

2018年05月30日

晨会纪要(2018年05月30日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】 无锡国家集成电路设计产业园正式启动点评

财经要闻:

1. 发改委: 组织召开房地产行业市场形势专题座谈会
2. 财政部: 将对技术先进型服务企业减税政策推广至全国
3. 中金所: 将推动银行、保险公司、QFII、RQFIII 进入市场
4. 深交所加速推进“以监管会员为中心”交易行为监管模式建设
5. 央行: 中国金融领域还有较大的进一步开放空间
6. 央行: 加快制定出台促进小微企业融资的相关政策措施
7. 商务部: 将于周四召开例行新闻发布会
8. 上交所: 坚决防止股市大起大落、暴涨暴跌
9. 证监会: 继续加大资本市场改革开放力度
10. 证监会: 2017年以来到今年一季度 IPO 和再融资达 2.03 万亿元
11. 证监会: 资本市场要有新作为, 服务实体经济能力要提高
12. 银保监会: 发布保险公估基本准则
13. 银保监会: 理财新规将会适时发布, 与资管新规的监管要求保持一致
14. 银保监会: 鼓励银行保险机构引进境外专业投资者
15. 银保监会: 银行保险业要主动置身于国家重大战略部署
16. 银保监会专项检查影子银行, 部分信托公司通道业务已暂停
17. 雄安: 重点发展的产业包括新一代信息技术产业
18. 上证指数报 3120.46 点, 下跌 0.47%, 成交额 1778.26 亿
19. 恒生指数跌 1%, 报 30484.58 点
20. 道琼斯工业平均指数收跌 391.64 点, 跌幅 1.58%, 报 24361.45 点。

重点公告:

- 恺英网络: 全资子公司拟以 10.64 亿元收购浙江九翎 70% 股权
- 绿城水务: 温州信德拟减持不超过 1.36% 股份
- 神开股份: 映业文化累计买入 1.3% 股份, 占总股本 20%
- *ST 正源: 控股股东计划增持 1%-4.99% 股份
- 申通快递: 实控人拟 6 个月内增持 4 亿元-8 亿元
- 农业银行: 千亿定增获证监会审核通过

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号: S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20377177

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.cn
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3804.01	-0.76%
上证综指	3120.46	-0.47%
深证综指	1786.71	-1.07%
恒生指数	30484.58	-1.00%
中小板指数	7129.85	-1.19%
创业板指数	1773.65	-1.29%
新三板做市指数	867.00	0.52%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	2.1%	5.2%	45.3%
餐饮旅游(中信)	1.8%	7.1%	19.2%
商贸零售(中信)	0.7%	3.1%	-2.0%
交通运输(中信)	-0.1%	-3.3%	-0.5%
煤炭(中信)	-0.3%	-14.9%	2.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-5.5%	-1.4%	-11.5%
计算机(中信)	-4.6%	8.0%	1.3%
电子元器件(中信)	-4.3%	-6.1%	5.6%
电力设备(中信)	-4.0%	-4.5%	-11.1%
建材(中信)	-3.7%	-7.0%	5.1%

【行业公司评论】**无锡国家集成电路设计产业园正式启动点评****蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

5月29日，无锡国家集成电路设计产业园正式启动，上海韦尔半导体、上海艾为电子、联暉半导体设计华东中心等一批集成电路设计企业签约落户园区。无锡高新区新动能产业发展基金和无锡芯芯集成电路产业基金正式公布，规模分别为50亿和2.525亿（首期）。

点评：尽管本次无锡的签约项目从总投资规模看并不抢眼，但是我们认为其实质性的意义较大。首先，本次签约的主题是各大国内优秀的集成电路设计公司，是行业知识产权和信息安全的核心；其次，对于IC设计公司的投资规模达到50亿已经能够有效的帮助公司层面进行发展；最后，我们认为，本次引入优质设计公司对于无锡集成电路产业布局的完善有着积极作用，无锡已经拥有了包括工程公司太极实业（600667.SH）、制造厂商华虹半导体（1347.HK）、封测厂商无锡海力士（太极实业子公司）等，目前再引入上游设计厂商，未来还有计划引入包括Cadence在内的EDA软件厂商，结合长三角的区位优势，形成完善的产业链体系，有利于产业的长期有序发展。建议积极关注。

【财经要闻】**1. 发改委：组织召开房地产行业市场形势专题座谈会**

发改委投资司组织在京部分房地产企业召开专题座谈会，研究讨论当前房地产业发展形势，并邀请委内相关司局参会。与会人员就房地产行业市场形势、面临的主要问题等进行了研究探讨，并提出了相关政策建议。

2. 财政部：将对技术先进型服务企业减税政策推广至全国

财政部等多部委发布关于将服务贸易创新发展试点地区技术先进型企业所得税政策推广至全国实施的通知。自2018年1月1日起，对经认定的技术先进型服务企业（服务贸易类），减按15%的税率征收企业所得税。

3. 中金所：将推动银行、保险公司、QFII、RQFIII进入市场

中金所董事长胡政：中金所正研究外汇期货产品，将推动银行、保险公司、QFII、RQFIII进入市场。正推进2年期国债期货上市。

4. 深交所加速推进“以监管会员为中心”交易行为监管模式建设

2018年5月，深交所联合相关证监局启动了对7家会员客户交易行为管理和投资者适当性管理的专项现场检查。这是自去年以来深交所第二次开展会员专项现场检查，标志着深交所正式建立常态化的会员现场检查工作机制。深交所常态化的现场检查坚持问题导向，每年定期针对客户异常交易行为频繁、管理效果不佳的会员进行，今年下半年还将开展一次。本次检查在内容上，重点针对2017年现场检查中发现的典型问题与薄弱环节，并对会员落实投资者适当性管理新规情况进行抽查，做到查深、查细、查透；在目标上，坚持以检强规、以检促改，增强交易所自律监管规则威慑力，推动会员对存在的问题追根溯源、改进完善，提升会员客户管理的自觉意识和能力水平。

5. 央行：中国金融领域还有较大的进一步开放空间

央行：中国金融领域还有较大的进一步开放空间，进一步对内对外开放是今后一段时间的工作重点；金融业对外对内开放和汇率形成机制、资本项下可兑换要共同推进，形成三驾马车；金融要坚持持牌经营，无论内资、外资，做业务之前都要取得相应牌照，金融监管部门一定要假加强依法金融监管；在金融开放的过程中，要加强对投资者的教育和消费者的保护。

6. 央行：加快制定出台促进小微企业融资的相关政策措施

5月29日，央行行长易纲到人民银行营业管理部调研并召开小微企业融资情况座谈会。易纲强调，要与政府相关部门、中介服务机构等加强沟通、密切协作，主动适应新时代下小微企业金融服务的新要求，紧密围绕服务供给侧结构性改革、经济高质量发展，做好小微企业融资支持工作。易纲指出，人民银行将积极会同有关部门，加快制定出台促进小微企业融资的相关政策措施。

7. 商务部：将于周四召开例行新闻发布会

商务部定于5月31日（周四）上午10:00在商务部机关3号楼1层发布厅召开例行发布会，新闻发言人将对外发布近期商务领域重点工作情况，并现场回答媒体提问。

8. 上交所：坚决防止股市大起大落、暴涨暴跌

上交所于近日召开第八次会员大会。大会指出，强化市场重大系统性风险预研预警预判，坚决防止股市大起大落、暴涨暴跌。要不遗余力地厚植主板蓝筹市场，积极稳妥推进创新企业境内发行股票或存托凭证试点，不断提高主板市场承载力和包容性，以服务新经济、高新技术和传统产业优化升级等创新企业为服务重点对象，服务创新驱动发展战略，提高资本市场服务实体经济的能力。

9. 证监会：继续加大资本市场改革开放力度

中国证监会副主席阎庆民 29 日在“2018 金融街论坛年会”上指出，按照中央的统一部署，中国证监会提出“三个继续”，分别为继续增强资本市场服务实体经济功能、继续牢牢守住不发生重大风险底线、继续加大资本市场改革开放力度。

10. 证监会：2017 年以来到今年一季度 IPO 和再融资达 2.03 万亿元

证监会副主席阎庆民 29 日说，2017 年以来到今年一季度，IPO 和再融资达到 2.03 万亿元，新三板挂牌企业融资 1533 亿元，交易所债券发行金额 4.49 万亿元，上市公司并购重组交易金额 2.46 万亿元。此外，2017 年全国新增私募股权基金规模 2.4 万亿元，在投资项目 5.1 万个，直接融资的规模和质量得到了有效提升。阎庆民 29 日在 2018 金融街论坛年会上表示，证监会将会继续增强资本市场服务实体经济功能，继续牢牢守住不发生重大风险底线，继续加大资本市场改革开放力度。

11. 证监会：资本市场要有新作为，服务实体经济能力要提高

证监会副主席阎庆民在中国上市公司协会 2018 年年会上的致辞，阎庆民表示，党的十八大以来，习近平总书记对资本市场可持续发展发表了系列重要讲话，在党的十九大、全国金融工作会议以及中央经济工作会议上均明确提出要更加注重上市公司质量等重要论断。我们要以强烈的危机感、紧迫感和高度的责任感、使命感，系统性、针对性地采取措施，落实“四个提高”，共同推动上市公司质量提升。一是提高信息披露质量。二是提高公司治理有效性。三是提高上市公司服务实体经济能力。四是提高上市公司协会服务水平

12. 银保监会：发布保险公估基本准则

根据《保险公估基本准则》规定，保险公估人及其从业人员开展保险公估业务应当遵守本准则。保险公估人应当依照职责明晰、强化追责、加强风险管理的原则，建立健全内部管理制度和服务质量控制标准体系，明确管控责任，构建合规体系，注重自我约束，促进稳健运营。

13. 银保监会：理财新规将会适时发布，与资管新规的监管要求保持一致

中国银行保险监督管理委员会创新部主任李文红：目前正在根据资管新规的总体要求，抓紧推进银行理财业务监管办法的制定工作，准备作为配套细则适时发布实施。理财新规将会与资管新规的监管要求保持一致，同时还会延续银行理财业务监管的良好做法，目的是推动银行理财业务的回归本源、规范转型。

14. 银保监会：鼓励银行保险机构引进境外专业投资者

中国银保监会副主席黄洪于金融街论坛称，坚决打赢防范化解金融风险攻坚战方面有新作为，在应对策略上要结构性杠杆为基本思路，根据不同的产业门类和债务类型，分类施策。从严监管方面有新作为，坚持治标和治本两手抓，两手硬，优先处理可能影响经济社会稳定和引发系统性风险的急性病的问题与风险，加强银行和保险产品监管。深化金融改革开放方面要有新作为，推动银行保险机构加快完善有中国特色的现代金融企业制度，鼓励银行保险机构引进境外专业投资者，扩大外资机构业务经营空间。

15. 银保监会：银行保险业要主动置身于国家重大战略部署

中国银保监会副主席黄洪于金融街论坛称，银保监会要着力服务国家重点战略和国民经济薄弱环节，深入实施差异化信贷政策。要大力发展普惠金融，着力解决小微企业等领域的融资难题。要着眼于促进产业升级，支持高新技术产业发展。要不断增强银行保险业的全局意识和战略眼光，主动置身于国家重大战略部署，更好支持“一带一路”的倡议，京津冀协同发展、长江经济带、粤港澳大湾区等国家重大战略。

16. 银保监会专项检查影子银行，部分信托公司通道业务已暂停

银保监会正在在全国范围内的信托公司等金融机构进行现场抽查，重点检查两方面的内容，一是检查各金融机构对银监会 4 号文《关于进一步深化整治银行业市场乱象的通知》的落实情况；二是对影子银行、交叉金融进行专项检查，本次检查由银保监会主导、各地银监

局派人支持，在全国范围内进行抽查，目前检查还在进行中。据了解，目前大部分信托公司已经暂停了银信通道业务，其余公司从今年初以来就提出通道业务规模只减不增。

17. 雄安：重点发展的产业包括新一代信息技术产业

在外交部河北雄安新区全球推介活动上的讲话中，河北省省长许勤表示，重点发展的产业包括新一代信息技术产业，比如人工智能、区块链等；运用大数据、区块链、人工智能等新技术，规划建设深度学习、自我优化的雄安智能城市大脑。

18. 上证指数报 3120.46 点，下跌 0.47%，成交额 1778.26 亿

上证指数报 3120.46 点，下跌 0.47%，成交额 1778.26 亿。深证成指报 10349.07 点，下跌 1.11%，成交额 2298.51 亿。创业板指报 1773.65 点，下跌 1.29%，成交额 780.27 亿。两市合计成交 4076.77 亿。从盘面上看，钢铁行业、电信运营等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 1%，报 30484.58 点

恒生指数跌 1%，报 30484.58 点。国企指数跌 1.29%，报 11959.08 点。沪股通净流入 2.8 亿元，当日余额 517.20 亿元。深股通净流入 12.68 亿元，当日余额 507.32 亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收跌 391.64 点，跌幅 1.58%，报 24361.45 点。

标普 500 指数收跌 31.47 点，跌幅 1.16%，报 2689.86 点。道琼斯工业平均指数收跌 391.64 点，跌幅 1.58%，报 24361.45 点。纳斯达克综合指数收跌 37.26 点，跌幅 0.50%，报 7396.59 点。道指收跌近 400 点。

【重点公告】

【采掘】

洲际油气：拟出资不超 5 亿元投资互联网金融综合服务平台草根网络

【传媒】

华录百纳：股份转让完成过户登记 美的少东家何剑锋正式入主

恺英网络：全资子公司拟以 10.64 亿元收购浙江九翎 70% 股权

【电气设备】

湘电股份：控股子公司铸造公司停产整顿

【电子】

GQY 视讯：股东拟减持不超过 1% 股份

新易盛：股东计划减持不超过 2.84% 股份

深圳华强：拟组建华强半导体集团

【房地产】

新华联：公司参股的长沙银行首次公开发行股票申请于 5 月 29 日获得证监会审核通过

【公用事业】

绿城水务：温州信德拟减持不超过 1.36% 股份

国祯环保：预中标 11.16 亿元项目

福能股份：龙海港尾风电场建成投产

三聚环保：核实媒体报道尚需时间 预计 6 月 4 日起复牌

首创股份：公司获得成都金强自来水有限责任公司 60% 股权，摘牌价格为 8.69 亿元。

【化工】

万华化学：下调 6 月份中国地区纯 MDI 价格

诚志股份：发起设立保险公司

【机械设备】

冀凯股份：第二大股东增持 695 万股 成为公司第一大股东

神开股份：映业文化累计买入 1.3% 股份，占总股本 20%

和科达：高管及股东拟合计减持不超 3.95% 股份

长荣股份：董事朱辉计划 6 个月内斥资 100 万-200 万元增持公司股份

双良节能：签订间接空冷系统设备采购合同，金额 8361 万元

【计算机】

旋极信息：拟 80 亿至 96 亿元收购电子设备制造业资产 明起停牌

麦迪科技：股东义浩涌兴与鼎知资产签署一致行动人协议

浙大网新：拟转让杭州趣链科技 0.6667% 股权，转让金额 1000 万元

【建筑材料】

*ST 正源：控股股东计划增持 1%-4.99% 股份

【建筑装饰】

美丽生态：涉嫌信披违法违规 公司及实控人遭证监会立案调查

棕榈股份：正筹划发行股份购买资产事项，可能构成重大资产重组，5 月 30 日起停牌。

凯文教育：拟定增募资不超 10 亿元用于青少年素质教育培训中心建设项目

【交通运输】

申通快递：实控人拟 6 个月内增持 4 亿元-8 亿元

厦门象屿：出售逾 1700 万股恒力股份股票，投资收益 1.68 亿元

【汽车】

浙江仙通：两股东计划合计减持不超过 3% 股份

渤海活塞：拟更名为“渤海汽车”

万通智控：股东凯蓝投资、青巢投资、姚勇杰、杨富金拟 6 个月内合计减持 7% 股份。

【商业贸易】

小商品城：发起设立保险公司

【休闲服务】

长白山：南景区 6 月 1 日重新对外开放 每日限额 3000 人

【医药生物】

千山药机：公司股票存在暂停上市的风险

东阿阿胶：公司计划建设阿胶科技产业园二期项目，项目计划总投资 5.93 亿元

联环药业：公司产品“甲磺酸酚妥拉明分散片”系与合作伙伴合作的产品，公司只负责生产并收取加工费，该产品注册商标为“伟哥”，与辉瑞产品“万艾可”不属于同一类产品。

【银行】

农业银行：千亿定增获证监会审核通过

【有色金属】

退市吉恩：公司股票已被上交所终止上市，公司股票进入退市整理期交易的起始日为 5 月 30 日，退市整理期为 30 个交易日，预计最后交易日期为 7 月 11 日。

【综合】

东方集团：筹划重大事项，明起停牌

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com