

# 董办简报

2017.11  
2017年第11期



公司名称：北汽福田汽车股份有限公司

地址：北京市昌平区沙河镇沙阳路

邮编：102206

公司网址：[www.foton.com.cn](http://www.foton.com.cn)

投资者热线：010-80716459

## CONTENTS 目录

### 福田快讯

P3 公司近期重要事项

### 决议公告

P7 公司董/监事会、股东大会决议及公告

### 销售快报

P11 福田汽车 2017 年 10 月份产销情况通报

### 经营亮点

P13 福田汽车经营亮点

### 证券市场

P15 沪深两市动态

P18 汽车板块动态

### 数据研究

P22 主要汽车上市公司 2017 年 10 月销量汇总

### 监管动态

P26 证监会对 3 宗案件作出行政处罚

P27 突击交易分析

P30 债券投资者权益保护专题

# 董办简报

2017 年第 11 期

《董办简报》创办于2006年，内容涵盖公司近期重要事项和决议公告，月度产销情况通报等。

《董办简报》是福田汽车对外宣传的窗口之一，也是公司对内进行沟通的渠道之一。投资者通过《董办简报》可以较为全面地了解近期的公司经营管理情况；公司董事、监事、经理层及员工通过《董办简报》也可以较为全面深入地了解公司近期重要事项的决策及治理情况。

主办：董事会办公室

主编：龚敏

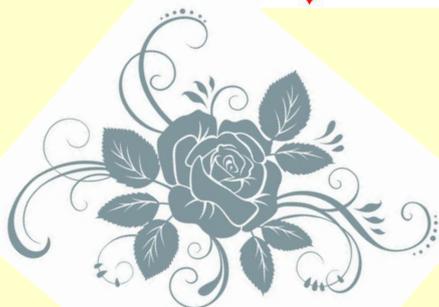
责任编辑：陈维娟

编辑：唐玲

投稿邮箱：[tangling3@foton.com.cn](mailto:tangling3@foton.com.cn)

联系电话：010-80708602

版权所有。





## 福田汽车与美国 TDG 集团共同开发面向未来的公共交通系统

11月8日，在中共中央政治局常委、国务院副总理汪洋与美国商务部长罗斯的共同见证下，福田汽车集团总经理巩月琼与美国迪捷集团（简称：TDG）总裁兼 CEO Paul Doherty 在北京人民大会堂签署《智慧城市交通解决方案备忘录》。

此次签约昭示着双方将在城市公共交通体系的创新、设计、生产以及面向未来构建“智慧城市解决方案”的方面迈入全面合作期，着力于共同推动全球智慧城市的交通解决方案，推动全球智慧城市发展进程。同时，作为中美两国首个关于“智慧交通+智慧城市”的签约项目，福田汽车集团携手迪捷集团成为了中美两国企业在新时期寻求合作“突破”的表率，也为全球智慧城市及智慧交通建设贡献了“中国方案”，成为本次美国总统特朗普首次访华期间，中美两国企业在商贸领域的重要合作成果之一。

据了解，福田汽车集团携手迪捷集团将主要围绕利用各自核心技术资源共同开发智慧城市及智慧公交系统解决方案，如交叉式公交站及安全方面的解决方案；共同推进新西兰惠灵顿市以及青岛市城阳区新型公交系统建设，以及联合设计开发生产面向未来的2米智能电动公交车等项目。

根据计划，双方将在首先通过新西兰惠灵顿智慧城市项目开展合作，联合开发满足当地需求的电动公车产品，替换传统能源客车，并作为该城市智慧交通的组成部分。其中，福田汽车将率先为迪捷集团生产基于自动驾驶技术的小型智能电动公交车。据了解，该车型单车长度为2米，可根据人数自动链接不同数量的车辆。同时，这款基于未来智能技术打造的未来公交，完全可以根据GPS预设的路线行驶，并能够通过摄像头来预见探测障碍物，自主队列行进和停靠，为全球智慧城市交通提供“零事故、零拥堵、零污染”的未来智慧方案。

作为全球顶尖的专业设计和建造智慧城市的技术型企业，美国迪捷集团运用强大的技术解决方案，为全球提供智慧城市设计需要的技术和建造服务，并针对城市需求提供智慧城市的开发和再建项目，提供智慧技术应用程序开发服务；此外，美国迪捷集团还具有为智慧城市交通服务的物联网技术以及在国外丰富智慧城市建设经验。而福田汽车作为中国品种最全、规模最大的商用车企业，依托“福田工业4.0”战略在“一网、三智能”的顶层架构下的技术支撑，拥有利用大数据驱动企业管理的智能化，通过智能产品、智能工厂及智能制造实现大规模的客户个性化定制的能力。本次中美两大“智慧型”企业的签约，为中美企业在开启“智慧城市”合作方面开拓了发展的新路径。

（来源：福田集团新闻）

## 福田汽车集团与中非产能合作基金签署战略合作备忘录

11月14日，福田汽车集团与中非产能合作基金在北京签订了《关于在非洲开展投资项目合作之战略合作备忘录》。这是双方积极响应“一带一路”倡议、推动中非产业对接和产能合作的一项重要成果。

中非产能合作基金作为国家战略性基金，专注于促进中非合作、改善非洲民生、推动中非经济发展，参与了国家的许多重大投资项目，有着丰富的海外市场发展经验。

根据备忘录，福田汽车集团将发挥在汽车行业的运作和管理优势，与中非产能合作基金进行项目对接，利用双方资源互补优势，积极在非洲市场开展深入合作，探索全新商业模式。双方的深化合作将有利于促进产融结合，助力非洲国家及地区产业结构升级，同时也为非洲当地创造税收、就业等机会，促进当地经济发展和人民生活水平的提高，共同打造“中国创造”的良好形象，共助中非汽车工业产能升级。（来源：福田集团新闻）

## 福田汽车入选工信部全国智能制造试点示范项目

11月24日，工业和信息化部在北京组织召开全国智能制造试点示范经验交流电视电话会议，工业和信息化部副部长辛国斌出席会议并发表讲话。作为唯一在会上进行分享的典型汽车企业代表，福田汽车集团总经理巩月琼在会上分享了福田汽车工业互联网的探索及实践。此前，福田汽车工业互联网项目——“商用车辆智能制造试点示范项目”入选了2017年智能制造试点示范项目名单。

巩月琼在报告中说，福田汽车工业互联网定义为“汽车+互联网”，围绕企业内部、车生态、车生活三大业务，提供差异化服务，增强客户粘性。福田工业互联网的核心理念包括两部分，一是借助车联网实现与每一辆车全生命周期的互联，提供全生命周期服务，二是借助移动互联网实现与每一个客户的全程互联，提供选车、购车、用车、养车、换车全过程的优质服务，构建汽车产业互联网生态，从而实现由传统制造向制造服务型模式转型升级的总体目标。目前在福田汽车以工业互联网平台运营车辆数超过60万台，每月行驶里程达到21亿公里，每月工作车辆的运行时长超过220万小时。

随着工业互联网的建设，福田汽车在研发、市场、销售、服务、质量控制、整车物流等环节，通过工业互联网平台对车辆的运行数据、驾驶员的操作行为、客户的使用行为等信息进行采集、分析，从而能够为用户提供更好的解决方案。同时也为外部相关合作伙伴创造巨大价值：经销商和服务商实现了与客户的高效互动，提升了销售与服务质量；车主和司机享受到了高质量的远程诊断、远程救援、远程服务、配货及车生活服务；供应商开展了零部件数据分析，提升了零部件质量水平；车队实现了安全和驾驶行为的监控。

未来，福田汽车将通过建设智能制造创新平台、技术服务平台、成果展示和试验验证平台、国际交流和人才培养平台等五大平台，打造产学研用产业创新模式，为智能制造产业的发展提供“中国方案”。（来源：福田集团新闻）

## 福田康明斯成立十周年 第一百万台发动机下线

11月28日，北京福田康明斯发动机有限公司迎来成立十周年华诞，同时，随着满足欧六/国六技术的X12发动机正式下线，公司累计生产发动机达100万台。中国汽车工业协会常务副会长董扬，中国质量协会副秘书长李高帅，福田汽车总经理巩月琼，康明斯集团副总裁曹思德(Steve Chapman)、副总裁潘澍康(Srikanth Padmanabhan)等福田汽车和康明斯有关领导，以及终端用户代表出席庆典。

活动以“科技、品质、创新”为主题，全面回顾了福田康明斯成立十年来的发展历程，从先进轻型动力的先行者，到重型动力创新技术的开拓者，福田康明斯发展的10年以创新为基石，以品质为养分，以客户需求为导向，推出了一个又一个现象级动力产品。

福田汽车总经理巩月琼认为，福田康明斯的十年是助力福田汽车成功转型的十年：“成立合资公司，到签订ISF系列发动机技术导入协议，从欧六及LNG清洁能源科技创新项目，到签订《绿色动力与智能卡车合作开发项目备忘录》，福田汽车与康明斯公司围绕绿色能源展开了一系列富有成效的合作，为福田汽车转型升级提供了强力驱动。”

2007年，康明斯公司与中国领先的商用车企业——北汽福田汽车股份有限公司以50:50比例合资组建了北京福田康明斯发动机有限公司。项目初始投资逾49亿元人民币，年产能可达52万台，引入康明斯最前沿的F系列2.8升和3.8升轻型、4.5升中型、G系列11升和12升、以及X系列12升重型柴油发动机，在实现高效节能品质的同时，可满足包括欧六、欧美第四阶段道路和非道路全球最高排放标准，应用遍及全球，覆盖公路及非公路多种应用。

据福田康明斯总经理关章华介绍，福田康明斯拥有全球最先进的制造工厂——以工业4.0标准打造的全新智能化数字工厂，具有自动化程度高、智能化水平高、加工精度高、环保等级高的特点，制造技术和环保标准均达到国际先进水平，获得“高新技术企业”、“绿色工厂”、和“两化融合管理体系”评定证书等一系列荣誉。

福田康明斯秉承了康明斯百年技术精髓，集美国、欧洲、中国研发力量联合打造的F系列、G系列和X系列高端柴油发动机，起步即领先一步。借助中国领先商用车企业——福田汽车的全线产品优势，康明斯前瞻的动力产品技术得以全面发挥，也助推中国柴油机和商用车行业的整体进步。

据统计，自2009年第一台康明斯ISF3.8L产品投放市场以来，福田康明斯产销量连创新高，年复合增长率超过30%，累计产品下线达100万台，创造了中国高端柴油机市场的全新纪录。活动现场，中国质量协会副会长李高帅，中国汽车工业协会原常务副会长董扬，福田汽车总经理巩月琼，康明斯集团副总裁曹思德(Steve Chapman)、副总裁潘澍康(Srikanth Padmanabhan)共同启动了第100万台发动

机下线仪式，随着大屏幕时间齿轮缓缓转动，时间从2007年跨越到2017年，一台满足欧六/国六技术的X12系列发动机揭开了神秘面纱。

在活动现场，康明斯中国区发动机总工程师赛俊峰(Steve Saxby)对未来产品规划进行了展望——F系列4.5升，新X系列将成为赢得新市场的突破点。他介绍福田康明斯将依托康明斯的全球资源，加速全球布局，开拓欧洲、南美等地新的商用车市场。目前，F、G、X系列发动机拥有219项技术专利，康明斯和福田汽车将再次投入5亿元人民币，建设福田康明斯工程技术中心，这对于提升合资公司的工程测试能力、机械开发能力和应用工程能力具有重要意义。同时，福田康明斯也将依托福田汽车和康明斯两大股东在大数据、物联网方面的平台优势，更加精准地为客户提供服务支持。

(来源：中国新闻网)

## 决议公告

### 北汽福田汽车股份有限公司

#### 关于更换职工代表董事的公告

根据《北汽福田汽车股份有限公司章程》第九十六条规定，董事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会或者其他形式民主选举产生、更换后，直接担任董事。

近日，公司董事会收到工会《四届四次职工代表大会决议》：

根据《公司法》、《证券法》和上市公司关于职工董事有关文件的规定，依法对公司职工董事进行了调整，选举陈青山同志为北汽福田汽车股份有限公司第七届董事会职工代表董事。

巩月琼同志因工作需要不再担任北汽福田汽车股份有限公司第七届董事会职工代表董事。

### 北汽福田汽车股份有限公司

#### 关于同意王金玉同志辞去董事、总经理职务的公告

近日，北汽福田汽车股份有限公司（以下简称“公司”）董事会收到公司董事、总经理王金玉同志提交的书面辞职报告，王金玉同志因病需要住院治疗，申请辞去北汽福田汽车股份有限公司董事、总经理职务。

公司于2017年10月27日，以电子邮件、传真和专人送达的方式，向全体董事发出了《关于同意王金玉同志辞去董事、总经理职务的议案》。截止2017年11月2日，共收到有效表决票17张。董事会以17票同意，0票反对，0票弃权，审议通过了《关于同意王金玉同志辞去董事、总经理职务的议案》，决议如下：

同意王金玉同志辞去北汽福田汽车股份有限公司董事、总经理职务。

王金玉同志自1996年福田汽车成立起，一直担任公司董事、总经理，履职期间兢兢业业、呕心沥血，其以卓越的领导力和开创力，为公司的可持续发展赢得了空间、奠定了基础。公司董事会对王金玉同志任职董事、总经理期间恪尽职守、勤勉敬业，对公司发展做出的巨大贡献表示衷心的感谢，对其卓有成效的工作予以充分的肯定，也祝愿王金玉同志身体早日康复，继续关注与支持福田汽车的发展。

### 北汽福田汽车股份有限公司

#### 关于聘任总经理的公告

公司于2017年10月27日以电子邮件、传真和专人送达的方式，向全体董事发出了《关于聘任巩月琼同志为总经理的议案》。截止2017年11月2日，共收到有效表决票17张。董事会以17票同意，0票反对，0票弃权，审议通过了《关于聘任巩月琼同志为总经理的议案》，决议如下：

聘任巩月琼同志为北汽福田汽车股份有限公司总经理，任期三年。

## **北汽福田汽车股份有限公司 关于调整第七届董事会董事长及董事的公告**

近日，北汽福田汽车股份有限公司（以下简称“公司”）董事会收到北京汽车集团有限公司推荐函，由于工作需要，建议徐和谊同志不再兼任北汽福田汽车股份有限公司董事、董事长职务；推荐张夕勇同志作为北汽福田汽车股份有限公司董事长人选；推荐徐利民、巩月琼同志任北汽福田汽车股份有限公司董事。

公司于2017年10月27日以电子邮件、传真和专人送达的方式，向全体董事发出了关于调整第七届董事会董事长及董事的系列议案。截止2017年11月2日，共收到有效表决票17张。董事会以17票同意，0票反对，0票弃权，审议通过了关于调整第七届董事会董事长及董事的系列议案，决议如下：

- 1、同意徐和谊同志不再担任北汽福田汽车股份有限公司第七届董事会董事长，  
选举张夕勇同志担任北汽福田汽车股份有限公司第七届董事会董事长；
- 2、同意徐和谊同志不再担任北汽福田汽车股份有限公司第七届董事会董事，  
提名巩月琼同志、徐利民同志为北汽福田汽车股份有限公司第七届董事会董事候选人。

上述第2项还需提交福田汽车2017年第二次临时股东大会审议、批准。

徐和谊同志自2007年起担任福田汽车董事长，在他的带领下，福田汽车搭建了优异的董事会治理体系，有效地为公司发展战略的制定和落实提供了保障，为福田汽车的发展做出了突出贡献。公司董事会对徐和谊同志在任职董事、董事长期间恪尽职守、勤勉敬业，和卓有成效的工作予以充分的肯定，并对其为公司发展做出的巨大贡献表示衷心的感谢。

## **北汽福田汽车股份有限公司 关于召开2017年第二次临时股东大会的通知**

- 一、股东大会召开日期：2017年11月21日
- 二、本次股东大会采用的网络投票系统：上海证券交易所股东大会网络投票系统
- 三、股权登记日：2017年11月14日
- 四、参会登记日：2017年11月15日
- 五、审议内容：

1. 关于同意徐和谊同志不再担任第七届董事会董事职务的议案
2. 关于选举巩月琼同志、徐利民同志为第七届董事会董事的议案

详情请查阅公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）发布的临 2017-051 号公告。

## 北汽福田汽车股份有限公司 关于聘任副总经理的公告

公司于 2017 年 10 月 27 日以电子邮件、传真和专人送达的方式，向全体董事发出了《关于聘任陈青山同志、武锡斌同志为副总经理的议案》。

截止 2017 年 11 月 2 日，共收到有效表决票 17 张。董事会以 17 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过了《关于聘任陈青山同志、武锡斌同志为副总经理的议案》，决议如下：

聘任陈青山同志、武锡斌同志为北汽福田汽车股份有限公司副总经理。

## 北汽福田汽车股份有限公司 关于新增 2017 年度日常关联交易预计的公告

2017 年 10 月 28 日，北汽福田汽车股份有限公司（以下简称“公司”）以电子邮件、传真和专人送达的方式，向全体董事发出了《关于公司（含全资子公司）与宝沃佛吉亚(天津)汽车部件系统有限公司关联交易的议案》。截止 2017 年 11 月 7 日，共收到有效表决票 17 张，董事会以 17 票同意，0 票反对，0 票弃权通过了关于与宝沃佛吉亚(天津)汽车部件系统有限公司的关联交易：

同意授权公司（含全资子公司）与宝沃佛吉亚(天津)汽车部件系统有限公司 2017 年关联交易销售金额 16000 万元。

详情请查阅公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）发布的临 2017-053 号公告。

## 北汽福田汽车股份有限公司 董事会决议公告

公司于 2017 年 11 月 8 日以电子邮件、传真和专人送达的方式，向全体董事发出了《关于启动为 Borgward 汽车引入战略投资者的议案》。

截止 2017 年 11 月 17 日，共收到有效表决票 16 张。董事会以 16 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过了《关于启动为 Borgward 汽车引入战略投资者的议案》，决议如下：

- 1、同意启动为 Borgward 汽车引入战略投资者的工作；
- 2、同意授权经理部门与全球潜在投资者进行进一步接触，更好地了解各方需求；经理部门在确定有意向的投资者并拟定相应的合作方案后，再报请董事会决策。

详情请查阅公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）发布的临 2017-056 号公告。

## 北汽福田汽车股份有限公司 2017年第二次临时股东大会决议公告

福田汽车 2017 年第二次临时股东大会于 11 月 21 日在公司 1 号楼 109 会议室召开。出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况如下：

1、出席会议的股东和代理人人数	35
2、出席会议的股东所持有表决权的股份总数（股）	2,510,540,800
3、出席会议的股东所持有表决权股份数占公司表决权股份总数的比例（%）	37.64

详情请查阅公司在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）发布的临 2017-057 号公告。



### 福田公司 2017年10月份产销情况通报

产品类型			销量(辆)					产量(辆)					
			本月数量	去年同期	本年累计	去年累计	累计同比增减	本月数量	去年同期	本年累计	去年累计	累计同比增减	
汽车产品	商用车	货车	重型货车	3646	1124	25437	13810	84.19%	3648	1107	25455	13820	84.19%
		重型半挂牵引车	6146	4253	56926	36605	55.51%	6316	4078	57247	36633	56.27%	
		重型非完整车辆	168	1086	14251	11824	20.53%	1114	992	17009	11776	44.44%	
		中型货车	1236	382	11263	4357	158.50%	2231	387	15168	4435	242.01%	
		中型非完整车辆	0	0	2	80	-97.50%	0	5	15	13	15.38%	
		中重型货车小计	11196	6845	107879	66676	61.80%	13309	6569	114894	66677	72.31%	
		其中欧曼产品	9978	6399	96865	61949	56.36%	11248	6088	100298	61755	62.41%	
		轻型货车	27519	22065	238378	220654	8.03%	28424	22774	233533	222300	5.05%	
	微型货车	2221	6427	47473	68396	-30.59%	2302	6820	47183	70448	-33.02%		
	客车	大型客车	468	444	4829	4388	10.05%	600	515	4999	5293	-5.55%	
	大型客车非完整车辆	0	0	3	11	-72.73%	0	0	2	7	-71.43%		
	中型客车	331	164	1263	1224	3.19%	322	174	1418	1427	-0.63%		
	大中型客车小计	799	608	6095	5623	8.39%	922	689	6419	6727	-4.58%		
	轻型客车	2267	3026	26986	25824	4.50%	1963	3079	26241	25503	2.89%		
	乘用车	基本型乘用车	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
多功能乘用车	1700	2358	18553	13304	39.45%	1600	2458	18584	13503	37.63%			
运动型多用途乘用车	4266	4587	36331	17866	103.35%	4307	4714	36601	21970	66.60%			
交叉型乘用车	323	330	4727	4795	-1.42%	241	285	3949	4441	-11.08%			
合计			50291	46246	486422	423138	14.96%	53068	47388	487404	431569	12.94%	
其中 新能源汽车			1239	557	9262	4412	109.93%	1761	626	10269	5581	84.00%	
发动机产品	奥铃发动机		4901	5875	65691	68925	-4.69%	3922	6461	68159	69333	-1.69%	
	福田康明斯发动机		25523	16752	224119	163146	37.37%	24210	17015	222975	167128	33.42%	
	合计		30424	22627	289810	232071	24.88%	28132	23476	291134	236461	23.12%	



注：

1. 本表为销售快报数据，最终数据以 2017 年年报数据为准。
2. 欧曼品牌归属于福田戴姆勒，福田戴姆勒与福田康明斯是 50：50 的合资公司。
3. 新能源汽车包括纯电动汽车、氢燃料电池汽车、混合动力汽车（包含插电式混合动力和普通混合动力）、LNG 和 CNG 等。其中公司纯电动汽车 10 月产、销量分别为 719 辆、478 辆，同比增长分别为 194.67%、23.2%；1-10 月累计产、销量分别为 2716 辆、2410 辆，同比降低分别为-20.95%、-8.75%。
4. 鉴于新能源汽车产销量为投资者较为关注的信息，从 2016 年 7 月 1 日起，新能源汽车产销量将在月度各产品产销快报中体现，单笔低于 1000 辆的新能源汽车订单不再单独或汇总公告。

## 经营亮点

### 1、中重卡产品：

10月福田中重卡销售11196辆，同比增长63.57%；1-10月累计销售107879辆，同比增长61.80%。

	10月销量	同比增长	1-10月累计销量	同比增长
中国第一汽车集团公司	23777	13.98%	239482	55.52%
东风汽车公司	19674	24.31%	216135	38.70%
中国重型汽车集团有限公司	16548	52.82%	173321	75.98%
陕西汽车集团有限责任公司	13386	47.15%	147856	86.07%
北汽福田汽车股份有限公司	11196	63.57%	107879	61.80%
安徽江淮汽车集团股份有限公司	6660	-2.06%	62145	28.76%
成都大运汽车集团有限公司	4187	4.89%	40348	54.32%

### 2. 轻型卡车：

10月福田轻卡销售27519辆（不含微卡）；累计销售238378辆，同比增长8.03%，欧马可上升趋势明显。中高端产品销量超过主要竞争对手江铃。

高端	10月销量	同比增长	1-10月累计销量	同比增长
欧马可	3940	32.57%	37955	27.2%
庆铃	3052	-5.95%	41117	-2.72%

中高端	10月销量	同比增长	1-10月累计销量	同比增长
欧马可+奥铃	11908	4.29%	121424	3.97%
江铃（顺达、凯锐、凯运）**	8690	-3.79%	84247	4.47%

轻卡行业	10月销量	同比增长	1-10月累计销量	同比增长
福田	27519	24.72%	238378	8.03%
江淮	14842	-6.92%	156935	-1.91%
江铃	15207	7.87%	140576	8.06%
东风	15015	54.92%	120159	22.02%

### 3. 乘用车

10月福田乘用车销售6289辆，同比下降13.55%；1-10月累计销售59611辆，同比增长65.74%；

乘用车业务	2016年销量	同比增长	2017.10月销量	同比增长	2017.1-10月累计	同比增长
多功能乘用车	18681	236.66%	1700	-27.90%	18553	39.45%
运动型多用途乘用车	32162	2616.39%	4266	-6.99%	36331	103.35%
交叉型乘用车	5163	-49.98%	323	-2.12%	4727	-1.42%
总计	56006	228.38%	6289	-13.55%	59611	65.74%

#### 4. 福田康明斯发动机

2017年1-10月，福田康明斯轻型发动机共销售15.19万台，重型发动机共销售6.28万台。

	10月份	同比增长	占比	1-10月累计	同比增长	占比	备注
福田康明斯中轻型发动机	16537	28.13%	69.60%	156035	26.70%	71.30%	约50%用于内配，其余用于外销或出口
福田康明斯重型发动机	7237	88.10%	30.40%	62837	57.10%	28.70%	约90%用于内配，其余用于外销或出口
总计	23774	41.90%	100.00%	218872	34.20%	100.00%	

证券市场

## 沪深两市动态

### 证监会发布修订后的《证券交易所管理办法》

近日，中国证监会发布修订后的《证券交易所管理办法》，自2018年1月1日起施行。

现行《证券交易所管理办法》公布于2001年12月12日，在证券交易所的发展过程中起到了重要作用。但随着我国证券市场的不断发展，证券交易所监管实践的逐步成熟，相关法律法规的进一步调整、完善，现行《证券交易所管理办法》已滞后于市场发展实践，难以完全适应证券交易所发挥一线监管职能、规范市场秩序、防范化解市场风险和保障广大中小投资者合法权益的需要。为落实党的十九大有关“坚持和加强党的全面领导”“促进多层次资本市场健康发展”的精神以及全国金融工作会议有关强化监管的要求，中国证监会对《证券交易所管理办法》进行了修订。

《证券交易所管理办法》征求意见稿自2017年9月1日起向社会公开征求意见，截至9月30日公开征求意见结束，中国证监会共收到69条反馈意见。经综合考虑，我们采纳了其中针对《证券交易所管理办法》具体规范内容的合理意见。对于不属于这一规章调整范围的意见建议，中国证监会将认真研究，在今后的监管工作以及其他相关规章、规范性文件的制订过程中予以考虑。

修订后的《证券交易所管理办法》共九章，九十条，主要从完善证券交易所内部治理结构和促进证券交易所进一步履行一线监管职责，充分发挥自律管理作用两方面予以修改完善。修订的主要内容包括：完善交易所内部治理结构，增设监事会并进一步明确会员大会、理事会、监事会、总经理的职权；突出交易所自律管理属性，明确交易所依法制定的业务规则对证券交易活动的各参与主体具有约束力；强化交易所对证券交易活动的一线监管职责，明确交易所对于异常交易行为、违规减持行为等的自律管理措施；强化交易所对会员的一线监管职责，建立健全证券交易所以监管会员为中心的交易行为监管制度，进一步明确会员的权利义务；强化证券交易所对证券上市交易公司的一线监管职责，要求证券交易所对证券上市公司的信息披露、停复牌等履行自律管理职责；进一步完善证券交易所在履行一线监管职责、防范市场风险中的手段措施，包括实时监控、限制交易、现场检查、收取惩罚性违约金等。

《证券交易所管理办法》是资本市场的重要规章制度，此次修订，以党的十九大及全国金融工作会议有关精神为指导，从证券交易所本身的性质、特点、市场职能定位出发，借鉴境外证券交易所的成熟经验，认真吸取2015年股市异常波动的深刻教训，围绕优化交易所内部治理结构，强化交易所履行一线监管职责作了系列制度调整。有利于交易所回归本位，切实发挥好对证券交

易活动组织、监督、管理和服务的功能，优化市场资源配置，服务实体经济；有利于交易所进一步积极应对市场形势变化，组织和监督证券交易，防范市场风险，保护投资者合法权益；有利于促进交易所建设成为具有自身特色的、一流的、国际化的证券交易所。（来源：证监会）

### **重磅！中国将大幅度放宽金融业市场准入！**

#### **证券业将明确对外开放时间表和路线图！**

据新华社报道，应中国国家主席习近平邀请，11月8日至10日，美国总统特朗普对中国进行国事访问。据中国外交部副部长郑泽光向媒体介绍，两天来习近平主席和特朗普总统就中美关系和共同关心的重大国际与地区问题坦诚、深入交换了意见，就新时代中美关系发展达成了多方面重要共识，会晤取得重要、丰硕成果。

中方按照自己扩大开放的时间表和路线图，将大幅度放宽金融业，包括银行业、证券基金业和保险业的市場准入，并逐步适当降低汽车关税。在2018年6月前在自贸试验区范围内开展放开专用车和新能源汽车外资股比限制试点工作。对于玉米酒糟在进口环节和国内环节实施相同的增值税政策，恢复免征进口环节增值税。

中方要求美方切实放宽对华高技术产品出口管制、履行中国入世议定书第15条义务、公平对待中国企业赴美投资、推动中金公司独立在美申请相关金融业务牌照进程、慎用贸易救济措施。双方将就中美经济合作一年计划或中长期合作规划保持沟通。

两国元首表示，双方将继续致力于互利共赢的中美经贸合作，并见证了两国企业签署多项商业合同和双向投资协议。在特朗普总统访华期间，两国签署的商业合同和双向投资协议涉及总金额超过2500亿美元。（来源：上海证券报）

### 上证指数 K 线图



(上证指数 K 线图，截至 11 月 29 日)

### 福田汽车股价走势图



(福田汽车股价走势图，截至 11 月 29 日)

# 汽车板块动态

## 北汽新能源发布“擎天柱计划” 五年内建3000座光储换电站

“到2022年，‘擎天柱计划’预计将投资100亿元人民币，在全国范围内建成3000座光储换电站，累计投放换电车辆50万台，梯次储能电池利用超过5Gwh。”在11月3日召开的2017新能源汽车生态大会上，北汽新能源副总经理张勇宣布实施“擎天柱计划”。

随着“双积分”管理办法出台和禁售燃油车提上研究日程，新能源汽车蓬勃发展的大势已不可逆转。与此同时，一个现实的问题是，当前些年销售的新能源汽车逐步进入衰退期，退役电池该如何处置？

更不容忽视的是，大规模上路的新能源汽车正从配电侧冲击着传统电网的结构和运行安全，而新增的用电需求对于电力能源的环保性也将是一大挑战。探索电动汽车和可再生能源的有效解决方案，成为眼下各界关注的焦点。

为更好地满足消费者日益增长的对于美好出行的需求，北汽新能源联合各方，缔结“卫蓝生态联盟”，实施“擎天柱计划”。这项计划旨在通过换电和电池再利用技术，将新能源汽车、动力电池、换电站、光伏发电进行深度融合，构建集约、智慧、便捷的绿色出行生态，实现新能源汽车全生命周期能源资源高效利用，推动新能源汽车的可持续发展。

据介绍，“擎天柱计划”的100亿投资将产生巨大的社会和经济效益。其一，缓解电网压力，5年可为国家电网节省用电1Gwh；其二，实现退役动力电池的梯次利用，5年可妥善处理退役动力电池5万吨；其三，满足环保需求，50万台出租车实现电动化，一年可减少碳排放850万吨，相当于植树3100万棵。此外，分布式光储换电站互联网的建成，还将成为城市运营的重要战略资源。（来源：新华网）

## 科大讯飞与北京汽车签署战略合作协议

科大讯飞（002230）11月8日晚间公告称，公司与北京汽车股份有限公司于2017年11月8日签署战略合作框架协议，双方将紧密结成战略合作伙伴关系，在智能人机交互技术、车载智能化及人工智能技术、大数据分析、智能车联网平台、营销资源等业务领域展开合作。

公司表示，与北京汽车建立战略合作，在智能车载领域展开强强联合，将助力双方利用智能语音技术、汽车智能化终端和智能车联网平台为用户安全驾驶提供更加安全、自然、便捷的手段，对公司进一步拓展相关领域的产品与市场，加速智能语音及人工智能技术应用的普及和推广，探索人工智能与汽车产业的融合发展有着积极的意义。（来源：中证网讯）

## 腾讯车联平台布局“AI in car” 多家A股公司入围

11月8日，正在召开的2017腾讯全球合作伙伴大会上，腾讯携手国家发改委综合运输研究所、四维图新(002405-CN)等全球行业伙伴成立“位置+联合开放实验室”，集成腾讯在AI、安全、内容方面的优势发布腾讯车联“AI in car生态系统”。

此前，腾讯在智能汽车领域早有布局，2016年下半年腾讯成立了自动驾驶实验室。该实验室由国内外知名专家组成，在360度环视、高精度地图、点云信息处理以及融合定位等方面有深厚的技术积累，承担了腾讯在无人驾驶领域积累全套核心技术、牵引产学研合作的任务。

此次亮相的腾讯车联平台“AI in Car”系统汇集了腾讯体系内安全平台、内容平台、大数据、服务生态和AI能力，为车企提供智能化、场景化、个性化、社交化服务。基于腾讯强大的互联网产品能力，“AI in Car”系统针对交互智能和服务场景智能为车企提供了具体解决方案，开放五大基于AI的连接能力与生态资源，从人车交互、用车场景识别，到个性化车载内容、车内社交、车主账号化打通，形成一条完整的智能车联链条。在个性化内容方面，QQ音乐、王者荣耀内容生态也会陆续接入AI in Car系统中结合了十亿级用户画像标签，实现基于场景为用户提供个性化内容推送。在社交方面，AI in Car在基于科恩实验室研发的车联网安全体系保障下，可以收发微信和QQ消息，并且在接人、约会、车队出游、行程分享、车友互动方面提供了便捷的解决方案。

腾讯车联也将面向全行业开放AI in Car生态系统，除了之前已经同腾讯大成合作的广汽集团之外，长安汽车、吉利汽车、比亚迪、东风柳汽也同腾讯车联达成战略合作，成为AI in Car生态系统首批合作车企。（来源：盖世汽车）

## 长城确认正开发氢储能及燃料电池汽车

11月9日，长城汽车副总裁Tobias Brunner表示，公司已进入了燃料电池领域，正在开发氢储能及燃料电池汽车。

Tobias Brunner透露，长城汽车在保定有一个研发中心，现在已有几千个专利，包括燃料电池车、混合动力车等。这个研发平台的兼容性非常强，公司已开始制氢以及燃料电池的开发。公司会不断地在中期向商业化路径推进，长距离的燃料电池汽车在2025年将有非常强的成本竞争力。（来源：中国证券报）

## 宁德时代拟启动IPO 840亿元估值或超比亚迪市值

因为长安汽车的入股，宁德时代新能源科技有限公司（CATL，以下简称宁德时代）再上头条。据《证券日报》记者了解，继上汽集团牵手宁德时代后，东风汽车、长安汽车也相继

入股宁德时代。六大国有汽车集团，宁德时代已集齐三家。

根据宁德时代最近的一笔股权再融资显示，公司估值已达840亿元。事实上，如此高的估值水平甚至超过了绝大多数的整车上市企业，仅次于上汽集团、广汽集团、比亚迪和长城汽车。

业内人士表示，宁德时代通过与上汽、东风以及长安的深度联姻，加上比亚迪分拆电池业务，或将揭开了锂电行业整合的序幕。（来源：证券日报）

## 吉利控股集团完成对美国“太力飞车”全资收购

新华社杭州记者11月14日从浙江吉利控股集团获悉，吉利集团宣布与美国“太力飞车”公司达成最终协议，将收购“太力飞车”的全部业务及资产。此项交易已获得包括美国外资投资委员会在内的所有相关监管机构的批准。

吉利控股集团承诺，交易完成后将对“太力飞车”进行更多投资，在美国本土创造更多的高科技相关的就业机会。据悉，在过去的一个季度里“太力飞车”的美国研发团队人员数量已扩大了三倍。未来，来自中国的技术人员也会加入到研发生产工作中。

李书福表示，此次投资体现了吉利方面对“太力飞车”愿景的高度认同。同时，将整合吉利控股集团的全球资源和创新能力支持“太力飞车”实现战略目标。

据了解，“太力飞车”由五位麻省理工学院的优秀毕业生于2006年创办。公司致力研发全新出行方式，专注于飞行汽车的设计与制造，在未来创新技术、工程与生产领域具有前沿优势。（来源：新华社）

## 上汽发布国内首款燃料电池轻客

2017年11月17日，在第十五届广州国际汽车展览会上，上汽大通举行了以“智科技致生活”为主题的发布仪式，宣布中国首款商业化运营燃料电池宽体轻客FCV80正式上市，让真正零排放、零油腻、零污染的绿色出行触手可及。FCV80官方指导价为130万元，扣除国家和地方补贴后，客户实际购买价为30万元。

大通FCV80是国内首款正式量产上市的燃料电池汽车，它的动力系统由氢燃料电池作为主要动力来源，同时还在车上配备了容量为14.3kWh的磷酸铁锂电池作为辅助动力来源，单次加氢仅需要3分钟，续航里程达到500公里。（来源：卡车之家）

## 国内燃料电池界再入巨头

潍柴动力 11 月 22 日宣布，该公司已经与罗伯特·博世有限公司（博世）签署了合作框架协议。协议约定，在未来打造世界级的燃料电池技术产业链和智能制造领域的合作。

合作框架协议的主要内容包括建立世界级的技术创新链和燃料电池汽车产业链，以及联合开发和生产氢燃料电池及相关部件。

在工业 4.0 时代，博世将帮助潍柴动力打造世界领先的中国领先的数字示范工厂，提高工厂的智能化，自动化水平。（来源：清洁技术）

汽车行业 2017 年 10 月产销综述

2017 年 10 月，汽车产销比上月小幅下降，同比略有增长。1-10 月，汽车产销保持小幅增长，但同比增速比前 9 月略有回落。

10 月，汽车生产 260.36 万辆，同比增长 0.67%；销售 270.35 万辆，同比增长 2.02%。其中：乘用车生产 222.48 万辆，同比下降 2.72%；销售 235.25 万辆，同比增长 0.36%。商用车生产 37.87 万辆，同比增长 26.59%，销售 35.11 万辆，同比增长 14.82%。

主要汽车上市公司 2017 年 10 月销量信息汇总

说明：数据来源为各公司 10 月份产销快报公告及中国汽车工业协会产销快讯。

1、月度汽车销量情况汇总表（不含 50:50 股权共同控制子公司）

上市公司名称	销 量 (辆)				
	本月数量	去年同期	本年累计	去年累计	累计同比增减
重庆长安汽车股份有限公司	121,380	141,597	1,136,459	1,193,905	-4.81%
长城汽车股份有限公司	108,008	104,844	813,514	794,836	2.35%
浙江吉利控股集团有限公司	104,780	57,236	749,976	401,532	86.78%
北汽福田汽车股份有限公司	50,291	46,246	486,422	423,138	14.96%
安徽江淮汽车股份有限公司	44,348	56,671	427,091	533,372	-19.93%
比亚迪股份有限公司	35,757	38,124	310,805	386,149	-19.51%
江铃汽车股份有限公司	25,358	27,691	246,766	212,212	16.28%
东风汽车股份有限公司	19,309	14,493	160,821	141,894	13.34%
中国重汽济南卡车股份有限公司	12,922	7,135	114,483	61,642	85.72%
海马汽车集团股份有限公司	12,547	22,870	111,453	168,203	-33.74%
郑州宇通客车股份有限公司	5,508	5,418	46,742	52,901	-11.64%
天津一汽夏利汽车股份有限公司	2,509	3,481	21,120	30,466	-30.68%

2、月度汽车销量情况汇总表（含 50:50 股权共同控制子公司）

上市公司名称 名称	销 量 (辆)				
	本月数量	去年同期	本年累计	去年累计	累计同比增减
上海汽车集团股份有限公司	657,199	618,421	5,478,566	5,100,431	7.41%
重庆长安汽车股份有限公司	263,086	293,902	2,321,290	2,490,579	-6.80%
广州汽车工业集团有限公司	175,703	158,096	1,642,264	1,307,144	25.64%
长城汽车股份有限公司	108,008	104,844	813,514	794,836	2.35%
浙江吉利控股集团有限公司	104,780	57,236	749,976	401,532	86.78%
北汽福田汽车股份有限公司	50,291	46,246	486,422	423,138	14.96%
安徽江淮汽车股份有限公司	44,348	56,671	427,091	533,372	-19.93%
比亚迪股份有限公司	35,757	38,124	310,805	386,149	-19.51%
江铃汽车股份有限公司	25,358	27,691	246,766	212,212	16.28%

东风汽车股份有限公司	19,309	14,493	160,821	141,894	13.34%
中国重汽济南卡车股份有限公司	12,922	7,135	114,483	61,642	85.72%
海马汽车集团股份有限公司	12,547	22,870	111,453	168,203	-33.74%
郑州宇通客车股份有限公司	5,508	5,418	46,742	52,901	-11.64%
天津一汽夏利汽车股份有限公司	2,509	3,481	21,120	30,466	-30.68%
合计	1,517,325	1,454,628	12,931,313	12,104,499	6.83%

### 3、月度汽车产品销量明细分类汇总表

#### (1) 中重卡(含底盘)

上市公司名称	销 量(辆)					
	本月数量	去年同期	本年累计	占本公司总销量比例	去年累计	累计同比增减
中国重汽济南卡车股份有限公司	12,922	7,135	114,483	100.00%	61,642	85.72%
北汽福田汽车股份有限公司	11,196	6,845	107,879	22.18%	66,676	61.80%
安徽江淮汽车股份有限公司	5,248	5,182	61,363	14.37%	45,642	34.44%
江铃汽车股份有限公司	104	11	121	0.05%	31	290.32%

#### (2) 轻卡(含底盘、微卡)

上市公司名称	销 量(辆)					
	本月数量	去年同期	本年累计	占本公司总销量比例	去年累计	累计同比增减
北汽福田汽车股份有限公司	29,740	28,492	285,851	58.77%	289,050	-1.11%
重庆长安汽车股份有限公司	32,821	18,822	284,075	25.00%	181,615	56.42%
安徽江淮汽车股份有限公司	16,786	16,305	162,236	37.99%	166,923	-2.81%
江铃汽车股份有限公司	15,207	13,928	140,334	56.87%	128,111	9.54%
东风汽车股份有限公司	12,566	8,469	107,257	66.69%	91,235	17.56%
长城汽车股份有限公司	9,418	8,419	94,229	11.58%	84,387	11.66%

#### (3) 大中客(含底盘)

上市公司名称	销 量(辆)					
	本月数量	去年同期	本年累计	占本公司总销量比例	去年累计	累计同比增减
郑州宇通客车股份有限公司	5,084	5,023	40,247	86.10%	46,205	-12.89%
北汽福田汽车股份有限公司	799	608	6,095	1.25%	5,623	8.39%
安徽江淮汽车股份有限公司	403	274	3,949	0.92%	4,730	-16.51%
重庆长安汽车股份有限公司	35	30	1,110	0.10%	839	32.30%

#### (4) 轻客

上市公司名称	销 量(辆)					
	本月数量	去年同期	本年累计	占本公司总销量比例	去年累计	累计同比增减
江铃汽车股份有限公司	8,300	6,084	71,110	28.82%	59,764	18.98%
东风汽车股份有限公司	3,570	3,060	29,895	18.59%	27,279	9.59%
北汽福田汽车股份有限公司	2,267	3,026	26,986	5.55%	25,824	4.50%
重庆长安汽车股份有限公司	3,064	1,378	20,428	1.80%	13,250	54.17%
安徽江淮汽车股份有限公司	718	964	13,763	3.22%	14,952	-7.95%
郑州宇通客车股份有限公司	424	395	6,495	13.90%	6,696	-3.00%

## (5) 基本型乘用车 (轿车)

上市公司名称	销 量 (辆)					
	本月数量	去年同期	本年累计	占本公司总销量比例	去年累计	累计同比增减
比亚迪股份有限公司	18,639	24,306	173,702	55.89%	193,916	-10.42%
重庆长安汽车股份有限公司	10,304	33,665	154,217	13.57%	267,954	-42.45%
海马汽车集团股份有限公司	4,277	10,519	38,691	34.72%	72,726	-46.80%
安徽江淮汽车股份有限公司	3,353	2,143	26,395	6.18%	20,234	30.45%
长城汽车股份有限公司	770	2,420	8,814	1.08%	26,113	-66.25%
天津一汽夏利汽车股份有限公司	550	1,615	8,183	38.75%	17,090	-52.12%
东风汽车股份有限公司	819	1,101	6,729	4.18%	2,475	171.88%

## (6) 多功能乘用车 (MPV)

上市公司名称	销 量 (辆)					
	本月数量	去年同期	本年累计	占本公司总销量比例	去年累计	累计同比增减
重庆长安汽车股份有限公司	5,038	23,264	105,913	9.32%	236,743	-55.26%
安徽江淮汽车股份有限公司	7,245	5,890	58,245	13.64%	55,442	5.06%
北汽福田汽车股份有限公司	1,700	2,358	18,553	3.81%	13,304	39.45%
东风汽车股份有限公司	1,387	1,356	9,758	6.07%	12,976	-24.80%
海马汽车集团股份有限公司	638	1,298	6,805	6.11%	9,035	-24.68%
比亚迪股份有限公司	4,045	148	4,899	1.58%	1,089	349.86%

## (7) 运动型多用途乘用车 (SUV)

上市公司名称	销 量 (辆)					
	本月数量	去年同期	本年累计	占本公司总销量比例	去年累计	累计同比增减
长城汽车股份有限公司	97,820	94,005	710,471	87.33%	684,336	3.82%
重庆长安汽车股份有限公司	67,298	61,271	511,582	45.02%	432,920	18.17%
比亚迪股份有限公司	13,073	13,670	132,204	42.54%	191,144	-30.84%
安徽江淮汽车股份有限公司	10,595	25,913	101,140	23.68%	225,449	-55.14%
海马汽车集团股份有限公司	7,632	10,850	65,957	59.18%	85,960	-23.27%
北汽福田汽车股份有限公司	4,266	4,587	36,331	7.47%	17,866	103.35%
江铃汽车股份有限公司	1,747	7,668	35,201	14.26%	24,306	44.82%
天津一汽夏利汽车股份有限公司	1,959	1,866	12,937	61.25%	13,376	-3.28%
东风汽车股份有限公司	967	507	7,182	4.47%	7,929	-9.42%

## (8) 交叉型乘用车

上市公司名称	销 量 (辆)					
	本月数量	去年同期	本年累计	占本公司总销量比例	去年累计	累计同比增减
重庆长安汽车股份有限公司	2,820	3,167	59,134	5.20%	60,584	-2.39%
北汽福田汽车股份有限公司	323	330	4,727	0.97%	4,795	-1.42%

## (9) 发动机

上市公司名称	销 量 (台)				
	本月数量	去年同期	本年累计	去年累计	累计同比增减
潍柴动力股份有限公司	39,956	27,899	409,660	237,364	72.59%
北汽福田汽车股份有限公司	30,424	22,627	289,810	232,071	24.88%
安徽江淮汽车股份有限公司	25,746	43,599	226,174	351,283	-35.61%
哈尔滨东安动力股份有限公司	18,326	32,356	182,990	255,553	-28.39%
海马汽车集团股份有限公司	11,536	22,782	108,604	166,935	-34.94%

## 证监会对3宗案件作出行政处罚

近日，证监会依法对3宗案件作出行政处罚。

一是广州穗富投资管理有限公司（简称穗富投资）是深圳中国农大科技股份有限公司（简称国农科技）拟非公开发行股份方案的提案方，时任穗富投资董事长兼投资总监易向军、股东周岭松系国农科技拟非公开发行股份这一内幕信息的知情人。在内幕信息敏感期内，易向军、周岭松做出投资决策，由穗富投资担任投资顾问的“金鹰基金-光大银行-金鹰穗富6号资产管理计划”等4个资产管理计划账户买入“国农科技”，共获利约333.4万元。穗富投资的上述行为违反了《证券法》第73条、第76条规定，依据《证券法》第202条规定，我会决定没收穗富投资违法所得约333.4万元，并处以约333.4万元罚款，对直接负责的主管人员易向军、周岭松给予警告，并分别处以10万元罚款。

二是广东省珠海市博元投资股份有限公司（原东莞市方达再生资源产业股份有限公司，简称博元投资）在2011年至2013年年度报告、2012年至2014年半年度报告中未如实披露公司实际控制人情况和股改业绩承诺履行情况，同时，博元投资通过伪造银行承兑汇票并进行虚假交易，导致前述报告中多项财务数据大比例虚假。上述行为违反了《证券法》第63条、第68条规定，依据《证券法》第193条规定，我会已于2017年6月29日依法对本案中除实际控制人李晓明外的其他责任主体作出行政处罚。实际控制人李晓明指使公司从事前述违法行为，构成《证券法》第193条第3款所述情形。因以其他方式无法向李晓明送达《行政处罚事先告知书》和《市场禁入事先告知书》，我会对李晓明另案处理。经依法履行公告送达程序，我会决定对李晓明给予警告，处以60万元罚款，并对其采取终身证券市场禁入措施。

三是中国高科集团股份有限公司（简称中国高科）2012年年报未按规定披露与武汉天馨物业发展有限公司和武汉天赐商贸发展有限公司之间发生的重大关联交易事项。上述行为违反了《证券法》第63条、第68条规定，依据《证券法》第193条规定，我会已于2017年5月5日依法对本案中除独立董事潘国华外的其他责任主体作出行政处罚。独立董事潘国华在中国高科2012年年报上签字，是中国高科信息披露违法行为的其他直接责任人员。因以其他方式无法向潘国华送达《行政处罚事先告知书》，我会对潘国华另案处理。经依法履行公告送达程序，我会决定对潘国华给予警告，并处以3万元罚款。

上述行为违反了证券期货法律法规，破坏了市场秩序，必须坚决予以打击。我会将继续贯彻依法全面从严监管理念，坚决整治扰乱市场秩序的各类违法违规行为，引导资本市场回归“初心”，为实体经济注入活力。（来源：证监会）

## 突击交易分析

近两年，监管部门对于上市公司年底突击交易的关注度越来越高。沪深交易所都把突击交易的合理性作为2016年年报审核的重点。近期，证监会在相关新闻发布会上也专门强调，监管部门将强化对上市公司年末突击进行利润调节行为的监管力度。交易所将聚焦上市公司年末突击进行利润调节行为，加大“刨根问底”式问询力度，强化与二级市场交易核查的监管联动。

小编整理了部分突击交易相关的案例，归纳了突击交易的几种主要方式：

### 方式一、高溢价转让资产、子公司股权

#### 【例】津劝业

2017年11月11日，津劝业披露转让全资子公司股权的关联交易公告，拟将所持有的天津市正元文化用品有限公司（以下简称文化用品公司）100%股权转让给公司控股股东劝华集团，交易作价约1.66亿元，预计本次交易可能使公司本期合并报表利润增加约2.59亿元。津劝业2016年以及2017年三季度归属母公司股东的净利润分别为-9877万元、-1.29亿元。

文化用品公司净资产为-8902万元，同时审计报告显示，会计师认为文化用品公司持续经营能力存在重大不确定性，但是评估报告显示其评估增值2.55亿元，其中固定资产评估价值3.53亿元，评估增值2.46亿元。

高溢价卖资产、卖股权是最常见的年底增厚当年利润的方式。最典型的莫过于2016年9月“靠卖学区房保壳”而一鸣惊人的“ST宁通B”（虽然最后仍被暂停上市）。

### 方式二、剥离巨额亏损子公司

#### 【例】山煤国际

2017年11月4日，山煤国际披露，拟5元转让5家亏损子公司股权给阳泉市国有资本运营投资有限责任公司。2016年这5家亏损子公司合计亏损7.6亿元，2017年上半年亏损1.1亿元。公告还显示，5家子公司均陷资不抵债，基准日未审计的净资产账面值为-9.5亿元，目前审计评估尚未完成，预计产生较大收益。

上市公司通过向控股股东或第三方出售亏损子公司全部或部分股权，一方面可以不再将亏损公司并入合并报表，或者不再使用权益法记账以减少账面亏损，另一方面可以取得数量可观的投资收益。

### 方式三：资产减值损失冲回

#### 【例】桂东电力

2016年10月28日，桂东电力发布公告，全资子公司广西永盛石油化工有限公司拟将对广州博材燃料有限公司的债权以人民币120,655,360元的价格转让给广西贺州市广元资产运营有限公司。公告显示，上述1.21亿元的债权在2015年已全额计提减值准备，本次交易完成后，计提的坏账准备120,655,360元将转回，计入当期损益，对公司2016年当年财务状况和经营成果产生积极影响。

当资产的账面价值高于其可收回金额时，上市公司会计提相应的资产减值损失。然而当资产的价值回升时，这部分减值损失的冲回就形成了当期的利润（适用于资产减值准则的资产，如固定资产、无形资产、商誉等减值损失计提后无法冲回）。最有名案例的莫过于獐子岛失踪的扇贝又游回来了。常见的资产减值损失冲回还包括收到已计提减值的应收账款，转让已计提减值准备的债权等。

#### 方式四：成本法转为权益法核算

##### 【例】云天化

2017年11月18日，云天化公告，云南金鼎嘉钦工贸有限公司（下称“嘉钦工贸”）拟以2亿元现金出资，向云天化全资子公司云南金鼎云天化物流有限公司（下称“金鼎云天化”）增资。增资扩股完成后，嘉钦工贸将持有金鼎云天化55%股权，金鼎云天化不再纳入上市公司合并报表范围。云天化预计，本次交易将为公司增加2017年净利润约1.5亿元。

企业针对长期股权投资的后续计量根据控制程度分别采用成本法或权益法。根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十条，企业因处置部分股权投资等原因丧失对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，应按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。并根据相关会计准则规定，其溢价部分可确认为投资收益。

#### 方式五：会计估计变更

##### 【例】力帆股份

2017年10月10日，力帆股份公告，公司拟对应收款项（应收账款和其他应收款，下同）账龄分析法计提坏账准备的计提比例进行变更，公司拟提高长账龄、降低短账龄的应收款项的坏账计提比例，对应收款项坏账准备的计提比例进行变更。公告显示，本次会计估计变更预计将增加公司2017年前三季度净利润约3700万元。

会计估计变更通常采用未来适用法处理，无需追溯调整。上述案例中力帆股份调整会计估计时尚未披露三季报，故其三季报可以适用新的坏账准备计提比例。

#### 方式六：政府补助

##### 【例】\*ST 墨龙

2017年7月4日\*ST墨龙发布公告，公司收到寿光市财政局文件《关于拨付墨龙石油奖补资金的通知》[寿财预指（2017）578号]，寿光市财政局拨付我公司节能减排奖补资金1.5亿元。该补贴款项已于2017年6月30日全部到账。根据《企业会计准则》的相关规定，公司已将上述款项计入当期损益。

翻阅\*ST墨龙三季报可以发现其1~9月份归属于上市公司股东的净利润1017万元，而扣非净利润为-1.65亿元，可以说这笔政府补助对其保壳至关重要。

根据《企业会计准则第16号——政府补助》，政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。与收益相关的政府补助可直接计入当期损益。

### 方式七：签订非常规重大合同

2013年12月21日，\*ST金泰发布特别重大合同公告，\*ST金泰与深圳国君珠宝金签署购销合同，从对方处购买了4031万美元的黄金镶嵌软玉首饰对外销售，并于约定于12月31日前完成该合同交付。

这笔合同有多处疑点，首先\*ST金泰主营业务并不包括珠宝销售，其次公司当时账面价值不足够购买2.4亿元珠宝，最后如此大规模的珠宝销售时间仅为1个月，属于典型的非常规重大合同。

上述案例，几乎都被交易所出具了问询函，有的甚至被出具了二次问询函。通过相关问询函，我们可以发现，就突击交易而言，交易所关注的几大问题：

#### 一、交易的目的与商业实质

交易的目的是交易所首先关注的要点。有时甚至会直接问询公司是否有年末实施交易的必要性，以及是否存在调节利润的考虑。

#### 二、交易标的估值的合理性

年末突击交易，一般与公司日常生产经营关联度较小，且通常都存在高溢价转让的情形。一般情况下，交易所都会要求公司详细说明资产交易作价的定价原则及公允性，高溢价出售资产商业逻辑的合理性，以及交易是否符合一般的商业惯例与常识。

另一方面，涉及到估值，评估报告的审慎性也是问询重点。为了实现资产的高溢价，上市公司往往会选择收益法进行评估。当年末出售的是亏损资产时，其高溢价的合理性就必须要有充分的依据。交易所会要求公司提供可实现未来收益的证据，来增加收益法评估评估的可信度和审慎性。

#### 三、交易对方和上市公司是否存在关联关系

会计准则规定，关联交易价格在没有确凿证据证明是公允的前提下，对交易价格中显失公允的部分不得确认为当期利润，不得用于转增资本或弥补亏损，虚增利润视为关联方对上市公司的捐赠，应计入所有者权益。

也因此，是否存在关联交易非关联化是交易所重点问询的部分。如果是关联交易，那么，合规程序和定价原则则是重点问询的部分。

#### 四、资产是否有未决诉讼等或有事项

标的资产的权属是否清晰，是否存在或有事项影响到交易实施时的可行性，

以及上市公司能否按照协议获得应有的对价，乃至上市公司对此交易的信息披露是否真实、准确、完整，也是交易所问询函关注的主要部分。如果存在权属等瑕疵，上市公司必须充分揭示交易风险。

突击交易，往往酝酿时间短，决策仓促，交易的合理性、合规性比较难把握，因此也很难保证交易顺利完成。小编建议董办小伙伴们，日常提醒公司相关董监高，未雨绸缪，尽量避免年末进行突击交易。（来源：小多金服）

### 债券投资者权益保护专题 ——公司债券发行人规范运作告知书

近年来，党中央和国务院高度重视金融市场发展，公司债券市场规模不断扩大，运行不断规范，为改善社会融资结构、支持实体经济发展发挥了重要作用。各公司债券发行人抓住时机，积极融资，促进了自身的发展壮大。为进一步促进债券市场健康持续发展，维护债券行业的良好公众形象，现将债券发行人的重要义务告知如下：

#### 一、按照规定履行信息披露义务

1. 公司债券发行人将于每年4月30日前披露上年度的年度报告，于8月31日之前披露当年的半年度报告；

2. 如发生可能影响偿债能力或债券价格的重大事项，按照《公司债券发行与交易管理办法》及债券交易所相关规定及时披露临时报告；

3. 保证披露信息的真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

4. 相关信息应当在债券交易所及以债券交易所认可的其他方式披露，且披露时间不得晚于在其他交易所、媒体或其他场合公开披露的时间；

5. 制定信息披露管理制度，并指定专人负责信息披露相关事宜。

#### 二、合规使用公司债券募集资金

1. 公开发行公司债券募集的资金用于核准的用途，不得用于弥补亏损和非生产性支出；
2. 非公开发行公司债券的募集资金用于约定的用途；
3. 除金融企业外，募集资金不得转借他人；公司指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付；
4. 募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。

### 三、切实遵守募集说明书的相关约定和承诺

募集资金不用于地方政府融资平台，债券存续期间不新增非经营性往来借款等（以实际承诺内容为准）。

### 四、配合受托管理人及时召开债券持有人会议

债券持有人会议的召开情形、程序和公开事项，将按照《公司债券发行与交易管理办法》、交易场所相关规则和募集说明书的约定办理。

### 五、按规定和约定完成债券付息、回售与兑付

1. 按时披露付息、回售、本金兑付等公告，并在规定日期之前完成向中国结算公司申请、打款等事宜；
2. 如出现不能按时还本付息或其他重大风险等情形，相关债券应当及时停牌，相关情形消除后予以复牌。

六、按规定接受国务院证券监督管理机构及相关自律组织的监管，配合监管机构及其工作人员依法行使监督检查、调查职权。