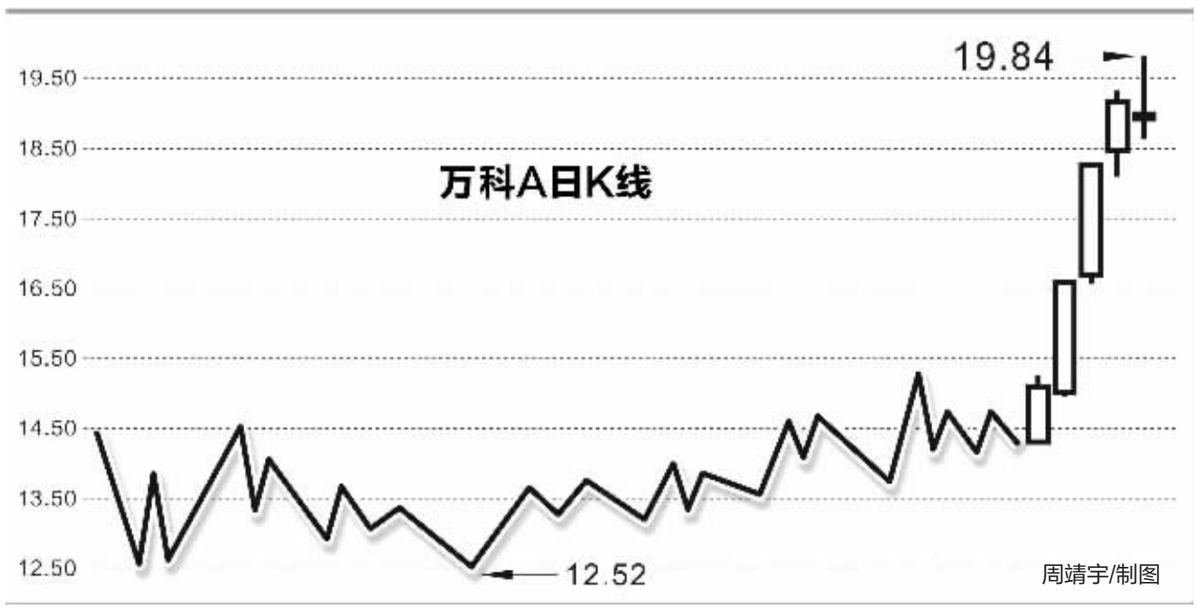
一周热点 What's Hot

地产股崛起 信息安全概念活跃

证券时报记者 郑灶金

经过上周五的暴跌后，本周市场有所企稳，不过整体上仍然大幅震荡；周一时，沪指一度跌逾3%，但收盘时成功翻红；在权重股的带动下，沪指周三、周四大幅反弹，不过周五又再度下挫。全周来看，沪指上涨2.58%，创业板指涨逾1%；成交方面，沪深两市本周均出现缩量，其中，深市成交金额环比下降逾两成。

热点方面，地产股为本周最大热点，万科A连续大涨；金融股也一度表现活跃，权重股的集体走强甚至引发了市场关于风格切换的猜想。题材股方面，信息安全概念股本周表现较好。



周靖宇/制图

地产股崛起

日前市场有传言称，房贷利息抵个税政策正在被研究。这也引发了地产股的行情，其中，万科A周二、周三均涨停，全周累计大涨逾三成，股价创2007年12月份以来的新高。其他个股中，保利地产周二、周三也涨停，全周累计上涨近两成；招商地产周涨逾一成。

由于市值较大，地产股的集体大涨需要巨额资金才能推动，而这些资金的来源也引起了市场关注。以万科A为例，其盘后数据显示，西南证券深圳滨河大道证券营业部在周二、周三均大量扫货万科A，合计买入逾35亿元；同时，多家机构也合计买入逾30亿元。

消息面，除了房贷利息抵个税政策的传闻，另外，11月全国房价整体上也在上涨，中国指数研究院发布的11月百城价格指数显示，2015年11月，全国100个城市新建住宅平均价格为10899元/平方米，环比上涨0.46%，涨幅较上月扩大0.16个百分点；同比则上涨2.93%。

对于地产股，不少券商较为看好，如兴业证券认为，经济疲弱背景下，房地产行业重要作用凸显，预期政府扶持力度将持续加大。同时货币政策的持续宽松背景下，基本面复苏态势可能超预期，龙头地产公司仍具有配置价值，看好万科A和金地集团。

金融股跟风上涨

除了地产股，另一权重板块金融股本周也表现活跃，其中，银行股表现较好，例如在周三时，银行股集体大涨，宁波银行、北京银行、中信银行等均涨停，周四时，银行股继续冲高，周五则出现回调。券商股走势与银行股类似，不过上涨力度较弱，其中，广发证券走势最强，其周三涨停，全周累计大涨16%。值得注意的是，在前半周地产、金融等权重股走强的同时，题材股则多数回调，这也引发了市场关于风格切换的猜想。

而对于权重股主导的二八行情，南方基金首席策略分析师杨德龙表示，目前经济基本面还没有根本改善的趋势，经过上周五的大跌后，市场情绪转变，资金转向关注有业绩支撑的蓝筹股。另外，人民币加入SDR之后，海外资金或将通过机构账户加大对A股的配置，在选择上更多地会倾向蓝筹股。英大证券研究所所长李大霄也表示，这个还是蓝筹股的价值体现，伴随着IPO的开闸，小股票的供应增加，蓝筹股的稀缺性就会体现出来；另外，市场风格切换和板块轮动也是原因之一。

对于银行股近日的上涨，中信建投证券认为，银行股防御价值始终存在，安全边际仍较强。其一直从政策面看多银行板块，近期房地产去库存利好不断发酵，有助于化解房地产行业贷款的信用风险，降低不良生成率，带来银行股估值抬升。

信息安全概念卷土重来

受权重股大涨压制，本周题材股表现不算太好，其中，信息安全概念股在后半周表现相对出色，兆日科技和梅泰诺均在周四、周五连续涨停，美亚柏科、蓝盾股份、榕基软件、工大高新等在后半周也表现出色。

上海证券认为，信息安全将从终端安全、网络安全过渡到云安全（端、网、云的计算机网络成熟路径）。同时，随着云技术大数据的迅速发展，以及数据应用价值被逐步认识，信息安全将从传统的底层安全，逐渐过渡到数据安全和应用安全。考虑到目前厂商集中度差，行业技术细分领域众多，未来并购整合将成为企业进入新领域的必经之路。建议关注在增速较快领域和未来热点领域有优势或有布局的上市公司，如启明星辰、绿盟科技等。

9只个股周涨逾四成

本周题材股表现不佳，大涨的个股也不多，全周来看，累计涨幅超过四成的仅有9只个股，环比上周的12只有所减少，其中，西藏珠峰、鞍重股份、世纪游轮、腾邦国际、朗玛信息等涨逾六成，珈伟股份、赛摩电气、华东数控、万家文化等均涨逾四成；下跌个股中，五矿发展、飞马国际、太阳鸟、友利控股、华联矿业等均跌逾两成。

对于后市，长城证券称，倾向于A股进入较长时间的震荡，把握震荡节奏，关注政策推动的细分蓝筹行业和细分新兴行业机会。国联证券认为，投资者可以抓住市场反弹热点，接下来即将迎来中央经济工作会议，相关行业政策会给市场打一针短期兴奋剂，相关中小市值题材股将获得资金青睐。建议投资者可逢低提前布局如现代农业、网络安全、国企改革等板块内优质个股。另外，低估值、政策超预期的二线蓝筹品种也值得关注。同时，在抓短期反弹之际，仍需要保持一份谨慎，后市需要关注美联储加息以及下一轮新股申购对A股造成的扰动。

18个涨停 世纪游轮成就史玉柱224亿

证券时报记者 赖少华

2015年11月11日，是国内网上购物的一场狂欢节，更是世纪游轮投资者的一场资本盛宴。因被史玉柱旗下巨人网络借壳，原本默默无闻的世纪游轮瞬间成为股市明星，公司股票复牌后一口气拉出18个一字涨停板，股价从复牌前的31.65元疯涨至175.98元，复牌后累计涨幅高达456%。

在停牌一年多后，世纪游轮于2015年10月30日晚间发布了重组方案，公司拟以29.58元/股的价格发行4.43亿股，作价130.9亿元购买巨人网络100%股权。同时，公司拟以29.58元的价格发行股份1.69亿股，募集配套资金50亿元。

作为国内知名的互联网游戏公司，巨人网络曾开发出《征途》、《巨人》、《征途2》、《仙侠世界》等畅销游戏。巨人网络早在2007年11月份便在纽交所上市，然而巨人网络在美国资本市场并未获得良好的估值，2006年至今，巨人网络经历了搭建红筹架构境外上市、私有化退市、拆除红筹架构的过程。

财务数据显示，2012年至2014年及2015年前三季度，巨人网络营业收入分别为22.71亿元、24.87亿元、23.39亿元及15.48亿元，净利润分别为12.37亿元、13.12亿元、11.59亿元及2.18亿元。巨人网络借壳世纪游轮后，世纪游轮原有业务将全部置换。交易方承诺，巨人网络2016年-2018年实现扣非后净利润10亿、12亿、15亿元。

交易完成后，史玉柱将作为世纪游轮的实际控制人。根据公告，交易完成后，兰麟投资将持有上市公司1.56亿股，持股比例为30.77%。而兰麟投资由巨人投资100%全资控股，史玉柱持有巨人投资97.86%股权，也就是说史玉柱间接持有上市公司1.53亿股左右。交易完成后，按以上所述股权关系以及持股数量计算的话，实际控制人史玉柱的浮盈已经高达224亿元。

值得注意的是，从周五的成交量和涨停封单数来看，18个涨停或不是终点。周五成交金额稍有放大，但也不过区区4321万元，换手率更是只有0.76%。截至收盘，涨停板上仍有近8亿元资金排队入场。史玉柱的浮盈神话有望在下周继续上演。

世纪游轮并非中概股回归孤例。早在今年3月份，暴风科技登陆A股，股价一路从7.14元的发行价飙涨至最高的327.01元，期间最大涨幅高达44.8倍，市值最高冲至900亿元。

此外，被称作“中概回归第一股”的分众传媒也成功借壳七喜控股登陆国内资本市场，七喜控股自9月2日复牌后连续收出7个涨停，此基础上股价又在10月份之后再涨逾一倍，股价最高时较复牌前涨超3倍。

世纪华通近日披露重组方案，拟收购中国手游、点点开曼和点点北京各100%股权，交易对价分别为65.24亿元、68.39亿元、1亿元。交易完成后，中国手游也将实现回归。值得注意的是，据媒体报道称，世纪华通前三大股东还在筹划收购盛大游戏的部分股权。

奇虎360的私有化无疑也是本周一大热点。据报道，以董事长周鸿祎为首的投资财团目前正接近达成以每股77美元将奇虎360科技有限公司私有化的最终协议，交易总额达到90亿美元，私有化提议料将在未来几周完成。知情人士透露，这家中国最大的互联网安全公司已聘请中国财富管理公司帮助筹集私有化所需的资金，并计划在交易完成后很快重登A股市场，很可能采取借壳上市的办法。而回归A股市场是为了获得更高的估值。

分析指出，随着巨人网络、暴风科技、分众传媒等中概股回归在A股市场取得的巨大成功，资本市场或再次掀起一轮借壳潮。据统计，今年以来，明确宣布回归A股或有回归意向的中概股公司超过20家，其中包括奇虎360、陌陌、易居中国、人人公司、世纪互联、博纳影业、中国手游、乐逗游戏、久邦数码等众多公司。

创业板点兵 GEM Stock Reviews

银之杰(300085) 互联网金融战略布局完善

安信证券 胡又文

有望成为首家同时拥有个人征信牌照、互联网保险牌照和大数据技术及服务能力的A股上市公司。

过去两年，公司扎实推进在互联网金融和大数据服务等新兴产业领域的业务发展，在个人征信、互联网保险、大数据服务等业务领域均取得显着的进展，各业务之间协同效应明显，入口管理能力、互联互通能力和数据变现能力正逐渐形成，将成功打造以互联网金融为核心的全产业生态圈。

在个人征信领域具备先发优势。2015年1月，公司子公司华道征信被中国人民银行列入“开展个人征信业务准备工作的机构名单”，是国内首批开展个人征信准备工作的8家公司之一，目前正积极开展信用评估模型、征信数据源、征信产品设计、征信系统建设等方面的个人征信业务准备工作。2015年6月华道征信为首发起多家机构共同参与的同业征信联盟，并推出针对房屋租赁行业推出的首款信用评分产品“猪猪分”。未来，华道征信将通过引用多方不同数据源，力求打通信用孤岛，根据不同应用领域选取不同维度数据，实现大数据征信的场景化与平台化。

收购北京亿美软通、投资明略软件，发力大数据领域。2014年11月公司以发行股份的方式收购了以B2C短彩信服务业务、移动互联网应用服务为主营的北京亿美软通科技有限公司的100%股权，在此基础上大力推进大数据运营服务业务。2015年上半年，亿美软通利用大数据精准营销服务优势和医药行业龙头企业片仔癀合资成立的福建片仔癀银之杰健康管理有限公司正式投入运营；2015年7月，公告拟投资明略软件，进一步巩固大数据实力、提升公司发展个人征信、互联网保险、大数据精准营销相关业务的综合实力，明略软件作为一家大数据科技公司，具备国内领先的数据科学家团队，掌握优秀的数据挖掘和分析能力，业务已进入国家安全、金融领域。

投资建议：银之杰是在互联网金融领域整体布局最全面的公司之一，有望成为首家同时拥有个人征信牌照、互联网保险牌照和大数据技术及服务能力的A股上市公司，各业务之间协同效应明显，新业务将逐渐进入收获期，预计2015-2016年每股收益为0.15元、0.23元，首次给予“买入-A”评级，6个月目标价80元。

润欣科技(300493) 物联与工控是长期发展动力

招商证券 鄢凡 马鹏清

润欣科技为IC授权分销商，产品以通讯连接芯片和传感器芯片为主，代理公司包括高通等全球巨头，分销产品包括消费电子、工业控制、网络接入、移动通信等环节，行业趋势明确；借助国内半导体产业以及终端制造业的发展，获得稳定增长的动力；募投项目强化公司在手机其他芯片以及工业控制领域内的技术实力，提供增长动力。

国内知名IC分销商：公司2015年预计实现收入超过10亿元，为国内领先的IC分销商，代理高通创锐讯、新思、恩智浦、思佳讯、AVX/京瓷、普思等全球着名企业产品，并拥有中兴康讯、共进电子、大疆创新等客户。

IC分销商链接上下游，提供融资、物流与技术解决方案：IC产业上下游不对称性和应用领域拓展产生了大量应用技术缺口，IC分销商通过提供应用融资、物流以及技术解决方案成为IC产业重要一环。大型IC原厂30%左右由分销商实现销售，小型IC原厂超过70%的份额由分销商销售。从目前格局来看，技术支持成为分销产业发展的关键，整合并购也是行业发展的必然规律。

公司产品领域具备长期竞争力：公司产品主要覆盖移动通讯领域、宽带接入领域、消费电子领域和工业控制领域，具备长期发展的空间；特别是通讯与传感相关产品，公司有一定的优势，在物联网时代受益更为充分；公司着力提升技术整合和服务有较深厚的积累，形成公司核心竞争力。

募投项目协同性强，提升长期竞争力：公司募集约1.72亿，投向工控MCU与ARM嵌入式系统研发项目、智能手机关键元件开发和推广项目、现有产品线规模扩充项目。分别强化公司在工业控制与消费电子领域内的布局与竞争力，与现有的代理产品以及服务客户有很强的系统性，提升长期竞争力水平。特别是工控方面的布局，为接下来国内开展的工业信息化浪潮提前进行了布局。

盈利预测：我们预测2015年、2016年、2017年归属母公司净利润为4070万元、4649万元、5157万元，同比增长6%、14%、11%；以预计股本12000万股计算，对应每股收益为0.34元、0.39元、0.43元。

估值与目标价格：我们根据DCF估值测算的合理报价区间为6.9-7.3元，对应2015年市盈率20-22倍；上市公司中，包括力源信息、英唐智控、深圳华强有IC分销的业务，2015年平均市盈率为86.57倍，60%折扣比例对应52倍市盈率；2012年以来电子元器件平均市盈率为45倍，目前估值60倍左右，80%折扣率，对应2015年48倍市盈率。据此我们认为公司合理估值有望达到48-52倍，对应16.28-17.64元。

风险提示：公司业务拓展低预期；价格下降；经济发展出现下滑。

中国平安人寿万能保险结算利率公告（利率公告：2015—11）

中国平安人寿保险股份有限公司于2015年12月4日公布2015年11月万能保险结算利率：

万能账户类别	日利率	年化利率（日利率乘以365折算）	险种
个人万能	0.00012329	约等于4.500%	平安智富人生终身寿险（万能型，A）、平安智富人生终身寿险（万能型，B）、平安智富人生终身寿险（万能型，A，2004）、平安智富人生终身寿险（万能型，B，2004）、平安智盈人生终身寿险（万能型）、平安世纪赢家终身寿险（万能型）、平安附加赢定金生终身寿险（万能型）、平安世纪天骄终身寿险（万能型）、平安逸享人生养老年金保险(万能型）、平安智胜人生终身寿险（万能型）、平安智慧星终身寿险（万能型）、平安智悦人生终身寿险（万能型）、平安智能星终身寿险（万能型）、平安稳赢一生两全保险（万能型）、平安稳赢一生两全保险（万能型，Ⅱ）、平安金玉满堂两全保险（万能型）、平安金彩人生两全保险（万能型）、平安附加聚富步步高两全保险（万能型）、平安附加随享人生终身寿险（万能型）
优选万能	0.00013699	约等于5.000%	平安聚富优选两全保险（万能型）、平安福满财盈终身寿险（万能型）
聚财宝万能	0.00013699	约等于5.000%	平安附加两全保险（万能型）、平安附加聚财宝两全保险（万能型）、平安附加聚财宝两全保险（万能型,2015）
财富宝2号	0.00017808	约等于6.500%	平安财富宝2号两全保险（万能型）

下次公布日期：2016年1月9日　说明：结算利率每月公布，本次公布的结算利率数值仅适用于2015年11月份，并不代表未来的投资收益。客户可以通过我公司全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站（http://www.pingan.com）以及保险顾问查询相关的保单信息。

中国平安 PING AN 保险·银行·投资

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	12月3日		12月2日		12月1日		11月30日		11月27日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	4.0713	3.9915	4.0274	3.9485	4.0356	3.9565	4.051	3.9716	4.0376	3.9585	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.738	1.7039	1.7378	1.7037	1.7376	1.7035	1.7374	1.7033	1.7368	1.7027	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.8387	4.7439	4.7563	4.6631	4.7502	4.6571	4.7767	4.6831	4.7602	4.6669	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2277	2.1841	2.2172	2.1738	2.2128	2.1695	2.2127	2.1694	2.2089	2.1656	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.2941	1.2688	1.2592	1.2346	1.2727	1.2478	1.2939	1.2686	1.2712	1.2463	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3604	1.3337	1.3603	1.3336	1.3603	1.3336	1.3599	1.3332	1.3597	1.333	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

说明：
1、平安世纪赢财投资连结保险投资保证收益投资账户、平安发展投资账户、平安基金投资账户和平安价值增长账户；平安聚富步步高投资连结保险、平安福满财盈终身寿险、平安世纪才俊投资连结保险及平安赢定金生投资连结保险设平安发展投资账户、平安基金投资账户、平安精选权益账户和平安货币投资账户。
2、本次投资单位价格仅反映投资连结保险各投资账户以往的投资业绩，并不代表未来的投资收益。客户可以通过本公司的全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站（http://www.pingan.com）、客户服务柜面以及保险顾问查询相关的保单信息。

中国平安人寿保险股份有限公司

中国平安 PING AN 保险·银行·投资