



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您

中泰看市场

二〇一七年六月十九日 星期一

【趋势研判】



上证指数：震荡整理，运行于18日均线之上，上方压力60日均线



创业板指数：窄幅震荡，运行6日均线上方，短期压力1832点

【收盘点评】

本周A股将迎MSCI大考，MSCI（明晟）将于北京时间6月21日公布2017年度市场分类审议结果，这是A股第四次闯关MSCI，众多机构普遍看好此次A股被纳入，虽然真正实施或在2018年，且短期资金流入资金规模有限，但是对于当前投资者低迷的情绪，其提振作用还是较为明显的。上周五A股总体表现平淡，沪指面对上方60日均线（3162点）的压制，目前迟迟难以进行突破，上证50高位震荡调整，沪指也在其影响下震荡整理以消化上方压力，券商板块目前整体市盈率为23倍左右，估值较为合理，且沉寂了较长时间，作为能够活跃市场的权重板块，能否成为带动指数突破的主力，需要进行中期的紧密关注；创业板在强势反弹后，接近前期阶段高点位置（1832点附近），在存量资金博弈的现况下，题材全面表现难以维持，随着反弹的进行，内部将出现分化，有业绩支撑的成长股将延续修复。目前控制好仓位，精选低位优质成长股参与修复。央企混改仍是全年主线，可逢低关注。

中泰证券股份有限公司

财富管理部

产品经理：俞斌

执业证书编号：

S0740611090001

联系人：张舟岛

电话：0531-68881315

邮箱：

zhangzd03@zts.com.cn

【热点点评】

✧我国集成电路产业迎来密集投资期 受益股一览

在上海举行的“第90届中国电子展暨第十五届中国国际半导体博览会新闻发布会”上获悉，当前我国集成电路领域投资活跃，芯片自给率正逐步提升。在政策利好和资金推动下，我国集成电路产业正呈现出快速发展态势，迎来密集投资期。截至2016年底，国家集成电路投资基金已进行了多达40笔投资，承诺投资额也已接近700亿元，已投项目带动的社会融资超过1500亿元。

2016年，国内集成电路产业结构持续优化、市场稳定增长，产业规模达到4335亿元，同比增速20%，其中设计业超过封测成为第一产业环节。2017年，集成电路再次被写入政府工作报告，再次体现了政府对集成电路产业发展的高度重视。在全面落实《国家集成电路产业发展推进纲要》的背景下，半导体产业也成为国家“十三五”规划的重中之重。

近年，国内半导体产业增长速度远高于全球，2002-2015年，内地集成电路产业规模复合增长率为22.1%，全球同期为6.5%。巨大的进口替代市场、国家的信息安全、国内产业的升级是国内半导体产业发展的主要逻辑，也是国家将半导体产业上升到国家战略的重要原因。预计今后10年内将有数千亿元资金投入半导体产业中，中国半导体产业正处黄金发展时期，未来有望继续保持20%的高速增长。半导体产业链主要包括芯片设计、芯片制造、封装测试三个主要环节，我们建议重点关注产业链上的优势公司。

相关概念股：

大唐电信：基带技术领先，汽车半导体芯片国内独家。公司旗下子公司联芯科技是国内TD-SCDMA和LTE基带/AP芯片主要设计公司之一，拥有数量众多的通讯专利，且芯片授权给小米投资的公司，未来在4G芯片领域有望有一席之地。

上海贝岭：中国电子整合旗下集成电路资产的路径已经愈发明确，作为其旗下唯一A股上市平台，上海贝岭的资本运作值得关注。2014年，中国电子整合了旗下华大、华虹等IC设计资产成立华大半导体，产业收入规模跻身全国前三名。

三安光电：公司布局化合物半导体制造，冲击全球龙头，三安光电在国内率先进入6寸GaN领域，未来有望整合制造和设计，成为化合物半导体龙头。

士兰微：公司是中国IDM龙头，公司主要产品包括分立器件、功率器件、LED驱动、MEMS传感器、IGBT、安防监控芯片等。公司未来按照电源和功率驱动产品线、数字音视频产品线、物联网产品线、MCU产品线、混合信号与射频产品线、分立器件产品线、LED器件产品线等七大产品线发展。

华微电子：公司是国内主要的半导体功率器件IDM，主要产品包括MOSFET、IGBT、BJT、二极管等，可用于汽车电子设备中。

✧天津国企“混改”提速 相关标的有望受益

据天津国资委消息，天津市国资委集中组织相关市属集团，从今年启动混改的国有企业中筛选194个招商项目，在天津产权交易中心网站发布信息，公开征集意向投资者，推动社会资本与相关企业合资合作。项目包括北方国际集团有限公司、天津市旅游（控股）集团有限公司等一级企业混改项目20个，涉工业制造、商贸物流、投融资服务、建筑施工、金融、文化等多个行业和领域，合作方式包括产权转让、增资扩股、合资新设等。

2017年年初，天津国资委公布今年混改的目标任务，拟在5-6家集团开展集团层面混改试点，力争完成两家试点，2018年全面推开。对二级及以下企业，本着“靓女先嫁”的原则，今年计划安排30%左右混改，2018年重

点推进，2019年收尾，确保各项改革任务落地结果。集团改革方案拟于17年2月底前全部完成。

机构称，京津冀发展和国企改革是当前党中央和国务院最关心的问题之一。天津因其特殊的地理和政治地位，决定了其在本轮国改中的重要地位。当前，天津国改进度较上海、浙江、广东等地相对落后。随着天津新一届领导班子就位，天津国企混改的决心和推进力度都颇为亮眼。目前，天津国企混改已经呈现提速态势。

后市可关注天津混改三类标的，1) 质优企业+激励重塑类：中新药业；2) 集团大比例混改+未上市相关资产较多类：天房发展、天保基建、泰达股份；3) “壳资源”类：海泰发展、津劝业。

【最新机构首次关注】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价
1	300324.SZ	旋极信息	东兴证券	喻言	2017-06-16	1_强烈推荐	20.00	19.21
2	002641.SZ	永高股份	东北证券	刘立喜	2017-06-16	2_增持		5.38
3	600466.SH	蓝光发展	东兴证券	郑闵钢	2017-06-16	1_强烈推荐	10.00	8.55
4	002853.SZ	皮阿诺	国金证券	揭力	2017-06-16	2_增持	78.80	74.90

【机构最新买入评级】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	上次评级	调整方向	目标价位	最新收盘价
1	300324.SZ	旋极信息	东兴证券	喻言	2017-06-16	1_强烈推荐		首次关注	20.00	19.21
2	300021.SZ	大禹节水	中信建投	王祎佳	2017-06-16	1_买入	1_买入	维持(多)	11.80	8.78
3	300357.SZ	我武生物	海通证券	郑琴	2017-06-16	1_买入	1_买入	维持(多)	48.00	40.52
4	300450.SZ	先导智能	方正证券	吕娟	2017-06-16	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)		44.19
5	300450.SZ	先导智能	东吴证券	陈显帆	2017-06-16	1_买入	1_买入	维持(多)		44.19
6	000818.SZ	方大化工	中信建投	黎韬扬	2017-06-16	1_买入	1_买入	维持(多)		10.98
7	002717.SZ	岭南园林	东北证券	刘立喜	2017-06-16	1_买入	1_买入	维持(多)		26.91
8	002410.SZ	广联达	东兴证券	喻言	2017-06-16	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)	22.50	17.55
9	000826.SZ	启迪桑德	中信建投	王祎佳	2017-06-16	1_买入	1_买入	维持(多)	43.50	34.95
10	002726.SZ	龙大肉食	海通证券	闻宏伟	2017-06-16	1_买入	2_增持	调高	22.20	18.42
11	000826.SZ	启迪桑德	东吴证券	袁理	2017-06-16	1_买入	1_买入	维持(多)		34.95
12	600392.SH	盛和资源	华泰证券	李斌	2017-06-16	1_买入	1_买入	维持(多)	13.40至14.43	12.16
13	600466.SH	蓝光发展	东兴证券	郑闵钢	2017-06-16	1_强烈推荐		首次关注	10.00	8.55

【产品介绍】

对市场趋势，行业热点进行综合分析判断，提出操作建议。同时对机构最新研报预测进行筛选发布。

【发布周期】

当日上午9:00之前。

【产品风险等级】

中低风险。

【产品发布渠道】

短信、公司网站、OA、邮件、综合金融管理平台。

【资料来源】

wind数据库、巨潮资讯、互联网等。

重要声明

本报告基于我公司外购的资讯产品、国家统计局、央行等机构发布的公开信息、上市公司发布的公告、券商对外公开发布的研究报告以及互联网资料等，通过归纳整理、定量或定性分析，做出投资判断和投资建议。我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料可能会随时调整，研究人员的分析判断本身也存在一定的局限性，因此我公司不就报告中的内容和操作建议做出任何担保。客户独立作出投资决策，承担投资风险。

本报告版权归“中泰证券财富泰山”所有。客户应对报告内容保密。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券财富泰山”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

策略先行 重点配置 动态跟踪

地址：山东济南市经七路 86 号证券大厦 23 层

邮编：250001

传真：（86531）6888-9186

地址：上海市浦东新区浦电路 360 号陆家嘴投资大厦 13 层

邮编：200122

传真：（8621）2031-5125、2031-5137



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您