

策略 · 国内政策

證券研究報告

2018 年 09 月 24 日

一周国内政策动态 20180924

主要动态:

深改委召开第四次会议，沪深港通北向看穿机制即将实施

本周重点关注深改委、央行、证监会和银保监会的动态：1）习近平主持召开中央深改委第四次会议，强调对系统重要性金融机构的识别、监管、处置作出制度性安排，有效维护金融体系稳健运行；要严厉打击违法违规，确保疫苗生产和供应安全。会议审议通过《关于推动高质量发展的意见》、《关于支持自由贸易试验区深化改革创新的若干措施》、《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》等文件。2）央行召开民企金融服务座谈会，易纲强调，金融机构要进一步加大对民营企业的融资支持，做好金融服务工作，对国有经济和民营经济在贷款发放、债券投资等方面一视同仁。3）证监会副主席李超在 2018 年证券交易所一线监管国际研讨会上致辞称，在中国内地与香港共同努力下，沪深港通北向看穿机制即将实施，通过为北向投资者配发识别码，实现了看穿式监管与间接持有体系的对接。4）银保监会新闻发言人肖远企表示银保监会将按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的原则，不断出台政策措施，疏通货币信贷传导机制，督促银行保险机构加大对实体经济，特别是小微企业、民营企业的支持力度，以缓解融资难、融资贵问题。

中美双方进行新一轮贸易关税战，发改委强调补短板

主题方面，本周重点关注中美贸易、国企改革和补短板方面动态：中美贸易方面，美国政府宣布将于 9 月 24 日起，对原产于中国的 2000 亿美元商品加征 10% 的进口关税，并将于 2019 年 1 月 1 日将加征关税税率上调至 25%。中方当天予以回应，国务院关税税则委员会决定对原产于美国的约 600 亿美元商品加征 10% 或 5% 的关税，自 9 月 24 日 12 时 01 分起实施；如果美方执意进一步提高加征关税税率，中方将给予相应回应。国务院新闻办公室发布《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书全文约 3.6 万字，除前言外，共包括六个部分，分别是：中美经贸合作互利共赢、中美经贸关系的事实、美国政府的贸易保护主义行为、美国政府的贸易霸凌主义行为、美国政府不当做法对世界经济发展和中国的危害、中国的立场。国企改革方面，发改委发布《关于深化混合所有制改革试点若干政策的意见》，积极探索中央企业集团公司层面开展混合所有制改革的可行路径；对于按规定程序和方式评估交易的国有资产，建立免责容错机制，鼓励国有企业推动混合所有制改革；企业符合税法规定条件的股权（资产）收购、合并、分立、债务重组、债转股等重组行为，可按税法规定享受企业所得税递延纳税优惠政策。补短板方面，发改委召开新闻发布会，强调在坚决有效防范地方政府债务风险的前提下，加大基础设施等领域补短板力度，稳定有效投资，不断提高投资效益，确保把有限的资金投向那些能够增加有效供给、补齐发展短板的领域，推动实现高质量发展。

行业动态：关注消费、医药和农村农业

本周重点关注三大行业政策动态：1）消费方面，中共中央、国务院发文《关于完善促进消费体制机制进一步激发居民消费潜力的若干意见》，要求完善促进消费体制机制，以消费升级引领供给创新、以供给提升创造消费新增长点的循环动力持续增强，实现更高水平的供需平衡，居民消费率稳步提升。大力发展住房租赁市场特别是长期租赁，加快推进住房租赁立法；鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费；全面取消二手车限迁政策；鼓励和引导居民扩大信息消费；深化电影发行放映机制改革；支持邮轮、游艇、通用航空等消费大众化发展；抓紧修订民办教育促进法实施条例。2）医药方面，国办发布《关于完善国家基本药物制度的意见》，优化基本药物目录遴选调整程序，对于国家免疫规划疫苗和抗艾滋等重大公共卫生防治的基本药物，加大政府投入，降低群众用药负担。3）农村农业方面，习近平在中共中央政治局第八次集体学习时强调，乡村振兴战略是党的十九大提出的一项重大战略，是关系全面建设社会主义现代化国家的全局性、历史性任务，是新时代“三农”工作总抓手。

风险提示：经济下行压力加大，政策落实不及预期
www.baogao.baogao.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

作者

许向真 分析师
SAC 执业证书编号：S1110518070006
xuxiangzhen@tfzq.com

徐彪 分析师
SAC 执业证书编号：S1110516080001
xubiao@tfzq.com

吴黎艳 联系人
wuliyang@tfzq.com

相关报告

- 1 《投资策略：策略-行业景气-贸易战时间轴及三份清单梳理》 2018-09-20
- 2 《投资策略：策略-业绩分析-净利润 or 现金流，如何选择？——2018 年中报之现金流》 2018-09-19
- 3 《投资策略：策略-图说市场-发改委新闻发布会说了哪些重点？》 2018-09-19

內容目錄

1. 深改委召開第四次会议，滬深港通北向看穿機制即將實施	3
2. 中美雙方進行新一輪貿易關稅戰，發改委強調补短板	3
3. 行業動態：關注消費、醫藥和農村農業	4
4. 一周核心政策動態	5
5. 未來宏觀及行業動態	10

圖表目錄

圖 1：一周政策動態	5
圖 2：未來宏觀及行業動態	10

1. 深改委召开第四次会议，沪深港通北向看穿机制即将实施

本周重点关注深改委、央行、证监会和银保监会的动态：

1. 习近平主持召开中央深改委第四次会议，强调对系统重要性金融机构的识别、监管、处置作出制度性安排，有效维护金融体系稳健运行；要严厉打击违法违规，确保疫苗生产和供应安全。会议审议通过《关于推动高质量发展的意见》、《关于支持自由贸易试验区深化改革创新的若干措施》、《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》等文件。
2. 央行召开民企金融服务座谈会，易纲强调，金融机构要进一步加大对民营企业的融资支持，做好金融服务工作，对国有经济和民营经济在贷款发放、债券投资等方面一视同仁。
3. 证监会副主席李超在 2018 年证券交易所一线监管国际研讨会上致辞称，在中国内地与香港的共同努力下，沪深港通北向看穿机制即将实施，通过为北向投资者配发识别码，实现了看穿式监管与间接持有体系的对接。我们制定并正在实施监管科技总体建设方案，充分运用技术手段监测市场风险，给上市公司和投资者画像，识别跨境、跨交易所、跨账户异常交易，精准打击违法违规行为。
4. 银保监会新闻发言人肖远企表示银保监会将按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的原则，不断出台政策措施，疏通货币信贷传导机制，督促银行保险机构加大对实体经济，特别是小微企业、民营企业的支持力度，以缓解融资难、融资贵问题。

2. 中美双方进行新一轮贸易关税战，发改委强调补短板

主题方面，本周重点关注中美贸易、国企改革和补短板方面动态：

1. 中美贸易方面，美国政府宣布将于 9 月 24 日起，对原产于中国的 2000 亿美元商品加征 10% 的进口关税，并将于 2019 年 1 月 1 日将加征关税税率上调至 25%。中方当天予以回应，国务院关税税则委员会决定对原产于美国的约 600 亿美元商品加征 10% 或 5% 的关税，自 9 月 24 日 12 时 01 分起实施；如果美方执意进一步提高加征关税税率，中方将给予相应回应。

国务院新闻办公室发布《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书全文约 3.6 万字，除前言外，共包括六个部分，分别是：中美经贸合作互利共赢、中美经贸关系的事实、美国政府的贸易保护主义行为、美国政府的贸易霸凌主义行为、美国政府不当做法对世界经济发展和中国的危害、中国的立场。国务院新闻办公室将于 2018 年 9 月 25 日上午 10 时在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会，介绍和解读《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书有关情况并答记者问。

2. 国企改革方面，发改委发布《关于深化混合所有制改革试点若干政策的意见》，积极探索中央企业集团公司层面开展混合所有制改革的可行路径；对于按规定程序和方式评估交易的国有资产，建立免责容错机制，鼓励国有企业推动混合所有制改革；企业符合税法规定条件的股权（资产）收购、合并、分立、债务重组、债转股等重组行为，可按税法规定享受企业所得税递延纳税优惠政策。
3. 补短板方面，发改委召开新闻发布会，强调在坚决有效防范地方政府债务风险的前提下，加大基础设施等领域补短板力度，稳定有效投资，不断提高投资效益，确保把有限的资金投向那些能够增加有效供给、补齐发展短板的领域，推动实现高质量发展。

将进一步加强城市轨道交通规划建设管理，建立健全建设规划实施中期评估制度，配

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

合有关部门开展项目监督检查,促进行业健康发展。**将继续积极鼓励和引导支持外资、社会资本参与水利工程建设运营,调动和激发民间资本的活力。**将加快推进“十三五”规划内交通基础设施项目、特别是中西部地区重大项目前期工作,加快推进一批打通“最后一公里”的项目,同时力争再新开工一批重大项目。

3. 行业动态：关注消费、医药和农村农业

本周重点关注三大行业政策动态：

第一，消费方面，中共中央、国务院发文《关于完善促进消费体制机制进一步激发居民消费潜力的若干意见》，要求完善促进消费体制机制，以消费升级引领供给创新、以供给提升创造消费新增长点的循环动力持续增强，实现更高水平的供需平衡，居民消费率稳步提升。**大力发展住房租赁市场特别是长期租赁，加快推进住房租赁立法；**鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费；**全面取消二手车限迁政策；**鼓励和引导居民扩大信息消费；深化电影发行放映机制改革；支持邮轮、游艇、通用航空等消费大众化发展；**抓紧修订民办教育促进法实施条例。**

第二，医药方面，国办发布《关于完善国家基本药物制度的意见》，优化基本药物目录遴选调整程序，对于国家免疫规划疫苗和抗艾滋等重大公共卫生防治的基本药物，加大政府投入，降低群众用药负担。

第三，农村农业方面，习近平在中共中央政治局第八次集体学习时强调，乡村振兴战略是党的十九大提出的一项重大战略，是关系全面建设社会主义现代化国家的全局性、历史性任务，是新时代“三农”工作总抓手。

河南省畜牧局日前印发《河南省畜禽养殖污染防治攻坚三年行动实施方案(2018 年-2020 年)》。按照该方案，自 2018 年到 2020 年底，河南省将经过动员部署、集中攻坚和考核验收三个阶段，切实解决好畜禽养殖环境污染问题，全面推进环境污染防治攻坚。

4. 一周核心政策动态

图 1：一周政策动态

政策类别	部门/主角	时间	关键字	主要内容
宏观政策	证监会	2018/9/18	加强监管	证监会副主席方星海在天津达沃斯论坛上表示，目前的中国股市状况不同于 2015 年，我们非常放心；我们没有看到股市中散户强制平仓的风险。
		2018/9/20		证监会副主席阎庆民：发挥资本市场优势，加大对重点领域和重点企业的支持力度，推动实现高质量发展，完善资本市场支持新技术、新产业、新业态、新模式的制度机制。
	银保监会	2018/9/21		银保监会新闻发言人肖远企：理财新规意见稿公开征求意见以来，对于收到的一些意见，银保监会正在与有关部门一起认真分析，也根据大家反馈的意见进行了一些修订，其他的配套措施都在按计划推进之中，需要跟其他部门协调、统筹。
	全国股转公司	2018/9/19		全国股转公司发布《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书信息披露指引—环境治理公司》及《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露指引—环境治理公司》。
	李克强	2018/9/19		李克强在达沃斯论坛上表示，中国不仅不会搞竞争性贬值，还要为汇率稳定创造条件，决不会靠人民币贬值刺激出口；中国将坚持市场化汇改方向，人民币完全有能力在合理均衡的水平上保持基本稳定。
	中登公司	2018/9/20		中国结算：《特殊机构及产品证券账户业务指南》新修订不涉及各类资管产品包括商业银行理财产品投资范围的调整。另据 21 世纪经济报道，中登允许开立账户主要是解决了理财资金投资交易所债券的问题，银行直接投资股票并不具备条件。
	中登公司	2018/9/20		中国结算下发《关于进一步规范证券账户销户业务的通知》，对非现场开户的投资者必须提供见证销户或网上销户的便利，证券公司不得向投资者收取销户费用，自 2019 年 3 月 1 日起实施。
	广州互金办	2018/9/21		广州互金整治办发《市互金整治办关于转发进一步组织辖内 P2P 网贷机构做好合规自查的通知》，要求未纳入专项整治的网贷机构做好资金清退工作，鼓励业务量小、待收余额不大或无继续经营 P2P 网贷业务意愿的机构在完成资金清退后退出市场。
	证券业基金	2018/9/22		中国证券投资基金业协会发文，要求收到报告的相关私募基金管理人在 10 月 31 日前提交自查报告。据悉，涉及本次限期提交自查报告的私募基金为 400 多家。而据协会刚公布的 8 月份私募基金登记备案月报的相关数据显示，截至 8 月底，私募管理人数量为 2.42 万家。也即是，本次抽查仅涉及约 1.65% 私募基金，涉及范围较小。
	习近平	2018/9/20	深改委	习近平主持召开中央深改委第四次会议，强调对系统重要性金融机构的识别、监管、处置作出制度性安排，有效维护金融体系稳健运行；要严厉打击违法违规，确保疫苗生产和供应安全。会议审议通过《关于推动高质量发展的意见》、《关于支持自由贸易试验区深化改革创新的若干措施》、《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》等文件。
	李克强	2018/9/18	经济发展	国务院总理李克强：确保社保现有征收政策稳定，在社保征收机构改革到位前绝不允许擅自调整，对历史形成的社保费征缴参差不齐等问题，严禁自行集中清缴；税务总局和人社部要就此共同发声，在社保征收机构改革到位前，各地一律保持现有社保政策不变。
	发改委	2018/9/18		发改委：金融机构要加大对在建项目合理融资的支持力度，按照市场化原则，保障融资平台公司合理融资需求，防止盲目抽贷、压贷和停贷。

李克强	2018/9/19		李克强表示，中国政府正在研究明显降低企业税费负担的政策；个税改革要让群众切实感受到税负降低了，实际收入增加了。中国将会进一步优化营商环境，不论何种所有制企业，也不论是中企还是外企，只要在中国注册，都将在减税降费、公正公平等方面获得一视同仁待遇；这句话决不能变成一句空话。中国将实施更加严格的知识产权保护制度，对侵害中外知识产权的行为坚决依法打击，加倍惩罚；让侵权者付出难以承受的代价，让创新者放心大胆去创造。
标普	2018/9/21		标普确认中国评级为“A+/A-1”，展望为稳定。标普称，评级展望稳定，反映中国经济增长将保持强劲。
银保监会	2018/9/17		银保监会启动首批“多县一行”制村镇银行试点，下一步将在有效防控风险的前提下，继续积极稳妥推进村镇银行培育发展，重点加大对“三农”、小微、扶贫等重点领域的金融服务。
刘鹤	2018/9/18	脱虚入实	国务院副总理刘鹤 17 日在上海调研科技创新工作，强调要有针对性地解决中小企业发展中的突出问题，坚持对国有和民营经济一视同仁、对大中小企业平等对待，加强产权和知识产权保护，努力为企业发展创造良好环境。
银保监会	2018/9/21		银保监会新闻发言人肖远企：银保监会将按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的原则，不断出台政策措施，疏通货币信贷传导机制，督促银行保险机构加大对实体经济，特别是小微企业、民营企业的支持力度，以缓解融资难、融资贵问题。
税务总局	2018/9/20		税务总局发布《关于进一步落实好简政减税降负措施更好服务经济社会发展有关工作的通知》，部署进一步落实好简政减税降负措施，近期将围绕落实各项减税政策、推进个人所得税改革、社保费征管、深化“放管服”改革等工作开展督导检查。
财政部	2018/9/21	税费改革	财政部印发《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》，为进一步激励企业加大研发投入，支持科技创新，企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 175%在税前摊销。
国税	2018/9/22		国税总局：全国税务系统要深刻认识税收工作的新使命，不断研究新情况、适应新要求、解决新问题，以全新的姿态发挥新作用、作出新贡献，把改革任务完成好、把减税政策落实好、把税收收入组织好，把改革的成效展现出来，把改革的红利释放出来。
商务部	2018/9/17		商务部：商务部正在研究制定服务贸易转型升级的指导意见，并对服务外包的示范城市实施动态调整机制，进一步促进服务外包发展，提升服务外包的水平。
广东省	2018/9/18	对外开放	广东省印发《体功能区产业准入负面清单》，按主体功能区分，分为重点开发区、优化开发区、生态发展区三类和禁止发展区产业发展指导意见。负面清单以外的投资项目均为允许准入，国家法律、法规、国务院文件有专门规定的，从其规定。
商务部	2018/9/20		商务部：正在会同有关部门，修订《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》，将积极采纳合理化建议，抓紧修改完善管理办法，争取早日出台。
国务院	2018/9/20		国务院总理李克强：我相信 3 年后会有符合条件的外国企业，获得中国金融业全牌照全股比经营资格。
大商所	2018/9/20	资本市场改革与对外开放	大商所：将积极推出铁矿石场内期权，尽快上市废钢期货，并加强场外市场建设，支持企业参与场外期权和基差贸易试点。
央行	2018/9/20		央行和香港金管局签署《关于使用债务工具中央结算系统发行中国人民银行票据的合作备忘录》，旨在便利中国人民银行在香港发行央行票据，丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币债券收益率曲线。

	证监会	2018/9/21		证监会副主席李超在 2018 年证券交易所一线监管国际研讨会上致辞称，在中国内地与香港共同努力下，沪深港通北向看穿机制即将实施，通过为北向投资者配发识别码，实现了看穿式监管与间接持有体系的对接。我们制定并正在实施监管科技总体建设方案，充分运用技术手段监测市场风险，给上市公司和投资者画像，识别跨境、跨交易所、跨账户异常交易，精准打击违法违规行为。
	证监会	2018/9/21		证监会副主席方星海：铜期权上市后，证监会将积极推进纸浆、红枣、乙二醇、20 号胶等商品期货以及天然橡胶、棉花、玉米等商品期权上市工作，不断丰富期货市场品种体系。确定 PTA 期货为境内特定品种，将引入境外交易者参与境内 PTA 期货交易，相关准备工作正在有序推进。
	关税总则	2018/9/18	中美貿易戰	国务院关税税则委员会：决定对原产于美国的约 600 亿美元商品加征 10% 或 5% 的关税，自 9 月 24 日 12 时 01 分起实施；如果美方执意进一步提高加征关税税率，中方将给予相应回应。
	美国白宫	2018/9/18		美国时间 2018 年 9 月 17 日，美国政府宣布将于 9 月 24 日起，对原产于中国的 2000 亿美元商品加征 10% 的进口关税，并将于 2019 年 1 月 1 日将加征关税税率上调至 25%。
	商务部	2018/9/18		商务部发布消息，9 月 18 日，中国在世贸组织追加起诉美国 301 调查项下对华 2000 亿美元输美产品实施的征税措施。
	李克强	2018/9/20		李克强：只要双边自贸谈判符合全球化趋势，符合自由贸易基本规则，中国对此始终抱着欢迎态度，愿意看到积极成果；无论什么样的双边贸易谈判都应维护多边贸易的基本规则；中国将继续加大对侵犯知识产权行为的惩罚力度，严重侵权者将被终身逐出市场。
	国务院新闻办公室	2018/9/24		国务院新闻办公室发布《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书全文约 3.6 万字，除前言外，共包括六个部分，分别是：中美经贸合作互利共赢、中美经贸关系的事实、美国政府的贸易保护主义行为、美国政府的贸易霸凌主义行为、美国政府不当做法对世界经济发展的危害、中国的立场。国务院新闻办公室将于 2018 年 9 月 25 日上午 10 时在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会，介绍和解读《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书有关情况并答记者问。
主题政策	发改委	2018/9/18	国企改革	发改委发布《关于深化混合所有制改革试点若干政策的意见》，积极探索中央企业集团公司层面开展混合所有制改革的可行路径；对于按规定程序和方式评估交易的国有资产，建立免责容错机制，鼓励国有企业推动混合所有制改革；企业符合税法规定条件的股权（资产）收购、合并、分立、债务重组、债转股等重组行为，可按税法规定享受企业所得税递延纳税优惠政策。
	财政部	2018/9/20		财政部就修改《事业单位国有资产管理暂行办法》公开征求意见，以提高科技成果转化效率，健全有关责任追究制度，截止日为 10 月 19 日。
	河南省	2018/9/20		河南省深化国企改革领导小组会议透露，河南目前已完成“僵尸企业”处置 1109 户，实现大头落地。
	国务院	2018/9/18	环境保护	国务院办公厅发布《关于开展生态环境保护法规、规章、规范性文件清理工作的通知》。
	发改委	2018/9/18		发改委：将持续加大对生态保护与修复工作的支持力度，积极会同有关部门推进各项重点生态工程的建设，统筹山水林田湖草系统治理，加快构筑国家生态安全屏障。
	河南省	2018/9/22		河南省印发《污染防治攻坚战三年行动计划（2018-2020 年）》的通知，逐步削减煤炭消费总量，到 2018 年年底，京津冀传输通道城市煤炭消费总量下降 3.2%。到 2020 年，全省煤炭消费总量较 2015 年下降 10%。

深圳市	2018/9/17	樓市調 控&住 房租賃	深圳市規土委發布《深圳市政府關於農村城市化歷史遺留產業類和公共配套類違法建築的處理辦法》，自10月10日起，符合特定條件的歷史違建，可直接申請為商品性質房地產；不符合特定條件的生產經營性歷史違建，則可按照申請辦理為商品性質時市場評估地價的50%補繳地價；商業、辦公類歷史違建，按照申請辦理為商品性質時的市場評估地價補繳地價。
上海市	2018/9/18		上海九部門聯合發布《關於開展2018年房地產市場秩序專項整治的通知》，大力整治虛假信息、投機炒房、虛假交易、違規提取公積金等違法違規行為。
住建部	2018/9/18		經住建部批准，《租賃式住房裝配技術規程》正在制定，將於明年上半年公布並實行。中國建築裝飾協會相關負責人表示，正在著手編制租賃式住房裝配技術規程，讓房屋質量安全有行業性的規範去引導。
西安	2018/9/19		西安房管發布《關於禁止將房屋銷售與學區、學校相關聯的通知》，購房人所購商品房相對應的學區或學校，應以教育主管部門制定的當年入學政策為準，房地產開發企業一律無權承諾。
住建部	2018/9/21		住建部辟謠：取消商品房預售征詢意見情況並不屬實。此前，據澎湃新聞，廣東省住建廳擬訂材料提出，建議對預售制進行改革，降低預售制帶來的高槓桿效應，逐步取消商品房預售制度，全面實施現售。
南京市	2018/9/21		南京市房屋租賃管理辦公室發文《關於開展從事住房租賃經營活動企業信息登記工作的通知》，要求房屋租賃企業進行信息統計和登記工作。相關負責人表示，逾期不辦理信息登記但仍繼續從事住房租賃經營活動的企業將列入該市租賃行業重點監控企業名錄。
湖南省	2018/9/23		湖南省住建廳、公安局等9部門聯合下發通知稱，9月至12月底，在全省開展打擊侵害群眾利益違法違規行為、治理房地產市場亂象專項行動，群眾反映強烈、問題突出的典型案例將被掛牌督辦並予以曝光。
央行	2018/9/18	精準扶 貧	央行副行長劉國強到陝西宜君調研，並召開央行定點扶貧工作座談會。劉國強強調，要高度關注扶貧領域的風險，把防范金融風險與支持農村實體經濟發展結合起來，堅持金融扶貧與推動鄉村振興戰略相結合，推動社會主義新農村建設。
李克強	2018/9/19	民營經 濟	李克強談到“民營經濟”時重申，中國將堅定不移堅持“兩個毫不動搖”，進一步落實和完善支持民營經濟發展的政策措施，對政府承諾的放寬民營企業准入領域，要加大力度督促推進。
央行	2018/9/19		央行召開民營金融服務座談會，易綱強調，金融機構要進一步加大对民營企業的融資支持，做好金融服務工作，對國有經濟和民營經濟在貸款發放、債券投資等方面一視同仁。
發改委	2018/9/19	創新創 業	國家發改委印發關於做好2018年全國大眾創業萬眾創新活動周籌備工作的通知，經報請國務院同意，定於10月9日至15日舉辦2018年全國大眾創業萬眾創新活動周。
知識產權局	2018/9/19	知識產 權	國家知識產權局：加快研究提出知識產權保護體系建設方案，推動知識產權保護體系建設；加快推进专利法和商标法的修改，积极探索新兴领域和业态知识产权保护制度。
工信部	2018/9/19	軍民融 合	工信部：进一步推进无线电行业军民融合深度发展，统筹军地之间的频率使用需求，实现无线电频谱和卫星轨道资源的统一管理，切实服务好国防和军队建设。

	發改委	2018/9/18	补短板	發改委：在堅決有效防范地方政府債務風險的前提下， 加大基礎設施等領域补短板力度，穩定有效投資 ，不斷提高投資效益，確保把有限的資金投向那些能夠增加有效供給、补齐發展短板的領域，推動實現高質量發展。 將進一步加強城市軌道交通規劃建設管理 ，建立健全建設規劃實施中期評估制度，配合有關部門開展項目監督檢查，促進行業健康發展。 將繼續積極鼓勵和引導支持外資、社會資本參與水利工程建设运营 ，調動和激發民間資本的活力。 將加快推進“十三五”規劃內交通基礎設施項目、特別是中西部地區重大項目前期工作 ，加快推進一批打通“最後一公里”的項目，同時力爭再新開工一批重大項目。
	江蘇	2018/9/17	區域發展~江蘇	《江蘇省長江經濟帶綜合立體交通運輸走廊規劃(2018-2035)》經省委省政府同意正式印發。按照規劃，到2020年，江北幹線鐵路主骨架基本形成，全省高快速鐵路里程達到2700公里左右，覆蓋超過70%的縣級及以上節點，所有設區市之間2小時基本可達。
	河北省	2018/9/17	區域發展~河北	河北省正式啟動實施“52111”工程，聚焦科技成果孵化轉化中心的協同創新戰略定位，探索具有河北特色的科技成果轉化路徑。其中雄安新區等5個戰略高地，要在2020年取得重要突破。到2020年，雄安新區、石保廊全面創新改革試驗區、河北·京南國家科技成果轉移轉化示範區、環首都現代農業科技示範帶、張家口科技冬奧成果轉化高地取得重要突破。
	天津市	2018/9/19	區域發展~天津	天津市副市長孫文魁透露，國家發改委正制定新版濱海新區高質量發展實施意見。天津將打造自貿區升級版，其中濱海新區是重點。
	國務院	2018/9/21	區域發展~遼寧	國務院批復同意沈撫改革創新示範區建設方案，要求儘快制定配套措施，落實工作責任，確保《方案》確定的目標任務如期實現，形成對遼寧乃至東北地區強有力輻射帶動作用，重要政策和重大建設項目要按規定程序報批。
	雄安新區	2018/9/22	區域發展~雄安新區	雄安新區規劃建設領導小組召開會議，會議指出， 當前雄安新區各項規劃編制已經進入關鍵階段 ，基礎設施和重點項目建設相繼展開。會議強調，要深化細化雄安新區各類專項規劃，紮實做好市政基礎設施規劃。
	山東省	2018/9/23	區域發展~山東	山東省委印發《關於突破濰澤、魯西崛起的若干意見》指出，加強規劃論證，支持濰澤、棗莊內河港口建設，支持濱州港海港區建設，推進航道、泊位及LNG等項目；為專精特新科技型中小微企業開通股權投資、上市輔導綠色通道。
	劉鶴	2018/9/17	AI	國務院副總理劉鶴在“2018世界人工智能大會”開場演講中表示， 未來將繼續以需求為導向推動AI產業發展 ，高度重視基礎研究、激發創新活力，同時推動AI人才培育；在AI領域，中小企業和民營企業力量不容忽視。
	上海市	2018/9/17	AI	上海再度發布《關於加快推進人工智能高質量發展的實施辦法》，圍繞集聚高端人才、突破核心技術、推進示範應用等五個方面提出了22條具體舉措。上海市委書記李強要求，加快建設人工智能發展的“上海高地”。
	河南	2018/9/17	農業農村	河南省畜牧局日前印發《河南省畜禽養殖污染防治攻堅三年行動實施方案(2018年-2020年)》。按照該方案，自2018年到2020年底，河南省將經過動員部署、集中攻堅和考核驗收三個階段，切實解決好畜禽養殖環境污染問題，全面推進環境污染防治攻堅。
行業政 策	發改委	2018/9/18	農業農村	發改委：結合《鄉村振興戰略規劃（2018-2022年）》的實施， 將進一步研究加大對“三農”領域的投資支持和政策保障力度 ，促進补齐農業農村生產發展和基礎設施建設短板，紮實推進農業農村現代化。
	農業農村	2018/9/23	農業農村	農業農村部聯合公安部、衛生健康委組成第一聯合督查組，赴內蒙古、黑龍江、吉林開展非洲豬瘟防控工作督查。督查組組長、農業農村部副部長于康震強調，各地要堅持疫病防控和生產供應兩手抓，切實維護好養殖業生產安全、生豬產品市場供給和社會穩定。

习近平	2018/9/21		习近平在中共中央政治局第八次集体学习时强调，乡村振兴战略是党的十九大提出的一项重大战略，是关系全面建设社会主义现代化国家的全局性、历史性任务，是新时代“三农”工作总抓手。
工信部	2018/9/18	汽车	工信部副部长王江平表示，智能网联汽车产业跨产业、多技术融合的特点突出，需要各国加强合作、协同推动；中国愿意进一步加强与各国在智能网联汽车领域政策、技术等方面的交流合作，共同推动智能网联汽车发展。
中共中央、国务院	2018/9/20	消费	中共中央、国务院发文《关于完善促进消费体制机制进一步激发居民消费潜力的若干意见》要求完善促进消费体制机制，以消费升级引领供给创新、以供给提升创造消费新增长点的循环动力持续增强，实现更高水平的供需平衡，居民消费率稳步提升。大力发展住房租赁市场特别是长期租赁，加快推进住房租赁立法；鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费；全面取消二手车限迁政策；鼓励和引导居民扩大信息消费；深化电影发行放映机制改革；支持邮轮、游艇、通用航空等消费大众化发展；抓紧修订民办教育促进法实施条例。
国务院办公厅	2018/9/19	医药	国办发布《关于完善国家基本药物制度的意见》，优化基本药物目录遴选调整程序，对于国家免疫规划疫苗和抗艾滋等重大公共卫生防治的基本药物，加大政府投入，降低群众用药负担。
药监局	2018/9/19		国家药品监督管理局副局长徐景和：中国将进一步深化医疗器械监管改革，努力以国际化助推现代化，积极参与医疗器械监管国际交流与合作，致力于促进国际医疗器械监管法规的协调和一致，共同为保障公众健康和生命安全贡献中国的智慧和力量。
河北省	2018/9/20		河北省委书记表示，下一步将坚持中西医并重，精心编制全省中医药产业发展规划，广泛聚集省内外中医药专家和人才，充分发挥河北中医学院的作用，大力发展大健康产业。
工信部	2018/9/18	制造业	工信部部长苗圩出席在广州召开的2018中国制造业创新大会时强调推进制造业创新发展。一是以新理念新思路强化制造业创新体系建设，着力抓好五大工程建设。二是促进互联网与制造业深度融合，坚持把智能制造作为制造强国建设的主攻方向。三是打造制造业多层次创新人才队伍，为制造业转型升级提供源源不断的动力。四是营造创新发展的良好环境，激发企业创新活力。

资料来源：中国政府网，各部委网站，天风证券研究所

5. 未来宏观及行业动态

政策预期：① 海外主要央行利率决议，重点关注美联储议息会议；② 十九届三中全会。③ 美联储议息会议。

图 2：未来宏观及行业动态

月份	时间（大致）	事件
2018 年 9 月	2018/9/26	美联储议息会议
2018 年 10 月	2018/10/25	十九届三中全会
		欧洲央行利率决议
2018 年 11 月	2018/11/8	美联储议息会议

资料来源：Wind，中国政府网等，天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇