

一、风行视点

1. 市场研判

昨日盘面中前期围绕着“十三五规划”主题的热点概念有调整态势,影响短期市场氛围,同时资金也在深入挖掘以农业为代表新的政策热点,预计短期滞涨权重仍有表现机会。

2. 策略建议

从上证指数的角度看,近期市场缩量调整,杀跌力度有限,预计市场在 3300 附近将组织反弹,仓位继续保持六成。

3. 题材及事件

昨日农业板块走势强劲有以下三个方面值得关注:第一,从政策看,“十三五”规划将继续推进现代农业发展。近期市场一直在挖掘“十三五”规划相关热点,农业板块成为短期市场资金关注的对象;第二,从行业看,肉类需求增加叠加产能不足,养殖拐点再现。10 月末生猪价格跌幅收窄、处于阶段性筑底过程中,禽类价格在小幅调整后继续上行;第三,四季度是传统消费旺季,养殖企业盈利年报超预期成为大概率事件。综上所述,农业板块是四季度可重点关注行业,在操作中建议重点关注两个关键词:(1)顺周期:生猪养殖业绩改善预期较为确定,生猪养殖盈利同比大幅改善。(2)抓改革:改革是农业板块的投资主线。这其中种子,作为农业领域最具有科技含量的子行业之一,受政策扶持力度较大,未来行业面临整合发展,另外一个水利建设,水利建设是农田基础设施建设的重点,国家每年对农田水利设施的投资额保持高速增长,上述品种可重点关注!

自十八届五中全会公报宣布开放二孩政策后,婴童概念一度被市场热炒,昨日婴童概念全线回调,这到底是风险还是机会呢?目前我国人口结构有以下几个特征:第一,两次“婴儿潮”的叠加效应及“计划生育”催生的 80 年代起为期 30 年的人口红利,伴随着低出生率及人口老龄化逐渐消失。第二,老龄化加速,我国从 2000 年开始进入老龄化社会,并且呈加速态势。人口困境对经济影响也是两方面,一劳动人口短缺带来人工成本增加,二不利

于经济结构转型。所以二胎放开不仅仅只是一个概念，更是我们人口国策的调整。从国家战略的角度看，婴童概念的想象空间较大，但与此同时，我们也要注意，人口问题带来的投资机遇并不仅仅是婴童概念，还包括养老概念、机器人等概念，这些都将是我们将长期关注的品种。

二、操盘必读

【热点聚焦】

1、习近平：在航空发动机等领域部署重大科技项目

新华社 3 日发布习近平关于《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》的说明。在关于实施一批国家重大科技项目和在重大创新领域组建一批国家实验室中，习近平提到，从更长远的战略需求出发，我们要坚持有所为有所不为，在航空发动机、量子通信、智能制造和机器人、深空深海探测、重点新材料、脑科学、健康保障等领域再部署一批体现国家战略意图的重大科技项目。已经部署的项目和新部署的项目要形成梯次接续的系统布局，发挥市场经济条件下新型举国体制优势，集中力量、协同攻关，为攀登战略制高点、提高我国综合竞争力、保障国家安全提供支撑。关于经济增长，习近平在说明中表示，十三五时期经济年均增长至少要达到 6.5%。关于金融体制改革，《建议》提出要推进股票和债券发行交易制度改革，提高直接融资比重，降低杠杆率。《建议》还提出放开电力、石油、天然气、交通运输、电信等领域竞争性环节价格。

点评：重大科技项目重点突出了国家战略意图，将对这几个板块产生长期的利好影响。A 股市场中，航空发动机、太空探测、量子通信、脑科学、健康保障等概念股有望发力。

2、浦东第二批国资国企改革启动 概念股值得关注

近日，浦东新区举行第二批国资国企改革启动会，新一轮改革将凸显科创中心建设这一战略性目标。会议宣布了新区第二批国资国企的改革方案。

点评：本轮改革完成后，浦东将完成 75%的国资国企改革工作。半年来，浦东第一批

国资国企改革试点各项改革任务按计划推进,取得阶段性成果,企业重组整合基本完成,干部调整选聘基本到位,以管资本为主的国资监管体制框架基本形成,法人管理结构同步完善。第二批进行布局调整的企业,是考虑到浦东当前的新形势、新任务,尤其是自贸试验区和科创中心建设的实际需要,改革企业要主动在大局下思考和行动。A股市场中,浦东新区国资委旗下上市公司有浦东建设(600284)、张江高科(600895)、上工申贝(600843)、浦东金桥(600639)、外高桥(600648)、陆家嘴(600663)等将受益。

3、网信办将推进网络安全法 行业需求有望全面释放

首届中国互联网安全领袖峰会3日召开,BAT三大龙头安全负责人以及上市公司启明星辰(002439)、绿盟科技(300369)共同参与。国家互联网信息办公室副主任王秀军表示,中央网信办将推进网络安全法以及标准制定,推进网络安全保障体系建设。另据业内人士透露,网络信息安全标准体系正在建设中。

点评:随着政府信息安全投入加大、企业安全意识增强以及工控、云计算、智能终端等新兴市场打开,网络安全行业有望迎来加速拐点。参考美国网络安全产业发展历史,龙头型上市企业将借助外延手段进一步加速成长。A股市场中,网络安全概念股有启明星辰(002439)、绿盟科技(300369)、卫士通(002268)等值得关注。

4、信息安全需求驱动技术进步 国产服务器份额提升

赛迪顾问3日发布的《中国OpenPOWER产业生态发展白皮书》指出,近年来随着浪潮、华为、联想、曙光为代表的国产厂商崛起,国内服务器厂商市场份额逐步赶超国外厂商,去年全年国产服务器出货量达到65%左右。

点评:白皮书分析指出,这种增长一方面源自我国对信息安全的日益重视,另一方面也标志着国产服务器技术水平不断进步,服务器质量提升显著。上市公司中,浪潮信息(000977)、中科曙光(603019)等在国内市场占有率较高。

【上市公司】

1、机器人携手西门子投建数字化工厂

机器人（300024）与西门子中国公司签订战略合作伙伴协议，双方同意在数字化制造领域建立战略合作伙伴关系，探讨数字化工厂的建设实施，并在项目落成后共同向制造业客户推广。此次合作是中国制造 2025 和工业 4.0 携手的具体体现，是中德两国战略合作的缩影。

2、华录百纳定增 22 亿拓展主业 实控人携明星基金认购

华录百纳（300291）拟以 21.16 元每股定增 1.04 亿股，其中，实控人华录集团认购 2600 万股，博时基金、博时资本、申万菱信基金、长城国融等机构参与认购。募资 22 亿元，投入影视剧内容制作、综艺节目制作、体育赛事运营及媒介资源集中采购项目。

3、美盛文化定增募资 30 亿打造文化产业平台

美盛文化（002699）拟向实控人赵小强等对象，定增 9000 万股，募资 30.3 亿元，用于 IP 文化生态圈项目及收购真趣网络 100% 股权。真趣网络主营为轻游戏服务平台业务和移动广告精准投放平台业务，交易额 9.3 亿元，其原股东方承诺，真趣网络 2015-2018 年净利润分别应达 6000 万、7800 万、9500 万和 1.14 亿元。

4、中科汇通上位海联讯大股东

海联讯（300277）第二大股东孔飙、第三大股东邢文飏拟分别向中科汇通协议转让所持上市公司 18.68% 与 1.89% 股权。加上中科汇通原有股份，转让后其合计持股将达 27.31%，超越章锋的 27.26% 股权成为公司新任第一大股东。同时，章锋已与孔飙、邢文飏解除一致行动人关系。中科汇通表示，希望通过优化股权结构进一步加强上市公司经营管理能力，未来一年内或继续增持。

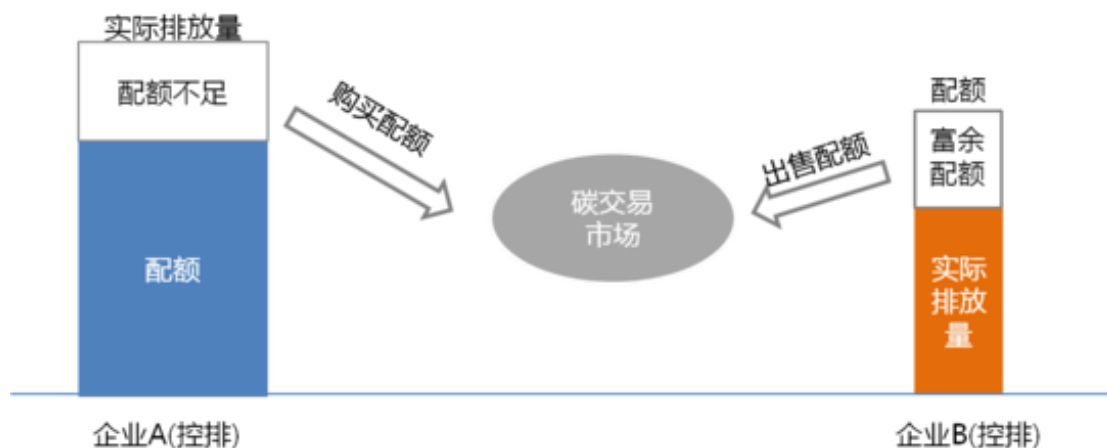
5、科华生物涉足体外诊断

科华生物（002022）子公司科华香港拟与 Altergon Italia 共设合资公司科华意大利，科华香港出资 2880 万欧元，占新公司 80% 的股权，Altergon Italia 以其诊断业务注入科华意大利，占其 20% 的股权。科华意大利将收购 TGS100% 的股权。TGS 从事诊断试剂的研制销售。

三、风行研究

法国总统奥朗德访华的重点是什么？碳排放！（二）

上期给大家介绍了全球变暖引起了世界性的范围关注，导致碳排放权交易机制的出现。今天来给大家解读一下什么是碳排放交易市场以及相关概念股。



碳排放交易市场 存在即正义！

碳排放交易也称为碳交易，属于排污权的一种，它是指一方凭购买合同向另一方支付以使温室气体排放减少或获得既定量的温室气体排放权行为。**具体来说，是由政府制定一个温室气体排放的总量上限，就是一方在有碳减排的硬性要求，在规定时间内，如果企业的碳排放量超出许可证的上限，就必须在碳交易市场上购买排放配额；而如果企业的排放量低于上限，也可以在市场上出售多余的配额（如下图）。用这种通过利益调节机制促使企业实现碳减排。**

我国碳交易市场计划 2017 年启动

目前,全球碳交易市场份额越来越大,金融资本不断涉足。预计到2020年,全球碳排放交易市场规模有望达到3.5万亿美元。根据京都议定书,发达国家履行温室气体减排义务时可采用3种有三种交易机制,即清洁发展(CDM)、国际排放贸易(IET)和联合履约(JI)。而**清洁发展机制(CDM)是指发达国家提供资金和技术,与发展中国家开展项目合作,实现“经核准的减排量(CER)”,是唯一发展中国家可以受益的履约机制。**在受益逻辑上,发达国家缔约方有温室气体减排义务,而发展中国家没有,发展中国家通过向出售碳减排量而受益。

而越来越多国家开始建立碳交易市场,2013年,美国启动碳交易市场;2014年,澳大利亚启动碳交易市场;2015年1月,韩国碳交易市场正式运行。**中国碳交易市场以2002年的CDM形式开始,受欧盟低迷影响,发展遇阻。2011年国内逐步开展碳排放权交易试点,现有7个交易试点城市。**近日,中美元首气候变化联合声明发布,中国明确了计划于2017年启动全国碳排放交易体系,将覆盖钢铁、电力、化工、建材、造纸和有色金属等重点工业行业,我国碳交易潜在市场规模巨大。

投资逻辑上,可以从四个方面来寻找碳排放概念股:

第一类是节能环保型企业,他们可以通过出售碳排放权(CDM项目)获得营业外收入(例如巨化股份、三爱富)。

第二类是具备环保型项目资源的企业,如具备林业资源的企业;有减排要求的企业可以通过购买林业碳汇等项目来获得“核证自愿减排量”(CCER),来抵消一定比例的配额。

第三类是为企业提供合同能源管理的节能服务公司,通过为耗能建筑和工业企业节能减排,分享节能收益;(例如天壕节能)

第四类企业是从事碳捕获或回收的企业。(例如中电远达、凯美特气)。

在此我们建议投资者重点关注:

中电远达:公司2012年开始实行资产重组,卖出了之前的电力资产,置入了现在的水

务、催化剂、碳捕捉、碳交易等板块，全面转型环保。中电远达收购了展荣电力持有的中电投先融期货有限公司 32% 股权，是国内第一家提前布局碳排放期货上市公司。另外中电远达子公司远达环保拥有目前国内已投运规模最大的烟气二氧化碳捕集装置，可年封存二氧化碳 1 万吨。目前公司已具备二氧化碳捕捉的自主知识产权技术和碳交易平台，同时建成了国内首个万吨级二氧化碳捕集及液化装置。公司布局碳交易和碳捕获，两条线打造 CO2 交易业务，从政策面上明确受益，属于纯正的碳排放概念股。

天壕节能：公司采取合同能源管理的形式，为工业企业提供包括投资、设计、建设、运营管理等全流程的工业余热发电服务，与工业企业分享节能收益，收入主要来自余热发电的电费收入。公司是国内较早余热发电领域采用合同能源管理模式连锁投资运营余热发电项目的综合节能服务商之一，是该领域合同能源管理业务的市场开拓者，随着合同能源管理项目不断成功所带来的示范效应，合同能源管理模式逐渐被市场所认可，本公司的市场地位也逐步确立。

四、个股掘金

关注个股

沪指逼近 3300 点整数关口，大盘短线面临方向选择，趋势明朗前建议继续关注率先走出独立行情的个股，投资者可继续关注近期推荐的**西部证券**（公司是西北地区资本规模最大的证券公司之一，在券商板块中由于业绩增长迅猛，加之总市值相对较小，是近几年券商行情中的龙头品种。近日该股成功站稳年线，有望带领券商板块走出修复性行情）；**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。周一尾盘该股快速拉伸，可适当关注。）

五、风行者说

《夏洛特烦恼》里的投资之道

看完《夏洛特烦恼》以后一直想写一篇关于投资的感悟，怎奈没肿么想好如何成体系，再不写电影就下线了，还是折腾几句想说的吧。



渣男主角夏洛在梦中，从现在一下子穿越到了 97 年以前。试想一下我们自己，刚开始做梦，知道自己在梦中，大玩特玩，知道梦醒一切都会复原，只要在梦中跳楼死了，就回来了——这是郭德纲相声的桥段啊，结果跳楼没死，再怎么折腾都在梦中，你会不会害怕？会不会想起庄周梦蝶，到底哪个才是梦呢？会不会害怕另一个所谓的真实是梦呢？

夏洛喜欢给自己女神写歌，这也是一个傻二号唯一拿得出手的特长了。当他发现那时朴树、周杰伦还没红时，所有记得的歌词都是来自未来，都是可以流行的，于是，他就靠“抄袭”实现了他的音乐梦。

尽管在 1997 年以前，只要知道从那时到 2015 年炒房可以发财，炒某些股票可以发财，给某些落魄的官员烧冷灶可以飞黄腾达，都可以成为夏洛的翻身起点。可夏洛只是从他擅长的地方出发了：唱歌。

真实的夏洛在爱着女神秋雅，在梦中也是要实现这个未能被满足的愿望，写歌是的，自己成了明星依旧是完成这个未能实现的愿望。直到他从梦中醒来，活到了第三世他才珍惜自



己的现任老婆马冬梅。

每个人都有自己的内在心理结构，很多时候它在不自觉地影响我们，甚至有的心理学家认为，是这种结构在主导我们的行为，多数时候我们是不由自主。在投资的时候又何尝不是，有毁灭型人格，从一个亏损上割肉，然后又满仓杀入另一个，从一个亏损走向另一个亏损，不知道收手，不知道问题出在哪里。夏洛是经历了三世生死才悟得“当下即是好时光”。而我们多数人却无法有这种经历，所以，在一世中继续浑浑噩噩地投资、生活着。

屌丝穿越了，还是发了财的屌丝生活习惯，最终无法改变屌丝的命运。一个偶尔买到翻十倍股票的心智不成熟的投资者，这样的收益并不会为他带来长期更好的投资回报，更多的时候不过是给他吹了更大的梦而已，肥皂泡更大，伤害更大而已。

你没有改变，一切都不会改变，因为投资和生活的博弈都是不是一次性的，而是多次复合博弈，所有运气的因素都会因为多次博弈而无限趋于所有人均等，要想好，只有改变心智模式了。

好的投资，除了投资天赋以外，也许“死”两次是必由之路。



为什么好白菜都被猪给拱了？



为什么受伤的总是你?



为什么傻屌丝可以幸福?

为什么呢?



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。