

## 一、风行视点

### 风行研判:

上周市场震荡上行,符合我们的判断。

从技术上看,量能虽有萎缩,但技术上仍保持良好的上攻态势,我们判断市场仍将延续反弹走势,仓位继续保持六成!

### 热点聚焦: 上海家化

上海家化 13 日早间复牌开盘即涨停,上周海家化发布公告称,称公司已收到控股股东家化集团发来的《上海家化联合股份有限公司要约收购报告书摘要》。

按照计划,家化集团本次要约收购股份数量约为 1.35 亿股,占公司总股本的 20%,要约收购的价格为 38 元/股,较上海家化停牌前 32.17 元/股的收盘价溢价约 18.12%。大股东启动对上海家化要约收购一方面稳定了上市公司股权结构,另一方面也彰显了对化妆品、日化行业发展前景的认可。

结合历史操作情况,中期看,不排除会推出针对现任管理层的股权激励,成为新一轮股价催化剂。

从上海家化的案例中,我们建议大家关注近期有大股东大比例增持的上市公司,因为产业资本对公司经营最为了解,大比例增持也是对公司未来发展信心的体现!

### 热点聚焦: 环保工程

环保工程上周五大涨 6.42%,

两市环保股有近 13 只个股涨停!

环保板块的井喷走势有以下几个原因:

首先,环保督察进入大面积整改阶段,工业环保订单箭在弦上。目前第二轮环保督察于 7 月底公布了整改方案,第三轮环保督察的整改方案已经起草完毕,预期很快公布。可以看出,第四轮环保督察的



整改方案公布的时间点应该就在四季度。

其次，生态文明建设写入十八大报告，十九大同样不会缺席。回顾十八大报告的核心内容，生态文明建设是为数不多涉及具体领域的内容之一。此次环保板块的活跃，可以视为股市积极响应十九大会议的预热，伴随着会议的进展，环保板块仍将短期活跃！

最后，环保税倒计时，提高税额，倒逼企业加大节能减排改造力度。中国的排污费制度从 70 年代末期开始施行，已有接近 40 年历史，自 2018 年 1 月 1 日开始，环保税将正式开征。这也给环保板块增加了业绩增长的预期。

**综上所述，在操作中建议投资者关注有大量 PPP 订单在手的环保工程、园林建设类上市公司！**

## 热点聚焦：次新股

上周五两市有超 40 只次新股涨停，次新股的活跃给我们以下信息：

首先，次新股前期调整幅度大，有超跌反弹的空间！深次新股（399678）显示，次新股板块今年以来最大跌幅超过了 35%，虽然近两月持续反弹，但全年整体跌幅仍超过 20%，大幅下跌后板块的反弹空间被打开！

其次，目前市场会关注三季报预期，而三季报是市场估值切换的敏感时期，新上市次新股往往业绩预期好，特别是明年的业绩预期好的次新股更是得到了长线资金的布局！

从操作的角度，大家注意两方面：

一方面，次新股的活跃有利于提振市场人气，

另一方面，可以关注三季报预期，但股价超跌的次新股！

## 二、市场点睛

引言： 指数乐观平稳，个股慎思而为。



## 大盘:

上周五,两市维持震荡上行格局。**沪指负责震荡,深成指负责上行。**

盘面上,市场风格依然是快速轮动。医疗股、环保股异动,其他盘中热点如互联网彩票等则昙花一现,人气不足。

市场继续维持跷跷板效应,二八分化明显。中小创显著上扬,中小创指数创出新高,创业板更是突破年线压制,有望打开新一轮上涨空间。

在本周重要会议之前,市场消息面保持稳健,平稳运行的信心依然较强。虽然市场操作难度较大,但短期大跌可能性不大。即使沪指 3400 点难一蹴而就,但热点或延续活跃,短线资金不会退潮。

建议投资者在谨慎的同时保持多头思维,红十月可期。建议短期可继续持有低位滞涨股等待轮动到位。同时关注时事热点机会。

## 行业:

不过本周周中重要会议召开,市场难免会起涟漪。近期媒体关于会议相关报道颇多,很多经济政策是既定的,很可能在会议上再次得到强调和确认,相关行业或长期受益,建议关注国企改革、军工混改、5G 通信、土地流转等板块概念的潜在的事件驱动机会。

消息面上,近期党外人士座谈会召开,就统筹生态文明体制改革等问题提出意见,上周五环保股强势突起,十余只个股涨停,其中包括园林、空气治理、水污染处理等细分领域龙头,在重要会议前后,环保行业或继续得到市场重点关注,强势行业建议多关注前期龙头股



以及有优良业绩支撑的品种。

9月新能源乘用车销售 5.82 万辆 同比猛增 90%。新能源车概念尤其是整车股在节前的飙涨，和销售预期有一定关系。而且在9月底，相关部委宣布2018年1月1日起，对1.6升及以下乘用车购置税的减免政策取消，而新能源车是免税的，从市场选择看，未来消费者或更多被政策导向选购新能源汽车，将促进行业继续快速发展。近期新能源汽车板块高位调整，一方面是利好兑现，另一方面也和部分相关上市公司业绩和股票的火热南辕北辙有关。

如安凯客车前三季度预计净利润亏损 7700—8900 万元，德赛电池半年报时还称电池封装业务良好，客户需求增长，但近期又表示公司新能源汽车电池业务上半年经营情况不理想，尚未形成持续规模销售，未达预期，目前情况仍未有明显改善。近期还是需要警惕一些股价已经透支的个股的调整需求，等震荡过后再根据行业趋势把握盈利修复机会。

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。

PS：郑重声明，本人及天风证券风行投顾团队未在新浪微博或其它任何平台开展荐股收费业务，凡入群收费服务均属假冒，如有上当受骗请与我们或微博客服联系，也希望网友配合我们积极举报相关欺骗微博，谢谢！

## 三、晨会纪要

【热点聚焦】

## 1、中共中央召开党外人士座谈会 环保成为重要聚焦点

据新华社 10 月 15 日报道，中共中央 8 月 30 日在中南海召开党外人士座谈会，就中共十九大报告征求意见稿听取各民主党派中央、全国工商联领导人和无党派人士意见和建议。与会同志围绕推进结构性减税、优化经济发展环境、统筹谋划脱贫攻坚和生态建设、推进健康中国 and 美丽中国建设、统筹生态文明体制改革等问题提出意见和建议。

十八大首提“美丽中国”，将生态文明提升到更高的战略层面。目前污染防治已经形成社会高度共识。习总书记“7·26”重要讲话中，提出要坚决打好污染防治的攻坚战，这是全面建成小康社会必须啃下的又一块硬骨头。环保部环境规划院表示，国家通过加大污水处理投资将带动环保行业发展，未来市场规模约 1.9 万亿元。水处理行业前景广阔，相关公司值得关注。赞宇科技（002637）斥资 7 亿元并购武汉新天达美，将环保业务拓展到水处理行业。东华科技（002140）作为中国化学生态环保治理 PPP 项目平台，在污水治理领域具有深厚的技术沉淀，有望成为水环境治理潜在龙头。

## 2、雄安未来主打智能交通 拟建设无人驾驶示范区

雄安新区 14 日与百度集团举行对接座谈，双方就大数据、人工智能、云计算等潜在合作领域进行对接。雄安新区管委会主任陈刚表示：雄安新区未来将实现以智能公共交通为主、无人驾驶私家车个性化出行为辅的出行方式，以此构成未来雄安新区的路网结构和空间分配模式；欢迎百度在雄安新区筹建开放的、国际化的国家级人工智能实验室、高端应用研究机构，特别是建设无人驾驶高新产业的示范区。

河北省省长许勤把雄安新区定位为“打造成人类发展史上的典范城市”。包括智能交通在内，一系列新科技有望在这里试验、落地，成为拉动中国经济增长的新引擎。位于京津冀



当地的智能交通企业有望率先分享其中机遇。易华录（ 300212 ）今年 7 月与河北省公安厅签下了 3.59 亿元智能交通订单；中航电测（ 300114 ）子公司石家庄华燕正在大力发展车联网平台、车载终端产品技术。

### 3、人工智能将获国家资金支持 助力行业快速发展

发改委网站 13 日发布通知称，2018 年发改委将组织实施“互联网+”、人工智能创新发展和数字经济试点重大工程。试点重大工程项目由发改委批复后，将获得国家补助资金。其中，人工智能创新发展重大工程申报方向有四部分，包括深度学习智能芯片、高精度人脸识别系统、高灵敏度语音识别系统、智能无人系统和智能机器人等。

重大先进项目需要大额资金投入，直接实行补助政策是各类支持（鼓励、税负减免、建立园区等）中的最高级别政策，展示政府对于人工智能等 IT 关键领域支持的决心。在国家资金支持下，随着数据资源、计算能力和学习算法的日趋成熟，产业将迎来千亿级市场。科大讯飞（ 002230 ）为语音识别龙头；四维图新（ 002405 ）在高精度地图和车载芯片市场处于行业领先地位；中科曙光（ 603019 ）与新锐人工智能芯片研发公司“寒武纪”签约合作。

#### 【上市公司】

汇鸿集团：获控股股东注入 11.76 亿元资产

中兴通讯：大股东 10% 股权挂牌转让

沙隆达 A：前三季净利预增 70 至 85 倍

万华化学：三季报业绩同比增逾两倍



长安汽车：与阿里巴巴签署战略合作协议

金科文化：拟 16.3 亿元投建精细化工项目

柳工：前三季度业绩预增逾 43 倍

## 四、新股申购

### 新股申购

无

#### 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)
603260	合盛硅业	732260	19.52	10/18	10/20	2.10
002910	庄园牧场	002910	7.46	10/18	10/20	1.85
603289	泰瑞机器	732289	7.83	10/19	10/23	2.00
300713	英可瑞	300713	40.29	10/19	10/23	0.55
300712	永福股份	300712	11.82	10/19	10/23	1.40
603912	佳力图	732912	8.64	10/20	10/24	1.40
300711	广哈通信	300711	8.35	10/20	10/24	1.40

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)

## 五、风行研究

苹果新品发布后, 果 8 的关注度和购买量明显低于预期, 在性能和价格相差不大的情况下, iPhoneX 明显成为果粉们的首选, 因为黑科技大有噱头! 随着 10 月 16 日华为首款 AI 手机发布, iPhoneX 预定时间临近, 市场对于智能手机的创新新周期再次关注, 苹果产业链重拾热情。

### 分析:

#### 1、iPhone X 进入量产阶段, 重视智能手机创新新周期

解读:

①我们从产业链了解到 10 月份 iPhone x 已经进入量产爬坡阶段, 供给问题大幅改善

②市场担忧的两个主要问题明显改善: 1) 整机良率不高, 我们从产业链了解到目前整机良率已经做到 90%以上, 未完全量产主要是 3D SENSING 供应问题; 2) 关于 3D SENSING, 夏普和 LG 本身的良率问题得到大幅改善, 产能逐步提升, 预计到 10 月底 3D SENSING 将进入稳定供应阶段。

## 2、供应厂商全力配合, 现有产线马力全开

解读:

①富士康积极准备新产能, 10 月底供应链问题解决后富士康预期会有新 iPhone X 线投放。从富士康当前产能情况看, 11-12 月两个月量产, 对 4000 万部 iPhone X 产量维持不变。

②零组件厂商提前 1-2 个月备货, 维持零组件厂商 6000 万左右备货量判断。

## 3、iPhone 8/8 plus 屏幕膨胀不是问题, 已有方案解决

解读:

①节假日媒体消息 iPhone X 膨胀爆裂问题, 从供应链了解到这个问题对于苹果是一个 known issue, 主要是手机设计因素非电池因素, 影响的用户非常少。并且苹果很快已经有了解决方案, 目前新出货的手机都不会有这个问题。

关于 iPhone 8/8 plus 销量, 此次苹果创新的重点是 iPhone X, 很多用户都在等新机型。iPhone X 才是引领创新重点。

## 4、强调 iPhone X 引领的智能手机创新新周期才是真正值得重视的

解读:

苹果产业链企业深度受益于智能手机创新大趋势: 包括无线充电、双面玻璃、OLED、双电芯、人脸识别、全面屏等; 此外从苹果到非苹果, 从手机到汽车, 大幅打开成长空间。

### 相关标的:

信维通信、歌尔股份、立讯精密、海康威视、大华股份

**( 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! )**

PS: 郑重声明, 本人及天风证券风行投顾团队未在新浪微博或其它任何平台开展荐股收费业务, 凡入群收费服务均属假冒, 如有上当受骗请与我们或微博客服联系, 也希望网友配合我们积极举报相关欺骗微博, 谢谢!



## 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。