

一、风行视点

1. 市场研判

在昨日盘面中热点快速转换，其相关热点均围绕着政策利好预期展开，**预计短期市场仍将挖掘受益于利好政策并且具有补涨潜力的品种。**

2. 策略建议

从上证指数的角度看，指数昨日缩量震荡，**短期多头趋势保持良好，上方虽有压力，但市场筹码相对稳定，大盘观点继续看多，仓位继续保持六成！**

3. 题材及事件

水泥建材板块昨日成为行业涨幅第一板块，从个股看，同力水泥、北新建材、东方铁塔均强势封停，水泥建材板块异常活跃与政策预期有关。在刚刚结果的中央经济工作会议中已经明确 2016 五大任务即去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务。水泥建材是明显产能过剩的行业，根源就是企业过于依赖扩大产能规模的发展路径，预计未来将有 5 亿吨产能被淘汰。从行业发展看未来行业有两大看点，首先将加大科技研发力量，研发水泥新品种，改善产品性能，开拓新的应用领域。其次将继续鼓励和引导企业通过兼并重组淘汰落后产能，加大水泥企业集中度，同时切实防止以兼并重组为名盲目扩张产能。基于上述发展预期，水泥建材板块昨日表现出众。但从操作的角度风险与机会并存，风险在于这种行业的变革充满着未知因素和不确定性，并且在需求不振的大经济背景下，水泥行业或难有持续性表现，所以追高有风险。而机会在于与水泥行业类似的产能过剩传统行业在去库存、去产能的大政策背景下都或有政策利好预期，如地产、钢铁、有色等。所以上述行业都将有阶段性盘面表现机会，逢低值得短线关注！

农业板块有以下几点值得关注：一年一度的“一号文件”即将在新的一年公布，农业板块的升温预期也变得越来越强烈，不仅仅是一号文件，事实上一大波农业利好催化剂正在来袭。首先国务院办公厅印发了《深化农村改革综合性实施方案》，成为我国农村改革的顶层

设计方案。此外十八届五中全会对“三农”领域重视度再上新的高度，最后，农业信息化产业规划等有望陆续召开和出台。通过对历年农业板块的主题投资梳理可以发现，每年冬季 A 股都会有一轮农业主题投资行情。但在此我们提示投资者每年炒作的侧重点却不尽相同。那今年我们关注农业板块应该从何处着手呢？我认为可以关注农业互联网，随着“互联网+”上升至国家战略，未来传统企业与互联网企业的分界将越来越模糊，而中国农村电子商务发展仍处于起步阶段，在大数据和互联网的带动下，将改变传统农业经营模式，能够获取大量数据、具备海量信息处理能力公司，将获得更强的客户粘性，进而产生新的经营模式。**个股关注：智慧农业、大北农、金正大等品种值得关注！**

二、操盘必读

【热点聚焦】

1、中央城市工作会议召开 智慧城市成为发展新趋势

中央城市工作会议 20 日至 21 日在北京举行，这是时隔 37 年之后，城市工作领域的最高规格会议首次召开。与 1978 年的上次会议相比，智慧城市是此次会议的最大变化之一。会议提出，要加强城市管理数字化平台建设和功能整合，建设综合性城市管理数据库，发展民生服务智慧应用，着力打造智慧城市。

点评：智慧城市是新型城镇化建设的最佳模式，其价值正在日益获得市场认可。目前我国已陆续发布 3 批共 500 多个智慧城市试点，计划投资规模超过万亿元。据悉天津、山东等省市的智慧城市十三五规划已完成初稿编制，即将正式推出。A 股公司中，汉鼎股份（300300）主营智慧城市智能化综合解决方案，并通过发展消费金融，实现大数据的增值变现；安居宝（300155）的智慧社区 O2O 和云停车联网业务受到机构关注；易华录（300212）累计签订了 50 余个智慧城市项目，布局政府大数据。

2、江西国企改革循序渐进 本地国资股有望走强

从江西省政府获悉，新出台的《江西省属国资国企改革实施方案》明确，2016 年 1 月

至 2018 年底，江西将全面推进国资国企改革，实现省属国有资产总量、营业收入双超万亿元。

点评：江西国资委旗下上市公司今日涨势较好的有万年青（000789）、江西长运（600561）、中文传媒（600373）、江西铜业（600362）等。

3、军民融合年会即将召开 多款产品有望亮相

据国防部网站披露，第八届中国军民融合年会将于 26 日至 27 日在京召开，解放军四总部、国防科工局、各大军工集团等近 500 多人出席。据介绍，北斗导航系统等项目将通过年会平台实现高效对接，高性能特种机器人、无人机监测系统等多款具有军事应用价值的高科技产品也将亮相。

点评：我国民参军占比仅为 30%，而美国约占到一半左右，预计到 2020 年，我国民参军市场规模或将超过 7000 亿元。公司方面，联创光电（600363）与航天科工集团设立军民融合产业投资基金，并拟定增募资 8.5 亿元建设红外焦平面探测器芯片、航空航天用特种电缆等项目；银河电子（002519）收购的同智机电，其机电管理系统产品，主要应用于坦克、自行火炮等军用领域。

4、高层致辞力挺中医药发展 行业有望迎长期利好

据新华社消息，日前习近平致信祝贺中国中医科学院成立 60 周年。习近平指出，当前中医药振兴发展迎来天时、地利、人和的大好时机，要充分发挥中医药的独特优势，推进中医药现代化，推动中医药走向世界。此外，21 日中医药法（草案）首次提请全国人大常委会审议。

点评：中医药法（草案）若通过，中国有望诞生第一部为传统中医药振兴而制定的国家法律，对行业发展构成长期利好。随着屠呦呦获得诺贝尔奖，以及以同仁堂为代表的传统中医药公司获险资连续举牌，中医药板块有望获得持续关注。上市公司中，云南白药（000538）、天士力（600535）、白云山（600332）各具特色，且为行业龙头。



【上市公司】

1、大港股份拟收购艾科半导体 进军集成电路产业

大港股份(002077)拟以每股10.76元定增9410万股,另加付现6750万元,作价10.8亿元,收购艾科半导体100%股权。公司还拟以9.79元每股定增配套募资10.68亿元。艾科半导体主营集成电路测试及射频设备销售,是集成电路行业内专业的第三方测试服务企业。据业绩承诺,艾科半导体2015年-2017年扣非净利分别为6500万元、8450万元和1亿元。大港股份现主营房地产、物流及化工服务,停牌前收于11.4元。

2、电光科技2亿收购教育资产

电光科技(002730)拟以38.46元每股定增并支付现金,作价1.3亿元收购上海雅力信息科技有限公司100%股权,以及作价0.75亿元收购上海乐迪网络100%股权。同时拟以38.46元每股定增配套募资2.05亿元。

雅力科技主营国际化教育培训、教学咨询管理服务、留学服务等,交易对方承诺,雅力科技2016年-2018年净利累计不低于9000万元。乐迪网络主营软件开发、销售及提供教育服务,交易对方承诺,乐迪网络2016年-2018年净利分别不低于800万、1300万和2400万元。

3、苏州高新获注苏高新创投集团

苏州高新(600736)拟以8.62元每股为底价,向控股股东苏高新集团以及国资公司定增8817万股,并付现3.66亿元,作价11.26亿元,收购其持有的苏高新创投集团100%股权。公司另以同样价格,定增1.3亿股,配套募资不超11.26亿元。

苏高新创投集团主营业务包括股权投资业务、综合金融平台业务、金融服务载体建设,其2016年-2019年预测扣非净利分别为8254万、8131万、7875万、9028万元。

4、同仁堂天孚通信获险资举牌

同仁堂(600085)披露,截至12月22日,安邦保险通过旗下四家公司已合计持有公司10%股份,对应1.37亿股。此前,截至12月8日,安邦的持股比例为5%。二度举牌期间增持主体以和谐保险为主,其在12月的增持价格区间为36元至42.8元。公司最新股价41.1元。

天孚通信(300394)公告,中融人寿于10月26日至12月21日期间,增持公司371.71万股,占天孚通信总股本的5%,增持均价96.19元每股,未来12个月内或继续增持天孚通信。

5、盛天网络等7只新股23日发行

盛天网络(300494)发行价18.1元,单账户申购上限1.2万股;久远银海(002777)11.46元,上限8000股;通合科技(300491)10.48元,上限8000股;华自科技(300490)9.09元,上限1万股;华源包装(002787)11.37元,上限1.4万股;乾景园林(732778)18.98元,上限8000股;井神股份(732299)3.69元,上限2.7万股。满额申购共需资金89万元。机构看好互联网娱乐平台公司盛天网络。

三、风行研究

通富微电——借政策东风 内生与外延式扩张并行

集成电路国家基金超千亿 助力产业发展

2014年6月,国务院颁布了《国家集成电路产业发展推进纲要》,设立大基金。同年9月,国开金融有限责任公司、北京亦庄国际投资发展有限公司等共同出资设立了国家集成电路产业投资基金。随着《纲要》细则的逐步落地,以及国家集成电路产业投资基金项目启动,国内龙头企业陆续启动收购、重组,带动了整个集成电路产业的大整合。目前,国家集成电路产业投资基金成立一年多来,目前已募集资金1387.2亿元。预计2015年起未来五年将成为基金密集投资期,同时撬动大量资金进入到集成电路领域,在政策颁布和资金扶持下,集成电路板块望迎来机遇。

个股解读

通富微电 (002156): 公司成立于 1997 年 10 月, 由南通华达微电子和富士通共同投资设立。经过 2007 年 IPO 与 2010 年定增两次扩产后, 2014 年公司营收达到 20.91 亿元, 其中海外业务实现收入 15.20 亿元, 占公司总营业收入的 73%。公司通过 14 年定增项目与 15 年收购的 AMD 封测资产, 将有望实现 2017 年收入翻一翻的经营目标。公司 15 年开始新建先进封装苏通基地与传统封装合肥基地, 合计规划收入 80 亿元。

携手大基金收购超微半导体封测资产——公司拟通过投资平台以 3.66 亿美元 (23.24 亿人民币) 的价格收购 AMD 苏州和 AMD 槟城 85% 股权, 全面承接 AMD 芯片封测业务。2014 年 AMD 苏州和 AMD 槟城实现营业收入 25.35 亿元、净利润 1.11 亿元, 对应收购 PE 25 倍。

定增项目扩产通讯芯片与电源管理芯片——2014 年公司募资 12 亿元用于通讯芯片、智能电源芯片封测项目, 募投项目全面达产后, 预计每年将新增销售收入 11.18 亿元, 新增净利润 1.20 亿元。通讯芯片、智能电源芯片封测项目实施地点分别为崇川总部、苏通产业园, 将分别使得公司高引脚数封测、功率器件封测维持 30% 的收入增速。

考虑到公司目前正积极展开兼并收购并且业务扩充转型, 集成电路产业也迎来产业政策蜜月期, 收购事宜稳步进行中, 未来战略布局成效将一一显现, 我们长期继续看好公司业务发展。我们预计公司 15 年、16 年、17 年将实现营业收入 23.20 亿元、37.96 亿元、42.81 亿元, 实现净利润 1.64 亿元、2.88 亿元、3.30 亿元, 同比增长 35.38%、76.18%、14.59%, EPS 0.22 元、0.39 元、0.44 元。

四、个股掘金

1. 关注个股

华谊兄弟 300027 (公司是国内唯一一家将电影、电视和艺人经纪三大业务板块实现有效整合的传媒企业, 是业内产业链最完整、影视资源最丰富的公司之一。参与投资的《寻龙

诀》上映之后口碑及票房俱佳，投资的另一部影片《老炮儿》也将于近期上映，主演冯小刚凭此片获得第 52 届台湾金马奖最佳男主角奖，影片在内地未映先热。上周五股价放量上攻后，连续横盘整理两日，继续逢低吸纳。)

2. 荐股跟踪建议

东方明珠 600637 (缩量整理，关注 40 元压力。)

江中药业 600750 (回撤 30 日均线，继续持有。)

天赐材料 002709 (企稳反弹，继续逢低吸纳。)

中百集团 000759 (面临年线压力，若未能强势突破可止盈。)

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	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 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） 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。 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）
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。
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。
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。
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

解读道氏理论的三大市场假设

道氏理论有极其重要的三个假设,与人们平常所看到的技术分析理论的三大假设有相似的地方。今天跟各位重点聊一聊笔者对道氏理论这三大假设的理解和看法。

一、历史会重演

这是人类心理学的问题,人都是有记忆的,以前发生的事情都会被在大脑里留下记忆。反映在股票市场最典型的就是 **K线图**,人们把过往的股价表现用 K 线表示出来,以此透过过去来预测未来。而且确实是在实战中屡试不爽,但大家要注意:**历史会重演**,但绝不会简单的重演。这句话是这个假设的真谛。否则,你如果按图索骥,将会败得一塌涂地!

这时候建议大家多运用下哲学中的相反理论,具体情况具体分析,站在大多数投资者的反面去思考问题。譬如**利空出尽就是利好,利好出尽就是利空**,听起来绕嘴,但却包含着深刻的哲理!美国的一位投资大师说过,当你投资股票二十年,你可以不赔钱啦,当你投资股票三十年,你想赔钱都很难!前面一句话说的是历史会重演,就是你经历了 20 年的牛熊更迭,后面一句话说的是你的心智开始成熟了,当你不把钱看得很重的时候,赚钱就变得容易啦!

二、市场行为运行按趋势方式演变

这是物理学在股市中的运用,股价的运行是按趋势演变的。在上涨趋势没有被打破之前,股价都会**曲折向上**,在下跌趋势没有完结之前也**不要轻易抄底**!说起来容易做起来难,处于上涨趋势的股票,对于很多投资者都会认为已经涨的很高了,要么持有的时候心里发慌担心回调,要么就是不敢买进,这都会对你的投资带来障碍!对于下跌的股票,希望投资者不要轻易抄底,因为趋势没有完结,你认为下跌很多了,而去不断抄底,往往会造成灭顶之灾!

这是经济学在股市中的运用,就是价格变化是**供求关系的结果**,反过来就是**供求关系决定价格**。那么在股市里,股价就是基本面、心理面、政策面、资金面等等的综合反映,所以我们透过股价和图表就可以判断公司的好坏。

三、市场行为包容一切

市场行为包容消化一切,一方面表明市场价格的变化反映了外在信息的变化。另一方面,外在信息的变化在价格变化上是否完全体现或过度体现,也需要值得重点思考。一条或多条利好信息在被市场得知时,价格可能已经有了一段上涨,那么我们需要去理解和分析这样利多信息是完全被价格的上涨消化了,还是未被消化(即能继续推动价格上涨)或是已经被透支消化(即价格涨过了头,会进行反向回落,也是通常意义上的利多变成利空)。在这一假设里,体现出对股票的选择的重要性,我们要从多维度来判断股票的好与坏,要求我们的综合能力,有很多东西是股票之外的!

六、新股申购

今日沪深两市共有 7 只新股申购:

深市 5 家 (顶格申购共需资金 64.28 万元):

久远银海, 申购代码 002777, 发行价 11.46 元, 申购上限 8 千股

华源包装, 申购代码 002787, 发行价 11.37 元, 申购上限 1.4 万股

华自科技, 申购代码 300490, 发行价 9.09 元, 申购上限 1 万股

通合科技, 申购代码 300491, 发行价 10.48 元, 申购上限 8 千股

盛天网络, 申购代码 300494, 发行价 18.10 元, 申购上限 1.2 万股

沪市 2 家 (顶格申购共需资金 25.147 万元):

井神股份, 申购代码 732299, 发行价 3.69 元, 申购上限 2.7 万股

乾景园林, 申购代码 732778, 发行价 18.98 元, 申购上限 8 千股

以上 7 家顶格申购共需资金 89.427 万元 (中签率公布日 2015-12-25)

申购一览表 2015-12-23 (周三):



股票简称	申购代码	发行价 (元)	申购上限 (股)	顶格需资 金(万元)
久远银海	002777	11.46	8000	9.168
华源包装	002787	11.37	14000	15.918
通合科技	300491	10.48	8000	8.384
盛天网络	300494	18.10	12000	21.720
华自科技	300490	9.09	10000	9.090
			深市合计	64.280
井神股份	732299	3.69	27,000	9.963
乾景园林	732778	18.98	8,000	15.184
			沪市合计	25.147
			沪深总计	89.427

申购预告 2015-12-24 (周四):

股票简称	申购代码	发行价 (元)	申购上限 (股)	顶格需资 金(万元)
高科石化	002778	8.50	8500	7.225

申购建议:

此批新股建议优先申购**盛天网络**和**久远银海**,两只属于热门互联网概念;**通合科技**具备新能源汽车业务,建议申购;**高科石化**(周四申购)涉及油品改革,**井神股份**发行价格较低,同样建议申购。

新股基本情况

乾景园林:

跨区域经营能力领先的园林绿化企业。公司主要从事园林工程施工、园林景观设计、苗木种植和园林绿化养护等业务。

可比公司: 铁汉生态、东方园林

久远银海:



人社部信息化建设战略合作伙伴。公司是中物院“军转民”重点支柱型企业，主营以人力资源和社会保障为核心的民生信息化软件产品。可比公司：东软集团、万达信息

井神股份：

国内领先的制盐商。公司主要从事盐矿的开采、盐及盐化工产品的生产、销售。主要产品包括食盐、小工业盐、两碱用盐、元明粉和纯碱。

可比公司：云南盐化、兰太实业

盛天网络：

国内领先的网络内容与服务聚合平台运营商。公司主要从事互联网娱乐平台的设计、开发、推广和基于此平台上的网络广告推广及互联网增值服务，以及游戏联合运营业务。

可比公司：顺网科技、三六五网

通合科技：

国内领先的电力操作电源模块供应商。公司主要从事高频开关电源及相关电子产品的研发、生产和销售。

可比公司：许继电气、奥特迅

华自科技：

全国中小型水电站自动化系统行业的龙头。公司的主营业务为水利水电自动化系统、变配电保护及自动化系统、水处理及其它工业自动化系统等的研发、制造、销售及设备安装和技术服务。

可比公司：国电南自、国电南瑞

华源包装：

国内领先的化工罐生产企业。公司主要从事金属包装产品的生产及销售业务。

可比公司：中粮包装、奥瑞金

高科石化：国内行业领先企业的润滑油产品供应商。公司主要从事各类工业润滑油与车用润滑油产品的研发、生产和销售。

可比公司：德联集团、中国石化

目前规则下打新注意事项：

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

新规下如何打新：

取消新股申购预先缴款制度之后，投资者打新时，不需要按照市值配售新股的足量资金在股票账户中，资金也不会被提前冻结，而是等确认中签后再缴纳中签申购款即可。改革后，新股发行的步骤包括：

第一，向网下投资者询价，其中发行股份数在 2000 万股（含）以下的且无老股转让的，直接网上定价发行；

第二，网上投资者市值申购、网下投资者通过交易所网下新股申购平台申购，同时，二者均无需预先准备申购款并交款；

第三，网上投资者通过摇号中签、网下投资者按比例配售；

第四，投资者按获配数量缴纳资金。

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。