

2016年07月10日

新三板策略月报：物联网-确定的产业大趋势

■未来三年确定的产业趋势之一

国际数据公司 (IDC) 的数据显示, 到 2020 年预计将有 300 亿设备接入物联网, 全球物联网市场规模在 2020 年将增长至 3.04 万亿美元。美国研究机构 Forrester 预测, 到 2020 年, 全球范围内“物物相联”的业务量将是“人与人通信”业务量的 30 倍, 将成为下一个万亿级产业。

■“中国制造”2025 重要组成部分

在中国, “互联网+”战略格局背景下的物联网产业, 已经具备了前所未有的推动条件, 正由全面布局和规划阶段逐步进入高速发展阶段, 扮演着下一个推动世界高速发展的“核心生产力”角色, 物联网也是我国工业 4.0 道路上不可或缺的一个发展领域。物联网也是“中国制造 2025”战略规划的重要组成部分。

■国内发展与世界同步前行, 华为扮演领军角色

根据 Wind 数据显示, 我国 2009 年至到 2014 年, 物联网行业市场规模 CAGR 达到 27.1%; 前瞻产业研究院发布的《中国物联网行业应用领域市场需求与投资预测分析报告》预计到 2018 年, 物联网行业市场规模将超过 1.5 万亿元, CAGR 将超过 30.0%。预计未来几年我国物联网行业将持续快速发展。

华为也将物联网发展作为公司的重要战略方向, 不断推进 NB-IOT 标准化的进程。华为与沃达丰于 2014 年 5 月共同提出的 NB-M2M。由这两家公司首倡的窄带蜂窝物联网概念一经提出即得到了业界的广泛认可, 随后高通、爱立信等越来越多的行业巨头加入到这一方向的标准化研究中。2015 年, 华为发布了“1+2+1”的物联网 ICT 战略。NB-IoT 窄带物联网是战略中关键的新接入技术, 由华为发起并成为 3GPP 标准。2016 年 6 月, 中国电信与华为签署 NB-IoT (窄带物联网) 创新研究合作协议, 标志着双方在物联网创新领域建立起全方位合作关系。

■新三板创新层物联网标的

物联网是未来三年重要的趋势之一, 且下游应用领域丰富 (涉及家居互联、汽车互联等), 行业应用的领域和终端数量有望超过传统的消费电子。伴随着物联网相关明显的技术和商用落地, 我们认为具备物联网软硬件整合能力, 拥有技术储备和研发能力, 与通信运营商 (中国电信、移动等) 有良好合作关系的企业将有望成为物联网细分领域领军企业。我们建议关注新三板创新层标的: 430082.OC 博雅英杰, 833504.OC 骐俊股份和 430074.OC 德鑫物联。

■2016 年 6 月 TMT 三大领域涨幅

信息技术涨幅 51.9%, 文化传媒 14.5%, 电子设备 5.5%, 所有子板块中, 广播与电视涨幅达到 58.9%, 远超第二名计算机软件的 26.9%。

■风险提示: 系统性风险、新三板政策推进低于预期。

投资策略定期报告

证券研究报告

诸海滨

分析师

SAC 执业证书编号: S1450511020005
zhuhb@essence.com.cn
021-35082062

相关报告

台湾柜买中心市场研究学习系列之二-	2016-06-03
关于“开展私募机构做市业务试点工作”相关政策的快评	2016-05-30
289 种仿制药 3 年内须完成一致性评价——新三板医疗周报	2016-05-30
策略报告_主题周报 20160530: 关注军新三板、体育、通胀、智能汽车相关主题	2016-05-30
新三板分层落地, 我们可关注什么?	2016-05-29

内容目录

1. 未来三年确定的产业趋势之一	3
1.1. 物联网，“中国制造”2025 重要组成部分	3
1.2. 中国与世界同步前行，或扮行业领军角色	4
1.3. 物联网未来一年重点关注技术：NB-IOT	4
1.4. 行业重点动态	5
2. TMT 信息技术板块强势，广播与电视、计算机软件领涨子版块	8
3. TMT 创新层个股涨幅 TOP15	9
4. TMT 板块个股涨幅	10
5. 六月精选新挂牌股基本面一览	11
6. TMT 做市和协议转让成交量 TOP20	11
7. 定增总汇	13

图表目录

图 1: 物联网之父、RFID（射频识别技术）先驱凯文·艾什顿	3
图 2: 工业 1.0 到工业 4.0 核心驱动力	3
图 3: 中国 2009-2014 年物联网市场规模（亿元）	4
图 4: 中国 2015-2018 年物联网市场规模（亿元）	4
图 5: 中国电信集团公司技术部总经理何志强和华为产品与解决方案 Marketing 与解决方案部总裁张顺茂代表双方签署创新研究合作协议	5
图 6: 华为 NB-IOT E2E Solution	5
图 7: 华为 NB-IOT 标准化工作成果	5
图 8: 公司产品：物联网安防	7
图 9: 公司产品：物联网家居	7
图 10: 公司产品：RFID 无源设备	8
图 11: 公司产品：物联网数据采集主机	8
图 12: TMT 子版块月涨幅（东财一级分类，单位：%）	8
图 13: TMT 子版块月涨幅（东财二级分类，单位：%）	8
图 14: 六月 TMT 创新层个股涨幅 TOP15（单位：%）	9
图 15: 六月做市转让涨幅 TOP10（单位：%）	10
图 16: 六月协议转让涨幅 TOP10（单位：%）	10
表 1: 新三板物联网标的基本面	6
表 2: 新三板物联网标的主营业务	6
表 3: 六月创新层涨幅居前公司基本面	9
表 4: 六月精选新挂牌股基本面一览（新股均为协议转让方式）	11
表 5: 六月 TMT 做市转让成交量 TOP20	11
表 6: 六月 TMT 协议转让成交量 TOP20	12
表 7: 6 月 TMT 定增精选	13

1. 未来三年确定的产业趋势之一

物联网之父、RFID（射频识别技术）先驱凯文·艾什顿说，人类创造了与互联网相连的、遍布于全世界的传感器网络，用以收集数据，这就是物联网。

据美国研究机构 Forrester 预测，到 2020 年，全球范围内“物物相联”的业务量将是“人与人通信”业务量的 30 倍，将成为下一个万亿级产业。而国际数据公司（IDC，全名为 International Data Corporation）的数据也显示，到 2020 年预计将有 300 亿设备接入物联网，全球物联网市场规模在 2020 年将增长至 3.04 万亿美元。

图 1：物联网之父、RFID（射频识别技术）先驱凯文·艾什顿

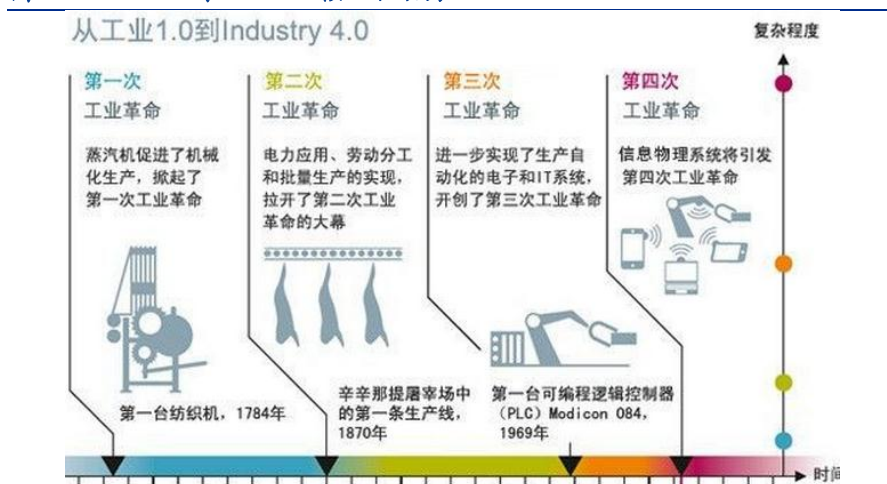


资料来源：安信证券研究中心、公开信息

1.1. 物联网，“中国制造”2025 重要组成部分

在中国，“互联网+”战略格局背景下的物联网产业，已经具备了前所未有的推动条件，正由全面布局和规划阶段逐步进入高速发展阶段，扮演着下一个推动世界高速发展的“核心生产力”角色，物联网也是我国工业 4.0 道路上不可或缺的一个发展领域。

图 2：工业 1.0 到工业 4.0 核心驱动力



资料来源：安信证券研究中心、德国人工智能研究中心(DFKI)

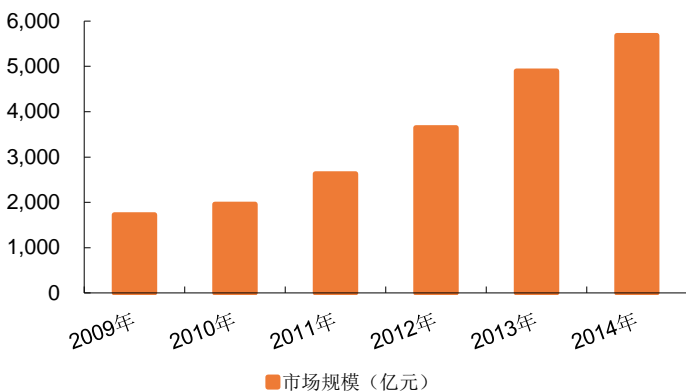
物联网也成为“中国制造 2025”战略规划的重要组成部分。2013 年初,《国务院关于推进物联网有序健康发展的指导意见》印发, 提出要实现物联网在经济社会各领域的广泛应用, 掌握物联网关键核心技术, 基本形成安全可控、具有国际竞争力的物联网产业体系, 使物联网成为推动经济社会智能化和可持续发展的重要力量, 并发布了顶层设计、技术研发、标准研制、产业支撑、商业模式、法律法规、信息安全等 10 项行动计划。

近年来, 相关部委支持物联网发展的政策密集出台, 工信部发布《物联网“十二五”发展规划》, 提出在核心技术研发与产业化、关键标准研究与制定、产业链条建立与完善、重大应用示范与推广等方面取得显著成效; 科技部和交通运输部也分别发布关于推动智能电网和智能交通的专项规划和发展战略。

1.2. 中国与世界同步前行, 或扮行业领军角色

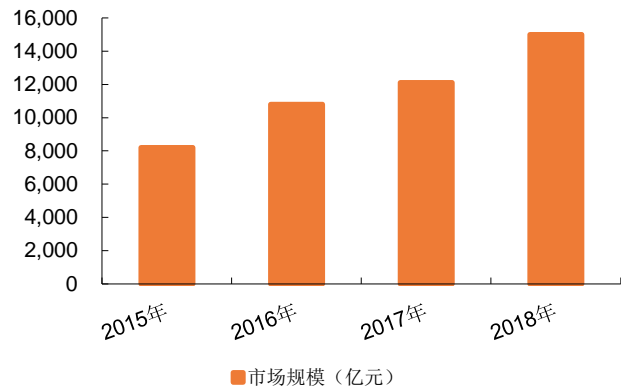
根据 Wind 数据显示, 我国 2009 年至到 2014 年, 物联网行业市场规模 CAGR 达到 27.1%; 前瞻产业研究院发布的《中国物联网行业应用领域市场需求与投资预测分析报告》预计到 2018 年, 物联网行业市场规模将超过 1.5 万亿元, CAGR 将超过 30.0%。预计未来几年我国物联网行业将持续快速发展。

图 3: 中国 2009-2014 年物联网市场规模 (亿元)



资料来源: 安信证券研究中心、Wind

图 4: 预计中国 2015-2018 年物联网市场规模 (亿元)



资料来源: 安信证券研究中心、Wind

1.3. 物联网未来一年重点关注技术: NB-IOT

物联网对连接的要求与传统蜂窝网络有着很大不同, 窄带蜂窝物联网 (NB-IOT) 由此应运而生。这一由电信行业推动的新兴技术拥有覆盖广、连接多、速率低、成本低、功耗少、架构优等特点, 极具商用潜力。NB-IOT 在物联网应用中的优势显著, 为传统蜂窝网技术及蓝牙、Wi-Fi 等短距离传输技术所无法比拟。首先其覆盖更广, 在同样的频段下, NB-IOT 比现有网络增益 20dB, 覆盖面积扩大 100 倍。同时 NB-IOT 的功耗更低, 仅为 2G 的 1/10, 终端模块的待机时间可长达 10 年。在成本上也将更低, 模块成本有望降至 5 美元之内。未来随着市场发展带来的规模效应和技术演进, 功耗和成本还有望进一步降低。

人口红利消逝和流量营收“剪刀差”下, 物联网成为运营商新的收入增长源泉。以沃达丰为例, 其 2015 财年移动用户数增幅仅 3%, 物联网连接数增幅则达到 33.5%, 相关业务收入增长亦达 24.7%。但传统 2G、3G、4G 技术并不能充分满足物联网设备低功耗、低成本的连接需求。

1.4. 行业重点动态

NB-IOT 的诞生并非偶然，寄托着电信行业对物联网市场的憧憬。其前身可以追溯至华为与沃达丰于 2014 年 5 月共同提出的 NB-M2M。由这两家公司首倡的窄带蜂窝物联网概念一经提出即得到了业界的广泛认可，随后高通、爱立信等越来越多的行业巨头加入到这一方向的标准化研究中。为了促进标准的统一有利于产业发展，最终 3GPP 在 2015 年 9 月 RAN 全会达成一致，确立 NB-IOT 为窄带蜂窝物联网的唯一标准，并立项为 Work Item 开始协议撰写。

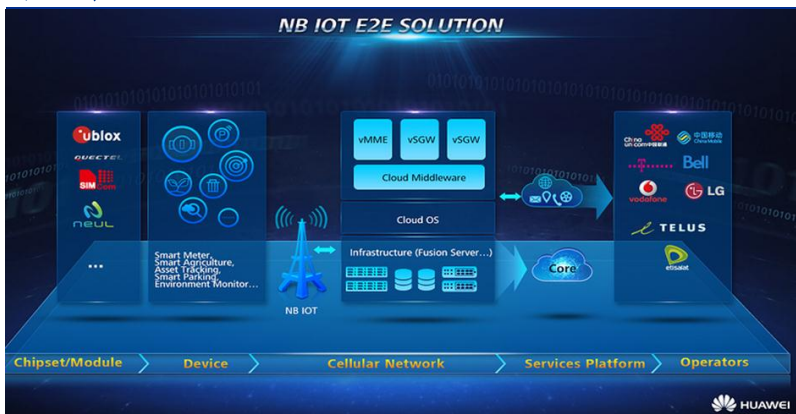
图 5：中国电信集团公司技术部总经理何志强和华为产品与解决方案 Marketing 与解决方案部总裁张顺茂代表双方签署创新研究合作协议



资料来源：安信证券研究中心、互联网公开信息

华为也将物联网发展作为公司的重要战略方向，不断推进 NB-IOT 标准化的进程。2015 年，华为发布了“1+2+1”的物联网 ICT 战略。NB-IoT 窄带物联网是战略中关键的新接入技术，由华为发起并成为 3GPP 标准。2016 年 6 月，中国电信与华为签署 NB-IoT（窄带物联网）创新研究合作协议，标志着双方在物联网创新领域建立起全方位合作关系。中国电信与华为将基于中国电信网络架构特点和物联网服务需求，推动 NB-IoT 物联网新技术的发展及应用。

图 6：华为 NB-IOT E2E Solution



资料来源：安信证券研究中心、华为官网

图 7：华为 NB-IOT 标准化工作成果



资料来源：安信证券研究中心、华为官网

近期，沃达丰集团研发总监兼 NB-IoT 论坛主席 Lukelbbetson 表示：“随着该技术在即将到来的 2017 年初实现商业部署，与开发商和解决方案提供商共同构建一个生态系统将变得至关重要。”

1.5. 新三板优质物联网相关标的

物联网是未来三年重要的趋势之一，且下游应用领域丰富（涉及家居互联、汽车互联等），行业应用的领域和终端数量有望超过传统的消费电子。伴随着物联网相关明显的技术和商用落地，我们认为具备物联网软硬件整合能力，拥有技术储备和研发能力，与通信运营商（中国电信、移动等）有良好合作关系的企业将有望成为物联网细分领域领军企业。

表 1：新三板物联网标的基本面

证券代码	证券简称	2015 营业总收入 [单位] 万元	2015 年归属于母公司 净利润 [单位] 万元	市盈率 (PE,TTM)	所属东财行业 [行业类别] 2 级	转让方式	所属三板分层种类
835108.OC	顺舟智能	1,851	251	——	电子器件	协议	基础层
430082.OC	博雅英杰	12,918	1,081	38.6761	计算机软件	做市	创新层
430072.OC	亿创科技	1,475	582	40.3581	计算机软件	协议	基础层
833422.OC	康海时代	880	-38	——	通信设备	协议	基础层
831073.OC	瑞恒科技	14,403	1,409	13.7528	通信设备	做市	基础层
430642.OC	映翰通	10,696	1,594	23.9013	通信设备	做市	基础层
835801.OC	博大光通	3,520	2,028	89.9851	计算机软件	协议	基础层
832405.OC	圣锋物联	2,620	416	——	造纸印刷	协议	基础层
833247.OC	军一物联	3,065	85	——	计算机软件	协议	基础层
833504.OC	骐俊股份	24,997	1,598	24.8455	通信设备	做市	创新层
430074.OC	德鑫物联	23,647	3,541	28.5608	电子设备制造	做市	创新层

资料来源：安信证券研究中心、Choice、公司年报

表 2：新三板物联网标的主营业务

证券简称	主营业务
顺舟智能	基于 ZigBee、GPRS/3G/4G、Wi-Fi、蓝牙、SUB-1G 等技术的无线物联网嵌入式通信模块、无线智能家居解决方案和城市智能照明控制系统研发和应用。
博雅英杰	政府管理信息化系统、物联网信息系统、电脑量刑软件等软件产品的研发、销售。
亿创科技	金融、电信和政府行业应用软件、网络安全系统、数据仓库平台、数据挖掘系统、数据交互平台、数据抽取平台、数据展现平台、数据报表平台、数据分析平台、无线 POS 终端、RFID 物联网应用、云计算产品、数字城市及政府信息化产品的研发与销售。
康海时代	物联网通信领域串口通讯设备、网络通信产品的研发、生产、销售及提供物联网通信解决方案。
瑞恒科技	公司主要提供各类 3G/4G 移动通信终端、物联网终端、移动金融支付终端等产品
映翰通	公司为物联网通信设备制造商,专注于机器设备间通信技术的行业应用及工业信息化,主要从事机器设备间联网产品的研发、制造及销售,面向企业客户提供机器通信网络的设备及解决方案。
博大光通	公司以物联网、半导体、和计算机技术为基础,向客户提供无线传感器网络组网和感知技术的开发服务及系统设计,并生产相关硬件设备。
圣锋物联	不干胶印刷、模切加工、丝网印刷、RFID 电子标签等物联科技产品的生产、销售及技术服务。
军一物联	物联网应用系统集成、物联网产品设计、销售、物联网相关技术服务。
骐俊股份	公司的主营业务为基于位置服务和无线通信技术的物联网综合解决方案的研发和应用,针对客户需求自主设计、研发具有定制化功能的无线物联网通信终端,并提供相关的软件技术服务。
德鑫物联	RFID 生产设备研发、生产、销售及相关技术服务。

资料来源：安信证券研究中心、公司年报

创新层物联网标的点评

博雅英杰 (430082.OC)

主营业务：公司所属行业为系统集成行业。主营业务是通过先进的计算机技术、物联网云计算技术、北斗定位通信技术、智能机器人技术，应用到公安管理信息化、军队信息化、民用信息化、社会安全防范和智慧城市建设，为公安、部队、民用等领域的客户提供产品及解决方案。

商业模式：通过软件、硬件的开发和销售、技术转让、技术服务和技术开发获得利润。

财务：2015年，公司实现营业收入1.29亿元，同比增长50.06%；利润总额1191万元，同比增长132.41%；归属于挂牌公司的净利润总额10,807,008元，同比增长141.99%。

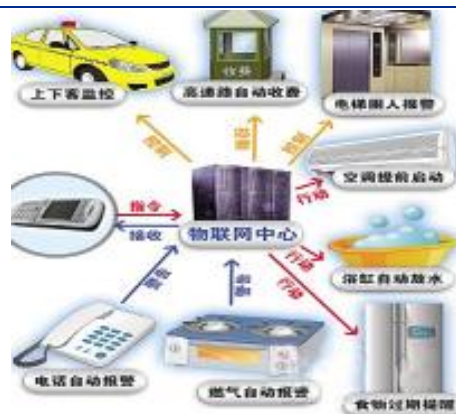
点评：公司以自主研发为主，依托互联网+、大数据、云计算、物联网等创新科技和应用，将公司高科技产品市场化，推进国家智慧城市建设。

图 8：公司产品：物联网安防



资料来源：安信证券研究中心、公司官网

图 9：公司产品：物联网家居



资料来源：安信证券研究中心、公司官网

德鑫物联 (430074.OC)

主营业务：专业从事 RFID(包括智能标签、非接触智能卡、复合卡)生产及个性化全面解决方案的高新技术企业.主营产品为全自动 RFIDinlay 生产设备及机器人与视觉自动化设备

财务：2015年现营业收入2.36亿万元，归属母公司股东的净利润3541万元，同比分别增长34.86%、12.96%。

点评：为满足市场需求公司不断对 RFID 生产设备技术升级，将包括将智能标签倒贴片封装设备、双界面封装设备、非接触智能卡设备的智能程度、速度、质量和工业设计等方面进一步提升。提升了设备的性价比，降低了对操作工的依赖性，也更加有助于向国际市场销售此类设备。近期公司尝试扩展海外销售领域，与美国、瑞士、迪拜等国家客户建立合作关系。未来在行业政策带动及物联网下游行业需求的推动下，公司有望实现高速增长。

图 10: 公司产品: RFID 无源设备



资料来源: 安信证券研究中心、公司官网

图 11: 公司产品: 物联网数据采集主机

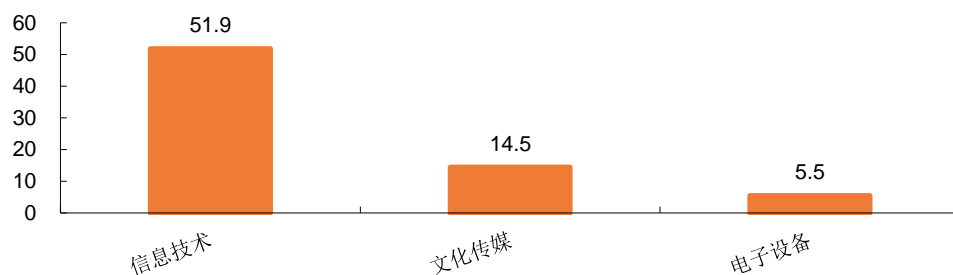


资料来源: 安信证券研究中心、公司官网

2. TMT 信息技术板块强势，广播与电视、计算机软件领涨子版块

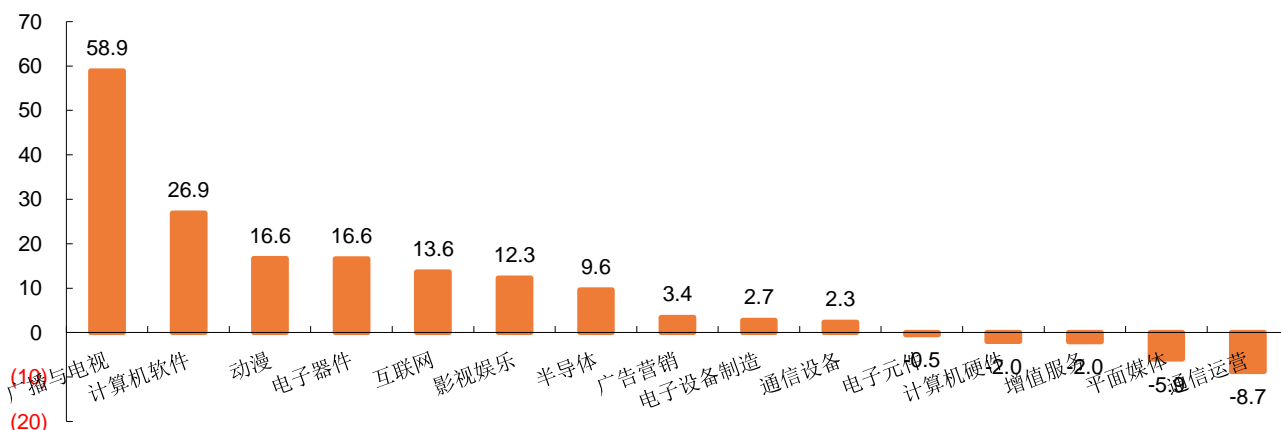
2016 年 6 月 TMT 三大领域，信息技术涨幅 51.9%，文化传媒 14.5%，电子设备 5.5%。所有子板块中，广播与电视涨幅达到 58.9% 远超第二名计算机软件的 26.9%。

图 12: TMT 子板块月涨幅 (东财一级分类, 单位: %)



资料来源: 安信证券研究中心、Choice

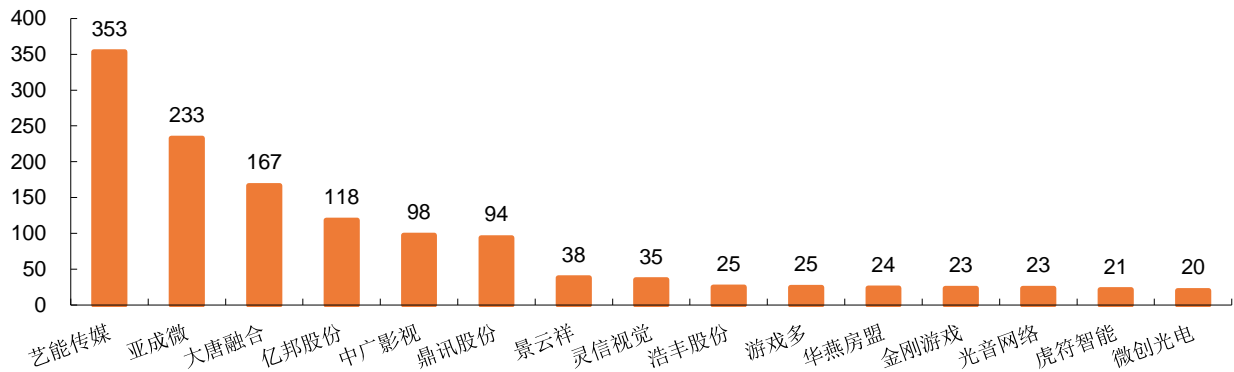
图 13: TMT 子版块月涨幅 (东财二级分类, 单位: %)



资料来源: 安信证券研究中心、Choice

3. TMT 创新层个股涨幅 TOP15

图 14：六月 TMT 创新层个股涨幅 TOP15（单位：%）



资料来源：安信证券研究中心、Wind

表 3：六月创新层涨幅居前公司基本面

证券简称	2015 年 营业收入 (单位： 万)	2015 年归属 于母公司股 东的净利润 (单位：万)	市盈率 (PE,TT M)	主营业务	转让方式	所属东财行业
景云祥	53,811	5,849	13	铁塔及基础、传输、室内分布、小区宽带等通信工程系统集成;通信铁塔、通信机房等通信设备生产销售;基站代维、传输代维等通信系统综合维护;通信设施投资租赁。	协议	计算机软件
华燕房盟	48,182	1,876	59	提供将线上信息与线下业务高效整合的房地产流通服务。	做市	互联网
大唐融合	39,620	1,491	55	公司的主营业务包括信息管理系统整体解决方案、技术开发服务和运营业务。信息管理系统整体解决方案和技术开发服务业务主要包括搭建客户服务和运营支撑两大平台系统，运营服务业务主要包括基于整体解决方案业务所衍生的维修维护和定期培训服务、呼叫中心 BPO 业务和云应用业务。	做市	计算机软件
光音网络	29,868	6,369	58	聚焦于场景互联,旗下拥有广告家 Pro.cn 数字营销平台和光音小云场景无线互联解决方案两大产品。	做市	计算机软件
中广影视	14,640	3,591	59	电视剧的投资、策划、制作和发行业务。	协议	影视娱乐
艺能传媒	11,165	3,474	30	影视剧的投资、制作、发行;节目制作和艺人经纪及相关服务业务。	协议	影视娱乐
微创光电	10,186	2,861	16	视频监控传输设备的研发、生产和销售。	做市	通信设备
亿邦股份	9,214	2,424	43	数据通信、光纤传输、微波通信设备。	协议	通信设备
浩丰股份	9,190	958	38	电产品、通讯设备的技术开发及销售。	协议	电子设备制造
金刚游戏	7,125	2,969	64	计算机系统维护及数据安全产品的研发、生产、销售与服务。	协议	计算机软件
游戏多	6,115	121	771	多终端手机游戏媒体平台,提供游戏资讯、下载、福利、攻略、视频、公会、社区等服务。	做市	互联网
虎符智能	5,602	1,068	29	智能无线通信终端的研发和销售	做市	电子设备制造
灵信视觉	5,589	872	53	为客户提供 LED 显示屏控制卡、LED 显示屏控制系统、LED 行业应用软件及以 LED 显示控制系统为核心的行业解决方案的研发与销售。	协议	计算机软件

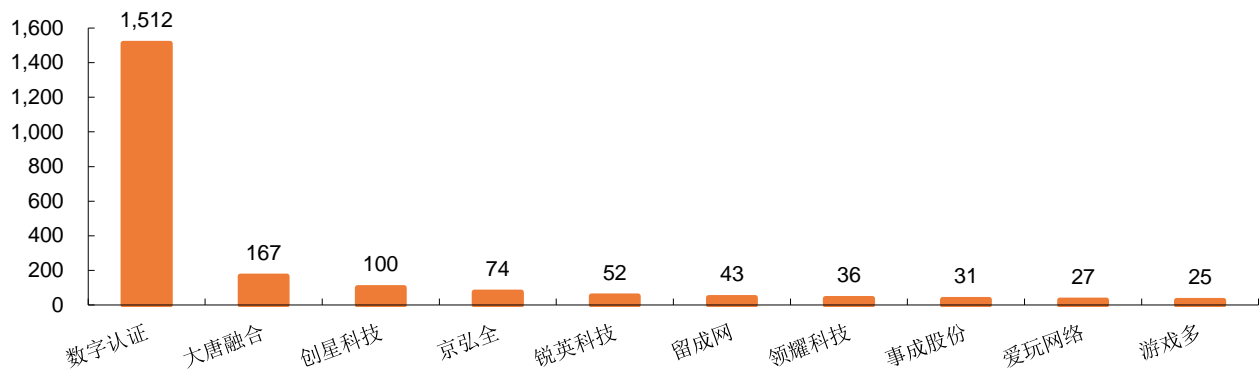
亚成微	5,314	491	103	数字模拟混合集成电路产品的设计、开发和销售。	协议	半导体
鼎讯股份	5,148	890	24	智能交通专业产品的研发、生产和销售,并为客户提供智能交通系统解决方案。	协议	计算机软件

资料来源:安信证券研究中心、公司年报、Choice

4. TMT 板块个股涨幅

六月做市转让涨幅居前的公司:数字认证(1,512%)、大唐融合(167%)、创星科技(100%)、京弘全(74%)、锐英科技(52%)、留成网(43%)、领耀科技(36%)、事成股份(31%)、爱玩网络(27%)、游戏多(25%)。

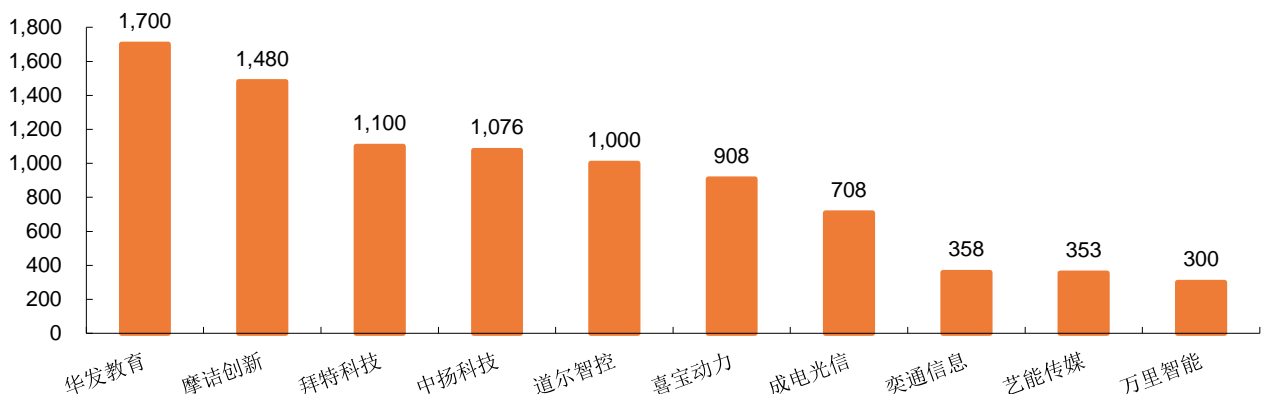
图 15: 六月做市转让涨幅 TOP10 (单位: %)



资料来源:安信证券研究中心、Choice

六月协议转让涨幅居前的公司:华发教育(1,700%)、摩诃创新(1,480%)、拜特科技(1,100%)、中扬科技(1,076%)、道尔智控(1,000%)、喜宝动力(908%)、成电光信(708%)、奕通信息(358%)、艺能传媒(353%)、万里智能(300%)。

图 16: 六月协议转让涨幅 TOP10 (单位: %)



资料来源:安信证券研究中心、Choice

5. 六月精选新挂牌股基本面一览

表 4：六月精选新挂牌股基本面一览（新股均为协议转让方式）

证券简称	所属东财行业	2015 年营 业总收入 [单位] 万 元	2015 年归属 于母公司股 东的净利润 [单位] 万元	主营业务
侨兴电子	通信设备	75,248	2,071	手机组装、生产,主板以及 MP3 等产品加工销售等。
中兵通信	通信设备	70,701	10,842	军用、军民两用通信及电子设备生产和销售。
长江文化	影视娱乐	42,290	4,208	电视节目、影视剧及新媒体节目等视频内容研发、制作、投资和发行以及广告代理、收视咨询等。
唐宋数据	计算机软件	35,145	122	通过互联网平台,为我国基础产业提供数据信息和咨询服务以及由大数据平台延伸的交易服务等。公司主要服务包括数据信息服务、咨询服务、会议会展服务、钢铁贸易服务四大类。
艾德韦宣	广告营销	32,563	4,241	公司主营业务定位为向顶级和高端品牌提供跨媒体整合营销传播服务。
多点科技	计算机软件	26,654	3,209	公司主营业务是为广告主提供 App 推广服务。公司主要依托在应用搜索数据分析领域的技术优势,以通过“应用试客”移动广告平台向移动终端用户分发 App 供其下载试玩、并给予奖励的方式,为广告主提供 App 推广服务。
小冰火人	计算机软件	26,052	1,461	提供电子商务经销服务和电子商务代运营服务。
德芯科技	电子设备制造	21,634	7,257	公司主要从事数字电视和音频广播前端及发射系统、应急广播与村村响系统的研发、生产及销售业务。
星华反光	电子器件	20,981	1,545	反光材料及反光制品的研发、设计及生产。
中元磁业	电子器件	20,276	1,656	烧结钕铁硼永磁材料的研发、生产、销售和服务。
龙腾出行	计算机软件	18,659	880	机场和高铁商圈的高端出行服务。
应达利	电子器件	15,567	1,579	石英晶体谐振器、石英晶体振荡器的生产与销售。
盈德智能	电子设备制造	14,558	493	以 OEM 或 ODM 模式为 Fossil、Nixon、Salutron 和 Citylife 等世界知名品牌研发、设计、制造包括智能手表、智能手环、电子眼镜、电子足球等智能可穿戴设备以及运动型电子表、传统行针表等产品及相关配件。
思宇信息	计算机软件	12,573	665	向能源、教育、政府部门及其他企业客户提供信息化解决方案,主要包括应用系统集成、设备系统集成、系统运维服务及相关服务。
黑马高科	通信设备	12,346	344	公司主要从事电力专网通信及自动化系统方案的设计、产品销售及系统集成服务。
联韵声学	电子设备制造	11,696	169	公司主营业务为耳机的研发、生产和销售。
则成电子	电子元件	10,588	787	公司主营业务为 FPC 及 FPC 产业链的延伸-FPC 组件产品的研发、生产与销售。目前 FPC 及其组件产品的应用范围非常广泛,属于技术密集型和知识密集型相结合的产业。公司生产的 FPC 及其组件产品,尤其是其中的标准化智能控制模块,主要应用于汽车电子、医疗监护、指纹识别、通讯等领域。

资料来源：安信证券研究中心、Choice、公司年报

6. TMT 做市和协议转让成交量 TOP20

表 5：六月 TMT 做市转让成交量 TOP20

证券代码	证券简称	2015 年营业总收入 [单位] 万元	2015 年归属于母公 司股东的净利润 [单位] 万元	市盈率 (PE,TTM)	月成交量 [单位] 万股	月成交额 [单位] 万元	所属东财行 业
------	------	------------------------	-----------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	------------

830866.OC	凌志软件	27,247.7	6,405.4	28.9	3,773.0	19,228.6	计算机软件
430339.OC	中搜网络	16,181.3	-12,258.2	-2.8	1,446.4	6,238.2	计算机软件
430362.OC	东电创新	7,215.5	1,487.1	15.1	1,231.0	3,903.5	计算机软件
835229.OC	日久光电	19,869.5	2,305.5	20.4	930.8	2,654.9	电子器件
832571.OC	点击网络	7,324.0	2,032.5	32.1	917.8	4,510.9	互联网
832063.OC	鸿辉光通	60,726.9	3,765.7	14.4	837.0	3,817.5	通信设备
430148.OC	科能腾达	6,175.2	706.8	13.1	824.4	2,326.4	计算机软件
430618.OC	凯立德	18,709.5	-1,564.2	-73.3	601.5	2,002.4	计算机软件
831850.OC	分豆教育	10,653.6	6,285.0	32.0	598.6	9,341.0	计算机软件
430357.OC	行悦信息	10,279.1	1,250.1	33.4	553.8	1,893.8	计算机软件
430515.OC	麟龙股份	25,601.7	15,839.4	17.7	491.3	3,885.3	计算机软件
430177.OC	点点客	18,303.0	2,981.7	74.3	478.4	3,332.0	通信设备
832950.OC	益盟股份	73,863.3	32,321.4	18.2	475.5	6,714.4	计算机软件
430051.OC	九恒星	16,212.8	3,652.2	31.0	464.7	3,787.2	计算机软件
830771.OC	华灿电讯	85,036.5	11,290.6	16.8	437.3	11,173.6	通信设备
833451.OC	璧合科技	21,782.1	1,264.4	96.9	427.0	9,246.2	广告营销
430021.OC	海鑫科金	45,303.5	5,680.5	47.9	415.5	6,304.4	计算机软件
430366.OC	金天地	5,045.9	2,839.1	20.3	409.6	1,250.6	广播与电视
430609.OC	中磁视讯	12,932.5	3,315.0	36.2	401.4	6,879.1	计算机软件
830978.OC	先临三维	19,026.5	1,183.0	140.7	341.2	1,861.6	计算机软件

资料来源：安信证券研究中心、公司年报、Choice

表 6：六月 TMT 协议转让成交量 TOP20

证券代码	证券简称	2015 年营业 总收入 [单位] 万元	2015 年归属 于母公司股 东的净利润 [单位] 万元	市盈率 (PE, TTM)	月成交量 [单位] 万股	月成交额 [单位] 万元	所属东财行业
430127.OC	英雄互娱	10,719.3	1,979.5	126.2	4,629.9	30,651.5	互联网
830986.OC	九星娱乐	1,091.1	58.8	2,128.8	307.4	12,403.6	电子设备制造
835941.OC	启鑫新能	89,309.1	4,427.1	38.9	1,194.1	9,347.4	电子器件
400059.OC	创智 5	746,947.7	42,151.4	65.0	460.8	7,477.9	计算机软件
430092.OC	金刚游戏	7,125.3	2,969.3	63.9	605.5	4,752.2	计算机软件
833677.OC	芯能科技	164,048.7	13,256.8	22.0	670.2	4,625.0	电子器件
835902.OC	科盾科技	6,237.9	762.5	203.2	982.8	4,553.5	计算机软件
834214.OC	百合网	18,531.0	-5,423.5	-82.5	1,148.5	4,462.6	互联网
833220.OC	思比科	32,800.7	-1,378.9	-43.5	389.0	4,445.6	电子设备制造
831731.OC	硅海电子	2,276.7	162.3	258.8	285.0	3,467.9	半导体
836008.OC	摩诘创新	20,380.6	7,188.5	18.5	401.6	3,361.6	计算机软件
832391.OC	润达光伏	36,460.7	1,762.0	26.5	317.9	2,797.8	电子器件
832929.OC	原点股份	519.8	79.3	1,340.6	9.8	2,082.5	互联网
430039.OC	华高世纪	11,618.8	3,655.0	13.7	498.0	2,019.0	计算机软件
430569.OC	安尔发	9,872.1	2,129.6	99.3	47.0	1,775.0	电子设备制造
835099.OC	开心麻花	38,333.7	13,086.3	37.5	108.0	1,506.7	影视娱乐
430107.OC	朗铭科技	1,628.8	-2,428.8	-47.9	72.2	1,479.8	计算机软件
832224.OC	积硕科技	4,187.9	702.4	20.9	300.7	1,473.5	计算机软件
832784.OC	好样传媒	3,131.1	-3,769.1	-16.8	170.6	1,319.0	广播与电视
837490.OC	芯圣电子	4,246.1	430.1	54.5	70.0	1,050.0	计算机软件

资料来源：安信证券研究中心、公司年报、Choice

7. 定增总汇

表 7: 6 月 TMT 定增精选

名称	预案公告日	增发数量(万股)	募集总额(万元)	市盈率(TTM)	增发后总股本(万股)	发行后市值(万元)
云端网络	2016-06-30	600	7,800	36	3,400	44,200
兴致科技	2016-06-30	7,500	7,500	-2	8,825	8,825
志晟信息	2016-06-28	1,000	8,000	34	5,404	43,234
建通测绘	2016-06-27	800	8,000	18	4,400	44,000
天视文化	2016-06-27	500	3,250	31	3,260	21,190
中科联众	2016-06-23	1,100	5,500	17	4,140	20,700
日升天信	2016-06-23	538	4,700	64	1,538	13,431
金鹏源康	2016-06-20	30,016	42,022	10	35,516	49,722
博克森	2016-06-17	1,000	40,000	156	10,717	428,680
网弦信息	2016-06-15	600	4,800	50	2,378	19,027
天天美尚	2016-06-14	1,800	32,400	-42	6,474	116,532
海豹信息	2016-06-14	270	3,680	-58	4,770	65,015
恒扬科技	2016-06-13	500	7,500	24	7,200	108,000
特力惠	2016-06-13	265	4,500	14	2,384	40,484
中设智控	2016-06-08	2,500	10,250	-22	8,112	44,615
高华科技	2016-06-08	300	6,000	27	4,300	86,000
仙果广告	2016-06-08	434	3,255	17	5,834	43,755
启鑫新能	2016-06-06	1,725	5,175	11	17,625	52,875
华腾教育	2016-06-06	130	3,900	65	2,631	78,936
英雄互娱	2016-06-03	4,878	40,000	77	143,487	1,176,597
帆讯信息	2016-06-03	330	5,115	26	2,330	36,115
三开科技	2016-06-03	190	4,370	-40	1,190	27,370
网虫股份	2016-06-03	600	3,600	10	4,530	27,180
蓝山科技	2016-06-02	33,840	135,360	14	67,680	270,720
朗铭科技	2016-06-02	600	21,000	-99	7,440	260,400
淘通科技	2016-06-02	551	10,000	26	2,591	47,010
体育之窗	2016-06-01	1,887	200,000	97	11,407	1,209,120
蓝山科技	2016-06-01	16,920	50,760	—	50,760	203,040
光隆光电	2016-06-01	2,600	15,210	20	6,500	38,025

资料来源: 安信证券研究中心、Choice、公司公告

■ 分析师声明

诸海滨声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	许敏	021-35082953	xumin@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
北京联系人	原晨	010-83321361	yuanchen@essence.com.cn
	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	王秋实	010-83321351	wangqs@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
深圳联系人	周蓉	010-83321367	zhourong@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn
	邓欣	0755-82821690	dengxin@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 楼

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区西直门南小街 147 号国投金融大厦 15 层

邮编：100034