

2018年06月06日

# 晨会纪要(2018年06月06日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

【公司评论】宇通客车(600066): 增值税率下调叠加过渡期抢装, 5月销量超预期

## 财经要闻:

1. 李克强: 让“互联网+”更多惠及重点民生领域
2. 生态环境部等五部门联合发布《公民生态环境行为规范》
3. 央行: 金融业务更要高度重视网络和信息安全
4. 商务部: 今年前4个月中国服务进出口总额同比增长11.9%
5. 工信部: 拟修订《民用爆炸物品生产许可实施办法》, 将设立授权生产制度
6. 国资委: 中航工业成功研制国内首款直升机共形天线
7. 工信部: 前4月规模互联网企业收入2649亿元 同比增长24.9%
8. 交通运输部等七部门明确加强网约车行业事中事后联合监管
9. 国家广播电视总局: 2017年, 全国广播电视服务业总收入6070亿元, 同比增长20.45%
10. 上海国际能源交易中心: 将原油期货主力合约SC1809报收466.2元/桶, 下跌4.4元, 跌幅为0.93%
11. 证监会: 将创A股近八年以来首发股数新纪录
12. 商务部: 中止对原产于株式会社POSC的取向电工钢征收反倾销税
13. 工信部: 发展智能制造要加强关键技术装备创新突破
14. 天津: 坚决遏制投机炒房 确保地价处于合理水平
15. 深圳: 正在拟定参与粤港澳大湾区建设的总体实施方案
16. 广州: 就智能网联汽车道路测试指导意见征求意见
17. 福建: 印发21世纪海上丝绸之路核心区创新驱动发展试验方案
18. 上证指数涨0.74%, 报3114.21点
19. 恒生指数涨0.31%, 报31093.45点
20. 道指跌0.06%, 报24799.98点

## 重点公告:

西藏矿业: 发布2017年年度报告, 实现归母净利润34,543,777.85元, 比上年同期增长62.40%(更新后)。

欧普照明: 拟以自有及自筹资金预计总额约为25.8亿元, 投资建设粤港澳大湾区区域总部项目。

绿城水务: 本次限售股上市流通数量为441,608,173股, 上市流通日期为2018年6月12日。

大禹节水: 以自有资金出资5,000万元人民币设立全资子公司内蒙古大禹节水设备制造有限公司。

时代万恒: 终止重大资产重组, 2018年6月6日起复牌。

莱美药业: 拟与广州赛富立合资本管理有限公司、广东立合投资控股有限公司共同投资设立赛富新兴产业投资合伙企业(有限合伙)。

## 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%
沪深300	3845.32	0.99%
上证综指	3114.21	0.74%
深证综指	1777.73	1.70%
恒生指数	31093.45	0.31%
中小板指数	7147.09	2.20%
创业板指数	1746.11	2.54%
新三板做市指数	870.00	0.00%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	6.7%	13.0%	54.8%
家电(中信)	6.1%	-4.2%	22.0%
餐饮旅游(中信)	4.6%	9.0%	23.3%
房地产(中信)	4.2%	-12.0%	-4.7%
非银行金融(中信)	3.9%	-9.2%	2.1%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电力设备(中信)	-2.7%	-12.2%	-16.4%
有色金属(中信)	-0.1%	-12.3%	4.6%
农林牧渔(中信)	0.1%	-1.0%	-1.4%
综合(中信)	0.6%	-15.2%	-23.9%
建筑(中信)	1.0%	-11.1%	-18.6%

**【行业公司评论】****宇通客车(600066): 增值税率下调叠加过渡期抢装, 5月销量超预期**

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

**投资要点**

事件: 公司公布5月份产销数据: 客车销量7741辆, 同比增长104.90%; 本年累计销量20760辆, 同比增长24.92%。其中, 中大型客车5月销量7039辆, 同比增长120.04%; 本年累计销量17667辆, 同比增长25.90%。

5月销量同比和环比均大增, 中大型客车表现更突出。5月公司客车销量中分车型看, 大型客车销量3301辆, 同比增长93.61%; 中型客车销量3738辆, 同比增长150.21%; 小型客车销量702辆, 同比增长21.24%。增值税率下调政策(由17%下调至16%)于5月1日起实施, 因此部分3月及4月份的购车需求延后至5月集中释放。且由于大中型客车单价更高, 增值税率下调后其价格下降更为明显, 采购方能够获益更多, 因此其5月销量表现较小型客车更为突出。汽车零部件进口关税将于7月1日开始下调, 将有利于整车价格的进一步下降, 有望促进下半年客车销量的增长。

新能源客车短期受益于补贴过渡期的抢装效应, 长期受益于技术与补贴标准的提高。新能源汽车补贴过渡期将于6月11日结束, 过渡期内新能源客车补贴退坡30%, 过渡期后补贴将退坡40%~50%。短期看, 受益于新能源汽车补贴过渡期结束前的抢装效应, 公司新能源客车销量实现了较高的增长。长期看, 技术标准的提高及补贴预计于2020年退出将对中小规模客车企业带来利润率下降以及现金流紧张的双重压力, 部分落后产能将被加速淘汰出清, 新能源客车市场份额加速向拥有技术优势、品牌优势及规模优势的龙头集中。公司作为新能源客车领域龙头将持续受益。

投资建议: 我们预测公司2018年至2020年每股收益分别为1.65元、1.84元和2.01元, 净资产收益率分别为22.4%、21.8%和21.2%。维持“买入-A”的投资建议。

风险提示: 新能源汽车政策波动带来的负面影响; 传统客车销量不及预期。

**【财经要闻】****1. 李克强: 让“互联网+”更多惠及重点民生领域**

运用“互联网+”促进重点民生领域改善潜力巨大。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导, 坚持以人民为中心的发展思想, 按照党中央、国务院部署, 深入推动“互联网+”行动。

**2. 生态环境部等五部门联合发布《公民生态环境行为规范》**

生态环境部、中央文明办、教育部、共青团中央、全国妇联等五部门在六五环境日国家主场活动现场, 联合发布《公民生态环境行为规范(试行)》, 《规范》的编制和发布旨在牢固树立社会主义生态文明观, 推动形成人与自然和谐发展现代化建设新格局, 强化公民生态环境意识, 引导公民成为生态文明的践行者和美丽中国的建设者, 共包括“十条”行为规范。

**3. 央行: 金融业务更要高度重视网络和信息安全**

金融领域的关键信息基础设施是经济社会运行的神经中枢, 金融业务高度依赖金融网络和信息系统。人民银行建设和运行着我国重要的金融基础设施, 在充分利用和不断提升网络的便捷性、高效性的同时, 更要高度重视网络和信息安全, 坚决守住不发生重大风险和安全隐患事件的底线。

**4. 商务部: 今年前4个月中国服务进出口总额同比增长11.9%**

今年前4个月, 中国服务进出口总额达到16653.5亿元, 同比增长11.9%。其中, 出口5526.1亿元, 增长13%; 进口11127.4亿元, 增长11.4%; 逆差5601.3亿元。

**5. 工信部: 拟修订《民用爆炸物品生产许可实施办法》, 将设立授权生产制度**

工信部《民用爆炸物品生产许可实施办法(修订征求意见稿)》规定, 为了解决集团各子公司没有民用爆炸物品生产许可证, 无法进行工商注册的问题, 获得生产许可的企业经工信部批准, 可以授权其持股比例(包括直接持有和间接持有)不少于51%并符合民用爆炸物品生产条件的企业生产其获准生产的民用爆炸物品。

**6. 国资委: 中航工业成功研制国内首款直升机共形天线**

由中航工业研制的首款直升机共形天线通过电性能摸底试验, 结果显示共形天线电性能测试结果符合预期, 这标志着国内首款直升机共形天线研制成功, 将在国内直升机型号中实现装机应用。

**7. 工信部：前4月规模互联网企业收入2649亿元 同比增长24.9%**

2018年前4月，互联网和相关服务业业务收入保持两位数增长，营业利润同步增长，网络游戏、电子商务领域保持活跃。1—4月，我国规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入2649亿元，同比增长24.9%，增速较去年同期提升5.4个百分点。

**8. 交通运输部等七部门明确加强网约车行业事中事后联合监管**

交通运输部、中央网信办、工业和信息化部、公安部、中国人民银行、税务总局和国家市场监督管理总局等七部门联合印发《关于加强网络预约出租汽车行业事中事后联合监管有关工作的通知》（交办运〔2018〕68号，简称《通知》），明确了网约车行业事中事后联合监管工作流程。

**9. 国家广播电视总局：2017年，全国广播电视服务业总收入6070亿元，同比增长20.45%**

2017年，全国广播电视服务业总收入6070亿元，同比增长20.45%。去年全国广告收入持续保持增长，收入构成持续调整，电视广告收入继续下降，广播广告收入增幅较大。

**10. 上海国际能源交易中心：将原油期货主力合约SC1809报收466.2元/桶，下跌4.4元，跌幅为0.93%**

6月5日，原油期货主力合约SC1809报收466.2元/桶，下跌4.4元，跌幅为0.93%。主力合约成交212376手，持仓量减少924手至30258手。全部合约成交212510手，持仓量减少858手至31654手。

**11. 证监会：将创A股近八年以来首发股数新纪录**

中国人保、北京康辰药业首发申请获通过；安徽万朗磁塑首发未通过。据中国人保招股书申报稿披露，其不考虑超额配售的拟发行股数将达45.99亿股，这一发行量将创A股近八年以来首发股数新纪录，保守估计募资规模有望达到百亿量级。

**12. 商务部：中止对原产于株式会社POSCO的取向电工钢征收反倾销税**

经征求各相关利害关系方意见，调查机关决定接受株式会社POSCO提交的价格承诺申请。该价格承诺于月9日起执行，除非提前中止，价格承诺有效期至取向电工钢反倾销措施终止之日。自执行之日起，中止对原产于株式会社POSCO的取向电工钢产品征收反倾销税。

**13. 工信部：发展智能制造要加强关键技术装备创新突破**

工业和信息化部副部长辛国斌近日带队赴江苏苏州调研智能制造，重点围绕龙头企业智能制造深入推进、区域智能制造深入发展等，考察了万丰奥特、胜利精密、亨通集团、明志科技4家企业，详细听取了地方和企业智能制造发展经验和模式的介绍。

**14. 天津：坚决遏制投机炒房 确保地价处于合理水平**

天津市政府发布进一步做好房地产市场调控工作的通知，要求严格落实天津市房地产市场调控政策，加强购房人购房资格审查，对不符合调控政策规定的，不予办理相关购房手续，坚决遏制投机炒房。对擅自放松购房条件的，将严格进行追责问责。

**15. 深圳：正在拟定参与粤港澳大湾区建设的总体实施方案**

作为粤港澳大湾区的核心城市，深圳和香港在打造粤港澳世界一流湾区方面发挥着非常重要的作用。深圳比较早就开展粤港澳大湾区的有关研究，目前正在拟定参与粤港澳大湾区建设的总体实施方案。

**16. 广州：就智能网联汽车道路测试指导意见征求意见**

为加快推动智能网联汽车（即自动驾驶汽车）技术研发及应用，支持智能网联汽车企业开展相关测试工作，广州市交委会同市工业和信息化委、市公安局起草了《广州市关于智能网联汽车道路测试有关工作的指导意见》（征求意见稿）。根据《广州市行政规范性文件管理规定》有关规定，现公开征求公众意见。

**17. 福建：印发21世纪海上丝绸之路核心区创新驱动发展试验方案**

福建省人民政府办公厅《关于印发福建省开展21世纪海上丝绸之路核心区创新驱动发展试验实施方案的通知》，努力把福建21世纪海上丝绸之路核心区建成全面改革创新先行区、创新引领示范区、开放合作示范区和海峡两岸协同创新先行区。

**18. 上证指数上涨 0.74%，报 3114.21 点**

上证指数报 3114.21 点，上涨 0.74%，成交额 1648.06 亿。深证成指报 10385.61 点，上涨 1.78%，成交额 2059.32 亿。创业板指报 1746.11 点，上涨 2.54%，成交额 691.44 亿。两市合计成交 3707.38 亿。从盘面上看，软件服务、安防设备等板块涨幅居前。

**19. 恒生指数涨 0.31%，报 31093.45 点**

恒生指数涨 0.31%，报 31093.45 点。国企指数涨 0.08%，报 12259.32 点。沪股通净流入 13.08 亿元，当日余额 506.92 亿元。深股通净流入 26.66 亿元，当日余额 493.34 亿元。

**20. 道指跌 0.06%，报 24799.98 点**

标普 500 指数收涨 1.93 点，涨幅 0.07%，报 2748.80 点。道琼斯工业平均指数收跌 13.71 点，跌幅 0.06%，报 24799.98 点。纳斯达克综合指数收涨 31.40 点，涨幅 0.41%，报 7637.86 点。纳指连续两天创收盘历史新高，科技股表现不俗。

**【重点公告】****【采掘】**

西藏矿业：发布 2017 年年度报告，实现归母净利润 34,543,777.85 元，比上年同期增长 62.40%（更新后）。

**【传媒】**

腾信股份：引进符合公司发展战略的合作伙伴青岛浩基资产管理有限公司，筹划重大合作事项，股票 6 月 5 日起停牌。

暴风集团：将于 2018 年 6 月 6 日（星期三）上午开市起复牌。

视觉中国：向全体股东每 10 股派 0.42 元人民币现金（含税）。

视觉中国：与北京奇虎科技有限公司（以下简称“奇虎科技”）于近日签订了《战略合作协议》。

**【电气设备】**

科陆电子：“国家电网有限公司 2018 年第一次电能表及用电信息采集设备招标活动”的推荐中标候选人。

汇金通：中标国家电网有限公司 2018 年输电线路材料铁塔及构支架第四次集中招标活动、国家电网有限公司 2018 年山东~河北环网（临沂~石家庄段）和胜利站电厂 1000 千伏送出工程铁塔材料集中招标活动。

宝光股份：王荃先生由于其工作变动原因，申请辞去本公司副总经理职务。

**【电子】**

欧普照明：拟以自有及自筹资金预计总额约为 25.8 亿元，投资建设粤港澳大湾区区域总部项目。

京泉华：向全体股东每 10 股派发现金红利 0.750 元（含税），以资本公积转增股本方式向全体股东每 10 股转增 5 股。

**【房地产】**

泛海控股：控股股东中国泛海控股集团有限公司于 2018 年 6 月 5 日再次增持了 670,500 股公司股份。

天津松江：拟与天津冠寓商业运营管理有限公司签订《租赁合同》，租赁合同、总租金合计为人民币 24,014.15 万元。

**【纺织服装】**

七匹狼：向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金（含税）。

拉夏贝尔：聘任于强先生为公司联席总裁、沈佳茗女士为首席财务官。

**【公用事业】**

富春环保：向全体股东每 10 股派 1.0 元人民币现金（含税）。

绿城水务：本次限售股上市流通数量为 441,608,173 股，上市流通日期为 2018 年 6 月 12 日。

**【化工】**

东华能源：中国华能基础建设投资有限公司拟将东华能源（新加坡）国际贸易有限公司的 3.846% 股权（出资义务）协议转让给公司控股子公司 KEEGAN NEWMATERIAL LIMITED。

四川美丰：聘任陈利先生为公司总裁，聘任曹生伟先生为公司副总裁，聘任刘朝云先生为公司财务总监。

**【机械设备】**

青海华鼎：实际控制人于世光计划自本公告披露之日起 6 个月内，通过上海证券交易所集中竞价交易择机增持公司股份，累计增持公司股份金额不低于 500 万元人民币且不高于 1000 万元人民币。

冀东装备：与冀东发展集团有限责任公司按出资比例以现金方式对唐山曹妃甸冀东装备机械热加工有限公司增加注册资本 15,000 万元，其中公司出资 7,650 万元，冀东集团出资 7,350 万元。

航天科技：发布 2017 年年度报告，实现归母净利润 170,280,019.52 元，比上年同期增长 65.90%（更新后）。

#### 【计算机】

华平股份：副总经理袁本祥先生计划自公告之日起十五个交易日后六个月内减持不超过 90,000 股股份。

#### 【家用电器】

盾安环境：因筹划重大资产重组事项，公司股票将于 2018 年 6 月 6 日开市起继续停牌。

#### 【建筑装饰】

东方铁塔：为 2018 年山东~河北环网（临沂~石家庄段）和胜利站电厂 1000 千伏送出工程铁塔材料集中招标项目包 16、包 17、包 43 的中标人。

#### 【农林牧渔】

大禹节水：以自有资金出资 5,000 万元人民币设立全资子公司内蒙古大禹节水设备制造有限公司。

#### 【汽车】

鸿特科技：董事长张林先生于 2018 年 6 月 5 日通过个人账户以集中竞价交易方式增持公司股份 3,475,540 股。

#### 【轻工制造】

康欣新材：终止重大资产重组，2018 年 6 月 6 日起复牌。

#### 【商业贸易】

时代万恒：终止重大资产重组，2018 年 6 月 6 日起复牌。

#### 【通信】

东土科技：黄兵先生因个人原因申请辞去公司董事兼高级副总经理职务。

#### 【医药生物】

莱美药业：拟与广州赛富立合资本管理有限公司、广东立合投资控股有限公司共同投资设立赛富新兴产业投资合伙企业（有限合伙）。

恒康医疗：解除限售股份的数量为 350,437,830 股，上市流通日为 2018 年 6 月 8 日。

天圣制药：王永红女士因个人原因申请辞去公司副总经理职务。

#### 【综合】

高新发展：全资子公司成都倍特建筑安装工程有限公司与上海设计院、成勘院组成的联合体与成都高投建设开发有限公司正式签订了《建设工程勘察—设计—施工总承包（EPC）合同》，根据合同约定，倍特建安承担 398,706,000 元（暂定）的施工工作。

## 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.cn