

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

上周五的盘面中市场热点再次扩散, 各种题材股纷纷活跃, 并且题材以“十三五”规划主题展开! 我们预计短期围绕着政策预期的炒作仍将持续。

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看, 指数再次站上 5 日均线上方, 市场量能在反弹中有所活跃, 做多人气再次聚集, 预计短期指数将继续向上拓展空间, 仓位建议由前期五成增至六成!

### 3. 题材及事件

(1) 医药板块在上周表现特别出色, 其主要原因有以下几点: 首先, 生物医药三季报业绩亮眼, 从各行业比较医药生物是目前三季度业绩报喜公司数量占比较大的行业, 行业成长性较为突出! 其次, 消息面上看“健康中国”有望写入“十三五”规划, 一旦“健康中国”上升为国家战略, 十万亿级产业投资盛宴将随之开启, 整个医疗卫生行业以及大健康产业将进入黄金发展期, 生物医药、养老产业及互联网医疗等三大领域的上市公司有望率先受益。综上所述, 无论从业绩增长还是政策驱动, 医药板块都成为短期市场追逐的对象。建议关注三类品种, 第一, 行业细分领域龙头以及模式创新的相关企业, 如: 润达医疗、科华生物、三诺生物等; 第二, 基本面稳健具有安全边际的创新型药企及药审变化影响下受益于行业集中度提升的医药 CRO 领先企业, 如恒瑞医药 (创新药龙头)、华海药业 (制剂出口)、泰格医药、博济医药等; 第三, 低估值、有业绩、拐点型企业, 如信立泰、康缘药业、人福医药等

(2) 核电行业近期利好不断: 中英签署世界最大核能投资项目, 大型核电央企兼并重组, 内陆核电十三五阶段重启, “一带一路”战略下核电装备走出去等话题, 多重利好共振, 核电板块有望迎来利好密集期, 进入建设的黄金时代。数据显示, 我国历年核电站建设投资金额一直走势平稳, 2008 年则是近年来核电站建设的高峰期。目前已有充分信息表明, 核



电领域即将迎来周期拐点,预计将在 2016 年开始陆续开工建设,未来内陆核电将成为增量核电的主要来源。总体来看在政府支持、资本市场助力下,国内核电发展潜力巨大。并且,核能核电概念成融资客新宠。在融资净买入额前 50 的标的中,以中国一重、沃尔核材、中核科技为代表的核能核电概念股获得融资客青睐,融资净买入额均超过 4 亿元。在操作上建议对核能核电的龙头品种重点关注!

(3) 特力 A 从 9 月开始已有近 28 个涨停板,成为当之无愧的“妖股之王”。我们观察到特力 A 有以下三个盘面特点:第一,机构介入较少;第二,营业部资金进出频繁;第三,公司实际流通股较少,因此资金操纵股价的迹象十分明显。不仅仅是特力 A,随着大盘反弹行情的延续,目前市场上的“妖股”越来越多。海欣食品、兔宝宝、梅雁吉祥等品种在本轮反弹行情中都走出了“夸张”的走势。为何现阶段会妖股频出呢?本栏目认为,由于前期出现大幅下跌,市场极度恐慌,各路资金纷纷出逃。与此同时部分游资或上市公司看准这一时机,释放各种利好迅速做高股价,统计显示,有 21 只个股在上周五股价创出了历史新高。其中中小板和创业板个股数量最多,这些个股流通盘较小、资本运作频繁,又有热门题材。从操作的角度看,虽然这些个股都已经没有太多价值,但妖股当道或预示着短期题材股、概念股的炒作仍将持续,建议投资者短期对热点题材重点关注,如:养老概念、体育产业、智能机器等!

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、十三五规划十个目标公布

人民日报公布“十三五”规划的十个任务目标:1、保持经济增长,2、转变经济发展方式,3、调整优化产业结构,4、推动创新驱动发展,5、加快农业现代化步伐,6、改革体制机制,7、推动协调发展,8、加强生态文明建设,9、保障和改善民生,10、推进扶贫开发。其中,加强生态文明建设(美丽中国)是首度写入五年规划。

**点评:** 与以往规划不同的是,本次规划中我们有提出创新驱动发展,因此可以认为高新技术、创新的商业模式都将有更大的发展空间。其他来看,基本大同小异。

## 2、教育产业化浪潮来袭 板块日渐成型

由于教育产业的稀缺性助推资本市场持续看好,可把握修正案通过时点上有偿受益的公司机会,以及在细分领域处于领先地位及拥有资本优势的上市公司。近 20 年来,我国教育市场持续高速发展,教育经费增速始终保持在 15%以上,而国家财政性教育经费占 GDP 的比重也在稳步提高中。特别是新一届政府执政以来,教育领域改革政策频频出台,最新《教育法律一揽子修正案(草案)》向社会公开征求意见的做法,更使得教育行业新的改革之风兴起,由此也给 A 股中相关上市公司带来较大的发展良机。

**点评:** 在 48 家教育公司中,目前具有在线教育概念的有 33 家,其中包括了早已布局在线教育领域的拓维信息(002261)、全通教育(300359)、新南洋(600661)、威创股份(002308)等。在主攻方向上,全通教育主营家校互动信息服务,专注于中国 K12 基础教育领域的互联网应用和信息服务运营,致力于打造“全通智慧教育生态圈”;拓维信息重点打造面向教育群体的产品应用,并积极探索游戏化模式下的在线教育形式;天喻信息则是围绕数据安全、在线教育等方向发展业务。公司根据教育云平台用户的需求构建了相关应用和资源系统以及与教育云平台对接的在线学习平台的 K12 在线教育业务解决方案,在教育云业务领域具备一定的先发优势;新南洋则专注于打造包括 K12 教育、职业教育、国际教育等方向的全方位教育培训服务产业链,旗下的昂立教育在教育培训领域处于领先地位。

除此之外,我们推荐关注的洪涛股份(002325)今年通过收购多家教育科技公司进入在线职业教育领域,积极建设职业教育平台;以桥梁钢结构为主业的江苏民企中泰桥梁(002659)发布公告称拟定增 17.5 亿元用于投资建设国际学校项目;以房地产和矿业为主业的银润投资(000526)拟用部分募集资金收购学大教育,并拟投入 17.6 亿元设立国际教育学校投资服务公司;以汽车零部件生产及销售为主业的恒立实业(000622)拟募资 30 亿元收购培训行业公司京翰英才并投资国际学校建设等。

### 3、德国总理默克尔 29 日访华 工业 4.0 再迎机遇

外交部发言人华春莹 23 日宣布，应国务院总理李克强邀请，德意志联邦共和国总理安格拉·默克尔将于 29 日至 30 日对中国进行正式访问。据悉，“创新”将是重点议题。德国驻华大使柯慕贤此前在接受专访时表示，德中两国可在高科技领域开展更多合作，把中国的工业和制造业提升到一个新的水平。希望中国政府释放更加欢迎外国企业或更多开放市场的信号，以便吸引更多外国企业来华，特别是高科技企业。目前，德中企业都在寻找合作伙伴，在创新方面还有更多合作空间。同时，中国还开展了一些与“工业 4.0”相关的技术研究，德国企业对此亦感兴趣，希望寻找合作机会。

**点评：**关注：海伦哲（300201）公司是国内智能化高空作业车龙头企业，高端产品市场占有率位居行业前列。沈阳机床（000410）、三丰智能（300276）、机器人（300024）。

### 4、儿童早期发展将进“十三五规划” 相关概念股爆发

财联社 23 日讯：据卫计委副主任王国强介绍，儿童早期发展将成国家战略纳入国民经济和社会发展“十三五”规划，作为国家健康扶贫的重要战略，不断加大投入力度。

王国强是在本周召开的第四届反贫困与儿童发展国际研讨会暨亚太儿童早期发展 2015 年会上谈到上述内容。本届年会主题为“投资儿童发展 促进社会公平”，21 日国家副总理李延东出席并作了主题演讲。从卫计委副主任王国强的演讲中获悉，中国将针对儿童早期发展不断加大投入力度，重视儿童早期发展将成国家战略纳入国民经济和社会发展“十三五”规划，并将作为国家健康扶贫的重要战略去具体实施。

**点评：**儿童早期发展涉及教育、医疗、健康卫生、饮食、体育等，相关板块将迎来长期性利好。A 股市场中，相关概念股有望受益，关注珠江钢琴、海伦钢琴、威创股份、奥飞动漫等都已经经过了一段大幅上涨的行情，目前建议规避。

## 【上市公司】

### 1、利亚德 10 亿元并购纳市公司 PLANAR

利亚德（300296）拟以现金收购纳斯达克上市公司 PLANAR，使之退市，交易金额约 10 亿元。作为高端家庭影院供应商，PLANAR 的电子专业显示系统解决方案在国际上尤其是北美市场拥有较高的市场占有率。

## 2、溢价剥离大豆加工资产 东凌粮油有望扭亏

东凌粮油（000893）拟向控股股东出售旗下植之元实业和东凌销售各 100% 股权，合计作价 7.28 亿元。本次溢价出售陷于亏损状态的大豆加工资产，旨在实现战略转型，帮助公司扭转亏损局面。交易完成后，东凌粮油主业将包括谷物贸易、国际船务及物流、钾盐开采三大板块。

## 3、航天通信等五公司购买资产获通过

航天通信（600677）购买智慧海派、江苏捷诚股权、天奇股份（002009）收购力帝集团、宁波回收股权、新华都（002264）收购久爱致合、久爱天津、泸州致和股权、智云股份（300097）购买鑫三力 100% 股权、浦发银行（600000）并购上海信托获证监会无条件通过。

## 4、联创股份市价定增收两轻资产 进军数字营销

联创股份（300343）拟以 58.37 元每股向交易对方等定增，募资 12.29 亿元，收购上海激创与上海麟动各 100% 股权。前者预估值 10.15 亿元，增值率 1355%；后者预估值 7.16 亿元，增值率 3493%。上海激创、上海麟动主营分别为互联网营销和数字公关业务。

# 三、风行研究

## 美丽中国带来的美丽投资机遇

**事件驱动：**2015 年 10 月 25 日，“十三五”规划十项任务目标公布。加强生态文明建设（美丽中国）是首度写入五年规划。

**背景评述：**2012 年 11 月 8 日，党的十八大提出：“把生态文明建设放在突出地位，融



入经济建设、政治建设、文化建设、社会建设各方面和全过程，努力建设美丽中国，实现中华民族永续发展。”这是美丽中国首次作为执政理念提出。2015年9月17日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，中央财经领导小组办公室等五部门的负责人，介绍了生态文明体制改革“1+6”组合方案的相关情况。生态环境领域的改革一直落后于经济领域改革，其中一个重要原因是顶层设计的缺失，此次推出“1+6”组合方案，将构建起生态环境制度的大厦。从配套方案来看，此次更加注重对环境的监督追责，如领导干部的“终身追责”、“双重追责”制度，环境督查方案，环境赔偿方案等，未来环境保护必将地方政绩考核的重要因素，推动地方政府加大环保投入力度，进一步转变地方政府对环境治理的惰性思考。

方案规划预期到2020年，要构建起由“自然资源资产产权制度、国土空间开发保护制度、空间规划体系、资源总量管理和全面节约制度、资源有偿使用和生态补偿制度、环境治理体系、环境治理和生态保护市场体系、生态文明绩效评价考核和责任追究制度”等八项制度构成的生态文明制度体系。这充分说明环保在顶层设计中，占有很大权重。

**核心逻辑：**1、行业扶持政策扶持力度逐年加大，国民经济转型必经之路。环保并不会遏制经济增长。美国经验证明，超过40年间，美国空气污染减少近70%，而经济规模是原来的三倍。2、技术壁垒高。环境治理技术多属于高端科技领域，攻坚所需人力、物力、时间成本较高，已经取得相关领域领先技术的企业将在未来市场争夺中抢占先机。3、环境事业属于长期投资，在相对长的时间段内需要持续稳定的各项投入，可能造成的资金周转率问题会给小企业带来一定的成本压力，相比之下，龙头型企业的规模和资本优势显著。

从以下评价体系的主要指标来看，“美丽中国”核心投资四大主线为：**污水治理、垃圾处理、大气监测和排放处理。**

## “美丽中国”评价指标体系

一级指标	二级指标	单位	备注
1.生态	1.1世界自然遗产地数量	处	正指标
	1.2国家级风景名胜区的数量	处	正指标
	1.3人均国家级自然保护区面积	公顷/万人	正指标
	1.4人均森林及草原面积	公顷/万人	正指标
	1.5建城区绿化覆盖率	%	正指标
	1.6生活垃圾无害化处理率	%	正指标
2.经济	2.1第三产业增加值占GDP比重	%	正指标
	2.2万元地区生产总值能耗	吨标准煤/万元	逆指标
	2.3单位GDP主要废气污染物(SO <sub>2</sub> 、NO <sub>2</sub> 、烟粉尘)排放量	千克/万元	逆指标
	2.4单位GDP废水排放量	吨/万元	逆指标
	2.5城镇居民可支配收入比上年增长	%	正指标
	2.6农村居民纯收入比上年增长	%	正指标

**污水治理：标的推荐——兴蓉环境。**公司运营类项目居多，有长期稳定的收益保障，盈利能力良好，营收净利率为 33.75%；资产负债适中，维持为 34.63-38.35%；运营能力出色，应收账款周转率维持在 6 以上；成长能力良好，上半年净利润同比增长 10.97%，今年投产的污水、污泥项目，将进一步提升增长幅度。**万邦达** 2014 年，制定了中长期发展战略规划，明确公司以“综合性环境服务企业”为远期目标，以“最具竞争力的水系统综合服务商”为中期目标，2014 年至 2015 年为公司巩固优势，初步拓展、布局阶段，并谋求 2016 年至 2018 年将进入快速扩张阶段，完成“大环保”业务布局。公司主要从事工业水处理系统服务，三季度净利同比预增超 109%，PPP 项目保障了万邦达工程收入的大幅增长。万邦达在手的芜湖 30 亿和乌兰察布 56 亿订单，是公司 2015 年~2017 年业绩增长的最大保障。

**垃圾处理：标的推荐——桑德环境。**公司近期大股东更换为启迪科服，有望为环保项目

落地带来催化加速作用,且新股东引入壮大了公司的资金实力,主业固废业务还将继续稳健增长,但将更加重视成长的质量。一方面,公司将精力主要放在自有 BOT 项目上,减少外接 EPC 项目。其次,公司过去三年承接的市政固废 BOT 项目,经过环评、可研、设计和建设等阶段,有望陆续进入运营阶段。目前运营业务的业绩主要来自几个垃圾填埋项目,随着垃圾焚烧项目投入运营期,运营业务的利润规模与利润率水平将同步拉高。

**大气监测: 标的推荐——雪迪龙。**公司是环境监测龙头企业,环境监测系统业务稳定,工业过程分析系统和系统改造及运维服务两项业务增势良好。公司未来业绩看点较多,如:借政策东风不断加码第三方运营业务、中标污水处理 PPP 项目等有望助力公司延续高增长态势。近期公司与清新环境、中电远达、重庆南岸科技和重庆环保 投建公司共同投资设立重庆智慧思特环保大数据有限公司。当前环境监测支持政策持续加码,环境监测市场发展的黄金时期,此合资公司的设立将有利用公司抢占先机。

**排放处理: 标的推荐——清新环境。**公司技术优势明显,市占率高,持续技术创新能力较强,是纯正的大气治理龙头企业。其自主研发的单塔一体化脱硫除尘深度净化(SPC-3D)技术,是在一个脱硫塔内通过旋汇耦合脱硫除尘技术、高效节能喷淋技术和高效管束式除尘除雾技术有机结合而形成的一种烟气集成超净化技术,可同时完成脱硫、除尘两个指标的超净排放,并能彻底消除石膏雨的夹带问题。今年以来公司新签订单 20 多亿,其中约 70%的项目是运用公司的 SPC-3D 技术;目前公司的客户包括五大发电集团及晋能集团、锦江集团、京能集团、浙能集团、西山煤电等地方电力企业,在国内超净排放市场,公司市占率已达 40-50%。近期,公司又研发出一套全新的湿法脱硫零耗水技术,可同时实现高度节水和污染物超低排放的要求,对我国在富煤缺水、生态环保脆弱地区建设大型煤电基地具有重大实用价值。

## 四、个股掘金

### 1.关注个股





**海能达** (公司是国内专业无线通信行业的龙头企业,也是全球主要的专业无线通信设备提供商之一。公司三季报营业收入达 13 亿元,同比增长 31.26%,净利润达 9535.26 万元,同比增长 256.15%,公司预计全年净利润为 2.4-2.6 亿元,同比增长 454.7%-500.94%。周五强势涨停,建议关注。)

## 2.荐股跟踪建议

**鱼跃医疗** (强势涨停,建议持有。)

## 五、风行者说

### 苦行僧的信仰

苦行僧 (Sadhu) 是印度盛行的修练方式,常有苦行僧蓬头垢面、衣衫褴褛,带着象征湿婆神的三叉杖,边走边吟诵古经文。苦行僧必须忍受常人认为是痛苦的事,如长期断食甚至断水、躺在布满钉子的床上、行走在火热的木炭上、喝尿吃屎、忍酷热严寒等事情,来锻炼忍耐力和离欲。

**其实炒股也是这样。你没有控制力,你不适合炒股;你没有毅力,你不适合炒股;你没有信念,也不适合炒股。**

老股民惧怕追涨,而对于追涨的话题,大多数老股民都一概回避,并盖棺定论的否定追涨。其实,他们并不总结失败的原因,到底是方法?还是仓位(风控)?

新股民喜欢追涨,2000--5178 点成为了“大赢家”,请注意双引号,5178 点见顶为何会死一大片?原因就是贪婪,很多新股民利用杠杆赚钱,一旦市场崩溃,杠杆就变为了杀人工具。

今天的主题是苦行僧,从名称中,大家也能看出含义。

而在股市中要如何成为苦行僧呢?



1、**短线，要有自己的系统。**系统就是自己的熟悉的方法，仓位要有战略性的思维，不要轻易“重兵出击”。这是第一种“苦行僧”。

2、**长线，一定要学会看总市值的安全边际。**别听砖家说的那些公司市场前景，市场主力永远都是看总市值去选择长线标的。长线持股的含义，不在于“持股”，而在于不停降低成本倒腾 T+0。

3、**毅力，你的毅力有多强，取决于你的信仰，与你坚定不移的信念。**

## 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。