

一、风行视点

1. 市场研判

周三两市高开，但开盘后券商板块的冲高回落，石油板块接力领涨，题材股继续保持活跃。午后市场一度翻绿，尾盘逐步回升，沪指微涨 0.17%，创业板上涨 0.63%。盘面上石油板块、高送转概念涨幅居前，成交量持续萎缩，市场继续高位横盘蓄势，短期或面临方向选择。

2. 策略建议

从技术的角度看，周一放量大涨后市场连续两天收出缩量十字星，短线技术指标转头向上，上行趋势开始形成。今日打新资金大幅回流有助于市场上攻，而美联储加息消息确认后市场不确定因素减少，容易形成一致预期。近期个股涨多跌少，题材股表现活跃，使得市场人气稳步提升，总体来看市场维持相对强势的概率较大，建议继续维持六成中等偏上仓位不变。

3. 题材及事件

昨日石油板块全面走强，发改委暂缓成品油降价无疑是昨日板块上涨的主要诱因。去年以来石油行业的境况十分严峻，特别是当国际油价回落至 40 美元/桶以下后，国内原油开采成本已经高于进口原油，行业面临全面亏损的压力。而从全局来看也将带来诸多负面影响，首先行业的全面亏损将进压制相关领域的投资建设，有可能威胁国家的能源安全；其次国内成品油价格持续下跌，不利于抑制石油消费的过快增长和能源结构调整；第三，石油作为重要的化工原料，原油价格的大幅下跌将会对下游石化产品的价格带来较大的冲击。当然必须承认这种行政干预的手段并不是长久之计，该局面的出现有望加快《石油价格管理办法》的修订与完善，同时备受市场关注的油改方案已经上报国务院和深化改革领导小组，已经进入最后调整修改阶段，油气改革方案的出台进入倒计时。该方案的出台有望改变我国油气行业，行业集中度高、垄断现象突出、效率低下等问题。油气行业的改革将极大释放红利，从国家



层面而言,将有效降低成本,创造更多收益,加快能源结构调整,提升我国油气行业整体竞争力;从企业层面而言,将对进入油气行业的相关公司带来黄金发展机遇。因此我们认为油价暂缓下调虽然是一个偶然事件,但可能成为行业拐点的一个标志性事件,行业的投资机会正在逐步显现,可持续关注。

二、操盘必读

【热点聚焦】

1、美联储加息 25 个基点 符合预期

美国 FOMC 利率决策 0.25%-0.5%,预期 0.25%-0.5%,前值 0.0%-0.25%。FOMC 认为经济环境说明只能循序渐进加息。这是联储 9 年多以来首次加息,2008 年底金融危机以来一直奉行的超低近零利率政策作古,正式标志美国经济完全进入健康增长的新时期。

点评: 美联储加息周期开启后, A 股短期(一个月)内下跌几率较高。加息周期开始后,短期操作宜谨慎。长期来看,投资者也不必悲观,历史走势表明在加息周期的中后段, A 股有机会走出一波上升行情。上涨的逻辑可能来自于加息背后强力的美国经济,对中国出口的拉动作用。

2、牛津大学石墨烯制备技术取得进展 产业化提速

英国科学园网站近日报道,牛津大学的材料科学家已经开发出一种快速量产石墨烯的新技术,该技术在短短 15 分钟内即能生产出 2—3 毫米大小的石墨烯,而使用目前的化学气相沉积法则需要长达 19 小时。使用该技术能使石墨烯生产更具成本效益,更具商业前景。

点评: 关注石墨烯概念股,方大炭素(600516)、华丽家族(600503)、乐通股份(002319)、以及与北大成立“北大-宝安烯碳科技联合实验室”的中国宝安(000009)。

3、央行将进一步完善第三方支付管理办法 移动支付值得关注

央行副行长郭庆平在第二届世界互联网大会分论坛表示,在互联网金融配套措施层面,

银监会、证监会正在积极推进制定相关管理办法；人民银行将进一步地修改和完善非银行支付机构网络支付业务管理办法，同时也在加快推进中国互联网金融协会的筹办工作。

点评：可关注恒宝股份（002104）（NFC 移动支付卡）、新开普（300248）（卡通+移动支付 NFC）、天喻信息（300205）（移动支付安全业务）、新大陆（000997）（扫码枪和 NFC POS 机）。

4、资本市场聚焦中央一号文件 农机板块望享政策红利

根据以往惯例，中央农村工作会议将在 12 月底召开。A 股市场对于 2016 年中央一号文件的期待正逐渐升温。有媒体报道称，新的一号文件将有望继续聚焦现代农业。

点评：农业现代化也是十三五的重要规划之一，纲要提出要大力推进农业现代化，要加快转变农业发展方式，发展多种形式适度规模经营，发挥其在现代农业建设中的引领作用。农业机械方面，苏常柴 A（000570）、吉峰农机（300022）、一拖股份（601038）值得关注。

5、中国自主三代核电技术即将全面落地 概念股迎利好

据新华社报道，“华龙一号”福建福清第二台机组、广西防城港示范项目均将在本月底前开工，CAP1400 技术山东荣成机组已完全具备施工条件，拟于明年春季开建。

此外，据中国政府网消息，李克强 16 日主持召开国务院常务会议，核准金沙江乌东德水电站、广西防城港红沙核电二期工程“华龙一号”三代核电技术示范机组和江苏连云港田湾核电站扩建工程项目。

点评：2016 年内陆核电重启预期将不断升温至兑现，核电主题值得持续关注：台海核电（002366）（核电最纯设备供应商、一回路主管道为主）；中核科技（000777）（核电阀门、中核集团旗下国企）；江苏神通（002438）（核安全级蝶阀）；沃尔核材（002130）（高分子核辐射改性新材料）；南风股份（300004）（核岛 HVAC 关键设备）。

6、财政继续奖励新能源车充电设施 市场加速扩容

16日,财政部等五部委联合发布十三五充电基础设施奖励政策征求意见稿,从不同车型折算系数、推广量等指标,对充电设施奖励标准进行划定,继续大力扶持行业发展。此前国办已印发《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》,提出大力推进充电基础设施建设,是发展新能源汽车产业的重要保障。国家电网也先后启动了5批充电设备招标。

点评:在中央财政资金的扶持和社会资本推动下,预计到2020年,充电桩(站)直接市场规模有望达到上千亿元,从事充电设备制造和运营的企业将获得实质性业务扩张机遇。公司方面,万马股份(002276)的充电桩产品多次获得国网订单;特锐德(300001)正在推进汽车群充电系统平台建设。

【上市公司】

1、烯碳新材收购晨阳碳材 打通产业链

烯碳新材(000511)拟以每股7.83元定增,作价6.1亿元,收购晨阳碳材100%股权;另拟以7.83元底价配套募资6.1亿元。晨阳碳材主要生产各种高端沥青、预焙阳极、炭黑、锂电池负极以及复合石墨烯等碳材料,交易方承诺其2016年扣非后净利不低于4900万元。公司停牌前报收8.91元。

2、康得新定增投向裸眼3D

康得新(002450)拟以每股32.69元,向控股股东康得集团定增,募资不超过48亿元,投向年产1.02亿平方米先进高分子膜材料项目、年产1亿片裸眼3D模组产品项目。停牌前报收38元。

3、精锻科技涉足汽车电子

精锻科技(300258)拟以1亿元收购诺依克100%股权,后者主要研发、生产汽车可变气门正时技术VVT系统。交易方承诺,诺依克2016年扣非后净利不低于1100万元。

公司表示,本次收购便于今后进一步拓展汽车电子控制产品领域市场业务,更好地顺应新能源汽车产业的发展需求。

4、东软集团(600718)拟以每股18.22元定增,募资不超过29亿元,投向大数据、医疗信息化、汽车智能化等项目。公司停牌前报收23.57元。

三、风行研究

广联达——传统业务乏力,新业务值得期待

传统业务面临调整

自成立以来,公司专注于建筑信息化领域,其主要产品为建筑工具软件中的造价软件。公司2014年75%以上的收入源于工程造价软件。由于建筑业整体景气度下滑且公司传统的计价软件渗透率以及市占率较高,公司传统业务短期面临压力。

材料信息服务市场空间广阔

公司材料信息服务是近两年因为造价员对价格准确性及时性的需求而产生的新业务。经过两年的快速发展,公司已经完成对全国铺开。2015年起公司将对产品数据进一步丰富,以提高造价员对产品的使用粘性。公司在该产品的市场空间有望超过4亿元。

电商打开万亿家居建材市场蓝海

公司于2014年年底成立了旺财电商,正式宣告公司进军B2B家居电商市场。目前建材家居B2B市场尚处于流量导入期。公司的策略是通过爆款单品聚集流量,2015年有望超预期完成100亿元的交易额。而交易的聚集能带来价差收入、金融服务收入以及入驻费。到2017年,相关收入将达到4亿元。

拥抱建筑业全周期海量数据,通过金融服务实现变现

公司在建筑业的可研、设计、采购、施工等环节都进行了产品布局,同时引导客户在云端产生数据。通过数据挖掘,对行业内企业情况有了准确及时的信息,公司能够通过征信及

供应链金融服务实现变现。

管理及销售费用短期有压力

公司的员工人数在 2014 年有 20%左右的上升, 而 2014 年费用增速不高表明公司员工人数主要集中在年末, 预计 2015 年整体费用增长会有所抬头。

给予公司中性评级

给予 2015-2018 年 EPS 分别为 0.49 元、0.58 元、0.67 元。对应 PE 分别为 69 倍、59 倍、50 倍。基于目前较高的估值, 目前给予中性评级。

风险提示

费用率上升导致短期利润变化较大的风险、传统产品受宏观经济影响的风险、新产品发展不达预期风险、知识产权风险、金融业务风险。

四、个股掘金

1. 关注个股

华邦健康 002004 (公司于 2015 年提出“大华邦医疗联盟”战略, 涉及到康复及旅游养生医疗、互联网+皮肤类疾病检测医疗中心、华邦医疗产业园和参与公立医院改制。公司将建设皮肤病互联网医疗平台, 将医生和患者连接起来进行健康咨询和在线诊疗、及药品供应渠道开发, 形成 OTO 生态闭环。近期股价稳步上行, 可中线关注, 更多介绍详见 12 月 15 日风行研究。)

2. 荐股跟踪建议

合力泰 002217 (缩量整理, 继续持有。)

张江高科 600895 (高位横盘, 择机止盈。)

东方明珠 600637 (缩量整理, 关注 5 日线支撑。)

江中药业 600750 (缩量整理, 今日不能突破 20 日均线止盈。)

大北农 002385 (缩量整理, 关注 12 元支撑)

3.晨会点评个股

| 简称代码 | 点评日期 | 关注价格(元) | 关注理由 |
|----------------|-------|---------|--|
| 四维图新 002405 | 12.15 | 41.59 | <p>国务院日前公布《地图管理条例》,自 2016 年 1 月 1 日起施行。主旨为提升服务功能 保障信息安全</p> <p>1.安全: 国家安全(从业企业必须获得相关资质, 服务器必须架设在国内, 地图编制经过一定的审核)、个人信息安全(收集、使用用户信息须经用户同意, 不得泄露、篡改、出售)</p> <p>2.开发利用: 鼓励和支持互联网地图服务单位开展地理信息开发利用和增值服务。</p> <p>可以关注地图产业链上的相关企业: 数据提供商: 四维图新(有测绘甲级资质的企业)</p> |
| 三安光电 600703 | 12.10 | 24.18 | <p>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。</p> |
| 美康生物 300439 | 12.08 | 41.11 | <p>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</p> |

| | | | |
|----------------|-------|-------|--|
| | | | 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。 |
| 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。 |
| 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

平衡是一门艺术

思想跟不上灵魂,人就会疯癫……灵魂跟不上思想,人就会抑郁……而所有的一切最后都是回归到身体上……

小时候冬天早晨经常会被尿憋醒,身体会在第一时间觉察到……这时候脑子会说,不能憋尿,对身体不好。因为爸爸妈妈说过,尿不能憋……心会说,外面好冷,出去身体会很冻,

身体你再睡一会儿吧……直到膀胱憋的痛苦已经超过了外面的冷的时候,才急匆匆下床的去尿了……

很多大道理我们都懂。我们做不到,是因为身和心有很远很远的距离……投资亦然,道理都懂,却做不到,就和一泡尿撒与不撒的距离一样……多少人第一时间不撒,留到膀胱快炸了才去撒……

平衡是一门艺术,平衡好身心灵,是照顾好自己生活和投资唯一的路……

长期来看,除了知识之外,耐心比其它单一因素更重要。知识和耐心是携手并进的。所有想要藉投资获得成功的人都应该要了解这个简单的事实。**在你买进股票之前,你要确定你的部位一切完善。**

六、新股申购

根据证监会 12 月 15 日晚间消息,前期暂缓发行的 28 家首发公司中最后 8 家公司已完成会后事项程序和重启发行备案工作,其中,上交所 2 家(江苏井神盐化股份有限公司、北京乾景园林股份有限公司),深交所中小板 3 家(四川久远银海软件股份有限公司、江苏高科石化股份有限公司、苏州华源包装股份有限公司),创业板 3 家(石家庄通合电子科技股份有限公司、湖北盛天网络技术股份有限公司、华自科技股份有限公司)。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股意向书。

28 家暂缓发行公司的 IPO 至此已经全部重启。本次网上申购仍沿用原申购规则。

新股申购一览表:

| 股票代码 | 股票简称 | 网上申购日 | 申购代码 | 网上发行量(万股) | 预估申购上限(万股) | 顶格申购资金(万元) | 发行价格(元) |
|--------|------|------------|--------|-----------|------------|------------|---------|
| 002777 | 久远银海 | 2015-12-23 | 002777 | 800 | 0.80 | — | — |
| 002787 | 华源包装 | | 002787 | 1400 | 1.40 | — | — |

| | | | | | | | |
|--------|------|------------|--------|------|------|---|---|
| 300490 | 华自科技 | | 300490 | 1000 | 1.00 | — | — |
| 300491 | 通合科技 | | 300491 | 800 | 0.80 | — | — |
| 300494 | 盛天网络 | | 300494 | 1200 | 1.20 | — | — |
| 603299 | 井神股份 | | 732299 | 2700 | 2.70 | — | — |
| 603778 | 乾景园林 | | 732778 | 800 | 0.80 | — | — |
| 002778 | 高科石化 | 2015-12-24 | 002778 | 880 | 0.85 | — | — |

备注：部分数据为预估，正式数据以公司公告为准。

值得注意的是，这是最后一批老规则下的新股。

在新规则下，将取消现行新股申购预先缴款制度，改为确定配售数量后再缴款，强调新股申购自主决策、自担风险、自负盈亏，券商不得接受投资者全权委托申购新股。这意味着以后如具备相应市值，则可以任性申购，打新股将进入拼运气时代。多数机构认为新规则下打新收益率将显著降低。

建议优先关注**盛天网络**和**久远银海**。

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 |

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。