

一、风行视点

1. 市场研判

昨日两市双双低开, 小幅下探后便震荡回升, 临近午间收盘各指数一度翻红, 午后大盘逐级走低, 全天走势成倒“V”形。题材股全线回落, 板块上除生态农业外无一飘红, 后市惯性下探的概率较大, 但成交量较前一交易日再度萎缩, 下行空间相对有限, 可关注 3300 点整数支撑。

2. 策略建议

私募界一哥泽熙投资管理有限公司法定代表人、总经理徐翔因涉嫌从事内幕交易、操纵股票交易价格被公安机关依法带走进行调查使得题材概念股出现了大幅回落, 跌停家数达到了 51 家, 但市场的风险主要集中在涉案股和近期累计涨幅较大的个股上, 整体影响相对有限。不过从目前的市场氛围看, 纯概念股的降温将是大概率事件, 市场整体的风险偏好将会降低, 风格切换的概率进一步加大。打击证券违法行为长期看是制度利好, 投资者可继续布局低估值权重股。仓位维持六成不变。若盘中出现急跌可波段操作博取短差。

3. 题材及事件

在昨日相对疲弱的市场环境下, 金融机具板块成为少有的热点。从 11 月 12 日起, 央行将发行 2015 年版第五套人民币 100 元纸币。现在离新钞发行仅剩十天。新版 100 元纸币在保持 2005 年版 100 元的主图案、主色调等不变的前提下, 对部分图案做了调整, 由于采用了部分金色配色, 被人戏称为“土豪金”。新的百元纸币进一步提升了整体防伪性能。这也对金融体系的软硬件设备提出了新的要求, 纸币清分机和 A 类点钞机的升级换代势在必行, 加上 ATM 等金融机具的升级换代所带来的投资机会, 业内预计, 市场规模超过千亿元级别。昨日上涨的相关个股均为对应细分领域的国产龙头。汇金股份是我国银行业清分机以及点验钞机、系列捆钞机和装订机主要供应商与服务商。聚龙股份是国内领先的货币安全运营及数字化管理解决方案供应商, 我国本土清分机行业龙头。广电运通是国内 ATM 机领

域的龙头公司，以上公司将明显收益于本次金融机具的升级换代。另外 9 月银监会印发《关于推进基础金融服务“村村通”的指导意见》，未来基础金融服务将进一步农村地区延生，高层密集出台信息技术产品自主可控及国产化政策使得金融机具的国产替代化前景巨大，行业成长空间广阔，以上品种可作为中长线投资标的持续关注。

二、操盘必读

【热点聚焦】

1、中法签署 200 亿欧元核废料回收协议 核电板块再获支持

法国总统弗朗索瓦·奥朗德于 11 月 2 日至 3 日对中国进行国事访问。奥朗德此行核心议题是同中方探讨将于 11 月 30 日-12 月 10 日在法国巴黎召开的第 21 届联合国气候大会（COP21）。会谈中，习近平强调，中法要落实大飞机、核电等项目的合作，支持法国参与“一带一路”建设，感谢法国对人民币纳入 IMF 特别提款权（SDR）货币篮子的支持。法国总统府发声明称，中法两国周一就核废料回收签署一项工业合作协议，价值可能高达 200 亿欧元（约合人民币 1400 亿元），其中阿海珐约占一半的市场，这一合作备忘录并非商业合同。此外，中国核工业集团将收购法国核能巨头阿海珐的部分股份。

点评：中法经济合作今年的一大亮点便是法国电力集团（EDF）和中广核集团（CGN）两国将在英国南部欣克利角建设两座 247 亿美元的核反应堆。这是英国二三十年来首次新建核反应堆，也是英国首个新型核电站。除了这一项目以外，两国在核能领域的合作前景广阔。法国电力部门打算未来在法建数十座新型第三代压水堆核电站，以替代现有的老旧核电站。这样的更新改造项目需要大量的资金，是法国本身难以负担的。这迫使法国要向外国求援，以引入所需的资金和技术。相关个股：久立特材（002318）公司目前已通过法国阿海珐集团的供应商资格审定，获得出口阿海珐安哥拉项目第一个核蒸汽系统核级管道管订单公司；中核科技（000777）是中国核工业集团下属企业，也是首家在 A 股上市的核电阀门企业。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；东方锆业（002167）隶属于三大核电集团之一的中国核工业集团（简称



中核集团)。公司拥有自主知识产权的核级海绵锆技术,已成功产业化生产,是中核集团体系内核级锆材供应商。目前公司核级锆生产线当前的产能为 150 吨,并有 1000 吨产能在建,核级锆产品已经获得了中核集团等客户的认可,并于 2014 年 7 月份向法国销售了 10 吨核级海绵锆,标志着正式进入法国市场。

2、李克强批示加快打造现代流通业 物流概念或再受益

全国推进内贸流通现代化电视电话会议 11 月 2 日在京召开。李克强批示指出:加快推进内贸流通现代化,更好对接生产和消费、扩大国内有效需求、提升人民生活质量。

点评:上市公司中,从现代物流主体板块来看,存在着诸多细分领域:航空物流领域有外运发展(600270),铁路物流有铁龙物流(600125),公路物流有长江投资(600119),仓储物流有中储股份(600787),物流园有飞马国际,外包物流有怡亚通,专业化物流有农产品、保税科技、恒基达鑫等,物流信息化方面有远望谷、用友软件和中国软件等。

3、国务院印发深化农村改革方案 五主线掘金概念股

据新华社 11 月 2 日消息,中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《深化农村改革综合性实施方案》,并发出通知,要求各地区各部门结合实际认真贯彻执行。根据中央统一部署,从提高农村改革的系统性、整体性、协同性出发,特制定深化农村改革综合性实施方案。方案提出,到 2020 年,农村各类所有制经济尤其是农村集体资产所有权、农户土地承包经营权和农民财产权的保护制度更加完善。

点评:五主线掘金农村改革概念股:

集体产权改革:华西股份(000936)、航民股份(600987)

土地流转:北大荒(600598)、芭田股份、罗顿发展、新农开发(600259)

种子:万向德农(600371)、荃银高科(300087)、神农大丰。

农资流通:农产品(000061)、辉隆股份

农机：一拖股份（601038）、星光农机（603789）

4、赣州稀土协会上调各矿种指导价 1 万 稀土概念利好不断

10月27日从赣州稀土行业协会官网获悉，10月下旬上调包括中钇富铈矿在内的4种离子型稀土矿指导价，这是继6月下旬以来连续3次下调后的首次上调。与此同时，国家打击查处违规私矿的力度也再次加大。赣州稀土协会本次调价与8月下旬指导价相比，各矿种上调幅度均为1万元/吨。其中，中钇富铈矿上调至18万元/吨，龙南高钇矿上调至19万元/吨，安远高钇矿上调至18万元/吨，寻乌低钇低铈矿上调至11万元/吨。然而，各品种指导价较6月时的年内最高价仍有3至4万元/吨的差距。上周，北方稀土镨钕指导价格也上涨1万元报27.5万/吨，但市场仍静观收储实施情况，对价格并无提振。

点评：A股市场中，可关注稀土板块龙头北方稀土（600111）、广晟有色（600259），另外，五矿发展（600058）、中色股份（000758）、西藏发展、厦门钨业等也有涉足稀土产品相关业务。

5、国网启动第五批充电设备招标 行业步入加速发展期

近日国家电网电子商务平台公布第五批充电设备中标公示结果，此次招标共涉及充电设备30个包，总招标金额约为15亿元。

点评：按照电动汽车充电基础设施发展指南，到2020年将建成1.2万座充换电站、480万台充电桩，可以为500万辆电动汽车提供充换电服务，由此带来的充电桩（站）直接市场规模有望达到1320亿元。公司方面，中恒电气（002364）此次预中标充电设备金额达9000万元，远超市场预期；许继电气（000400）获得1.79亿元订单，市场占有率稳居行业前列。

【上市公司】

1、富临运业拟斥资9.62亿元收购富临长运

富临运业（002357）拟以现金方式作价 9.62 亿元，从控股股东富临集团手中收购富临长运 99.97% 股份，以此实现四川省内道路运输优势企业的强强联合。此举亦是控股股东履行承诺，解决同业竞争问题的举措。富临长运今年上半年实现净利润逾 7000 万元。

2、互动娱乐拟控股西班牙人足球俱乐部

互动娱乐(300043)拟以不超 6435 万欧元收购并增资皇家西班牙人足球俱乐部 50.1% 股权，并承接对其 4100 万欧元融资担保。西班牙人足球俱乐部是西班牙足球甲级联赛的球队之一，在最新的西甲排名中位列中游。

3、丽珠集团拟定增募资逾 14 亿拓展医药主业

丽珠集团（000513）拟定增 3800 万股，募资 14.58 亿元，投资艾普拉挫系列产品、微球产品、抗体药物产品，以及补充流动资金等。募投项目全部建成后，预测年均新增净利润 5.81 亿元。

4、合康变频等重大重组获通过

合康变频（300048）收购华泰润达 100% 股权、江苏神通（002438）收购无锡法兰 100% 股权获证监会无条件通过。

5、国瓷材料拟入股爱尔创

国瓷材料（300285）拟以 8250 万元增资深圳爱尔创，获取爱尔创 25% 的股份。深圳爱尔创致力于发展医疗齿科陶瓷、光通讯器件两大产业，是中国产销量最大的氧化锆高技术陶瓷专业制造厂商之一，是国内最早推行数字化口腔、3D 打印义齿等的领先企业，也是国瓷材料纳米级复合氧化锆产品的主要客户之一，2014 年净利润 5585 万元。

三、风行研究

法国总统奥朗德访华的重点是什么？碳排放！（一）

近期国家领导人频繁的外交访问，带来了各种主题投资机会让 A 股股民们热情高涨。

上周德国总理默克尔访华前脚刚走，这不法国总统奥朗德先生就来了。但是不同于其他外交访问的主题既不是围绕着高铁呀核电呀等国际大单合作，也不是工业 4.0 和中国制造 2025 的思想碰撞，奥朗德此次访华，合作重点就略显“小清新”——碳排放及环保。

全球变暖问题迫在眉睫 我国碳减排压力日益凸显

温室效应是什么想来大家也都知道，人类向大气中排入的二氧化碳等吸热性强的温室气体逐年增加，大气的温室效应也随之增强，已引起全球气候变暖等一系列极其严重问题，引起了全世界各国的关注。为了应对全球变暖危机，将大气中的温室气体含量稳定在一个适当的水平，具有标志意义的《联合国气候变化框架公约》于 1992 年通过。为有效落实《公约》，1997 年在东京通过了著名的《京都议定书》，并于 2005 年生效。《京都议定书》确定了发达国家和转型期国家减少和限制排放温室效应气体的目标。2011 年，各缔约国明确表示了在 2015 年缔结新协议的愿望，以便能在 2020 年生效。

而由于我们国家过去严重依赖以煤炭为主的化石能源以及重工业在经济结构中占主导地位，导致中国目前面临诸多严峻的环境问题。这些问题包括空气质量急剧下降，近期极易遭受气候变化的影响，水污染和水资源短缺等，环境污染无一例外都会造成重大的经济损失和健康损失。根据 BP 能源统计年鉴，2013 年人类碳排放量达 360 亿吨。其中排名前五位的国家和地区分别为中国 27.5%，美国 16.9%，欧盟 10.4%，印度 5.9%，俄罗斯 4.7%。单从这一年看，中国的碳排放总量超越了美欧总和。2013 年我国二氧化碳排放总量 97 亿吨，连续十年保持两位数增长，在世界各国普遍减排的背景下，国内碳减排压力开始凸显。

欧盟领先碳排放交易体系创新 中国接棒跑步进入低碳新纪元

为响应《京都议定书》和应对国际气候谈判的需要，欧盟于 2002 年启动了欧盟碳排放权交易体系（EU ETS）。现在，它已成为全球最大的碳排放权交易市场，既成功实现了减排，又带动了低碳能源领域的创新。

而中国政府也已经认识到了这些问题的紧迫性，并采取了应对措施，包括加强环保立法

和执法力度，在一些地区设定煤炭消费上限，同时鼓励太阳能和风能等非化石能源的使用，以满足新增能源需求等。总的来说，中国的空气质量和温室气体排放与使用化石能源密切相关，而碳排放权交易体系不仅有助于解决这两个问题。在这个背景下，中国也采取了一系列针对措施，我们在此进行了一系列碳排放的事件梳理：

- “十一五”规划中规定的二氧化硫和氮氧化物的强制减排目标。
- “十二五”规划关于**逐步建立国内碳排放权交易市场的要求**，推动运用市场机制以较低成本实现 2020 年我国控制温室气体排放行动目标。
- 在 2009 年的**哥本哈根会议**上，我国提出到 2020 年单位地区生产总值二氧化碳排放强度在 2005 年基础上下降 40-45%的温室气体控制目标，将单位地区生产总值二氧化碳量下降 17%作为约束性指标纳入国家中长期经济社会发展规划，并制定了相应的国内统计、监测、考核办法。
- 2014 年，《**国家应对气候变化规划(2014-2020 年)**》发布。根据规划目标，到 2020 年，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 40%-45%，非化石能源占一次能源消费的比重到 15%左右，森林面积和蓄积量分别比 2005 年增加 4000 万公顷和 13 亿立方米。
- 2014 年 11 月 12 日于中国北京发布《**中美气候变化联合声明**》，是对中华人民共和国和美利坚合众国在应对全球气候变化这一人类面临的**最大威胁**上具有重要作用。
- 2015 年 9 月 25 日，中国主席习近平在美国白宫与美国总统奥巴马再次发表中美双方关于气候变化的联合声明。根据联合声明，**在减排目标上中国 2030 年单位国内生产总值二氧化碳排放将比 2005 年下降 60%—65%的减排目标，与此同时明确了计划于 2017 年启动全国碳排放交易体系。**
- 刚刚闭幕的**中共十八届五中全会公报**提出，会议提出，推动**低碳循环发展**，建设**清洁低碳、安全高效的现代能源体系**，实施**近零碳排放区示范工程**。

- 法国总统奥朗德将于 11 月 2 日至 3 日对中国进行国事访问。据此前媒体报道，奥朗德此次访华，碳排放及环保将是双方讨论的重要话题，两国领导人将为 12 月在巴黎举行的联合国气候大会取得成功共同发出呼吁。

- **第 21 届联合国气候变化大会(COP21)**将于今年 11 月 30 日至 12 月 11 日在法国巴黎勒布尔格博览中心召开。

从这大大小小，国内的国际的会议行程和协议不难看出，在全球变暖这个世界性问题的面前，中国也并没有退缩，积极采取各项减碳措施。所以我们认为，法国总统访华，加上本月即将召开的第 21 届联合国气候变化大会，可有效刺激碳排放个股的做多热情。同时，中法关于环保的双方讨论，正迎合目前我国十三五规划中提出的“美丽中国”概念，届时可能会助力“美丽中国”概念炒作，尤其是碳排放概念相关个股（**中电远达、凯美特气、三爱富、爱康科技等**）。

下期将给大家介绍国内碳减排市场，以及解析相关碳减排概念股，敬请期待哦！

四、个股掘金

1.关注个股

中电远达（公司是电力龙头和我国的烟气脱硫电力环保龙头，公司拥有碳交易期货公司 38% 的股份，控股子公司远达环保又能提供碳捕捉设备，每年可以吸收固定 1 万吨碳。根据议程，第 21 届联合国气候变化大会将于 11 月 30 日至 12 月 11 日在巴黎召开。昨日尾盘该股快速拉伸，可适当关注。）

2.荐股跟踪建议

大连港（冲高回落，关注 20 日线支撑，企稳可加仓。）

五、风行者说

这些股表现强势，原来是“国开概念”横空出世

近期 10 月 28 日，在绿油油的大盘衬托之下，卧龙电气、金龙汽车和兴蓉环境三只股票开盘不久就全部涨停显得格外亮眼，让小编很是困惑。原来是**国开发展基金**出现在四家上市公司的报表中（**卧龙电气、金龙汽车、兴蓉环境、万向钱潮**），旋即引发整个市场的热议，二级市场的热情总是能精准捕捉到新的热点，于是跟“王的女人”类似，“国开行概念股”横空出世。

10 月 27 日晚间，**卧龙电气(600580)**发布公告，与国开发展基金有限公司、卧龙电气南阳防爆集团股份有限公司签署《国开发展基金投资合同》，国开发展基金将以人民币 6000 万元对南防集团南阳宛都老工业区升级改造项目以增资方式进行夹层投资，投资年化收益率不超过 1.2%，投资期限为 10 年。

同样的还有**万向钱潮(000559)**也在 10 月 27 日晚间也公告，国开发展基金以人民币现金 2.686 亿元对万向精工进行增资，其中 0.6 亿元进入万向精工的注册资本，万象精工资本由人民币 3 亿元增加至人民币 3.6 亿元，其他 2.086 亿元进入万向精工的资本公积。增资全部完成后，国开发展基金取得万向精工 16.67% 的股权。

其实早前**兴蓉环境(000598)**和**金龙汽车(600686)**就曾发布类似公告，均显示国开发展基金投资期限 10 年，平均年化收益率不超过 1.2%。但是上面两则公告并没有惊起波澜，直到 10 月 27 日晚间的相关公告才引起市场密切关注，

首先来看下**国开发展基金**是个什么东东：据公告，国开发展基金是国家开发银行下属全资子公司。另据全国企业信用信息公示系统，国开发展基金注册资本为 500 亿元，成立于 2015 年 8 月 25 日。国开发展基金是国开行专门成立负责专项金融债投资的基金公司。

公开报道显示，该专项建设基金是从 8 月份开始启动，最初目的是稳定经济增长，发行投资领域包括五大类和 22 个领域。其中，五大类包括：**易地扶贫搬迁等三农建设；轨道**

交通等城市基础设施建设；中西部铁路等重大基础设施；民生改善等建设工程；增强制造业核心竞争力等转型升级项目。这些投向领域兼顾了稳增长和调结构的目标。其实在国开行内部人士看来，这并不是新鲜事儿，国开行本来就是政策性银行，很多项目都是为政策服务的，这种夹层投资其实之前就有了。**按小编的理解，就是政策性银行定向“放水”具体到企业，提高定向政策效率、支持重点转型行业发展，简单来说就是给部分重点企业“开小灶”。**

根据设置，国开行和农发行向中国邮储银行发行的专项金融债在发行募集完毕后，变成国家专项建设基金，在 8 月底成立，此后各地发改委开始申报项目，进而开始首批国家专项建设基金下发。根据四家上市公司发布的公告看，国开发展基金主要采用**股权方式**投入，用于项目资本金投入、股权投资和参与地方投融资公司基金，但不参与项目决策；建设期内，公司通过现金分红、回购溢价等方式，以平均年化投资收益率**不超过 1.2%**向国开发展基金支付投资收益；国开发展基金对公司的投资期限在 **10 年-15 年**，期满后，国开发展基金有权要求公司按照规定的时间、比例和价格回购股权。让小编吃惊的是，这个 **1.2%**的利率实在是低的有点……

在**投资领域方面**，从目前已获得注资的四家上市公司情况看，资金投向主要是近两年发改委划定的需要支持的行业，如**战略新兴产业、工业制造 2025、地下管廊等**。小编认为，从十三五规划来看，“美丽中国”应该是国家重点支持项目。新能源，环保新兴产业应该也更容易得到“宠幸”。而这四家上市公司中有卧龙电气是民企，所以说并不单单涉及传统基建项目和国企。

那么国开发展基金这么做的目的和好处是什么呢？**简单来说，就是把资金通过政策性银行直接注入企业，直接解决企业融资难，降低企业资金成本，拓宽融资渠道。**目前曝光的四家公司获得国开行投资的资金合计为 10.866 亿元，但据相关人士了解，第三批专项投资基金的规模为大约 2000 亿-3000 亿之间，预计后续将有更多的公司与国开发展基金进行类似合作，留意接下来国开行可能宠幸的公司，这些公司可以取得远低于市场成本的廉价



资金，所以哪些上市公司将出现在“国开”概念股的新榜单上，值得我们关注与期待。

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。