

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

上周市场热点频频转换，但与此同时市场整体量能却未能有效放大，这说明不论是风格转换或是短期抄底盘介入均以存量资金为主。其次，深圳市场的放量与上海市场的缩量也形成鲜明对比，表明市场分歧有所加大。

### 2. 策略建议

**预计市场反弹短期或缺乏持续性，未来市场的节奏以震荡为主。建议仓位保持五成！**

### 3. 题材及事件

上周五农垦概念上涨与市场对象改革预期加强有直接关系。12月1号，国务院发布《关于进一步推进农垦改革发展的意见》符合市场预期，预计农垦改革将全面提速。未来农垦改革路线图有以下几种可能：第一，推进垦区内资源整合，培育大型农业集团。文件提出“集团化是垦区改革的主导方向。有条件的垦区要整建制转换体制机制，建设大型现代农业企业集团。”第二，现有农垦企业将进一步向市场化经营转变，实现政企、社企分离，并减轻企业负担。文件提出“用3年左右时间，将国有农场承担的社会管理和公共服务职能纳入地方政府统一管理”。同时混合所有制引入战略投资者，员工持股等方式，快速提高企业经营效率。第三，推进垦区内外土地流转，提高规模化水平，提升土地运用效率。文件提出“用3年左右时间，基本完成农垦国有土地使用权确权登记发证任务”。从操作的角度看，我们看好农垦概念的逻辑有以下三点：1) 土地资源的稀缺性及土地流转带来的价值重估；2) 文件提出“推进农垦土地资源资产化和资本化”，资产注入预期强烈；3) 经营效率的提高带来价值提升。个股关注：**海南橡胶、北大荒、亚盛集团**等。

上周上海市场量能萎缩，而深圳市场量能却有放大，量能的分化有以下几点值得关注：首先，**量能分化是A股存量资金博弈的结果**。市场热点频频转换，但与此同时市场整体量能却未能有效放大，这说明不论是风格转换或是短期抄底盘介入均以存量资金做主。其次，

深圳市场的放量与上海市场的缩量也形成鲜明对比，一方面主板市场虽然呈补涨局面，但无奈缺乏增量做多资金的持续介入，另一方面中小市值品种持续反弹后面临较大抛盘压力，处于放量调整格局。这说明**上周市场的反弹短期或缺乏持续性，未来市场的节奏以震荡为主**。值得注意的是，上周五是打新资金集中解禁的日子，但从市场表现看，打新资金入市落空、市场量能缩减无疑让空头有可乘之机，从而令大盘再次跳水，众多个股也跟随着杀跌回调。我们认为在新一轮打新抽血压力下，股指大幅反弹估计难以实现。综上所述，大盘短期仍将震荡调整，仓位保持五成！

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、大数据技术会议即将召开 助力智慧城市建设

业内高规格的 2015 中国大数据技术会议将于本月 10 日至 12 日召开，涉及大数据市场交易、对工业制造和城市建设融合发展等领域。此前国务院已专门出台促进大数据发展行动纲要，并要求运用大数据加强对市场主体服务和监管。通过大数据技术的支撑，实现部门之间数据库信息的互联互通，进一步推动智慧城市建设。

**点评：**目前全国已有近 300 个城市开始建设智慧城市，由此拉动的设备投资规模达万亿级别，智能交通、智慧医疗、智能安防等细分产业将得到快速发展。公司方面，皖通科技（002331）主营高速公路信息化业务，目前正在积极布局城市智能交通；达实智能（002421）收购了医疗净化系统建设及数字化手术相关业务，最新公告与仁怀市人民医院签订 2.5 亿元 PPP 项目合同。

#### 2、城市综合管廊国标已完成 概念股迎建仓良机

据上海市政府 3 日消息，今年上海市政总院承担修编的国家标准《城市综合管廊工程技术规范》已完成，地下综合管廊是将多种市政管线集中在一个公用隧道，并进行统一规划、统一建设、统一管理的新一代城市基础建设模式。

**点评:** 今年全国共有 69 座城市启动地下综合管廊建设项目, 总计约 1000 公里。业内保守估算, 城市综合管廊工程将拉动超万亿的投资。个股关注: 青龙管业 (002457)、伟星新材 (002372)、国统股份 (002205)。

### 3、电子信息十三五首要任务确定 突破核心关键技术

据中国新闻网 12 月 4 日消息, 工信部电子信息司司长刁石京近日在北京召开的 2015 全国电子信息行业工作座谈会上表示, “十三五”期间, 电子信息行业将重点突破集成电路、传感器等具有全局影响力、带动性强的核心关键环节; 将瞄准产业制高点, 选择新型计算、人工智能、生物智能传感器等前沿关键技术联合攻关, 抢占产业发展主导权; 将突破高端存储设备、智能传感、虚拟现实、新型显示等新技术, 强化基础软硬件协调发展。

**点评:** A 股方面, 雷科防务 (002413) 旗下的奇维科技在嵌入式技术及固态存储技术上独树一帜, 产品应用广泛, 是电子信息产业与军民融合的典范。

其他相关电子信息概念股: 厦门信达 (000701)、华映科技 (000536)、浪潮信息 (000977);

相关传感器概念股: 盾安环境 (002011)、汉威电子 (300007)。

### 4、全球首例 3D 彩色全息图面世 VR 技术再获重大突破

据外媒报道, 韩国研究人员表示, 他们已经成功制作出世界上第一个 360 度彩色全息图像——一个浮动的魔方。据了解, 此次制作的 3D 彩色全息图是真正的全息图, 而不是将 2D 图加入 3D 效果的伪全息图。这一全息图是通过强大且高速的激光制成, 能够通过激光衍射快速创建 3D 全息对象, 并通过元激光之间的干扰产生颜色。

**点评:** 虚拟现实(VR)以及增强现实(AR)近期已成为资本市场炙手可热的名词。国际科技巨头纷纷布局虚拟现实, 代表最前沿技术的产业巨头对其未来十分看好。Facebook 以 20 亿美元收购虚拟现实公司 OculusVR, 谷歌、微软、三星、索尼也都相继发布了在虚拟现实方面的技术或产品。从 Facebook 的 OculusRift(VR)到谷歌 Cardboard(VR)以及微



软 Hololens(AR), VR 及 AR 产品正逐渐从科幻领域走进现实生活。除了跨国巨头之外,国内的大公司,类似 BAT、小米等也都在关注这一技术,并且自己有团队在内部研发。除此之外,一些小型创业企业也在积极参与其中。

**点评:** 水晶光电(002273)公司属于光学光电子行业,并位于光学光电子产业链上游,主要从事光学光电子元器件研发,生产和销售,主导产品光学低通滤波器和红外截止滤光片是数码相机,可拍照手机摄像头及其它数字摄像头镜头系统的核心部件。公司研制成功 LCOS(硅基液晶)封装玻璃, LOCS 为虚拟现实未来的显示技术选择之一。

乐视网(300104)公司为国内领先的互联网高清影视剧视频服务商,主要从事两大类业务:网络视频基础服务和视频平台增值服务业务。公司旗下拥有“超级头盔”的 VR 眼镜盒,据介绍,“超级头盔”能实现 1000 寸巨幕、15 米的观影体验。

## 5、液态金属望成癌症终结者 概念股迎来新时代

最近一项由北卡罗莱纳州立大学(NCSU)研究人员开发的新技术可能真正成为癌症终结者,研究人员开发了一种用新型液态金属技术制成的纳米机器人“纳米终结者(Nano-Terminators)”。这种机器人能够有效地携带药物,精准地吸附并杀死癌变细胞。

**点评:** 宜安科技(300328)、东方锆业(002167)。

## 【上市公司】

### 1、中茵股份全控闻泰通讯 全面转型互联网+大健康

中茵股份(600745)拟以旗下房地产子公司与重组方进行资产置换,并支付现金,作价约 17.53 亿元,收购闻泰通讯 49% 股权,完成后实现全资控股。闻泰通讯一直为华为、小米、联想等智能手机国内一线互联网品牌设计产品。中茵股份表示,将在未来数年内逐步退出房地产业务,并借助闻泰通讯的技术介入智能家居和智能医疗领域,打造“互联网+大健康”平台。

## 2、上海电气获注大股东核心资产

上海电气(601727)拟以每股10.41元定增+所持上重厂100%股权,作价63亿元,置换大股东所持核电、输配电、环保等核心资产。此外,公司还拟以相同价格定增,配套募资35亿元,用于华龙一号核岛主设备研制及产业化项目等。公司停牌前报收11.23元。

## 3、众和股份定增收购锂矿资源

众和股份(002070)拟以每股11.53元定增,作价10亿元,收购四川国理、四川兴晟、四川华闽各100%股权;另拟以相同价格配套募资9亿元。标的公司中,四川国理下属德鑫矿业拥有四川李家沟锂辉石矿山开采权,共探获氧化锂资源量51.2万吨,是目前探明并取得采矿权证的亚洲最大锂辉石矿之一。通过本次交易,公司控制的锂矿资源量将大幅增加。

## 4、振芯科技签下北斗大单

振芯科技(300101)子公司国星通信签下特殊机构客户的北斗用户机采购合同,总金额2.68亿元,占上市公司去年营收的65.86%,供货时间为今明两年。

## 5、京威股份加码新能源汽车

京威股份(002662)拟以5.52亿元收购五洲龙汽车48%股权。标的公司是国内最早从事新能源客车生产研发的高新技术企业,在多地设立了新能源汽车及动力电池子公司。

## 三、风行研究

### 奥瑞德——现金收购新航科技,延伸蓝宝石产业链

**以15.3亿元现金收购新航科技:**公司拟通过全资子公司奥瑞德有限以现金支付的方式购买新航科技100%股权,交易价格为15.3亿元。同时新航科技承诺2016-2018年扣非后净利润将不低于1.6亿元、2.05亿元和2.55亿元。此次收购有利于公司延伸蓝宝石产业链,整合产业优势资源、发挥协同效应,同时优化公司产品结构、增长持续盈利能力和降低



经营风险。

**成本优势扩大，蓝宝石短期供过于求中长期有利于行业整合：**由于电费下降、高纯氧化铝价格下降以及长晶周期缩短，我们预计 2015 年公司长晶成本有望降低约 20%，远好于行业平均水平。因下游消费电子产品需求不及预期，2015 年蓝宝石价格将下降 25%，我们认为行业内绝大多数公司在这个价位下无法盈利，将有利于淘汰蓝宝石长晶领域没有竞争力的公司和实现行业整合，公司市场占有率有望提升。

**前三季度收入和净利润均高速增长：**2015 年前三季度公司实现营业收入 8.8 亿元，同比增长 189%；实现净利润 2.06 元，同比增长 345%。公司业绩符合预期，业绩增长的主要原因是由于当期大幅增加了蓝宝石晶体材料的销售额以及蓝宝石晶体生长装备的销售所带来的影响。

**盈利预测和投资建议：**预计公司 15、16 和 17 年将分别实现营业收入 13.00 亿元、18.77 亿元和 28.47 亿元，实现净利润 2.90 亿元、4.24 亿元和 6.41 亿元，对应 EPS 分别为 0.37 元、0.53 元和 0.81 元。若考虑新航科技业绩承诺，我们预计公司 15、16 和 17 年对应 EPS 分别为 0.37 元、0.76 元和 1.10 元。参考可比公司估值，我们给予公司目标价 40 元，对应 17 年 36 倍 PE，维持"买入"评级。

**风险提示：**消费电子类蓝宝石用量不达预期，蓝宝石价格低于预期。

## 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。6 日晚间公司公告与网宿科技签订了战略合作协议，就双方在通信服务、产品提供、资源共享等领域建立战略合作伙伴关系达成合作，网宿科技为仅次于美国 Akamai 的全球第二、中国最大的 CDN 公司。近日东方明珠股价在 60 线附近

企稳，受此消息刺激有望展开反弹，建议逢低加仓。)

## 2. 荐股跟踪建议

**合力泰 002217** (缩量整理，继续持有。)

**依顿电子 603328** (缩量整体，20 日线企稳，继续持股。)

## 3. 晨会点评个股

简称代码	点评日期	关注价格(元)	关注理由
以岭药业 002603	12.01	18.23	以岭药业拟 15.83 元/股非公开发行不超过 8400 万股，募集 13.3 亿元。其中 8 亿元拟投入化学制剂国际产业化项目，2.3 亿元拟投入莲花清瘟胶囊国际注册项目，3 亿元拟补充流动资金。目前股价合理。
万科 A 000002	12.02	16.57	习近平、李克强等国家领导人在多个场合提及化解房地产库存，预计进一步宽松的地产政策将陆续出台，房地产需求和去库存化有加速态势。特别是在稳经济的背景下，地产板块投资与消费需求仍将是关键，行业龙头公司的防御性优势仍然明显
赢合科技 300457	12.03	75.00	公司非公开发行募集资金 8.9 亿元，加码锂电设备产能。公司与南京国轩合作的行业首例整线设备订单已经交付，未来有望凭借该模式抢占竞争先机并引领行业发展趋势。预计公司 2015-17 年 EPS 0.6、1.0、1.8 元，对应 17 年 43 倍 PE，给予增持建议。

## 五、风行者说

买跌的风险、清仓和重新切入

上周二讲了《买跌的风险管理和加码策略》最后的结果是赚钱了，按照这种方法操作也可能亏钱不是？如果亏钱了，应该在哪里出局，何时会再有机会再次尝试买跌呢？今天以暴风科技为例来讲一下。

先讲一下为什么选这个票。龙头么，市场上最疯的票通常是有资金关照的，对于吹嘘技术的人来说，如果你不在龙头股上大有作为，那你就只能安心做点小收益了。

把时光拉到 2015 年 7 月 24 日，由于暴风科技已经由连续跌停跌到了前期打开涨停板附近了，且成交量明显放大，此时按照系统的想法，应该会跌到 51.39 附近止跌——如果不止跌，那就再跌 5-10% 止损。



2015 年 8 月 6 日到达了价格，假设你打算买入的仓位是 1/2，第一次可以买入 1/4，然后等待机会加仓。按照 51.82 价格计算买入价。

8 月 11 日，价格过了 64.83，心里一定要有数，是加仓还是减仓，通常来讲，第一次上攻是不会有好下场的，即使不减仓也不能加仓，除非确认突破。

8 月 12 日，做一单减仓，持有的股数卖出一半，等待附近的震荡，也许 51.39 还会去，

且构筑双底。

8月19日再次触及51.39，极有可能是W底，再次买入已经卖出的部分。

8月21日一个跌停板，此时你要知道自己错了，止损出局吧。已经超出了你的理解范围了。见图二，此时亏损-0.35%。亏的不算太多吧？



如果你看好这个票，那重头再来，看看能跌到哪儿呢——34.8，这个位置差不多了。如果到了，再买一次，下定决心没？此时肯定是满市场说暴风科技被高估了，跌到10块也不解恨。





8月26日已经接近34.8的价格了，但考虑到上次受伤，还是等企稳了再说吧。

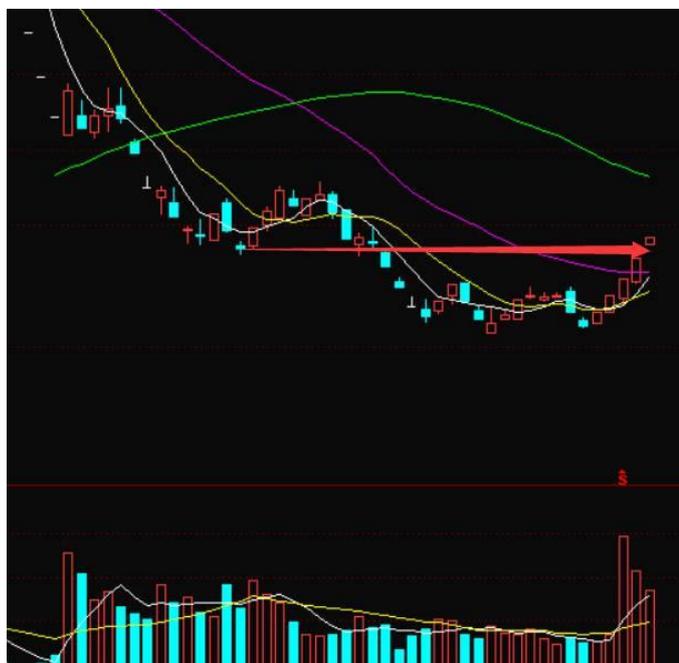
8月27日高开，表示34.8的价格未必愿意去了，所以开盘价买入（模拟只能以收盘价40买入）。

8月28日涨停板，你应该知道压力位置在哪里，是不是51.4？等到了再说吧。

9月2日，回想前面，一个涨停板没了，还亏钱，真是又到止损时，好伤心，好在收盘价上来了，过了34.8，且前两日下跌缩量，好吧，那就再买1/4，剩下的1/4留给右侧加仓吧。

9月15日，是不是又眼见他起高楼，眼见他宴宾客，眼见他楼塌了？从盈利又做成亏损，离止损也不远了。好吧，等它触及自己的10%止损线吧。再看一天。

9月22日，跳空过54.1，且均线开始走好了，符合右侧加仓位，再买1/4可好？此时已经达到了自己想买的一半仓位，接下来除了做T，就是减仓了。看看接下来如何处理？



9月29日，接近64.84，这是前期压力位，也是左侧卖出位置，先卖掉持有的1/4爽一把。

10月19日，跳空涨停站稳 78.27，表示这个票真的还有更高，再持有一天试试。

10月20日，涨停，一般是不卖，等待次日高开，不涨停才会小幅减仓，或不减仓。

10月21日，冲过压力位 95.87 且放量没站稳，再次减仓，只持有 1/4 等待未来的走势。

10月23日，再次涨停，已经到了前期成交密集区了，如果真实操作未必愿意卖，但理论上这里应该做减仓，为啥，难道这么短时间你就希望这个票过前高么？再卖剩下来的 1/2，最后的一丢丢，就留着等 5 日均线跌破再说吧。

然后停牌了。

当前资产: 1571797.99	资金余额: 1333468.78
多头市值: 238329.21	空头市值: 0.00
帐户盈亏: 571797.99	盈亏比例: 57.18%

交易记录	持仓品种	<input type="checkbox"/> 当前品种	<input type="checkbox"/> 隐藏日期	
时间	操作	成交价	成交量	成交额
S 20151023	卖出	106.48	2487	264815.
S 20151021	卖出	88.00	4974	437712.
S 20150929	卖出	61.20	2367	144860.
B 20150922	买入	54.82	2367	129758.
B 20150902	买入	35.00	3708	129780.
B 20150827	买入	40.00	6240	249600.
S 20150821	卖出	47.73	4817	229915.
B 20150819	买入	54.68	2408	131669.
S 20150812	卖出	61.64	2408	148429.
B 20150806	买入	51.82	4817	249616.

看看收益率：36 个交易日 57.18%我是觉得挺好了，毕竟只有最多 1/2 仓位，多数时候还不是这么多仓位实现的。那看看这一段总体涨幅多少？见图六：

起始时间	2015/ 8/26	周期数	37个
终止时间	2015/10/26	自然日	62天
前收盘价	38.66	阳线	27个
开盘价	38.18	阴线	9个
最高价	106.48	平线	1个
最低价	32.26	上涨	24个
收盘价	95.83	下跌	13个
成交量	3947384	平盘	0个
成交额	286.7亿		
加权均价	72.625		
区间涨幅	57.17(147.88%)		
区间振幅	74.20(229.86%)		
区间换手	694.61%		

总收益 147.8%，你只赚了 57.18%，是不是觉得挺不肿么样的？呵呵，别人那是满仓且不动的情况下实现的，这要对基本面有多深的了解，且在买点上有精巧的要求，所以夫子对这个收益是满意的，你不满意就按照你自己的操作吧~~

回到基本面：暴风这家公司真是不研究觉得是个垃圾，用暴风影音看片子的时候太多了，几年前用过，早就不知道卸载到哪儿去了。但是，如果你买了暴风魔镜，你又了解虚拟现实技术，那你一定会对这家公司刮目相看，因为它活在一个大的趋势里，也许不是它，但一定会在这个领域里有非常牛逼的公司诞生，是暴风科技，是易尚展示，是川大智胜，还是不知道什么名字的票呢？未来已来，只是你还不相信，如此而已。

附所有买卖点的标识：





写到最后又盈利了，艾，潜意识当中还是不愿意丢人啊。

**“一张错误的地图也好过没有地图”——你得有自己的判断系统，无论对错。先有错的慢慢改，就逐步正确了。**



## 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。