

一、风行视点

风行研判:

昨日大盘缩量反弹，站稳 20 日线，在大跌之后，出现成长股、题材股的率先反弹，可以看做是企稳的信号。昨天白马股普遍回调，题材股中的芯片、机械、次新股、锂电池部分个股反弹活跃，比如芯片兆易创新，机械恒立液压等等，究其原因，还是其成长属性较好，反弹力度大的，仍是细分行业龙头。

因此今天预计指数继续反弹，重点关注量能变化，但盘面不会出现大的风险。板块方面，锂电池产业链仍有反弹动力，而白马股仍会出现分化。重点赚钱效应仍在传媒、机械等相对低位的行业龙头中。仓位请保持不变。

热点聚焦：锂电池

10 月收官战，锂电池产业链全线爆发，人气个股寒锐钴业、华友钴业、天齐锂业、杉杉股份等。纷纷收出大阳线，是大盘企稳的重要力量。

“今年前三季度，新能源汽车合计销售 39.8 万辆，距离中汽协预计的 70 万辆全年目标，还有 30 万辆的缺口，对整个产业链来说，这都是一个巨大的机会。”同时，锂电池板块亮出的三季度成绩单，上证报资讯统计发现，80 家涉足锂电池的上市公司中，前三季度盈利过亿元的公司数量达到 52 家，比亚迪、天齐锂业等 5 家公司更是超过了 10 亿元，整个行业迎来了大丰收。

目前锂电池产业链获得大量资本涌入，龙头企业已经完成了全产业链布局，在前三季度业绩锁定的前提下，四季度、全年、明年整个产业链仍维持高景气度，作为正极材料基础原料的钴和锂，出现持续的供需紧张，导致价格大幅上涨，对应相关上游原材料公司给予全年



业绩预告明确的看好信号。产品价格的持续暴涨，为股价的大涨提供了有力的支撑。

锂电池近期回调也相对明显，但在大盘出现调整之后，上游原材料厂商反弹明显，对于未来大风口一直的新能源行业，我国的钴、锂等资源稀缺性明显。因此对于 A 股中为数不多的最核心的钴、锂资源类的上市公司，仍是未来资金追捧的对象。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、铁总改革加速 国家铁路集团将成立

据媒体报道，铁路总公司将按照“非运输企业-铁路局-总公司”这三步来完成公司制改革。如今改革第二步即将完成，总公司核心部门已经被拆分，公司制改制也走到了最关键的时期。作为改革标志之一，铁路局更名将于 2017 年 11 月底前完成，2018 年起铁路局全面按照新机制运行。

铁总党组书记、总经理陆东福 10 月 27 日在会议上强调，坚定不移地推进铁路改革，确保按期实现公司制改革目标。要按照时间节点，按期完成总公司、铁路局、总公司所属非运输企业改制任务。铁总下属报刊近日披露，济南、南宁、成都、昆明、等铁路局及青藏铁路公司已进行了公司制改革，任命了路局集团有限公司董事长。10 月 27 日，昆明铁路局下发的《公司制改革宣传提纲》，对铁路局公司制改革的细节要求进行阐释。中铁总旗下上市公司有铁龙物流（600125）、广深铁路（601333）等。

2、锂电设备招标旺季来临 行业龙头分享百亿订单

据媒体报道，四季度迎来锂电设备订单招标旺季，目前 CATL、上汽、力神等动力电池企业已经开始招标流程。在 CATL、银隆、比亚迪等大型锂电厂锂电设备招标旺季推动下，

市场订单有望提升。据介绍，多家公司 2018-2020 年新增产能超过 150GWh，共计需求 600 亿设备。

锂电厂前 5 大的市场占有率不断提升，2015-2017Q1 市占率分别为 59%、68%、74%，强者恒强格局逐渐奠定。参考海外经验，日本电池厂与设备厂保持联合研发模式，这一路径将会被借鉴，锂电设备企业将会受益于与大厂联合开发模式，出现路径依赖性，竞争力进一步增强。绑定下游锂电池大厂，形成产业链竞争优势的设备公司有望获得大部分订单。先导智能（300450）是锂电池装备龙头，为比亚迪、CATL、特斯拉等供应锂电卷绕机产品。赢合科技（300457）产品覆盖锂电生产设备上中下游全流程，主要客户有沃特玛、国轩高科、力神等。

3、超高密人脸识别方案问世 AI 芯片行业空间广阔

在日前举行的第十六届中国国际公共安全博览会期间，商汤科技和华为联合发布了 SenseAtlas 超高密人脸识别一体化方案。据介绍，传统基于 CPU 的视频处理方案需使用较多服务器资源，而 SenseAtlas 基于 GPU 加速和商汤算法的加持，服务器单机即可实现 224 路高清视频流人脸识别的实时处理，为千亿级智能视频分析云端市场打造软硬一体的最佳人工智能解决方案。

GPU 在浮点运算、并行计算等部分计算方面可以提供数十倍乃至上百倍于 CPU 的性能，最先受益于安防等需求爆发。随着高清摄像头的进一步普及和无人驾驶的逐渐落地，计算任务前移将成为人工智能产业发展的下一阶段，智能芯片作为计算任务的承载，将蕴含投资机会。景嘉微（300474）率先实现了军用 GPU 国产化，日前公告拟定增引入

大基金；中科创达（300496）是华为麒麟 970 芯片人脸识别应用提供方；中科曙光（603019）近日成功研制出首款搭载寒武纪 AI 芯片的人工智能服务器 Phaneron。

【上市公司】

雄韬股份：拟投建氢燃料电池产业园

东方通：董事长计划增持不低于 1000 万股

上海沪工：收购航天华宇 拓展航天军工领域

山东高速：发起设立 50 亿产业投资基金

赛摩电气：收购广浩捷 充实智能制造生态圈

华大基因：与康美药业签署战略合作协议

三、新股申购

药石科技（300725）：申购代码 300725，申购价 11.32 元，申购上限 1.80 万股。

发行人主营业务包括:药物分子砌块的设计、合成和销售;关键中间体的工艺开发、中试、商业化生产和销售;药物分子砌块的研发和工艺生产相关的技术服务。

乐惠国际（603076）：申购代码 732076，申购价 19.71 元，申购上限 1.80 万股。

公司专注于啤酒酿造为主的过程装备及无菌灌装设备的设计研发、制造、安装。

大业股份（732278）：申购代码 732278，申购价 15.31 元，申购上限 2.00 万股。

公司主要产品为胎圈钢丝、钢帘线和胶管钢丝,均为橡胶骨架材料。其中,胎圈钢丝和钢帘线属于轮胎骨架材料,胶管钢丝属于胶管骨架材料。

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)
300725	药石科技	300725	11.32	11-01	11-03	1.80
603076	乐惠国际	732076	19.71	11-01	11-03	1.80
603278	大业股份	732278	15.31	11-01	11-03	2.00
002864	盘龙药业	002864	10.03	11-02	11-06	0.85
300721	怡达股份	300721	16.71	11-02	11-06	0.80

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、风行研究

引言：

伴随着周期行业的集体调整，有色资源指数也步入了长达一个月的下行调整节奏。进入冬季，京津冀出现环保严查期，随着采暖限产的开始，有色金属还有没有机会呢？

解读：

1、采暖季限产行情临近，铝价震荡偏强。

①本周 LME 铝价上涨 2.06%，SHFE 铝价震荡偏强，国内铝库存有小幅的上升。

②国内即将迎来采暖季减产期，据亚洲金属网消息，河南省内一些铝厂如万基铝业、林丰铝电等，已明确了错峰生产实施方案，减产将于 11 月份开始，中旬执行完成。

③7 月以来原铝产量环比连续下降，错峰限产后四季度全国原铝产量有望继续下行，国内铝库存或出现趋势性下降。建议关注氧化铝供应相对充分的云铝股份等。

2、铅锌库存回落，供需缺口依然存在。

①本周 LME 铅锌库存双双继续回落，目前库存水平处在 2011 年以来的低点，库存下降反映出铅锌金属的供需缺口仍然存在。

②随着宏观经济持续向好、制造业景气度提升，铅锌金属需求回暖，而新建产能反映在供需平衡表中尚需时日，铅锌价格仍然存在上行空间。

3、多重利空打压，贵金属颓势延续

①国参议院共和党人通过了下一个财年的预算后，税改前景进一步推进，同时美国国债收益率有所攀升，美元收到刺激周内走高；

②欧洲央行宣布自 2018 年 1 月起降月度 QE 规模从 600 亿欧元降至 300 亿欧元，持续九个月。

③多重利空打压贵金属价格延续上周以来的下跌。贵金属市场同样关注加泰罗尼亚危机可能带来的资金避险需求，以及新任美联储主席人选。

4、坚定看好锂资源板块的机会

进入四季度后下游新能源汽车销量有望进一步拉升，在需求提升的背景下锂价或有继续上行的机会，10月中旬以来，电池级碳酸锂价格维持在 17.1 万元的高位，我们认为后市仍有上行的空间。锂板块行情在本月有所回调，但在产业趋势确定的情况下，仍坚定看好锂资源板块的机会。

相关公司：

雅化集团、天齐锂业、赣锋锂业、云铝股份

（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！）



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。