

一、晨会纪要

【热点聚焦】

1、国家存储器基地厂房提前封顶 产业迎加速发展期

据新华社报道,总投资 240 亿美元的国家存储器基地项目(一期)的一号生产及动力厂房 28 日实现提前封顶,预计 2018 年投入使用。全面建成后,该项目年产值将超过 100 亿美元。据介绍,存储器是信息系统的基础核心芯片,最能代表集成电路产业规模经济效益和先进制造工艺,同时也是中国进口金额最大的集成电路产品。国家存储器项目落户武汉,填补了此前国内集成电路产业的一块空白。

无论是从信息安全,还是芯片国产化的角度,大力发展存储器产业已经成为共识,新型存储器领域有望成为弯道超车的突破口。关注紫光国芯(002049)、兆易创新(603986)等国家存储器产业领军企业,以及相关配套企业,如设备供应商北方华创(002371)、材料供应商上海新阳(300236)、封测配套厂商华天科技(002185)等。

2、环保汽车需求推动 16 年来钯金价格首次超越铂金

9月27日晚,国际市场上铂族金属中钯金现货价格一度超越现货铂金价格,为2001年以来首次。今年以来,钯金价格上涨了35%,而铂金价格小幅上涨3%,这主要受对两种贵金属需求预期的差异所致。

随着全球汽车销量不断上涨,以及排放标准的提高,钯金催化剂需求大幅提升,2015年之后钯金的催化剂需求已占80%以上。而近年来随着矿山产量的回落,钯金供给量趋于平稳。欧洲和中国今年也都提倡混合动力汽车的生产,这种更为环保的车型仍是汽油驱动,全球汽车销量增长推涨了钯金需求。所有电动车相关的消息都对钯金有利。在下游汽车产量



回升的大逻辑下，钨金需求有望逐年提高。未来矿产供给仍将维持下滑态势，美俄关系的持续紧张造成市场对于供给稳定的担忧，南非的矿山受罢工、设备陈旧以及开采成本上升等原因导致产量大幅下降。未来钨金价格仍具上涨空间。A 股中，相关公司有贵研铂业(600459)、西部材料 (002149) 等。

3、阿里巴巴重兵布阵云通信开启千亿级市场

据媒体报道，阿里巴巴集团名为“阿里云通信项目”的计划将于 10 月 13 日正式上线，正是一年一度的云栖大会期间。此项计划级别为 S 级，资源投入是“All in”，级别极高。从文案上看，阿里云通信打出了热门的 AI 概念，明显有别于其他以售卖资源为主的云通信供应商。

作为基于云计算商业模式应用的通信平台服务，近年来云通讯行业快速崛起，成为企业的“标配”。阿里、腾讯、网易等互联网巨头已经纷纷入局。IDC 预计 2017 年云通信全球将达到 456 亿美元规模，在中国也将打开百亿元的市场空间。随着企业云通信技术的逐渐成熟，新商业模式的形成，在阿里等国内互联网巨头引领下，国内市场有望开始爆发。云通信相关公司迎来重大机遇，与巨头合作的公司将占得更有利位置。亿联网络 (300628) 是国内统一通信终端市场领先企业，正斥巨资建设云通信数据中心和云通信运营平台。天玑科技(300245) 是阿里巴巴 IT 服务商，云通信平台稳步推进，正增发募资加码智慧通讯云项目。

【上市公司】

鹏起科技：股东累计增持 3738 万股

中科曙光量子通信云安全一体机发布

融钰集团：探索石墨烯技术在汽车领域的应用

华域汽车：加码汽车照明

上海沪工拟 5.8 亿元收购航天军工企业航天华宇

京威股份携正道集团投资新能源车

二、风行研究

事件：

天风有色团队邀请盐湖提锂专家进行电话会议，就目前市场中热议的“盐湖提锂”技术进行了深入探讨。随着国内锂电池需求的发展，碳酸锂需求的增大，各上市公司也加大对盐湖提锂的投入，应用和前景可期。

解读：

1、盐湖提锂技术已经逐步成熟，部分盐湖产量爬坡中。

青海地区的膜法和吸附法盐湖提锂均已实现量产，以蓝科锂业和青海锂业（以及锂资源公司）为代表的企业产能正在爬坡。

2、盐湖产品进入动力电池领域还需继续改进

- 1) 国内部分盐湖产品已经达到了电池级标准，但只有少数企业的产品能进入动力电池领域
- 2) 大部分碳酸锂产品仍需继续提纯加工后才能对正极企业销售
- 3) 因为电池技术进步较快，电池级碳酸锂的行业标准往往低于下游的正极企业标准，盐湖产品达到电池级后，仍需要进行下游认证

4) 部分盐湖提锂企业正在对产品进行改进升级, 部分企业产品有望陆续进入动力电池领域。在 18-19 年产量可能仍会低于产能。

3、供需矛盾才是主要矛盾

1) 需求量激增: 新能源汽车产量增长带来的需求可能在未来几年继续引领锂行业需求快速增长

2) 如果没有海外盐湖、锂辉石矿、国内盐湖和锂云母共同放量, 锂资源未来可能成为新能源汽车放量的最大瓶颈

3) 国内盐湖的放量一定时期内不会对矿石提锂造成威胁, 可能**达成共赢**

4、国内盐湖提锂技术连获突破

1) 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。

2) 青海盐湖股份下属蓝科锂业下月升级改造工程完工后, 可直接生产电池级碳酸锂, 明年产能将 1 万吨。

相关公司:

藏格控股、盐湖股份、西部矿业、斯太尔、西藏矿业

(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!)

三、新股申购

精研科技 (300709), 申购代码 **300709**, 申购价 38.70 元, 申购上限 0.85 万股;

公司主要产品及服务包括: 智能手机用 MIM 产品、可穿戴设备用 MIM 产品、笔记本及



平板电脑用 MIM 产品、汽车制造用 MIM 产品、医疗器械用 MIM 产品、金属产品表面处理服务。

万隆光电（300710），申购代码 **300710**，申购价 14.75 元，申购上限 1.75 万股；

公司主要从事广电网络设备及数据通信系统的研发、生产、销售和技术服务,是国内领先的广电网络设备及数据通信系统整体解决方案提供商。公司主要产品包括有线电视光纤传输设备、有线电视电缆传输设备、前端系统、数据通信系统四类,产品涵盖全球广电网络主流技术方案,主要应用于广电传输网络的建设、双向化改造、优化升级等。

金辰股份（603396），申购代码 **732396**，申购价 19.47 元，申购上限 1.8 万股；

公司主营业务是太阳能光伏组件自动化生产线成套装备的研发、设计、生产和销售,并为客户提供相关服务。

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)
603396	金辰股份	732396	19.47	9-29	10-10	1.8
300710	万隆光电	300710	14.75	9-29	10-10	1.75
300709	精研科技	300709	38.70	9-29	10-10	0.85
002908	德生科技	002908	7.58	10-10	10-12	1.3
603466	风语筑	732466	16.56	10-10	10-12	1.4
603683	晶华新材	732683	9.34	10-10	10-12	1.1

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)

四、元宝股市汇

一个稳字怎了得!

沪指日内振幅仅 9.4 点，合 0.28%，创 15 年来新低。

周三沪指 0.28% 的振幅为 2002 年 8 月 30 日以来的 15 年新低，当日沪指振幅为 0.26%。假如从 2000 年开始算起，周三沪指振幅也排在倒数第三位，2000 年 8 月 17 日排名第二，当日沪指振幅不到 0.28%。

沪指第二天收于 30 日均线之下。昨日反弹的三条主线钢铁和高送转熄火，仅有武汉凡谷、吉大通信涨停带领 5G 板块。

白酒板块昨日强势领涨，龙头股贵州茅台大涨 2.02%，收报 518.46 元，盘中最高涨至 520.20 元，再度创出历史新高。

低迷的成交量说明机构已刀枪入库，马放南山了。而一些游资也许可能会“休假式疗养。”

节前的走势也就这样了。最后一天应该不会太难看，看十月的了。

我还是那个观点，维稳主要是维持指数，所以不怕跌，跌下来才是机会。沪指较强的支撑位在六十日均线附近。如果节前能探到六十日均线，将是一个比较好的抢反弹的点位。中小创中赚钱的机会更多些。

周五是月度和季度的最后一个交易日，想卖的应该大都卖了，明天看一下有没有尾盘拉升市值的吧。



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。