

## 一、风行视点

### 风行研判:

市场像我们预计的那样,形成了震荡盘升的走势。短期技术修正良好,量能仍保持着合理态势。

**我们预计短期市场仍将继续上行,仓位建议保持六成!**

### 热点聚焦: 医疗行业

医疗行业昨日表现十分抢眼,

行业指数大涨 6.96%,

两市共有 19 只个股强势涨停!

医疗行业昨日表现可以用“井喷”两个字来形容!

医改相关意见出台是医疗行业大涨的主要原因!

消息面上,近日关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见正式发布。其分别从改革临床试验管理、加快上市审评审批、促进药品创新和仿制药发展等六方面提出了 36 条具体措施,促进药品医疗器械产业结构调整和技术创新,提高产业竞争力。**该意见的出台,将进一步激发医药企业加强创新和研发能力,引领中国医疗器械产业转型升级!**

未来医疗器械行业集中度有望明显提升,有助于提升相关上市公司盈利能力, **三季报业绩超预期的龙头标的迎上涨机遇。**

值得注意的是,医疗行业一直是值得长期投资的行业,纵观国内外市场,医疗行业总能**穿越牛熊周期**。从公开数据看医疗保健行业的总体业绩继续回升,正是资金入主医保板块的好时机,值得关注。

在操作上建议投资者重点关注创新药、优质仿制药、商业流通以及品牌中药等享受政策红利的细分领域龙头企业!

## 热点聚焦：煤炭采选

昨日盘面中煤炭采选行业拖累市场，

行业指数下跌 1.16%

值得注意的是，在煤炭板块的带动下周期股集体走弱，钢铁、有色金属板块调整紧随其后。

煤炭采选作为周期光的代表，其节后的弱势表现有以下几个原因：

首先，前期得益于经济数据和商品价格的大涨，周期股中报表现抢眼，股价也大幅上涨。但进入十月，市场关注的重心从中报已经过渡到三季报经营数据。在经历了前期业绩暴涨后，三季报周期股业绩很难超预期!

其次，三季报是市场估值切换的敏感期。何为估值切换？即今年的业绩预期已经比较稳定，来年的业绩预期是左右股价的主要因素，从当前时点看供给侧改革已经极大的改善了原有供给过剩的局面，但由于需求的提振仍有较大不确定性，所以周期股在估值切换的敏感期不会给市场惊喜!

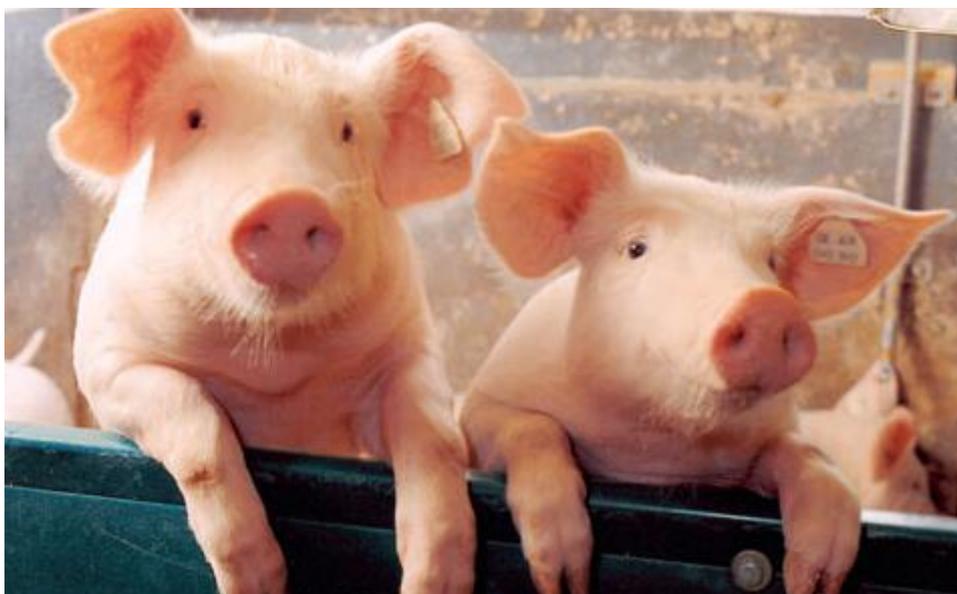
综上所述，我们再次强调周期股短期很难有所作为，投资者对周期股品种的布局应该多一分谨慎和小心!

## 热点聚焦：猪肉概念

猪肉概念昨日盘中异动明显!

概念指数上涨 1.81%，

正邦科技、牧原股份等品种涨幅均超过 5%。



从行业看，在经历了今年上半年的持续下滑之后，我国生猪价格在三季度开始出现企稳并小幅回升。前期大幅扩产的生猪养殖企业也由此迎来“好消息”。今年1月1日，全国22个省市生猪平均价格为17.42元/kg；而到了6月末，生猪平均价格为13.78元/kg，下跌20.89%。进入6月份，生猪价格开始企稳并现回暖势头。数据显示，截至9月30日，生猪价格已经回升至14.40元/kg，相比于6月末上涨了4.5%左右。

我们预计一方面，四季度都将进入猪肉消费的旺季，为需求面提供比较强的支撑；

另一方面，监测数据显示，今年前几个月，生猪存栏量呈现下滑态势，加上环保因素都会影响供给面。综上所述，投资者可以关注猪肉概念超跌反弹的阶段性的机会，特别是受益于猪肉价格阶段性上涨预期的龙头上市公司值得关注

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、冬奥会工作组部署下阶段任务 场馆建设将加快



第 24 届冬奥会工作领导小组第四次全体会议 10 日召开，总结筹办工作进展情况，研究部署下一阶段重点任务，并审议通过北京延庆赛区核心区规划和河北张家口赛区规划。会议要求加快推进场馆建设，积极有序推进基础设施建设，加强建设质量、安全生产监管，注重环境保护，确保主要竞赛场馆和基础设施在 2019 年底前建成。

我国体育场馆设施较为落后且数量不多，随着全民健身意识不断增强，以及 2022 年冬奥会、亚运会召开，未来体育场馆的建设规模将持续扩大，东南网架（002135）、精工钢构（600496）等公司的钢结构业务市场需求将得到提升。河北当地公司方面，河北宣工（000923）位于张家口，华夏幸福（600340）开发的怀来产业新城将努力建设为“冬奥会国际形象展示门户区”。

## 2、激光雷达成本将大降逾九成 无人驾驶走出重要一步

据媒体报道，日前通用汽车宣布收购激光雷达公司 Strobe。通用认为 Strobe 解决了激光雷达的成本问题，Strobe 将整个传感器整合到了单个芯片上，可以将单个激光雷达的成本降低 99%。未来，Strobe 的激光雷达也将用于通用收购的另一家自动驾驶公司 Cruise。今年 9 月份通用旗下 Cruise 发布了全球首款量产无人驾驶汽车。

3D 激光雷达是无人驾驶的核心技术之一，被视为现阶段实现无人驾驶最有效的路径。目前，谷歌、百度等主流无人驾驶汽车研发企业，都选择激光雷达这一技术路径。但是目前激光雷达价格昂贵，是无人汽车商业化的重要障碍之一。激光雷达成本若大幅下降，意味着向自动驾驶的时代走出了一大步。无人驾驶渐行渐近，率先布局的公司有望迎来爆发。万安科技(002590)通过自身技术积累和参股 Haldex，卡位智能驾驶执行层。亚太股份(002284)打造智能汽车环境感知+主动安全控制+移动互联的无人驾驶生态圈。

### 3、解放智能卡车完成高速公路 测试 汽车电子潜力巨大

据新华社报道，由一汽集团 3 台解放牌智能牵引车组成的集装箱运输车队近日在长深高速成功完成实车测试，标志着国内商用车首次在高速公路环境下实现智能驾驶功能的应用。据介绍，此次测试主要包括自适应巡航（ACC），紧急自动刹车（AEB），自动车道保持辅助（LKAS）三项功能。

大货车一般为长距离行驶，其对高级辅助驾驶乃至自动驾驶的需求更为迫切。自动驾驶行业将变革汽车产业，据麦肯锡估计 2030 年全球自动驾驶市场可达 6.7 万亿美元。自动驾驶技术的实现对汽车电子控制设备要求较高，相关配套产品有望迎来发展机遇，车内通讯娱乐系统也有望迎来较大的发展空间。均胜电子（600699）是 A 股汽车电子龙头企业；启明信息（002232）承担一汽智能汽车战略服务技术部分。

#### 【上市公司】

中远海控：前三季度预计大幅扭亏 盈利 27 亿

\*ST 华菱：预计第三季度净利超 15 亿

建研集团：隆顺祥二度举牌 持股 10%

博汇纸业：三季报业绩增 470%

钱江水利：控股股东一致行动人增持 5.45% 股份

龙麟佰利：上调钛白粉价格 500 元/吨

东易日盛：装修订单上升 上调业绩预期

## 三、新股申购

## 新股申购

华森制药（002907）：申购代码 002907，申购价 4.53 元，申购上限 1.15 万股。

公司被认定为国家中药现代化科技产业基地,被评为重庆市优秀“企业技术中心”和优秀“中药提取分离企业工程技术研究中心”。公司已承担十余项国家级课题,其中包括 3 项—国家重大新药创制 II 科技重大专项项目、2 项国家火炬计划项目、1 项—863”计划项目、1 项国家中医药行业科研专项项目。公司还与中国中医科学院、中国医学科学院、北京中医药大学、重庆大学、中国人民解放军总医院、复旦大学附属华山医院等单位建立了良好的合作关系,联合进行相关产品的合作开发。

金鸿顺（603922）：申购代码 732922，申购价 17.54 元，申购上限 1.2 万股。

公司主营业务为汽车车身和底盘冲压零部件及其相关模具的开发、生产与销售。

### 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)
002907	华森制药	002907	4.53	10-11	10-13	1.15
603922	金鸿顺	732922	17.54	10-11	10-13	1.2
300715	凯伦股份	300715	12.50	10-12	10-16	1.8
601108	财通证券	780108	11.38	10-12	10-16	10.70

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。图片来源自wind、东方财富

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)

## 四、风行研究

计算机行业重点公司前三季度预计普遍实现高增长, 并表是主要驱动因素。对行业重点公司前三季度净利增速的展望, 预计高增长是普遍情况, 但具体来看主要驱动因素仍为并表。

### 1、关注重点公司前三季度预计利润增速情况

#### ①预计净利增速中值超过 50% (15 家):

金财互联 (1300%~1350%), 苏州科达 (360%~390%), 汉王科技 (100%~200%), 熙菱信息 (130%~150%), 久其软件 (85%~110%), 二三四五 (80%~100%), 超图软件 (70%~100%), 汇纳科技 (65%~90%), 索菱股份 (70%~80%), 蓝盾股份 (60%~70%), 恒华科技 (55%~70%), 华测导航 (45%~60%), 新大陆 (45%~55%)、用友网络 (40%~60%), 四维图新 (40%~55%)

## ②预计净利增速中值在 30%~50% (6 家) :

新北洋 (35%~40%) , 东方国信 (30%~35%) , 广联达 (26%~48%) , 汉得信息 (25%~40%) , 东方网力 (30%~40%) , 捷顺科技 (25%~35%)

## ③预计净利增速中值在 0~30% (8 家) :

千方科技 (10%~20%) 、东华软件 (扣非 10%~15%) 、鼎捷软件 (15%~25%) 、润和软件 (20%~30%) 、思创医惠 (20%~25%) 、易华录 (10%~25%) 、银信科技 (10%~25%) 、启明星辰 (0)

## ④预计净利负增长 (2 家) :

同花顺 (-5%~-20%) 、神州泰岳 (-50%~-20%)

## 2、龙头白马迎来转型的拐点期，中小市值公司分化较为明显

①**龙头公司**在经历过去三到五年的转型投入后，纷纷迎来发展拐点**进入收获期**。从财务特征上来看，这些公司表现为**新业务亏损收窄和收入提速**。展望未来，应坚定看好具备长期竞争力的龙头公司。

②**中小市值公司分化较为明显**，部分公司业务低迷，但亦有部分公司受益于行业发展拐点或竞争力提升实现内生高增长。在 IPO 放开加速这一高确定性趋势下，建议精选具备核心竞争力的中小市值公司。

## 3、产业整合期业绩平稳，优质领军标的最佳。

①在行业景气度高和商业模式变现优势下，人工智能、信息安全、互联网金融、政府信息化等领域公司业绩显眼。

②**计算机行业每个细分产业，均至少经历“泡沫-竞争-领军”三个阶段：**

a) 泡沫期预期行业爆发、参与者众多，投资者买入“赛道”，在乎收入，不苛刻区分企业质地。

b) 竞争期行业成长稳健、参与者有序。投资者买入“有潜力的赛马”，在乎竞争格局、经常性利润、盈利能力、股权结构，不苛刻担心规模天花板。代表产业是 2015 至今的网络信息安全。

c) 领军期行业成长平稳、寡头竞争。投资者买入“唯一赛马”，在乎行业外替代、规模天花板、股东回报、估值，不担心行业内竞争。代表产业是当前的安防解决方案。

#### 4、三季报对全年业绩指引性较强

根据 2016 年数据，计算机行业上市公司前三季度业绩占全年业绩接近 70%。考虑年底估值切换时刻来临，建议投资者向内生高增长个股靠拢

#### 相关标的：

用友网络、索菱股份、东方国信、恒华科技、苏州科达、新大陆、汉得信息

**(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！)**

## 五、元宝股市汇

步子迈大了，就容易扯着蛋。用这句话来形容目前的沪指再恰当不过了。

主板的指数不能波动过大，昨天涨太多了有权重压盘，今天开始跳水补缺，银行股就拉抬护盘，仍然收出小阳线。

今天沪指回补了一部分跳空缺口，创业板却一举攻克年线，完全是题材股的戏。全天有



40 多家非新股涨停，赚钱效应比较明显，在指数维稳格局下，资金积极寻找做多机会。

医疗器械股无疑是最火的板块，九安医疗，阳普医疗，凯利泰，通策医疗，理邦仪器，迪安诊断，开立医疗，乐心医疗，迦南科技，大博医疗，尚荣医疗，戴维医疗，正海生物、康德莱，和佳股份等 20 只股涨停。

消息面上，近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》(以下简称《意见》)。《意见》分别从改革临床试验管理、加快上市审评审批、促进药品创新和仿制药发展等六方面提出了 36 条具体措施，促进药品医疗器械产业结构调整和技术创新，提高产业竞争力，满足公众临床需要。

之所以如此火爆，一是题材新，二是板块股票价格位置低。

今天医疗器械股出现涨停潮，这类股是相对处于低位的，而相对高位的股票如保险股其实处于下跌过程。像新华保险从最高点 66 跌到了 55 元多半年线附近，而低位的全通教育这类股开始反弹

因此，主线还是要放在中小创上面。

在超级主力调控指数之时，应该是买跌卖涨。

5G 概念股龙头武汉凡谷，被证监会强烈指责违法披露信息，并点名有退市风险。

5G 的短炒来的快，去的也快，应该告一段落了。

## 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。