

本周八大金股

板块选择逻辑：建议关注“医药”、“电子”、“金融”、“环保”板块

医药：我国新药研发正面临着历史性机遇。随着医改的深入和医保支付政策的调整，拥有临床优势的创新产品能够在支付端得到更大力度的支持，从而直接影响了作为需求端节点的医生的处方行为，需求端行为的改变使得创新药在临床上拥有了更大用武之地，供需端的合力使得创新药正处在行业拐点。

电子：全球半导体行业在产业处于周期性上升过程中，2017年全球半导体市场增长率预计将达到20%。随着云计算、大数据、物联网、人工智能等新兴应用的兴起，市场驱动要素正在发生转折。中国拥有全球最大、增速最快的半导体市场。在政策与资金的双重支持下，中国半导体产业规模和技术水平明显提升，产业结构进一步优化。我国半导体企业作为追赶者，正在迎来宝贵的时间窗口机会。

金融：银行为市场中的低估值蓝筹。银行业息差和风险改善将继续推动盈利增速的企稳回升，有望对银行板块的交易和行情起到支撑和催化作用，继续看好板块后续表现。

环保：我们继续看好环保板块。十九大报告将环保行业的地位提升到了新的高度，结合2035年生态环境根本好转的目标，环保行业有望迎来黄金时期。可以预计未来环保制度更加规范化，有助于订单落地，行业优势资源逐渐向龙头环保企业集中。我们认为，环保政策的完善、环保督查的加严将会利于环保行业的进一步发展，我们看好工业环保、水环境治理等子行业。

金股标的：

公司名称	所属板块	调整情况	操作参考	备注
恒瑞医药 (600276)	医药	新调进	重仓	公司激励方案充分，覆盖范围广，彰显未来发展信心。2017年是公司未来发展的筑基之年，销售团队分线更为精细化，国内仿制药实现了多专科领域的布局，创新药收获期一触即发，进一步产业升级在望。
华东医药 (000963)	医药	新调进	重仓	公司作为国内内分泌和免疫抑制剂领域的双料龙头企业，产品竞争优势明显，销售能力强大，百令和阿卡波糖持续稳定较快增长，中期成长空间无虞，长期受益于医保目录调整，未来持续较快增长的确定性高。
片仔癀 (600436)	医药	新调进	重仓	公司主打产品系国家保密级配方，原材料稀缺，具有很强的定价力。去年公司重启提价战略，同时加强营销投入，提升品牌影响力，不断拓展市场，扩大消费群体，我们预计公司未来有望继续推进价值回归，实现主打产品量价齐升。

晶盛机电 (300316)	电子	维持上周	重仓	公司是国内技术领先的晶体硅生长设备供应商,主要产品包括全自动单晶硅生长炉、多晶硅铸锭炉及单晶硅生长炉控制系统。公司系国内晶体硅生长设备龙头企业。
长川科技 (300604)	电子	维持上周	重仓	公司系集成电路测试设备领先者,经过多年持续技术创新,公司掌握了集成电路测试设备的相关核心技术,目前拥有 57 项专利权,29 项软件著作权,是国内为数不多的可以自主研发、生产集成电路测试设备的企业。
紫光国芯 (002049)	电子	维持上周	重仓	公司二代身份证芯片保持稳定供货,城市通卡、公交卡和居住证等应用项目全面推广,所占市场份额逐步提高;交通部标准的交通卡市场份额持续扩大,正成为公司新的业务增长点;THD88 芯片已经入围农行等国有银行,市场份额逐步提升。公司于 17 年 7 月 17 日发布公告,终止对长江存储的收购,不会影响公司既定的战略规划。
民生银行 (600016)	金融	维持上周	重仓	3 季报显示:民生不良率已经企稳,一改上半年不良率持续回升趋势,预计不良释放已经基本上比较充分;而且其非息收入占比依然维持在高位达到 40%,预计在行业内最高,其转型成效积累的成果相对比较显著;同是由于较高的非息收入占比,其 ROE 处于高位,同业内优势依然维持。
启迪桑德 (000826)	环保	维持上周	重仓	立足环卫产业链,打造环保综合服务商。公司有望受益雄安新区巨大环保需求,获得高速增长。

上周金股表现：

公司名称	推荐前一日收盘价	上周最高价	收益率
晶盛机电	20.80	21.95	5.53%
长川科技	71.40	74.68	4.59%
紫光国芯	40.80	42.85	5.02%
三安光电	29.68	30.05	1.25%
民生银行	8.41	8.56	1.78%
启迪桑德	36.01	36.15	0.39%
深天马 A	25.00	26.00	4.00%
京东方 A	6.50	6.64	2.15%
平均			3.09%
上证综指	3432.67	3382.91	-1.45%
深圳成指	11645.00	11292.90	-3.02%
创业板指	1900.63	1833.90	-3.51%

免责条款

请务必阅读正文之后的免责条款部分

本报告由中国中投证券有限责任公司（以下简称“中国中投证券”）财富研究部提供，旨在派发给本公司客户及特定对象使用。中国中投证券是具备证券投资咨询业务资格的证券公司。未经中国中投证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送、转发或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，由公司授权机构承担相关刊载或转发责任，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于中国中投证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。中国中投证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

该研究报告谢绝一切媒体转载。

中国中投证券有限责任公司财富研究部公司网站：<http://www.china-invs.cn>

深圳市

深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A座
19楼
邮编：518000
传真：(0755) 82026711

北京市

北京市西城区太平桥大街18号丰融国际大厦15
层
邮编：100032
传真：(010) 63222939

上海市

上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大
厦5楼
邮编：200082
传真：(021) 62171434