

晨会纪要(2018年09月07日)

晨会纪要

财经要闻:

1. 国务院: 确保创投基金税负总体不增
2. 国常会: 抓紧研究适当降低社保费率 确保总体上不增加企业负担
3. 财政部: 9月1日起对金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税
4. 发改委: 鼓励民间资本采取多种方式规范参与PPP项目
5. 工信部公布全国工业领域电力需求侧管理第四批示范企业名单
6. 商务部: 多举措保障市场供应 稳定主要农产品价格
7. 商务部: “消费降级”的说法有失偏颇
8. 人社部: 全面落实社会保险扶贫政策 推进贫困人口应保尽保
9. 商务部: 回应美拟对华2000亿美元商品加征关税
10. 生态环境部: 全国碳市场建设已具备坚实基础
11. 证监会: 就修改《公司法》股份回购有关规定草案公开征求意见
12. 商务部: 今后将加大对电商规范力度
13. 发改委: 继续大力清理针对民间资本准入的不合理限制
14. 深圳: 工业区块线管理办法发布 严禁在工业用地中安排成套商品房
15. 海南: 将积极对接粤港澳大湾区 加强与泛珠各省合作
16. 上海: 发布首个《区块链技术与应用白皮书》
17. 银保监会: 1-7月, 原保险保费收入24670.23亿元, 同比下降2.36%
18. 上证指数报2691.59点, 下跌0.47%
19. 恒生指数跌0.99%, 报26974.82点
20. 道指涨0.08%, 报25995.87点

重点公告:

- 陕西煤业: 拟回购不超50亿元公司股份
- 万达电影: 前8个月累计票房70亿 同比增16.8%
- 超频三: 拟与荆门政府签合同投建LED环保节能智慧城市项目
- 天音控股: 子公司获准经营增值电信业务
- 龙大肉食: 子公司8月份商品猪销售均价环比涨10.87%
- 天士力: 与美国ARBOR公司签署合作进行T89美国临床研发及美国销售许可协议

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	3262.88	-1.07%
上证综指	2691.59	-0.47%
深证综指	1431.86	-0.72%
恒生指数	26974.82	-0.99%
中小板指数	5747.95	-1.19%
创业板指数	1422.87	-0.52%
新三板做市指数	766.00	-0.02%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	5.4%	-2.7%	-22.1%
计算机(中信)	3.2%	-9.8%	-18.0%
农林牧渔(中信)	0.6%	-16.8%	-23.6%
传媒(中信)	0.3%	-20.9%	-38.3%
电力设备(中信)	-0.1%	-16.5%	-34.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	-4.3%	-17.8%	-4.8%
家电(中信)	-3.5%	-25.2%	-15.6%
食品饮料(中信)	-3.4%	-21.7%	8.0%
建筑(中信)	-3.1%	-10.3%	-32.0%
建材(中信)	-2.9%	-13.8%	-22.4%

【财经要闻】**1. 国务院：确保创投基金税负总体不增**

李克强主持召开国务院常务会议，确定落实个人所得税法修改的配套措施，要求确保创投基金税负总体不增，保持地方已实施的创投基金税收支持政策稳定。

2. 国常会：抓紧研究适当降低社保费率 确保总体上不增加企业负担

国务院常务会议指出，要抓紧研究适当降低社保费率，确保总体不增加企业负担；会议还称，目前全国养老金结余较多，可确保按时足额发放；对个人在二级市场买卖新三板股票比照上市公司股票，对差价收入免征个税。

3. 财政部：9月1日起对金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税

财政部、税务总局关于金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税政策的通知，将自2018年9月1日至2020年12月31日，对金融机构向小微企业、微型企业和个体工商户发放小额贷款取得的利息收入，免征增值税。对金融机构向小微企业、微型企业和个体工商户发放单笔小额贷款取得的利息收入中，不高于该笔贷款按照人民银行同期贷款基准利率150%（含本数）计算的利息收入部分，免征增值税；超过部分按照现行政策规定缴纳增值税。

4. 发改委：鼓励民间资本采取多种方式规范参与PPP项目

发改委表示，鼓励民间资本采取多种方式规范参与PPP项目。PPP模式是民间资本参与基础设施的重要方式。我们鼓励各地分类施策，对商业运营潜力大、投资规模适度、适合民间资本参与的PPP项目，支持民间资本控股；对投资规模大、合作期限长、工程技术复杂的项目，鼓励采取混合所有制、联合投标体等多种方式参与PPP项目。

5. 工信部：公布全国工业领域电力需求侧管理第四批示范企业名单

工信部网站公布全国工业领域电力需求侧管理第四批示范企业（园区）名单，古井贡酒、国祯环保、中国重汽、西王特钢等上市公司入围示范企业名单，金隅集团、山东黄金等公司子公司也入围名单。工信部要求各地工信主管部门对示范企业（园区）加强宣传推广，加大政策支持力度。

6. 商务部：多举措保障市场供应 稳定主要农产品价格

商务部新闻发言人高峰9月6日在例行新闻发布会上表示，保障蔬菜等农产品有效供给和价格稳定事关民生，商务部始终高度重视。近期，商务部采取多种措施保障市场供应，稳定主要农产品价格。近期，商务部启动了“全国农产品产销对接行”活动，搭建“买地方、卖全国”的平台，组织农产品流通加工企业深入产地，与农业种养主体直接对接，促进应季特色优质农产品走出产区，走向城乡市场，丰富居民的“菜篮子”。同时，商务部还推动各地组织公益性的农产品市场和骨干零售企业加大采购力度，保障市场供应，稳定主要农产品价格。

7. 商务部：“消费降级”的说法有失偏颇

商务部注意到有关舆论，关于“消费降级”的说法，我们认为有失偏颇。当前市场出现部分大众化商品销售较好的情况，从一个侧面反映了消费升级的新趋势。下一步，我们还将扩大服务消费、发展中高端消费、升级消费渠道、营造良好消费环境等方面下功夫。比如，着力推动高品位步行街建设，加快培育完善城乡便民消费服务中心，打造城乡高效配送体系。

8. 人社部：全面落实社会保险扶贫政策 推进贫困人口应保尽保

人社部印发《打赢人力资源社会保障扶贫攻坚战三年行动方案》。《方案》明确了今后三年的目标任务。到2020年，通过扩大贫困劳动力就业规模、提高就业质量，促进100万贫困劳动力实现就业，带动300万贫困人口脱贫。使有职业培训需求的贫困劳动力都有机会接受职业培训，完成贫困劳动力职业技能培训累计300万人次；使有就读技工院校意愿的建档立卡贫困家庭应、往届两后生都能接受技工教育，技工院校新招收贫困家庭学生不少于12万人。实现贫困人口基本养老保险全覆盖。各类人才服务贫困地区的支持力度不断加大，人才智力支撑贫困地区脱贫能力显著增强。

9. 商务部：回应美拟对华2000亿美元商品加征关税

商务部发言人高峰回应美拟对中国 2000 亿美元输美商品加征关税表示，如美方不顾征求意见中绝大多数企业的反对，一意孤行，对华采取任何新的加征关税措施，中方将不得不做出必要反制。同时，中方再次重申，任何施压措施对于中国都是无理、无效的。贸易战解决不了任何问题，只有平等、诚信的对话和磋商才是解决中美贸易摩擦的正确选择。中方将视美方行动采取必要的反制措施。同时，中方将密切关注加征关税带来的各种影响，采取有力措施帮助在华经营的中外资企业克服困难。中方有信心、有能力、有办法维护中国经济平稳健康发展。

10. 生态环境部：全国碳市场建设已具备坚实基础

生态环境部副部长庄国泰日前表示，近年来，我国积极探索运用市场机制控制温室气体排放，持续推动完善全国碳市场相关制度设计，深入开展基础性工作，组织开展碳市场相关能力建设，为做好后续全国碳市场工作奠定了坚实基础，北京、天津、上海、重庆、湖北、广东、深圳 7 地启动了碳排放权交易试点工作。截至目前，7 个试点碳市场覆盖了电力、钢铁、水泥等多个行业近 3000 家重点排放单位，累计成交量突破 2.5 亿吨，累计成交金额超过 55 亿元，企业整体履约率保持较高水平，低碳意识不断提高，形成了要素完善、运行平稳、成效明显、各具特色的区域碳排放权交易市场。试点范围内的碳排放总量和强度实现双降，显示碳市场以较低成本控制碳排放的良好效果。

11. 证监会：就修改《公司法》股份回购有关规定草案公开征求意见

证监会会同有关部门提出完善上市公司股份回购制度修法建议，就《中华人民共和国公司法修正案》草案公开征求意见。修改如下：一是增加股份回购情形，包括用于员工持股计划，上市公司为配合可转换公司债券、认股权证的发行用于股权转换的，上市公司为维护公司信用及股东权益所必需的，法律、行政法规规定的其他情形等；二是完善实施股份回购的决策程序，简化公司因实施员工持股计划或者股权激励；三是建立库存股制度，明确公司因特定情形回购的本公司股份，可以以库存方式持有。

12. 商务部：今后将加大对电商规范力度

商务部在例行新闻发布会上表示，下一步商务部将采取切实的举措，从发展和规范两个方面落实法律的要求，比如将积极推动网络零售的创新发展，积极培育新产品、新服务、新模式和新业态；深入开展电商精准扶贫，推动优质农产品进入城乡，促进农村电子商务的发展；继续推进跨境电子商务的试点示范，推动建立符合电子商务发展特点的协同管理体系和多方参与的市场治理体系，优化电子商务发展的环境。

13. 发改委：继续大力清理针对民间资本准入的不合理限制

发改委称，要从五个层面发力破除民间投资和民营经济的发展障碍，包括放宽准入，大力清理针对民间资本准入的不合理限制，鼓励金融机构利用大数据为民企提供贷款和信息服务，抓好产权保护，并推出一批盈利较为确定的项目吸引民间资本进入等。鼓励民间资本采取多种方式规范参与 PPP 项目。今年以来，民间投资增速持续保持在 8% 以上，前 7 个月达到了 8.8%，始终高于整体投资增速，占全部投资的比重达到 62.6%。

14. 深圳：工业区块线管理办法发布 严禁在工业用地中安排成套商品房

《深圳市工业区块线管理办法》提出，按照“严守总量、提质增效、产城融合、刚性管控”的原则，加强土地利用的全过程管理和产业项目的全生命周期管理，稳定工业用地总规模，提高工业用地利用效率。办法规定，区块线内工业用地的建筑功能安排应严格按照《深圳市城市规划标准与准则》相关规定要求，除必要的宿舍、食堂、小型商业和其他配套辅助设施外，严禁在工业用地中安排成套商品住宅、专家楼、商务公寓和大规模的商业及办公等建筑功能。

15. 海南：将积极对接粤港澳大湾区 加强与泛珠各省合作

9 月 5 日上午，第十二届泛珠三角区域合作与发展论坛暨经贸洽谈会召开，海南省长沈晓明称，海南将积极对接粤港澳大湾区，强化与泛珠各省(区)合作交流互动，建议推动建设湛江至海口高铁、琼州海峡港航一体化和生态环保合作，建立粤桂琼区域大气污染防治联防联控协调等机制。

16. 上海：发布首个《区块链技术与应用白皮书》

2018 中国(上海)区块链技术创新峰会暨 2018 中国(上海)大数据产业创新峰会 6 日举办，会上发布了上海首个《区块链技术与应用白皮书》。下一步，上海市将抓住“信息互联网”向“价值互联网”发展的契机，继续凝聚区块链领域优势力量，突破区块链关键技术、研

发区块链技术平台、培育区块链产业基地，加快推动区块链技术在各个行业领域的创新应用，加快发展基于区块链的新模式、新业态，促进技术创新、应用创新、价值创新

17. 银保监会：1-7月，原保险保费收入 24670.23 亿元，同比下降 2.36%

银保监会：1-7月，原保险保费收入 24670.23 亿元，同比下降 2.36%；总资产 176546.18 亿元，较年初增长 5.41%；资金运用余额 156982.35 亿元，较年初增长 5.21%，其中股票和证券投资基金 19880.04 亿元，占比 12.66%。

18. 上证指数报 2691.59 点，下跌 0.47%

上证指数报 2691.59 点，下跌 0.47%，成交额 1062.66 亿。深证成指报 8324.16 点，下跌 0.93%，成交额 1432.54 亿。创业板指报 1422.87 点，下跌 0.52%，成交额 488.03 亿。两市合计成交 2495.20 亿。从盘面看，公用事业、贵金属等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 0.99%，报 26974.82 点

恒生指数跌 0.99%，报 26974.82 点。国企指数跌 0.63%，报 10578.58 点。沪股通净流入 10.22 亿元，当日余额 509.78 亿元。深股通净流出 0.47 亿元，当日余额 520.47 亿元。

20. 道指涨 0.08%，报 25995.87 点

标普 500 指数收跌 10.55 点，跌幅 0.37%，报 2878.05 点。道琼斯工业平均指数收涨 20.88 点，涨幅 0.08%，报 25995.87 点。纳斯达克综合指数收跌 72.44 点，跌幅 0.91%，报 7922.73 点。纳指连跌三天，受累于亚马逊、苹果、以及芯片类股走软。

【重点公告】

【采掘】

美锦能源：与鸿运高新合资设立子公司加强布局氢能应用领域

陕西煤业：拟回购不超 50 亿元公司股份

【传媒】

艾格拉斯：耗资 892 万元回购公司 0.13% 股权

万达电影：前 8 个月累计票房 70 亿 同比增 16.8%

【电气设备】

安靠智电：建创能鑫减持公司 1% 股权

露笑科技：东方创投拟通过受让资产等方式与控股股东战略合作

晶盛机电：今年半导体设备订单已超 4.5 亿元 订单增长形势较好

隆基股份：控股股东完成增持计划

【电子】

亿纬锂能：减持计划时间过半高管李沐芬尚未减持

华正新材：拟 4220 万元收购扬州麦斯通 100% 股权

捷捷微电：个税新政实施对公司影响较小

利亚德：部分董事、高管拟斥资逾 2000 万元增持

超频三：拟与荆门政府签合同投建 LED 环保节能智慧城市项目

洲明科技：发行 5.48 亿元可转债申请获证监会核准

【房地产】

皇庭国际：公司拟承租郑州商业物业

华丽家族：子公司重庆墨希获恒大科技增资入股

雅戈尔：处置部分金融资产增加净利 2443 万元

中弘股份：延期回复深交所半年报问询函

【纺织服装】

希努尔：控股股东拟无偿向公司提供不超 5 亿元财务资助

【非银金融】

东北证券：8 月份母公司亏损 5773 万元

国信证券：8 月份母公司实现净利 1 亿元

华西证券：8 月份母公司实现净利 5576 万元

山西证券：8 月份母公司亏损 3096 万元

招商证券：8 月份母公司净利润 2.45 亿元

第一创业：8 月份母公司实现净利 1312 万元

广发证券：8 月份母公司实现净利 1.5 亿元

西部证券：母公司 8 月份亏损 3267 万元

长江证券：8 月份母公司亏损 5275 万元

国金证券：8 月份母公司净利润 3397 万元

【钢铁】

三钢闽光：规划在罗源建一条 H 型钢生产线

太钢不锈：“手撕钢”是目前中国最薄的不锈钢

【公用事业】

嘉泽新能：拟终止重大资产重组

深圳能源：子公司中标两个环保 PPP 项目 金额合计 7.44 亿

韶能股份：拟与华能清能院在储能等领域战略合作

兴蓉环境：正细化混改具体措施寻找潜在战略合作方

【国防军工】

新研股份：“神鹰”是公司子公司与中航贵飞合作项目

【化工】

硅宝科技：公司获批设立院士（专家）创新工作站

美联新材：动力锂电池隔膜项目预计明年上半年投产

天赐材料：公司电解液产品正有序执行价格上调政策

华昌化工：近期纯碱价格略有回升

清水源：目前水处理剂生产线基本满负荷生产

道恩股份：拟 2.63 亿元收购海尔新材 80% 股权

康得新：收购项目在美国审批困难加大公司终止筹划重组

蓝帆医疗：获董事长增持 10.62 万股

恒逸石化：证监会受理公司发行股份购买资产申请

【机械设备】

海联金汇：首次回购公司 78.64 万股

普丽盛：减持计划时间过半大股东尚未进行减持

伊之密：首次回购公司 25.64 万股

开山股份：未收到印尼政府推迟电站建设相关文件

石化机械：公司纳入国企改革双百行动后相关方案正制定中

集智股份：签订 1256 万元销售合同

【计算机】

新北洋：公司遭山东证监局警示

初灵信息：拟 2000 万至 5000 万元回购股份

数字政通：实控人及董事、高管提前终止减持计划

泛微网络：股东拟减持不超 3.91% 股份

金证股份：内江市监委决定对公司总裁李结义涉嫌行贿犯罪问题立案调查

【家用电器】

美的集团：公司工业互联网已具备坚实基础

【建筑材料】

冀东水泥：间接控股股东拟要约收购公司逾 5% 股权 明日停牌

万邦德：拟新建年产 25 万吨高性能铝合金异型材产业化项目

【建筑装饰】

方大集团：实控人下属公司增持公司股份未来拟继续增持

鸿路钢构：子公司获 1320 万元奖励资金 对今年业绩影响积极

四川路桥：8 月份中标逾 24 亿元工程项目

【交通运输】

德新交运：股价涨幅异常 明起停牌核查

深圳机场：拟逾 68 亿元投建卫星厅工程项目

上港集团：预挂牌出售上海星外滩开发建设 100% 股权

【农林牧渔】

雏鹰农牧：8 月份普通猪销售均价环比上涨 7.74%

禾丰牧业：公司暂无曾祖带、祖代鸡业务

【汽车】

比亚迪：前 8 个月新能源汽车销量达 11.55 万辆

斯太尔：中止提议解散湖北斯太尔中金产业投资基金

江铃汽车：前 8 个月汽车销量同比下滑 8%

【轻工制造】

晨鸣纸业：与招商证券在资产证券化方面合作意向规模不超 100 亿

海鸥住工：以债转股方式向子公司珠海铂鸥增资

鸿博股份：拟 3.45 亿元收购弗兰德科技 30% 股权

华源控股：斥资 4000 万元对子公司瑞杰科技增资

【商业贸易】

农产品：万科物流公司 1.82 亿受让子公司三家下属企业

新华百货：物美控股要约收购期满明起停牌

天音控股：子公司获准经营增值电信业务

【食品饮料】

舍得酒业：已耗资 1.6 亿元回购 1.78% 股份

盐津铺子：电商体量未来没有设计硬性要求不盲目追求速度

盐津铺子：公司要做强休闲零食主业

龙大肉食：子公司 8 月份商品猪销售均价环比涨 10.87%

盐津铺子：线上销售已经扭亏为盈

盐津铺子：原材料上涨对公司业绩有一定影响

*ST 皇台：收到限制消费令 将对今年经营目标产生不利影响

【通信】

意华股份：斥资 3500 万合资设立智能制造科技公司

中国联通：发布“5G+视频”推进计划

宜通世纪：预中标 1.02 亿元项目

中兴通讯：获中国联通数据设备采购合同

【医药生物】

华仁药业：获省级腹膜透析制品工程研究中心认定

冠福股份：控股股东所质押的 1.35 亿股已低于平仓线

天士力：与美国 ARBOR 公司签署合作进行 T89 美国临床研发及美国销售许可协议

恒瑞医药：注射用紫杉醇获得药品注册批件

人福医药：他克莫司软膏获得药品注册批件

【银行】

工商银行：副行长李云泽离任

【有色金属】

兴业矿业：已耗资 1.37 亿元回购 1.12% 股权

西部矿业：青海铜业年产 10 万吨阴极铜项目正式投产

【综合】

浙江富润：拟收购浙江诸暨农商行 3090 万股股份

单击此处输入文字。

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