



一、风行视点

风行研判:

昨日指数尽管下挫,但房地产和医药股的补涨反弹,证明资金仍有做多意愿,提高了市场的风险偏好,市场也普遍认为10月份重要事件偏多,经济数据向好,回调仍积极看多。

另一方面,近期超跌反弹的中小创品种明显强于主板蓝筹,也从侧面说明,资金对高位震荡的指数有所担忧。因此调整不可怕,注意力仍以低位超跌的中小板为主,关注国改、锂电池中下游品种。仓位保持不变。

热点聚焦: 房地产

昨天在指数兵临3340点位附近,开始剧烈震荡

盘中,房地产板块出现逆势上涨,

龙头万科盘中一度涨停,

保利,金地均表现出领头风范。

万科近期发布公告,公司8月份实现销售金额和销售面积双双实现大幅同比增长。而且今年,值得注意的是,万科前8月销售金额已与去年全年销售金额3647.7亿元相去无几。受此消息刺激万科A本交易日大涨,盘中触及涨停,带领房地产板块大涨。

虽然目前处于严厉的房地产调控阶段,但房地产行业的中报业绩非常靓丽,今年前8个月全国城市土地出让金总额同比增长逾三成;房地产上市公司(含港股)更是拿地大户,前8个月已经耗资超万亿,同比大幅增长逾五成。受益于上半年良好的销售表现,龙头房企可结算资源普遍较为丰富。

业绩预期进一步向好。

周期板块中的房地产昨天开始轮动补涨，随着指数不断走高，做多资金对逐渐走高的资源股非常谨慎，可以看出一部分资金也在积极的寻找价值洼地，补涨品种当中，房地产板块中报业绩靓丽，估值处于低位，抛压相对较小，得到资金关注，持续性还是可以期待的，中长线投资者可以适当布局。

热点聚焦：医疗行业

昨日午后大盘出现跳水，
但盘医疗行业出现普遍反弹，
华大基因、乐心医疗、万东医疗等强势涨停，
相关概念股均表现活跃



图片来自于飞象网“新元素网络医院：实体医院的‘互联网化’”

医疗板块在今年的行情中不温不火的已经慢慢走出底部行情，龙头医药股纷纷走出白马行情。

工信部在近期表示，将大力推动医药工业转型升级，严格控制行业准入，提高集中度，

扩大龙头行业优势。

随着国家持续加大医疗卫生事业投入,通过智慧医疗信息化改造提高患者满意度是未来的重要方向,尤其是人工智能的蓬勃发展,“互联网+医疗”给传统医疗行业注入新鲜的血液,产生了无限的发展空间。

医疗行业昨日防御性凸显,主力资金仍有积极做多的欲望,并且由于我国马上进入老龄化人口结构,同样作为未来风口题材之一的养老、医疗健康等行业,也将得到资金的密切关注。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、安新县无线全覆盖项目落地 “无线雄安” 受关注

据中国政府采购网9月7日消息,安新县工业和信息化局招标的安新县主城区无线(wifi)全覆盖项目,河北广电信息网络集团股份有限公司成功中标。这表明“无线雄安”走出了重要一步。

智慧城市建设将成为京津冀一体化发展进程中的重要支撑和立足点,是提升城市品质和竞争力的必然途径。无线局域网项目建设作为智慧城市建设的主要载体和重要组成部分,被称为继水、电、气、交通之后的城市的“第五项公用基础设施”。河北广电作为“无线雄安”的实施方,相关公司有望受关注。东方网络(002175)与河北广电保定公司签订了战略合作协议,拟就保定市无线城市运营业务展开合作。歌华有线(600037)与河北广电签订了京津冀战略合作协议。

2、人民币汇率再度跳涨 有望刺激出境游消费



7日午后人民币兑美元汇率再度强势跳涨，一举升破 6.51、6.50、6.49 关口。外汇交易员表示，近几天人民币汇率在 6.5 以上有所盘整，显示出 6.50 是关键的技术和心理关口。人民币汇率升破 6.50，表明在当前外汇市场上，结汇的力量仍占据上风，人民币汇率升值预期仍强。

人民币汇率兑美元今年持续走强，更低的出国游消费成本对出境游和免税均产生一定积极影响，有望提升下半年出境游预期，叠加双节到来影响，将对旅游板块起到催化作用。此外，出境办理签证的便捷性及免签国家数量也有望不断提升，将促进出境游行业的发展。上市公司中，众信旅游（002707）、凯撒旅游（000796）为国内领先的出境游综合运营商。

3、多家公司中标国网充电桩采购 行业投资迎高增长

国家电网公司 2017 年电源项目第四次物资招标采购评标工作结束，从 7 日起对中标候选人进行公示。这是国网今年对充电设备的第二次招标，许继电气、国电南瑞、长园深瑞继保、平高集团、中恒电气、三星电气、科大智能电气、万马新能源、奥特迅等公司入选。资料显示，本次招标共包含 27 个包，6948 个直流桩和 2841 个交流桩，合计 477 兆瓦。

相较今年第一次招标，本次招标规模显著扩大。目前我国车桩比仍远低于合理标准，而新能源车销量维持高增长，对充电桩的配套需求将更为迫切。在国网等方面的推动下，我国充电设施市场建设有望显著提速。

【上市公司】

皖通科技：拟 4.3 亿元收购赛英科技

金路集团：获首控国际二度举牌

红豆股份：红豆集团近 4 个交易日合计增持 1% 股份



梦舟股份：终止重组 控股股东拟增持约 5% 股权

狮头股份：获大股东及其一致行动人增持 5% 股权

柘中股份：大幅提高三季度业绩预告

三、新股申购

缴款提示

原尚股份（603813），每签 1000 股，需缴款 10170 元；

梅轮电梯（603321），每签 1000 股，需缴款 6070 元；

华通热力（002893），每签 500 股，需缴款 4280 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

创源文化（300703）：申购代码 **300703**，发行价 19.83，申购上限 2.0 万股。

公司是一家集设计、生产、销售为一体的纸质时尚文教、休闲文化用品供应商,通过整合创意素材、开发与设计时尚产品来承载手工精神、彰显个人情怀和传递情感寄托。公司以“激发创造灵感、彰显个人情怀”为使命,以客户价值为落脚点,以消费者需求为研发驱动力,为品牌商和零售商提供有竞争力的高附加值创意产品及服务。

恒银金融（603106）：申购代码 **732106**，发行价 10.75，申购上限 2.8 万股。

公司的主要产品为现金类自助设备和非现金类自助设备,核心技术主要体现在硬件和软件两个方面。硬件核心技术包括机芯核心技术和整机设计及集成核心技术。机芯核心技术包括循环机芯、出钞机芯的设计技术,具体包括高速摩擦出钞技术、钞票传输及检测技术、精密厚度测量技术、一体化大容量钞箱设计技术、抓钞机械手技术、光机电一体化整合技术、

精密传动机构设计技术、针对钞票处理动作的复杂逻辑控制技术。软件是公司自助设备的重要核心技术。公司自助设备的在软件方面均全部为自主研发,包括机芯驱动软件、基础算法、基于国密算法的应用、基于国产 Linux 操作系统的应用、金融系统解决方案技术等。

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)
300703	创源文化	300703	19.83	9-08	9-12	2.0
603106	恒银金融	732106	10.75	9-08	9-12	2.8
603055	台华新材	732055	9.21	9-11	9-13	2.0

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。图片来自wind、东方财富

注: 数据来自 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)

四、风行研究

事件:

9月2日,工信部发布新能源汽车推广应用推荐车型目录(2017年第8批),共包括95户企业的273个车型。新能源客车方面,共有53户企业136款车型入选。其中,纯电动客车113款,插电式混合动力客车20款,燃料电池客车3款。截止目前,工信部发布的8批目录中,共计1526款新能源客车进入。

行业解读:

(从第八批推广目录来解读新能源板块的后期机会)

- 1、车型分布情况:各车型数量与上批基本持平。**本批目录共包含273款车型,其中客车136款、专用车107款、乘用车30款。发布车型总量与第7批《目录》基本持平,且客车、专用车、乘用车比例也与上一批相似。**从公布的数量看,推广新能源车的坚定方向逐步得到了市场的认可和实践。**
- 2、目录车型电池方面:**本批次目录车型电池,三元电池与磷酸铁锂继续挤占其他电池类型空间。磷酸铁锂和三元电池占比均有所提升,而锰酸锂占比下滑明显。本次目录中有三款燃料电池客车,其中两款为北汽福田发布的,一款为金华青年牌。
- 3、电池供应商方面:**亿纬锂能发力乘用车;CATL(宁德时代)与国轩高科主要依仗客车配套量进入前三;而比亚迪凭借专用车配套量跻身第二,但CATL(宁德时代)并未像之前几批大幅领先。**亿纬锂能在乘用车领域明显发力,成为本批配套车型最多的车企。**

电池供应商	总配套量	客车配套量	乘用车配套量	专用车配套量	相关上市公司
宁德时代	24	21	2	1	先导智能、科达利、江苏国泰
比亚迪	18	2	0	16	比亚迪
国轩高科	15	13	2	0	国轩高科
亿纬锂能	12	5	6	1	亿纬锂能
深圳沃特玛	10	10	0	0	坚瑞沃能
微宏动力	9	9	0	0	众业达
盟固利	8	8	0	0	中信国安
力神	8	4	2	2	
北京国能	6	6	0	0	
银隆新能源	6	6	0	0	
天鹏电源	2	1	0	1	澳洋顺昌

(数据来源: 工信部, 天风证券研究所)

- 4、**电机供应商集中度一直较低。**此次《目录》中，比亚迪和银隆依靠车型数量优势排名靠前。表现比较突出的，较先前《目录》配套量有明显进步的为珠海银隆与精进电动。精进电动作为电机行业龙头，表现逐渐甩开其它竞争对手。
- 5、**策略建议：关注新车型带来的供应链变化，此次目录中表现突出的电池、电机供应商，**大多与车企深度绑定，因而带来了配套量的显著提升。产业链上下游整合正在进行，与车企深度绑定合作的企业更值得关注

相关标的

先导智能 杉杉股份 亿纬锂能 国轩高科 东方精工 多氟多 天赐材料

(以上仅代表个人观点，不作为任何投资依据。股市有风险，入市必谨慎，投资者买卖自负，谨慎投资！)

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。