

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日盘面中市场风格发生明显转化, 权重个股继续表现并有扩展态势, 另一方面创业板带领了各类题材股集体休整, 预计短期大盘股仍是市场关注重点。

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看, 市场昨日再度放量上攻, 虽盘面有所回落, 但市场仍保持较好的多头氛围, 预计短期大盘仍将反弹, 仓位保持七成!

### 3. 题材及事件

(1) 昨日早盘中字头品种一度大面积涨停, 尽管午盘后有所回落, 但其明显的躁动, 仍然吸引市场眼球。中字头昨日上涨除补涨的原因以外, 更重要的是国企改革持续发力, 央企并购大潮涌动带来的市场表现。随着“1+N”政策陆续推出, 国企改革将进入全面实施阶段, 国企尤其是央企将迎来重大发展机遇。由国资委牵头的国企分类改革方案近期有望出台, 国企并购重组大势所趋, 而以“三个一批”为特点的调整重组将贯穿“十三五”期间。未来, 在推进“一带一路”战略、国内去产能的背景下, 央企整合将出现投资良机。随着国企改革政策逐渐加码, 国企并购大潮蓄势待发。央企并购主要有四大类型, 一是行业内合并重组。船舶制造和军工行业进行此类整合概率较大。二是行业内兼并收购。钢铁和建材行业进行此类操作可能性较大。三是上下游产业链一体化整合, 看好有色行业进行这一类整合。四是央企海外并购。海外并购的重点行业将落在装备制造领域, 包括高铁、电力、通信、工程机械、汽车和飞机制造以及电子装配加工等行业。

(2) 创业板昨日再现逆市调整, 题材炒作出现降温态势, 个股涨停家数大为减少。其冲高回落有以下几点值得关注: 首先创业板下跌预示着题材股的炒作短期或告一段落, 昨日盘面中网络安全、养老概念、工业 4.0 等前期热门题材均出现调整态势。但围绕着十三五规划的炒作并没有结束, 只是更为深入, 未来对于受益“十三五”规划的品种市场将深挖个股行情。其次创业板从技术角度看, 仍处于强势趋势, 量能放大虽看似资金分歧有所加大, 但盘面创出反弹新高, 同时创业板指在 2500 点附近压力较大, 处于前期调整过程中的筹码密集区, 在这一区域充分换手有利于创业板未来形成更为良性反弹节奏。最后创业板前期先于主盘启动反弹行情, 说明创业板未来仍是市场博弈的主要战场, 从经济转型看, 创业板作为新兴产业孵化培育的重要市场必将得到资金的持续关注, 从业绩预计看, 季报的亮丽表现也给创业板的炒作带来想象空间。综上所述, 创业板的调整一方面使大盘股有持续表现的机

会，同时这种风格转换也使盘面热点得以有效转换。在操作上建议对创业板成长品种做持续关注，等调整仍可逢低介入。

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、国网拟构筑全国能源互联网 电力设备率先受益

据第一财经日报报道，根据日前召开的国家电网第四季度工作会议部署，中国现有电网格局将实现重大变化，华北、华中、华东、东北、西北等交流同步电网，到 2020 年将互联整合为东部、西部两大电网；到 2025 年，东、西部电网则通过同步互联工程，形成一个同步电网。

**点评：**相关个股：国电南自（600268），国内电力自动化行业的知名企业，控股股东为国家电力公司南自总厂。国电南瑞（600406）隶属于国家电网，是智能电网龙头企业。许继电气（000400）是国家电网旗下唯一的一次、二次设备龙头，在智能电网领域技术实力、业绩水平为行业前两名。

#### 2、中国核反应堆技术实现突破 核电板块值得关注

据观察者网消息，现今的所有的核反应堆都依靠链式反应，但链式反应却可能失控并引发爆炸。据港媒消息，通过探索把质子束用于次临界反应堆，中国科学家离能够运行一个核反应堆而不产生链式反应又进了一步。这一方面可消除熔毁风险，另一方面可以更快、更安全地清除成堆的核废料。此外，中国核能行业协会技术部主任杨波近期表示，中国首批内陆核电站之一，湖南省益阳市桃江县桃花江核电站项目前期“公众沟通”工作顺利通过同行评估。这是中国内陆核电“公众沟通”工作首次接受同行评估，也是中国首次针对核电站项目前期的“公众沟通”工作进行权威评估，意味着中国核电建设的规范化水平进一步提升。

**点评：**继续关注中国核电（601985）、中核科技（000777）、沃尔核材（002130）。

#### 3、深圳国资改革三路径浮现 概念股值得关注

继天威视讯之后，深圳国资旗下又一家上市公司深赛格于 4 日停牌。在深圳国资相关概念股股价连续大涨的背景下，深赛格的停牌无疑令市场再度燃起对深圳国资改革进一步运作预期的热情。

**点评：**深圳国资直接控股的上市公司：深圳燃气、深振业 A、中洲控股、农产品、天健集团；

深圳国资参控的上市公司：深纺织 A、\*ST 华赛、深深宝 A；

深圳国资地产类企业：深深房 A、深物业 A、深振业 A、沙河股份。

#### 4、京津冀区域多个项目落地 概念股或受益

据上证报消息，从权威渠道获悉，发改委等部门正加快推进“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大区域发展战略和城镇化项目落地实施，并且已经开始形成一批新的经济增长带和增长点。京张高铁、北京环球影城、北京新机场、京台高速等“断头路”打通……京津冀区域多个项目加快落地。

就在近日，计划投资近 600 亿的京张高铁，获得国家发改委的正式批复。铁路方面，除京张高速外，还有京津城际延伸线、津保铁路、京沈客专等铁路项目建设和北京至霸州铁路等项目前期工作加快推进，其中京滨城际、京唐城际铁路有望年底开工建设。

**点评：**直接利好高铁板块外，相关建材、地产等概念股值得关注，如荣盛发展(002146)等。

#### 5、我国加快建设世界一流大学 校企证券化空间大

国务院 5 日印发《统筹推进世界一流大学和一流学科建设总体方案》，提出到 2020 年，若干所大学和一批学科进入世界一流行列；到本世纪中叶，基本建成高等教育强国。教育部负责人在答记者问时表示，要深化产教融合，着力提高高校对产业转型升级的贡献率，加快完善高校与行业、企业密切合作的模式。

**点评：**高校是我国实施创新驱动发展战略的重要载体。目前全国高校企业资产达 4500 亿元，证券化空间巨大。今年以来清华控股三大平台在海内外市场大举并购，相关公司股价均有亮眼表现。其他高校系公司中，华工科技(000988)积极布局智能制造和物联网；中国高科(600730)是北大教育资产整合平台；浙大网新(600797)在智慧城市领域具备竞争优势；复旦复华(600624)拥有国家级上海复华高新技术园区。

### 【上市公司】

#### 1、同方国芯定增 800 亿元 专注芯片

同方国芯(002049)拟以 27.04 元每股的价格，向西藏紫光国芯等 8 名关联对象及国研宝业定增 29.59 亿股，募资 800 亿元，用于存储芯片工厂、收购台湾力成 25% 股权及对芯片产业链上下游公司的收购。公司表示，此次定增提升公司在主营业务的领先优势，同时切入更加高尖端或者有市场前景的产品市场。

#### 2、上汽集团定增发力新能源车

上汽集团(600104)拟以15.56元每股为底价,定增9.64亿股,募资150亿元,拟分别用于投资新能源汽车、智能化大规模定制、前瞻技术与车联网及汽车服务与汽车金融项目。公司控股股东上汽总公司拟认购30亿元;公司员工持股计划拟认购11.7亿元。

**点评:**上汽集团本次资本运作背后透射出,公司期望实现从传统汽车向新能源汽车升级,从普通制造向智能制造转型,从销售汽车向汽车服务迈进,以此打造完整的汽车生态圈。

### 3、天源迪科携手腾讯云 拓展大数据

天源迪科(300047)与腾讯云计算战略合作,双方将共同合作开拓全国政企市场的大数据、云计算等项目。腾讯云是腾讯打造的面向政府、企业和个人的公有云平台。天源迪科2012年开始拓展云计算,客户包括电信、深交所等,公司已在多省市公安领域拥有警务云、大数据平台、数据整合平台、用集市平台等技术资源。

### 4、万方发展携四川卫计委共拓互联网医疗

万方发展(000638)与四川卫计委签署战略合作协议,共推四川省医疗信息化平台建设、医院信息化畅通工程、互联网全流程就诊服务平台、微信医疗云His建设项目。万方发展还将牵头成立四川医疗卫生信息化创新创业投资引导基金,投向四川急需的重点领域和地区。主营贸易与房地产的万方发展2012年9月收购博仁永泰,涉足医疗器械,今年又参股医疗互联网公司执象网络。

## 三、风行研究

### IP 概念股是怎样炼成的(二)

#### 国内 IP 市场的兴起

国内IP兴起是从网络小说开始,《致青春》、《小时代》等文学改编电影票房屡创新高,今年的《何以笙箫默》、《花千骨》等电视剧火爆播出,由于网络小说的粉丝效应,再加上互联网渠道的运用,使得IP剧火爆。以BAT为代表的互联网巨头也是积极加速布局网络文学领域。目前随着网络付费平台的销量大增,以及对盗版渠道的限制,大量视频需求会转向正版渠道,以IP为核心的产业链发展空间巨大。

国内目前IP产业链分3大部分:

IP储备为IP产业链上游。主要是以中文在线、奥飞动漫等影视、文学出版公司通过自主创作、投资收购等建立IP资源平台,一般除了原创IP,也积极收购国内外IP以获取盈利,目前版权市场也是日趋成熟。

电影、电视剧、网络剧等位于产业链的中游。以光线传媒、华谊兄弟为代表的传媒公司



通过从上游获取 IP 再创作, 利用粉丝基础进行后续开发, 从而带来巨大的盈利空间, 提升其市场规模及价值。目前电影行业仍处于快速爆发阶段, 而电视剧市场规模增速也趋于平稳。

在产业链下游中, 主要是以玩具、手游、实景娱乐为代表的衍生品市场, 一般是与影视剧, 电影市场进行联动的, 获得 IP 衍生收益的, 该市场预计规模至少 2000 亿以上。像是华谊兄弟在近年就在多地打造以 IP 为首的电影+娱乐地产泛娱乐生态圈。

从整个产业链看, 上游的网络文学规模级别跨百亿, 中游的影视剧、电影市场正向数千亿规模进发, 而下游的衍生品市场后期或将达到万亿级别。可见, 产业链中的企业都是逐步向下游延伸的, 从而发掘更大的市场, 且上游企业对 IP 资源也是掌握着主动权的。预计, 未来企业朝着全产业链发展是大势所趋, 也会有越来越多的公司达到千亿级别。

**梳理 A 股上市公司, 推荐关注以下 IP 概念股, 看好 IP 储备标的中文在线, 其龙头地位不可动摇, 而有“中国迪士尼”之称的奥飞动漫则是国内动漫 IP 产业龙头, 此外 IP 影视公司建议关注光线传媒、华谊兄弟, 下游标的可关注顺荣三七、游族网络。**

中文在线在 8 月正式发布定增预案, 投资 IP 泛娱乐数字内容生态系统建设, 投资后其 IP 内容版权资源的数量和质量将有极大飞跃。公司目前拥有注册用户数 3400 万, 大量签约作品排名优异, 拥有“17K 小说网”与“四月天小说网”两大原创网络平台, 其中“17K 小说网”处于第一梯队, 公司在占据文学内容 IP 版权的同时, 将与游戏、影视、动漫等其他产业合作发展 IP 产品, 续巩固行业龙头地位。

奥飞动漫以 9.04 亿收购北京四月星空网络技术有限公司, 旗下的“有妖气”网站是国内最大的互联网漫画平台, 日点击量达到 4000 万次以上, 注册用户接近 700 万, 奥飞动漫联手有妖气将完善公司产业链结构, “有妖气”平台的人气作品包括《十万个冷笑话》等, 点击量及搜索指数火爆。随着“有妖气”的 IP 注入, 将夯实公司动漫 IP 储备, 加强公司的动漫影视竞争力, 提升公司影响力和品牌效应。

光线传媒今年错过了《大圣归来》后, 积极提升公司在行业 IP 战中的竞争力, 频频动作, 成立光威影业、光印影业、十月文化, 对光线传媒旗下所拥有的《蛮荒记》、《查理九世》、《西游记 3D》等 IP 进行影视剧开发。近期又成立“彩条屋影业”动漫集团, 主要重点发展真人奇幻电影, 同时, 彩条屋也将陆续推出《星游记》、《大鱼海棠》、《星海镖师》等数十款游戏。公司还投资 1.3 亿获得捷通无限 68.55% 股权, 收购票务终端市场, 补足公司网络发行渠道, 巩固公司在发行业务上的领先地位。公司依旧是行业内最有实力的大片推手, 除前期大卖的《港囧》外, 公司利用雄厚的资金还将积改编优质 IP 形成电影, 其实力不可

小嘘。

游族网络增发收购掌淘,以手游为突破口,相继自研推出了《四大萌捕》、《马上踢足球》、《女神联盟》、《少年三国志》4款手机游戏,特别是《女神联盟》在国内iOS榜单名列前茅。此外,在游族影业成立后,公司进一步明确了影游双轮驱动的泛IP化概念,开展影视与游戏业务的深度合作。目前影业已获得著名科幻小说《三体》的改编权,除改编电影外,还将自主研发发行《三体》改编的5-6款游戏产品,预计年底与市场见面,目前公司外延发展的预期强烈。

## 四、个股掘金

### 1. 公司关注

**中国核电** (公司是中国核工业集团下属上市公司,“十三五”期间核电装机容量将翻倍,核电迎来高速发展期。公司股价昨日放量上涨,短线有望继续走强,建议关注。)

### 2. 荐股跟踪建议

**一心堂** (缩量整理,关注5日线支撑。)

## 五、风行者说

### 夫子教你持仓管理

前段时间,妖股不断,以特力A为首。

很容易发现在微信群或者QQ群里有人说,我早晨跌停板买了,然后一天获利20%云云。有这样的人么?当然有了。夫子还专门找了几个问问,买是买了,只是买的不多,好吧,那就是博个彩头,输了也没多少。如果是这样,买和不买有什么区别,买特力A和买彩票有什么区别?假如只买了10%的仓位,涨20%,对总资产的贡献也不过2%。有客户问能不能买特力A,夫子只回答这个票太需要操心了,不是我能控制的,我更喜欢做可以大仓位持有的股票,不要为了短期的小幅收益养成一个——赌——坏习惯,当然你也可以理解成夫子能力不够。

今天就谈,如何进行仓位管理。

教科书式的、正确的仓位管理可以概括成四个字:顺势加码。翻译过来就是,如果你买入一个股票赚钱了,只要利润显现,趋势浮现,就该加码。

你去看杰西·利弗摩尔的那些神操作,都是这样实现的。面对这种对的操作模式,为什么多数人真用的时候,就开始亏损呢?因为这段话里面有两个关键之处:一是什么叫“趋势浮现”,判断的标准是什么?二是如果利润显现并加仓后,亏损了肿么处理?



很多人说，市场是没有办法预测的，如果没有办法预测，那你为什么要在那个时点去买入呢？这是不是表示你在预测，那个时点你觉得上涨的概率更大一点，这恰恰就是一个预测呢？

预测和操作是两回事。很多人听了消息或者自己觉得行情会涨，就建立仓位去等待（没仔细想一次建立多少仓位），一旦股票没有按照自己的预测发展，亏的少还愿意止损，亏多了，就直接装死了。然后历经牛熊。

那回到正题，**什么叫趋势浮现？最简单的就是均线多头排列。**什么叫均线多头排列，自己去百度吧。**在开始的时候建立多大的仓位？不能太少。**如果太少了，就没有意义，赚钱不能平滑成本。这里就不能不提金字塔建仓法。举例说明：

一只股票的价格为 10 元，你在 10 元价格买入了 10000 股，买入后股价涨到了 11 元，这时候就只能买入 5000 股，持续涨到 12 元，就只能买入 2500 股了。相反，如果股价在买入后涌现了下跌，跌到了 9 元，就要买入 20000 股，如果股票持续跌到 8 元，更要买入 30000 股。**这个买入的具体金额，投资者可以根据自己的实际情况机动决定。**——前半段赚钱那么买是没有问题的，后半段下跌时，由于钱是有限的，且没有提到止损，实际操作中会大打折扣。

**关于止损，有两种：一是心理止损。**你跌多少开始难受了，比如 8%，那就买吧，卖完就涨停板呢？命不好呗。**二是关键点位止损。**在某个点位以下的一部分止损，这个点位的设置是来源于自己的操作方法，如此而已。

## 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。