

2018年10月18日

证券研究报告/宏观研究/专题研究



分析师：费瑶瑶

执业证书：S0380518040001

联系电话：0755-82830333 (107)

邮箱：feiy@wanhesec.com

研究助理：沈彦东

联系电话：0755-82830333 (195)

邮箱：shenyd@wanhesec.com

《中国（海南）自由贸易试验区总体方案》出台 ——“未来海南”系列专题

主要观点：

事件：10月16日，《中国（海南）自由贸易试验区总体方案》（下称“总体方案”）对外发布，该方案是商务部、海南省政府等有关部门为深入贯彻习近平总书记在庆祝海南建省办经济特区30周年大会上的重要讲话精神、落实《中共中央国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》要求、高标准高质量建设自贸试验区而共同制定。

总体方案出台将加快海南自贸区的推进建设。本次总体方案是自4月11日国务院出台《中共中央国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》后出台的指导建设海南自贸区的具体正式文件，是彰显我国扩大对外开放、积极推动经济全球化决心的重大举措。总体方案出台将加快海南自贸区的推进建设，加快自贸试验区各项试点任务落地实施，更好地服务和融入国家重大战略。

海南自贸区建设优势突出，发展空间大。根据本次总体方案的指导意见要求，海南自贸区建设试点范围是全岛性的，改革整体性、协调性强；试点行业领域宽，集中在3大产业，11大行业领域。目前海南自贸区跟国内先行的其它11个自贸区相比而言，虽然自身经济基础较薄弱，人才短板亟需补齐，但是在政策的大力支持下，积极复制推广其它自贸区的优秀经验，充分发挥自身独特的地理、资源优势，大胆创新，推进全面对外开放的新格局，未来的发展空间广阔无比。

政策引导邮轮旅游、离岛免税，助飞海南国际旅游岛。旅游业是海南的支柱产业之一，而其旅游业一直以观光为主，娱乐、免税等业务短板明显。根据财政部出台的《实施方案》，离岛免税细则有望出台；《总体方案》要求提升高端旅游服务能力，包括环海南岛邮轮航线，将海南纳入国际旅游“一程多站”航线，故我们认为通过离岛免税政策出台以及三亚邮轮公海游试点等娱乐项目的推出，将助力海南打造集旅游、娱乐、免税于一体的高端服务国际旅游岛，可重点关注在海南具有免税资质的中国国旅等。

风险提示：政策推进不及预期。

一、《中国（海南）自由贸易试验区总体方案》出台

事件：10月16日，《中国（海南）自由贸易试验区总体方案》（下称“总体方案”）对外发布，该方案是商务部、海南省政府等有关部门为深入贯彻习近平总书记在庆祝海南建省办经济特区30周年大会上的重要讲话精神、落实《中共中央国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》要求、高标准高质量建设自贸试验区而共同制定。

总体方案包括七大部分二十九条细分段落，对总体要求、在海南全岛建设自由贸易区、加快构建开放型经济新体制、加快服务业创新发展、加快政府职能转变、加强重大风险防控体系和机制建设、坚持和加强党对自贸试验区建设的全面领导做出了详细指导意见。

图表 1 中国（海南）自由贸易试验区总体方案

七大部分	细分段落	主要重点条款
一、总体要求	(一) 指导思想	解放思想、大胆创新，坚持开放为先，以制度创新为核心，赋予更大改革自主权，大胆试、大胆闯、自主改，深化简政放权、放管结合、优化服务改革。
	(二) 战略定位	紧紧围绕建设全面深化改革开放试验区、国家生态文明试验区、国家旅游消费中心和重大战略服务保障区，把海南打造成为我国面向太平洋和印度洋的重要对外开放门户。
	(三) 发展目标	到2020年，自贸试验区基础设施建设取得重要进展，为逐步探索、稳步推进海南自由贸易港建设，分步骤、分阶段建立自由贸易港政策体系打好坚实基础。
二、在海南全岛建设自由贸易区	(四) 实施范围	海南岛全岛
	(五) 功能划分	以发展旅游业、现代服务业、高新技术产业为指导，按发展需要增设海关特殊监管区域，主要开展国际投资贸易、保税物流、保税维修等业务；在三亚选址增设海关监管隔离区域，开展全球动植物种质资源引进和中转等业务。
三、加快构建开放型经济新体制	(六) 大幅放宽外资市场准入	对外资全面实行准入前国民待遇加负面清单管理制度。深化现代农业、高新技术产业、现代服务业对外开放，在种业、医疗、教育、旅游、电信、互联网、文化、金融、航空、海洋经济、新能源汽车制造等重点领域加大开放力度。
	(七) 提升贸易便利化水平	对进出海南洋浦保税港区的货物，除禁止进出口和限制出口以及需要检验检疫的货物外，试行“一线放开，二线高效管住”的货物进出境管理制度。
	(八) 创新贸易综合监管模式	研究赋予海关特殊监管区域内增值税一般纳税人资格；打造重要跨境电商寄递中心；支持在海关特殊监管区域的保税监管场所设立大宗商品期货保税交割区等。
	(九) 推动贸易转型升级	培育贸易新业态新模式，支持发展跨境电商、全球维修等业态。支持跨国公司、贸易公司建立和发展全球或区域贸易网络，打造区域性离岸贸易中心。
	(十) 加快金融开放创新	充分发挥金融支持自贸试验区建设的重要作用，出台金融领域的一揽子政策措施，为贸易投资便利化提供优质金融服务。

	(十一) 加强“一带一路”国际合作	鼓励“一带一路”国家和地区参与自贸试验区建设。
四、加快服务业创新发展	(十二) 推动现代服务业聚焦发展	推进服务要素聚集 ，大力发展国际医疗旅游和高端医疗服务；鼓励中外航空公司新开或加密海南直达全球主要客源的国际航线；支持举办大型国际展览会、节庆活动以及适合海南产业特点的展会；加强冷链基础设施网络建设； 建设以天然橡胶为主的国际热带农产品交易中心、定价中心、价格指数发布中心等。
	(十三) 提升国家航运能力	依托自贸试验区，科学有序开发利用海洋资源，培育壮大特色海洋经济，建设南海服务保障基地。建设具有较强服务功能和辐射能力的国际航运枢纽，不断提高全球航运资源的配置能力。
	(十四) 提升高端旅游服务能力	发展环海南岛邮轮航线 ，不断丰富由海南邮轮港口始发的邮轮航线产品；研究支持三亚等邮轮港口参与中资方便旗邮轮公海游试点； 积极支持实施外国旅游团乘坐邮轮 15 天入境免签政策 ；实施琼港澳游艇自由行等。
	(十五) 加大科技国际合作力度	创建南繁育种科技开放发展平台；引进国际深远海领域科研机构、高校等前沿科技资源，打造国际一流的深海科技创新平台。
五、加快政府职能转变	(十六) 深化改革和行政体制改革	赋予海南省人民政府更多自主权 ，科学配置行政资源，大力转变政府职能，深化“放管服”改革。
	(十七) 打造国际一流营商环境	借鉴国际经验，开展营商环境评价，加大改革力度。
	(十八) 深入推进行政管理职能和流程优化	全面推进行政审批和行政服务标准化。
	(十九) 全面推行“互联网+政务服务”模式	整合资源与数据，加快构建一体化互联网政务服务平台。
	(二十) 完善知识产权保护 and 运用体系	推进知识产权综合执法；支持建立知识产权交易中心；鼓励探索知识产权证券化。
	(二十一) 提高外国人才工作便利度	为在自贸试验区工作和创业的外国人才提供出入境、居留和永久居留便利。
六、加强重大风险防控体系和机制建设	(二十二) 建立健全事中事后监管制度	以风险防控为底线，维护国家安全和社会安全。自贸试验区要建立健全以信用监管为核心、与负面清单管理方式相适用的事中事后监管体系。
	(二十三) 建立健全贸易风险防控体系	优化海关监管方式，强化进出境安全准入管理，完善对国家禁止和限制入境货物、物品的监管，精准高效打击走私活动。
	(二十四) 建立健全金融风险防控体系	严厉打击洗钱、恐怖融资、逃税等金融违法犯罪活动，有效防范金融风险。
	(二十五) 加强口岸风险防控	进一步提升口岸核心能力建设，提高口岸传染病防控水平。

七、坚持和加强党对自贸试验区建设的全面领导	(二十六) 加强党的领导	坚持和加强党对改革开放的领导。
	(二十七) 强化法制保障	海南省要加强经济特区立法，建立与试点要求相适应的管理制度，建立公正透明、体系完备的法制环境。
	(二十八) 完善配套政策	完善人才发展制度，建设高素质专业化干部队伍，全面提升人才服务水平；在其他自由贸易试验区已经试点可复制的税收政策均可在海南自由贸易区进行试点，其中促进贸易的选择性征收关税、其他相关净出口税收等政策在自由贸易区内的海关特区监管区域进行试点。
	(二十九) 加强组织实施	其它贸易试验区施行的政策，凡符合海南发展定位的，海南省均可按程序报批后在自贸试验区进行试点。

资料来源：国务院文件，万和证券研究所整理制作

二、政策点评

总体方案出台将加快海南自贸区的推进建设。本次总体方案是自4月11日国务院出台《中共中央国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》后出台的指导建设海南自贸区的正式文件，是彰显我国扩大对外开放、积极推动经济全球化决心的重大举措。总体方案出台将加快海南自贸区的推进建设，加快自贸试验区各项试点任务落地实施，更好地服务和融入国家重大战略。**总体方案要求自贸区建设两年取得重要进展**，对比国内其它先行自贸区到自贸港建设过渡经验，两年过渡期要求将会促进海南自贸区建设全面发力，高标准高质量加速建设。

海南自贸区建设优势突出，发展空间大。根据本次总体方案的指导意见要求，海南自贸区建设试点范围是全岛性的，改革整体性、协调性强；试点行业领域宽，集中在3大产业，11大行业领域。目前海南自贸区跟国内先行的其它11个自贸区相比而言，虽然自身经济基础较薄弱，人才短板亟需补齐，但是在政策的大力支持下，积极复制推广其它自贸区的优秀经验，充分发挥自身独特的地理、资源优势，大胆创新，推进全面对外开放的新格局，未来的发展空间广阔无比。

政策引导邮轮旅游、离岛免税，助飞海南国际旅游岛。

2018年10月11日国务院办公厅印发《完善促进消费体制机制实施方案（2018-2020年）》（下称“《促进消费方案》”），在旅游和体育方向对海南做出了具体要求，要求建设海南国际旅游消费中心，及时总结59国外国人入境旅游免签政策实施效果；制定出台邮轮旅游发展规划等；支持海南打造国家体育旅游示范区，引入一批国际一流赛事等。促进消费方案与总体方案政

策同时要求对海南的优势产业旅游业等消费服务业发力，未来建立海南国际旅游岛可期，以旅游业为代表的消费服务业将受益。

10月11日从海南省财政厅获悉，财政部印发了《支持海南全面深化改革开放有关财税政策的实施方案》（简称“实施方案”）等一系列重要文件。其中，《实施方案》显示财政部门将进一步完善离岛免税购物政策和离境退税政策，扩展离岛免税购物政策适应对象范围到乘船旅客，实现离岛旅客全覆盖，研究增设免税店，提到年度免税购物限额。

本次《总体方案》并未具体涉及离岛免税相关政策，仅提及在其他自由贸易试验区已经试点可复制的税收政策均可在海南自由贸易区进行试点，其中促进贸易的选择性征收关税、其他相关净出口税收等政策在自由贸易区内海关特区监管区域进行试点。

旅游业是海南的支柱产业之一，而其旅游业一直以观光为主，娱乐、免税等业务短板明显。根据财政部出台的《实施方案》，离岛免税细则有望出台；《总体方案》要求提升高端旅游服务能力，包括环海南岛邮轮航线，将海南纳入国际旅游“一程多站”航线，故我们认为通过离岛免税政策出台以及三亚邮轮公海游试点等娱乐项目的推出，将助力海南打造集旅游、娱乐、免税于一体的高端服务国际旅游岛，可重点关注在海南具有免税资质的中国国旅等。

三、风险提示

政策推进不及预期。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

分析师声明：本研究报告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，本报告清晰准确的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。

免责声明：本研究报告仅供万和证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。若本报告的接受人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告由本公司研究所撰写,报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。

本研究所将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本报告版权仅为万和证券有限公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。任何媒体公开刊登本研究报告必须同时刊登本公司授权书，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并自行承担向其读者、受众解释、解读的责任，因其读者、受众使用本报告所产生的一切法律后果由该媒体承担。本公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

市场有风险，投资需谨慎。

万和证券股份有限公司

深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦西座20楼

电话：0755-82830333 传真：0755-25170093

邮编：518040 公司网址：<http://www.vanho.cn>