



## 一、风行视点

### 风行研判:

9月市场热点切换频繁,整体呈现出权重股轮番维稳、题材股逐渐表现的特点,市场交投趋于活跃,投资者的参与热情明显提高。但在增量资金有限、存量资金博弈的大环境下,市场依然还是以板块轮动的结构性行情为主。

从上证指数的角度看,昨日午盘后周期类品种砸盘,虽然市场氛围并没有被空头完全掌控,但技术压力仍十分明显,我们判断市场仍将有调整要求,但空间不大,建议仓位保持五成!

### 热点聚焦: 圆通速递

圆通速递昨日强势涨停,

全天成交量 3.68 亿

刺激了快递行业指数上涨,行业指数上涨 1.99%,

韵达股份、顺丰控股、申通快递等品种均出现逆市大涨。

从行业基本面看,国家邮政局发布的数据显示,8月份全国快递企业业务量及业务收入均保持近30%的较高增速。8月份,全国快递服务企业业务量完成32.6亿件,同比增长29.4%;业务收入404亿元,同比增长27.2%。这说明快递行业仍处于快速成长的阶段。但值得注意的是,快递品牌集中指数保持上升趋势,7月达到77.8%,表明快递行业集中度的不断提升,结构不断优化,竞争格局持续改善,行业增速回归理性。下半年行业旺季将至,四季度迎来电商传统旺季,快递业务量将呈现快速增长;同时去年旺季增加临时运力致使当季快递公司盈利能力下降,伴随着今年快递运力的改善,双电商节(双11、双12),将成为短期又一

刺激快递行业的吸引市场资金因素!

在操作上建议对快递行业做阶段型关注。

## 热点聚焦：创业板

创业板昨日下跌 0.77%，

虽然跌幅不大，

但有近 400 只创业板个股出现下跌走势，

对市场人气的影晌十分明显。

创业板的下跌有以下原因：

首先，创业板前期虽然出现阶段性反弹，但从近期热点看，仍围绕着房地产、旅游等假期效应形成热点，**资金防御性意图比较明显，而创业板防御性较弱资金有流出迹象。**

其次，伴随着创业板反弹，**估值有回升，但较高估值使大股东减持意愿明显加强！**近期如：菲利华、科大国创、隆华节能等品种均公布了大股东减持计划，对创业板形成压力。

第三，创业板前三大流通市值品种均出现调整对创业板指影响较大。这其中东方财富下跌 3.32%，拖累了创业板指的表现。**乐观网的复牌预期也影响了资金对创业板整体做多热情。**

但值得注意的是，创业板个股分化也十分明显，阳光电源、海达股份、寒锐钴业等品种近期持续呈强，主要也值得关注！实际上，七月中旬以来，机构早在二季度时就已经有所动作，除了积极调研外，以 QFII 为代表的机构资金在二季度期间还在积极加仓创业板。

所以综上所述，创业板指短期或仍将有调整压力，但个股方面可以有选择的逢低关注！  
**特别是机构或者 QFII 中报新增和增仓品种重点留意！**

## 二、市场点睛

引言: 昨日据中国汽车报报道, 工业和信息化部、发展改革委、科技部共同组织召开了山西省长治市甲醇汽车试点工作验收会议, 对长治市试点进行验收。下一步将继续做好试点验收、完善标准体系、加快市场推广应用、提高技术水平及开展重大问题研究等方面作了相关工作部署。

9月, 有消息称, 国家将研究未来将全面停产传统汽车, 紧接而来的还有在2020年前全面推广乙醇汽油的消息。受消息影响, 新能源汽车产业链概念股再度活跃, 原材料、锂电池、整车股甚至乙醇生产企业纷纷异动大涨。

目前国内以及一些其他国家鼓励的新能源汽车都是以电动汽车为主, 针对电动汽车的推广诸多国家也是连连出招。2016年12月29日, 我国就出台了针对电动汽车和氢燃料电池汽车的2017年新能源补贴政策。我们目前A股中的新能源车概念, 主要就是指的电动汽车(锂电池)及其产业链。

然而三年前在工信部主导下进行试点的甲醇汽车迟迟没有进入国内新能源汽车推荐目录。

实际上, 不管是电动汽车还是甲醇汽车, 其出现和发展, 有两个时代背景。一是目前传统汽车依赖于石油, 而石油作为一种国际战略资源, 经常会导致“石油危机”, 进而影响一国的政治经济, 因此各国都积极寻找可替代能源; 另一方面则是环保要求, 中国雾霾近年来污染严重, 传统汽车的尾气排放经常被指责是引发雾霾的重要因素。

因此, 甲醇汽车其实和电动汽车相比, 一样在环保和节能上具有优势。在动力方面, 甲醇汽车和传统燃油汽车比较其实相差无几, 而且甲醇燃料会更加燃烧充分, 燃烧完后会形成二氧化碳和水, 这样看来还比燃油汽车更加环保。虽然有诸多好处, 但是如果开甲醇汽车在

路上的话，甲醇的补给还是个问题。电动汽车国家推广了两年，充电设施还是没有跟上，更何况没有得到国家重点推广的甲醇汽车。

吉利集团董事长李书福在 2017 年全国政协会议上，曾经提案建议推广甲醇汽车，并提出三大理由，“并提出了“尽快推动甲醇车在全国的市场化运行、将甲醇作为战略性替代能源纳入交通燃料体系”等四条具体建议。”

不过在实业上，先见之明不等于暴利。有不少的新科技新技术曾经引人注目，但最终因各种原因只昙花一现，或并未达到预期的市场效果（如 VR，3D 打印）。但，走在市场前列的先行者，总是有着领先一步的能力和机遇。这点在股市投资上也是通行的。

在甲醇汽车方面，吉利汽车（00175.港股通品种）是行业的主要推动者，宇通客车（600066）是本次山西长治试点客车的生产企业，华菱星马（600375）在甲醇商用车领域做过一定的研究和探索。

可见在汽车领域，虽然电动汽车方兴未艾，却有甲醇汽车虎视眈眈，欲在新能源汽车产业中分一杯羹。目前，甲醇汽车的生产、运行和安全已经通过多次试点得到的验证。因此，如果甲醇汽车的国家标准正式制定，并进入到新能源汽车目录，或许甲醇汽车有望和传统汽车和电动汽车一较高下，加快市场化应用和推广步伐。接下来，政策因素或是制约甲醇汽车能否发展起来的唯一因素。

本次试点验收结束后，甲醇汽车行业将静待政策明朗。目前来看，乙醇汽油只是过渡产品，如果甲醇汽车未能抓住发展机会，未来新能源汽车的天下，将依然是电动汽车一家独大。



作者: 查晶晶, 天风证券

执业资格编号: S1110617030002

股市有风险, 投资须谨慎! 上述评论不构成具体操作建议! 投资者买者自负, 谨慎投资。

## 三、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、固废污染防治持续推进 无害化处理迎广阔空间

全国人大常委会固体废物污染环境防治法执法检查组第二次全体会议 19 日召开。会上提出, 检查固体废物污染环境防治法实施情况, 是今年全国人大常委会监督工作的重点。要坚持绿色发展, 推进固体废物减量化、资源化、无害化, 做到高效利用、节能降耗, 实现变废为宝、化害为利。

我国城镇垃圾产量巨大, 2006 至 2015 年间, 我国生活垃圾无害化处理缺口累计超过 3.6 亿吨, 预计“十三五”期间生活垃圾焚烧处理能力复合增速将达到 22%, “工程+运营”市场接近 3000 亿元, 行业高增长有望延续。启迪桑德 ( 000826 ) 在垃圾终端处置、再生资源回收已经实现全国性布局, 打造固废全产业链; 东江环保 ( 002672 ) 危废处理资质全、覆盖面广、规模大。

#### 2、国产大飞机再度斩获订单 有望助推产业链发展

中国商飞公司 19 日在第 17 届北京国际航展上宣布, 国产大型喷气式客机 C919 获得了来自四家航空租赁公司签订的总数 130 架的新订单。至此, C919 总订单数增至 730 架。中国商飞公司市场营销部部长党铁红表示, 目前 C919 客机也向欧洲航空局提出了型号合格证的申请, 合格证的获得对未来开拓海外市场, 特别是欧美市场是一个重要的先决条件。

到 2035 年,C919 国内市场将达 640 亿至 853 亿美元,全球市场达 711 亿至 948 亿美元。C919 持续获得订单将助推产业链的发展,相关原材料和零部件及机体结构件制造商、供应商受益显著;中游的系统级综合供应商也将在产业链中占据一席之地;下游的飞机整机集成商长期处于行业垄断地位,是产业发展的较大受益者。博云新材(002297)子公司长沙鑫航与合资公司霍尼韦尔国际联合取得 C919 机轮刹车系统独家供应商资格;中航飞机(000768)是 C919 机身、机翼等关键部件主要供应商。

### 3、青海盐湖开掘千亿“金矿”、膜法提锂催生膜设备巨大市场

近期,国内盐湖提锂技术连获突破。上周,五矿盐湖公司首批 150 公斤工业级碳酸锂产品在青海盐湖顺利下线,标志着五矿盐湖全面进入工业化盐湖提锂阶段。同时,青海盐湖股份下属蓝科锂业下月升级改造完工后,可直接生产电池级碳酸锂,明年产能将 1 万吨。据机构测算,2019 年青海盐湖提锂总产能预计达 11 万吨,根据《青海千亿元锂电产业发展规划》,到 2020 年青海计划锂电产业产值达 780 亿元以上,到 2025 年达 1800 亿元以上。

由于高矿化度、高盐度的盐湖卤水极易造成膜污染,一方面对膜的稳定性、耐酸性都提出了极高要求,另一方面纳滤膜、反渗透膜也成为提锂中重要耗材。盐湖提锂产能大增将催生膜设备巨大市场。久吾高科(300631)设计生产的膜设备被用于蓝科锂业膜法提锂实验并证明技术可行,并拥有卤水提取电池级锂装置的多项专利;南方汇通(000920)子公司时代沃顿是国内唯一反渗透膜生产商,技术领先。

## 【上市公司】

东旭光电:近期将推出石墨烯 LED 灯系列新产品

新湖中宝：向控股股东转让新湖期货 62% 股权

恺英网络：半年报推 10 转 10 派 1 元

新钢股份：三季报预增约 371%-443%

皖能电力：上网电价提升，预计增利 1.18 亿元

荣科科技：拟 2.8 亿元收购神州视翰 100% 股权

## 四、新股申购

### 缴款提示

无

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

国芳集团（601086），申购代码：**780086**，申购价格 3.16 元，申购上限 4.8 万股；

公司从事以百货为主,超市、电器为辅的连锁零售业务,目前为甘肃省内最大的连锁零售企业。

铭普光磁（002902），申购代码：**002902**，申购价格 14.13 元，申购上限 1.4 万股；

公司是一家集研发、生产及销售于一体的主要从事网络通信领域内通信磁性元器件、通信光电部件的高新技术产品制造商。

**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)
601086	国芳集团	780086	3.16	9-20	9-22	4.8
002902	铭普光磁	002902	14.13	9-20	9-22	1.4
300705	九典制药	300705	10.37	9-21	9-25	1.15

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wind、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）

## 五、风行研究



## 事件:

①法兰克福车展正式开幕, 本届车展新能源阵容较往届更加庞大, 全球首发新能源车型达 67 款, 占全部首发车型的 29.4%; 较 2013 年增加了 55 款, 占比提升 12.2pp。各新能源车型续航里程显著提升

②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。

## 解读:

- 1、车型分布: 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。
- 2、本批次目录车型电池方面, 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 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

- 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。