

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日两市小幅低开, 随后下行寻求支撑, 沪指盘中跌幅一度超过 1%, 午后券商股再度领涨护盘, 题材股也逐渐回暖, 次新股再度集体爆发多达 61 只次新股涨停, 使得沪指和创业板分别收复 3600 点和 2800 点整数关口, 但成交量再度萎缩, 指数要想进一步上行难度较大。

### 2. 策略建议

今日大盘出现探底回升的走势符合我们的预期, 盘面中前期的强势股有再度回归的态势, 有望激发市场人气。近期市场板块轮动频繁但综合来看券商、文化传媒、电子元器件、次新股这些我们重点关注的品种表现明显强于大市。对于大盘**我们认为短期维持箱体运行的概率较大**, 但在**操作上只要坚持波段操作和把握市场的热点主线**还是有望取得不错的超额收益。整体仓位建议依然保持五成不变。

### 3. 题材及事件

周一是保证金新政实行首日, 从数据来看融资余额下降了 38 亿, 是 11 月来的首次下降。近期市场迟迟不能向上突破, 主要还是受制于量能不足, 量能不足一方面是因为场内的资金缺乏做多的动力, 持币观望; 另一方面是因为场外的资金进场的速度放缓。从去年 7 月本轮牛市开动以来, 市场的涨跌就与融资余额的增速保持高度的相关性, 它不仅是新增资金的重要来源还是市场多空人气的风向标。在市场快速上涨的 14 年底和今年的 3 到 4 月份融资余额都保持了高速增长, 而在近期的反弹行情中融资余额同样也出现了高速增长, 更在 11 月 9 日创出了单日融资余额增涨 332 亿的新高。但鉴于前期市场的巨幅波动, 在融资业务出现过热苗头时管理层主动降低杠杆, 提高融资业务保证金比例。23 日是新政实行的第一天从数据上来看起到了明显的效果, 不过短期也将减缓资金的流入, 不利于市场的上攻。而另一个制约资金面的因素就是下周一开启的新股申购。回顾今年以来的几次集中申购,

除 4 月份行情最为火爆时申购前期大盘出现上涨外，其余时间市场都出现了较为明显的调整，在此背景下，后半周走势不宜盲目乐观。

| 新股申购日期         | 申购前期沪深 300 表现 |
|----------------|---------------|
| 6 月 2 日至 3 日   | -2.23%        |
| 5 月 19 至 21 日  | 1.3%          |
| 5 月 5 日至 7 日   | -4.03%        |
| 4 月 14 日至 16 日 | 4.17%         |
| 3 月 11 日至 12 日 | -2.64%        |
| 2 月 9 日至 11 日  | -3.55%        |

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、苏-24 被击落严重影响俄土关系 军工板块或受刺激

据媒体报道，俄罗斯一架苏-24 战机在叙利亚境内坠落。土耳其方面称，系其战机击落。俄方初步表态，指战机被土耳其击落。土耳其声称俄罗斯战机侵犯土耳其领空，而俄罗斯国防部则称战机被击落前在叙利亚境内。俄罗斯克里姆林宫发言人就军机坠毁一事发表评论称，俄苏-24 战机在叙利亚坠毁“是很严重的事件”。随后普京发言称，坠机事件将冲击俄土关系，不能容忍这样的罪行。而北约周二则将在布鲁塞尔，就土耳其击落俄罗斯飞机召开紧急会议。消息公布后，欧美股市普遍下跌，土耳其股市创下三个月来最大跌幅，土耳其里拉创下 11 月 6 日来最大跌幅。俄罗斯股市大跌逾 2%；油价快速走高。

**点评:** 在当前 A 股的环境下, 市场呈现结构性行情, 市场不断寻找新的热点, 无疑土耳其击落俄罗斯战机事件, 将成为引发军工股上涨的一个催化剂。根据目前的新闻报道, 我国的军改将渐行渐近, 如果军改顺利推出, 必当影响我国武器装备建设的发展方向和投资重点, 这是影响军工股较长周期上涨的一个逻辑。目前该事件应该还有较大的边际影响力, 可能成为 2015 年末最重大的催化剂事件。可关注雷科防务( 002413 )、中航电子( 600372 )、航天通信( 600677 )、北斗星通( 002151 )等。

## 2、军改实质性展开在即 网军天军呼之欲出

解放军报、新华社解放军分社近日密集推出大型系列报道, 直指军队改革即将实质展开。综合报道中的关键信息, 此次军改将重建作战指挥体系, 重塑部队力量结构, 改革力度之大前所未有。面对现代战争从传统领域向网络、太空等领域快速演变的重大变化, 中国军队新型作战力量“网军”、“天军”也已呈呼之欲出态势。

**点评:** 强国必强军, 强军必改革。当今中国正处在由大向强的关键阶段, 军队建设要实现“弯道超车”、“关键一跃”, 不改不行, 改慢了也不行。可以预见, 推出在即的军改方案必将令国人振奋、世界瞩目。而新型作战力量网军、天军的建设, 则将大力提升我国网络安全、航天和北斗导航等产业, 上述领域拥有军工资质的上市公司发展空间巨大。

## 3、农业科技创新十三五编制会召开 加速推进信息化

据媒体报道, 近日科技部召开农业农村科技创新十三五编制座谈会, 介绍了近期科技部有关科技体制管理改革总体进展, 农业农村领域科技计划管理改革情况。会议认为, 建议本次规划编制进一步加强统筹科研项目与平台、人才建设的资源投入, 协调好全国共性问题与区域差异性发展的关系。

**点评:** 科技创新作为农业现代化的重要推动力, 也是精准扶贫的重要手段。在政策的大力扶持下, 农村电商、农业信息化等细分产业, 将迎来快速发展机遇。公司方面, 辉丰股份( 002496 )旗下农一网 22 至 24 日开展线上农资促销活动, 交易金额刷新了此前纪录, 达

1347 万元；辉隆股份（002556）旗下电商平台农仁街已上市；芭田股份（002170）收购了专注农业信息化的金禾天成。

#### 4、供给侧改革助力消费升级 纺织业有望突围

国务院及国务院办公厅日前连发《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》、《关于加快发展生活性服务业对促进消费结构升级的指导意见》两大重磅文件部署消费升级，培育新供给、新动力。从 11 月 10 号到 18 号，前后 9 天，中央四次提及“供给侧改革”，这一概念成为近期中国经济领域最火热的词汇。目前“供给侧改革”迅速成为主流资金关注的焦点，有可能成为新的选股逻辑。十三五期间，中央很可能会出台重磅措施解决“产能过剩”的问题，而涉及民生领域的纺织等行业有望成为重点。

**点评：**目前，我国纺织行业普遍面临成本上涨、市场竞争加剧和资金短缺等多元化挑战，产能过剩问题长期存在。从国内居民在海外抢购婴幼儿服装等现象可以看出，这些事关居民日常生活的需求旺盛，是我国经济增长的潜能所在。在“供给侧改革”的国家战略指导下，纺织行业加快企业并购重组，提高行业集中度是适时而动的必然趋势。根据媒体早前报道，《纺织行业“十三五”规划》将推动纺织产业向绿色低碳、数字化、智能化和柔性化等方向发展，促进中国纺织行业由“大”向“大而强”的转型发展，A 股上市公司中，相关个股如华纺股份（600448）、际华集团（601718）、孚日股份（002083）、鲁泰 A（000726）等有望在供给侧改革的重要历史发展机遇期迎来布局良机。

### 【上市公司】

#### 1、朗玛信息控股贵阳第六医院 布局互联网医院

朗玛信息（300288）拟对贵阳市第六人民医院有限公司增资 1.55 亿元，获得其 66% 股权。贵阳六医是一所集医疗、教学、科研、预防、保健、康复为一体的二级甲等综合医院。公司控股该院，意欲将其打造成具有全国影响力的贵阳互联网医院品牌形象。

#### 2、棕榈园林获签大单复牌

棕榈园林(002431)与广东国沅建工成为“畚江园区服务配套项目及梅县区城市扩容提质工程PPP项目”的联合体中标单位,中标金额约为14.22亿元,占公司2014年度营收的28.40%。公司同时公告,终止筹划收购深圳市通宝莱科技有限公司。

### 3、中泰化学收购三公司股权 完善产业链

中泰化学(002092)拟以约28亿元的对价收购新疆富丽达54%股权、金富纱业49%股权和蓝天物流100%股权,收购完成后三家公司均成为公司全资子公司,按7.32元每股的定增价格计算,需发行3.83亿股,三公司原股东承诺2016年净利润分别不低于4.2亿元、7447万元和6366万元。公司另拟以7.32元每股底价,定增配套募资28亿元。富丽达为国内粘胶短纤行业龙头企业,蓝天物流也本为公司的重要物流运输服务提供商,此次收购整合有利于公司形成全产业链。

### 4、鸿路钢构 12 亿投绿色建筑与智能停车

鸿路钢构(002541)拟以不低于16.65元每股,定增7316万股,募资12.18亿元,分别投向绿色建筑产业现代化项目、高端智能立体停车设备项目、智能化制造技改项目及偿债,前三个项目达产后预计可增加净利润合计1.48亿元。公司2014年净利润1.4亿元。

### 5、道明光学入股迈德特 试水 AR、VR

道明光学(002632)拟以3000万元增资南京迈得特光学有限公司,获其34%的股权。迈得特产品主要应用于激光发射设备、虚拟现实(VR)和增强现实(AR)头盔、战斗头盔、安防监控设备、人脸识别设备、生物医疗设备等多个高端领域的终端产品。

## 三、风行研究

### “业绩并表”带来的投资机会

又快到年底了,那么除了例行的爆炒高送转以外,还有什么隐藏潜力股可以关注呢?今天小编来给大家简单介绍一下年底可以关注的一类低调的黑马股——业绩并表导致净利大

增的股票。

## 星星科技——因业绩并表而华丽转身

星星科技发布 2015 年度净利预计比去年同期有较大的增长, 主要原因是:公司于 2015 年 7 月 9 日在深圳市市场监督管理局进行了工商变更登记手续,取得深圳市联懋塑胶有限公司 100% 股权,星星科技已成为其唯一的股东,自 2015 年 6 月 30 日起纳入合并报表范围,深圳联懋 2015 年下半年利润合并入上市公司。

根据深圳联懋的业绩承诺,2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年度实现的扣除非经常性损益的净利润数分别不低于人民币 8,000 万元、15,000 万元、18,000 万元和 21,600 万元,如果不足将由深圳联懋补足。

想当年,星星科技还是个苦苦挣扎在被“ST”的边缘的苦命娃(2013 年底并购深越光电后才避免了带上“ST”帽子,即使在今年半年报里,净利润还是处于轻微亏损状态)。而如今,可谓是麻雀飞上枝头,有了深圳联懋的 1.5 亿业绩承诺,今年的年报终于可以华丽蜕变:假设主营业务收入我们暂时忽略不计,深圳联懋净利润 1.5 亿,星星科技 EPS 将达到 0.46 元,估值也将大幅改善。

## 天龙集团——油墨到互联网公司的距离有多远

天龙集团本来是一家油墨公司,专注水性油墨的研发、生产和销售,产品包括水性油墨、溶剂油墨和胶印油墨公司。但是公司具有良好的转型意识,陆续收购了多家互联网公司——广州橙果、北京智创、优力互动、品众互动,由传统油墨行业向互联网营销全面转型。

前三季度公司实现归属于上市公司股东的净利润 1,434 万元,较上年同期增长 7,423.28%,如此漂亮的业绩报的背后,是因为公司拥有 100% 股权的移动营销服务商北京智创为其贡献了 2,759 万元,已经超过其收购时承诺的 2,340 万元。

另外,今年公司完成了对 SEM(搜索引擎营销)公司品众互动的 100% 收购。相较于公司之前收购的广州橙果、北京智创、优力互动相比,品众互动在 SEM 行业积累更深,





公司体量更大。品众互动承诺 2015 年度、2016 年度和 2017 年度合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于 10,000 万元、13,000 万元和 16,900 万元。

那么根据品众互动的业绩承诺,2015 年净利润不低于 1 亿元,加上公司原有的净利润,我们预计公司今年的年报将非常亮眼, EPS 将超过 0.4 元, 估值水平大幅降低, 同时公司对品众互动的收购, 可以认为是公司从传统行业向互联网营销全面转型的一个标志, 为公司也将带来新的利润增长点。

### 浙江东日——资产置换只为了变得更好:

浙江东日本来是一个房地产公司, 14 年年底, 公司进行了资产置换, 交易后, 持有温州益优 100% 股权。公司的房地产开发及进出口贸易业务将被全部剥离, 主营业务在保留东方灯具市场运营基础上, 增加了农产品批发交易市场运营及相关配套业务。

根据《业绩补偿协议》及其补充协议, 现代集团承诺置入资产温州益优于 2015 年度 4-12 月份、2016 年度、2017 年度、2018 年度实现的扣除非经常性损益的归属于母公司所有者的净利润应分别不少于人民币 4,430 万元、5,650 万元、5,740 万元、6,100 万元。公司目前的前三季度净利润只有 1,118 万元, 年底并表后根据承诺的 4430 万元, 净利润也将有较大幅度的提升。且温州益优农产品批发交易市场及相关配套服务等资产相比原有的房地产业务盈利能力更强, 也更为稳定, 因此, 浙江东日可持续盈利能力将获得增强。

这些公司都可以看作是“低调的黑马股”, 因为公司目前的市盈率并不是很好看, 前期可能也因为重大重组事项炒过一波, 但是随着时间的流逝和一场股灾下来, 也被人们渐渐遗忘, 然而年底并表后华丽的业绩将使他们“扬眉吐气”。类似因为收购公司并表导致净利大增的上市公司股票还有不少, 投资者们也可以自行从上市公司的公告里面挖掘。

## 四、个股掘金

### 1. 关注个股



**东方财富 300059**( 公司是我国网络财经信息平台综合运营商与互联网金融的龙头品种, 今年通过收购同信证券切入券商业务, 对公司一站式互联网金融服务大平台的构建和完善具有重要战略意义。近期股价持续盘整后昨日企稳回升收复 20 日线, 建议中线关注。)



## 2. 荐股跟踪建议

**中宏股份** ( 冲高回落, 关注 5.5 元一带压力。)

## 五、风行者说

### 左侧交易, 不是你想的那么简单

上周夫子讲了左侧交易和右侧交易, 没有哪一种策略是更好的, 只有更适合你性格的。





今天针对左侧交易来讲的。

假如你是一个价值投资者，相信时间的玫瑰，那有些票明显是低估了，跌破了净资产且未来发展前景很好，你等什么右侧呢？难道不是应该学习格雷厄姆和巴菲特，依靠对公司财务分析寻找市场价格低于其内在价值的股票，跌就是机会，越跌越兴奋，一如巴菲特所言：“我们最擅长的事情是，当一家大公司暂时陷入困境时，我们要做的事是它躺在手术台上的那一刻去收购它”。有可能是公司陷入了困境，也可能如今年股灾一样，系统性风险，你因为对公司价值更有研究而大胆买入。这些做法毫无疑问是对的，但对夫子而言，发现低于其内在价值的股票是件很难的事情，很多时候可遇不可求，遇到了就坚决重仓，没遇到呢，那就用自己的本领去做交易。

做投资和做交易是不同的两个概念，在夫子看来，做投资就是去发现价值，实现价值；而做交易，更多对价格本身感兴趣，用一整套的技术分析去实现交易的科学化、艺术化。貌似开始自吹自擂了。

说到技术分析，又像中医一样，会引来很多不同意见，其实这个世界因为有不同意见而变得丰富多彩，但如果因为你不相信而说别人不对，未免太不美了。如果大家都和我们自己一样，那有什么好玩的，今天要讲的是如何通过测量来实现买卖的科学化。

先看图一，这是已经知道的部分：





根据已知的部分，确定了一个取值区间：21.3-10.78，通过技术手段来丈量，图二如下：



针对未来的走势，可以想到的是在 6.76 附近有强支撑，大概率会止跌，所以在 7 块以下下手是可以考虑的，如果跌不到呢？那天涯何处无芳草？何必非在这票上吃肉呢？除此之外，再结合其它情况来看，胜率会大大提高：员工持股家 15.18，非公开发行的价格是不低于 15.47，如果跌到 7 块以下成交量明显萎缩，就是很好的买入点。买入后果然如预期一般，图三如下：



也许有人说，那是因为你已经知道了接下来走势，所以通过已经发生的来测量过去的，让过去能够预知未来，市场上确认有这样的骗子，给你看买卖点很精准，为什么他们可以做到呢？因为他们加入了“未来函数”，可以根据当下发生的，调整过去的参数。所以，夫子又不得不去预测一下未来的走势，只有如此，才有意义。未来的走势大致是这样的，图四：



未来的走势，这个票大概率不会跌破 9.88，过 11.72 以后就会在不长的时间里到 13.55，那里将是一个阻力位，会有震荡，回落到 12.92 附近继续上行。——权且当算命吧，反正也没收费不是？这些想法本身就是左侧的，不是在根据走势，而是提前做了猜测或者叫预判。

上文的所有图只是为了举例而已，并非推荐卫星石化这个股票。想得出来的道理是这样的：如果你是一个左侧交易者，其中价值投资部分的人没必要讲，因为跌破内在价值以后，肿么买都是对的。如果只是一个交易者，你就得有自己的想法和操作系统，你关注的是交易量、均线、MACD、CCI，还是其他什么指标？你是否在等待你的指标系统告诉你应该买入了？如果你只是感觉这个价格够低了，所以你买入了，那你不是严格意义上的左侧交易者。



最后来几个图，如果你是左侧交易者，哪儿你会买呢？

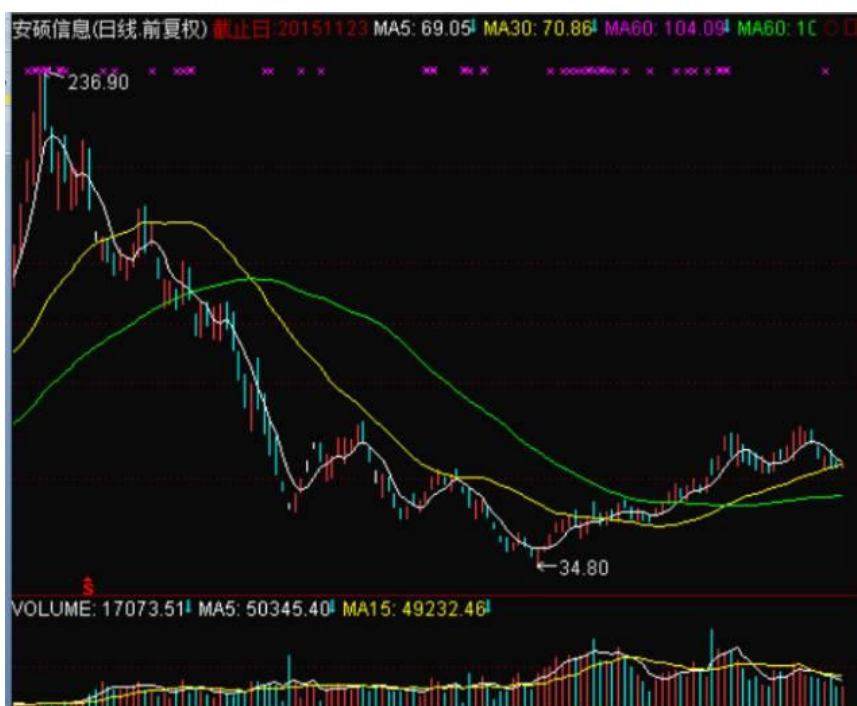


从 181.6 跌到 53.5，如何？可以买了么？再看：



从 53.5 又跌到了 39.92，过瘾吧？是不是可以买了呢？

这个票名字叫安硕信息，从 39.92 又跌到了 34.8，如果你误以为夫子的观点是只有买在 34.8 才叫正确的左侧交易，那这篇文章就白写了。



夫子的意思是，左侧交易不是因为价格低就买入，因为当下看起来低的价格也许未来还会更低，从 236.9 跌到多少叫低呢？是 100？是 50？都不对，是 34.8。你如果买在 50，不代表你是错的，但你必须有自己的买入理由和交易系统，而不能仅仅因为价格低，同时，左侧交易的过程中，你的风险管理是肿么做的呢？

这个话题留给下周吧。

## 六、期权培训

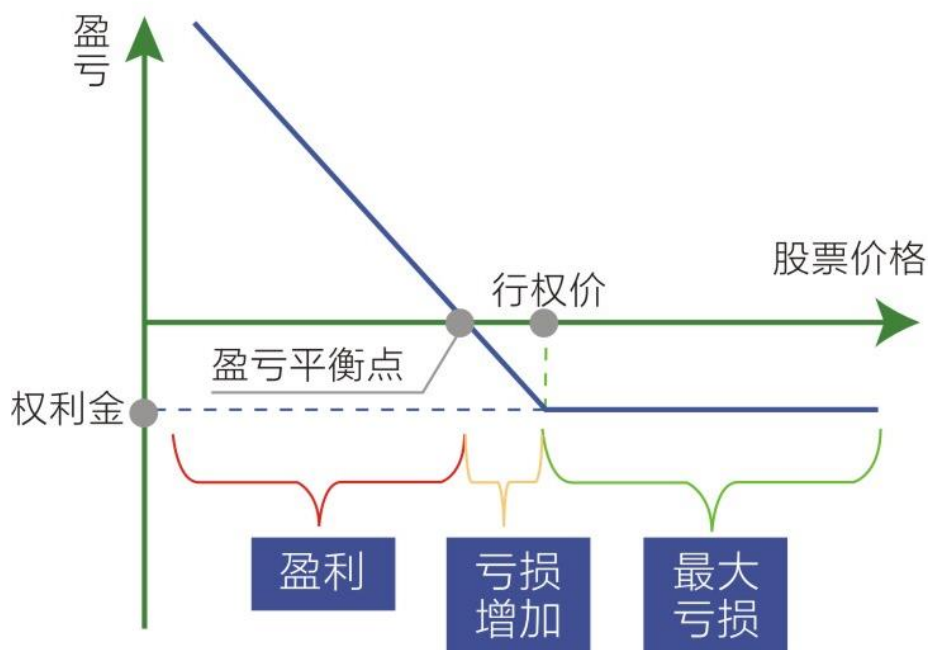
### 如何买入股票期权进行投资（二）

投资者在什么情形下可采用买入认沽期权的策略？

当投资者认为标的证券价格下跌幅度可能会比较大时，可以买入虚值认沽期权。投资者只需要付出较少的权利金成本，就可以获得股价下跌带来的收益。



当投资者认为标的证券价格会下跌，希望对冲价格下跌的风险，但又不打算卖出持有的标的证券时，可以选择买入实值认沽期权，尽管此时权利金较高，但是其持有标的证券现货的风险则被降低了。



如图所示，买入认沽期权理论上属于损失有限，盈利有限的策略。投资者在买入认沽期权后可能面临以下三种情形：

**行权：**当标的证券价格低于行权价格时，投资者可以选择行权，以较低的市场价格在现货市场中买入标的证券，再以较高的行权价格卖出标的证券，获得价差利润。

**平仓：**当标的证券价格下跌时，投资者也可以卖出此前买入的认沽期权进行平仓，从而获得权利金价差收入。

**放弃行权：**如果合约标的价格不跌反涨，那么投资者除了通过平仓限制权利金亏损外，还可以放弃行权。

### 实际操作中，如何运用买入认沽期权策略？

下面，我们通过一个实例来讲解买入认沽期权策略的实际运用：



小王持有甲股票，但并不看好其走势，由于他所持的甲股票都已用于股权质押融资，暂时无法卖出，那么小王可以买入甲股票的认沽期权。小王偏好较低风险，选择了买入实值认沽期权，其花费 1500 元买入 1 张合约单位为 10000、行权价为 4.3 元、次月到期的甲股票认沽期权，当时甲股票的市场价格为 4.2 元。

1 个月后，甲股票价格下跌至 4.0 元，认沽期权的权利金上涨至每张 3500 元。小王可采取两个策略：

1) 行权：小王可以 4.0 元/股的市场价格在股票市场上买入，以 4.3 元/股的价格行权卖出，获利  $(4.3-4.0) \times 10000 - 1500 = 1500$  元。

2) 平仓：小王可以卖出其已买入的认沽期权，通过收取权利金获利  $3500 - 1500 = 2000$  元，其 10000 股甲股票的持仓亏损为 2000 元，两者相减后投资组合无损失，成功对冲风险。

如果认沽期权到期时甲股票价格高于行权价格，小王就会放弃行权，只损失权利金 1500 元。

注：案例未考虑交易成本及相关费用。

### 买入股票期权后，投资者要重点关注哪些问题及风险？

在持有期权期间，投资者要密切关注合约标的证券的信息披露，例如，上市公司基本面的变化可能引发期权价格的波动。当出现期权价格大幅高于合理价值时会导致高溢价风险，因此，投资者切忌跟风炒作。另外，投资者需注意的是，实值期权在到期时具有内在价值，因此务必决定是否行权，否则期权到期后价值归零。

投资者还应当通过了解期权业务规则，签署期权交易风险揭示书、参与投资者教育活动等各种途径，全面了解和知悉从事期权投资各类风险，谨慎作出投资决策。

## 七、新股申购

## 新股申购预告表

| 股票代码      | 股票简称 | 网上申购日      | 申购代码   | 发行总量<br>(万股) | 网上发行<br>量(万股) | 申购上限<br>(万股) |
|-----------|------|------------|--------|--------------|---------------|--------------|
| 002783.SZ | 凯龙股份 | 2015-11-30 | 002783 | 2,087.00     | 834.8         | 0.80         |
| 002779.SZ | 中坚科技 | 2015-12-1  | 002779 | 2,200.00     | 880           | 0.85         |
| 002780.SZ | 三夫户外 | 2015-12-1  | 002780 | 1,700.00     | 680           | 0.65         |
| 300493.SZ | 润欣科技 | 2015-12-1  | 300493 | 3,000.00     | 1,200.00      | 1.20         |
| 603398.SH | 邦宝益智 | 2015-12-1  | 732398 | 2,400.00     | 900           | 0.90         |
| 603696.SH | 安记食品 | 2015-12-1  | 732696 | 3,000.00     | 1,200.00      | 1.20         |
| 603800.SH | 道森股份 | 2015-12-1  | 732800 | 5,200.00     | 2,080.00      | 2.00         |
| 603936.SH | 博敏电子 | 2015-12-1  | 732936 | 4,185.00     | 1,665.00      | 1.60         |
| 603999.SH | 读者传媒 | 2015-12-1  | 732999 | 6,000.00     | 2,400.00      | 2.40         |
| 300496.SZ | 中科创达 | 2015-12-2  | 300496 | 2,500.00     | 1,000.00      | 1.00         |

### 公司简介（下周网上申购）：

#### 1、凯龙股份（002783.SZ）申购代码：002783

公司属于民爆行业，主营业务为研发、生产和销售工业炸药系列产品，是湖北省民爆行业的龙头企业，国内民爆行业的优势企业。公司一直以工业炸药的生产、销售为主营业务。主导产品有改性铵油炸药、膨化硝铵炸药、乳化炸药和震源药柱。截至2010年末，公司获批准的工业炸药生产许可能力和安全生产许可能力均为88,000吨，居于湖北省第一位。根据中国爆破器材行业协会按照2009年度工业炸药生产量对全行业工业炸药生产企业进行的排名，公司名列第六。经湖北省科学技术厅、财政厅、国家税务局和地方税务局批复，公司于2008年12月30日被认定为高新技术企业。公司专设技术中心，专门负责有关民用爆破器材的新产品、新工艺、新材料和新技术的开发和研究以及产品试验。使得公司掌握了一系列实用性强的专利及非专利技术并在产品开发、新工艺开发应用和外部技术合作中发挥了重要作用。

#### 2、中坚科技（002779.SZ）申购代码：002779

公司是一家主要经营园林机械产品的高新技术企业，成立以来一直致力于成为一家国际领先的园林机械公司。公司主要从事油锯、割灌机、绿篱修剪机、坐骑式草坪割草机等园林机械及便携式数码发电机等以汽油机为核心部件产品的研发、设计、制造及销售。公司目前是国内最大园林机械产品出口商之一，产品通过了CE、GS、EMC、EPA、ETL、CARB

等一系列的欧盟或北美认证,得到了欧盟及北美等园林机械主要消费市场的普遍认可,覆盖欧洲和北美地区等园林机械主要消费区域,与世界知名园林机械制造商 GGP、SANDRIGARDEN、世界知名连锁超市 HOMEDEPOT、OBI、KINGFISHER、世界知名进口商 EINHELL、GUDE 等各类型客户建立了长期稳定的业务合作关系。

### 3、三夫户外 (002780.SZ) 申购代码: 002780

公司的主营业务为户外用品的连锁零售。公司发展至今已有 10 年历史,截至 2007 年 5 月,公司在北京、上海拥有 6 家直营连锁店,在其它城市拥有多家加盟店。2007 年在公司户外十年庆典之际,公司在北京、上海和温州同时启动 5 家新店,全部为直营店,新店的开业将使公司专营店的总经营面积超过 5000 平米。公司专营店经营国内外 200 多个品牌,单品 5000 种以上的户外用品,充分满足户外爱好者野营、登山、攀岩、自驾车、滑雪、休闲旅行等活动的一站式购物需求。公司的愿景是成为中国乃至全球优秀的专业户外用品连锁零售企业。

### 4、润欣科技 (300493.SZ) 申购代码: 300493

公司是中国本土领先的,专注于通讯行业的半导体芯片和方案提供商。公司的核心管理和技术团队均具备全球大型 IC 设计公司、海外分销商和通讯设备厂 10 年以上的工作经验,公司拥有细分行业完整的应用软件和参考设计方案库,能够以 IC 产品为载体,快速提供针对客户需求的技术解决方案,有效缩短客户产品的研发和生产周期,是 IC 产业链中连接上游半导体设计公司和下游客户的重要纽带(设计链/销售供应链)。公司处于产业链的技术分销环节,侧重于技术转移和实施,是 Qualcomm, Freescale, AVX/Kyocera, Skyworks, Synaptics, Pulse, NXP 等著名 IC 设计公司的一级分销商,专注于网络通讯(物联网),智能手机,工业控制三个优势领域,近年来业务增长迅速,客户基础雄厚,发展前景广阔。公司凭借专业的技术服务和管理,先后获得了上海市高新技术企业、创新型企业、上海市科技小巨人企业以及国际电子商情“TOP10 最满意本土授权分销商”等荣誉称号,公司的多个创新项目获得上海市,徐汇区高新技术产业化重点项目资助,拥有多项发明和应用专利。

### 5、邦宝益智 (603398.SH) 申购代码: 732398

公司是专业从事益智教玩具、婴幼儿玩具的研发、设计、生产、销售、服务为一体的中外合资高新技术企业。公司创造出适合 1-99 岁老少咸宜的积木教玩具产品。邦宝作为“广

东省著名商标"产品，远销欧美、中东、东亚等多个国家和地区，深受国内外客户的一致信赖。根据广东省玩具协会资料显示，公司是国内专业制造塑胶积木的龙头企业之一。与国内其他积木生产企业相比，公司的优势主要体现在自有品牌、模具设计与制造、益智玩具研发设计、产品质量、工艺技术、生产规模等方面。未来，公司努力将“邦宝”打造为国内外领先、影响力居前的优秀积木品牌，树立中国积木品牌知名度，并开发出体现品牌价值的衍生产品，提升品牌在全球的影响力。

## 6、安记食品（603696.SH）申购代码：732696

公司自成立以来，一直专注于调味品的研发、生产和销售，主要产品包括复合调味粉、天然提取物调味料、香辛料、酱类、风味清汤等五大类 500 多个品种。公司作为行业领先企业，是《排骨粉调味料》行业标准(SB/T10526-2009)独家起草单位、《海鲜粉调味料》行业标准(SB/T10485-2008)第一起草单位、《牛肉粉调味料》行业标准(SB/T10513-2008)主要起草单位之一、《调味品分类》国家标准(GB/T20903-2007)主要起草单位之一。公司已获得 ISO9001 认证证书、HACCP 认证证书、BRC 认证证书。公司“安记牌排骨味王调味粉”、“安记牌安记香调味粉”、“安记牌五香粉”和“安记牌大骨浓汤调味粉”等产品先后荣获“2010 年福建名牌产品”和“2013 中国(国际)调味品及食品配料博览会金奖”等多项奖项和荣誉，在市场销售中处于领先地位。

## 7、道森股份（603800.SH）申购代码：732800

公司主要从事石油、天然气及页岩气钻采专用设备的研发、制造和销售，主要产品为井口装置及采油(气)树、井控设备、管线阀门、顶驱主轴等油气钻采专用设备，经过十余年的发展，已成为国内井口装置及井控设备领域的领先企业之一，在业内具有较高知名度和影响力。根据中国石油和石油化工设备工业协会对会员单位的统计资料，2013 年公司销售收入等指标在协会石油天然气钻采设备行业相同规模和产品企业中排名第二。公司为江苏省高新技术企业，公司已取得专利权近 50 项，全部为发明专利和实用新型专利。公司研发项目技术成果有较强的创新性和应用性，总体技术处于国内领先水平，其中部分技术达到国际先进水平。2013 年全国博士后管委会办公室批准公司设立博士后科研工作站。在海外，公司是 GE 油气全球战略合作伙伴之一，并与卡麦龙、国民油井等国际油气钻采领先企业建立了长期稳定的合作关系，主要产品已销售到近 20 个国家。在国内，公司是中石油的一级供应网

络成员单位，也是中石化和中海油的网络采购的供应商成员，拥有中海油南海东部石油管理局钻完井部优秀供货商证书和中核集团合格供应商证书。

## 8、博敏电子（603936.SH）申购代码：732936

公司专业从事高精密印制电路板的研发、生产和销售，主要产品为多层(含 HDI)和单/双面印制电路板。公司产品广泛应用于消费电子、通讯设备、汽车电子、工控设备、医疗电子、清洁能源及智能安防等领域，主要客户包括百富计算机、沃特沃德、三星电子、格力电器、比亚迪、联想、中兴、小米、新大陆电脑、公司及子公司共拥有专利权六十多项，其中发明专利十多项，实用新型专利近 50 项，先后被评为“2010 年广东省知识产权优势企业”和“2012 年广东省知识产权示范企业”。公司研发的“HDI 印制电路板”产品获梅州市“科学技术奖二等奖”；公司研发的“高频微波印制电路阻抗测试方法”荣获深圳市第十届企业新纪录创新项目奖。公司被认定为高新技术企业、广东省级企业技术中心和广东省工程技术研究开发中心，深圳博敏被认定为高新技术企业和深圳市市级研究开发中心。公司于 2011 年 3 月、2014 年 3 月连续被 CPCA 授予行业“优秀民族品牌企业”称号；公司的“”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”、被广东省工商行政管理局认定为“广东省著名商标”，公司产品被认定为“广东省名牌产品”和“深圳知名品牌”。

## 9、读者传媒（603999.SH）申购代码：732999

公司主要从事期刊、图书(含教材教辅及一般图书)出版物的出版和发行。公司在我国期刊出版行业处于领先地位，主营期刊为《读者》。《读者》自创刊发行以来，凭借其人文关怀的定位及独特的编辑风格赢得了一批批忠实的读者。《读者》发行量持续名列国内期刊类首位，“读者”品牌获得了广泛认同，并不断获得各权威机构的认可。在世界品牌实验室举办的“2013 年(第十届)中国 500 家最具价值品牌”评选中，“读者”品牌价值达到 115.45 亿元。“读者”品牌的树立不仅促进了公司现有主营业务的发展，也契合公司的发展战略。公司将借助“读者”品牌拓展品牌载体的内涵，对期刊以外的图书、数字出版及新媒体等业务进行品牌嫁接及强化，迅速打开市场并拓展产业链。同时，充分利用“读者”品牌的渗透力及影响力，使之成为富有竞争力的谈判砝码积极进行区域并购，快速实现规模增长。

## 10、中科创达（300496.SZ）申购代码：300496



公司是中国科学院软件研究所下属的面向海外市场,专业从事软件技术和服务的外向型高新技术企业。公司依托于中科院领先的科研成果和雄厚的人才优势,致力于嵌入式系统、ERP系统、中间件产品和各类行业应用系统的软件开发和技术咨询、技术支持服务。核心团队全部具有十年以上软件行业从业经验、面向海外市场的软件服务经验和大型软件项目及团队管理经验,公司已成为国内面向海外软件服务的高端人才聚集地和行业精英施展才华的大舞台。

(来源: VSAT 资讯)

### 目前的申购规则如下图所示

| 申购规则  | 上交所                       | 深交所                       |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 市值起点  | 1万元                       | 1万元                       |
| 市值计算  | T-2日前20个交易日(含T-2日)的日均持有市值 | T-2日前20个交易日(含T-2日)的日均持有市值 |
| 额度计算  | 10000元市值/1000股额度          | 5000元市值/500股额度            |
| 申购单位  | 1000股或其整数倍                | 500股或其整数倍                 |
| 申购上限  | 网上发行股数的千分之一               | 网上发行股数的千分之一               |
| 申购时间  | T日9:30-11:30              | T日9:15-11:30              |
|   | T日13:00-15:00             | T日13:00-15:00             |
| 1、市值是指股票市值;   |                           |                           |
| 2、投资者名下所有证券账户中的股票市值合并计算;沪市市值仅用于申购沪市新股,深市市值仅用于深市新股;                      |                           |                           |
| 3、同一天有多个新股发行的,申购额度适用于每个新股;  |                           |                           |
| 4、一个投资者只能用一个证券账户(深市需使用有新股额度的账户)进行一次申购,第二次及以后所有申购均为无效申购,无效申购的资金将于T+1日解冻; |                           |                           |
| 5、融资融券账户也可申购新股;   |                           |                           |



## 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。