

一、风行视点

1. 市场研判

在昨日盘面中有两个明显特别，第一主流热点比较突出，权重板块以万科 A 最具代表性，而题材股以锂电池表现最抢眼。第二在强者恒者的效应下，行业分化表现得特别明显。上述特征使短期选股难度加大，一线地产、大数据等板块仍值得持续关注。

2. 策略建议

从上证指数的角度看，昨日市场继续呈缩量态势，一方面表现出杀跌动能减弱，另一方面表现出市场谨慎心态，预计短期市场仍将在 3450 蓄势整理，建议仓位保持五成！

3. 题材及事件

受安邦系举牌，昨日万科 A 再展升势，个股封死涨停并带动房地产板块走强。在前期万科 A 启动之时，我们曾重点提示过操作机会，昨日万科 A 再度涨停这表明超级主力仍在围绕着万科 A 做文章。我们认为有以下两点值得关注：首先万科 A 大股东之争陷白热化，股价涨停或再度引爆举牌概念品种。万科 A 近期被“宝能系”频频增持，同时险资进驻万科，所以近期万科第一大股东频频易主，股权之争将引发市场对于举牌概念品种的持续关注，特别是险资可谓财大气粗，频频举牌 A 股上市公司，我们帮助大家梳理了近期险资举牌部分品种，下列品种值得关注（图 1 所示）。其次万科 A 做为房地产板块的龙头品种，持续表现有助于提升地产板块整体估值水平。从消息面看，政府对房地产行业持续释放利好，特别是近期出台三四线城市去库存化试点方案引发市场关注，在 11 月经济数据并不理想的背景下，将倒逼政策出台稳增长经济措施，这其中房地产板块成为扶持重点。基于上述分析，我们认为以万科 A 为代表的房地产龙头品种仍值得关注！

今年下半年险资举牌公司一览

名称	最近增持	股东名称	持股比例(%)
浦发银行	2015/12/8	富德生命人寿	20
同仁堂	2015/12/8	安邦保险	5
金风科技	2015/12/7	安邦保险	5
万科A	2015/12/7	安邦保险	5
万科A	2015/12/4	前海人寿/钜盛华	20.008
承德露露	2015/11/30	阳光保险	5.03
京投银泰	2015/11/30	阳光保险	5.01
中青旅	2015/11/30	阳光保险	5
南玻A	2015/10/31	前海人寿	23.33
合肥百货	2015/10/23	前海人寿	6.72
南宁百货	2015/10/21	前海人寿	10.01
万丰奥威	2015/9/30	百年人寿	5
中炬高新	2015/9/29	前海人寿	20.11
明星电力	2015/9/17	前海人寿	5.02
中海海盛	2015/9/2	览海上寿/上海人寿	16.78
三特索道	2015/9/1	君康人寿	5.06
华鑫股份	2015/8/28	国华人寿	10
天宸股份	2015/8/26	国华人寿	15
新世界	2015/8/20	国华人寿	10
东湖高新	2015/8/17	国华人寿	5
韶能股份	2015/8/13	前海人寿	15
凤竹纺织	2015/7/20	阳光人寿	5
国农科技	2015/7/14	国华人寿	5.01
兴业银行	2015/7/9	中国人保	14.06
有研新材	2015/7/7	国华人寿	7.51

(数据来源: 东方财富Choice数据)

昨日盘面中题材分化十分明显,这种分化的背后是题材炒作逻辑的不同。短期热点是由事件驱动或突出事件引爆,如由于北京雾霾天气引爆的PM2.5的题材炒作等,象这类品种往往不具备持续性,只是短暂活跃。强势热点一般都由于持续利好或者是行业基本面发生重大改变而形成。如今年下半年以来一直持续走强的新能源汽车板块,其产业链各环节都被

市场反复炒作，从充电桩到锂电池到电机、电控等领域都得到资金深度挖掘。其炒作逻辑是政策扶持引发投资需求和消费需求的增长，使以锂电池为代表的核心原材料价格大幅上涨，新能源汽车各产业链都成为景气度较高领域，A股也形成了持续性的热点。综上所述，我们认为未来盘面热点仍将强者恒强，哪些板块或有持续性表现的机会呢？除新能源汽车板块以外建议重点关注以下两类品种！首先围绕着经济结构转型，大数据及互联网题材有望持续保持活跃，其次围绕着我国人口结构问题，婴童概念及养老题材有望被市场深入挖掘，一方面上述问题是我国长期存在并且将持续推进领域，另一方面上述领域一定会经历从量变到质变的过程，即政策持续推进将改变行业景气度，所以值得持续关注！

二、操盘必读

【热点聚焦】

1、注册制启动 主题机会值得关注

知情人士透露，证监会主席肖钢对注册制“心急火燎”，因此相关部门在加班加点地研究制定实施注册制的相关规则，月底前至少会推出征求意见稿。

从立法程序来看，注册制最快也要到明年全国“两会”之后才可正式实施，接下来有几道程序要走：(1) 全国人大召开会议，授权国务院推进注册制；(2) 国务院召开常务会议，出台注册制实施细则征求意见稿；(3) 征求意见结束后，国务院常务会议审议通过，并颁布实施；(4) 全国人大召开会议，暂停实施现有《证券法》与注册制实施细则相冲突的相关条款。

此前，证监会主席助理黄炜曾表示，注册制改革内容将包括注册审核主体、注册审核条件和标准、注册审核机制、注册程序、注册效力和监管职权和职责等。新的公开发行过程不可能脱离监管层的干预，对企业的盈利要求也不会有明显宽松。对市场短期带来偏空影响，长期利多。

点评：1. 注册制的推出，将导致 A 股壳价值降低。2. 市场化定价有助于降低一二级

市场之间的溢价水平，打新、次新股行情将分化。3. 注册制的推行，将会改善投机氛围，更多地把投资者引向价值投资。

对于创投类标的的选择，重点关注以下几类：（1）资本规模较大，历史业绩较好，创投业务占比较高的创投概念股值得关注。如鲁信创投（600783）、海越股份（600387）等。（2）参股高新行业、稀缺性资产占比较高的公司，如中航资本（600705）。（3）上海本地的创投企业。建议关注张江高科（600895）、市北高新（600604）、紫江企业（600210）等。

2、第十二届中国游戏产业年会近日召开 将再度提升市场对游戏产业的关注度。

第十二届中国游戏产业年会定于12月14日至16日召开。中概股游戏公司出现组队回归A股的浪潮，包括巨人网络借壳世纪游轮实现从美股200亿市值到A股1000亿市值的巨大飞跃；中手游私有化退市后被世纪华通收购。具备超级IP的游戏公司值得重点关注。

点评：市场份额提升迅速的掌趣科技（300315）、背靠大树与巨人网络有紧密合作的小市值公司大东南（002263）以及其他拥有优质游戏IP的公司，如中青宝（300052）、天神娱乐（002354）等。

近期龙虎榜也显示机构买入含有IP概念的个股如ST星美和ST松辽。

3、糖价上涨 带来短线交易机会

近日原糖净多仓创下2008年3月以来最高，自8月底价格累计攀升了超过40%。多方数据显示，巴西、印度等主产国均已进入减产周期，叠加受厄尔尼诺天气的影响，国际糖业组织已将2015/16年度糖供应短缺预估上调至350万吨，这是六年来首次供应短缺，并初步预计2016/17榨季全球食糖短缺进一步增加至约600万吨。

点评：1、短期直接利好国内产糖企业，如南宁糖业（000911）、广东甘化（000576）。2、在糖价将持续走高及玉米价格下行的预期下，食品饮料企业或转向使用麦芽糖、果葡糖浆等淀粉糖替代品，利好工大高新（600701）、龙力生物（002604）、中粮生化（000930）



等相关加工企业。

4、丝绸之路跨境自贸区谈判将启 新疆股抢占先机

据俄媒消息,中国就欧亚经济联盟与“丝绸之路”对接的首轮会谈将于2016年初举行。欧亚经济委员会贸易委员安德烈·斯列普涅夫称已决定启动欧亚经济联盟国家与中国“丝绸之路”经济带对接大规模商贸协议项目的谈判。

点评:新疆作为丝绸之路经济带核心区,有望在欧亚经济联盟与“丝绸之路”对接的首轮会谈中占得先机,本地股值得重点关注。新疆城建(600545)、青松建化(600425)、北新路桥(002307)。

5、新能源车产销再创新高 电机市场将迎千亿空间

据节能与新能源汽车网统计,11月我国新能源汽车产量大幅增长至72378辆。另据百川数据,9日国内碳酸锂价格继续普涨每吨5000元,再创历史新高。

点评:在新能源车市场快速扩容的同时,电机电控等配套系统的需求也将迎来爆发增长机遇,并获得产业资本竞相布局。按照政策规划中的目标测算,到2020年,仅电机驱动系统的需求规模就将达到500至1000亿元。公司方面,正海磁材(300224)旗下的上海大郡在电机驱动市场竞争力较强;方正电机(002196)拟定增收购上海海能、德沃仕,加码新能源车领域布局。

6、世界互联网大会获得多方关注 上市公司积极参与

国新办9日宣布,第二届世界互联网大会将于16日至18日举行,是我国举办的规模最大、层次最高的互联网领域大会。习近平将出席大会并发表主旨演讲,还将有8位外国领导人、近50位外国部长级官员参会。

点评:本次大会确定了多个分论坛,涉及互联网创新与可持续发展、数字丝路·合作共赢、数字中国、互联网技术与标准等主题。除已确认BAT等互联网巨头出席外,国内上市

公司鹏博士（600804）、中兴通讯（000063）、卫士通（002268）等也将出席大会，参与展示或进行主题演讲。

【上市公司】

1、媒体称上网电价明年起下调三分钱

据华夏时报报道，电价主管部门已经将电价下调方案上报至国务院并获审批。按照新获批的电价调整方案，此次燃煤发电上网电价下调幅度预计全国平均降幅每千瓦时 3 分钱，从 2016 年 1 月 1 日起开始执行。

2、电广传媒高管“失联” 被指涉徐翔、姚刚案

近日有传闻称，电广传媒（000917）多位中、高层管理人员被有关方面“带走”，要求协助调查。据第一财经日报消息，电广传媒确有高管已经失联多日，多个不同渠道的信源表明，电广传媒有关人士失联与公安部督办的徐翔案有关，另外还牵涉姚刚案。

3、江山化工高于市价定增 并购工程塑料企业

江山化工(002061)拟以每股 8.04 元定增+现金，作价 9.8 亿元，收购浙铁大风 100% 股权；另拟以 8.04 元底价配套募资 9.8 亿元。标的公司主要生产工程塑料聚碳酸酯，交易方承诺，其 2016 至 2020 年扣非后净利之和不低于 4.5 亿元。公司停牌前报收 6.73 元。

4、钢构工程延伸产业链 介入设计勘察领域

钢构工程（600072）拟以每股 21 元定增，作价 15.48 亿元，收购中船九院 100% 股权、常熟梅李 20% 股权；另拟 21 元底价配套募资 15.48 亿元。完成后，公司的业务将由产业链的制造端延伸至高附加值的设计、勘察、工程总承包等领域。公司停牌前报收 26 元。

三、风行研究

拥抱美丽新经济（二）

从产业链来看，整个医美行业的产业链更多集中在一个上游，主要是美容产品，包括器械、设备，这里面更多实际上是一种专利，这种知识产权集中了更多的利润。上游产品主要是注射类的美容材料和器械，现在注射材料占比最大的就是玻尿酸，另外其他一些注册材料，包括像美白针，美白针现在国内可能还没有获批，像这种肉毒素也是使用的比较多的。美容器械中激光美容仪用的特别多，也是现在民营医院收入构成中占比非常大的一块，其中一半来自手术类的整形，另一半中 30%、40%来自于激光美容这一块。之前**复兴医药**收购了ALMA，它主要是做这种医疗用的激光设备，占比比较大。另外的一些品种，主要靠进口品种，像科医人等，这是器械这一块。中游的话是一些技术中间商、代理商，目前这些商业公司不是很多，上市公司中也只有**华东医药**的子公司华东宁波在 2014 年代理了韩国的伊婉玻尿酸，它是有伊婉在国内的一个独家代理权，这个产品从 2014 引入国内之后，销售增长非常快。后面将有更多的这种商业公司开展一些美容产品的配送业务，这是中游。下游的这种医美服务终端还是以民营医院为主，占比大概是在 70%、80%左右，公立医院占比少，而且公立医院这种同样的服务和产品的价格要比民营的高，因此更看好未来民营的美容医院。另外，医美终端服务正在发生一个变革，就是这种医美 O2O 出现，它将重构下游的生态。

目前行业竞争也越来越激烈，同时一些龙头企业也不断的扩大规模，形成一些连锁集团，品牌知名度和盈利能力也不断的在提升。分析上市公司，实际上第一块比较大的就是玻尿酸，**昊海生物科技**是上游玻尿酸的制造厂商里面非常重要的一个厂商，现在国内的玻尿酸可能有九大企业是已经在 CFDA 有注册，可以在国内进行销售，国内几个企业以华熙生物科技，昊海生物科技在第一梯队里。昊海是一个专注于在可吸收生物医用材料领域进行研发生产和销售的一家企业，所有产品都是以几个非常主要的生物材料为主线来搭建产品线，包括透明质酸产品系列，胶原蛋白，还有表皮生长因子，还有猪血纤维蛋白胶等等这些，都是最领先的一代生物材料的技术和产品。公司是上海市唯一一家，可吸收生物材料的创新转化促进中心，包括工程技术中心。公司还联合上海市著名的一些三甲医院和科研院所组成生物材料的产业联盟。另外昊海生物科技在骨科、眼科手术等领域已经牢牢的占据了国内透明质酸终端制剂市场的第一位，并且昊海也是国内不多的能够同时掌握激光提取法和细菌发酵法来

生产原料和制剂类产品的公司。另外，公司在微整形领域，有产品线的协同优势。公司上市玻尿酸品牌叫做海薇，海薇是在 2013 年的 9 月份拿到 CFDA 的批文，并且在 2014 年二季度开始上市销售，并且已经出口到欧洲、东南亚和韩国的一些国家和地区。相比同类产品，是第一个获批的单相交联的透明质酸钠凝胶产品，通过超一年半的临床实验的反馈，海薇塑形效果好，而且不良反应的发生率非常低，维持的时间比较长。从销售业绩来说，2014 年产品形成了大概 2600 多万元的销售收入，2015 年上半年实现了同比接近 240% 的增长。2015 年全年在海薇上，可实现同比 200% 以上的增幅。从产品的覆盖面来说，已经覆盖 20 多个全国的一二线城市，实现主要的民营连锁医院和知名的公立医院的全覆盖。昊海生物科技的海薇收入只占大约 10% 左右，预计公司美容整形类的产品在接下来的两三年之内会有更大的提升。涉及到一些美容产品生产商，这里有**复星医药**，它收购 ALMA 做激光美容仪，而且 ALMA 本身的盈利能力非常强。还有就是**冠昊生物**获批了一个乳房补片，乳房重建术是应用空间非常大的产品，公司产品今年刚上市。下游的整形医院，**华韩整形**是国内最早登陆新三板。公司目前已开始全国布局，主要是在一二线城市，通过并购或者新建的方式，未来三年之内能够并购 10 到 15 家的医院，打造连锁集团。公司的南京整形外科医院，是南京医科大学附属的整形外科医院，是唯一一家被评定为三级医院，也获得过国家认证的整形外科医院，可以开展最高等级的所有的整形美容手术项目。另外公司打造专业的医疗团队，拥有自己的科研人员和实验室，目前旗下共有六位全职的韩国专家，23 名以上的副高医生。整个公司采用集团化的运营模式，有时候会采取一些加盟式的或者分布式的模式。最终扩张主要是依靠并购和新建，基本的整合步骤是以南京医院为模板，输入完整的整形医院管理体系，提升新医院的医疗团队，推广华韩的金牌标准等服务模式。未来公司将持续并购，在一二线城市持续并购 10 到 15 家的医院，每年大概是 3 到 5 家，公司也将进行直接融资和间接融资，集团增发。

另外恒大集团今年借壳**恒大健康**上市，注入了很多医疗资产，其中包括医疗美容，它们做的医美主要是定位于高端市场，主要是向一些明星，它们的客单价非常高，达到了将近十万元以上。还有**朗姿股份**，它本身做消费品，上半年收购了韩国一个医美集团的一部分股权，

拟以人民币 1361 万收购 DKH33%股权，DKH 与新加坡 DreamInternationalHoldings 分别持有 DMG 公司 50%股权；DMG 是韩国一家专门从事整形美容服务的集团，通过管理服务协议控制设立于韩国首尔的整形美容医疗机构 DPS，DPS 年接诊量接近 3 万人次。

四、个股掘金

1.关注个股

江中药业 600750 (大股东江中集团的控股股东为江西中医学院，其在生物医药领域具有实力，公司具备生物医药概念，大股东扶持力度较大。公司“复方草珊瑚含片”，“江中牌健胃消食片”，“亮嗓胖大海清咽糖”等一系列拳头产品占有极高的市场份额。9 日国务院常务会议通过《中医药法(草案)》，草案着眼继承和弘扬中医药，坚持扶持与规范并重，强化政策支持，中药股有望受益。公司股价近日于年线处企稳，建议关注。)

2.荐股跟踪建议

合力泰 002217 (价涨量升，继续持有。)

张江高科 600895 (20 日线处企稳，继续持有。)

东方明珠 600637 (冲高回落，关注半年线压力。)

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	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

000002			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 300133	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。
美康生物 300439	12.08	41.11	公司拟出资 255 万元与宁波甬熙投资咨询有限公司共同设立宁波美康基因科技有限公司, 持股比例 51%。分子诊断行业增速 30%, 市场空间广阔。美康基因设立后, 不仅可以丰富公司销售及代理的产品种类, 全面满足终端客户对基因诊断产品的需求, 同时也能为公司培育新的利润增长点。预计 15-18 年 EPS 分别为 0.48 元、0.60 元, 目前股价对应 PE 为 83 和 70 倍。基于公司业务处于快速扩张期, 给予“增持”评级。

五、风行者说

辩证看待长线 and 短线

今天重点聊一聊以下几个投资理念。

1、辩证看待长线 and 短线

股票市场的操作，往往投资者会纠结是长期持有还是短线波段操作，其实在我看来两者是相辅相成的而不是对立的。我把它总结为**长线短做，短线长做**。

所谓**长线短做**，就是你看好一只股票，现在正在上涨，未来也很有前景，你就想等它回调再买，长期持有，可你没有等到它回调，它一直在涨，正确的做法是立即买入，这就是**长线短做**，效果是你的立即买入会得到应有的回报！那么**短线长做**，就是当你短线买入股票出现上涨，这时候卖出一部分，留下一部分，留下的部分就会演变成长线持有，这两者成功的前提当然要**基于股票的选择**。

2、头羊效应

羊群有这样一个特点，就是头羊往哪里走，后面的羊就跟着往哪里走。反映在股票市场里就是就是买股票要买领头羊股票，就是我们常说的**龙头股**。

所谓**龙头**就是在一个行业或者一波行情中领涨的股票，这样的股票由于有大资金介入，市场表现就是很**活跃**，市场的参与度广泛，在上涨的时候跟风者众多，涨得迅猛。在调整的时候回调的幅度小，承接盘踊跃。

特别是现在互联网时代，信息的传播方式的便捷和传播速度的快捷，使**龙头股**的效应表现的更为淋漓尽致。从某种意义上说，领头羊的股价能走多远决定了某个热点题材的行情始末。而且很多**龙头股**的头部都会是双头形态，甚至**龙头股**的反弹都会创出新高！所以，买股票要和大资金站在一起，你就成功了一半！很多散户总是认为价格涨高了，不敢买，而去买跟风的股票，所以往往容易被套。这种理念就是要**克服人性的弱点**，往往很多投资者都战胜不了自己。

3、鳄鱼法则

假定一只鳄鱼咬住了你的脚，如果你试图用手去挣脱你的脚，鳄鱼会同时咬住你的手，你越挣扎，你就会被咬住的越多。所以，万一鳄鱼咬住你的脚，你唯一的办法就是牺牲一只脚而保全你的性命！这有点类似于截肢，你必须做出痛苦的抉择，所以说医生比较适合投资股票。

反映在股市里，当你发现自己的买进是错误的時候，就必须立即**止损**，哪怕后来验证你的止损是错误的也要做！不能有任何延误，不得有任何侥幸，否则都会给你带来巨大的损失！
鳄鱼法则告诉我们要**克服自己贪婪的弱点，优柔寡断的弱点！**

六、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**。本次网上申购仍沿用原申购规则。

富祥股份 300497 明日 12 月 11 日(周五)申购，申购代码 300497，发行价格 15.33 元，申购上限 7000 股。

新股申购一览表：

股票代码	股票简称	网上申购日	上市板块	申购代码	发行总量 (万股)	网上发行 量(万股)	申购上限 (万股)	发行价格预 估(元)
300497	富祥股份	2015-12-11	深圳创业板	300497	1800	720	0.70	15.33
002781	奇信股份	2015-12-14	深圳中小板	002781	6000	2400	2.40	12.30
002782	可立克		深圳中小板	002782	4260	1700	1.70	7.57
002785	万里石		深圳中小板	002785	5000	2000	2.00	2.29
002786	银宝山新		深圳中小板	002786	3178	1268	1.25	10.72
300492	山鼎设计		深圳创业板	300492	2080	830	0.80	6.90
300495	美尚生态		深圳创业板	300495	1670	660	0.65	32.46
603508	思维列控		上海主板	732508	4000	1200	1.20	33.56
603866	桃李面包		上海主板	732866	4501	1350	1.30	13.76
603996	中新科技		上海主板	723996	5010	2000	2.00	10.52

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;深市市值仅用于申购深市新股		
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		

10 家公司基本资料

富祥股份

公司是一家专业从事化学药物研发、生产、销售和服务的创新型制药企业,是国家高新技术企业、江西省优秀企业、江西省优秀非公有制企业、江西省创新型试点企业,并设有"省级企业技术中心"。公司拥有核心技术和较强的研发创新能力,拥有多项国家发明专利以及十多个省级重点新产品、优秀科技新产品,部分产品已纳入江西省科技创新"六个一"工程和江西省十大战略性新兴产业"生物和新医药"研发引导计划,是江西省化学合成药发展规划中的龙头骨干企业。公司长期注重 EHS(环保/职业健康/安全)管理体系的建设,在与全球知名制药集团以及国内大型制药企业的合作过程中,不断提升、完善。公司是江西省第一家通过清洁生产验收的企业,也是一家安全生产标准化二级达标企业,并多次获"环境保护先进单位"、"安全生产工作先进单位"荣誉称号。公司拥有较强的市场开拓能力,是目前全球最大的 β -内酰胺酶抑制剂原料药生产基地,也是碳青霉烯类药物及其中间体的主要供应商之一。公司在国内外客户中享有良好的声誉及合作,产品销往全球十多个国家和地区。可比公司:健康元、海翔药业

奇信股份

公司是我国建筑装饰行业处于领先地位的企业之一,主要从事建筑装饰工程的设计与施工业务,拥有建筑装饰工程甲级、建筑幕墙工程设计专项甲级、建筑装修装饰工程专业承包壹级、建筑幕墙工程专业承包壹级等资质。公司承建的装

饰工程涉及市政、酒店、学校、医院、商场、高级写字楼、花园别墅等，工程项目跨越全国版图。公司先后通过了 GB/T19001-2008 质量管理体系、GB/T24001-2004 环境管理体系、GB/T28001-2011 职业健康安全管理体系的标准认证。公司长期致力于人才培养与团队建设，拥有一批技术实力雄厚、经验丰富的设计施工人才，并与深圳大学、深圳职业技术学院、惠州学院等多所高等院校建立了校企合作，成立了实习基地和培训基地。公司承接的项目先后获得‘鲁班奖’、国家优质工程奖银奖、‘全国建筑工程装饰奖’、‘全国建筑装饰科技创新奖’等多项国家级奖项。公司将紧紧围绕装饰一体化产业，加大设计研究中心、产品技术开发、营销网络、产业基地等方面的投入，为客户提供优质、安全、健康和舒适的室内外设计、装饰工程服务，巩固并提高公司在国内同行业中的领先地位。可比公司：亚夏股份

可立克：

公司是一家在电源和磁性元件领域内快速成长且具有高增长性的高新技术企业，专业从事电子变压器和电感等磁性元件、适配器、专业充电器、定制电源等产品的研发设计、生产、销售和服务。公司拥有百条以上磁性元件产品生产线和数十条电源产品制造生产线，年产磁性器件 1.5 亿只以上、电源 800 万只以上。产品畅销国内外市场，70%产品远销欧美、澳洲、南美及亚洲等国家和地区。公司产品获得多国的安规认证，并取得 ISO9000 国际质量体系、TS16949、ISO14001 国际环境体系及 BABT 的认证。2011 年还获得了 ISO14064 低碳环保认证。可比公司：顺络电子

万里石

公司是中高端石材综合服务商，一直专注于建筑装饰石材及景观石材的研发设计、生产和销售。公司拥有全方位采购渠道及全球化销售渠道，全产业链嵌入式的服务模式，具备矿产开采、全品种石材生产加工、产品设计能力，公司产品能满足各种建筑及景观装饰需要。公司始终致力于打造全产业链运营模式，提供系统解决方案和产品供给，并在经营实践中取得了较好的业绩。公司先后获得“中国石材行业最具竞争力十强”，“中国石材出口创汇十强企业”，“中国石材企业十大最具竞争力品牌”，“超 2000 万元纳税特大户”，“厦门企业 100 强”，“厦门市守合同重信用企业”，“改革开放 30 年厦门优秀建筑材料企业”，“诚信经营示范企业”等荣誉。公司致力于成为全球最具竞争力的、最负责任的、最幸福的石材综合服务商。可比公司：东方雨虹、北新建材

银宝山新

公司是大型精密注塑模具及精密结构件整体解决方案供应商。主要从事大型精密注塑模具的研发、设计、制造、销售及精密结构件成型生产和销售。公司是我国“大型精密注塑模具重点骨干企业”，拥有深圳市市级技术中心，具有原始创新能力和自主知识产权，已经获得“圆弧轨道隧道孔的加工方法及其装置”、“一种内分型翼子板注塑模具”等七十多项专利及“模具设计常用实体特征处理软件 V1.0”等四十多项软件著作权。公司在高光注塑、低压注塑、双色注塑、气体辅助成型等领域形成独特的技术工艺，自主研发的“可变进气格栅单腔双色模具”荣获中国模协 2012 年度“精模奖”二等奖；“前保险杠注塑模具”、“福特 T6 项目仪表板注塑模具”和“法国雷诺 L38Ve 后保险杠注塑模具”荣获中国模协 2008—2010 年度“精模奖”三等奖。公司先后通过 ISO9001 质量管理体系认证、美国保险商实验室(UL)的工厂认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO/TS16949 汽车产品质量管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证和中国合格评定国家认可委员会(CNAS)实验室认可证书。可比公司：成飞集成、昌红模具

山鼎设计

公司主要向客户提供建筑工程设计及相关咨询服务，包括项目前期咨询、概念设计、方案设计、初步设计、施工图设计及施工配合等服务。公司业务涵盖各类住宅、城市综合体、公共建筑、规划、景观、室内设计等设计类别。公司拥有

建筑行业(建筑工程)甲级设计资质, 可从事资质证书许可范围内相应的建筑工程设计总承包业务、项目管理及相关技术与管理服务, 提供全流程的设计服务。2010年及之后, 公司收购西安山鼎及北京山鼎, 并在上海、深圳设立了子公司, 逐步推进全国化市场战略, 同时将业务范围拓展至公共建筑及景观、室内设计领域。在保持向既有战略合作伙伴提供的深度服务之外, 公司进一步展开和国内知名房地产开发企业的合作, 如中建集团、中渝地产、银泰地产、万通地产等。同时公司也与大型企业及事业单位展开合作。可比公司: 园区设计

美尚生态

公司是生态修复与重构业务领先, 园林景观工程施工具有较强竞争力的综合性企业。公司为国家高新技术企业, 拥有城市园林绿化企业一级资质、江苏省环境污染治理甲级资质(生态修复)、江苏省造林绿化施工单位二级资质、市政公用工程施工总承包二级资质、园林古建筑工程专业承包二级资质以及城市及道路照明工程专业承包三级资质, 子公司中景观设计拥有风景园林工程设计专项甲级资质, 为具有“双甲”资质的企业之一。公司成立以来, 承建了众多生态景观工程项目, 特别在生态修复与重构领域积累了丰富的实践经验和技术技巧。公司通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证, 获得中国花卉园艺与园林绿化行业协会、中国风景园林网和《世界园林》杂志社联合评选的“2011-2012 年度‘中国城市园林绿化综合竞争力’百强企业”(第 9 名)、“2011-2012 年度‘全国十佳园林工程’企业”、“2011-2012 年度‘全国十佳园林科技创新’企业”等荣誉。可比公司: 东方园林、铁汉生态

思维列控

公司是国内最早从事列车安全监控、监测系统研发、设计和生产的企业之一。公司先后承担多项列车安全监控、监测系统开发以及铁路运输安全关键技术研究项目, 多项产品获得铁道部、河南省政府、相关铁路局颁发的科技进步奖。公司主要产品有 LKJ 系列列车运行安全监控装置、机车安全信息综合监测装置、列车运行状态信息系统等, 主要用于保障铁路运输安全、提高铁路部门运用管理水平。以防超速、防冒进/冒出著称的 LKJ 系列列车运行安全监控装置为历次全国铁路大提速、保障铁路运输事业的飞速发展保驾护航, 做出了突出贡献。公司不断完善质保体系, 顺利通过 ISO9001, CMMI3 体系认证以及 CRCC, SIL4 等产品认证。未来, 公司力争成为“中国铁路行车安全控制整体解决方案的专业供应商”。可比公司: 辉煌科技、鼎汉技术

桃李面包

公司是国内面包行业的知名企业, 通过“中央工厂+批发”的经营模式, 生产和销售桃李品牌的烘焙和节日食品。自成立以来, 公司一直致力于为社会提供高性价比的产品, 严格控制产品质量, 优化生产工艺, 不断推出满足不同消费者需求的产品。公司通过了 ISO9001 质量管理体系及 ISO22000 食品安全管理体系的认证, 从日本、欧洲等行业领先国家采购先进生产设备, 选用行业内优秀供应商提供原料, 并成立技术研发部不断学习烘焙新技术, 以优化产品品质, 提升品牌形象, 扩大市场份额。公司参与起草了中国国家标准化管理委员会和中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局联合发布《糕点通则 GB/T20977-2007》以及《面包 GB/T20981-2007》。经过多年的发展, 公司的切片面包、迷你豆沙面包、起酥面包、奶棒面包、醇熟面包等产品赢得了消费者的心智, 奠定了公司在烘焙市场中的优势地位。可比公司: 克明面业、三全食品

中新科技

公司主要从事平板电视与平板电脑产品的研发、生产、销售。公司以推出节能低碳、智能化高科技产品为特点, 形成了年产各类平板电视超 200 万台、平板电脑产品超 100 万台的生产能力, 产品销往全球各地。公司已荣获国家级高新



技术企业称号，建设有省级高新技术研发中心和研究院，技术力量雄厚，科研实力达到行业一流水平，具备强大的研发创新能力。公司面向世界，通过全体员工团结奋斗、创新求强，努力将公司建设成为世界一流的高科技企业，先后获得“中国高新技术企业”、“中国自主创新科技企业”、“中国科技复兴十佳企业”、“中国高科技企业”、“浙江省信用管理示范企业”、“创新中国杰出贡献企业”等荣誉。可比公司：兆驰股份、海信电器

（来源：wind 资讯）

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。