

早盘前瞻

# 国务院力挺央企重组混改，国改主题望重燃

2017 年 08 月 24 日

## 【大事点评】

国务院总理李克强8月23日主持召开国务院常务会议，部署推进央企深化改革降低杠杆工作，促进企业提质增效。会议指出，当前要抓住央企效益转降回升的有利时机，把国企降杠杆作为“去杠杆”的重中之重，做好降低央企负债率工作。要在推动新旧动能接续转换中实现产业转型升级和降杠杆。采取有效措施确保完成今年化解钢铁煤炭过剩产能、处置“僵尸企业”和治理特困企业等工作任务。推动火电、电解铝、建材等行业开展减量减产，严控新增产能。要积极稳妥推进市场化法治化债转股，督促已签订的框架协议抓紧落实。推动发展前景好、有转股意向的央企创新模式，加快推进债转股。加大央企兼并重组力度，稳妥实施混合所有制改革。

此次国务院常务会议强调了要“加大央企兼并重组力度，稳妥实施混合所有制改革”，这也正是国企改革的两大路径，分别以神华国电的兼并重组以及中国联通混改为各自的标杆。最近两日国企改革板块出现回调，而国务院力挺央企开展兼并重组以及混改有望助推国改主题再度升温。另外此次会议中还首次提出推动火电、电解铝、建材三大行业开展减量减产，在供给侧改革的大背景下，行业集中度或将进一步提升，相关板块有望得到提振。

## 【热点出击】

据外媒报道，苹果召开秋季发布会的日期或定为 9 月 12 日。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，不过它并没有屏幕，需要搭配 iPhone 8 才能使用。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 iPhone 8 的发布节点日趋临近，近期苹果概念将迎来密集催化剂，投资者可重点关注苹果产业链的相关个股。

**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

《养老金投资望扩围，价值投资仍是主线》

2017. 08. 23

《环保督查+绿色雄安，环保行业利好频频》

2017. 08. 22

《养老金入驻中小创，有望提升市场做多情绪》

2017. 08. 21

《欧美股市重挫有色金属回落，市场避险情绪提升》

2017. 08. 18

《中国联通混改方案出炉，有望激活混改行情》

2017. 08. 17

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。