

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日盘面中市场做多氛围再次聚集，短期赚钱效应突显，虽然新股发行短期使盘中节奏或有反复，但市场重心或稳步上行！

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看，指数震荡 12 个交易日再度上攻 3650 点，我们判断**蓄势已接近尾声，未来上涨概率加大**，但介于新股发行前敏感阶段，建议仓位仍保持五成，但**盘面震荡或是加仓时机**，我们也将栏目中做及时提醒，敬请关注！

### 3. 题材及事件

互联网金融板块昨日集体上涨有以下几点值得关注：首先，互联网金融板块短期受益于事件驱动！近期连续围绕着互联网相关主题的重磅会议给互联网金融板块炒作创造出良好的市场氛围。其次从行业看，十三五规划建议中提到了“规范发展互联网金融”，短期虽然将影响行业“野蛮式”增长发展速度，但长期来说，严格的风控会提升平台的价值。互联网金融最后成功与否在很大程度上取决于风控。最后互联网金融板块前期前跌较大，近期调整也较为充分，值得注意的是，在近期持续震荡过程中量能并没有萎缩，交投继续活跃，筹码在“双十一”至今 10 个交易日，换手率高达 43.47%，充分换手有利于后期向上拓展空间。综上所述，在操作上建议近期对互联网金融板块重点关注，特别是规模、技术优势突出的龙头企业，或有较好的短线表现机会。个股关注：东方财富、恒生电子、金证股份、用友网络等。

昨日 A 股主力资金虽然净流入仅 25.71 亿，但已结束连续三个交易日净流出局面。创业板全天主力资金净流入 30.8 亿，说明未来创业板仍是资金追逐的主流板块。在前期我们曾反复强调 3600 附近需要充分换手才能形成有效突破，但今天我们将抛出另一个重磅的观点，即新股发行后指数可能加速上涨，资金并不是制约市场反弹的主要原因！首先，场外资金在新股发行重启的背景下加速流入股市，上周保证金净流入 52 亿元 连续两周净流入。银

证转账净流入说明 A 股市场逐步企稳，投资者信心恢复，同时，IPO 重启，一部分投资者为打新而来。其次，融资是股市最重要的功能，一个不能融资的股市其本身就是一个病态的市场，前期介于市场系统性风险的压力，管理层抛出了一系列维护股市稳定的政策，很多投资者都担心政策退出导致风险重新释放，但政策全面退出可能性微乎其微，特别是新股刚刚启动，目前市场稳定比前期更为重要，管理层也将加倍呵护市场。所以我们认为新股发行不仅不会影响市场反弹节奏，相反会加速指数上涨。从操作的角度，建议关注两大类品种，首先看多市场，一定会看多券商，所以我们再次提示大家券商板块的机会。其次创业板，我们看到资金回流创业板是首选，所以一些成长性较好的小市值品种仍将保持活跃。

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、资金围猎小市值股 前期重组失利公司受关注

近期 A 股小市值公司整体走势强劲，截至 25 日，总市值低于 40 亿元的公司仅剩 168 家，较 8 月底时的 706 家缩减 76%。总市值最小的 30 家公司中，有 19 家都处于停牌状态，停牌原因多为筹划重大资产重组或重大事项。7 月以来，中科招商、新价值投资等资本大鳄大举买入的也以小市值公司为主，并且往往具备业绩不突出、亟待转型的特点。

**点评：**小市值个股的快速“消失”，体现出嗅觉敏锐的市场资金正在积极备战重组主题。尤其是前期宣布终止重组者，股东方已经具备强烈的资本运作意愿，一旦时机成熟，再度启动重组的可能性很大。据统计，欣泰电气（300372）、汇通能源（600605）等公司已经过了承诺不重组期限，亚太实业（000691）、上海三毛（600689）、大连热电（600719）、金瑞矿业（600714）、中科电气（300035）的承诺不重组期限将于今年底或明年年初结束。

#### 2、国内首家 VR 主题公园即将落地 行业爆发日益临近

国内老牌 VR 科技公司黑晶，打造的 Pangolin 穿山甲 VR 虚拟现实 主题公园即将落



户北京。

**点评:** 随着 VR 操作系统的成熟、核心技术的普及, 全球主流 VR 硬件的带动以及内容质量数供需两旺的催化下, 预计 VR 市场将迎来爆发式增长, 2020 年前后, 头戴式 VR 设备销量预计将超过 3000 万台, 硬件市场规模超过 40 亿美元; 涵盖 VR 游戏、影视、主题公园等内容产品的虚拟现实整体市场空间将远大于硬件市场, VR/AR 整体规模有望达到 1200 亿美元。

可关注 VR 主题公园相关的岭南园林 (002717)、汉麻产业 (002036) 等。

### 3、苹果银联合谋移动支付 国内市场迎高速增长

据外媒报道, 苹果旗下 Apple Pay 已与银联在中国提供支付服务达成初步合作协议。Apple Pay 采用近场通信技术 (NFC), 用户只需事先将信用卡或借记卡信息存入手机账户中, 就可用苹果手机与商店里的支付终端进行免接触支付。此外, 央行最新发布数据显示, 第三季度, 全国银行机构处理移动支付业务 45.42 亿笔, 金额 18.17 万亿元, 同比分别增长 2.5 倍和 1.9 倍。

**点评:** 苹果公司此次和银联合作, 将进一步推动国内移动支付产业发展。公司方面, 国民技术 (300077) 旗下移动支付芯片, 已获得银联卡芯片产品安全认证, 并推出基于 NFC 技术的移动支付产品; 中科金财 (002657) 是银联在移动支付方面客户端系统开发和软件运营服务商。

### 4、通州核心区建设已全面展开 相关地产股望受益

据央视新闻报道, 北京市各市属行政事业单位, 将在 2017 年整体或部分迁入北京通州行政副中心。目前行政副中心的行政办公区所在地, 通州区潞城镇郝家府村的拆迁工作已经完毕, 核心区建设已全面展开。

**点评:** 业内认为, 在巨额投资下, 将提升通州的发展预期, 对周边房地产市场价值产生直接拉动作用。在大通州区域拥有房地产土地储备的公司将受益。相关标的: 中国武夷



(000797)：在通州新城核心区拥有 61.8 万方的土地储备，占公司土地储备的 35.6%。  
 三湘股份（000863）：在燕郊北部区域拥有权益面积 50 万平米的土地储备，占公司土地储备的 39.8%，可售货值约为公司 2014 年营业收入的 4.7 倍。

## 5、中央一号文件预期升温 农村电商望收大红包

离今年的中央农村工作会议召开还有一个月时间，A 股市场对 2016 年中央一号文件的期待正逐渐升温。据经济参考报消息，新的一号文件将有望继续聚焦现代农业。在具体细分领域方面，发展农村电子商务将连续第四年写入文件，而且对其扶持的力度和过去相比或有较大突破。

**点评：**从半年前商务部《“互联网+流通”行动计划》将电子商务进农村确定为第一大目标以来，政府各个部门也相继“发声”，就连国务院常务会议也针对加快发展农村电商进行过专门部署。中央针对一个较为细分的涉农领域如此连续的抛出扶持意见和政策在过去是较为罕见的，也显示了当前政府对现阶段大力发展农村电商的决心和思路，而新的一号文件也有可能继续就此着墨，并且和过去“浅尝辄止”的表述相比，极有可能会推出更大的动作。相关标的有：新奥股份（600803）全资子公司威远农药旗下兽药农资电商“威远禾美网”于今年 3 月上线定位于高品质农资经营平台；辉隆股份（002556）安徽省政府重点培育的流通企业之一，其电子商务平台“农仁街”是以购销网络为基础，整合省供销社系统资源的现代农业综合服务电子商务平台；还有智慧农业（000816），农产品（000061）以及新都化工（002539）。

## 【上市公司】

### 1、美盈森拟募资 32.5 亿打造智慧包装

美盈森（002303）拟定增募集 32.5 亿，主要投向三个包装印刷工业 4.0 智慧型工厂、互联网包装印刷产业云平台及生态系统建设和智能包装物联网平台。

### 2、ST 松辽拟募资 25 亿拓展院线



\*ST 松辽 (600715) 拟以 22.36 元每股定增 1.12 亿股, 募资 25 亿元用于新建影城项目及补充影视业务营运资金。其中, 定增对象中的文创定增基金、屹唐定增基金的基金管理人为文创产业基金, 文创产业基金和文建发展基金与公司均为同一实际控制人; 耀莱文化为公司第二大股东。发行完成后, 公司控股股东持股比例将由 22.88% 增至 25.66%。

### 3、尤洛卡收购师凯科技 切入军用制导领域

尤洛卡 (300099) 拟以 15.9 元每股定增 3773.58 万股, 并付现 1.5 亿元, 作价 7.5 亿元, 购买长春师凯科技产业有限责任公司 100% 股权。师凯科技主要从事军工武器装备中光电技术的研制、集成, 主要产品为对移动目标 (坦克、舰艇、直升机等) 进行精准打击的导弹制导系统, 包括移动式制导系统、手持式制导系统及相关备件等。据业绩承诺, 师凯科技 2015 年-2018 年扣非净利分别不低于 5000 万元、6000 万元、7300 万元与 8600 万元。

### 4、西水股份信邦制药重组获通过

西水股份 (600291) 重组获证监会有条件通过, 公司拟以 15.99 元每股定增及支付现金相结合的方式购买天安财险 26.96% 的股权, 作价 69.07 亿元。同时以 20.31 元每股为底价定增配套募资 69.07 亿元。交易完成后, 西水股份将持有天安财险 50.87% 股权, 实现控股。

信邦制药 (002390) 拟通过定增及付现, 作价 20 亿元, 收购中肽生化 100% 股权等重组事项获证监会无条件通过。另外, 宏达矿业 (600532) 终止筹划资产重组事项, 26 日复牌。

### 5、鞍重股份获九好集团借壳

鞍重股份 (002667) 拟通过资产置换和定增方式收购九好集团 100% 股权, 定增发行价为 16.23 元每股, 由此, 从事“后勤托管”服务的九好集团作价 37 亿元完成借壳, 郭丛军夫妇成为公司新的实际控制人。九好集团今年上半年净利润 5285 万元。鞍重股份同时拟

以 18.07 元每股向九贵投资等定增配套募资 17 亿元,用于后勤托管线上交易电商平台升级等项目。

## 6、大名城苏宁环球等地产公司加速转型

大名城(600094)拟以自有资金参与竞拍海际证券 66.67%股权,挂牌底价为 4.06 亿元。公司主营房地产,5 月份设立了全资子公司名城金控集团。

苏宁环球(000718)子公司苏宁环球传媒以 3.03 亿元收购韩国 FNC 公司 22%股权,成其第二大股东。FNC 公司为亚洲新生代娱乐公司,创立了音乐教育系统 FNC Academy。苏宁环球主营房地产,近年加速向文化产业转型。

## 7、恒立实业实际控制人易主

恒立实业(000622)公司实际控制人朱振辉、傲盛霞于 25 日与许春龙及新安江投资等签订关于转让傲盛霞 100%股权的《框架协议》,交易价格为 3.8 亿元。同时,同属朱振辉控制的金清华股权投资承诺,将其所持公司 1600 万股股票的表决权不可撤销地、无偿地授权新安江行使。该协议若实施,公司实际控制人将由朱振辉变更为李日晶。

## 三、风行研究

### 合力泰的进击之路

#### 合力泰(002217)

#### ——华丽转型的触显新龙头,掌控行业上下游的小巨人

##### 一、公司简介

合力泰科技股份有限公司是原山东联合化工股份有限公司和原江西合力泰科技股份有限公司重组后成立。现拥有江西合力泰科技有限公司、山东新泰联合化工有限公司、山东联合丰元化工有限公司、淄博新联化物流有限公司等四个全资或控股子公司。公司资产重组完成后,目前主营业务变更为电子触控显示产品和基础化工原料两部分。

## 二、财务状况简述

公司 2015 年第三季度报告显示: 公司总资产 71.5 亿元, 负债 37.2 亿元, 归属母公司股东权益 34.3 亿元; 报告期内, 公司营业收入 28.9 亿元, 同比增长 31.68%; 归属母公司股东净利润为 1.73 亿元, 归属净利润同比增长 47.17%; 扣非净利润 1.43 亿元, 同比增长 51.90%。靓丽的三季报表明, 公司重组后, 资产整合进展顺利, 目前经营情况良好, 盈利能力较强, 各项财务指标良好。

## 三、核心逻辑分析

**转型触显业务, 业绩放量值得期待**——公司是国内鲜有的从液晶模组、触摸屏到触控组件一体化供应商。从全年净利润看, 扣除化工亏损和并表的影响, 预期公司净利润能够维持在 3 亿元附近, 同比增速大于 50%, 表现十分抢眼。2015 年初, 公司发行股份收购了业际光电、平波电子和比亚迪部品件公司。**三家公司的业务范围囊括了液晶显示屏和触摸屏领域的各大主要链条。完成此次收购计划后, 公司基本锁定了行业上下游的所有环节, 并进一步拓展了公司的业务领域, 使其规模优势更加明显。**其中, 比亚迪部品件公司各项领先技术不仅广泛应用于消费电子领域, 且在汽车电子领域有着广泛的应用与丰富的客户积累。此次收购整合将打开公司在汽车电子领域的布局, 借助客户拓展其他领域的业务可进一步加速公司发展壮大。另外, 公司未来将分别投资 8.2 亿元、9.5 亿元于指纹识别模组和触显一体化模组及配套 2.5/3D 玻璃盖板, 该项目前景良好, 未来有望进一步拓宽公司盈利空间。

**战略合作 JDI, 主营上升空间进一步打开**——目前中国触控产业已步入整合期, 产业链一体化要求日趋提升。今年 9 月公司与全球手机用屏幕领导企业 JDI 签订战略合作协议。JDI 是索尼、东芝、日立三家企业中小尺寸显示器业务合并后的企业, 具有深厚的面板行业资历。JDI 为苹果第一大面板供应商, 份额占比约为 35%左右; 在智能手表面板市场, 仅次于三星排名第三。**合力泰是唯一一家与 JDI 签署类似合作协议的公司, 合力泰凭借收购比亚迪部品件以及和 JDI 的战略合作打开了进入一线客户体系的大门, 强强联手的提振作用有望持续发酵, 预计 2016 年公司本部净利润还将保持高速增长。**

**不良化工资产有望剥离,纯正触显龙头加码电子标签**——根据公司 2015 年三季度报告显示,公司拟对联合丰元及新泰联合两个子公司进行剥离,减少亏损。公司较强的转型欲望和执行力值得肯定。**单一大股东背景下的公司管理更为高效,若公司进一步完成不良资产剥离后,公司将完全专注于触显行业生产、研发、销售。实现完全转型后,企业活力能够进一步释放,公司竞争力也有望进一步提升。**电子标签牌为物联网在零售行业下沉的新标的,市场规模超千亿,目前永辉、苏宁、周大福等连锁商场以及超市企业都已经成为电子标签牌的用户。公司现已与元太科技签署战略合作协议,后者为全球领先的电子纸生产商,处于垄断地位。再考虑到之前与广州奥翼的合作,合力泰已经与上游电子纸的生产企业实现完全绑定,下游依靠汉朔的产能释放,在零售标签牌领域合力泰将获得快速发展。**长期来看,公司在电子标签领域的全方位布局将使其能够从硬件制造过渡为综合服务商,打开新的市值空间。**

#### 四、风险提示

- 1、触显行业不景气,产品销售不达预期
- 2、电子标签市场竞争加剧,ESL 平台产能释放不足拖累业绩

## 四、个股掘金

### 1.关注个股

**合力泰 002217** (今年公司发行股份收购了业际光电、平波电子和比亚迪部品件公司,三家公司的业务范围囊括了液晶显示屏和触摸屏领域的各大主要链条。完成此次收购计划后,公司基本锁定了行业上下游的所有环节,并进一步拓展了公司的业务领域,使其规模优势更加明显。收购完成后预计全年利润增长 127.54%到 154.71%。昨日放量上攻形成突破形态,可中线布局,短线目标前期反弹高点,更多详细介绍见今日风行研究。)





## 2. 荐股跟踪建议

**东方财富 300059** (低开高走, 中线可继续持有。)

**中宏股份 000979** (缩量十字星, 有望企稳回升。)

## 五、风行者说

### 市值理念, t+0 理念, 仓位管理

**许多投机客都无法耐心等到情况获得确认。**因为他们无时无刻都想获利, 投机客常常因为缺乏耐心而斗倒他们的判断力。

市场从不缺乏机会, 而大多数人却缺乏耐心。一旦耐心失去, 判断力就会下降, 因为他们失去了理智。

我相信一个成功的投资者，他们的账户表现为“步步为营”，而不是“电梯”式的增长。

我一直在寻找股票上涨的“密码”，时间过的很快，转眼间我已看了 20 年的 A 股盘面。

20 年有泪水，喜悦，收获，失败，我从一个对 A 股一无所知的投资者变为了一个在仓位上保守，股票上激情的证券从业者。**永远相信股票的风险不是在于股票，而是在于仓位的大小。**

散户怕什么，主力就炒什么，这是 A 股永恒不变的真理，想想你们怕什么股票。

20 年前我的偶像是方展博（电视剧大时代主角），他从一个一分都没有的穷小子变成了叱咤风云的股市大佬，电视剧的结束，以他拿奔驰车换人家自行车作为结尾，这就是任性。

我多么希望我变成方展博，但是我没他的勇气，他穷的没有居所，上顿吃完没下顿，剩余的钱全部投资股市，而我做不到，慢慢的，随着年龄的增长，我发现股市里没有了自己的偶像。

**市值理念，t+0 理念，仓位管理，是股市中所有人都要具备的三要素。**基本上你只要会后两条，做 A 股就能只盈不亏，但是还是有一个前提，你要有耐心。

我说道理，大家都懂，但是耐心，大家基本都没有。股票最有魅力的是明天，因为明天什么情况，谁都不知道，如果给了你明天的答案，股票就没有悬念，那股票对于我来说，毫无价值可言。

脚踏实地做好今天，努力做一个自己被自己感动的人。

## 六、期权培训

### 如何运用股票期权管理投资风险（一）

投资者可以使用股票期权管理投资风险的基本策略包括哪些？

持有股票+卖出认购期权：即备兑开仓策略。该策略牺牲了标的股票部分上端收益，换

取了确定的权利金收入。

**持有股票+买入认沽期权：**这种策略在市场大幅波动的情况下给投资者提供了卖出股票以外的其它选择。假设投资者持有某只股票，长期看好，但担心短期受到大盘拖累或遇到黑天鹅事件影响而股价下跌，那么可以买入认沽期权，降低股价波动的损失。

另外，当投资者持有某只股票，基于种种考虑无法卖出（如股权质押融资，股票流动性不足等），但又担心股价下跌希望对冲下行风险时，可以选择买入认沽期权。

这种策略又被称为保护性认沽期权。

### 什么是保护性认沽期权？

保护性认沽期权，是指投资者在持有某种证券时，搭配购买以该证券作为合约标的的认沽期权。采用该策略的投资者通常已持有标的股票，并产生了浮盈，但是担心短期市场向下的风险，因而想为股票中的增益做出保护。

与保护性认沽期权相似的是配对认沽期权，它们只是在时间上有所不同。配对认沽期权是在购买股票的同时购买认沽期权，而保护性认沽期权则是在购买股票之后再购买认沽期权。

### 保护性认沽期权具有什么市场功能？

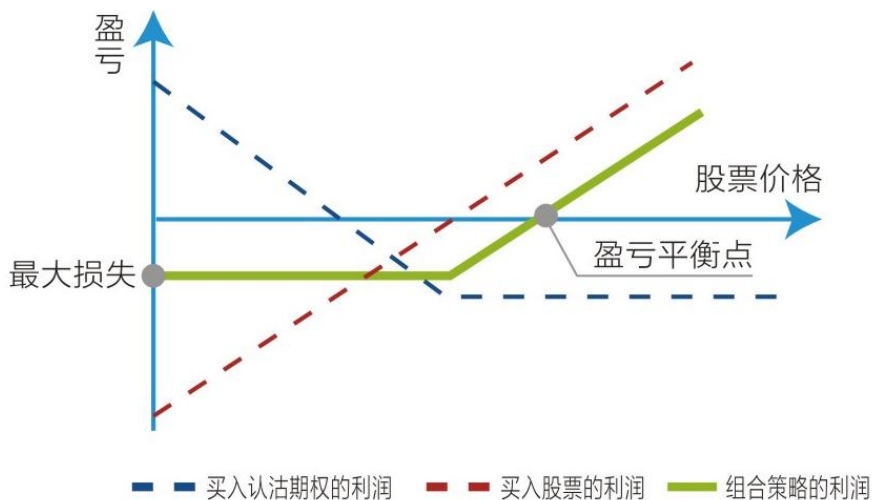
股票市场潜在的波动性对投资者至关重要，而投资者往往因股票市场上的多钟不稳定因素而担心。在牛市时，投资者担心市场会回落；在熊市时，投资者担心持有的股票会跌到更低。这种担心会导致投资者举棋不定，从而错失投资机会。

保护性认沽期权与购买财产保险类似。购买保护性认沽期权能够为克服市场的不稳定性提供所需要的保险，使投资者在购买证券时能得到安全感。该策略实际上比只买股票更为保守。投资者支付权利金（期权的成本），以控制股票头寸上的亏损不会超出一定限度。

认沽期权给买方带来的是权利而不是义务，让买方在到期日可按行权价格出售其持有的标的证券。因此，在付了一笔相对来说较小的保证金（相对该股票的市场价值而言）之后，

认沽期权的买方都可以按照约定的行权价出售该股票。只要有与股票头寸匹配的认沽期权在手，投资者的风险就有限。

## 保护性认沽期权的运行原理是怎样的？



如图所示，保护性认沽期权的最大损失=支付的权利金-行权价格+股票购买价格。有了针对某一股票头寸而买入的保护性认沽期权，在合约到期前，风险是有限的。

保护性认沽期权的盈亏平衡点=股票购买价格+期权权利金。保护性认沽期权对股票出售价格的上限没有封顶。也就是说，在盈亏平衡点之上，投资者可能得到的盈利仍然是无限的。

## 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 (万股)	网上发行 量(万股)	申购上限 (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:

### 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GPP、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:

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。