

署名人：丁俭 S0960511030020 dingjian@china-invs.cn 署名人：李晓红 S0960515050001lixiaohong@china-invs.cn

## 主要市场指数

指数	收盘	涨跌幅（%）		
		1 日	1 月	本年
上证综指	3366.00	0.27	0.15	8.45
深证成指	11191.13	0.97	3.46	9.96
中小板指	7597.00	1.24	3.69	17.38
创业板指	1892.67	0.66	2.34	-3.54
沪深 300	3842.44	0.27	0.53	16.08
恒生指数	28127.80	0.27	0.56	27.85
标普 500	2508.24	0.06	1.48	12.03
富时 100	7271.95	-0.05	-2.14	1.81
纽约期油	50.28	0.00	6.77	-6.70
纽约期金	1314.60	0.00	-0.90	14.11
伦敦期铝	2188.00	2.80	2.82	29.62
伦敦期铜	6535.00	0.02	-4.11	18.47
美大豆	965.00	0.00	2.14	-4.24
USD/RM	6.57	-0.18	-0.34	-5.40
USD/JPY	111.52	-0.04	1.30	-4.48
EUR/USD	1.20	0.19	0.71	13.51
美元指数	91.84	0.00	-0.85	-10.30

## 财经要闻

### 【国内资讯】

今年减税降费将超万亿元 空前减负激发企业做加法（中国经济网）  
国家外管局称未对万达集团真实合规的资金汇出及内保外贷进行限制（新浪财经）

山西市场化债转股意向金额超千亿元 占全国十分之一（中国新闻网）

我国划定永久基本农田 15.50 亿亩（第一财经）

中国火星探测任务的相关载荷已基本确定（新浪财经）

两部门：防止小产权房通过不动产登记合法化（新浪财经）

### 【国际资讯】

美国企业所得税有望从当前的 35% 降至 20% 或更低（新浪财经）

诺奖得主：不必太担心美股会重演狂跌一幕（新浪财经）

去产能 欧洲第二大钢铁生产商将诞生（彭博）

美联储维持 1%—1.25% 利率不变 10 月起启动渐进式被动缩表（东方财富网）

### 【行业资讯】

华融称并未停止与融创的业务合作 但暂停新融资需求（新浪财经）

制冷剂产品全线大涨 R410a 大涨 8.33%（新浪财经）

中国森麒麟轮胎拟投逾 8 亿美元在美国设厂（新浪财经）

武汉人工智能“医生”将进医院执业（新浪财经）

全国首家“共享医院”落户杭州（中国青年报）

### 【公司资讯】

中船集团召开董事会审议通过公司制改制方案（中国证券网）

宝武集团正和国有钢企洽谈并购（新浪财经）

群兴玩具转让粤科租赁 20%股权 标的资产占公司总资产近 9 成  
( 新浪财经 )

暴风集团：如东鑫濠拟向暴风统帅增资 ( 新浪财经 )

## 财富视点

### 回应新都酒店起诉 深交所坚决落实退市主体责任

今年 5 月 16 日，深交所对深圳新都酒店股份有限公司股票作出终止上市的决定。9 月 19 日，新都酒店股份有限公司起诉深圳证券交易所，诉请深圳市中级人民法院撤销《退市决定》。该案已经正式立案，案号为：( 2017 ) 粤 03 行初 128 号。

因违规为关联方提供担保等事项，新都酒店 2013 年、2014 年连续两年财务报告被年审会计师出具无法表示意见的审计报告，公司股票自 2015 年 5 月 21 日起暂停上市。公司在披露 2015 年年报后向深交所提交股票恢复上市申请。今年 5 月 15 日，深交所上市委员会对新都酒店股票恢复上市申请进行审议，认为公司不符合《股票上市规则》规定的股票恢复上市条件，公司恢复上市申请材料不满足《股票上市规则》的规定。公司股票恢复上市申请事项未获上市委员会审核同意。根据《股票上市规则》有关规定，深交所作出公司股票终止上市的决定。

深交所有关负责人表示，将继续认真贯彻依法全面从严监管，坚决落实退市主体责任，严格审核恢复上市、重新上市申请，从严监管规避退市行为，维护市场秩序，全力维护退市制度的严肃性。

## 财经要闻：

### 国内资讯

#### 一、今年减税降费将超万亿元 空前减负激发企业做“加法”

在近年来持续推进减税降费的基础上，我国今年提出了为企业减税降费 1 万亿元的目标。在经济发展面临较大压力、改革转型任务艰巨的背景下，确立万亿规模的减负“大目标”意义重大。当前，一系列减税降费措施正在发挥出显著效应，以政府收入的“减法”，换

取企业效益的“加法”和市场活力的“乘法”。

**点评：**中国政府减税的实际情况是否如报道的那样力度空前本人是存疑的，一方面政府的税收收入继续高增长，另一方面大多数企业没有直接感受到税负降低。

## **二、国家外管局称未对万达集团真实合规的资金汇出及内保外贷进行限制**

中国国家外汇管理局近日回复路透问询时重申，未对万达集团真实合规的资金汇出和内保外贷登记进行限制。外管局称，“万达集团及相关企业在有关境外投资项目获得境外投资主管部门核准或备案后，可以按规定到银行办理相关境外投资外汇登记及资金汇出手续，到所在地外汇局办理相关内保外贷登记手续。”

## **三、山西市场化债转股意向金额超千亿元 占全国十分之一**

山西银监局副局长王志刚 19 日在北京出席中国银监会例行发布会时透露，该省债转股工作已逐步进入实施阶段，目前辖内银行业与企业达成市场化债转股意向逾千亿元，占全国总量的十分之一。2017 年山西去产能任务是关闭 18 座煤矿、压减产能 1740 万吨，压减钢铁产能 255 万吨。为坚定推进去产能，山西银行业实施了有保有控的信贷政策，支持先进产能新增贷款，压减退出产能存量贷款。同时，银行业继续重点帮扶省属七大煤企缓解资金困难，新增省属七大煤企转型升级中长期专项贷款 244 亿元。

## **四、我国划定永久基本农田 15.50 亿亩**

国土资源部、农业部 20 日在京联合举行“永久基本农田划定成果新闻发布会”，国土部副部长曹卫星在会上介绍，从 2015 年开始，国土部和农业部联合部署开展永久基本农田划定工作。截至 2017 年 6 月底，全国有划定任务的 2887 个县级行政区实际划定永久基本农田 15.50 亿亩，已全部落到实地地块、明确保护责任、补齐标志界桩、完善信息表册、实现上图入库。

**点评：**18 万亩的红线是不是不算数了，房价高涨的部分原因是房

价越涨，政府越是限制土地供应。

### 五、中国火星探测任务的相关载荷已基本确定

第三届北京月球与深空探测国际论坛今天在北京开幕。我国首次火星探测任务工程总设计师张荣桥在媒体通气会上表示，我国火星探测任务的相关载荷已基本确定，其中火星环绕器有 13 个载荷，涉及空间环境探测、火星表面探测、火星表层结构探测等领域，火星车有 6 个载荷，包括火星大气环境测试仪等。

### 六、两部门：防止小产权房通过不动产登记合法化

据国土资源部网站消息，国土资源部、住建部日前发出《关于房屋交易与不动产登记衔接有关问题的通知》。通知提出，针对目前各地不动产统一登记后出现的历史遗留问题，不动产登记机构和房屋交易管理部门要加强配合，共同协商推动地方政府依法合规分类妥善处理，及时解决问题。防止小产权房通过不动产登记合法化。

## 国际资讯

### 一、美国企业所得税有望从当前的 35% 降至 20% 或更低

美国政经网站 Politico 周二援引熟悉税改谈判人士称，在下周即将公布的税改详细计划中，包括财长姆努钦等在内的“税改六人组”将放弃 15% 的“梦想”企业税率，企业最高税率可能从当前的 35% 降至 20% 或更低，但不会达到特朗普原先计划的 15%。

### 二、诺奖得主：不必太担心美股会重演狂跌一幕

美国耶鲁大学教授、诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·席勒表示，目前美股比较“虚胖”，巴克莱银行数据显示，在 26 个被调查国家中，美股的周期性调整市盈率（Cape Ratio）最高，且 1929 年美股的这一比率并没比现下市场高很多。但他认为人们不必太担心股市会重演狂跌一幕。除了低利率政策外，特朗普力推税改令投资者信心大增等因素或都在刺激市场走高。

### 三、去产能 欧洲第二大钢铁生产商或将诞生

知情人士透露，蒂森克虏伯和塔塔钢铁已达成框架协议，合并双方在欧洲的钢铁业务，由此缔造出地区内第二大钢铁生产商，藉此解决产能过剩问题。双方将各持一半合资企业的股份。

### 四、美联储维持 1%—1.25%利率不变 10 月起启动渐进式被动缩表

东方财富网 21 日讯，美联储宣布今年 10 月起启动渐进式被动缩表，同时维持基准利率 1%—1.25%不变。美国 9 月 20 日当周 FOMC 利率决策(上限)1.25%，预期 1.25%，前值 1.25%。美国 9 月 20 日当周 FOMC 利率决策(下限)1%，预期 1%，前值 1%。预计 2017 年还将加息一次，在 16 位美联储决策者中，有 11 人预计 2017 年加息三次(6 月会议时为 8 人)。预计 2018 年将加息三次，2019 年加息两次，2020 年将加息一次。

## 行业资讯

### 一、华融称并未停止与融创的业务合作 但暂停新融资需求

据媒体报道，华融内部人士获悉，中国华融总部已于日前向旗下境内外子公司发文通知，暂停为融创提供任何新的融资活动。在此之前已经签署了融资合作协议的项目，中国华融将会按照协议依旧进行。

但今日上午，融创发表严正声明称，公司经与中国华融核实，中国华融从未接到对融创中国的监管要求和通知，对融创中国的关注是中国华融对客户管理的常规行为。中国华融并未停止与融创中国的业务合作，在风险可控的前提下，中国华融将会继续保持与融创中国的合作。

### 二、制冷剂产品全线大涨 R410a 大涨 8.33%

据百川资讯，今日制冷剂产品全线大涨，R410a 报价 26000 元/吨，涨 8.33%，R125 报价 35000 元/吨，涨 6.06%，R32 报价

1500 元/吨，涨 6.9%，R22 报价 13500 元/吨，涨 5.47%。

**点评：**关注相关概念股：巨化股份(行情,诊股)：是国内制冷剂行业龙头。滨化股份(行情,诊股)：是制冷剂材料四氟乙烯及三氟乙烯的重要供应商。\*ST 爱富(行情,诊股)：公司是我国最大的氟化工研发基地，拥有国内最完整的氟化工产业链。

### 三、中国森麒麟轮胎拟投逾 8 亿美元在美国设厂

青岛森麒麟轮胎已聘请房地产服务公司 JLL 帮助寻找一家开发商，试图在乔治亚州投资 5.3 亿美元，建造其北美首个工厂。开发商将拥有该厂的所有权，森麒麟轮胎计划签署约 25 年的租约。该公司还将投资 3 亿多美元购置工厂设备，预计每天将生产约 3 万个轮胎。

### 四、武汉人工智能“医生”将进医院执业

武大教授刘娟研发的“医学人工智能辅助诊断系统”项目，已与武汉市中心医院达成合作意向，今年下半年，人工智能“医生”有望进医院上岗。武大计算机学院刘娟教授介绍，5 年前她的团队开始研发该系统，学界普遍认为，人工智能获得突破，最有可能在医学界。

### 五、全国首家“共享医院”落户杭州

浙江省卫计委近日作出关于杭州全程健康医疗门诊部开展医技等共享服务试点的批复，同意杭州全程健康医疗门诊部为入驻全程国际 Medical Mall 的其他医疗机构提供检验、病理、超声、医学影像等医技科室及药房、手术室等共享服务试点。这一医疗服务的共享模式，因被称为全国首家“共享医院”而受到社会关注。

## 公司资讯

### 一、中船集团召开董事会审议通过公司制改制方案

据中船集团官方微信消息，9 月 19 日，中国船舶工业集团公司召开第一届董事会第十五次会议。会议审议通过了《中国船舶工业集团公司公司制改制工作实施方案》《广州船舶工业公司改制实施方案》



《江南造船厂改制实施方案》《江西朝阳机械厂改制实施方案》《中国船舶工业集团公司成员单位功能界定与分类方案和分类结果》5 项议案。

## **二、宝武集团正和国有钢企洽谈并购**

中国宝武集团总经理陈德荣：宝武集团计划将年钢铁产能增加至 1 亿吨，中国的钢产能可能下降到 5 亿吨。宝武集团希望达到中国钢铁市场份额的 1/5 到 1/4，希望通过并购来提高钢产能。宝武集团正在和一些国内钢铁公司洽谈并购，主要是国有企业。宝武集团 1-8 月利润超过 100 亿元人民币。

## **三、群兴玩具转让粤科租赁 20%股权 标的资产占公司总资产近 9 成**

群兴玩具公告称，拟通过向社会公开征集受让方的方式转让所持有的粤科租赁 20%股权，该部分股权对应的 2017 年 6 月 30 日总资产为 81,568.73 万元，占公司 2016 年度经审计的合并总资产 92507.35 万元的比例为 88.18%。本次重大资产重组不涉及发行股份购买资产。控股股东及实际控制人均不会发生变更。今起预计停牌时间不超过 10 个交易日。

## **四、暴风集团：如东鑫濠拟向暴风统帅增资**

已与潜在交易对方之一如东鑫濠就公司子公司暴风统帅签署意向协议，如东鑫濠拟认购暴风统帅新增注册资本，认购价款约为 4 亿元人民币，具体价格以具有证券期货资格的评估机构对暴风统帅的评估值为基础，由各方协商确定。评估工作尚未正式完成，初步预计暴风统帅投前估值约为 30 亿元人民币。

## 投资评级定义

### 公司评级

强烈推荐：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数涨幅 20%以上

推荐：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数涨幅介于 10%-20%之间

中性：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数变动介于跌幅 10%和涨幅 10%之间

回避：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数跌幅 10%以上

### 行业评级

看好：预期未来 6-12 个月内，行业指数表现优于沪深 300 指数 5%以上

中性：预期未来 6-12 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数持平

看淡：预期未来 6-12 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上

## 研究团队简介

丁俭，博士，中国中投证券财富研究部研究总监，首席分析师。在金融衍生品、封闭式基金、市场估值等领域有深刻的研究。2007 年 10 月上旬，曾经成功地在市场最高点来临前夕发布估值报告，前瞻性地警示市场拐点来临的风险。2006 年曾经以领先同行的独到视角揭示了封闭式基金的巨大套利机会，发表多篇极具市场影响力的研究报告。2006-2007 年先后在证券市场周刊、中国证券报等权威证券类媒体发表文章十余篇。参与编写并正式出版《中国金融产品与服务报告 2006》、《中国金融产品与服务报告 2007》，其研究成果《基金与股指期货套利研究》在中国证券业协会 2006 年度科研课题研究成果评选中获奖。荣获世界金融实验室颁发的 2004 年度大奖，被评为“2004 年中国最具声望的 100 位证券分析师”。

孔军，中国中投证券财富研究部研究员，2000 年进入南方证券研究所，05 年加盟中国中投证券研究所，先后研究的领域有：化纤、中药、建材、有色和纺织服装。

李晓红，中国中投证券财富研究部研究员，华中科技大学学士，上海财经大学硕士，中国注册会计师，16 年证券从业经验。

刘中华，中国中投证券财富研究部高级投资顾问，对电子信息、医药医疗及新能源汽车等领域有较深研究。

赖勇全，中国中投证券财富研究部投资顾问，深圳大学金融学硕士，2010 年加入中国中投证券。

## 免责条款

本报告由中国中投证券有限责任公司(以下简称“中国中投证券”)财富研究部提供，旨在派发给本公司客户及特定对象使用。中国中投证券是具备证券投资咨询业务资格的证券公司。未经中国中投证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送、转发或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，由公司授权机构承担相关刊载或转发责任，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于中国中投证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。中国中投证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

该研究报告谢绝一切媒体转载。

**中国中投证券有限责任公司财富研究部** 公司网站：<http://www.china-invs.cn>

### 深圳市

深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 19-20 楼  
邮编：518000  
传真：(0755) 82026711

### 北京市

北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际大厦 15 层  
邮编：100032  
传真：(010) 63222939

### 上海市

上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 5 楼  
邮编：200082  
传真：(021) 62171434