

# 双积分管理办法出台

2017年09月29日

## 【财经要闻】

### 李克强主持召开座谈会 研究进一步深化营改增试点等工作

中国政府网消息，9月27日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开座谈会，研究进一步深化营改增试点、完善相关财税政策等工作。

### 外汇局：下半年我国经常账户将维持较合理顺差规模

国家外汇管理局发布2017年上半年中国国际收支报告称，上半年，我国国际收支呈现基本平衡，经常账户、非储备性质的金融账户重现“双顺差”，外汇储备稳步回升。下半年，预计我国经常账户将维持较合理的顺差规模，跨境资本流动保持总体稳定。未来在国内经济企稳向好、对外开放逐步加深、市场预期进一步趋稳的情况下，我国国际收支平衡的基础将更加稳固。

### 首批48企业获批入驻雄安新区 含BATJ、中国人保等

28日，河北雄安新区管委会发布消息称，按照严控入区产业的原则，经过审核，首批获批阿里巴巴、腾讯、百度、京东金融、360奇虎、深圳光启、国开投、中国电信、中国人保等在新区设立48家企业。截至目前，河北雄安新区腾讯计算机系统有限公司等9家已取得营业执照。获批落户的48家企业全部为高端、高新企业。前沿信息技术类企业14家，现代金融服务业企业15家，高端技术研究院7家（太赫兹等未来技术研究院3家、军民融合研究中心1家），绿色生态企业5家，其他高端服务企业7家。48家企业中，中央企业19家，民营企业21家；来自北京的企业24家，来自深圳的企业13家。

### 国资委：第三批混改试点企业不久会推出

国资委主任肖亚庆28日在国资委发布会上表示，混合所有制改革行业领域在拓展。目前在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等重点行业，已推动了两批共19家中央企业开展混合所有制改革试点，第三批试点企业正在研究确定中。通过国有资本与非国有资本交叉持股、相互融合，发挥了各类资本的优势，促进了共赢发展。

## 东方财富证券研究所

证券分析师：戴彧

证书编号：S1160515090001

联系人：高思雅

电话：021-23586487

## 主要市场指数

指数	收盘	涨幅%
东方财富全A	4350.08	-0.18
上证指数	3339.64	-0.17
沪深300	3822.54	0.04
中小板指	7523.37	0.02
创业板指	1854.73	-0.01
三板做市	1435.84	-0.02
恒生指数	27421.60	-0.80
台湾加权	10296.45	-0.29
道琼斯	22381.20	0.18
标普500	2510.06	0.12
纳斯达克	6453.45	0.00
富时100	7322.82	0.13
日经225	20363.11	0.47

## 主要商品期货

名称	收盘	涨幅%
纽约原油	51.59	-0.80
COMEX黄金	1289.90	-0.10
LME铜	6552.50	1.66
LME铝	2138.00	0.40
BDI航运	1391.00	-2.66

## 主要外汇

外汇	中间价	涨幅%
美元/人民币	6.6285	0.14
欧元/人民币	7.7936	-0.24
日元/人民币	5.8813	-0.33

## 期指主力合约

合约	结算价	涨幅%
IF当月连续	3827.8	0.05
IH当月连续	2670.2	-0.05
IC当月连续	6566.4	-0.05

### 肖亚庆：未来五年央企重组聚焦于保值增值

国资委主任肖亚庆28日在国资委发布会上表示，未来五年央企重组聚焦于保值增值，央企数量可能有减也有增，组建新的行业集团也很有可能。混改和其他改革一样都是开放的，要吸引各种所有制企业，包括国外企业也可以参加。

### 国资委回应“南北船合并”问题：任何情况都有可能发生

国务院新闻办公室昨日上午10时在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会，请国务院国资委主任肖亚庆介绍十八大以来国有企业改革有关情况，并答记者问。国资委肖亚庆回答“下一个可能进行重大兼并的领域和产业会是什么？会不会是在船舶制造方面，南船和北船会兼并吗？”时称，任何情况都有可能发生。

### 发改委：规范有序推进PPP，鼓励民间资本参与

国家发改委召开进一步激发民间有效投资活力、促进经济持续健康发展全国电视电话会议。发改委副主任张勇强调，规范有序推进PPP，鼓励民间资本参与。多向民营企业推介前期工作成熟、基本具备开工条件的PPP项目；同时，科学制定PPP项目规划，合理确定PPP项目总体规模，不该上的项目坚决不上。

### 外管局：若美联储加息速度超预期 中国将面临资本流出压力

外管局在“2017年上半年中国国际收支报告”的专栏文章中称，美联储收紧货币政策对新兴市场经济体的影响需持续关注。历史经验显示，若美联储加息速度超预期导致利率快速大幅上升，通常会导致新兴市场资本流出。中国作为全球最大的新兴市场经济体，不可避免也将面临一定的资本流动压力。

### 工信部：5G第二阶段主要测试基本完成

9月28日，第二届5G创新发展高峰论坛在北京召开，工业和信息化部通信发展司司长闻库表示，目前，5G已经进入了第二阶段，即技术方案试验。5G国际标准化工作已经进入到攻坚阶段，3GPP将于2018年6月完成第一个版本的5G标准。华为、中兴通讯、英特尔等知名企业展示了其在5G方面的技术进展。

### 保监会调研险企经营情况 君康前海等万能险降幅超90%

保监会已于近日要求部分保险公司报送三季度经营情况分析报告。具体而言，分析报告内容需要包括宏观经济金融政策等外部环境发展变化对保险业的影响；今年以来保险公司业务经营情况和主要特点；当前保险公司面临的主要风险；今明两年保险公司发展形势预测。

### 中钢协：目前市场供需基本平稳 后期钢价难以持续大幅上涨

中钢协28日消息，9月22日，钢铁协会在山东济南召开了钢材价格指数工作座谈会。钢铁协会副会长屈秀丽指出，目前市场供需基本平稳，后期钢材价格难以持续大幅上涨。预计钢材市场将总体保持平稳，钢材价格呈小幅波动的运行态势，企业全年的经济效益明显好于2016年。

## 手出稳价 神华昨起下调北方港市场煤价格10元/吨

第一财经28日下午从神华集团了解到，为了抑制煤炭价格快速上涨，稳定煤炭供需形势，神华集团在严格履行年度长协合同、稳定年度长协价格的基础上，决定自9月28日起下调北方港市场煤价格10元/吨。

## 北京市住建委：坚决抑制投资投机 防止楼市大起大落

28日，北京市住建委主任徐贱云在关于《北京城市总体规划（2016年—2035年）》的学习贯彻会上表示，要坚决落实规划要求，建设国际一流的和谐宜居之都。其中，要完善购租并举的住房体系，建立房地产市场监管常态化机制，综合利用税收、金融信贷等政策措施，坚决抑制投资投机性行为，防止房地产市场大起大落，严格商品住房管控，防范泡沫和风险。

## 证券日报：以新股发行常态化 引领全市场常态化发展

证券日报刊文称，目前，股市秩序和发展生态显著改善，运行总体稳定，以新股发行常态化为标志的全市场常态化发展格局已初步形成。坚定推行新股发行常态化，去除了长期存在的“政策预期变量”，有利于市场稳定，有利于增强理性投资氛围。以“融资功能完备”为主轴，不断加强基础性制度建设，依法全面从严监管、保护投资者合法权益才能有前提和基础。从新股发行常态化到监管执法常态化、市场基础性建设常态化、保护投资者权益常态化、弘扬和保护理性参与的常态化，我国资本市场常态化发展的格局正在形成。

### 【市场概览】

**A股：**周四上证指数报 3339.64 点，下跌 0.17%，成交额 1819.56 亿。深证成指报 11031.42 点，下跌 0.05%，成交额 2595.39 亿。创业板指报 1854.73 点，下跌 0.01%，成交额 775.84 亿。两市合计成交 4414.95 亿。

**港股：**周四恒生指数跌 0.8%，报 27421.6 点。国企指数跌 1.46%，报 10874.52 点。

**美股：**周四标普 500 指数收涨 3.02 点，涨幅 0.12%，报 2510.06 点。道琼斯工业平均指数收涨 40.49 点，涨幅 0.18%，报 22381.20 点。纳斯达克综合指数收涨 0.19 点，报 6453.45 点。

**欧股：**周四德国 DAX30 指数收涨 0.37%，报 12704.65 点。法国 CAC40 指数收涨 0.22%，报 5293.77 点。英国富时 100 指数收涨 0.13%，报 7322.82 点。

**汇率：**周四在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.6350，跌 35 个基点，人民币中间价报 6.6192，跌 95 个基点。

**黄金：**周四 COMEX 12 月黄金期货收涨 0.90 美元，涨幅不到 0.1%，报 1288.70 美元/盎司，徘徊于周三所创 8 月 16 日以来收盘低点附近。

**石油：**周四 WTI 11 月原油期货收跌 0.58 美元，跌幅 1.11%，报 51.56 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收跌 0.49 美元，跌幅 0.85%，报 57.41 美元/桶。

**波罗的海干散货指数：**跌 2.7%，报 1391 点。

## 【热点机会】

### 双积分管理办法出台 促进更多车企生产新能源车

工信部、财政部、商务部、海关总署、质检总局等五部门28日联合公布《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》，自2018年4月1日起施行。与征求意见稿相比，《办法》修改了新能源汽车积分比例要求的门槛：传统能源乘用车年度生产量或者进口量达到3万辆（征求意见稿为5万辆）以上的，从2019年度开始设定积分比例要求，其中2019、2020年度的积分比例要求分别为10%、12%，2021年度及以后年度的积分比例要求另行公布。

点评：这项修改将使更多车企被纳入考核范围。机构认为，双积分制度是在补贴退坡后，新能源车行业的重要推动力量，将倒逼车企提高新能源车占比。目前已具有较高新能源车业务比例的车企有望成为积分富有者，在未来的积分交易中获利。锂矿、正极材料、隔膜、铜箔、电机磁材、锂电池生产和检测设备 etc 上游资源和材料环节的龙头企业也将受益于新能源车市场扩容。

相关公司：融钰集团（002622）与北京碳世纪签署战略合作框架协议，双方有意在石墨烯技术在电气设备领域的产业化应用研究、在汽车领域的产业化应用研究及汽车供应链金融、汽车消费金融等领域进行全面合作；京威股份（002662）拟与正道集团各出资50%，设立项目公司，并通过该项目公司出资80%，与宁波奉化政府方面设立正道京威清洁能源汽车有限公司，建设年产30万台清洁能源乘用车基地项目，规划总投资约170亿元。

### 阿里巴巴重兵布阵云通信开启千亿级市场

据报道，阿里巴巴集团名为“阿里云通信项目”的计划将于10月13日正式上线，正是一年一度的云栖大会期间。此项计划级别为S级，资源投入是“All in”，级别极高。从文案上看，阿里云通信打出了热门的AI概念，明显有别于其他以售卖资源为主的云通信供应商。

点评：作为基于云计算商业模式应用的通信平台服务，近年来云通讯行业快速崛起，成为企业的“标配”。阿里、腾讯、网易等互联网巨头已经纷纷入局。IDC预计2017年云通信全球将达到456亿美元规模，在中国也将打开百亿元的市场空间。随着企业云通信技术的逐渐成熟，新商业模式的形成，在阿里等国内互联网巨头引领下，国内市场有望开始爆发。云通信相关公司迎来重大机遇，与巨头合作的公司将占得更有利位置。

相关公司：亿联网络（300628）是国内统一通信终端市场领先企业，正斥巨资建设云通信数据中心和云通信运营平台。天玑科技（300245）是阿里巴巴IT服务商，云通信平台稳步推进，正增发募资加码智慧通讯云项目。

## 【大事提醒】

时间	事件	影响板块
9月30日	中国制造业采购经理指数月度报告	

## 【公司动态】

### 新股申购

**精研科技**今日申购,此次发行总数2200万股,网上发行为880万股,发行市盈率22.65倍,申购代码为:300709,申购价格:38.70元,单一帐户申购上限0.85万股,申购数量500股整数倍。公司主营:为智能手机、可穿戴设备、笔记本及平板电脑等消费电子领域和汽车领域大批量提供高复杂度、高精度、高强度、外观精美的定制化MIM核心零部件产品。

**金辰股份**今日申购,此次发行总数1889万股,网上发行为1889万股,发行市盈率22.99倍,申购代码为:732396,申购价格:19.47元,单一帐户申购上限1.8万股,申购数量1000股整数倍。公司主营:太阳能光伏组件自动化生产线成套装备的研发、设计、生产和销售,并为客户提供相关服务。

**万隆光电**今日申购,此次发行总数1750万股,网上发行为1750万股,发行市盈率22.98倍,申购代码为:300710,申购价格:14.75元,单一帐户申购上限1.75万股,申购数量500股整数倍。公司主营:通信设备(不含卫星通讯设备)、通信终端设备、有线电视网络设备及广播设备的设计、开发、制造、销售、安装、技术服务、技术转让。

### 公司业绩

**汤臣倍健**:9月28日晚间公告,前三季度业绩预告,预告期间归属于上市公司股东的净利润约73,807.05万元-85,161.98万元,比上年同期增长:30%-50%。公司预计报告期内将延续上半年向好趋势,销售收入较去年同期有一定幅度增长,第三季度虽然加大了品牌投放力度,但鉴于当季销售收入的增速较快,单季业绩基本持平,前三季度业绩较去年同期有一定幅度增长。

**卧龙地产**:9月28日晚间公告,预计2017年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期6,060.75万元相比,将增加265%左右。增长的主因是自2017年7月1日起,广州君海网络纳入公司合并报表范围,增加公司净利;公司出售青岛嘉原盛置业有限责任公司100%股权,在当期确认投资收益;公司住宅销售价格同比上涨,毛利率上升。

**集友股份**:9月28日晚间公告,预计2017年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为6,800万元到7,500万元,与上年同期相比将增加104.13%到125.15%。上年同期归属于上市公司股东的净利润为3,331.15万元,每股收益为0.3266元(除权后)。

### 收购合并重组

**华域汽车**:9月28日晚公告,公司、日本国株式会社小系制作所、日本国丰田通商株式会社现分别持有上海小系车灯有限公司50%、45%、5%的股权。华域汽车拟出资人民币17.1625亿元,收购日本小系、丰田通商合计持有的上海小系50%的股权。

**南旋控股(01982.HK)**:9月28日晚间公告,2017年9月28日,该公司全资附属南旋集团拟向该公司主席兼主要股东王庭聪收购保丽信100%股权,代价5.5亿港元。

### 合同与中标

**美晨科技**:9月28日晚间公告,孙公司杭州市园林工程有限公司近期参与了“上犹县城西旅游带园林景观提升工程设计施工一体化(EPC总承包)”的公开招标,现初步确定中标排序第1的杭州园林及其联合体成员为中标单位,项目总投资约2亿元。项目顺利实施后,预计将对公司2017年度及以后年度经营业绩产生积极影响。

**海波重科**：9月28日盘后发布公告称，公司（乙方）与中交第二航务工程局有限公司第五工程分公司（甲方）签订了《庞公大桥钢结构施工合同》，合同总价为 13,209.49万元人民币。根据公告，工程地点湖北省襄阳市；工程内容是庞公大桥主桥钢结构施工；工作内容是乙方根据甲方提供的钢结构施工图纸及有关资料，组织相关人员、材料、机械设备，完成钢结构施工。

## 合作

**九州电气**：9月28日晚公告称，公司与齐齐哈尔市梅里斯达斡尔族区人民政府于2017年9月28日签署《清洁能源供暖战略合作框架协议》，双方将通过各自的优势，充分利用公司的专业技术、资本配置能力与梅里斯区的资源优势，在梅里斯区建设基于清洁能源的供暖体系，实现燃煤替代，逐渐消除燃煤污染。

**京威股份**：9月28日晚间发布公告，公司与宁波市奉化区人民政府、正道集团有限公司（香港）在内地的全资子公司上海星控资产管理有限公司共同签订了《投资协议》，将在宁波市奉化区投资建设一个年产30万台的清洁能源整车生产基地，该项目规划总投资约人民币170亿元。

**天晟新材**：9月28日盘后发布公告称，公司近日与中铁高新工业股份有限公司达成战略合作意向，双方拟成立合资公司，研制各种新型轨道交通车辆及系统设备，打造中国新型轨道交通车辆自主品牌和探索轨道交通与新型城镇化、地方特色产业统筹发展新模式。

## 投资增资设立

**菲达环保**：9月28日晚间公告，公司9月28日与上饶市城市建设投资开发集团有限公司签订了《余干鄱阳环卫一体化处置项目PPP合作框架协议》，项目总投资约7.35亿元。

**拓普集团**：9月28日晚公告，公司全资子公司宝鸡拓普迈高汽车部件有限公司拟投资 20,000万元在宝鸡高新技术产业开发区建设汽车内饰功能件研发制造项目，宝鸡拓普随后将参与竞拍国有建设用地使用权用于该项目的建设。

**长城汽车**：9月28日晚公告，子公司亿新发展拟认购Pilbara Minerals 5600万股新增股份，交易金额2800万澳元（1.46亿元人民币），认购完成后将持有标的公司不超3.5%股权，并获Pilgangoora锂矿项目部分产品包销权。公司将包销前述锂矿项目生产的锂辉石精矿7.5万吨/年，若公司提供项目二期建设资金50%的支持，包销权益可增加至15万吨/年。此外，公司股票明起停牌。

**康旗股份**：9月28日晚间公告，因公司拟将母公司经营的树脂镜片生产销售相关业务剥离至全资子公司上海康耐特光学有限公司，为了上述业务整合顺利平稳推进，促进树脂镜片业务发展，公司拟以货币资金向康耐特光学分次增资 22,000 万元，增资完成后，康耐特光学的注册资本将从 200 万元增加至 22,200 万元。本次对外投资事项已经公司 2017 年 9 月 27 日召开的第四届董事会第六次会议审议通过。

**中国金融租赁 (02312.HK)**：9月28日晚间公告，于2017年9月28日，该公司已签订一份增资协议以总代价1500万港元，以增资形式投资于深圳优卡南方能源有限公司（目标公司）的股权，相当于目标公司增资后的3%注册资本。

## 增减持

**鹏起科技**：9月28日晚间公告，股东宋雪云及其一致行动人张朋起、深圳市前海朋杰投资合伙企业及北京中子和股权投资合伙企业计划于4月20日起6个月内以4亿元-4.7亿元资金增持鹏起科技股份。截至2017年9月27日，本次增持股份计划已实施完毕，宋雪云及其一致行动人张朋起、深圳市前海朋杰投资合伙企业及北京中子和股权投资合伙企业通过信托计划增持公司股份37386218股，占公司总股本的2.13%，累计金额426408778.03元。

**北京君正：**9月28日晚间公告，公司于近日收到公司控股股东、实际控制人暨一致行动人刘强、李杰和持股5%以上的股东及部分董监高洗永辉、张紧、晏晓京、刘飞、张敏的《股份减持计划告知函》，上述人员计划自2017年11月1日起的六个月内，以集中竞价或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过445万股。

**雄帝科技：**9月28日晚间公告，公司于近日收到持股5%以上股东谭军、谢建龙以及持股5%以上股东同时担任公司董事、副总经理的贾力强和公司股东、董事杨大炜《关于计划减持公司股份的告知函》。谭军计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份4,056,150股。谢建龙计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份500,000股；贾力强计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份2,500,000股；杨大炜计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份614,800股。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

#### 分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

#### 投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

#### 股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；  
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；  
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；  
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

#### 行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；  
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

#### 免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。