

晨会纪要(2019年05月30日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】 保险企业手续费扣除标准提高至 18%，行业利润预计增加 450 亿元

财经要闻:

- 1、国常会：加大对养老等社区家庭服务业的税费政策优惠
- 2、财政部、税务总局：保险企业手续费及佣金支出的 18%可税前扣除
- 3、发改委：深化公共资源交易平台整合共享
- 4、工信部：对做好网络与数据安全提出四点倡议
- 5、商务部：国家级经济技术开发区还有更多的新的潜力有待释放
- 6、商务部：支持国家级经开区集聚、集约、集群发展先进制造业
- 7、商务部：促进电子商务提质扩容，完善《电子商务法》相关配套法规
- 8、外交部：美不应对他国汇率进行单边评估
- 9、外汇局：更加开放的金融市场需要更加有效的金融监管
- 10、药品监管局：第 2 批临床急需境外新药名单公布，5 个品种出局
- 11、农业农村部：预计今年夏收夏种机械化水平将持续提高
- 12、生态环境部：长江流域劣 V 类断面到明年年底须全部消除
- 13、社科院：预计 2019 年中国经济增长 6.4%左右
- 14、广电总局：将制订《信息网络视听节目管理条例》
- 15、海南：未来三年投 530 亿元推动智能电网建设
- 16、安徽：加快打造超高清视频产业集群
- 17、福建：出台《关于探索海峡两岸融合发展新路的实施意见》 推动台企科创板上市
- 18、上证综指收涨 0.16%，报 2914.7 点
- 19、恒生指数收跌 0.57%，报 27235.71 点
- 20、道指跌 0.87%，报 25126.41 点

重点公告:

- 中昌数据：股东陈立军拟在 6 个月内减持不超过 2%
- 金智科技：新一代智能配变终端首次中标 301.72 万元项目
- 东方财富：拟发行可转债不超过 73 亿元
- 四维图新：与航天机电签署战略合作协议
- 海正药业：拟挂牌转让导明医药 20.24%股权

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	3663.91	-0.23%
上证综指	2914.70	0.16%
深证综指	1541.66	0.00%
恒生指数	27235.71	-0.57%
中小板指数	5508.67	-0.38%
创业板指数	1497.89	-0.48%
新三板做市指数	761.79	-0.50%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	6.5%	19.9%	28.5%
非银行金融(中信)	4.5%	0.5%	19.7%
食品饮料(中信)	3.7%	19.6%	12.5%
有色金属(中信)	3.6%	-3.4%	-20.1%
电子元器件(中信)	3.6%	-5.3%	-16.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-0.1%	-0.4%	1.7%
石油石化(中信)	0.4%	-5.1%	-10.3%
银行(中信)	0.7%	-1.5%	9.7%
商贸零售(中信)	1.0%	-1.8%	-18.9%
国防军工(中信)	1.1%	-1.9%	1.4%

【行业公司评论】**保险企业手续费扣除标准提高至 18%，行业利润预计增加 450 亿元**

崔晓雁 021-20377098

5月29日，财政部发布《关于保险企业手续费及佣金支出税前扣除政策的公告》，保险企业的手续费及佣金支出，不超过当年全部保费收入扣除退保金等后余额的 18%（含）的部分，在计算应纳税所得额时准予扣除；超过部分，允许结转以后年度扣除。从今年 1 月 1 号起执行。

相对原规定，新规下财险公司手续费及佣金扣除比例提升 3%、人身险提升 8%，且原规定超出部分不得扣除。根据 2018 年数据简单测算，新规下财险业利润增 88 亿元（+35.2%），寿险业利润增 381 亿元（+32.7%）。

我们认为这一减税降费措施大幅降低了保险公司的税收成本，利好寿险公司着力发展长期保障型产品，同时利于财险公司缓解现金流压力，尤其对于中小保险公司初建营销员团队、推进转型是很大力度的支持。

【财经要闻】**1、国常会：加大对养老等社区家庭服务业的税费政策优惠**

李克强 5 月 29 日主持召开国务院常务会议，部署进一步促进社区养老和家政服务业加快发展的措施，决定对养老、托幼、家政等社区家庭服务业加大税费优惠政策支持。会议决定加大对养老、托幼、家政等社区家庭服务业的税费政策优惠。从今年 6 月 1 日到 2025 年底，对提供社区养老、托育、家政相关服务的收入免征增值税，并减按 90% 计入所得税应纳税所得额；对承受或提供房产、土地用于上述服务的，免征契税、房产税、城镇土地使用税和城市基础设施配套费、不动产登记费等 6 项收费。同时，研究完善增值税加计抵减政策，进一步支持生活服务业发展。扩大员工制家政企业免征增值税范围。

2、财政部、税务总局：保险企业手续费及佣金支出的 18% 可税前扣除

财政部、税务总局发布《关于保险企业手续费及佣金支出税前扣除政策的公告》显示，保险企业发生与其经营活动有关的手续费及佣金支出，不超过当年全部保费收入扣除退保金等后余额的 18%（含本数）的部分，在计算应纳税所得额时准予扣除；超过部分，允许结转以后年度扣除。公告自 2019 年 1 月 1 日起执行。

3、发改委：深化公共资源交易平台整合共享

国家发展改革委发布《关于深化公共资源交易平台整合共享指导意见》。意见指出，对于全民所有自然资源，特许经营权，农村集体产权等资产股权，排污权、碳排放权、用能权等环境权，要健全出让或转让规则，引入招标投标、拍卖等竞争性方式，完善交易制度和价格形成机制，促进公共资源公平交易、高效利用。有条件的地方可开展医疗药品、器械及耗材集中采购。

4、工信部：对做好网络与数据安全工作提出四点倡议

工信部网络安全管理局负责人就进一步做好网络与数据安全工作提出四点倡议：一是构建新时代网络与数据安全工作的“同心圆”；二是强化提升网络与数据安全保障能力；三是积极发展壮大网络与数据安全产业。大力推进网络安全核心技术创新和示范应用，积极引导 5G、人工智能、区块链、可信计算等新技术在网络与数据安全领域的应用，积极培育良好的网络安全市场环境和产业生态体系；四是营造网络与数据安全良好生态。

5、商务部：国家级经济技术开发区还有更多的新的潜力有待释放

商务部副部长王受文 29 日在北京透露，国家级经开区贡献了全国 1/5 的利用外资、进出口贸易额和工业增加值。经过 30 多年的发展，目前我国共有国家级的经济技术开发区 219 家，在生产总值、财政收入方面占到了全国的 10%。未来，王受文指出，国家级经济技术开发区还有更多的新的潜力有待释放。

6、商务部：支持国家级经开区集聚、集约、集群发展先进制造业

商务部外资司司长唐文弘今日就国家级经开区实施先进制造业集群培育行动表示，积极支持国家级经开区集聚、集约、集群发展先进制造业，会同有关部门共同实施先进制造业集群培育行动。唐文弘说，商务部从 2018 年开始组织开展了国家级经开区先进制造业产业集群的研究，已完成包括国家级经开区汽车、石化和电子信息产业的研究，下一步还将开展智能制造、生物医药、数字经济及装备制造等方面的产业研究。

7、商务部：促进电子商务提质扩容，完善《电子商务法》相关配套法规

在 2019 中国电子商务大会上，商务部部长助理李成钢在致辞中表示，下一步，商务部将以全面推动电子商务高质量发展为目标，在健康发展、融合发展、普惠发展、开放发展四个方向努力，以促进电子商务提质扩容。其中包括培育电子商务健康发展新生态，完善《电子商务法》的相关配套法规，深入推进诚信体系建设。

8、外交部：美不应对他国汇率进行单边评估

近日，美国财政部认为包括中国在内的美国主要贸易伙伴均未操纵货币汇率，但把中国和其他八个国家列为“被观察国”，对此，在中国外交部例行记者会上，发言人陆慷表示，报告中的结论符合国际社会共识，同时建议美方不要对他国汇率进行单边评估。中方希望美方能够尊重客观事实，尊重市场规律，不要把汇率问题政治化。就中方而言，我们会坚定不移地深化汇率市场化改革，继续完善以市场供求为基础，参与一揽子货币金融调节管理的浮动汇率制度，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

9、外汇局：更加开放的金融市场需要更加有效的金融监管

国家外汇管理局总会计师孙天琦在 2019 金融街论坛年会上谈及金融开放时表示，要建立有效的监管体系，确保金融开放行稳致远。首先，金融必须持牌经营，金融牌照须有国界。其次，各地方、各部门提出的金融开放方案中，必须有监管职责分工、风险防控、数据获取等内容。目前这一点是缺失的，不能像当初互联网金融发展时，都喊着要开放，对监管少有人重视。要在双边和多边层面，加强国际监管合作，形成全球最佳监管标准，联手打击非法跨境金融服务。

10、药品监管局：第 2 批临床急需境外新药名单公布，5 个品种出局

国家药品监督管理局药品评审中心（CDE）公布第二批临床急需境外新药名单，共包括 26 个品种。与公示阶段的 30 个品种相比，新增一个罕见病品种药品，原名单中药品减少了 5 个。

11、农业农村部：预计今年夏收夏种机械化水平将持续提高

据农业农村部统计，截至 5 月 28 日，全国已收获小麦 4000 万亩，当日机收面积 694 万亩，标志着全国“三夏”大规模小麦跨区机收大会战全面启动。预计今年夏收夏种机械化水平将持续提高，参加跨区作业的大喂入量收割机占比将超过 60%，黄淮海主产区小麦机收率、玉米机播率将分别达到 96%、90%以上。

12、生态环境部：长江流域劣 V 类国控断面到明年年底须全部消除

生态环境部生态环境监测司司长柏仇勇在例行发布会上称，目前长江经济带地表水环境质量总体优于全国平均水平，且呈好转趋势，环境部已提出到 2020 年实现长江流域国控断面消灭劣 V 类的目标，通过定期发布环境质量报告，通报预警信息，倒逼地方政府加大治理力度，目前一系列工作都在有序推进。

13、社科院：预计 2019 年中国经济增长 6.4%左右

中国社会科学院数量经济与技术经济研究所和社会科学文献出版社 29 日在北京联合发布《经济蓝皮书春季号：2019 年中国经济前景分析》，预计 2019 年中国经济增长 6.4%左右，可以实现年初制定的增长目标。

14、广电总局：将制订《信息网络视听节目管理条例》

国家广播电视总局网站表示，为加快推进广播电视和网络视听法治建设，总局成立《广播电视管理条例》修订工作、《信息网络视听节目管理条例》制定工作领导小组及工作小组。国家广电总局局长聂辰席担任领导小组组长，副组长由副局长范卫平同志担任。

15、海南：未来三年投 530 亿元推动智能电网建设

从海南智能电网建设新闻发布会获悉，2019 年-2021 年，海南电力行业将累计投资 530 亿元，到 2021 年基本建成安全、可靠、绿色、高效的省域智能电网，到 2025 年全面建成智能电网综合示范省，到 2030 年推动全省电力营商环境达到世界一流水平。

16、安徽省加快打造超高清视频产业集群

安徽省公布《安徽省超高清视频产业发展行动方案（2019—2022年）》近日出台，到2022年，安徽省超高清视频产业体系总体规模超过3000亿元，4K产业生态基本完善，8K显示器件、集成电路、应用终端等关键技术产品研发和产业化取得突破，在国内外市场占据重要市场份额。安徽将发挥制造强省、数字经济、集成电路、中国声谷等专项政策引导作用，推动全省超高清视频产业加快发展。

17、福建：出台《关于探索海峡两岸融合发展新路的实施意见》 推动台企科创板上市

福建省出台《关于探索海峡两岸融合发展新路的实施意见》，推动台企科创板上市《实施意见》提出，率先实现金门、马祖同福建沿海地区通水、通电、通气、通桥。支持优势集成电路项目加快建设，支持台湾石化企业来闽投资。推进两岸合资证券项目，探索人民币与新台币直接清算结算。推进厦门、泉州、平潭“两岸冷链物流产业合作城市”建设。推动台企科创板上市，台企股份制改造享受同等奖补。

18、上证综指收涨 0.16%，报 2914.7 点

上证综指收涨 0.16%，报 2914.7 点；深证成指跌 0.28%，报 9010.36 点；创业板指跌 0.48%，报 1497.89 点；万得全 A 涨 0.02%。两市成交 4459 亿元，较上日略有缩量。北向资金净流出逾 32 亿元。

19、恒生指数收跌 0.57%，报 27235.71 点

香港恒生指数收盘跌 0.57%，报 27235.71 点。恒生国企指数跌 0.25%。稀土概念冲高回落。大市成交降至 832.9 亿港元，前一交易日为 1265.7 亿港元。

20、道指跌 0.87%，报 25126.41 点

道指跌 0.87%，报 25126.41 点，标普 500 跌 0.69%，报 2783.02 点，纳指跌 0.79%，报 7547.31 点。

【重点公告】

【传媒】

中昌数据：股东陈立军拟在 6 个月内减持不超过 2%

实丰文化：持股 5.5% 的股东黄炳泉拟减持不超过 1.6%

【电气设备】

金智科技：新一代智能配变终端首次中标 301.72 万元项目

森源电气：拟设合资公司布局工业机器人领域

【电子】

圣邦股份：持股 5% 以上股东世纪维盛累计减持达 1.044%

兆易创新：股东拟减持不超 2% 股份

崇达技术：拟收购普诺威 35% 股权，开拓 IC 载板产品布局

康强电子：公司业务和产品中不涉及任何芯片的设计、制造

奥联电子：股东金茂投资和新材料投资新计划在 6 个月内减持不超 6.05% 股份

【房地产】

阳光城：与佳兆业签署在粤港澳大湾区战略合作框架协议

【非银金融】

东方财富：拟发行可转债不超过 73 亿元

国泰君安：拟向全资期货子公司增资 8 亿元

【公用事业】

神雾环保：涉嫌信披违法违规 公司等遭证监会立案调查

中材节能：中标水泥窑余热发电工程和自备电站总承包项目，合同金额 3250 万美元

【化工】

丹化科技：拟发行股份购买斯尔邦公司 100% 股权

万华化学：大幅下调 6 月份中国地区 MDI 价格

【机械设备】

远大智能：拟定增募资不超 5.2 亿元

光力科技：半导体封测装备制造业务实现净利润仅占比 2.94%

【计算机】

天夏智慧：拟收购江苏金桥市场发展 51%股权 暂定价 20.4 亿

四维图新：与航天机电签署战略合作协议

【建筑】

东方铁塔：公司与国电投签订了风电项目合同，合同总价约 9178 万元

美晨生态：子公司受让石屏县昕禾麻业 100%股权 布局工业大麻

【交通运输】

神州高铁：联合体中标天津地铁 7 号线 PPP 项目

【农林牧渔】

獐子岛：公司关闭风险敞口 将虾夷扇贝底播区面积压缩至约 60 万亩

威华股份：拟调整资产重组方案，5 月 30 日起停牌，预计 5 月 31 日复牌

【石油】

中天能源：控股子公司被申请破产重整

【商业贸易】

【通信】

纵横通信：拟公开发行不超过 2.7 亿元可转债

【医药生物】

紫鑫药业：与北大荒垦丰种业股份有限公司签署《委托协议书》

哈药股份：控股股东开始公开征集增资扩股事宜的意向投资者

维力医疗：股东广州松维和广州纬岳拟合计减持不超 1.2%

普利制药：减持计划届满 瑞康投资拟继续减持不超 5.56%股份

蔚蓝生物：提示风险，公司未直接进行非洲猪瘟疫苗研发工作

海正药业：拟挂牌转让导明医药 20.24%股权

美诺华：股东宁波金麟及其一致人拟合计减持不超 2%股份

司太立：实控人质押 2000 万股

【有色金属】

金贵银业：控股股东拟协议转让 5.72%股份

云南铜业：拟发行不超 25 亿元公司债

方大炭素：子公司逾 8 亿元受让吉林化纤 14.56%股

有研新材：提示风险，公司并不直接拥有稀土矿山资源

福达合金：公司无氢能相关的营业收入

金瑞矿业：控股股东 1.22 亿股，占公司总股本的 42.5%，因纠纷被轮候冻结

【综合】

大化股份：拟以自有资金收购“个旧兴华锌业有限公司”约 70%的股权

京蓝科技：下属公司中标“科左中旗 2019 年农业高效节水工程”，中标价 8012 万元

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