

早盘前瞻

神华国电今复牌，煤电板块望共振

2017 年 09 月 01 日

【大事点评】

中国神华、国电电力8月31日晚均发布公告称，公司A股股票于9月1日开市起复牌。此前，8月28日下午，国资委在官网宣布：国电集团和神华集团实施联合重组，合并后的新集团名为“国家能源投资集团”。合资公司组建后，国电电力拥有合资公司控股权。国电电力出资的标的资产的作价合计约为373.73亿元，中国神华出资的标的资产作价合计约为292.74亿元。新成立的国家能源投资集团，将以超1.8万亿的资产和2.2万亿的发电装机规模，成为中国电力领域整合潮中诞生的首个能源巨无霸。另外，国务院要求扎实推进供给侧结构性改革，坚决关闭不符合安全生产条件的煤矿，坚决淘汰煤炭行业落后产能，决不允许已淘汰的落后产能和明令禁止的落后工艺死灰复燃。我们认为，国电和神华合并重组已成为煤电联姻的成功样板，引发市场对煤电企业重组的预期进一步提升，今日复牌后两只个股大概率涨停，结合国务院重申要坚决淘汰煤炭落后产能的消息，有望再度激发煤炭和电力板块的表现。

【热点出击】

苹果公司正式对外发布邀请函，宣布将于美国当地时间9月12日上午10点正式召开发布会，活动届时将在全新的Apple Park新总部举行。在本次发布会上苹果将发布三款新iPhone，分别是OLED屏幕的iPhone 8以及两款更新产品iPhone 7s和iPhone 7s Plus。届时还将发布AR眼镜，其具备3D相机功能，并且内置了许多传感器。今年是苹果推出iPhone十周年，作为苹果的“创新大年”，iPhone8被认为是自苹果2014年推出iPhone6后幅度最大的升级产品，应用全面屏、搭载OLED屏幕、无线充电等诸多创新点将使得iPhone8成为市场备受期待的产品。随着iPhone8的发布节点日趋临近，投资者可关注苹果概念股的机会。如水晶光电（002273）持有日本光驰20.38%的股权，是第一大股东。光驰是镀膜设备生产商，而公司生产滤光片产品，公司有产品通过中间商间接供货苹果公司。奋达科技（002681）拟29亿并购富诚达的交易近日获得证监会核准，富诚达是苹果公司金属结构件优质供应商，标志公司正式切入苹果供应链。

东方财富证券
Eastmoney Securities

挖掘价值 投资成长

东方财富证券研究所

证券分析师：戴斌

证书编号：S1160515090001

联系人：高思雅

电话：021-23586487

相关研究

《国资委透露下一步央企重组思路，国改主题再升温》

2017.08.31

《茅台释放控价信号，酿酒板块或受牵制》

2017.08.30

《“中国神电”祭出，国改成效愈加显著》

2017.08.29

《证金二季度大举增持券商股，对市场影响积极》

2017.08.28

《中钢协：钢铁业重组是重点，国改浪潮不歇》

2017.08.25

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究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。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司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，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，本公司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，投资者需自行承担风险。

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。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。