

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日两市小幅高开,权重股表现依旧低迷,但文化传媒、锂电池等概念股继续强势拉升,带动了市场人气。股指震荡向上并翻红,午后在金融股的拖累下一度跳水翻绿,随后在创投概念股的上攻下再度企稳回升,临近尾盘涨幅有所扩大,最终沪指上涨 0.37%,创业板大涨 1.71%。不过两市成交量再次萎缩,显示在新股密集发行状况下投资者入场意愿有所下降。

### 2. 策略建议

总体来看市场依旧是存量资金的博弈,短期来看资金面决定了市场反弹的高度,消息面决定了市场的风格。在周五新股申购再度启动的背景下,市场上行会十分谨慎,场外资金入市的意愿会下降。而锂电池原料持续涨价、国内票房佳绩频传也使得锂电池及文化传媒概念成为了当下主流热点。因此在配置上受制于资金面的压力可以适当减少权重股的配置,以当下热门概念作为进攻型配置辅以医药、消费类等防御型品种,仓位维持五层不变,若盘中市场出现缩量大涨的情况可适当减仓。

### 3. 题材及事件

险资举牌上市公司在今年已经多次出现,仅 7 月 A 股大跌之后, 4 个月时间已有中国人保、阳光人寿、富德生命人寿、前海人寿、国华人寿、上海人寿、君康人寿和百年人寿 8 家险企成功举牌逾 14 家上市公司。多数情况下此类举措都对相关公司股价形成了正面刺激,例如本月 1 日阳光保险同时举牌德露露、京投银泰和中青旅三家公司,其后股价都出现了不小的上涨。不过就在上周末前海人寿及其一致行动人举牌万科 A,其持股比例达 20.008% 成为万科 A 的第一大股东,但万科 A 今日逆势下跌 5.06% 多少让人有些意外。不过仔细回顾其走势不难发现,上周万科 A 大涨 33.10%,同期沪深 300 仅上涨 3.39%,该股的成交量也由前期的 46 亿放大到 366 亿。应该说短期的过大涨幅透支了这一利好。不过对于此类



事件我们更应该从长期影响来看，险资作为机构投资者中的长期资金，在此位置对上市公司进行增持，显示了对当前公司投资价值的认可。通过观察不难发现，目前保险公司举牌的个股往往具有三类特征，一是低估值或拥有较大资产重估价值；二是拥有高现金流；三是大股东持股比例不高。通过以上特点我们也不难分析出险资的投资意图。险资首先要保证本金安全，在此基础上会通过大比例持股在董事会获得影响力，进而获得相对稳定的投资回报。因此此类事件给了有做长线投资打算的投资者一个很好的参考，以上标的都是投资者可以持续重点关注的品种。

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、新型“能源纸”颠覆储能产业 概念股或爆发

据每日科学网报道，近日瑞典林雪平大学有机电子实验室的研究人员与丹麦和美国同行合作开发出的新材料——储能能力出众的“能源纸”，“能源纸”长宽不过 15 厘米、厚度不到 1 毫米的“纸”，电容可以达到 1 法拉，可媲美目前市场上的超级电容器。

**点评：**建议关注凯恩股份（002012）。

#### 2、上海加快推进科创中心建设 本地园区将受益

上海科创中心建设近期频现加速迹象：上海股交中心的科创板获批；市委书记韩正表示知识产权战略将贯穿科创中心建设的全过程；市长杨雄表示要加快向科创中心进军。

**点评：**与北京和深圳相比，上海缺乏科技龙头企业，研发投入占 GDP 比重明显偏低。机构看好科创中心建设带来政策的持续加码，上海本地科技园区将实现空间载体升级、企业集聚和功能拓展。张江高科（600895）、市北高新（600604）、紫江企业（600210）有望从土地价值和创投项目上双重受益。

#### 3、农业现代化助力粮食安全 农村电商发展提速

7 日召开的农垦改革新闻发布会上，农业部表示依靠改革创新，推进新型农业现代化、保障国家粮食安全和重要农产品有效供给的要求更为迫切。同日发布的《中共中央国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》也提出，要大力实施精准扶贫，加大对贫困地区农产品品牌的推介营销支持力度。

**点评：**科技创新是农业现代化的重要推手，也是精准扶贫的重要工具。基于国内农产品竞争力偏弱的现状，通过农村电商和信息化等工具提升农业经营效率，正成为政策的重要着力点。公司方面，辉丰股份（002496）拥有电商平台农一网，县域工作站遍布 28 个省市；辉隆股份（002556）旗下“农仁街”的农资与农技服务板块已上线试运营；芭田股份（002170）收购了专注农业信息化的金禾天成，并与南方报业合作构建农业大数据平台。

#### 4、英特尔首披智慧城市 2.0 蓝图 概念股再上风口

日前，在“互联网+”——2015 智慧城市暨中国新型城镇化高峰论坛上，英特尔首次对外披露了其智慧城市战略。英特尔方面认为，智慧城市是基于物联网和云计算架构融合出的、针对城市各个方面实行智慧化管理的方案。简而言之，智慧城市的精髓在于“智能+互联”。

为了给物联网在中国的发展铺路，英特尔近两年持续在特定领域扩大战略投资规模。据悉，英特尔战略投资机构英特尔投资目前在中国共设立了四只总额超过 8 亿美元的投资基金，重点投资领域为物联网、车联网、智能设备、云服务和大数据领域，这些战略投资将加大英特尔在智慧城市领域的布局。

**点评：**A 股上市公司中，相关领域龙头个股站在“互联网+”风口之上，正迎来布局机会。延华智能（002178）、数字政通（300075）、达实智能（002421）值得关注。

#### 5、中国首款电动飞机将投产 能飞 1 小时

港媒称，中国已经给首款商用电动飞机的投产开了绿灯。这款飞机只需充电 90 分钟便可以进行时速 150 公里的飞行。迄今为止，该飞机的制造商已经收到 28 个订单，年产量可

达 100 架。

**点评:** 电动汽车方兴未艾, 电动飞机又踏浪而来。这一消息既利于市场上无人机概念个股, 也实质利好目前发热的锂电池概念品种。

## 【上市公司】

### 1、世纪华通百亿收购游戏公司

世纪华通 (002602) 拟以每股 11.45 元定增, 作价 134.63 亿元, 通过股权收购, 获得中手游移动科技、点点开曼、点点北京各 100% 股权, 另拟以相同价格配套募资 110.33 亿元。收购标的从事移动游戏产品的研发、发行和运营业务, 交易方承诺的三家公司 2016 年净利之和不低于 9.18 亿元, 对应收购市盈率约 14.7 倍。公司停牌前报收 26.58 元。

### 2、海格通信获 1.4 亿北斗导航设备订货合同

海格通信 (002465) 7 日晚间公告, 公司近日收到公司与特殊机构客户签订的北斗导航设备项目订货合同, 合同总金额约 1.4 亿元, 约占公司最近一个经审计会计年度营业总收入的 4.7%。

### 3、首旅酒店重组亮相 拟 110 亿收购如家酒店集团

首旅酒店 7 日晚间发布重组预案, 公司拟通过重大现金及发行股份购买资产方式, 直接及间接持有如家酒店集团 100% 股权, 交易金额合计约 110.5 亿元; 同时拟采用询价发行方式非公开发行股份募集配套资金, 总金额不超过 38.74 亿元。公司股票将继续停牌。

### 4、金鹰股份切入锂电材料

金鹰股份 (600232) 拟出资 9000 万元, 占比 60%, 与湖南瑞翔组建合资公司, 投建年产 1 万吨三元锂电池正极材料项目。湖南瑞翔保证, 合资公司工厂建成投产后 2 年内顺利实现销售盈利, 并且能够实现在两家以上主流电池厂商电池材料定型、定点销售。此外, 公司还意向以每股不超过 3.5 元, 认购湖南瑞翔增资发行的 3000 万股。

## 5、恒邦股份涉嫌信息披露违法违规 被证监会立案调查

恒邦股份（002237）7日晚间公告称，12月4日，公司接到证监会调查通知书，因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司进行立案调查。

## 6、滨海能源加快转型文化教育步伐

滨海能源（000695）拟以不低于每股15.28元定增，募资10.2亿元，建设互联网教育平台、艺术品交易平台、文化影视平台等。9月新入主的实际控制人天津出版集团拟通过全资子公司，认购不低于定增股份的20%。公司停牌前报收19.97元。

## 三、风行研究

### 太安堂——产业链布局清晰，医药电商一骑绝尘

#### 公司产品资源比较丰富，主业链条持续完善

公司品牌历史悠久，拥有包括软膏剂、丸剂等18个剂型的371个药品生产批件，25个独家品种和特色品种，品种资源数量与九芝堂、佛慈制药等区域性中药老字号处于同等水平。近年来，公司在原有优势产品——中药皮肤药的基础上，通过丰富自身产品结构，拓展原有储备的潜力品种，逐渐形成皮肤病类（消炎癣湿药膏、解毒烧伤膏等）、心血管疾病类（心宝丸、心灵丸、丹田降脂丸等）、不孕不育症（麒麟丸）三大优势系列药品格局。同时，通过自主研发创新、产业整合等形式扩充产品线，充实公司在呼吸科疾病、儿科保健、健康保健、妇科疾病等领域药物品种，加强完善公司中药特效药产品线。公司上市后积极转型，目前已经初步形成了上游（中药饮片和人参）、中游（心脑血管、不孕不育、皮肤等药品系列）、下游（医药电商和连锁药店）等产业链格局。

#### 心脑血管、不孕不育等中成药成长性好，拓展空间较广阔

心脑血管药主要品种心宝丸已达到上亿元收入规模，具备明显价格竞争优势，在基层市

场放量可期，目前心宝丸已进入了山东、河北、吉林、新疆等 4 省基药目录，在乡镇卫生院等第三终端有较大拓展潜力，销售逐渐放量，2013 年营收为 7000 多万元，2014 年估计约为 1 亿元规模，未来可望成为 3-5 亿元级别品种；心灵丸、丹田降脂丸等二线品种营销加强后，未来也有望成为上亿元级别品种。麒麟丸在治疗不孕不育疾病方面疗效突出，2014 年收入额接近 2 亿元，目前覆盖 1000 多家医院，在重点医院占据男科用药主流地位，未来有望成为销售额 5 亿元以上的主导品种。

### 收购康爱多，医药电商业务领先行业，增长势头强劲

康爱多的发展优势主要体现在多样化线上平台、丰富的供应链合作资源、庞大的用户数量、成熟稳定的团队和人才储备等方面，2015 年上半年在天猫医药馆销售额排名上升至首位，市场份额达到 9%。未来处方药网售解禁和医保对接是医药电商行业快速发展的重要前提，国内潜在市场规模可达 2000 亿元以上。目前康爱多主要经营药品、计生品种、医疗器械等，未来政策放开后有望明显受益。

### 盈利预测和投资建议

预计公司 2015-17 年 EPS 为 0.32、0.40 和 0.48 元，同比分别增长 25%、25%和 21%，目前股价对应 PE 分别是 45、36 和 30 倍。公司未来存在较强外延式扩张预期，成长性较好。参考同类公司估值，给予 2016 年 45 倍 PE，对应目标价 18 元，给予增持评级。

## 四、个股掘金

### 1. 关注个股

**张江高科 600895** (公司前期投资众多 PIPO 企业，包括万得信息，四维约翰逊，儒竞电子，星飞冷却设备，鼎识科技，华亚微电子等。通过全资子公司浩成创投搭建张江成创投及上海金融发展投资基金两个平台，是纯正的创投概念股。注册制推出在即，加上上海科创中心建设近期频现加速迹象，创投概念股短线有望保持活跃，昨日该股强势涨停，若今日出现回调可择机介入。)

## 2. 荐股跟踪建议

**合力泰 002217** (缩量整理, 继续持有。)

**依顿电子 603328** (缩量上涨, 收复5日线, 继续持股。)

**东方明珠 600637** (小幅上涨, 关注20日线压力。)

## 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 亿元拟投入连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。
华策影视	12.07	30.32	公司公告与华为签订《战略合作协议》, 合作协议主要内容包括双方

300133		<p>依托海量的视频娱乐产品、全媒体渠道和全业务链等优势。战略合作有利于公司在互联网、移动互联网领域巩固和加强业务渠道，提升多平台变现能力。公司四季度预计将有 14 部电视剧确认收入，包括《翻译官》《微微一笑很倾城》《怒江之战》等 SIP 剧。预计公司 15-17 年 EPS 分别为 0.59、0.70、0.90，当前股价对应 PE 50、42、33 倍，维持买入评级。</p>
--------	--	--

## 五、风行者说

### 大多数人拥有与市场本末倒置的理念

假如你全凭一己之力来挖掘你看待市场的个人发现，用自己的方式去交易，运用耐心而且对危险讯号保持警觉，一定会发展出一套正确的思考模式。

**自己开发的交易系统并统计长期数据证明系统的有效性，才能在市场活的更久。**

很多股民对市场一无所知，就进来炒股。拿着家当，拿着省吃俭用的钱进场，对风险一无所知，对市场一点都不了解，就冒失的闯了进来。实际上这种投资，欠缺考虑，市场充满着诱惑同时又充满着尔虞我诈，主力反着大多数人的的人性控制着盘面。

**智在“现实”，愚在“小聪明”。要清楚，你并不能替主力做决定，正确的路线是等主力做了决定，你去选择跟随或者不跟随。后者的操作完全本末倒置（相对于散户）。**

如果你们炒股还在看市盈率，其实已经败了一半。股票现在的炒作实际就是炒未来，而不是炒现在。大多数公司值得投资的时机，恰恰就是公司没有完全变大的时候。等它变大了，你们已经错过了黄金时机。

如果一个公司发展好得很，并且已经根深蒂固了很多年，这样的公司在资本市场中的机会会比较小。因为本身就很好，已经不能再好了（企业到了瓶颈期）。而一些暂时没有“生

机”的上市企业，只要做的产品和理念与国家的政策路线相符，未来机遇却更大。

引用一句经典佛偈，心生惧，难达彼岸，心生爱，慈航普渡。

## 六、新股申购

### 新股申购

IPO 重启后第二批发行的 10 家公司分别为：富祥股份、奇信股份、可立克、万里石、银宝山新、山鼎设计美尚生态、思维列控、桃李面包、中新科技，除创业板的富祥股份 12 月 11 日(周五)申购外，其余 9 家公司将于 12 月 14 日(下周一)网上申购。本次网上申购仍沿用原申购规则。

### 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)
300497	富祥股份	2015-12-11	300497	1800	720	0.70
002781	奇信股份	2015-12-14	002781	6000	2400	2.40
002782	可立克	2015-12-14	002782	4260	1700	1.70
002785	万里石	2015-12-14	002785	5000	2000	2.00
002786	银宝山新	2015-12-14	002786	3178	1268	1.25
300492	山鼎设计	2015-12-14	300492	2080	830	0.80
300495	美尚生态	2015-12-14	300495	1670	660	0.65
603508	思维列控	2015-12-14	732508	4000	1200	1.20
603866	桃李面包	2015-12-14	732866	4501	1350	1.30
603996	中新科技	2015-12-24	723996	5010	2000	2.00

备注：部分数据为预估，正式数据以公司公告为准

### 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。