万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 11 月 03 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股走势分化，上证指数涨 0.02%收报 3225.12 点，深证成指涨 1.39%，创业板指涨 1.98%，科创 50 涨 0.5%；两市成交超 8100 亿元；北向资金净流入 30.80 亿元。海外方面，美股集体收高，道指涨 1.6%，纳指涨 0.42%，标普 500 张 1.23%；欧洲、亚太主要指数普遍上涨。

国务院办公厅昨日发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035 年)》提出，到 2025 年，纯电动乘用车新车平均电耗降至 12.0 千瓦时/百公里，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右；到 2035 年，我国新能源汽车核心技术达到国际先进水平，纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化。此次规划提及了整车销量层面的渗透率目标，有望进一步优化国内新能源汽车行业发展环境，推动新能源汽车产业链持续发展。行业配置方面：1、关注白酒、家用电器、汽车等可选消费板块；2、关注低估值银行、保险等大金融蓝筹；3、关注有色、化工、新能源车产业链等顺周期行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3225.12	0.02%
深证成指	13420.96	1.39%
沪深 300	4720.83	0.54%
中小板指	9061.86	1.06%
创业板指	2708.39	1.98%
上证 50	3265.90	-0.44%
上证 180	9597.73	-0.07%
上证基金	7074.35	0.25%
国债指数	183.05	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26925.05	1.60%
S&P500	3310.24	1.23%
纳斯达克	10957.61	0.42%
日经 225	23295.48	1.39%
恒生指数	24460.01	1.46%
美元指数	94.0506	0.04%

财经要闻

创业板 11 年：改革不停顿 创新浪潮涌

中央定调退市机制顶层设计

新能源汽车产业发展规划出炉 力争到 2025 年销量占比达 20%

前三季度减税降费达 2 万亿 促民营经济明显复苏

主持人： 于天旭
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股走势分化，上证指数涨0.02%收报3225.12点，深证成指涨1.39%，创业板指涨1.98%，科创50涨0.5%；两市成交超8100亿元；北向资金净流入30.80亿元。海外方面，美股集体收高，道指涨1.6%，纳指涨0.42%，标普500张1.23%；欧洲、亚太主要指数普遍上涨。

今日观点

国务院办公厅昨日发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》提出，到2025年，纯电动乘用车新车平均电耗降至12.0千瓦时/百公里，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右；到2035年，我国新能源汽车核心技术达到国际先进水平，纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化。此次规划提及了整车销量层面的渗透率目标，有望进一步优化国内新能源汽车行业发展环境，推动新能源汽车产业链持续发展。行业配置方面：1、关注白酒、家用电器、汽车等可选消费板块；2、关注低估值银行、保险等大金融蓝筹；3、关注有色、化工、新能源车产业链等顺周期行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

创业板11年：改革不停顿 创新浪潮涌

11年前，肩负“改革创新”使命的创业板在深交所设立。11年来，创业板积极推进制度改革和创新，推出了差异化发行上市、小额快速融资等制度创新，推动提高直接融资比重，为提升资本市场服务实体经济能力、促进经济转型升级作出积极贡献。今年，创业板迎来注册制改革，从实施方案出台到落地仅用时119天。截至10月底，深交所共受理423家企业的创业板首发申请，其中41家已上市；共受理223家创业板上市公司的再融资申请，已注册生效65家；共受理12家创业板上市公司的并购重组申请，已注册生效1家。改革实施以来，市场整体平稳，主要制度规则等运行顺畅，市场参与各方的改革获得感普遍较强。（中国证券报）

中央定调退市机制顶层设计

11月2日，中央全面深化改革委员会第十六次会议审议通过《健全上市公司退市机制实施方案》。10月31日，国务院金融稳定发展委员会召开专题会议强调，建立常态化退市机制。此前，国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》提出，健全上市公司退出机制，严格退市监管，畅通多元化退出渠道。（中国证券报）

新能源汽车产业发展规划出炉 力争到2025年销量占比达20%

国务院办公厅日前发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》（下称《规划》）提出，到2025年，我国新能源汽车市场竞争力明显增强，纯电动乘用车新车平均电耗降至12.0千瓦时/百公里，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。《规划》要求，力争经过15年的持续努力，我国新能源汽车核心技术达到国际先进水平，纯

电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化。（上海证券报）

前三季度减税降费达2万亿 促民营经济明显复苏

税收数据是经济的“晴雨表”，国家税务总局2日公布的几组税收数据，折射了前三季度经济运行的亮点。税务总局最新数据显示，2020年前三季度，全国新增减税降费累计达20924亿元。这接近于2003年的全国财政收入。按照今年国务院预计2.5万亿元减税降费规模测算，第四季度还将有4000多亿元减税降费空间。（第一财经日报）

万联证券

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告由万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本晨会纪要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。

本晨会纪要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，本公司可发出与本晨会纪要所载资料、意见及推测不一致的研究报告。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，本晨会纪要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。本晨会纪要所载的资料、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。

本晨会纪要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晨会纪要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。

本晨会纪要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，需注明出处为万联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。未经我方许可而引用、刊发或转载本报告的,引起法律后果和造成我公司经济损失的,概由对方承担,我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场

万联证券