

一、风行视点

1. 市场研判

昨日盘面热点有所转换,新热点围绕着新题材和补涨等因素展开,预计短期盘面热点有快速轮动的要求。

2. 策略建议

从上证指数的角度看,昨日指数高位震荡,虽然量能略有放大,但整体市场重心仍比较稳定,预计短期指数仍震荡上行。仓位由前期五成增至六成!

3. 题材及事件

石墨烯概念能成为昨日热点有以下原因:首先华为在上海世博中心发布新型手机,很可能加入石墨烯电池技术,充电和续航表现都将得到进一步提升。随着新技术引入,石墨烯制造成本已从每克 5000 元降至每克 3 元,这为石墨烯电池量产化提供了可能。其次新材料产业“十三五”规划编制接近“尾声”,石墨烯凭借优异性能可广泛应用于新能源汽车、航空航天等多个领域,成为重点发展对象。“国字号”石墨烯基地也已落户常州。习近平主席访英期间,华为宣布与之签署合作石墨烯研究项目。随着“工业 4.0”提升为国家战略,石墨烯量产将加快,应用前景巨大;而 A 股石墨烯板块年内累计涨幅相对较小,具备上涨空间。综上所述在操作上建议投资者关注储备有石墨烯技术的相关上市公司以及石墨烯产业化逐步推进所带来的主题投资机会。

昨日煤炭、有色的异动可能跟“供给侧改革”有关。什么是供给侧改革?是从供给、生产端入手,通过解放生产力,提升竞争力促进经济发展。具体而言,就是要求清理僵尸企业,淘汰落后产能,将发展方向锁定新兴领域、创新领域,创造新的经济增长点。近期国务院连续发文提振“新消费”其目的就是通过供给侧改革打造新经济增长动力。说到淘汰落后产能煤炭、有色当然是重灾区!所以煤炭有色成为了所谓的“供给侧改革”概念股!但在此我们强调,掘金供给侧改革并不是简单关注有色、煤炭、钢铁等传统产能过剩的行业,而是



要关注新经济形势下带来的投资机会。这其中包括以下三方面：首先经济结构将发生巨变，从重化工业向高端制造业和现代服务业升级。其次中国已进入消费需求持续增长、消费结构加快升级、消费拉动经济作用明显增强的重要阶段，提出了消费升级的六大重点领域，即服务消费、信息消费、绿色消费、时尚消费、品质消费、农村消费。供给侧改革剑指供需矛盾，主要表现在中低端产品过剩、高端产品供给不足，所以对传统行业中研发技术突出、资源整合能力强的行业龙头将带来新的机遇！上述三类品种才是真正受益于未来经济改革方向的品种，可持续关注！

二、操盘必读

【热点聚焦】

1、改革强军战略全面实施 关注军工信息化

中央军委改革工作会议 24 日至 26 日举行，习近平主席出席会议并发表重要讲话，强调要全面实施改革强军战略，坚定不移走中国特色强军之路。根据改革总体方案确定的时间表，2020 年前在优化规模结构、完善政策制度、推动军民融合发展等方面改革上取得重要成果，努力构建能够打赢信息化战争、有效履行使命任务的中国特色现代军事力量体系。

点评：随着改革大幕开启，军工主题有望获得价值重估。军工信息化建设在未来相当长时间内都将是我国国防投入的重点方向。A 股公司中，海格通信（002465）是国防模拟器行业的领先者，最新公告签下 5252 万元虚拟现实系统装备订单；拓尔思（300229）的数据安全业务已拓展至公安、军队领域；蓝盾股份（300297）的电磁安全业务客户包括通信、雷达和导弹部队。

◆新一代北斗导航卫星近日完成在轨测试，下一步将入网正式提供导航服务。华力创通（300045）、振芯科技（300101）等公司的北斗导航业务在军用、民用市场拥有较强竞争力。

2、稀有金属收储预期再起 钨价格反弹迹象显现

据外媒报道,中国有色金属工业协会日前向发改委提议,建议政府买入铝、镍,以及钴、铟等稀有金属,以消化过剩产量。另由于各大矿山限制出货、中小型矿山停工检修影响,钨精矿市场价格开始回升,近一周钨精矿涨幅逾5%。下游冶炼厂出货价格也在上调,仲钨酸铵周涨幅近4%,对上游钨砂的价格上调也能逐渐接受。

点评:钨作为国家重要战略资源,在国家收储和行业限产保价的推动下,产业链景气度迎来改善契机。公司方面,章源钨业(002378)拥有矿山开采、冶炼和深加工全产业链优势;厦门钨业(600549)为国内钨业龙头,公司同时还在积极拓展锂电材料产业。

3、福建自贸区条例草案送审 政策助力改革破题

日前,《中国(福建)自由贸易试验区条例(草案)》提交本次省人大常委会会议一审。条例(草案)对自贸试验区管理体制、投资便利化、贸易便利化、金融管理与服务、综合管理等方面都做出了明确规定。条例(草案)为闽台交流与合作专设一章,探索闽台产业合作新模式。值得一提的是,福建省政府近日发布了《中共福建省委关于制定福建省国民经济和社会发展的第十三个五年规划的建议》,提出加快建设福建自贸区,打造海上丝路核心区,促进闽台融合发展是“十三五”期间该省发展的重中之重。

点评:福建为自贸试验区立法,为全面推进自贸试验区工作提供法律依据,福建自贸区也迈出了关键一步。此外,闽台两地具有“地缘近、血缘亲、文缘深、商缘广、法缘久”的特殊渊源关系,福建加快发展新引擎的自贸区与“海丝”核心区建设,有望成为闽台融合发展的助推器。“推进与台湾地区投资贸易自由”成为福建自贸区区别于上海等自贸区的最大特色。而且相对于上海自贸区着重推进制度建设,福建自贸区还有更多的政策红利,这对福建区域内上市公司形成长期利好,可关注三木集团(000632),福建水泥(600802),平潭发展(000592),漳州发展(000753)及厦门港务(000905)。

4、广州新足协宣告成立 足协改革推动体育产业爆发

广州市足球协会第十届第一次会员大会 25 日在越秀山召开,与体育局脱钩后的广州市

足协宣告成立，标志着地方足协改革从广州率先启动。谢志光继续担任市足协主席，足协成立的新理事会成员则包括俱乐部、球迷、媒体及法律界人士等代表，这跟过去不一样。按照方案，广州市足协改制后将在内部机构设置、工作计划制定、财务和薪酬管理、人事管理、国内国际专业交流等方面拥有“完全自主权”。另外，广州市将推行设立足球基金会、成立非营利性质的广州足球发展公司、减少承办足球比赛审批、加大全市足球发展资金的投入、产业政策支持和税收优惠的多项政策，支持脱钩后的足协工作。

点评：根据前期国务院发布的发展体育产业促进体育消费的若干意见，确定 2025 年体育产业总规模将超 5 万亿的发展目标，这意味着产业 20%以上复合增长率的黄金时期已经到来。A 股市场中，关注相关体育器材个股双象股份（002395）、探路者（300005）、青岛双星（000599），以及相关涉体个股贵人鸟（603555）、国旅联合（600358）等。以及体育地产/场馆运营等相关标的中体产业（600158）、莱茵体育（000558）。

【上市公司】

1、腾邦国际拟 8.8 亿控股喜游国旅

腾邦国际（300178）拟以 23.72 元每股定增 3153 万股，并付现 1.32 亿元，合计作价 8.8 亿元收购喜游国旅 55%股权；并拟以 15.05 元每股向实控人钟百胜等定增，配套募资 8.8 亿元。完成后公司将持有喜游国旅 60%股权。交易对方承诺，喜游国旅 2016 年-2018 年净利依次不低于 1.5 亿元、1.88 亿元和 2.34 亿元。

喜游国旅是致力于打造全产业链的出境旅游综合服务商，旗下拥有 2 家境内旅行社、5 家境外地接旅行社、10 家购物店及 1 家旅游电商公司。

2、黑芝麻拟 6.6 亿并购金日食用油

黑芝麻（000716）拟以 14.48 元每股定增 3191 万股，并付现 1.98 亿元，合计作价 6.6 亿元收购金日食用油 100%股权；并拟以 10.45 元每股向公司实控人及董事长定增，配套募资 3.1 亿元。金日食用油主营为食用植物油生产、加工、销售。据业绩承诺，金日食用

油 2015 年-2018 年扣非净利分别不低于 5500 万元、6500 万元、7500 万元和 8500 万元。

3、华东数控定增 6.6 亿元补血 高金科技上位控股股东

华东数控（002248）拟以每股 9.84 元的价格，定增 6707 万股，募资 6.6 亿元用于补充流动资金及偿还借款。公司第一大股东大连高金科技参与认购。目前，公司无控股股东与实控人，定增完成后，高金科技将成为公司控股股东，陈永开成为实控人。

4、正泰电器拟获注 94 亿光伏业务资产

正泰电器（601877）拟以 24.57 元每股定增 3.83 亿股，作价 94 亿元收购控股股东正泰集团等持有的正泰新能源开发 100% 股权；同时拟定增配套募资 45 亿元，用于投入国内外光伏电站项目、国内居民分布式光伏电站项目及智能制造应用项目。

正泰新能源开发的主业为光伏电站的开发、建设及运营等，据业绩承诺，其 2016 年-2018 年净利润分别不低于 7 亿元、7.5 亿元和 8 亿元。

5、雅百特 2 亿收购金属屋建筑商深圳三义

雅百特（002323）全资子公司山东雅百特以 2 亿元现金收购深圳三义剥离部分资产后的 100% 股权。交易对方承诺深圳三义 2016-2018 年扣非净利分别不低于 1800 万、2600 万元、3100 万。深圳三义致力于金属屋面围护系统设计、制作及安装，具有“建筑金属屋（墙）面设计与施工”特级资质。公司同日公告山东雅百特及联合投标人签得 1.98 亿元合同大单。

6、东方财智增持海南椰岛 成为第一大股东

海南椰岛（600238）股东深圳市东方财智资产管理有限公司于 11 月 25 日通过其一致行动人山东信托旗下的信托产品恒赢 10 号、11 号合计增持 1036.77 万股，占总股本的 2.31%，增持均价超过 17 元每股；增持后东方财智及其一致行动人合计持股比例增至

18.47%，成为公司第一大股东。上证报资讯 22 日报道了海南椰岛二股东东方财智大举增持谋“上位”。

7、獐子岛定增募资 14.5 亿还债 大股东认购 2.5 亿元

獐子岛 (002069) 拟以 11.58 元每股定增 1.25 亿股，募资 14.5 亿元，其中 11 亿元用于偿还银行贷款，1.8 亿元用于种业平台建设，1.6 亿元用于 O2O 新业态建设，公司控股股东獐子岛投资发展中心认购 2.5 亿元。公司最新股价 14.03 元。

8、控股股东甩卖股权 博信股份易主

博信股份 (600083) 控股股东杨志茂将所持 14.09% 股份，以 18 元每股的价格转让给深圳前海烜卓投资管理有限公司，共作价 5.83 亿元。交易完成后，公司实控人将变为烜卓投资的石志敏。

三、风行研究

永清环保——土壤修复业务爆发前夜，业绩增长驱动因素多

投资要点:

公司具有技术和区域优势，是土壤修复龙头企业：1) 公司是国内最早布局土壤修复业务的企业之一，已成功打造集技术研发、药剂生产与销售、工程施工与运行为一体的土壤修复产业链，并前瞻性地建成了年产 8 万吨药剂的生产线。凭借技术优势，历年来承接项目数量为国内前三。此外，2015 年 7 月，公司收购了美国专业土壤修复公司 IST 公司 51% 的股权，其技术成功应用于欧美 1000 余个场地修复项目，引入全球先进技术将进一步提升公司技术实力。2) 湘江流域治理方案是全国第一个获国务院批准的重金属污染治理试点方案，总投资达 959 亿元。方案的具体实施会对以后的土壤修复项目产生示范效应。公司地处长沙，是湖南境内唯一一家上市的土壤修复公司，已凭借本土优势拿下投资需求约 20 亿的竹埠港土壤修复治理项目，未来也将直接受惠于相关政策 3) 除了承接传统的政府和工业企业的工程项目之外，公司还探索出与政府合作成立合资公司，利益共享，从修复后的土壤

出让中获得投资回报的商业模式。在政府资金吃紧的情况下,更好地适应土壤修复市场的需求,有望进行异地复制。

我国土壤修复市场站上风口, 公司土壤修复业务增长加速: 1) 2014 年我国土壤总超标率为 16.1%, 重金属污染问题突出。从 2014 年以来, 土壤修复政策频频出台, 国家在宏观层面上释放出积极的信号。我们预计在“十三五”期间国家将重点支持推广土壤修复试点项目, 五年计划投资 2 万亿元, 平均每年 4000 亿元。2) 公司前三季度实现土壤修复业务 0.95 亿元, 同比增长 4.65 倍, 超过 2013、2014 年两年土壤修复业务收入的总和, 明显受益于政策的推进, 土壤修复业务已处爆发前夜。

公司传统业务持续向好, 驱动业绩增长因素多: 1) 垃圾发电项目预计从 2016 年开始贡献受益。公司目前共建设有 2100 吨/日的垃圾焚烧发电运营项目, 预计与 2015 年四季度和 2016 年上半年投产。稳定运行后, 每年可给公司贡献净利润 4600 万元。垃圾焚烧发电市场依然向好, 公司规划固废处置领域未来达到 10000 吨/日以上的处理规模, 可稳定增长。2) 公司 2014 年介入超净排放领域, 国内大气治理标准日趋严格, 预计超净排放将成为未来的主流方向。公司大气治理业务保持增长。3) 公司通过与爱能森成立合资公司切入光热发电领域。光热发电为国家支持的新能源产业, 具有储能和排碳量小的优势, 未来空间巨大。爱能森已在国内建设第一个光热发电装备基地, 技术过硬经验丰富, 合资公司未来有望大幅增厚公司业绩。

股权激励计划彰显对未来发展信心。公司 2015 年 8 月公布股权激励计划草案, 拟以 17.62 元/股向 249 位核心人员授予不超过 319 万股。解锁条件相对于 2014 年净利, 2015-2017 年增长不低于 50%、125%、210%, 也就是说环比增速不低于 50%、50%、38%。高业绩增速的考核条件代表了公司管理层对于未来发展的信心。

盈利预测与投资评级。公司业绩弹性较大, 土壤修复市场在 2016 年启动的概率较大。根据一致预期, 2015-2017 年 EPS 分别为 0.44、0.73、1.11 元。2015 年 7 月 7 日-9 日, 公司大股东永清集团 26.2 元/股的价格增持了公司 400 万股 (占总股本 2%), 总额为

1 亿，对应 2015 年 PE60 倍。以此为安全边际，考虑到公司处于快速成长阶段，不考虑光热发电给业绩的增厚，给予 2016 年 80 倍 PE，目标价 58 元。

四、个股掘金

1.关注个股

东方明珠 600637 (公司通过收购兼并，成为业务覆盖全产业链的综合传媒巨头，具有用户规模、内容储备、牌照的竞争优势。近期与日本领先的游戏公司 CRI 签署战略合作备忘录，主机游戏业务迈入快车道。近期股价表现在板块中相对滞涨，昨日成交量明显放大，短线有望挑战半年线压力。)

康美药业 600518 (公司凭借中医药产业的布局引领行业发展，在上游掌握了丰富的药材资源；在中游成立了中药材交易平台 e 药谷，与公司掌控的区域交易市场形成“虚拟+实体”的交易网络；在下游，与全国 2000 多家医疗机构和 15 万家连锁药店建立了合作，并拥有康美健康第三方电商平台、康美大药房 APP 等电商渠道，线上线下协同促进产品销售。周三股价放量突破半年线压制后，周四探底回升确认突破走势，建议积极关注。)



2.荐股跟踪建议

合力泰 002217 (回撤 5 日均线, 继续逢低关注。)

东方财富 300059 (缩量下跌, 关注 20 日线支撑。)

中宏股份 000979 (定增获批, 股价企稳回升, 继续持有。)

五、风行者说

博弈道同

炒股其实就是博弈, 这是我一直以来的观点。

而博弈是在一定条件下, 遵守一定的规则, 一个或几个拥有绝对理性思维的人或团队, 从各自允许选择的行为或策略进行选择并加以实施, 并从中各自取得相应结果或收益的过程。有时候也用作动词, 特指对选择的行为或策略加以实施的过程。

相信大部分人都了解中国象棋, 象棋共 32 个棋子, 5 兵, 双炮, 双车, 双马, 双象, 双士, 黑将 (红帅), 兵只进不退, 炮的威力是隔山打牛, 车横冲直撞, 马跳日, 象飞田, 士挂角, 帅守家。

象棋只要耐心看, 一天就能学会步法, 开局是最简单的, 但是真正能下好象棋者, 寥寥无几。

虽然我的棋艺普通, 但我能看懂象棋, 所谓的当局者迷, 旁观者清。这段话说的与下棋有一定的联系。大多数人不下棋的时候, 思路都很清晰, 而当大部分人真正开始下棋的时候, 经常会出昏招。

下象棋的高手, 在我眼里有两种。第一种是不停的叫杀对方将军, 使被叫杀方无法顾及攻击对方, 第二种是只动用本方一半的兵力与对方周旋, 另外一半兵力固守城池。

前者的士气要盛, 而后者功力要相当深厚。

象棋中高手与对方的博弈，不就是炒股的道理吗？前者不停叫杀将军（短线不停的追击涨停板，而且是追击连续涨停的涨停），后者只动用本方一半兵力与敌方周旋，择机倾巢出动，一击制胜（不就是坚持仓位管理的运作股票吗？机会绝佳再满仓出兵）。

在真实的股票实战中，只有这两种人赚钱，所以故认为博弈的本意道同。大多数人炒不好，完全是忘记了博弈之道。

六、期权培训

如何运用股票期权管理投资风险（二）

个人投资者是选择简单地购买股票，还是选择保护性认沽期权？

这个问题没有直接答案，因为必须考虑个人投资者对风险的忍耐程度，并评估个人投资者对股票价格的预期。

尽管保护性认沽期权可能并不对所有投资者都合适，由于它提供了期权有效期内标的证券价格下跌时的风险有限性，以及价格上涨时可能出现的盈利无限性，这一策略能够在不稳定的市场里对单股的投资提供保护。

单纯买进股票而不附带任何认沽期权的保护、买进实值认沽期权或者虚值认沽期权，对于股票持有者而言意味着不同的收益和风险。认沽期权使个人投资者有可能挑选最合适自己的风险或回报。

投资者为什么要花钱买认沽期权，而不运用止损订单？

在运作原理上，止损订单体现的是价格依赖，认沽期权体现的是时间依赖。不能简单说它们孰优孰劣，只是提供了不同选择：

止损订单：优点是无限的有效期和无成本；缺点是不能保护远离最大风险。在一定期间内，股票价格可能跌落至止损价格及以下水平后，又迅速反弹再创新高，不利于运

用止损订单的投资者实现预期的投资目标。

保护性认沽期权：优点是限制损失；缺点是有限的有效期和成本。保护性认沽期权中的投资者同样可能面临不利局面，比如在认沽期权到期失效之后，股票价格发生下跌。

实际操作中，如何运用保护性认沽期权策略？

下面，我们通过一个实例来讲解保护性认沽期权的实际运用：

小王看好甲股票价格走高，于是以 36 元/股的价格买入 5000 股甲股票，打算持有到次月。但小王又担心到时甲股票价格跌至 30 元以下，想限制风险以防预测错误。于是小王选择保护性认沽期权策略，花费 2500 元买入 1 张合约单位为 5000、行权价格为 35 元、次月到期的甲股票认沽期权。

1 个月后，甲公司股价下跌到 35 元以下，此时小王可对认沽期权进行行权，以 35 元/股的价格出售其持有的甲股票，将损失锁定在 $(36-35) \times 5000 + 2500 = 7500$ 元。

如果甲公司股价跌至 34 元，而认沽期权的价格上涨至每张 12500 元，此时小王可以卖出此前买入的认沽期权，通过收取权利金获利 $12500 - 2500 = 10000$ 元，其持有的甲股票亏损 10000 元，两者相减后投资组合无损失，成功对冲风险。

如果期权到期时甲股票价格没有下跌，则小王无需选择行权，只损失相应权利金，其对甲股票的持仓也未发生损失，且持仓盈利随着股价走高可能无限大，没有封顶。

注：案例未考虑交易成本及相关费用。

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、婴幼儿教玩具的研发、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:

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。