



## 一、风行视点

### 风行研判

这两天大盘调整的异常凶猛，白马、题材齐跌，但在昨天破 3400 点之后，在 30 日均线附近，明显出现了资金回流，回流的重点仍然是前期上涨较多，业绩优良的消费电子、5G 通讯等行业。

因此，在 A 股大趋势普遍看多的情况下，此次调整只是技术性的。板块调整虽然震荡较大，但成交量显示进退有序、下跌缩量、反弹放量——显示资金的调仓换股十分顺利，龙头稀缺品种、热门板块趋势保持良好。

**指数调整基本到位，后市仍会震荡上行。积极布局二线消费白马以及先进制造等成长股，仓位保持不变。**

### 热点聚焦：华大基因

华大基因在 A 股市场继续演绎着自己的疯狂

在整个次新板块纷纷遭遇急跌闪崩的时候，

华大基因昨日逆势上涨，

再次收出中阳线。

华大基因的股价连创新高的同时，市值也已经超过千亿，成为当前创业板市值第二高的股票，仅次于温氏股份，涨幅成为年内 A 股市场最牛的股票之一。从龙虎榜来看，推升其股价的都为游资席位，如国信证券深圳泰然九路营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部等著名席位。

华大基因被喻为“基因界的腾讯”，一直被视作次新股板块和基因概念的风向标之一，



是基因检测行业的龙头。今年，行业霸主获溢价、非龙头公司被折价已成为 A 股市场司空见惯的正常现象。相对于其他行业集中度较低的行业，龙头公司或许市场份额优势还不明显，但对于基因检测这种技术壁垒较高的行业，华大基因是市场相对较大的绝对龙头，还叠加了次新股属性，因此得到资金的持续关注。

华大基因 7 月份上市以来，较发行价的涨幅已经高达 1696.92%，其动态市盈率已超过 200 倍。

随着股价的飙高，机构已参与逐渐减少，因此股价后面难免出现大的波动，但行业龙头的稀缺性不变，中长期仍然可以坚持低吸。

## 热点聚焦：深天马

昨日 OLED 指数尽管下跌，  
但深天马表现抢眼，逆势放量上涨，  
且带动一批滞涨的二线品种  
莱宝高科、超华科技等上涨。

OLED 品种无疑是今年下半年最热门的概念之一，龙头京东方、TCL 等持续高歌猛进，但版块内分化较为严重，深天马等二线品种，表现明显落后。自 9 月以来，龙头京东方的涨幅超过 70%，而深天马仅 10%左右。随着 OLED 景气度越来越高，行业需求扩大，深天马等二线公司面临业绩加速增长的机会。

目前，深天马正在积极推进第 6 代 LTPS AMOLED 产线量产，这也是与国际主流厂商同步的先进生产线，目前 OLED 市场及客户对集成式触控、全面屏等产品的需求越来越高，小米、苹果、华为等高端机的配置只有技术门槛较高的第 6 代 AMOLED 技术才能满



足，因此，尽管投产建设到产能释放需要一段时间，但资金已经开始关注到深天马的未来潜力。

操作上，元器件、半导体、OLED 等消费白马蕴含大的风口机遇，昨日 OLED 二线白马集体发力，资金明显仍有布局欲望，建议可以针对前期涨幅较小的品种重点布局。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、美国出台高血压诊断新标准 降压药市场或提升

据媒体报道，美国心脏协会等组织公布了新版高血压指南，将原先的血压值  $\geq 140/90\text{mmHg}$  的诊断标准，拓宽为血压值  $\geq 130/80\text{mmHg}$ ，这意味着将新增 14% 的高血压诊断人数。新版美国指南取消了“高血压前期”这一诊断类别。取而代之的是，只要患者血压值  $\geq 130/80\text{mmHg}$ ，便可能被考虑为已经符合高血压的诊断标准。

据世界卫生组织统计，全球每五个成人中就有一例高血压。2010 年统计数据，我国约有 3.3 亿的高血压患者，且年增长率 3% 左右。高血压作为一种慢性病，需要长期服药控制血压，催生了巨大的降压药市场。2013 年降血压药在我国样本医院的销售额高达 191 亿元，增速在 12% 左右。在存量市场方面，国内优质药企通过一致性评价有望夺取外资药企原研药物市场份额；同时在分级诊疗政策推行下，基层市场有望继续扩增。可关注华海药业（600521）、信立泰（002294）等高血压药优势企业。

#### 2、易鑫集团赴港上市 关注汽车金融板块

互联网汽车零售交易平台易鑫集团公告，发售价厘定为每股发售股份 7.70 港元，每手 500 股，预计 11 月 16 日香港上市。此前，易鑫集团凭借强大的股东背景、强劲的盈利能

力与汽车新零售第一股概念等因素,公开招股中获得超过 30 万人热捧,超额认购约 559 倍,冻资逾 3820 亿元,继众安在线、阅文集团后掀起新一轮科技股热潮。

易鑫上市资产中囊括了旗下淘车、易鑫车贷等 APP 及网站,覆盖了汽车交易全周期内的整个产业价值链。据统计,2016 年中国汽车金融和融资租赁的渗透率分别约为 35%、5%,而同期美国汽车金融和融资租赁的渗透率分别高达 82%和 48%,其中全球汽车金融的平均渗透率也在 70%以上,中国和领先国家的差距明显,汽车金融产品渗透和创新都有着较大的提升空间。关注国内汽车金融行业的物产中大(600704)、亚夏汽车(002607)等。

### 3、新一代人工智能发展规划启动实施 公布四大平台

科技部 15 日召开新一代人工智能发展规划暨重大科技项目启动会,宣布成立新一代人工智能发展规划推进办公室。该办公室由科技部、发改委、工信部、中科院等 15 个部门构成。科技部还公布了首批国家新一代人工智能开放创新平台名单,分别依托百度、阿里云、腾讯、科大讯飞这四家公司,在自动驾驶、城市大脑、医疗影像、智能语音等四领域建设国家新一代人工智能开放创新平台。

这标志着新一代人工智能发展规划和重大科技项目进入全面启动实施阶段,人工智能的创新应用将得到大规模推进。例如在医疗影像领域,伴随着影像技术的进步以及快速增长的医疗诊断需求,影像科医生已经成为“稀缺资源”,亟待人工智能技术快速准确地实现诊断。腾讯已发布了人工智能医学影像产品“腾讯觅影”,阿里健康也入股了万东医疗旗下的万里云,该平台每天的阅片量已达数千例。

## 【上市公司】

得润电子:成为宝马旗下电动车车载充电机供应商

鹏博士：拟 6.8 亿元收购两家海外通信公司股权

长园集团：藏金壹号及其一致人成为第一大股东

蒙草生态：子公司中标 14.3 亿生态建设 PPP 项目

华大基因、江丰电子：停牌核查

茂业商业：控股股东拟增持 1 亿-5 亿元

## 三、新股申购

豪能股份（603809）：申购代码 732809，申购价 22.39 元，申购上限 0.90 万股。

公司主营业务为汽车变速器用同步器组件的研发、生产和销售,主要产品包括铜质齿环、钢质齿环、齿毂、齿套、结合齿等。

### 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)
603809	豪能股份	732809	22.39	11-16	11-20	0.90
603711	香飘飘	732711	14.18	11-21	11-23	1.00
603848	好太太	732848	7.89	11-21	11-23	1.20

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)



## 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。