

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

周五两市低开, 随后继续回落, 沪指最低下探至 3410 点, 逼近 3400 点整数关口, 创业板也一改昨日的强势逐级走低。午后券商有色板块先后崛起, 带领指数一度翻红, 但券商板块再度出现冲高回落, 对市场人气挫伤较大, 两点以后股指再度下行, 最终各指数全线收跌, 市场弱势依旧。

### 2. 策略建议

从技术的角度看, 大盘目前在 3400 点附近形成平台支撑, 继续呈缩量态势, 一方面杀跌动能有减弱趋势, 另一方面市场较为谨慎, 预计市场选择方向突破的难度较大, 短期市场仍将在 3400 点蓄势整理, 维持箱体运行, 建议投资者采取波段操作的思路应对市场的震荡。周五指数虽然全线下跌, 但跌停的个股仅 4 家, 显示目前的调整尚在合理范围, 今日的申购结束后, 市场人气回升的概率较大, 投资者不宜过于悲观, 仓位继续维持五成不变。

### 3. 题材及事件

上周五有色金属盘中异动, 并一度带领指数反弹。从逻辑上看 12 月初江西铜业、铜陵有色、云南铜业等 10 家企业发布联合倡议称, 计划 2016 年减少精铜产量 35 万吨。近期中国铝业、国家电投等在内的 14 家知名铝企召开联合会议, 商议联合减产和收储事宜。随着利好效应的叠加, 有色金属在上周五盘中出现明显异动。在当前复杂经济局面下, 有色金属能不能具备持续的炒作空间呢? 从操作的角度应注意以下几点: 首先、大宗商品作为与经济周期息息相关的品种, 面临着需求下滑、萎缩的困境。从用电量、波罗的海指数、房地产指标等可看出相应的困境。在此背景下有色金属特别是基本金属生产企业纷纷开始, 这或许有短期利好效应, 但无法从根本上改变行业基本面现状。其次、有色金属还承受着宏观利空的冲击, 美联储官员们将于 12 月 15-16 日举行政策会议, 市场普遍预期美联储此番会将基准联邦基金利率上调 0.25 个百分点。美联储加息使大宗商品价格再度承压。从行业发展

看国内有色领域不断推进的供给侧改革则对国内严重过剩的有色金属产能带来一定正面影响。但我们认为，基本金属供给侧改革最直接的方式包括：产能收缩，通过市场化及行政手段压缩高成本、高污染产能；通过兼并重组提高经济效益，形成具备全球范围类抗衡能力的“综合类矿业公司”。所以从操作的角度看应注意以下两点：1) 行业整体上涨空间较为有限，不建议盲目追高。2) 行业中受益于改革的品种可以持续关注，如：稀土、军工材料等。

## 二、操盘必读

### 【热点聚焦】

#### 1、三部委在 31 城启动商业健康保险个税试点

据财政部网站消息，财政部、国税总局、保监会日前发布通知，在北京市、河北省石家庄市等 31 个城市实施商业健康保险个人所得税政策试点。通知明确，对试点地区个人购买符合规定的健康保险产品的支出，按照 2400 元/年的限额标准在个人所得税前予以扣除。

**点评：**可关注健康险业务占比相对较高的中国平安(601318)、新华保险(601336)、中国人寿(601628)。

#### 2、巴黎气候大会达成新协议 环保板块迎来黄金机会

据新华社消息，巴黎气候变化大会 12 日晚通过全球气候变化新协定。协定将为 2020 年后全球应对气候变化行动作出安排。当晚，《联合国气候变化框架公约》近 200 个缔约方一致同意通过《巴黎协定》。协定共 29 条，包括目标、减缓、适应、损失损害、资金、技术、能力建设、透明度、全球盘点等内容。根据协定，各方将以“自主贡献”的方式参与全球应对气候变化行动。发达国家将继续带头减排，并加强对发展中国家的资金、技术和能力建设支持，帮助后者减缓和适应气候变化。从 2023 年开始，每 5 年将对全球行动总体进展进行一次盘点，以帮助各国提高力度、加强国际合作，实现全球应对气候变化长期目标。

**点评：**短期建议关注碳交易概念股的交易性机会，长期利好清洁能源生产企业和环保板块的阶段性机会（水处理、监测、集中供热等）。



### 3、机器视觉掀人工智能风暴 概念股望站上风口

计算机视觉方向的三大顶级会议之一ICCV(国际计算机视觉大会)于12月13日在智利圣地亚哥拉开帷幕。ICCV是计算机视觉领域最高级别的会议之一，会议的论文集代表了计算机视觉领域最新的发展方向 and 水平。

**点评：**计算机视觉是一门研究如何使机器“看”的科学，更进一步的说，就是指用摄影机和电脑代替人眼对目标进行识别、跟踪和测量等机器视觉，并进一步做图形处理，使电脑处理成为更适合人眼观察或传送给仪器检测的图像，实现超越人类视觉的高精度、高速度、高稳定性。

**可关注：**汉王科技（002362）是国内智能识别龙头之一，目前拥有OCR识别、人脸识别、手写识别、轨迹输入等四大有行业应用的核心技术。

万讯自控（300112）是国内少数拥有较全工业自动化仪表产品线的公司之一，目前公司正在积极拓展机器人3D视觉识别、传感器、伺服驱动、变频器等工业自动化相关新兴领域业务。

劲拓股份（300400）是国内领先的智能装备系统和先进制造系统供应商，主要产品包括智能机器视觉设备、智能焊接机器人等，未来将重点发展工业4.0为代表的机器视觉技术、人工智能等。目前公司机器视觉产品软件为自主研发；核心硬件是自主设计；通用硬件以定制外购为主（如相机、镜头）。公司机器视觉检测设备主要应用于下游客户的生产线上多个环节，今年8月份推出了3DSPI等高端机器视觉产品（已经量产销售），且正在研发银浆线路自动光学检测系统，将机器视觉检测业务线扩充到触摸屏行业，打开了百亿级的成长空间。

### 4、两大航运集团实施重组 央企改革进入加速期

国资委网站11日披露，经报国务院批准，中国远洋运输（集团）总公司与中国海运（集团）总公司实施重组。两集团董事长在接受新华社专访时表示，通过本次重组整合，将打造出集装箱航运、港口码头、油气运输以及租赁业务为核心的综合航运金融四大专业化集群。

**点评:** 此次重组涉及资产多, 复杂程度历史罕见, 体现出高层力推国企改革的决心。联系到珠海振戎与南光集团、五矿集团与中冶集团等央企整合案例也纷纷在近日取得进展, 改革正在进入加速期。另一方面, 两集团重组还有助于增强国内航运业的海外竞争力, 减少重复投资和降低成本。招商局集团与中外运长航集团的整合前景也获机构看好: 外运发展(600270)是中外运旗下公司, 近日公告称实控人正在筹划战略重组; 招商轮船(601872)主要从事油轮运输, 已与中外运合资组建油轮运输公司。

## 5、集成电路国家基金支持加码 行业国产化空间巨大

据新华网 13 日报道, 国家集成电路产业投资基金成立一年多来, 目前已募集资本 1387 亿元。该基金去年成立时的计划规模为 1200 亿元, 随后募资目标不断提高。另据行业协会人士透露, 目前我国已建或在建的地方性集成电路投资基金总额已接近 1400 亿元。

**点评:** 集成电路作为信息安全的基础, 是各种自主可控设备的重要支撑, 国产化空间巨大。自从国务院出台《国家集成电路产业发展推进纲要》以来, 政策支持力度不断加码, 设计、制造、封装等产业链环节有望加速发展。公司方面, 通富微电(002156)拟并购 AMD 的封测业务, 获得了集成电路国家基金支持; 太极实业(600667)旗下的海太半导体在 DRAM 封测领域竞争力较强。

## 【上市公司】

### 1、思维列控等 9 只新股 14 日发行

思维列控(732508)发行价 33.56 元, 单账户申购上限 1.2 万股; 中新科技(732996) 10.52 元, 上限 2 万股; 桃李面包(732866)13.76 元, 上限 1.3 万股; 美尚生态(300495) 31.82 元, 上限 6500 股; 山鼎设计(300492)6.9 元, 上限 8000 股; 银宝山新(002786) 10.72 元, 上限 1.25 万股; 万里石(002785)2.29 元, 上限 2 万股; 可立克(002782) 7.58 元, 上限 1.7 万股; 奇信股份(002781)13.31 元, 上限 2.25 万股。发行市盈率均在 23 倍以内, 全额申购共需资金 166 万元。机构最为看好列车控制系统龙头公司思维列控。



## 2、中南重工（002445）出资 5 亿参设投资基金 布局文娱行业

中南重工公告，公司、芒果传媒和易泽资本发起设立芒果文创股权投资基金合伙企业，认缴出资总额 10.12 亿元。其中中南重工出资 5.1 亿元，占总出资额的 50.4%。

## 3、巢东股份发布澄清公告 称重组进展正常

针对 11 日晚间有媒体相关内幕交易的报道中提及了巢东股份（600318），巢东股份发布澄清公告，目前经营一切正常；重大资产重组在依法、合规前提下，正在履行相关程序，进展一切正常；没有应披露未披露事项。

## 4、嘉林药业拟借壳天山纺织

停牌半年有余的天山纺织（000813）公告，公司拟置出并出售全部资产及负债，同时发行股份购买美林控股持有的嘉林药业全部股权，完成资产置换之后，将定增募资 15 亿元用于扩能。

## 5、金安国纪拟 22 亿并购普创天信 布局无线通信终端

金安国纪（002636）公告，拟以发行股份及支付现金的方式购买普创天信 100% 的股权，作价 22.08 亿元。同时，公司拟定增募集配套资金不超 9.6 亿元。重组完成后，公司控制权未发生变化，不构成借壳上市。公司股票暂不复牌。

## 6、红旗连锁超市开设福彩代销点

红旗连锁（002697）公告，公司与四川福彩签署了合作协议，自 2016 年 1 月 1 日起，将在公司首批 20 家超市内开设福利彩票投注点，代销电脑型福利彩票；下一步，此项服务将陆续在红旗连锁省内 2200 多家分店开通。股票 12 月 14 日开市起复牌。

## 7、艾迪西 14 日复牌 申通快递拟借壳上市

艾迪西（002468）公告，拟置出全部资产、负债；置入申通快递 100% 股权，作价 169 亿元。同时，公司拟募集配套资金不超过 48 亿元。股票将于 12 月 14 日复牌。

## 三、风行研究

### 中央农村工作会议+中央一号文件+农垦改革 农业春风袭来

中央农村工作会议将于 12 月 15 日召开，中央农村工作会议是国家对中央农村的最高工作会议会议，有望为一年一度的中央一号文件（一号文件）设下框架。而一号文件通常在每年年初发布，据往年表现来看，一号文件对农业板块往往起正面刺激作用，成为板块短期内的催化剂。

11 月 3 日，新华社公布了“十三五”规划建设全稿，农业领域明确提出大力推进农业现代化。农业现代化建设是“十三五”规划的重要课题；

11 月 7 日，2015 年农业信息化高峰论坛召开，农业部副部长屈冬玉提出要大力推进“互联网+”现代化农业；

11 月 9 日，国务院办公厅发布《关于促进农村电子商务加快发展的指导意见》；

11 月 16 日，国务院副总理汪洋在《人民日报》发表署名文章《用发展新理念大力推动农业现代化》；

12 月 1 日，《中共中央国务院关于进一步推进农垦改革发展的意见》正式发布；

**通过对近期农业信息的梳理，我们预计 2016 年“一号文件”将围绕三条主线展开，首先主要还是将继续聚焦农业现代化，大力发展农业电子商务和农村地区的第一、二、三产业一体化，其次是农垦改革、三是土地流转。**

农业现代化包括农业机械化、农业生产技术科学化、农业产业化以及农业信息化。而今年在“互联网+”思维的推进下，我们可以重点挖掘**农业信息化**这条主线：

农业信息化一般是指将信息技术充分应用在农业领域，开发及善用信息资源，是传统农业向现代化农业发展的重要技术手段，通过建立农村电商、农业大数据、农产品信息化平台、物联网等现代信息技术改造传统农业生产方式和商业模式，提高农业生产和经营效率。相关

应用比如通过结合各种平台（包括卫星、无线通信设备、无人驾驶飞机和 IT 系统）建立农业监测系统。再比如发展农村电子商务也是农业信息化的重要组成：2015 年，“互联网+”上升为国家战略，国务院也出台了“电商国八条”。同时，中央财政将拿出 20 亿专项资金，用于农村电商基础设施建设，国务院也明确提出开展“宽带乡村工程”，两年内将在 80%以上行政村实现光缆通信，宽带全覆盖。

**相关标的我们推荐关注大北农、辉丰股份、农产品、北大荒等。**

**大北农（002385）：**“互联网+农业”的龙头企业。公司针对养殖户和经销商重点推出了猪联网 2.0、农信商城、农信金融及智农通等“三网一通”新产品体系。截至 2015 年 10 月底，猪联网服务的能繁母猪已达 95 万头，并将继续快速增长。公司互联网战略推进已然超出市场预期，以猪为核心，利用互联网把与猪相关的各项资源联接起来，利用大数据重塑养殖业生态圈，打造为养殖户服务的农业互联网平台。

**辉丰股份（002496）：**公司为国内农药龙头企业。公司设立的“农一网”是专门从事农资电子商务的公司，计划在未来三年发展 2000 个县域工作站运营中心与 20 万个村级植保信息化服务站，通过线上线下相结合的模式，以推动中国农药电商的快速发展，未来有望成为推动公司业绩增长的重要来源。

**农产品（000061）：**领先布局农批市场，并在实体市场基础上，公司大力拓展供应链金融、食品安全检测、冷链仓储等配套服务及电商业务，目前已形成 4 家 B2B 大宗商品交易平台、前海农产品交易所、2 家 B2C 生鲜电商在内的多渠道线上平台，及小贷、融资担保、P2P 金融公司三位一体的供应链金融体系，打造农批流通领域综合平台。

**北大荒（600598）：**农垦改革首选标的。公司作为全国最大的农垦集团旗下唯一的上市平台，在后期改革中资产注入空间巨大，同时市场化改革（土地租金提升、负业剥离、发展高附加值有机农产品及种植业技术咨询）亦会继续推进。

## 四、个股掘金

## 1.关注个股

**农产品 000061** (公司是深圳国资平台下的国家农业产业化经营龙头企业,旗下农业批发市场的规模巨大,公司成立之初就垄断了深圳的农批市场,目前在北京、上海、天津、成都、西安等 20 余个大中城市经营管理超过 35 家综合批发市场,年交易量超过 2500 万吨;公司在供应链金融、食品安全检测、冷链仓储等配套服务及电商业务上表现亮眼,目前已形成 4 家 B2B 大宗商品交易平台、前海农产品交易所、2 家 B2C 生鲜电商在内的多渠道线上平台,我们看好公司的行业平台价值和重资产物业价值可能带来的增值空间。消息面上,中央农村工作会议召开在即,我们预计农村电商将是重点方向之一,公司有望受益。)

## 2.荐股跟踪建议

**合力泰 002217** (缩量调整,耐心持股。)

**张江高科 600895** (冲高回落,关注 5 日线压力。)

**江中药业 600750** (回踩 5 日线,关注 20 日线压力。)

**东方明珠 600637** (放量上涨,关注 39 元一带压力情况。)

## 3.晨会点评个股

简称代码	点评日期	关注价格(元)	关注理由
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	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

300457			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。
三安光电 600703	12.10	24.18	三安光电获国开基金 1.60 亿元低息贷款开展集成电路业务。国开行在未来 10 年将向三安集团提供 200 亿元低息贷款开展 III-V 族化合物半导体集成电路业务。根据市场平均预期, 公司 15 年、16 年、17 年预计实现净利润 20 亿元、27 亿元、35 亿元, EPS 0.83 元、1.11 元、1.50 元, 对应 PE 29 倍、22

			倍、16倍，估值合理。
--	--	--	-------------

## 五、风行者说

### 透过《必然》看未来科技股的投资方向

最近凯文凯利的新书《必然》经过罗辑思维的销售和网络大 V 的渲染，俨然成了一本畅销书。夫子也随潮流读了一遍。想要装逼是必须要付出代价的，你不能又想装，又什么也不做，那样如何装的像呢。试着从这本书来分析未来的投资趋势，也许当下不涨，甚至买入即亏；但你投资在趋势中，放长到十年，跑赢市场是大概率事件。

KK 是把科技作为物种来看的，其演化有自身的逻辑，人可能只是科技演化的工具，这虽然悲哀，却也是理解科技的一条路径，所以科技的发展就有了所谓必然的趋势。这个趋势不是说某个公司会火，某个 APP 一定牛逼，而是在讲，未来必然会往某个方向去，这种方向在当下已经有了端倪。

先看《必然》这本书里的 12 个关键词：

1、**形成**：机器将会更新自己，随着时间慢慢改变自己的功能。——里面讲了一个观点，就是所有人都是菜鸟，因为一切都在更新之中。每几天就有一个小的迭代，如果你不能及时更新，过一段时间就完全变样了。

2、**知化**：把人工智能置入普通事物之中，才能带来真正的颠覆。——这和投资有关，翻译过来的话就是物联网概念股。选这一类股票有一个重要的要领，它是否赚钱并不重要，重要的是其产品覆盖的范围足够广，联网本身就是生产力，就能产生效益。试想一下，一家公司可以免费给你家所有的物件都联网，这些物件在寿终正寝或者有更好替代的时候，内置的芯片都可以提前提醒你，顺便做个广告，告诉你最好的替代品在哪儿。就这么想想，是不是它的价值就很大？如果通过云计算，优化算法，把你所有的资源进行整合归类，你说这个公司的估值有多高？

3、**流动**：流动是未来世界的趋势，不流动的将价值递减。——这一段讲了一个很重要

的推断：未来什么东西值钱，什么东西不值钱？凯文·凯利认为，至少有 8 种情况，人们愿意为可以免费得到的东西付费。①**即时性**；②**个性化**；③**解释性**；④**可靠性**；⑤**获取权**；⑥**实体化**；⑦**可赞助**；⑧**可寻性**。这对未来公司的估值会产生极大的影响，就像亚马逊或者乐视网一样，本来它提供的东西通过迅雷也是可以下载到的，差一天就可以下载高清的了，但有些公司可以提供及时的，并且能够帮你存在云端，各种屏幕和时间段想看就看。哪些公司在提供免费的东西，不过大家都在为它付钱呢？

4、**屏读**：屏幕无处不在，持续扩展着人类的阅读量和写作量。——在这里面夫子看到了一个很重要的概念：VR，这也是最近投资上的热点，即虚拟现实、增强现实。也许现在看来腾讯和阿里是很牛逼的公司，各种账号和生活都与之关联，试想一下，未来一定会有这么一家公司：通过类似于头盔或者谷歌眼镜一样的工具在家里、办公室里玩虚拟现实的游戏、教育，这可能是另一套账户体系，这家公司可能什么实体的东西都不生产，只是软件，边际成本为零的产品，接入的人越多就越有价值。现在已经有这样的公司了，明年初，一系列虚拟现实的产品将上市，这不是一个小门类。谷歌、微软、索尼都在生产，国内的暴风魔镜、乐视头盔，应该不是小打小闹，是一个趋势。

5、**使用**：对事物的使用变得比占有更为重要。——那些轻资产、边界不固定的公司将会是方向，它不再试图占用更多的资源，而是像云计算一样，不再局限于某些主机上，分布在所有的机器上。整个社会都是这些公司的资源，用户产生内容，客户带来客户，用户改进产品，这类公司把一切都开放给外界使用，这也许就应了那句话：空即是色，放下就全部拥有。这类公司在市场上对应的品种是什么呢？也许是现在所说的平台公司，但它要远比现在所有的公司都更开放。

6、**共享**：将从未被共享过的东西进行共享或者以一种新的方式来共享，是事物增值最可靠的方式。——把私家车拿出来共享，诞生了 Uber、滴滴打车；把房子拿出来共享的造就了 Airbnb；多想想，哪些公司把不可能变成了可能。

7、**过滤**：内容越来越多，而注意力却是固定的，所以需要过滤以确定怪聚焦到哪里。

——我们的注意力在哪里，投资的价值就在哪里。搜索引擎是过滤，从海量的数据中找到我们想要的；专家推荐、用户点评都是过滤，去天猫、京东、亚马逊购物，你可能不经意就会浏览别人肿么看，还有那个经典的销售，买了这个东西的人也买了那个东西，顺带你也就买了。什么样的公司能够帮别人过滤，什么样的算法让过滤更加智能化、个性化，这样的公司不就是投资的趋势么。

8、**重混**：对已有的事物重新排列以及再利用。——从《一个馒头引发的血案》到各种剪辑视频，素材本身变得有价值了，幕后的花絮也可以卖钱。再换句话来讲，现在估值很高的院线，将来也许远不如内容生产的影视公司本身价值更大，为啥呢？因为其素材是可以有更多用途的，哪怕是拍失败的桥段，本身也有价值，因为在重混也许需要失败呢，重混会有N中排列组合出来，其价值不可估量。

9、**互动**：未来所有的设备都需要互动。——这种互动不再局限于人与人之间，人与物、物与物也应该互动，这就回到了上面的物联网、知化、智能机器人上了。这更加验证了那个趋势，让一切相连。

10、**追踪**：自我追踪的范畴将涵盖人类的整个生活。——能够追踪你自己，机器通过持续的追踪，比你自己更了解自己，这对于信息安全的要求无论多高的评价都不算高。网络安全，让你穿着衣服在网络上行走，你觉得值多少钱？

11、**提问**：答案将随处可见，好的问题将弥足珍贵。——这里没有啥投资机会，是一个哲学范畴。举个例子：唐僧为什么去西天取经呢？这个答案随处可见，问题也不是一个好的问题。如果换个问题问：为什么观音菩萨到大唐的时候没有用法力把经文带来，却要唐僧经历九九八十一难去取真经呢？孙悟空的师父后来肿么不见了，他的法术和如来谁跟厉害？他们会不会是同一个人？当这些问题被问的时候，也许你就可以从另一个维度看同一本书了。

12、**开始**：科技这个新物种已经开始了。——也许从太阳绕着地球转，到地球绕着人类转，转化到人类绕着科技转了。把自己抽离到太阳系，反观地球，也许可以看到我们每一个人都只是像一个个蚂蚁一样，在为科技贡献左右奔忙。

**科技物种的大门已然打开，再也关不上了。**

## 六、新股申购

IPO 重启后第二批新股申购盛宴今日来临，9家公司分别为：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。**

奇信股份，申购代码 002781，发行价格 13.31 元，申购上限 2.25 万股；可立克，申购代码 002782，发行价格 7.58 元，申购上限 1.7 万股。万里石，申购代码 002785，发行价格 2.29 元，申购上限 2 万股。银宝山新，申购代码 002786，发行价格 10.72 元，申购上限 1.25 万股。山鼎设计，申购代码 300492，发行价格 6.90 元，申购上限 8000 股。美尚生态，申购代码 300495，发行价格 31.82 元，申购上限 6500 股。思维列控，申购代码 732508，发行价格 33.56 元，申购上限 1.2 万股。桃李面包，申购代码 732866，发行价格 13.76 元，申购上限 1.3 万股。中新科技，申购代码 732996，发行价格 10.52 元，申购上限 2 万股。**发行市盈率均在 23 倍以内，满额申购共需资金 166.22 万元。**

**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	网上发行量(万股)	申购上限(万股)	顶格申购资金(万元)	发行价格(元)
002781	奇信股份	2015-12-14	深圳中小板	002781	2250	2.25	29.95	13.31
002782	可立克		深圳中小板	002782	1700	1.70	12.89	7.58
002785	万里石		深圳中小板	002785	2000	2.00	4.58	2.29
002786	银宝山新		深圳中小板	002786	1268	1.25	13.40	10.72
300492	山鼎设计		深圳创业板	300492	830	0.80	5.52	6.90
300495	美尚生态		深圳创业板	300495	660	0.65	20.68	31.82
603508	思维列控		上海主板	732508	1200	1.20	40.27	33.56
603866	桃李面包		上海主板	732866	1350	1.30	17.89	13.76
603996	中新科技		上海主板	723996	2000	2.00	21.04	10.52

**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		

## 9 家公司基本资料

### 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成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。