



一、风行视点

风行研判:

近期上证指数围绕着 5 日均线反复震荡整固, 虽然中期均线系统仍保持上攻的节奏。但短期技术上略显疲态: 一方面 MACD 红柱持续收敛, 另一方面 RSI 短期有背离迹象, **预计短期指数仍将震荡。**

热点聚焦: 充电桩

充电桩板块昨日大涨 4.47%,

有多只个股封死涨停!

充电桩板块昨日资金流入高达 6.2 亿。

充电桩板块的崛起与国网今年对充电设备第二次招标有直接的关系。据了解国家电网 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。许继电气、国电南瑞、奥特迅等公司相继入选。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迫切。在国网等方面推动下, 我国充电设施市场建设有望显著提速。

分标编号	包号	物资名称	推荐的中标候选人
01	1	钢材	浙江物产金属集团有限公司
	2	钢材	浙江物产金属集团有限公司
02	1	直升机吊舱	流标
03	1	充电设备	许继电气股份有限公司
	2	充电设备	山东鲁能智能技术有限公司
	3	充电设备	北京华商三优新能源科技有限公司
	4	充电设备	北京国网普瑞特高压输电技术有限公司
	5	充电设备	杭州奥能电源设备有限公司
	6	充电设备	国电南瑞科技股份有限公司
	7	充电设备	杭州大有科技发展有限公司
	8	充电设备	长园深瑞继保自动化有限公司
	9	充电设备	平高集团有限公司
	10	充电设备	杭州中恒电气股份有限公司
	11	充电设备	北京方智科技股份有限公司
	12	充电设备	南京能瑞电力科技有限公司
	13	充电设备	北京和信瑞通电力技术股份有限公司
	14	充电设备	杭州快电新能源科技有限公司
	15	充电设备	珠海泰坦科技股份有限公司
	16	充电设备	山东五洲电气股份有限公司

分标编号	包号	物资名称	推荐的中标候选人
	17	充电设备	宁波三星智能电气有限公司
	18	充电设备	科大智能电气技术有限公司
	19	充电设备	浙江万马新能源有限公司
	20	充电设备	深圳奥特迅电力设备股份有限公司
	21	充电设备	山东电工电气集团新能科技有限公司
	22	充电设备	福州天宇电气股份有限公司
	23	充电设备	青岛高科通信股份有限公司
	24	充电设备	青岛海汇德电气有限公司
	25	充电设备	北京智芯微电子科技有限公司
	26	充电设备	北京华商三优新能源科
	27	充电设备	许继电气股份有限公司

来源: 中郡智库网

从行业发展看,截至2016年底,我国新能源汽车保有量接近100万辆,而公共充电桩仅有15万个,私人专用充电桩仅8万个(车桩比5:1左右),充电基础设施配比与国家规划水平仍有较大差距。根据《电动汽车充电基础设施发展指南(2015-2020)》,到2020年我国将新增集中式充换电站超过12万座,分散式充电桩超过480万个。“十三五”期间新能源汽车充电桩(站)的市场规模将高达1300亿元左右。

所以综上所述,我们认为充电桩在新能源汽车产业快速发展的背景下有望迎来快速的发展契机,建议大功率直流快充技术领先的充电桩企业、以及国网充电桩中标份额比较高的企业。

热点聚焦: 造纸印刷

造纸板块昨日的活跃与产业的持续涨价有直接的关系。

数据统计 9 月 8 日至 10 日期间,有 71 家纸厂上调废纸收购价,涨幅在 50 至 300 元/吨,而废纸价上调幅度在 100 至 300 元/吨的纸厂共有 41 家。

从行业的发展看,伴随着供给侧改革常态化,环保趋严加速行业落后产能自然出清,外部环保督查与行业供给端内生性低增长构成本轮造纸周期高景气的基础。

与此同时,需求端季节性特征明显,造纸行业在每年下半年将进入全年旺季,在供给端产能收紧的情况下,需求持续走旺利于行业维持高景气。

预计后续木浆价格将会企稳,叠加人民币升值因素,利好木浆系产品盈利能力。值得关注的是,废纸系产品进口受限的背景下,原材料价格有望继续提升,为纸价继续上行提供支撑。

所以在操作层面,我们继续看好造纸行业的核心竞争力突出,盈利能力出众且估值具有上行空间的龙头价值股。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、首个动力电池回收国标实施 两大因素助推行业发展

据媒体报道,《车用动力电池回收利用拆解规范》将从今年 12 月 1 日起正式实施,这是

由工信部提出的国内首个关于动力电池回收利用的国家标准,明确指出回收拆解企业应具有相关资质,进一步保证了动力电池安全、环保、高效的回收利用。明年2月1日起,《车用动力电池回收利用余能检测》等三项动力电池新国标也将正式实施。随着较为完善的国标体系构建,动力电池回收和梯次利用的无序状态有望改变。

国内动力电池将在2020年前后进入报废高峰,累计报废量达到12万-17万吨,而2016年实际拆解回收不足1万吨。由于动力电池中正极材料、电解质处理不当对环境污染巨大。同时,我国必须通过回收利用来缓解对钴等稀缺金属的严重对外依赖。因此,动力电池回收将成为国内新能源汽车发展的关键,政策扶持力度有望加大。南都电源(300068)依托全资子公司华铂科技在全球铅回收领域龙头地位,打造锂电回收产业链;格林美(002340)与比亚迪合作推动构建动力电池回收利用产业链。

2、雄安新区水环境治理展开 相关治污企业望受益

据媒体报道,河北省政府近日印发《雄安新区及白洋淀流域水环境集中整治攻坚行动方案》提出,围绕雄安新区及周边地区、白洋淀及其外延连通水系等重点区域,以实施工业生产、城镇生活、农业农村等方面污染源整治为重点,加大对入淀河流、黑臭水体、纳污坑塘等整治力度,大力削减入河入淀污染负荷,推进雄安新区及白洋淀流域水环境质量改善。另据媒体报道,环保部9月开始针对《水污染防治行动计划》进展相对滞后地区开展为期一个月的专项督导工作。

雄安新区有望发挥以点带面的示范作用,提振整个环保板块估值。《方案》中涉及到的流域治理、黑臭水体治理及工业污水处理等都是上市公司的优势业务,预计随着治理启动,相关行业龙头公司将有望参与相关水治理项目而受益。此外,环保部9月开始的水污染



防治专项督导工作，将使得相关概念股关注度上升。环能科技、渤海股份等受益。

3、行业供需偏紧、有机硅价格大幅调涨

受企业库存低位、下游采购积极等因素推动，有机硅价格 11 日大幅调涨，单日涨幅近 6%，部分市场主流新单上涨至 27000 元/吨，已创出近年来新高。数据显示，7 月底以来有机硅价格累计涨幅达 43%。

环保趋严是行业供需偏紧的重要推动因素，部分双废处理能力差的企业开工率受限。另外，厂家设备老化导致检修日益频繁，对供给端造成进一步约束。同时，金属硅占有机硅成本的 50%至 60%，近期金属硅价格上涨较快，成本支撑作用明显。业内预计，在环保压力推动下，行业供需有望延续向好。公司方面：兴发集团（ 600141 ）、鲁西化工（ 000830 ）、新安股份（ 600596 ）等有机硅产能居行业前列。

【上市公司】

万华化学：大幅上调聚合 MDI 分销市场价

中国铝业：正在筹划重大事项 今日起停牌

创业黑马、达安股份、杭州园林：停牌核查

锦富技术：三季报业绩预增超 20 倍

中装建设：拟发行可转债投装配式建筑产业基地

大连友谊：拟收购武汉信用小贷公司 30% 股份

三、新股申购



缴款提示

恒银金融（603106），每签 1000 股，需缴款 10750 元；

创源文化（300703），每签 500 股，需缴款 9915 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

哈三联（002900）：申购代码 **002900**，发行价 18.07，申购上限 2.1 万股。

公司是专业从事化学药品制剂的研发、生产和销售,产品的适应症范围包括神经系统类、心脑血管类、肌肉骨骼类、全身抗感染类、以及调节水、电解质及酸碱平衡、补充营养等医疗领域,主要产品为奥拉西坦注射液、丙氨酰谷氨酰胺注射液、注射用脑蛋白水解物、注射用盐酸川芎嗪、注射用骨肽、注射用炎琥宁、米氮平片、缬沙坦分散片、葡萄糖注射液和氯化钠注射液等药品,公司产品的剂型包括小容量注射剂、冻干粉针剂、固体制剂、非 PVC 软袋大输液、塑瓶大输液、玻璃瓶大输液、原料药等多种剂型。

大理药业（603963）：申购代码 **732963**，发行价 12.58 元，申购上限 1.0 万股。

公司主要产品为“中精牌”醒脑静注射液和参麦注射液,占公司收入合计超过 90%。其中,醒脑静注射液属于脑血管疾病用药,主要用于治疗脑脉瘀阻所致中风昏迷、脑栓塞、脑出血急性期、颅脑外伤,系国家医保中成药乙类产品,曾系国家二级中药保护品种。参麦注射液属于心血管疾病用药,主要用于治疗气阴两虚型之休克、冠心病、病毒性心肌炎、慢性肺心病、粒细胞减少症,能提高肿瘤病人的免疫机能,系国家基本药物目录品种、国家医保中成药

甲类产品。

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)
002900	哈三联	002900	18.07	9-12	9-14	2.1
603963	大理药业	732963	12.58	9-12	9-14	1.0
002901	大博医疗	002901	11.56	9-13	9-15	1.2
603157	拉夏贝尔	732157	8.41	9-13	9-15	1.6

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。图片来源于网络、东方财富

注: 数据来源于 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、元宝股市汇

新能源汽车大板块的爆发激发了人气，板块中数十只股票涨停。虽然权重股压着指数，但沪指收盘仍然收复了五日均线，化解了技术上的破位形态。中小板指数更为强势，盘中最高涨至 7537.53 点，创出 20 个月以来新高。

板块带动了大盘。

“现在这大盘感觉是野火烧不尽，春风吹又生。你眼看它破位了，却总是有惊无险地拉了起来。今天题材股大涨的时候，权重股被主力按住，避免指数涨得过快，指数波动维持稳定。

技术上，上证指数持续运行在 3331.91-3336.13 点缺口上方，多方仍旧坚守防线。上证指数 3385 点一线阻力较大。而创业板的压力则在年线 1928 点一线。

目前沪指修复了形态，后市仍应该有上冲 3400 点的动作，但如果还是不能放量突破，可能会引起震荡，主板应该减仓观望，创业板目前机会相对更多，在年线附近可能会有震荡。激进的投资者可追热点操作。

目前锂电池板块的全面爆发，已经不适合在追高，锂电池的调整随时都可能开展，而新的热点似乎还没有冒出来。

压低仓位，静观其变。



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。