企业做大做强;优化配套的海关监管措施;完善检验检疫监管政策措施;明确规范进出口税收政策;完善电子商务支付结算管理;提供积极财政金融支持等。相关上市公司可关注小商品城(600415)、跨境通(002640)、外运发展(600270)等。

3、量子存储科学研究获突破 有望助力信息安全建设

近日,中科大的李传锋研究组成功实现确定性单光子的多模式固态量子存储,为国际首次,并创造了存储模式数的世界最高水平。

点评: 量子通信是唯一能够确保信息绝对不被截获的通信技术,在军事、国防、金融等信息安全领域有着重大的应用价值和前景,而量子存储正是构建远距离量子通信系统的关键。我国已开建全球首条量子通信保密干线京沪干线,在该领域的研究位居国际先进水平。A股公司中,关注神州信息(000555)、中天科技(600522)、信威集团(600485)。

4、“人脑工程”风暴来袭 多领域掘金前沿科技

据上海市科委网站报道,上海市科委目前正全力推动“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。科委表示,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。

点评:业内人士指出,人工智能是 21 世纪最为前沿的技术之一,其发展将极大地提升和扩展人类的能力边界,对促进技术创新、提升国家竞争优势乃至推动人类社会发展产生深远影响。随着人脑工程应用范围的持续拓展,人脑工程领域的发展空间正在变得更加广阔,比如“人脑工程”的应用面不仅是在医药和医疗上,未来有望扩展到进入新超级计算机和智能机器人等领域,相关涉“脑”产业前景不可限量。随着人脑工程未来相关技术的进一步突破,人脑工程相关上市公司的估值或将得到进一步提升。相关公司:航天长峰(600855)、方正科技(600601)、北大医药(000788)。

5、广西争当国企改革排头兵 本地股有望崛起

国资委网站 20 日消息,广西国资委在全面深化国有企业改革中,充分发挥国有企业的市场主体作用,大力支持优势企业跨地区、跨行业、跨所有制实施资产重组,进一步提高国有企业资源配置效率,优化国有经济布局结构,增强企业竞争力。

点评:分析人士指出,广西国资改革除了优化产业布局,推动国有企业内部资源整合外,还将扩大对外开放力度,当地国企要在中国-东盟自由贸易区、21 世纪海上丝绸之路和丝绸之路经济带、珠江-西江经济带等开放开发平台建设中,发挥骨干和引领作用。广西国资委加快国有企业资源整合重组,将为当地国企改革带来助推作用,给小市值且经营业绩平凡的上市国企,带来新一轮发展机遇。相关公司:南宁糖业(000911)、北部湾港(000582)、五洲交通(600368)。

6、客运量增长叠加政策支持 航空业盈利持续向好

江苏省统计局 20 日公布,今年前 9 个月该省旅客吞吐量同比增长 16.2%,增速较去

年同期提升 5.2 个百分点。另一方面，互联互通，交通先行，航空运输 在"一带一路"战略中占据重要地位。据民航局透露，正在编制的民航十三五 规划将加大机场建设力度、科学规划航线网络、鼓励航企参与航空经济区建设。

点评：航空业有望在多重因素支持下迎来景气度持续提升。今年以来，行业客座率、裸票价等收入指标均呈现持续向好，伴随着出境游热度持续攀升，国际航线的增幅更为显著。再加上油价下跌因素，中国国航（601111）、南方航空（600029）等航空公司均预计前三季净利润将出现成倍增长。

【上市公司】

1、中国医药集团和国药控股正筹划重大事项

国药一致（000028）公告称，实控人中国医药集团和控股股东国药控股正在筹划涉及公司经营业务的重大事项。现代制药公告，控股股东中国医药集团正筹划涉及公司经营业务的重大事项，可能涉及重大资产重组。

2、申通快递借壳艾迪西

艾迪西（002468）公告，已与申通快递股东达成收购申通快递股权的初步合作意向，并签署发行股份购买资产框架协议，继续停牌。

3、安彩高科定增引入鸿海精密 郭台铭首秀 A 股

安彩高科（600207）拟以 6.36 元每股，定增 1.73 亿股，募资 11 亿用于偿还贷款及补充流动资金。富鼎电子和郑州投资均以现金分别认购 1.47 亿股与 2594.34 万股。富鼎电子主营新型机电元件、数控机床、自动检测设备，机器人等。公司停牌前报收 5.94 元。

点评：富鼎电子的实际控制人为台湾上市公司鸿海精密，后者掌门人是台湾首富郭台铭。定增完成后，富鼎电子将持有安彩高科 17.04% 的股份，成为安彩高科二股东。今年 6 月郭台铭曾表示鸿海在大陆的业务有可能逐步分拆登陆沪深股市。郑州投资为郑州国资委独资公司。



3、德奥通航拟定增拓展高端通用航空

德奥通航(002260)拟以17.59元每股,向灿翔实业等定增2.78亿股,募资49亿元,拟用于共轴双旋翼直升机优化研发项目、航空转子发动机优化研发项目、无人机运营服务项目、现代化产业基地建设项目和还贷。现代化产业基地项目将建成德国、俄罗斯、瑞士和南通四大基地,完成公司通用航空产业全球化布局。完成后,灿翔实业所持表决权股比将达23%,成控股股东,薛青锋将成新的实控人。

4、上海机电收购瑞士环保公司涉足固废环保

上海机电(600835)拟以约2440万元的对价收购瑞士环球清洁技术有限公司(CTU)100%股权。CTU是一家全球领先的从事环保技术的工程设计与设备组装的服务提供商,其业务包括:有害垃圾焚烧设施的设计与组装、空气净化设施的设计与组装、生物质能设备的研发与设计(如从木材中提炼可燃气体)以及汽车垃圾回收处理设施的设计与组装(如旧轮胎热解装置组装)等。

点评:21世纪以来,随着欧洲整体生态环境的好转,CTU的业务逐渐由传统的欧洲市场向发展中国家包括中国在内的市场延伸。

5、天喻信息与美国高通业务合作

天喻信息(300205)控股子公司武汉果核科技与美国高通全资子公司高通技术公司,就共同推广公司移动终端安全解决方案签订业务合作协议。

据协议,高通给予果核技术支持,使得果核能够基于高通芯片平台开发移动终端安全解决方案,并将该解决方案部署于使用高通芯片的移动终端上。双方就基于TEE架构的移动终端安全业务共同投入,共拓市场,共享收益。

6、慧球科技获签大单

慧球科技(600556)获签泰兴市智慧城市建设总包项目,项目总额度不低于10亿元。2015年-2017年底投建项目不低于5亿元,2018-2019年底投建项目不低于5亿元。公司2014年营收仅4737万元。

三、风行研究

三季报或超预期, 紧追通信细分龙头

整个通信行业在整个细分板块来说表现还算不错,主要是因为个别的股票业绩上也在跟着上,相关的收购、兼并之前做的也比较早,所以说有些反映。目前信息消费领域,主要包括北斗民用、宽带运营、车联网、人脸识别,包括专网通信这块。建议紧抓细分领域龙头,更多的关注一些个股标的:高新兴、佳都科技、鹏博士、海格通讯、振芯科技,此外专网通信,重组的一些借壳的股票,也可多多关注。

高新兴跟**佳都科技**两个都是广东省的专网龙头。高新兴自从阅兵之后涨幅来看一直非常不错,佳都科技最近表现也还可以。这两家公司在接下来三季报的预期里面,应该会表现不俗,有30%、50%以上的成长,特别是佳都科技最近的一些订单的因素可能比较明显,在不久的将来,应该有一些大型的、巨额的订单会有所确认,比方说安防或者轨交领域,这块对全年的业绩应该说有所表现,有所提升,长期业绩可期。高新兴主要是前期的收购已经落地,业绩今年主营跟得上,收购两家业绩超预期,所以这块可能会比较明显。高新兴也不排除短期继续外延性的一些计划。

宽带运营这一块,可特别关注**鹏博士**,预计今年业绩在增速50%以上,三季报应该会超市场预期,当前的估值还是非常具有吸引力的。它的市值可能稍微偏大一点,业绩上是非常靠谱的,在市场上非常看好公司宽带运营民资的这个政策红利,包括公司的这么一个云管端的综合执行力。这一块包括OTT在线教育的一些拓展,应该来说会比较不错。三季报如果超过50%应该会发预增公告。

北斗方面建议关注**海格通信**。它是北斗里面的绝对龙头公司,它的弹性虽然说不像其他

公司波动来波动去，但是绝对是个非常稳健、进取型的选手。当前估值也不算贵，今年六个多亿，明年八个亿，而且不排除近期的外延并表的一些计划。而**振芯科技**弹性非常足，它的业绩存在不兑现可能性，就是说预期太高，所以不要预期太高的时候，在市场稍微低迷的时候，振芯科技可以值得关注。

四、个股掘金

1. 公司掘金

中国重工（公司是中国纯正的海军装备龙头，平台和规模优势明显。主营业务为舰船制造及修理改装、能源交通装备及其他、海洋工程业务和舰船配套四大板块。公司受政策扶持力度较大，未来将持续受益于“一带一路”战略，且在国企改革的大背景下，依托集团资产和研究所技术优势，公司业绩有继续向好预期。从盘面上看，昨日尾盘权重个股异动明显，盘面风格或发生转换，中国重工超大单资金净流入 2.88 亿，考虑到权重股有接力助涨可能，建议关注。）

2. 荐股跟踪建议

洪涛股份（整荡整理，继续持有）

兆驰股份（逢高止盈）

五、风行者说

创业板未来可能会发生的几种走势

这两天市场反弹，可以说市场给了一部分机会，板块我暂时不说，因为板块不一定能持续，我们谈谈指数。



上面这张图片是沪指，大家可以明显的看出，沪指这段时间一直在反弹，但是缺点在于成交量不能有效放大，稍懂技术的人，应该会懂，量能不足的上涨是不安全的上涨，特别是“低位”，所以沪指我依旧不看好。



上面这张图片是创业板指数，而这张图片大家又可以明显的看出，创业板指数也在反弹，但是反弹的很健康，因为成交量的放大，而且过了60日均线。

其实直到现在沪指我一直坚定的看空，而创业板指数近期的强势走势，让我慢慢松口。

创业板指未来可能会发生的走势之一



如果假设创业板指数未来的趋势是这样的，需要几个条件，1，成交量不能萎缩。2，不跟随沪指可能会创出历史新低，而这些条件有可能吗？答案是有可能，大家不要忘记创业板指数前期底部就是在沪指见底之前的2年，2012年做好底部的，所以创业板指数未来有可能提前与沪指见底，这个理论是成立的。



这是第二种可能性，创业板指数在这一带做出大箱体，而沪指可能还要继续创新低，大箱体做完后，创业板指数再攻城拔寨，但是大箱体的时间跨度会很长，这样的可能性存在吗？我觉得也有可能，毕竟创业板是神创板，什么可能都会发生。

接下来，我说说第三种可能性，继续创出新低，这种可能性是很悲观的，从创业板指数近期的表现来看，这样的可能性已经慢慢的减小，所以我暂时不认可这样的可能性，但是还要看后期指数的调整，我再做修改。



以上结论，大家都能看明白吗？**我其实一直都看好创业板的，哪怕指数见底，我还是考虑建仓创业板的股票做中长线。**但为何我给创业板指数的未来划出三种可能，原因就是沪指。沪指毫无疑问的没有走好，**如果沪指再创新低，创业板指数怎么走？有答案吗？是跟随？是底部抬高？还是横盘？**这些问题，都没有办法去判断，所以做中长线，可能会举棋不定，这也是我的担忧。

人性的一大特殊之处，在于同时间既感希望无穷又觉得恐慌无比，当你同时将希望与恐惧都注入你的投机实业中，灾难必没完没了，你必因二者的相互混淆与立场错置而濒临绝境。



所以，当我还有恐惧的心态时候，我选择观望，当我不觉得恐惧的时候，我才会出手，千万不要让心中的希望与恐惧同时占据你的心里。

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。