



## 一、风行视点

### 风行研判

市场昨日继续反弹，技术上能保持强势特征，但量能未见放大，形成了短期量价背离的走势。一方面我们建议投资者捕捉个股机会，另一方面我们仍建议投资者要保持克制，仓位保持不变！

### 热点聚焦：钢铁行业

**钢铁行业昨日表现十分抢眼，**

**行业指数大涨 2.94%，**

**方大特钢、鄂尔多斯、新钢股份等多只个股冲击涨停！**

钢铁板块的上涨与近期螺纹钢价格的持续反弹有直接关系！近三天螺纹钢主力合约涨幅 6.88%，大有突破前期高点态势！**钢铁板块的上涨带动了其它“涨价”概念联动迹象：稀土板块上涨 2.43%、钛白粉板块上涨 2.13%、有色金属板块上涨 1.65%。**

### 钢铁行业的再度上涨是否具有持续性呢？

我认为投资者要注意以下几个重点问题：

首先，中钢协指出，上半年钢材市场供需基本平稳的事实也进一步验证了并未因为取缔“地条钢”而出现供应紧张和钢价飞涨，而是通过合规企业合理释放产能，满足了国内需求，维护了市场稳定。

其次，在环保问题上，中钢协认为，现在市场上又出现拿环保政策说事的论调，以严厉的环保政策为依据虚拟出钢铁企业将大面积停产限产，从而引发供需双方对下半年钢材供需平衡的担忧，这种炒作或将给化解钢铁过剩产能带来负面影响。



所以综上所述，我们认为钢铁行业基本面的改善仍有待观察，在需求稳定情况下，供给侧成为影响行业效益的核心数据，而关键因素是供改政策执行落实情况。所以未来对钢铁行业的选择要谨慎对待！

## 热点聚焦：充电桩

**充电桩板块昨日涨幅 1.90%**

**和顺电气、奥特迅、中电鑫龙等多只个股涨停，**

**充电桩的活跃与产业政策的推动不无关系**

国家电网公司 8 月 21 日消息，其下属车联网平台接入的充电桩总数超过 16.7 万个，日充电量超过 100 万千瓦时。这意味着我国建成了目前全球覆盖范围最广、接入设备最多、技术水平最高的智慧车联网。从行业发展看，2017 年年内，国家电网将建成“九纵九横两环”高速公路快充网络，进一步满足电动汽车用户跨城际出行需求。在充电服务方面，将做好换电设施供电服务，支持各类社会资本投资充换电设施建设运营；加强充换电设施配套电网建设，已累计投资 53.2 亿元，完成送电 6.3 万户，接电容量 132.9 万千瓦。随着特斯拉后续产能释放，新能源车普及进程加速。为了新能源汽车行业健康发展，很多城市近期调整了补贴政策，下调整车补贴，上调充电桩补贴。未来充电桩产业值得我们关注！

## 二、市场点睛

周一行情出现普涨，多达 47 家个股涨停。其中市场焦点虽然集中在中国联通复牌带动的国改混改题材、中科信息带动的人工智能题材以及周期股的反弹中。但还有一个细分行业也出现了异动，这就是充电桩（电动汽车充电设备）。

代码	名称	涨幅%↓	现价	涨跌	买价	卖价
300141	和顺电气	* 10.04	12.71	1.16	12.71	-
002227	奥特迅	10.02	21.42	1.95	21.42	-
300510	金冠电气	10.00	29.27	2.66	29.27	-
002298	中电鑫龙	9.96	11.92	1.08	11.92	-

当天充电桩概念股共有 4 只个股涨停，板块涨幅达 2.2%，排名全部板块涨幅前列。充电桩概念异动被市场大多归为国家电网的消息：国家电网 20 日表示，到 2020 年，国网计划建成充电桩 12 万个，智慧车联网平台接入公共桩 80 万个。

不久前国网公布了今年第二批充电设备招标文件，设备数量较第一批增逾 1.5 倍。考虑到目前我国电动车配套的充电桩比例远低于合理标准，今后几年充电设备投资高增长值得期待。

但实际上本次国网招标金额不过 6 亿元，而国网今年第一次充电设备招标公布与中标期间，相关个股股价并未形成看涨趋势性行情，反而出现大幅回落。可见如果仅是这个理由，本次充电桩概念股异动的持续性依然存疑。

而且充电桩行业参与者多，国网招标门槛要求高。目前市场上充电桩企业多达几百家，其中 A 股上市公司也有 30 家，行业竞争较为激烈。充电桩招标分为国网招标和社会资助招标。国网招标体系门槛较高，历来中标企业多为许继电气、国电南瑞等国网系公司，以及少数综合实力较强的民营企业。而从营收来看，许继电气和国电南瑞等公司于充电桩行业的发展对其影响偏小，并不是行业最受益的企业。

我认为，真正对充电桩企业尤其是民营充电桩行业龙头利好的是上周末的两个消息：

安徽省能源局称，至 2020 年，安徽省为满足 20 万辆以上电动汽车充电需求....,计划总投资 100 亿元。

而新华社周末也在报道山东省新能源汽车奖补资金时，再次提到了山东省到 2020 年底，**将投资 118.6 亿元建设充换电设施。**

因此从能源局和各地方规划来估算，全国 4 年内在充电桩领域或至少有数千亿的直接投资，而非国网项目虽然利润不高，但**将更有利于产品和商业模式较好的企业参与市场竞争，相关企业的业绩具有爆发性。**

这对我们如何选择更为受益的个股具有很强的指导意义。但如何把握本周的充电桩概念股行情呢？

目前，大部分充电桩概念股并未走出周期股那样的趋势性行情，大多属于超跌反弹性质。而且以历史行情因素看充电桩行情历次表现低迷，轮动较快。因此操作上应先以短线消息性行情来把握个股机会，再根据资金流向等因素调整策略。尤其是需要注意行业技术水平较高的或者市场竞争力较强的**龙头企业或更值得关注**，而一些**主营业务复杂、亏损严重的市场弹性较差，需要注意规避**。另外长期看，大部分民营充电桩上市公司属于中小板和创业板，后市可结合中小创反弹+充电桩（题材）+业绩改善等因素反复寻找交易性机会。

## 三、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、央企数量降至百家以内 后续重组前景受关注

国资委 21 日宣布，经报国务院批准，中国轻工集团公司、中国工艺(集团)公司整体并入中国保利集团公司，成为其全资子公司。至此，央企数量由 101 家降至 99 家。中国海诚曾于 3 月 21 日公告大股东中轻集团将被划转进入保利集团，公司现又对重组获批做了公告。久联发展在年报中表示，实控人保利集团被列入国有资本投资试点，公司董事会将积极探索

股权激励等机制。

目前中国神华与国电电力仍在停牌，在政府主导电价的背景下，煤炭与电力企业分居跷跷板的两端，而神华因其煤电联营的策略维持着相对稳定盈利，为行业树立了标杆。预计煤电联营将是下一轮能源行业整合的基本方略。

## 2、镍价大幅上涨、电池高镍化打开上行空间

周一沪镍主力合约大涨约 4%，最高涨至 91570 元/吨，较 6 月初的最低点涨近 25%。2007 年镍金属价格创下 51800 美元/吨的历史高点，目前价格仅历史高位的 20% 左右，仍位于价格历史底部。

由于未来新能源电池向高能量密度和低成本的趋势发展，正极材料的高镍化是发展的方向。2017 年起，锂离子电池中镍的用量将超过钴。2025 年中国动力电池用镍有望达到 14 万吨，增长空间可观。在 2015 年以后，LME 镍金属库存开始一路走低，从 2015 年最高 47 万吨下降至当前的 38 万吨，镍金属行业明显改善。恒顺众昇、格林美等公司有望受益。

## 3、安徽打造智慧医院 人工智能+医疗有望率先突破

据新华社 21 日报道，安徽省立医院携手科大讯飞建设“人工智能辅助诊疗中心”，打造“智慧医院”。据安徽省卫计委介绍，安徽将以该院为中心，在全省 105 个县的各级医疗机构开展人工智能技术服务。影像科医生原本需要几十分钟才能看完的数百张肺部 CT 片，人工智能影像辅助系统在几秒钟之类就作出判断，而且就连医生肉眼很难发现的结节和阴影也不会漏掉。

人工智能在医疗领域应用推广有望率先突破。长期看人工智能有望从技术层面帮助解决医疗资源分配不均、基层医疗薄弱、医疗成本高企、医保控费压力大等问题，围绕医疗大数据提供数据基础设施及分析应用的产业链相关公司将受益。万东医疗、思创医惠等已涉及相关业务。

## 【上市公司】

中国海诚：控股股东中国轻工集团重组获国资委批复

海螺水泥：上半年净利同比增 100% 证金公司增持

中信银行：中信百信银行股份有限公司获准开业

中国中车：控股股东与中国铁路总公司战略合作

万华化学：再度上调中国地区聚合 MDI 分销市场价

新文化：上半年净利增 26.48% 证金现身十大股东

## 四、新股申购

### 缴款提示

中大力德（002896）：每签 500 股，需缴款 5875 元。

温馨提示以上新股今日缴款，请中签客户在 16：00 前在账户内备好足额资金。

### 新股申购

万马科技（300698）：申购代码 **300698**，发行价 6.00，申购上限 1.3 万股。

公司是国内最大的通信电子、通讯物理连接设备的生产厂商之一。是集研发、生产、销售与服务的高新技术企业。

东珠景观（603359）：申购代码 **732359**，发行价 18.18，申购上限 2.1 万股。

公司是国内资质最全,综合实力最强的园林景观公司之一拥有国家城市园林绿化施工一级资质、风景园林设计甲级资质、环境污染治理生态修复污染湿地甲级资质、市政公用工程二级资质、园林古建筑工程三级资质、城市及道路照明三级资质。

## 新股申购一览表:

股票代码	股票简称	申购代码	发行价格	申购日期	中签结果公告及缴款日	申购上限(万股)
300698.SZ	万马科技	300698	6.00	8-22	8-24	1.3
603359.SH	东珠景观	732359	18.18	8-22	8-24	2.1
300699.SZ	光威复材	300699	11.26	8-23	8-25	3.65
603500.SH	祥和实业	732500	13.17	8-23	8-25	1.2

注: 投资者在T+1日(网上申购日为T日)晚间即可查询自己是否中签, T+2日进行中签缴款。

注: 数据来源自 wind、东方财富

## 新股网上申购流程:

- 1) T-2 日, 计算配售市值。
- 2) T-1 日, 刊登网上发行公告。
- 3) T 日, 投资者根据可申购额度进行新股申购; 当日配号, 并发送配号结果数据。
- 4) T+1 日, 公布中签率, 摇号抽签, 形成中签结果, 上交所于当日盘后向证券公司发送中签结果。
- 5) T+2 日, 公布中签结果, 投资者确保其资金账户在 T+2 日日终前有足额资金。(注意: 投资者最快在 T+1 日晚间即可查询中签结果, 在 T+2 日因银证间系统 16:00 就会关闭, 所以在此之前资金就需要到位)



## 五、风行研究

**事件:** 2017 第二十届成都国际汽车展览会(以下简称“成都车展”)将于 8 月 25 日—9 月 3 日(25 日为媒体日)在成都世纪城新国际会展中心举办。

**解读:**

1、 **下半年消费情绪有望加速回暖, 预计下半年乘用车市场将逐步回暖, 预计全年乘用车增速 5%-7%。**

**解读:** 成都国际汽车展览是中国西部地区专业的汽车展览会, 此次车展荣威 RX3、传祺 GS3、远景 X3 等一些列高关注度车型将相继亮相, 各个汽车厂商也都在积极地布局下半年的销量冲刺计划, 所以其纷纷将在成都车展上带来自家重磅热门新车, 自主领军各自推出小型 SUV 完善产品线, 市场购车热情有望被点燃; **自主品牌分化态势愈加明显, 尤其是一线品牌与二三线品牌之间的分化将延续。** 广汽乘用车将于 9 月份更名广汽传祺, 正式进入“大传祺”阶段。意味着一线品牌将继续高歌猛进, 行业集中度也不断提高, 未来业务也更加聚焦。

2、 **电动化、智能化将贯穿整个行业变革中, 近期重点关注电动化。**

**解读:** 7 月新能源汽车销量稳步增长, 在 Model3 与双积分的双重压力下整车巨头明确新能源转型决心并持续加大投放力度抢夺市场。2018 年全球市场将随供给改善而迅速突破, 因此新能源爆款乘用车以及其产业链投资机会可重点关注。

3、 **智能化、网联化革新方面, 战略联盟式竞争格局初现, 将加速研发自动化驾驶产业化进程值得期待。**

**解读:** 菲亚特克莱斯勒汽车 (FCA) 宝马英特尔自动驾驶联盟, 自动驾驶巨头联合模式愈加清晰, 合作研发将助推自动驾驶技术加速落地。



## 选股逻辑

- 1、**看好自主品牌。**自主品牌向上突破意愿极强，高性价比新车型密集投放，尤其是一线品牌，其自主产品力和品牌力持续提升。
- 2、**自主共振和进口替代的成长路径更清晰。**自主领军品牌崛起将带动核心零部件供应商实现量与价（高端化）的突破，未来将进一步通过差异化竞争实现进口替代。
- 3、**布局新能源汽车。**乘联会秘书长崔东树下调 2017 年新能源汽车销量预测至 70 万台，但其预计不会影响产业及市场信心；未来市场发展的核心仍在于非限购城市乘用车需求的启动，目前新能源车供给端的加速改善将加快这一进程的到来。

## 相关公司

**整车：**上汽集团 众泰汽车

**自主零部件：**继峰股份 拓普集团 宁波高发 新泉股份

**特斯拉产业链：**国机汽车 旭升股份 奥特佳 银轮股份



## 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。