

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日沪深两市小幅低开，沪指围绕 3400 点反复拉锯。午后，大盘一路下行，尾盘加速跳水。创业板指数表现最弱，全天大跌超 3%，沪指下跌 1.72% 失守 3400 点整数关口。题材股全面回落，两市行业板块全线收绿。但跌停个股仅 11 家，成交量也明显回落，**预期大盘下行空间有限，可关注 3300 点一带的支撑。**

### 2. 策略建议

综合来看本轮反弹以来创业板指数上涨逾四成，随着年末的临近，市场风险偏好会习惯性下降，中小创个股的调整压力较大。“双降”之后货币供给更为充足，此消彼长之下权重股引来做多的契机。本次调整性质为消化前期的获利盘，企稳之后市场风格有可能出现阶段性的切换。**建议投资者维持六成仓位不变，可利用市场的调整增加权重股的配置比例。**

### 3. 题材及事件

昨日一直走势偏弱的钢铁股出现异动，板块一度大涨 2.02%，八一钢铁、中原特钢、杭钢股份三只个股涨停。从基本面看钢铁行业并未出现明显的转好迹象，中钢协数据显示，中国 1-9 月大中型钢铁企业亏损总额 281.22 亿元，主营业务亏损 552.71 亿元。三季度中国钢企主营业务严重亏损，汇兑损失大幅增加。9 月末重点钢企银行借款同比下降 2.02%，财务费用同比增长 2.69%，基本面有进一步恶化的趋势。可见钢铁板块启动的逻辑并不充分，从历史经验来看往往在行情尾声阶段，市场可以炒作的热点及板块都已有所表现之后，钢铁板块通常会出现一定的补涨行情，例如，8 月 17 日当天沪指仅上涨 0.71% 钢铁板块却大涨 4.23%，其后沪指便出现了一轮快速下跌，从 4000 点下落至 2850，因此当钢铁板块启动时我们需要多一分警惕。

不过仔细分析昨日钢铁板块的异动，三只涨停的个股都是有具体利好刺激，例如杭钢股份是因为公司并购重组方案获得通过，开盘直接封住涨停；八一钢铁是受新疆板块走强的板

块效应带动。整个钢铁板块中仍有过半的个股出现下跌，因此从板块来看钢铁股并未出现明显的联动效益。因此尚不能说明钢铁板块的异动是行情尾声的补涨所致。因此在基本面尚未转强之前，对于钢铁板块建议以规避为主，但需要密切留意板块动向，可将其作为大盘走势的反向指标。

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、新一代社保卡望引入生物识别等新技术应用

据中国证券网消息，从人力资源社会保障部获悉，截至 2015 年 9 月底，全国社会保障卡持卡人数突破 8 亿，达到 8.09 亿人，提前完成“十二五”规划的发行量任务，普及率达到 59%。

**点评：**全国除西藏外，各省份均已全面发行社会保障卡，地级以上城市覆盖率达到 94.5%，29 个省份已实现所辖地市全部发卡。人社部力争今后两年再增发 2 亿张社会保障卡，预计 2017 年底持卡人数将超过 10 亿，最终实现城乡居民人手一卡。

A 股上市公司中，涉足 IC 卡芯片的有国民技术（300077）、恒宝股份（002104）、同方国芯（002049）等，另外，佳都科技（600728）、科大讯飞（002230）、欧比特（300053）和汉王科技（002362）等生物识别技术概念，也同样值得关注。

#### 2、能源十三五规划助力新能源车发展 概念股再获机遇

据媒体报道，《电动汽车充电设施发展规划》、《电动汽车充电基础设施指南》和《充电基础设施建设指导意见》等系列政策，有望近期出台。同时，近日发布的配电网建设规划，要求到 2020 年为 500 万台新能源汽车充电桩的接入提供重要基础。按照电动汽车与充电设施标配 1:1 比例计算，到 2020 年国内充换电站数量达到 1.2 万个，充电桩达到 450 万个。如果以充电桩均价 2 万元/个，充电站 300 万元/座计算，充换电设备市场规模将达到 1240 亿元。

**点评:** 新能源汽车概念从最初的电机到后来的充电桩再到锂电池,然后现在的整车炒作,几乎贯穿今年的整个行情。在国家产业转型升级、培育新的经济增长点背景下,发展新能源汽车作为国家战略将得到更多的政策支持。新能源汽车行业已进入快速发展通道,相关概念股动力十足,有望在新能源汽车十三五规划出台在即等一系列政策利好的刺激下反复走强。

从工信部获悉,日前,工信部组织编制了《车用甲醇燃料加注站建设规范》和《车用甲醇燃料作业安全规范》等2项甲醇燃料加注规范,以保证甲醇汽车试点工作顺利进行。

**点评:** A股中相关概念股有远兴能源(000683)、华东科技(000727)、天科股份(600378)等,后期值得关注。

### 3、超导材料领域获突破 产业化环境持续改善

第十三届全国超导学术大会28日开幕。据研讨会承办方苏州新材料研究所介绍,该所拥有的国内第一条完全自主知识产权的千米高温超导带材生产线,外延生长速度达到每小时180米,处于世界一流水平。据介绍,上述超导带材已经在军工、电力等领域试用,在电力传输中可提高传输电流容量5至10倍,远距离传输线损从10%降至2%以下,能耗降低三分之二。随着千米级带材制备技术的成熟,近期有望试制出一批新型超导应用产品投入产业化。

**点评:** 本次第二代高温超导材料规模量产,奠定了第二代高温超导材料的产业化基础。预计高温超导材料产业化环境将继续改善。上市公司中,永鼎股份(600105)持有上述苏州新材料50.4%股权;综艺股份(600770)子公司的超导滤波技术在国内市场占有率有垄断地位;百利电气(600468)拟定增投向高温超导线材等项目,方案已获发审委通过。

### 4、膜行业产值将在十三五翻倍 助力环保建设

上证报资讯获悉,《中国膜行业“十三五”战略发展规划》正在编制中,拟提出功能膜产值在十二五的基础上翻番,微滤膜及超滤膜质量实现新突破,国内市场占有率达到60%至80%。

**点评:**我国面临人均水资源短缺、水污染严重的困局,在水资源总量控制和水权流转等政策推动下,污水处理、海水淡化将成为用水指标的创造者,水处理膜市场成长空间巨大。A股公司中,南方汇通(000920)是央企中车集团的唯一环保平台,反渗透膜业务领先;津膜科技(300334)已从膜产品拓展至工程领域。

## 【上市公司】

### 1、西部材料定增9亿布局核电环保产业

西部材料(002149)拟以14.61元每股定增6438万股,募资9.4亿元,投向自主化核电站堆芯关键材料国产化项目、能源环保用高性能金属复合材料生产线建设项目、通过增资取得西部新锆8.33%股权项目以及偿贷。

### 2、申达股份12.5亿进军碳纤维产业

申达股份(600626)拟以12.79元每股底价定增募资12.5亿元,大股东申达集团认购31.07%。募投资金用于碳纤维及其预浸料生产项目、增资CR公司并由CR公司收购在美从事床上用品和纺织产品的PFI公司100%股权、发展汽车装饰件业务和用于收购NYX公司35%股权,NYX为汽车内部和引擎盖下产品解决方案的一级供应商。

### 3、贝因美控股恒天然达润工厂

贝因美(002570)拟设境外子公司斥资3.67亿元收购恒天然澳大利亚达润工厂51%权益。达润工厂(生产线)位于澳大利亚维多利亚州,是恒天然澳洲公司的一个生产部门。本次收购将加速贝因美在全球婴童食品领域的资源整合,获得优质奶源保障,延伸产业价值链。

### 4、顺荣三七等全年业绩预增

顺荣三七(002555)预计全年净利同比增长1182%-1214%,主因是三七互娱纳入合并报表范围。台海核电(002366)预计全年净利同比增长595%-765%,主因是重大资产重组完成后,合并报表范围变化。



5、28日龙虎榜显示，鸿博股份（002229）被三家机构合计买入9950万元，占当日成交总额的5.89%。

**点评：**国内互联网彩票已经经历了五次叫停，自今年叫停以来互联网彩票业务至今已经停摆达8个月。上证报资讯27日报道，彩票十三五规划编制完毕，网络售彩有望重启。分析人士认为，一旦彩票十三五规划上报获批，国内互联网彩票业有望迎来爆发式增长，鸿博股份作为互联网彩票行业龙头企业，受到机构提前布局，值得关注。

## 三、风行研究

### 十三五重点主题行业投资机会

目前处在十二五和十三五交界的时间点，十三五规划的增量信息和亮点将成为今年四季度到明年一季度，甚至明年全年的一个重要投资线索。

先提示几个**重要的时点**：第一个是从10月26号到10月29号开始的十八届五中全会，十八届五中全会将要审议十三五规划的建议稿，所以这是一个重要的时点。第二个是11月的上旬，从十二五的经验看，在五中全会之后的大概半个月左右时间会公布五年规划的建议稿，所以就是对应的11月上旬这个时间。第三个是12月中旬，12月中旬是中央经济工作会议，将会讨论如何铺开十三五规划的具体方向和如何落地。第四个是明年的3月份，两会期间十三五规划的草稿将提交两会审议，之后国务院就会公布十三五规划的方案，所以从这几个时间点来看，就是今年的四季度到明年的一季度都会是十三五规划重要的密集的政策催化期。

从目前已经公布的十三五规划编制会议中部署的25个课题和5月份习主席提到的三十五个目标来看，我们大致分析归纳出这样五个重点工作方向。第一个方向是**人口政策的调整**，我们预计大概率事件是十三五中将从单独的二胎政策开放到全面的二胎政策。另外一个老龄化的背景下对于养老和医疗的关注，也就是**健康中国概念**。第二个方向是**经济结构的转型**，经济结构中的转型中有这样几个关键字：制造业的升级，消费的驱动，信息化经济，绿

色经济。另外维度来看就是：**智慧城市和现代农业**。第三个重点是**区域**经济，从目前已有的文件看，重点还是突出了京津冀一体化。第四个重点是**走出去战略**，也就是今年我们一直在提的一带一路下的高铁和核电，以及明年要扩大的自贸区。第五个方面就是**深化改革**，包括我们已经有顶层方案出台的国企改革、财税改革、金融改革、电力改革、户籍改革、教育改革等一系列的改革。

如何把握十三五规划中的增量信息和亮点，从两个纬度看：一个是对于绿色经济、污染治理、养老、人口政策类问题比较集中。第二个是通过对比十二五目标的完成情况，有几个量化指标未达标的领域，包括教育、医疗、城镇养老保险、能源结构，这是十二五中未达标的几个情况。**因此，十三五重点是围绕着两个关键字，就是它的增量，就是人口问题和环境问题。**

那么未来中期比较确定的一些产业的趋势如何。第一个比较确定的趋势是老龄化加速，养老和医疗上升为一个社会的重要问题，第二个确定性的趋势是在储蓄率下降的背景下，消费从质和量上实现同步升级，其中尤其关注文化和传媒对于经济的拉动作用，第三个确定性的趋势是智能制造从十二五期间的先导期进入了十三五期间的成长期，从试点和示范项目进入了全国推广期。第四个趋势是发展绿色经济，提高新能源的占比，集中治理水、大气、土地污染，第五个确定性的趋势是信息化和大数据对于工业生产、商业模式，还有生活方式全面的渗透和改造。

目前股市行业可以分为三大类：**一大类是传统周期性行业**，就是以基建、石油、有色等为代表的这些传统周期性行业；**第二大类是包括地产在内的大金融**；**第三大类是 TMT 和大消费**。目前看来这三大类在 A 股市值中的占比是比较平均的，每个都是三分之一。横向对比其他新兴市场可以发现，这些市场中 TMT 和大消费的占比都达到了 50%到 70%这样一个幅度，从韩国和台湾、日本转型的经验看，他们的 TMT 和大消费达到 50%到 70%都是在转型期间实现的，可见目前 A 股的市值结构还有较大的调整空间。具体来看，有比较大的上升空间的行业包括**信息技术、医疗服务、消费品及电信服务**。推荐以下几个主题和行业，

主题方面重点推荐的是**健康中国概念和美丽中国概念**,以及**中国制造 2025、京津冀一体化、能源互联网、迪斯尼、大数据、二胎主题**。行业方面我们建议**重点关注体育、传媒、新能源环保、医疗服务和医疗器械、计算机和电子、高铁、核电**。

## 四、个股掘金

### 1.关注个股

**顺荣三七** (公司公告 2014 年 12 月, 公司完成了收购三七互娱科技有限公司 60% 股权。2015 年, 三七互娱继续保持高速增长态势。前三季度实现营业收入 32.71 亿元, 同比增长 1430.61%; 净利润 3.54 亿元, 同比增长 10748.99%; 预计全年实现净利 4.9 亿元至 5.02 亿元, 同比增长 1182.27%至 1213.67%。近日股价缩量整理后有望再度上行, 建议关注。)

### 2.荐股跟踪建议

**华工科技** (逆势上涨, 继续持有)

## 五、风行者说

### 被套筹码积极自救的三个注意事项

无论初入市的新股民, 还是久经考验的老投资者, 买入的个股都难免出现“被套”甚至是“深套”。**实现深套筹码的顺利解套, 被动等待是下策, 还可以主动出击、积极自救。**

深套筹码最终能否实现成功自救, 一般取决于两点: 一是**筹码深套的程度**; 二是**积极自救的技巧**。筹码套得越深, 自救的难度就越大。因此, 在摸索自救技巧的同时, 还应注意**源头防控, 尽可能不让买入的筹码套得过深**。另外, 如果技巧使用不当, 即使筹码套得不深, 同样不利于自救。所以, **掌握正确的自救技巧同样非常重要**。

今天重点介绍一下深套筹码积极自救的三个注意事项。

## 首先，合理分配资金，设法摊低成本。

当大盘和个股均处于相对低位甚至是"坑底"时，一定要确保持有的仓位达到一定比例。同时，也要用预留资金及时进行低位补仓，降低被套筹码的持仓成本。低位补仓是成功自救的关键。在补仓时，也需要合理分配可用资金，在确保"被套筹码"当初买入"正确性"（被套筹码的基本面或技术面仍然支持你继续持有）的同时，确保补仓后单一品种的持仓总量不突破自己既定的单一持股仓位上限。在合理分配资金的前提下补入的筹码，兼具灵活性和可操作性。买入后一旦上涨即可卖出实现获利了结，同时有利于盘活资金、摊低成本，为深套筹码的成功自救起到决定性的作用。

## 第二，既要高抛低吸，又要抓小放大。

这一点主要是提醒投资者要正确把握及使用操作技巧。深套自救的常用方法主要是高抛低吸、"弃强择弱"等。

高抛低吸的关键是掌握好个股买点和卖点，以及股价波动的节奏及周期。这需要多加实践和磨练。个股高抛低吸的同时，需要把握好大盘的涨跌节奏和动向，毕竟，走势独立于大盘的个股少之又少。在下单时机上，做到急涨时卖、急跌时买，做到频率适中、恰到好处、有机会不犹豫、无机会则不急躁。还有一点：**个股高抛低吸自救时，忘掉前期深套筹码的初始成本！你当初的成本再高也无谓的。**

弃强择弱，指的是：回避"强势股"的调整风险，把握"弱势股"的补涨机会，达到这双重目的，还可以腾出资金在其他品种上争取更多收益。"弃强"，就是要在价升量增、趋势向上、众人争抢、一致看好时反向操作、逢高卖出当时的"强势股"；"择弱"，则是在价跌量缩、趋势向下、众人抛弃、一致看空时逆市交易、逢低买入当时的"弱势股"。

抓小放大，指的是自救过程中，有时会出现可供补仓的品种有两只以上的情况，此时，投资者原则上要选择盘子小、股性活，涨升弹性足、力度大的品种。但此法的前提是：最好是属于同类板块，个股基本面和技术面包括涨跌幅等具有可比性。



### **第三，把握自救节奏，避免追涨杀跌。**

事后看 K 线，不难看出正确的自救做法，如何选择买卖品种、如何把握操作节奏等等。但在盘中，受心态、情绪等影响，投资者常常会作出与既定计划及正确的操作方法完全相反的交易。因此，坚守既定规则，把握操作底线特别重要，尤其要计划合理、严格按计划交易，力争实际操作的效果比计划更好（卖得更高、买得更低），而不是相反。

**再次提醒：始终要注意源头防控，尽可能不让买入的筹码套得过深。**

沪指 3000 点之上相对安全，震荡走势是积极自救的好时机，但始终不要忽略仓位控制。

## 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。