



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您

中泰看市场

二〇一七年五月二十五日 星期四

【趋势研判】



上证指数：探底回升，运行6日均线之下，短期压力18日均线



创业板指数：止跌反弹，运行6日均线之下，短期压力1832点

【收盘点评】

昨日，前两个交易日的“一九”分化行情有所转变，截止收盘，昨日涨幅超5%个股数量超过90家，较前两个交易有所增加，两市上涨家数也接近2000家，个股呈现超跌后的反弹修复态势。沪指早盘跳空低开，随后顺势下挫，欲朝着3000点整数逼近，但触发超跌反弹，止跌回升，回补了昨日的跳空缺口，但是反弹势头还是稍显弱势，目前沪指运行在6日均线下方，持续下行的18日均线也形成压制，市场的底部往往需要来回地构筑；创业板亦探底回升，目前反弹上涨逾1%，部分题材反弹修复，但总体仍处于弱势震荡区间，上方压力位1832点附近。板块方面，券商板块小幅上涨，而昨日表现强势的保险、银行金融权重小幅回调。短期上证大盘或维持震荡修复筑底，目前控制好仓位，关注6日均线争夺情况，短线部分低位优质成长股或有反弹需求。国企改革仍是全年主线，继续逢低关注央企混改相关机会。

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】

✧第三批央企混改试点将扩大范围 概念股迎催化剂

24日，据国家发改委消息，混合所有制改革是国企改革的重要突破口，按照完善治理、强化激励、突出主业、提高效率的要求，在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域及其他行业领域开展试点，积极推进，改革成效逐步显现。到目前为止，两批近20家中央企业混改试点正在顺利实施，第三批试点企业将进一步扩大范围，提高覆盖面，在筛选数十家中央企业的同时，重点从省、自治区、直辖市选择试点企业，形成规模协同效应。

发改委指出，这次混改的特点，不仅在于企业的选择（既有一般企业层面，又有集团层面），更在于试点要实现企业制度创新的目的，诸如，引入战略投资者，优化企业股权结构；加强董事会建设，积极探索党的领导与完善公司治理的有机结合；实施经理层市场化选聘和身份转换，有效提升企业经营决策能力；加快实施薪酬制度改革和劳动用工制度改革；探索员工持股可行路径；等等。从而形成协调运转、有效制衡的公司法人治理结构和市场化的激励约束机制。

有投资者担忧“当前央企混改试点围绕集团资产进行，与上市公司有何关系？”可以从以下四个方面考虑：1) 从主导部门看，发改委刘鹤亲自操刀，代替国资委，体现“核心意志”；2) 从重点领域，七大垄断领域优先突破，彰显“啃硬骨头”决心；3) 从混改路径上看，“拿出垄断领域集团最优质经营性资产，先进行员工持股完成激励机制重塑，引进优质民营、国际战投完成股权结构重塑”打开市场空间；4) 从上市公司看，战投的后续退出，员工的利益兑现均需要“先混改，再上市”，而央企数量进一步精简要求下，现有上市公司将是重要资产运作平台。

从央企试点的角度，建议关注两条主线：1) 首批“6+1”央企混改试点相关上市公司，建议重点关注中国联通（停牌）、中国核建、中船科技等。2) 央企混改试点在7大垄断领域的复制推广。按3月31日刘鹤在专题会议上的要求，后续将在7大垄断领域“形成可复制可推广的经验”，建议关注首批试点以外、集团改革提速的相关上市国企，重点包括：铁龙物流、大秦铁路（铁总）、许继电气（国家电网）；大庆华科（中石油）；中国国航（国航）；航天发展、航天科技（航天科工集团）等。

✧我国液晶面板迎新发展机遇 有望成为全球第一

据相关媒体报道，经过多年努力，我国大陆地区液晶面板产量已位居全球第二，自主核心技术快速增长，全球产业话语权不断增强。2016年我国大陆地区液晶面板出货面积首次超越我国台湾地区，跃居全球第二。据国际权威机构预测，2017年我国大陆地区显示面板出货面积将达到约9300万平方米，有机会成为全球最大液晶面板生产区。

业内人士表示，我国大陆液晶面板产业正迎来快速发展的新机遇期，而新一代AMOLED柔性屏和8K超高清显示等技术的研发应用，将成为未来全球产业高地。

据全国政协委员、中国科学院院士欧阳钟灿介绍，当前以京东方为代表的中国大陆面板企业在TFT-LCD领域已进入全球产业第一梯队，新一代AMOLED技术、8K超高清显示技术研发也不断突破，处于全球领先水平，且拥有巨大的市场需求优势。超高清显示技术不仅仅应用在电视机产业，更将带动医疗显示、数字标牌、安防监控、车联网等行业的发展。预计到2020年，8K超高清影像产业将超过1万亿人民币。在医疗显示领域，日本从2014年便开展了8K内窥镜临床研究手术实验，利用比人眼成像分辨率更高的超高清技术对病灶进行精细显示。

国内面板厂对该领域布局比较超前，除京东方外，深天马武汉G6产线预计将于今年下半年投产；和辉光电重点聚焦于2K高清AMOLED显示屏和帧数大于90Hz虚拟现实AMOLED的柔性显示屏的6代线也在加紧建设；黑牛食品通过定增募集资金180亿进军AMOLED显示领域，国产AMOLED面板行业即将进入爆发期。

建议关注 AMOLED 产业链潜在原材料供应商濮阳惠城、提供驱动 IC 的中颖电子、相关模组及玻璃加工设备供应商智云股份、面板制造龙头京东方 A 和深天马 A，同时建议关注转型 AMOLED 面板显示的黑牛食品。

【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	000976.SZ	春晖股份	东吴证券	陈显帆	2017-05-24	2_增持		8.10
2	300308.SZ	中际装备	国信证券	程成	2017-05-24	2_增持		35.22
3	300248.SZ	新开普	中信建投	程杲	2017-05-24	1_买入		14.14
4	603077.SH	和邦生物	海通证券	刘威	2017-05-24	2_增持	5.32	4.84
5	603638.SH	艾迪精密	国海证券	冯胜	2017-05-24	1_买入		30.14

【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	600418.SH	江淮汽车	东方证券	姜雪晴	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	13.50	10.25
2	002332.SZ	仙琚制药	西南证券	朱国广	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	12.00	7.46
3	000815.SZ	美利云	东吴证券	徐力	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)		12.72
4	600519.SH	贵州茅台	招商证券	杨勇胜	2017-05-24	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)	500.00	450.32
5	002405.SZ	四维图新	海通证券	郑宏达	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	23.10	16.96
6	600104.SH	上汽集团	国信证券	梁超	2017-05-24	1_买入	1_推荐	维持(多)	35.70	29.40
7	300274.SZ	阳光电源	东方证券	彭坤	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	13.77	9.72
8	300342.SZ	天银机电	华创证券	牛播坤	2017-05-24	1_强推	1_强推	维持(多)		15.95
9	300248.SZ	新开普	中信建投	程杲	2017-05-24	1_买入		首次关注		14.14
10	002271.SZ	东方雨虹	海通证券	邱友锋	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	42.60	31.98
11	002251.SZ	步步高	海通证券	汪立亭	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	17.71	12.40
12	300021.SZ	大禹节水	中信建投	王祎佳	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	29.50	25.67
13	601607.SH	上海医药	海通证券	余文心	2017-05-24	1_买入	2_增持	调高	33.24	25.49
14	002717.SZ	岭南园林	东北证券	王小勇	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)		25.51
15	601933.SH	永辉超市	海通证券	汪立亭	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	8.40	6.90
16	603638.SH	艾迪精密	国海证券	冯胜	2017-05-24	1_买入		首次关注		30.14
17	603111.SH	康尼机电	中银国际	杨绍辉	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	15.90	11.27
18	600809.SH	山西汾酒	太平洋证券	黄付生	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	40.00	31.40
19	002838.SZ	道恩股份	海通证券	张宇	2017-05-24	1_买入	1_买入	维持(多)	77.55	60.33

【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