

中商产业研究院·投资情报周刊

2016年11月28日-2016年12月04日
每周一发行

国务院办公厅关于支持返乡下乡人员创业创新促进农村一二三产业融合发展的意见

国务院办公厅关于进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费的意见

2016年11月中国制造业采购经理指数为51.7%

如果游戏是IP改编的“现金奶牛”，如何延长IP的生命力？

中产之慌：人民币贬至八年最低，你我辛苦攒下的“血汗钱”何处安放？

为什么我们会不知疲倦地刷朋友圈？100年前，尼采就预测了这个“大平庸时期”

扫一扫领取免费报告



版权声明

版权所有。未经许可，本报告的任何部分不得以任何方式在世界任何地区以任何文字翻印、拷贝、仿制或转载。

本报告的著作权归中商产业研究院所有。本报告是中商产业研究院的研究与统计成果，其性质是供客户内部参考的商业资料。

本报告为有偿提供给购买本报告的客户使用，并仅限于该客户内部使用。未获得中商产业研究院书面授权，任何人不得以任何方式在任何媒体上（包括互联网）公开发布、复制，且不得以任何方式将本报告的内容提供给其他单位或个人使用。如引用、刊发，需注明出处为“中商产业研究院”，且不得对本报告进行有悖原意的删节与修改。否则引起的一切法律后果由该客户自行承担，同时中商产业研究院亦认为其行为侵犯了中商产业研究院著作权，中商产业研究院有权依法追究其法律责任。

报告的所有图片、表格及文字内容的版权归中商产业研究院所有。其中，部分图表在标注有数据来源的情况下，版权归属原数据所有公司。中商产业研究院取得数据的途径来源于市场调查、公开资料和第三方购买。

本报告是基于中商产业研究院及其研究员认为可信的公开资料，但中商产业研究院及其研究员均不保证所使用的公开资料的准确性和完整性，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。

全国统一服务热线：400-666-1917 400-788-9798

深圳总部：深圳市福田区中心区红荔路 1001 号银盛大厦 7 层(团市委办公大楼)

中商北京：北京市朝阳区东四环中路 41 号嘉泰国际大厦 B 座 13 层
(中国纺织科学研究院)

电 话：(0755) 25407296 25193390

传 真：(0755) 25407715

网 址：<http://www.askci.com/>

E - mail：askci@askci.com

★ 目 录 ★

一、	政策法规.....	2
	1、国务院办公厅关于进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费的意见.....	2
	2、国务院办公厅关于支持返乡下乡人员创业创新促进农村一二三产业融合发展的意见.....	7
二、	经济观察.....	12
	1、2016年11月中国制造业采购经理指数为51.7%.....	12
	2、2016年11月中国非制造业商务活动指数为54.7%.....	15
三、	投资市场.....	18
	1、如果游戏是IP改编的“现金奶牛”，如何延长IP的生命力？	18
	2、为什么躺枪的永远都是支付宝？.....	22
	3、为什么我们会不知疲倦地刷朋友圈？100年前，尼采就预测了这个“大平庸时期”.....	26
	4、直播新政背后：比并购更多的，是死亡.....	31
	5、中产之慌：人民币贬至八年最低，你我辛苦攒下的“血汗钱”何处安放？.....	35
	6、2017年房价是涨是跌？原统计局局长和五大权威机构齐发声... ..	39
	7、未来五年大趋势，灰度经济走向透明经济，品牌营销进入换代期.....	43
	8、直播大战终极猜想：决胜阶段提前到来，小玩家出局，巨头厮杀你死我活.....	47
	9、11.28-12.4一周并购事件.....	51
	10、国内一周风投事件统计.....	56
四、	产业市场.....	59
	1、全国统一碳市场启动临近 中国将成全球最大碳交易市场.....	59
	2、房企纷纷跨界医疗行业：为后续养老地产铺路.....	61
	3、彩电财报面面观：陷入增量不增利怪圈 业绩承压.....	64
	4、家电行业原材料涨价成本递增 应借机迈向高端.....	68
	5、国务院：着力推进幸福产业服务消费提质扩容.....	70
	6、能源革命进行时：风电光伏发电不稳定.....	75
	7、中国养老业困境：家庭缺乏认知和准备 老人不愿去机构.....	78
五、	环球市场.....	81
	1、欧洲中产反全球化才刚开始.....	81
	2、推进亚太自贸区建设 助推中国影响力跃升.....	84
	3、加强全面风险管理 确保未来行稳致远.....	86
	4、加息周期需重视“草根经济”.....	89
	5、中欧班列“义乌模式”：无政府补贴民营企业运营.....	91
	6、经合组织呼吁加大财政投入促增长.....	94
	7、意大利公投为啥牵动全球神经.....	95
六、	热点解读.....	96
	1、国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读 2016年11月中国采购经理指数.....	96

正文

一、政策法规

1、国务院办公厅关于进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费的意见

目前，我国国内消费持续稳定增长，为经济运行总体平稳、稳中有进发挥了基础性作用。顺应群众期盼，以改革创新增加消费领域特别是服务消费领域有效供给、补上短板，有利于改善民生、促进服务业发展和经济转型升级、培育经济发展新动能。要按照党中央、国务院决策部署，牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，发挥市场配置资源的决定性作用和更好发挥政府作用，深入推进简政放权、放管结合、优化服务改革，消除各种体制机制障碍，放宽市场准入，营造公平竞争市场环境，激发大众创业、万众创新活力，推动一二三产业融合发展，改善产品和服务供给，积极扩大新兴消费、稳定传统消费、挖掘潜在消费。经国务院同意，现提出以下意见：

一、着力推进幸福产业服务消费提质扩容

围绕旅游、文化、体育、健康、养老、教育培训等重点领域，引导社会资本加大投入力度，通过提升服务品质、增加服务供给，不断释放潜在消费需求。

（一）加速升级旅游消费。

1. 2016 年底前再新增 100 家全域旅游示范区创建单位。实施乡村旅游后备箱行动。研究出台休闲农业和乡村旅游配套设施建设支持政策。（国家旅游局、农业部、国家发展改革委按职责分工负责）

2. 指导各地依法办理旅居挂车登记，允许具备牵引功能并安装有符合国家标准牵引装置的小型客车按规定拖挂旅居车上路行驶，研究改进旅居车准驾管理制度。加快研究出台旅居车营地用地政策。（公安部、交通运输部、国土资源部、国家旅游局按职责分工负责）

3. 制定出台邮轮旅游发展总体规划。规范并简化邮轮通关手续，鼓励企业

开拓国内和国际邮轮航线，进一步促进国内邮轮旅游发展。将已在上海启动实施的国际邮轮入境外国旅游团 15 天免签政策，逐步扩大至其他邮轮口岸。（国家旅游局、交通运输部、海关总署、公安部、质检总局按职责分工负责）

4. 制定出台游艇旅游发展指导意见。有序推动开展粤港澳游艇自由行，规划建设 50—80 个公共游艇码头或水上运动中心，探索试点游艇租赁业务。（国家旅游局、交通运输部、工业和信息化部、公安部、海关总署、国家发展改革委、质检总局按职责分工负责）

5. 出台促进体育与旅游融合发展的指导意见。（国家旅游局、体育总局按职责分工负责）

（二）创新发展文化消费。

6. 支持实体书店融入文化旅游、创意设计、商贸物流等相关行业发展，建设成为集阅读学习、展示交流、聚会休闲、创意生活等功能于一体、布局合理的复合式文化场所。（新闻出版广电总局牵头负责）

7. 稳步推进引导城乡居民扩大文化消费试点工作，尽快总结形成一批可供借鉴的有中国特色的文化消费模式。（文化部、财政部按职责分工负责）

8. 适时将文化文物单位文化创意产品开发试点扩大至符合条件的地市级博物馆、美术馆、图书馆。（文化部牵头负责）

9. 出台推动文化娱乐行业转型升级的意见，提升文化娱乐行业经营管理水平。出台推动数字文化产业发展的指导意见，丰富数字文化内容和形式，创新数字文化技术和装备。（文化部、新闻出版广电总局按职责分工负责）

（三）大力促进体育消费。

10. 2016 年内完成体育类社团组织第一批脱钩试点。以足球、篮球、排球三大球联赛改革为带动，推进职业联赛改革，在重大节假日期间进一步丰富各类体育赛事活动。（体育总局牵头负责）

11. 提高体育场馆使用效率，盘活存量资源，推动有条件的学校体育场馆设施在课后和节假日对本校学生和公众有序开放，运用商业运营模式推动体育场

馆多层次开放利用。（体育总局、教育部、财政部按职责分工负责）

12. 制定实施冰雪运动、山地户外运动、水上运动、航空运动等专项运动产业发展规划。（体育总局、国家发展改革委、工业和信息化部按职责分工负责）

（四）培育发展健康消费。

13. 适时将自 2016 年 1 月 1 日起实施的商业健康保险个人所得税税前扣除政策，由 31 个试点城市向全国推广。（财政部、税务总局、保监会按职责分工负责）

14. 重点推进两批 90 个国家级医养结合试点地区创新医养结合管理机制和服务模式，形成一批创新成果和可持续、可复制的经验。（国家卫生计生委、民政部按职责分工负责）

15. 促进健康医疗旅游，建设国家级健康医疗旅游示范基地，推动落实医疗旅游先行区支持政策。（国家卫生计生委、国家旅游局、国家发展改革委按职责分工负责）

（五）全面提升养老消费。

16. 抓紧落实全面放开养老服务市场、提升养老服务质量的政策性文件，全面清理、取消申办养老机构不合理的前置审批事项，进一步降低养老机构准入门槛，增加适合老年人吃住行等日常需要的优质产品和服务供给。（国家发展改革委、民政部按职责分工负责）

17. 支持整合改造闲置社会资源发展养老服务机构，将城镇中废弃工厂、事业单位改制后腾出的办公用房、转型中的公办培训中心和疗养院等，整合改造成养老服务设施。（民政部、国家发展改革委按职责分工负责）

18. 探索建立适合国情的长期护理保险制度政策框架，重点解决重度失能人员的基本生活照料和与基本生活密切相关的医疗护理等所需费用。（人力资源社会保障部、国家卫生计生委、民政部、财政部、保监会按职责分工负责）

（六）持续扩大教育培训消费。

19. 深化国有企业所办教育机构改革，完善经费筹集制度，避免因企业经营困难导致优质职业培训机构等资源流失，加强相关领域人才培养。加强教育培训与“双创”的有效衔接，鼓励社会资本参与相关教育培训实践，为“双创”提供更多人才支撑。（国务院国资委、教育部、财政部、人力资源社会保障部按职责分工负责）

20. 重点围绕理工农医、国家急需的交叉前沿学科、薄弱空白学科等领域，开展高水平、示范性的中外合作办学。（教育部牵头负责）

二、大力促进传统实物消费扩大升级

以传统实物消费升级为重点，通过提高产品质量、创新增加产品供给，创造消费新需求。

（七）稳定发展汽车消费。

21. 加快制定新的汽车销售管理办法，打破品牌授权单一模式，鼓励发展共享型、节约型、社会化的汽车流通体系。（商务部牵头负责）

22. 在总结 4 个自贸试验区汽车平行进口试点政策的基础上，加快扩大汽车平行进口试点范围。（商务部牵头负责）

（八）培育壮大绿色消费。

23. 研究出台空气净化器、洗衣机等家用绿色净化器具能效标准，并纳入能效领跑者计划，引导消费者优先购买使用能效领跑者产品。（国家发展改革委牵头负责）

24. 加大节能门窗、陶瓷薄砖、节水洁具等绿色建材评价的推进力度，引导扩大绿色建材消费的市场份额。（住房城乡建设部、工业和信息化部按职责分工负责）

25. 完善绿色产品认证制度和标准体系，建立统一的绿色产品标准、认证、标识体系，制定流通领域节能环保技术产品推广目录，鼓励流通企业采购和销售绿色产品。（质检总局、商务部按职责分工负责）

三、持续优化消费市场环境

聚焦增强居民消费信心，吸引居民境外消费回流，通过加强消费基础设施建设、畅通流通网络、健全标准规范、创新监管体系、强化线上线下消费者权益保护等，营造便利、安心、放心的消费环境，同时兼顾各方利益，在实践中探索完善有利于发展新消费、新业态的监管方式。

（九）畅通城乡销售网络。

26. 结合城市快速消费品等民生物资运输需求，将具备条件的城市中心既有铁路货场改造为城市配送中心。2016年内争取建成已纳入规划的全部一级铁路物流基地，二、三级铁路物流基地完成规划目标一半以上的建设任务。进一步扩大货运班列开行覆盖范围。（中国铁路总公司牵头负责）

27. 加强冷链物流基础设施网络建设，完善冷链物流标准和操作规范体系，鼓励企业创新经营模式，加快先进技术研发应用，扩大冷链物流覆盖范围、提高服务水平。（国家发展改革委、商务部、质检总局按职责分工负责）

28. 开展加快内贸流通创新推动供给侧结构性改革扩大消费专项行动，加大对农产品批发市场、农贸市场、社区菜场、农村物流设施等公益性较强的流通设施支持力度。通过加快建设农民工生活服务站和农村综合服务中心等方式健全服务网络，促进农村服务业发展，扩大农村生活服务消费。（商务部牵头负责）

29. 推动实体零售创新转型，鼓励企业创新经营模式、加强技术应用、优化消费环境、提高服务水平，由销售商品向创新生活方式转变，做精做深体验消费。发挥品牌消费集聚区的引导作用，扩大品牌商品消费。积极培育国际消费中心城市。（商务部牵头负责）

30. 深入开展重要产品追溯示范建设。开展地域特色产品追溯示范和电商平台产品追溯示范活动，支持龙头企业创立可追溯特色产品品牌，鼓励电商平台创建可追溯产品专区，形成城乡产品信息畅通、线上线下有效衔接的全程追溯网络，提升重要产品质量安全保障能力和流通、消费安全监测监管水平。（商务部牵头负责）

（十）提升产品和服务标准。

31. 将内外销产品“同线同标同质”工程实施范围，由食品企业进一步扩大至日用消费品企业。（质检总局牵头负责）

32. 持续提升无公害农产品、绿色食品、有机农产品和地理标志农产品（“三品一标”产品）总量规模和质量水平。（农业部、质检总局按职责分工负责）

33. 加快推进生活性服务业标准体系和行业规范建设，推动养老服务等认证制度，提升幸福产业的标准化水平。（质检总局牵头负责）

34. 加快智慧家庭综合标准化体系、虚拟/增强现实标准体系以及可穿戴设备标准建设，推进标准应用示范。（工业和信息化部、质检总局按职责分工负责）

35. 创新市场监管方式，加强部门间、区域间执法协作，建立完善线索通报、证据移转、案件协查、联合办案等机制，严厉打击制售侵权假冒商品违法行为，维护安全放心的消费环境。（全国打击侵权假冒工作领导小组办公室牵头负责）

各地区、各部门要充分认识进一步扩大国内消费特别是服务消费的重要意义，切实强化组织领导，逐项抓好政策落实，确保各项措施见到实效，不断研究解决扩消费和服务业发展所面临的新情况、新问题。各地区要结合本地实际制定具体实施方案，明确工作分工，落实工作责任。国家发展改革委等有关部门要注重分类指导，抓紧制定配套政策和具体措施，加强部门协作配合，共同开展好相关工作。

2、国务院办公厅关于支持返乡下乡人员创业创新促进农村一二三产业融合发展的意见

近年来，随着大众创业、万众创新的深入推进，越来越多的农民工、高等院校毕业生、退役士兵和科技人员等返乡下乡人员到农村创业创新，为推进农业供给侧结构性改革、活跃农村经济发挥了重要作用。返乡下乡人员创业创新，有利于将现代科技、生产方式和经营理念引入农业，提高农业质量效益和竞争力；有利于发展新产业新业态新模式，推动农村一二三产业融合发展；有利于激活各类城乡生产资源要素，促进农民就业增收。在《国务院办公厅关于支持农民工等人员返乡创业的意见》（国办发〔2015〕47号）和《国务院办公厅关于推进农村一二三产业融合发展的指导意见》（国办发〔2015〕93号）的基础上，为进一步细化和完善扶持政策措施，鼓励和支持返乡下乡人员创业创新，经国务院同意，现提出如下意见。

一、重点领域和发展方向

(一) 突出重点领域。鼓励和引导返乡下乡人员结合自身优势和特长，根据市场需求和当地资源禀赋，利用新理念、新技术和新渠道，开发农业农村资源，发展优势特色产业，繁荣农村经济。重点发展规模种养业、特色农业、设施农业、林下经济、庭院经济等农业生产经营模式，烘干、贮藏、保鲜、净化、分等分级、包装等农产品加工业，农资配送、耕地修复治理、病虫害防治、农机作业服务、农产品流通、农业废弃物处理、农业信息咨询等生产性服务业，休闲农业和乡村旅游、民族风情旅游、传统手工艺、文化创意、养生养老、中央厨房、农村绿化美化、农村物业管理等生活性服务业，以及其他新产业新业态新模式。

(二) 丰富创业创新方式。鼓励和引导返乡下乡人员按照法律法规和政策规定，通过承包、租赁、入股、合作等多种形式，创办领办家庭农场林场、农民专业合作社、农业企业、农业社会化服务组织等新型农业经营主体。通过聘用管理技术人才组建创业团队，与其他经营主体合作组建现代企业、企业集团或产业联盟，共同开辟创业空间。通过发展农村电商平台，利用互联网思维和技术，实施“互联网+”现代农业行动，开展网上创业。通过发展合作制、股份合作制、股份制等形式，培育产权清晰、利益共享、机制灵活的创业创新共同体。

(三) 推进农村产业融合。鼓励和引导返乡下乡人员按照全产业链、全价值链的现代产业组织方式开展创业创新，建立合理稳定的利益联结机制，推进农村一二三产业融合发展，让农民分享二三产业增值收益。以农牧（农林、农渔）结合、循环发展为导向，发展优质高效绿色农业。实行产加销一体化运作，延长农业产业链条。推进农业与旅游、教育、文化、健康养老等产业深度融合，提升农业价值链。引导返乡下乡人员创业创新向特色小城镇和产业园区等集中，培育产业集群和产业融合先导区。

二、政策措施

(四) 简化市场准入。落实简政放权、放管结合、优化服务一系列措施，深化行政审批制度改革，持续推进商事制度改革，提高便利化水平。落实注册资本认缴登记和“先照后证”改革，在现有“三证合一”登记制度改革成效的基础上大力推进“五证合一、一照一码”登记制度改革。推动住所登记制度改革，积极支持各地放宽住所（经营场所）登记条件。县级人民政府要设立“绿

色通道”，为返乡下乡人员创业创新提供便利服务，对进入创业园区的，提供有针对性的创业辅导、政策咨询、集中办理证照等服务。对返乡下乡人员创业创新免收登记类、证照类等行政事业性收费。（工商总局等负责）

（五）改善金融服务。采取财政贴息、融资担保、扩大抵押物范围等综合措施，努力解决返乡下乡人员创业创新融资难问题。稳妥有序推进农村承包土地的经营权抵押贷款试点，有效盘活农村资源、资金和资产。鼓励银行业金融机构开发符合返乡下乡人员创业创新需求的信贷产品和服务模式，探索权属清晰的包括农业设施、农机具在内的动产和不动产抵押贷款业务，提升返乡下乡人员金融服务可获得性。推进农村普惠金融发展，加强对纳入信用评价体系返乡下乡人员的金融服务。加大对农业保险产品的开发和推广力度，鼓励有条件的地方探索开展价格指数保险、收入保险、信贷保证保险、农产品质量安全保证保险、畜禽水产活体保险等创新试点，更好地满足返乡下乡人员的风险保障需求。（人民银行、银监会、保监会、农业部、国家林业局等负责）

（六）加大财政支持力度。加快将现有财政政策措施向返乡下乡人员创业创新拓展，将符合条件的返乡下乡人员创业创新项目纳入强农惠农富农政策范围。新型职业农民培育、农村一二三产业融合发展、农业生产全程社会化服务、农产品加工、农村信息化建设等各类财政支农项目和产业基金，要将符合条件的返乡下乡人员纳入扶持范围，采取以奖代补、先建后补、政府购买服务等方式予以积极支持。大学生、留学回国人员、科技人员、青年、妇女等人员创业的财政支持政策，要向返乡下乡人员创业创新延伸覆盖。把返乡下乡人员开展农业适度规模经营所需贷款纳入全国农业信贷担保体系。切实落实好定向减税和普遍性降费政策。（财政部、税务总局、教育部、科技部、工业和信息化部、人力资源社会保障部、农业部、国家林业局、共青团中央、全国妇联等负责）

（七）落实用地用电支持措施。在符合土地利用总体规划的前提下，通过调整存量土地资源，缓解返乡下乡人员创业创新用地难问题。支持返乡下乡人员按照相关用地政策，开展设施农业建设和经营。落实大众创业万众创新、现代农业、农产品加工业、休闲农业和乡村旅游等用地政策。鼓励返乡下乡人员依法以入股、合作、租赁等形式使用农村集体土地发展农业产业，依法使用农村集体建设用地开展创业创新。各省（区、市）可以根据本地实际，制定管理办法，支持返乡下乡人员依托自有和闲置农房院落发展农家乐。在符合农村宅基地管理规定和相关规划的前提下，允许返乡下乡人员和当地农民合作改建自住房。县级人民政府可在年度建设用地指标中单列一定比例专门用于返乡下乡人员建设农业配套辅助设施。城乡建设用地增减挂钩政策腾退出的建设用地指

标，以及通过农村闲置宅基地整理新增的耕地和建设用地，重点支持返乡下乡人员创新创业。支持返乡下乡人员与农村集体经济组织共建农业物流仓储等设施。鼓励利用“四荒地”（荒山、荒沟、荒丘、荒滩）和厂矿废弃地、砖瓦窑废弃地、道路改线废弃地、闲置校舍、村庄空闲地等用于返乡下乡人员创新创业。农林牧渔业产品初加工项目在确定土地出让底价时可按不低于所在地土地等别相对应全国工业用地出让最低价标准的70%执行。返乡下乡人员发展农业、林木培育和种植、畜牧业、渔业生产、农业排灌用电以及农业服务业中的农产品初加工用电，包括对各种农产品进行脱水、凝固、去籽、净化、分类、晒干、剥皮、初烤、沤软或大批包装以供应初级市场的用电，均执行农业生产电价。（国土资源部、国家发展改革委、住房城乡建设部、农业部、国家林业局、国家旅游局、国家电网公司等负责）

（八）开展创业培训。实施农民工等人员返乡创业培训五年行动计划和新型职业农民培育工程、农村青年创业致富“领头雁”计划、贫困村创业致富带头人培训工程，开展农村妇女创新创业培训，让有创业和培训意愿的返乡下乡人员都能接受培训。建立返乡下乡人员信息库，有针对性地确定培训项目，实施精准培训，提升其创业能力。地方各级人民政府要将返乡下乡人员创新创业培训经费纳入财政预算。鼓励各类培训资源参与返乡下乡人员培训，支持各类园区、众创天地、农民合作社、中高等院校、农业企业等建立创新创业实训基地。采取线上学习与线下培训、自主学习与教师传授相结合的方式，开辟培训新渠道。加强创新创业导师队伍建设，从企业家、投资者、专业人才、科技特派员和返乡下乡创新创业带头人中遴选一批导师。建立各类专家对口联系制度，对返乡下乡人员及时开展技术指导和跟踪服务。（人力资源社会保障部、农业部、教育部、科技部、民政部、国家林业局、国务院扶贫办、共青团中央、全国妇联等负责）

（九）完善社会保障政策。返乡下乡人员可在创业地按相关规定参加各项社会保险，有条件的地方要将其纳入住房公积金缴存范围，按规定将其子女纳入城镇（城乡）居民基本医疗保险参保范围。对返乡下乡创新创业的就业困难人员、离校未就业高校毕业生以灵活就业方式参加社会保险的，可按规定给予一定社会保险补贴。对返乡下乡人员初始创业失败后生活困难的，可按规定享受社会救助。持有居住证的返乡下乡人员的子女可在创业地接受义务教育，依地方相关规定接受普惠性学前教育。（人力资源社会保障部、财政部、民政部、住房城乡建设部、教育部等负责）

（十）强化信息技术支撑。支持返乡下乡人员投资入股参与信息进村入户

工程建设和运营，可聘用其作为村级信息员或区域中心管理员。鼓励各类电信运营商、电商等企业面向返乡下乡人员开发信息应用软件，开展农业生产技术培训，提供农资配送、农机作业等农业社会化服务，推介优质农产品，组织开展网络营销。面向返乡下乡人员开展信息技术技能培训。通过财政补贴、政府购买服务、落实税收优惠等政策，支持返乡下乡人员利用大数据、物联网、云计算、移动互联网等新一代信息技术开展创业创新。（农业部、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、商务部、税务总局、国家林业局等负责）

（十一）创建创业园区（基地）。按照政府搭建平台、平台聚集资源、资源服务创业的思路，依托现有开发区、农业产业园等各类园区以及专业市场、农民专业合作社、农业规模种养基地等，整合创建一批具有区域特色的返乡下乡人员创业创新园区（基地），建立开放式服务窗口，形成合力。现代农业示范区要发挥辐射带动和示范作用，成为返乡下乡人员创业创新的重要载体。支持中高等院校、大型企业采取众创空间、创新工厂等模式，创建一批重点面向初创期“种子培育”的孵化园（基地），有条件的地方可对返乡下乡人员到孵化园（基地）创业给予租金补贴。（农业部、国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部、人力资源社会保障部、商务部、文化部、国家林业局等负责）

三、组织领导

（十二）健全组织领导机制。各地区、各有关部门要充分认识返乡下乡人员创业创新的重要意义，作为经济社会发展的重点任务予以统筹安排。农业部要发挥牵头作用，明确推进机构，加强工作指导，建立部门间协调机制，督促返乡下乡人员创业创新政策落实，加强经验交流和推广。地方人民政府要建立协调机制，明确任务分工，落实部门责任，形成工作合力；加强调查研究，结合本地实际，研究制定和落实支持返乡下乡人员创业创新的政策措施。探索建立领导干部定点联系返乡下乡人员创业创新制度，深入了解情况，帮助解决实际问题。（农业部、省级人民政府等负责）

（十三）提升公共服务能力。积极开展面向返乡下乡人员的政策咨询、市场信息等公共服务。推进农村社区综合服务设施和信息平台建设，依托现有的各类公益性农产品市场和园区（基地），为返乡下乡人员创业创新提供高效便捷服务。做好返乡下乡人员创业创新的土地流转、项目选择、科技推广等方面专业服务。利用农村调查系统和农村固定观察点，加强对返乡下乡人员创业创新的动态监测和调查分析。（农业部、国家发展改革委、民政部、人力资源社会保障部、商务部、国家统计局、国家林业局等负责）

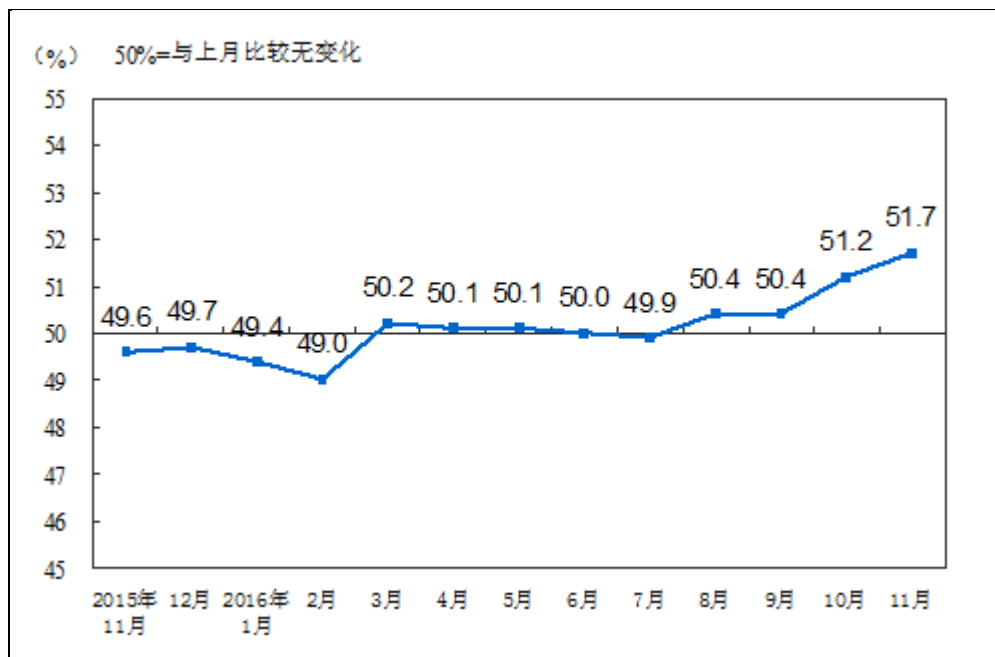
(十四) 加强宣传引导。采取编制手册、制定明白卡、编发短信微信微博等方式，宣传解读政策措施。大力弘扬创业创新精神，树立返乡下乡人员先进典型，宣传推介优秀带头人，发挥其示范带动作用。充分调动社会各界支持返乡下乡人员创业创新的积极性，广泛开展创业大赛、创业大讲堂等活动，营造良好氛围。(农业部等负责)

二、经济观察

1、2016年11月中国制造业采购经理指数为51.7%

2016年11月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为51.7%，比上月上升0.5个百分点，延续上行走势。

图表 1 制造业 OMI 指数 (经季节调整)



数据来源：国家统计局、中商产业研究院

分企业规模看，大、中型企业 PMI 为 53.4%和 50.1%，分别比上月上升 0.9 和 0.2 个百分点，均高于临界点；小型企业 PMI 为 47.4%，低于上月 0.9 个百分点，继续位于收缩区间，降幅有所加大。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数高于临界点，从业人员指数、原材料库存指数、供应商配送时间指数低于

临界点。

生产指数为 53.9%，比上月上升 0.6 个百分点，连续 4 个月上升，继续位于临界点之上，表明制造业生产持续加快。

新订单指数为 53.2%，比上月上升 0.4 个百分点，连续两个月上升，高于临界点，表明制造业市场需求保持增长态势。

从业人员指数为 49.2%，比上月回升 0.4 个百分点，仍低于临界点，表明制造业企业用工量有所减少，但降幅继续收窄。

原材料库存指数为 48.4%，比上月回升 0.3 个百分点，仍位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量降幅小幅收窄。

供应商配送时间指数为 49.7%，比上月下降 0.5 个百分点，落至临界点以下，表明制造业原材料供应商交货时间有所放慢。

图表 2 中国制造业 PMI 及构成指数（经季节调整）

	PMI (%)					
		生产 (%)	新订单 (%)	原材料 库存 (%)	从业人员 (%)	供应商配 送时间 (%)
2015 年 11 月	49.6	51.9	49.8	47.1	47.6	50.6
2015 年 12 月	49.7	52.2	50.2	47.6	47.4	50.7
2016 年 1 月	49.4	51.4	49.5	46.8	47.8	50.5
2016 年 2 月	49.0	50.2	48.6	48.0	47.6	49.8
2016 年 3 月	50.2	52.3	51.4	48.2	48.1	51.3
2016 年 4 月	50.1	52.2	51.0	47.4	47.8	50.1
2016 年 5 月	50.1	52.3	50.7	47.6	48.2	50.4
2016 年 6	50.0	52.5	50.5	47.0	47.9	50.7

月						
2016年7月	49.9	52.1	50.4	47.3	48.2	50.5
2016年8月	50.4	52.6	51.3	47.6	48.4	50.6
2016年9月	50.4	52.8	50.9	47.4	48.6	49.9
2016年10月	51.2	53.3	52.8	48.1	48.8	50.2
2016年11月	51.7	53.9	53.2	48.4	49.2	49.7

数据来源：国家统计局、中商产业研究院

图表 3 相关指标情况（经季节调整）

	新出口 订单 (%)	进口 (%)	采 购 量 (%)	主要原材 料购进价 格 (%)	产成品 库存 (%)	在手订单 (%)	生产经营 活动预期 (%)
2015年 11月	46.4	46.7	48.3	41.1	46.7	43.0	48.3
2015年 12月	47.5	47.6	50.3	42.4	46.1	43.6	44.6
2016年 1月	46.9	46.4	49.0	45.1	44.6	43.4	44.4
2016年 2月	47.4	45.8	47.9	50.2	46.4	43.9	57.9
2016年 3月	50.2	50.1	52.6	55.3	46.0	45.7	62.6
2016年 4月	50.1	49.5	51.0	57.6	45.5	44.8	60.3
2016年 5月	50.0	49.6	51.2	55.3	46.8	45.1	55.9
2016年 6月	49.6	49.1	50.5	51.3	46.5	45.0	53.4
2016年 7月	49.0	49.3	50.5	54.6	46.8	45.5	55.3
2016年	49.7	49.5	52.6	57.2	46.6	45.0	58.2

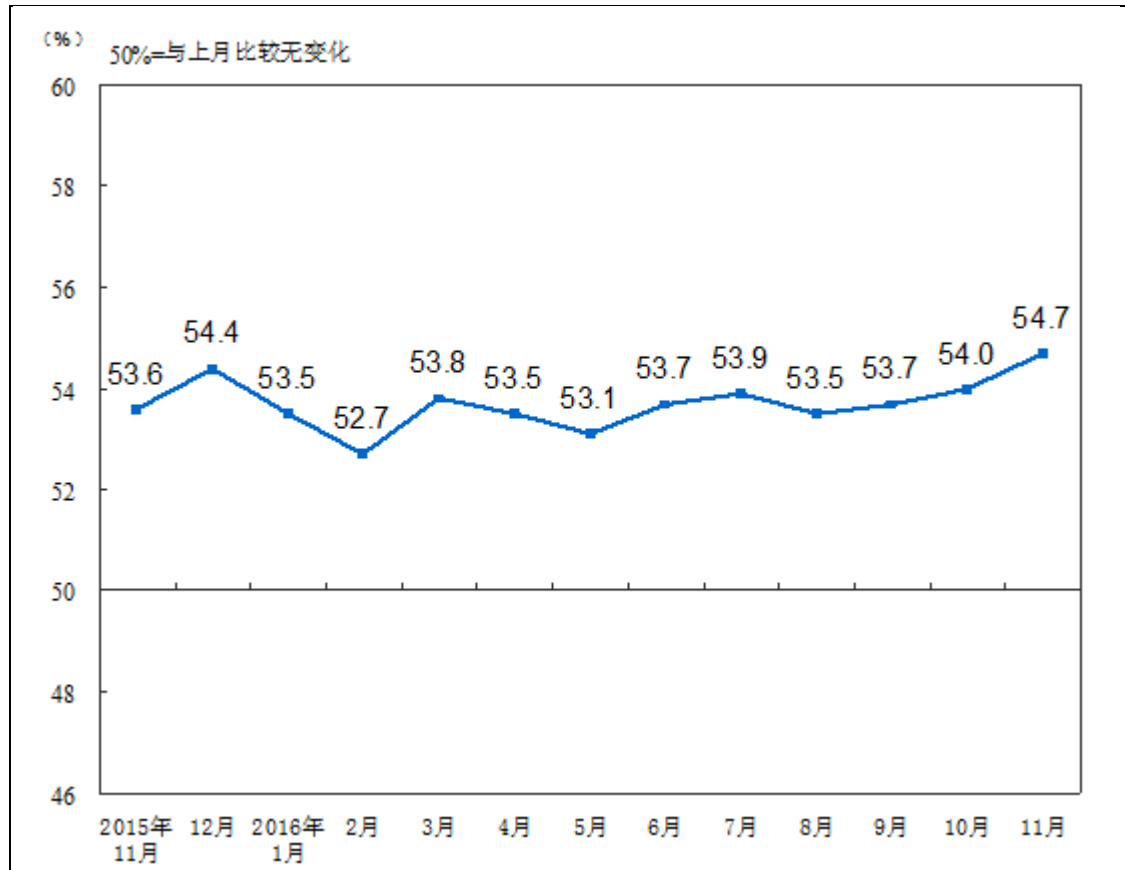
8月							
2016年 9月	50.1	50.4	51.9	57.5	46.4	45.2	58.4
2016年 10月	49.2	49.9	52.4	62.6	46.9	45.8	58.5
2016年 11月	50.3	50.6	52.9	68.3	45.9	46.7	55.5

数据来源：国家统计局、中商产业研究院

2、2016年11月中国非制造业商务活动指数为54.7%

2016年11月份，中国非制造业商务活动指数为54.7%，比上月上升0.7个百分点，连续三个月上升，为2014年7月以来的高点，非制造业延续了平稳较快的增长势头，增速进一步加快。

图表4 非制造业商务活动指数（经季节调整）



数据来源：国家统计局、中商产业研究院

分行业看，服务业商务活动指数为53.7%，比上月上升1.1个百分点，为

年内高点，表明服务业稳中向好。其中零售业、铁路运输业、水上运输业、邮政业、装卸搬运及仓储业、互联网及软件信息技术服务业、货币金融服务业、资本市场服务业、保险业等行业商务活动指数均位于较高景气区间，业务总量实现较快增长。航空运输业、餐饮业、房地产业等行业商务活动指数位于临界点以下，业务总量有所减少。受气候逐渐转冷的影响，建筑业商务活动指数为60.4%，比上月回落1.4个百分点，但仍位于高位景气区间。

新订单指数为51.8%，比上月上升0.9个百分点，连续三个月高于临界点，为近两年高点，表明非制造业市场需求稳步增长。分行业看，服务业新订单指数为51.2%，比上月上升0.8个百分点，继续位于临界点以上。建筑业新订单指数为55.1%，比上月上升0.9个百分点，高于临界点。

投入品价格指数为53.5%，比上月小幅回落0.2个百分点，仍为今年以来的次高点，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平继续上涨，但涨幅略有收窄。分行业看，服务业投入品价格指数为52.5%，比上月回落0.7个百分点，建筑业投入品价格指数为58.8%，比上月上升2.3个百分点。

销售价格指数为51.4%，比上月微落0.1个百分点，连续4个月高于临界点，表明非制造业销售价格总体水平连续上涨。分行业看，服务业销售价格指数为51.1%，比上月回落0.2个百分点。建筑业销售价格指数为53.1%，比上月上升0.7个百分点。

从业人员指数为50.6%，比上月上升0.6个百分点，今年以来首次升至扩张区间，表明非制造业企业用工量有所增加。分行业看，服务业从业人员指数为49.6%，比上月回升0.3个百分点。建筑业从业人员指数为55.9%，比上月上升2.0个百分点，创年内新高。

业务活动预期指数为60.7%，比上月微升0.1个百分点，位于高位景气区间。

图表 5 中国非制造业主要分类指数（经季节调整）

	商务活动 (%)	新订单 (%)	投入品 价格 (%)	销售价格 (%)	从业人员 (%)	业务活动 预期 (%)
2015 年 11 月	53.6	50.2	49.3	47.7	48.4	60.0
2015	54.4	51.7	49.0	48.2	48.9	58.3

2016年12月						
2016年1月	53.5	49.6	49.9	47.7	48.8	58.4
2016年2月	52.7	48.7	50.5	48.3	48.9	59.5
2016年3月	53.8	50.8	51.4	49.5	48.2	59.0
2016年4月	53.5	48.7	52.1	49.1	49.2	59.1
2016年5月	53.1	49.2	51.6	49.8	49.1	57.8
2016年6月	53.7	50.8	51.6	50.6	48.7	58.6
2016年7月	53.9	49.9	51.4	49.5	48.5	59.5
2016年8月	53.5	49.8	52.6	50.4	49.1	59.4
2016年9月	53.7	51.4	51.7	50.1	49.7	61.1
2016年10月	54.0	50.9	53.7	51.5	50.0	60.6
2016年11月	54.7	51.8	53.5	51.4	50.6	60.7

数据来源：国家统计局、中商产业研究院

图表 6 中国非制造业其他分类指数（经季节调整）

	新出口订单 (%)	在手订单 (%)	存货 (%)	供应商配送时间 (%)
2015年11月	49.4	44.4	46.6	51.2
2015年12月	50.9	44.5	45.5	52.1
2016年1月	47.3	43.9	45.8	51.9
2016年2月	47.7	42.9	45.4	51.6

2016年3月	47.8	43.4	45.9	51.4
2016年4月	45.7	43.6	45.4	51.8
2016年5月	49.5	43.6	45.6	51.4
2016年6月	48.6	43.1	46.0	52.3
2016年7月	47.5	42.8	46.3	51.9
2016年8月	48.8	43.0	45.5	51.7
2016年9月	48.3	43.6	45.9	52.0
2016年10月	51.4	44.0	45.3	51.4
2016年11月	50.9	44.2	45.8	51.5

数据来源：国家统计局、中商产业研究院

三、投资市场

1、如果游戏是 IP 改编的“现金奶牛”，如何延长 IP 的生命力？

从朋友圈开始火起来的武侠漫画《画江湖之不良人》获得了数量不少的粉丝，这部漫画如今已经被改变成了游戏产品。

10月26号，手游《不良人2》全面开始公测。从数据看表现，首发当日，这款游戏位列 iOS 游戏免费排行榜第 20 位。再换个角度，从今年 9 月开始的爱奇艺首播的网剧《画江湖之不良人》，豆瓣评分高达 8.3，点击量也超过了 7 亿。此外，动画版《画江湖之不良人》的第一季自 2014 年播出起，截至目前总播放量超过 36 亿，也是近年来国产动漫中人气颇高的一部。

玩转“泛娱乐”的节奏

“泛娱乐的玩法我们早在 03 年的时候就已经开始做，只不过 2014、2015 年的时候才开始真正火起来。”《不良人》IP 的拥有者若森科技 CEO 张轶弢表示。

事实上，泛娱乐这个概念的完整表述最早由腾讯副总裁程武于 2011 年提出，后经文化部、新闻出版广电总局等中央部委的权威的行业报告收录并重点提及，在 14、15 年才彻底火的。一般来说泛娱乐即以 IP 授权为核心，以游戏运营和网络平台为基础，展开的电影、音乐、动漫等多领域、跨平台的商业拓展。

具体到《不良人》，从 14 年推出至今经过了两年发酵并积累了大批粉丝，目前相关的 IP 开发包括同名影视剧、小说、游戏、舞台剧等衍生产品。

目前若森科技拥有“画江湖”系列之不良人、灵主、杯莫停和侠岚等四个原创 IP，从题材上来说，武侠本就是中国“特色”，适合全年龄段观众，用张轶弢的话来说就是“不惹事”。这其中《不良人》偏向新派武侠。

30 天数据统计

拿 2016 最火的五部动画百度指数统计，名次排名如下：46121—《秦时明月》、33095—《狐妖小红娘》、26673—《镇魂街》、16003—《画江湖》、9115—《一人之下》，从中可以看出热血类、少女类动漫占据着三席。

若森集中资源布局武侠题材的开发，一方面有利于深度聚焦目标用户，维系粉丝的忠诚度，但同时也会限制不同爱好的泛二次元用户，要知道热血类和少女类动漫在国内动漫占据着较高的比例。如何在先有的基础上扩大用户群，若森科技 CEO 透露，除了深耕武侠这块之外，预计明年将开发现代题材的动漫。《不良人》的 IP 影响力如何赋能都市题材的现代动漫。这条链路能否有效打通，就看观众买不买帐了。

网剧开发的得与失

除了在动漫这块做文章，做好源头内容布局之外，进军影视剧，是大部分制作公司的用来扩大动漫声量的常规打法。并且目前互联网视频网站机构化的网生内容，包括网剧、网大、网综，已成为主流。

若森科技也不例外。据公开报道，《画江湖之不良人》网剧由爱奇艺、北京

壹酷文化传媒、若森科技联合投资，每集 300 万，分为上下两部，共 24 集，加起来大概 7200 万。为它出钱的是播放平台爱奇艺。“若森科技”作为《不良人》的出品方，采取“版权入股”的合作方式，而不是常见的出售版权。

对于这种合作方式，若森 COO 吴震在接受媒体采访时曾表示：“我们当时觉得单独卖版权，将失去参与剧本改编的机会，也无法对作品的方向和质量进行把控。”若森 CEO 张轶弢也表达了类似的观点，选择网剧来打破次元壁，是因为这种形态“比较容易掌控”。

不过值得注意的是，按照之前日本改编的比较成功的真人影视作品来看，成功的案例大多集中少女类动漫上。很大原因在于没有时代差距感，能够引发观众共鸣。

虽然《不良人》系列动画积累下超过 5000 万粉丝。其网剧上线 2 周后点击量达到了 3 亿，已经远远超过了同期播出的《画江湖之不良人》第二季动画。

不过自媒体人 ACGX 对此评论道：“关于这部真人剧的讨论还是停留在高还原的人设造型和剧情上，满屏的 coser 风，偶见“这部网剧比其它网剧拍得好”的非粉丝向评论，是不是可以认为在用真人剧拉大众入坑进而扩大 IP 的影响力这一目的下，高还原度的漫改真人，应该还差点什么。”

尽管“网剧”这种形态比较容易掌握，但如何引发观众共鸣，怎么让观众更具有代入感，而不是与现实世界割裂，其之后电视剧和电影的开发应该注意二次元和三次元破壁的问题，这些都需要若森科技不断探索。想要做得更好，必须要在价值观塑造方面做更多努力。

游戏变现虽美，但需要做出更多探索

网剧、电视剧、大电影对于不少公司来说，只为解决声量问题，最重要的创收环节，依然落在了游戏上。不过，国内影游漫联动一体化鲜有成功的案例。若森科技 CEO 张轶弢认为，“相较于其它公司出售版权，从网文、小说进行二次开发，若森一个非常显著的特点就是只做原创。换句话说，无论是开发网剧还是游戏，都是从自家的动漫 IP 出发，这在一定程度上确保了产品的质量。”

目前在 iOS 畅销榜上，《阴阳师》、《FGO》、《崩坏 3》在 App Store 畅销榜排名比较好，不少人称“二次元领域的春天来了”。作为其中的玩家，张轶弢

表示,想要让游戏作为收口需要做到“3S”,即 S 级别的品牌、S 级别的发行、S 级别的开发商。

在面临腾讯和网易的激烈竞争的红海下,需要达到 S 级别的品质都十分困难。若森的组合拳究竟怎么样呢?

单拿《不良人》这个 IP 来说,第一季自 2014 年播出起,截至目前总播放量超过 36 亿,从数据上说,目前在国漫里取得了第四的位置,品牌影响力可见一斑。

另外若森独有的“曼陀罗技术”,相较于一般动漫公司采用的玛雅技术,大幅缩短了动画周期,不会出现如《雏峰》、《秦时明月》得延迟发布的状况,有节奏的开发,也保证了在市场上的声量。

此外选择云畅作为研发商,主要是看中其二次元改编游戏的成功经验。早在 5 月 26 日,由云畅研发的日本万代南梦宫正版连击 RPG 手游刀剑神域《黑衣剑士》安卓版上线。取得了上线一小时在线用户突破 10 万人,在线收入突破百万大关的不错成绩,在 iOS Top10 更是维持 14 天。

不过若森科技 CEO 张轶弢表示,进入游戏这个新行业,也需要自身努力学习,力图成为游戏产业的一份子,所以会监修音乐、配音、美术、玩法等各个方面,毕竟每一影视作品包括世界观,不是适合每一种游戏,若森会锁定,侠岚适合回合制类型。不良人 ACT+ART (action real time strategy 动作及时策略游戏)+MMO 锁定游戏类型。杯莫停适合 ACT,之后也会沿用这种类型。

而发行方选择爱奇艺,一方面,根据艾瑞 mUserTracker 数据显示,截止 2016 年 5 月,爱奇艺拥有 2.99 亿月活用户,占全国用户使用时间的比例高达 9%,这将大大增强了若森的曝光和引流;此外背靠百度,在手机百度资讯流、百度搜索和其他百度系产品组成的流量矩阵下,构建了一个比较完善的分发闭环。

不过游戏变现再美,也掩盖不了目前国内动漫公司的收入渠道单一的困局,一般来说泛娱乐下游变现层主要依靠游戏、演出、衍生品等实现货币化。

细分领域中,游戏产业规模最大,2015 年实现产值 1407 亿元;并且提升幅度较快,五年复合增速高达 33.3%;其占总产业规模的比例也逐年提高,从 2011

年的 24%提高到 2015 年的 33%，游戏商业变现能力持续迅猛。

演出、衍生品产业虽然持续的增长，其中衍生品在产值和增速方面都相对领先，但无论相较于美漫还是日漫市场而言，下游衍生品都承担着更为重要的变现功能。以迪士尼为例，衍生品、主题公园等业务占据 IP 驱动业务的 80%以上，其中盈利最高的就是衍生品的销售业务。而作为日本三大出版社（集英社、小学馆、讲谈社）中的集英社的收入主要由商品直贩、广告和版权三大块构成，可占营业收入的 70%以上。其中商品直贩以高附加值的手办、象扭蛋、挂卡、模型、手办等占据的收入比重更高。

动漫内容与衍生品相结合的平台化运作是海外动漫行业成熟的经营模式，而 IP 能否有效赋能下游衍生品，则要回到我们对动漫本身问题的探讨，除了在动漫品类上的扩张，扩大粉丝覆盖面外，有效打破次元壁，吸引更多非粉丝导向用户，更多靠的是有趣、有料、有价值观的内容输出，这样 IP 才更有生命力，让国内动漫公司摆脱对游戏变现单一渠道的困扰，探索更大的盈利空间。

2、为什么躺枪的永远都是支付宝？

一、社交是假的，本质还是要数据

支付宝这两天闹的这个大新闻，咱们就不再赘述了。你们思聪老公一个词（支付鸩）的想象力就足够了。马云这是又要闹哪样？死了一个“来往”不够，这是又要送“支付宝”上路的节奏？

这两天各个新媒体跟进这个事情点大多是围绕马云的社交梦和阿里的产品经理展开。其实，这个事情往通透想，还真不是马云想不开，也不是马云缺一个张小龙。

我是这么看的，阿里云的业务都这么大了，支付宝整了这么一出，表面看是死磕社交，其实背后绕不开的是马云著书力作强力推广的“DT”——数据。

别扯了什么社交了，支付宝要的从来就是数据。

为什么这么说？

我们从这两天支付宝推出的这个规则细节来看看：

最有“看点”的这两圈子——“校园日记”和“白领日记”，只允许校园女生和白领女生发布内容，而男生只有芝麻信用分到了750分（有多难？）才能评价，不到也可以浏览、点赞、打赏。信用分不够怎么办？下面这个网友的图已经描述的非常形象了。

马云早在2013年的时候，逢人就说，阿里巴巴不是一家电子商务公司，阿里是一家基于大数据的帮别人做电商的公司。他还说我们即将从IT时代步入DT时代，DT时代最重要的资源是数据。

那么，支付宝到底能够搜集我们什么样的数据？

1、进账数据：这个进账数据未必是收入，但是可以记录每月从其他账号往支付宝的进账数据，从一个维度代表着你的消费总能力；

2、交易数据：包括在淘宝、天猫、聚划算上面购物，还有饿了么订餐，在滴滴打车，信用卡还款，都可以记录，从多个层面记录我们的消费能力；

3、家庭数据：家里的水、电、网、手机充值的数据，还有车辆信息都在支付宝有据可查，描绘你家庭的消费状况；

4、生活数据：包括你在海外消费的频次、数目，旅行的状况，可以描绘出低频高水平的消费图像；

5、信用数据：通过你的消费能力，家里消费状况、车辆甚至旅行、出行等多个维度基本描绘出个人的财力状况，消费能力，定制白条额度，保险状况。

诚然，这些数据即便没有所谓的“校园日记”和“白领日记”支付宝后台亦能采集，因为本次只是在产品层面的微调，只是一个战术动作而已，不能忽视的是，正是这一连串的战略够成了其战略目标——数据采集。

就如马云论断，未来的生意都是基于数据的生意，社交也罢，场景也罢，最终逃不过的都是流量变现。流量变现目前的渠道无非2种，要么卖产品，要么卖广告。怎么卖产品，怎么卖广告才能更精准？只有通过大数据。没有数据技术，就谈不上数据处理和应用，单一层面的流量也难以变现。

基于“信用”出发的这一轮“圈子”策划，一定程度上科普了“芝麻”，教育了用户。给颗糖，甜一点，用户就不自觉的去完善了信用数据。不管你爱帅哥，爱美女，喜欢胖的，瘦的，最后支付宝总会知道，并且推送到你眼前的。未来这将是一门精准的生意。

不过，即便如此，支付宝从大数据切入也很不容易，一方面，大数据时代隐私与安全是永恒不变的话题，况支付宝关乎财产安全；另一方面，数据冗余和给用户精准画像依旧是难题。支付宝即便从大数据弯道超车，依旧道阻且长。

那么支付宝真不会再做社交的梦了吗？

其实不然，从来往到钉钉，旺旺到支付宝，阿里社交之心，从未改变，而且是越挫越勇。我们来回顾回顾支付宝的历次社交尝试。

二、越挫越勇的支付宝做社交，或许也有三个优势

这次调整后支付宝的版本编号已经编至 9.9.7，也就是说几经迭代，它至少经历了 9 次大的变化，每次大的调整后面也有一些小的调整。

然而近年来的几次调整，都让支付宝备受争议，因为每一次调整都离早期支付功能远离了一步，和社交走近了一步。

2015 年，支付宝 8.5 版，在钱包“探索”二级页面下，多了一个“我的朋友”选项卡，在进入转账界面后，就可以和对方直接发送文字、语音、图片等信息。

同年，支付宝发布最新 9.0 版本，加入了“商家”和“朋友”两个新的一级入口，分别替代“服务窗”与“探索”，由此切入了线下生活服务与社交领域。此外，还增加了亲情账户、借条、群账户等一系列功能。

昨日下午，继“高端单身交友圈”之后，支付宝又小范围推出了“白领日记”和“校园日记”。

至此，在媒体角度来看，支付宝要在前往社交的道路上必定要一路死磕，而阿里所有的产品中支付宝是最有潜力攻上社交的高地。从来往到钉钉，旺旺到支付宝，阿里社交之心，从未改变，而且是越挫越勇。

目前看来，支付宝做社交有三大优势：

1、巨额用户：根据今年 8 月第三方数据显示，支付宝活跃用户已经超过 3.2 亿，仅次于聊天软件微信和 QQ，这是支付宝做社交最大的底气，支付宝已经连接了一批足量的活跃用户，只要制造相应的社交场景，盘活这些用户，支付宝做社交则潜力无限。

2、高频使用：为了帮助用户建立更多的使用场景，支付宝这方面已经不遗余力了，典型的例子是杭州已经是支付宝的天下，在杭州随意出门不带现金不带卡仅靠支付宝就足以维持日常的生活，像进军菜市场、星巴克、麦当劳……一切需要消费的场景，支付宝都在布局。

3、信用连接：在中国做社交最难的是“建立信任”，因为基于人情社会的熟人社交已经被微信占领，线上的社交大多还是陌生人之间，支付宝能做的也正是这点，而这支付宝具有先天优势，即长期交易数据积累形成的“芝麻信用”能够为建立信任提供参考，这是其他任何做社交的公司都不具备的优势。

正是这些原因，有人说支付宝离支付越来越远，离社交工具越来越近。它是否真的已经走上了社交这条不归路？为什么走上这条路去探险的总是支付宝？

三、为什么总是支付宝？

社交的天下，血海一片，支付宝如何插足？微信连接了熟人社交，笑傲群雄，微博在陌生人社（yue）交（pao）领域做到了独一无二，也无法撼动其江湖地位。支付宝还能咋整？

我也非常好奇，怎么每次都是支付宝抗起马云社交试验这杆大旗呢？这就要从支付宝到使命说起。显然，支付宝绝非社交工具那么简单，它过去、现在和未来在使命中虽然也广泛地参与连接，但连接人与人功能并不多。

在阿里巴巴和蚂蚁金服的商业版图中，支付宝这个产品的战略地位极其重要：

于马云来说，是连接阿里巴巴集团和蚂蚁金服最重要的一条通道，一边是

阿里巴巴最重要的电商，一边是蚂蚁金服最重要的金融，这两块是过去十多年和未来十多年马云主要的商业支撑；

对于企业来说，是连接 B 端商户和 C 端用户之间的枢纽，往上是 B 端千千万万的产品，往下是用户无数的需求，而支付就在中间。

对于用户来说，是连接数据和信用关键道路，一边是过去交易、出行、住宿……消费画像，一边是目前生活的便利、实惠和信用。

对于经营来说，一边是巨额的交易数据和 C 端用户大量的资金储备，一边是报表上强大的现金流，其重要性不言而喻。

支付宝就像一个车水马龙的十字路口，往来者无论王侯将相抑或贩夫走卒还有商贾巨富，都会在这里留下足迹，在这个关键的“十字路口”上，支付宝连接的是一条条交易链、社交链、资金链、数据链。

就是这几条，支付宝撑起了即将上市的蚂蚁金服 67%的估值，蚂蚁金服估值 750 亿美元。

交易链、社交链、资金链、数据链，唯独社交掉链子，马云要完成 DT 帝国梦，不死磕社交还真不行。而作为目前打开频次最高的产品支付宝，这杆大旗不抗也得抗啊！

3、为什么我们会不知疲倦地刷朋友圈？100 年前，尼采就预测了这个“大平庸时期”

目前微信注册用户已经超过 9 亿，其中，25%的微信用户每天打开微信超过 30 次，55.2%的微信用户每天打开微信超过 10 次；接近一半活跃用户拥有超过 100 位微信好友。很多人都有过这种情况：拿起手机刷朋友圈，一刷就是大半个小时，一直不舍得放下。

为什么我们会不知疲倦地刷朋友圈？

“碎片化时间”在移动互联网时代来临之后兴起，朋友圈则成为填满这些“碎片化时间”的利器。点赞、分享、评论，朋友圈成为一个人在社交网络上的影子，不知疲倦地在方寸之地的手机屏幕上不断地上滑下滑，一滑就停不下来。很多人一边反思朋友圈的内容太浅薄，占据了太多的时间，一边又乐此不

疲地深陷其中，为什么？表面上看，是因为“无聊”。但有时候明明很忙，却也还要刷个朋友圈“压压惊”，刷朋友圈究竟在刷什么？

1. 对信息和知情权的渴求

当一种现象成为一个群体中的「文化共识」，或者一种资源成为一个群体的必需品，群体里的所有成员就都会被驱使着向它靠拢。那些无法占有这种资源的个体，就会被群体所孤立。

而在我们那进化了数百万年的大脑看来，被孤立意味着什么呢？意味着在群体地位的降低，在社会竞争中处于劣势，意味着很可能被淘汰。

无论旁人有意或者无意，无论当事人自己怎么想，「与群体不一样」，很多时候就意味着「失败者」。

而在我们这个时代，什么资源是最普适、最常见，又最不可或缺的呢？信息。

我们可以接受各种各样的人，但我们可能很难接受有人完全不知道所有新闻、不懂得任何新兴词汇、不了解任何热议话题。如果真的有这样的人，他也很可能到处都被排斥。

所以有个段子，说过去要弄死一个人很困难，断食断水都未必能很快成功。现在则简单多了，你不让他上网就行了。

所以，在这里，「刷朋友圈」，很多时候是一种「信息焦躁」的体现。

当我们一段时间没有获得新的信息——可能一两天，可能几个小时，甚至可能几分钟，因人而异，我们就会陷入一种莫名的焦躁感中。这种焦躁与「无聊」「空虚」很相似，但又全然不同。它跟我们所处的状态没有太大关系，仅仅是因为大脑长时间得不到「新鲜的刺激」而已。

我们早已习惯了这个信息爆炸的时代，习惯了不停地在身边的环境寻找新鲜事物来刺激大脑，让它长时间保持活跃。所以，一旦缺乏这种刺激，大脑就会变得疲倦。

这几乎可以称为「信息成瘾症」。

所以，我们长时间地刷媒体、社交网络，长时间地获取信息，未必是因为这些信息对我们真的有用，很多时候，只是因为这个过程能够持续不断地产生「新鲜刺激」，让我们的大脑变得活跃，认为「并没有受到抛弃」，仅此而已。

2. 让你看起来很“合群”

人永远是群体的动物。

人最基本的需求，是安全和安定的需求。如何感到安全？最基本的方式，抱团。

简而言之，人需要参与到群体当中，才能真正感到稳定。因为在这种情况下，无论你作出任何行为和决策，背后都有着群体作为靠山。你永远不需要一个人去面对所有压力和负担。所以，我们总是倾向于「拉近自己与群体的距离」，来让自己融入一个群体之中。

为什么很多人在家里工作、做事、玩手机的时候，喜欢打开电视，即使什么都听不清楚，也要让它开着？就是因为，通过电视发出的声响，通过这种仪式一般的方式，可以让自己确信「自己跟世界正在以某种方式产生着联系」。这就是一种「拉近距离」的方式。

尽管没有任何信息和新鲜刺激流入，但光是听到外部世界的声音，以及「与其他人在做的事情一致」的心理感受，就足以拉近你与整个外部世界的距离。

同样，刷社交媒体，就是通过了解其他人的生活状态，让自己感到「我跟其他人还有着联系」。通过社交媒体，我们可以窥见别人的经历、言论、日常生活，甚至可以窥见：最近发生了什么？大家都在关注什么？都在讨论什么？即使我们不参与，只是了解这些东西，就是拉近我们与整个世界距离的方式。

更进一步，在社交媒体上，你还可以通过点赞、转发、评论，这些「是个APP 都会有」的互动途径，走进别人的生活，参与大众舆论，彻底地将这种距离消弭。

3. 反馈与奖赏

如果说「信息」和「距离感」是驱使我们去刷朋友圈的主要因素，那么「反馈」，就会告诉我们，为什么刷起朋友圈就停不下来。

反馈是什么？很简单。

在我们的脑海中，存在着一个「奖赏回路」：当我们做出一个行为，立刻就能获得行为的结果，并且这种结果是有益的，那么，我们的大脑就会认为这种行为对我们是「正面」的，会继续鼓励我们重复这一行为。

而如果我们的行为无法产生「即时的结果」，我们的大脑就会要求我们停下或者放弃。很简单，大脑会认为这种行为是无效的，是在浪费精力。而在远古时期，浪费精力就意味着竞争劣势，也就意味着失败和死亡。

所以，为什么我们很容易沉迷游戏，却总是很难学习？因为游戏中到处都存在着大量的「即时反馈」：打怪会有声光反应；杀死一个怪会有经验值；运气好还会爆出装备……这些无处不在的正反馈，鼓励着我们投入时间和精力。

而学习基本都无法产生任何「反馈」。你一天背了一百个单词，跟背十个单词，跟一个都没背，不会有任何差别。你的头顶不会伴着悦耳的音乐突然冒出一个「Level UP」，也不会从天上降下彩带和丝带来为你庆祝。

所以，这就可以说明，为什么我们会「不知疲倦」地刷社交网络。因为只需要轻点刷新，或者手指下拉，就能够看到新的讯息。这对于我们的「奖赏回路」来讲，简直是再丰厚不过的「正反馈」：付出的成本极低，但得到的回报很高。

因此，我们的大脑会要求我们一次又一次地刷朋友圈，直到一直没有新的讯息产生，或者我们已经感到疲劳，「新鲜事」无法再给我们强有力的正反馈，这种行为才会停止。

对这一点感兴趣的小伙伴可以去看一本书，叫做《游戏改变世界》，很好玩很有意思的一本书。

100000+的文章是怎样产生的？

人一到群体中，智商就严重降低，为了获得认同，个体愿意抛弃是非，用智商去换取那份让人备感安全的归属感。

——古斯塔夫·勒庞

1. 常识穷人

太多的资讯就如同太少的资讯一样，都是一种对理解力的阻碍。在莫提默的《如何阅读一本书》中早就告诉你，被媒体精美包装的资讯，让你根本用不着自己作出结论，疏于思考的你最终将沦为思想穷人。

这是朋友圈中鸡汤和谣言泛滥的原因：大多人在把送人听闻，或者情绪激烈的文章转发到朋友圈的时候，理性和智商是缺席的。

这种理性和智商的缺席，很大概率上知识结构有缺陷造成的，比如说著名的反转基因公案。

2. 被情绪感染

除了知识结构缺陷造成的不理性，还有一个激发转发的点：情绪。

号称擅长写 100000+自媒体的咪蒙曾经将自己的写作秘籍昭告天下，其中有一条告诫想要从事自媒体行业的人——如果你客观中立、性情温和，还是不要写公众号了。呐，盈动君就是被咪蒙逐出公号界的人。“情绪”很重要，尤其是激烈鲜明的情绪。但是事实上，情绪并不能真正解决问题，只能宣布立场。

尤其在社交网络中，每个人都试图创造出一个自己理想中的自我形象，这是一个展示个人观点、审美的地方，尤其在热点出现的时候，表态比逻辑要提前到达。

3. 无意识的偏见

大部分在朋友圈广为流传的文章，都是针对某个群体痛点的文章，但是找到痛点并不代表就能够给出好的解决办法。比如前两天刷了创业者朋友圈的《没事别想不开去创业公司》，指出了创业者的种种难处，却并没有真正地理清清楚逻辑关系，有些人看着会很爽，但对于解决公司存在的问题并没有什么卵用

——如果连导致问题的原因都是有偏见的，怎么可能会找到正确的解放办法呢？

转发的那一刻，“我”去哪里了？

我们始终有一种错觉，以为我们的感情源自于我们自己的内心。

——古斯塔夫·勒庞《乌合之众》

让·鲍德里亚说：“我们的后现代似乎非常可能变成一个精神空虚和文化肤浅的世界，在这个世界里，社会实践被无尽地重复和拙劣地模仿，世界被分裂，个体遭异化，个人没有任何自我感或历史感，仿佛是成千上万个电视频道。”

被知情权喂大的我们，会顺理成章成为知道分子。达人。大忙人。消息灵通人士。手机优质客户。资讯焦虑症患者。人肉搜索引擎。完美主义者。伪专家。骗子（他其实对诸多事情一知半解）。老师（好为人师）。口腔型人格拥有者（休想让他知而不言言无不尽）。贪食蛇。忠实读者。非铁杆 Fans。失眠的人。消费主力。拧巴人。

这一点又要表扬一下我们开了公众账号的人民网红凤姐。

她写的内容基本都是内心真实写照，行文逻辑基本一致，很少因评论和转发他人的微博，导致其微博内容出现跳跃性割裂。罗玉凤的“励志”故事，在于她能做到目无旁人，舍我其谁。但对他人来说很难做到，我们不断传播和分享各种朋友圈内容，急迫需要认识他人和得到认同，害怕被朋友乃至社会遗忘。

这种焦虑心态其实也是时代病，一百多年前德国哲学家尼采敏锐预料到现代人所患的病叫“虚无主义”，他认为虚无主义时代至少持续 200 年，人类将进入了“大平庸时期”，在文化生活上，由于内在的贫困，缺乏创造力，现代人是永远的饥饿者。

4、直播新政背后：比并购更多的，是死亡

“我们转型了。”几天前，纠纠直播创始人告诉新浪科技。至于原因，她没有多说，“很自然的转型。”

今年4月1日，曾获得赵宝刚导演数百万天使融资的纠纠正式踏入直播行业，上线了纠纠直播，“宇宙首款双人 CP/PK 的直播 App”成为这家入局并不算早的直播平台的辨识度。不过仅两个月后的6月，他们的宣传核心便似乎从纠纠直播转为了纠纠出品，公司也从直播平台转型为包括直播内容和网剧在内的网络视频内容生产公司，甚至自家生产的网络内容也选择放到一直播、美拍、花椒等更大的平台上直播。

这多少印出整个直播行业的现状——在大资本入局时代，用户与资源纷纷涌向头部平台，小直播站愈加支撑乏力、无以为继。说起来，及早撤退、安然转型的纠纠算是幸运。据分析，现今存在着的300多家直播平台在即将到来的2017年将有超200家倒下。“直播行业已经进入淘汰赛阶段。”斗鱼直播相关负责人向新浪科技表示。而在9月的一次采访中，六间房(石榴直播)创始人刘岩也提到，现在每周都有三四家直播平台找过来寻求收购。

并购也确然正在行业中发生。8月11日，微软宣布，已收购低延迟互动流媒体直播服务平台 Beam;11月15日，龙珠直播股东游久时代发布公告，苏宁旗下的聚力传媒(PPTV)，将通过收购股权等投资方式取得游视网分拆之后的直播公司100%股权和电竞公司25%股权……资金短缺、巨头入场、政策干预，几场并购掩映之下的行业洗牌正伺机而动。

双证上岗与直播新政背后的并购生意

11月4日，国家网信办发布《互联网直播服务管理规定》(以下简称“规定”)，对直播行业制定了20条规范，对一般互联网直播服务而言，明确规定了实名登记，建立内容审核平台，健全值班巡查、应急处置、技术保障等制度，根据互联网直播的内容类别、用户规模等实施分级分类管理，加强对评论、弹幕等直播互动环节的实时管理，建立黑名单管理制度，发布内容和日志信息保存六十日等制度。按照《规定》，这些要求都将在12月1日正式实施。

这也意味着直播平台在运营成本上面临更多考验，对于本就承受巨大带宽成本、运营成本、推广成本的中小平台而言无异于向死亡线继续迈进。而政策开始干预传递的另一个信息是，整个行业受到相关部门密切关注，疯狂式爆发即将触及行业底线，鱼龙混杂时代将成为过去。

更早之前、9月9日广电总局“双证上岗”的规定被认为是行业洗牌的开始，重申直播平台必须获得《网络文化经营许可证》以及新增的必须获得《信

息网络传播视听许可证》成为摆在所有根基不深、背景不厚的年轻直播平台面前最现实的问题，苦恼的甚至包括斗鱼、龙珠、熊猫这样活跃度排名靠前的直播平台。早前它们都只涉及电竞业务，在证件方面并未过多筹谋，而现在，这成为它们必须挂在网站底端的行业准入证明。当然，中间过程困难重重，难点有二：其一，持证企业须为国有控股企业；其二，注册资本在 1000 万元以上。

两项硬性指标也由此引发了行业内的两种选择：大型平台寻找能够并购持证的“壳资源”，小公司寻求被持证企业并购。

此前据《南方日报》报道，在广电总局的通知下发后，有能力的直播平台都在打并购的主意，一家公司甚至以 3000 万的高价并购了一家公司，只为一张证件。除了价格的高昂，整个过程也包括估值、非直播业务的剥离等交易流程的复杂。

而许可证要求的另一面是，财力不足以支撑办证、收证的小平台也开始寻找被并购的机会。在行业内，YY 旗下的 YY Live 与虎牙直播共用一个视听许可证，战旗 TV 的许可证来自于老东家浙报传媒，映客直播的视听许可证则来自于其创始人曾供职许久的多米音乐，在“一证一平台”政策还未见端倪的今天，寻得持证企业的并购也是曲线救国的方式。

不过，六间房创始人刘岩也对新浪科技表示，视听许可证的缺少会是行业里的潜在问题，但现在并没有看到因为视听许可证而导致行业并购增多的现象。“在现阶段直播行业最显性的问题不是资质问题，还是商业问题，考验着平台对商业的处理能力。”

洗牌期里的各取所需

平台寻求收购，背后更深层次的原因是成本与收入、规模的不平衡。众多平台赶上了直播行业起飞的风口，却在日复一日的运营中收效甚微。运营、流量、资源的多方不足是他们陷入困境的根本原因。一下科技创始人兼 CEO 韩坤向新浪科技分析说，市场上有很多家直播平台的存在也说明了直播的技术门槛并不是特别高，这是主要强调运营能力的行业。“现在移动互联网推广成本特别高，如果没有稳定资源导入用户，直播平台很难生存。”

据方正证券预计，直播市场规模 2016 年将达到 150 亿，2020 年将达到 600 亿，而中金在线研报认为，直播将在 2020 年达到千亿规模，整个直播行业相对

而言还处于扩张期，有众多小型玩家不断涌入，“但市场最终会收敛到有限的玩家。”六间房创始人刘岩分析，“直播行业是有一个用户量、利润与收入的临界值的，如果达不到这个临界值平台是难以存活的。此前尝试过的小厂商会逐渐发现难以为继，在一定时间它们触不到临界值就会寻求被并购的机会。”

龙珠直播 CEO 陈琦栋就曾在内部信中说明了接受收购的原因，“目前直播行业良莠不齐，资本充斥的同时，行业面临巨大的洗牌，我们需要更多的资金来打仗，

由于苏宁的财务保证，我们在未来，不会出现竞争对手可能面临的状况——融不到钱就公司瞬死；我需要志同道合的战略合作伙伴，仅仅有钱是不够的。”

而对于收购方而言，收购的目的在于补足原有业务线。斗鱼直播相关负责人分析说，“一些巨头可能会通过收购中小直播平台以填补其在直播领域的空白。”在此之前，收购龙珠直播的 PPTV 及其背后的苏宁，投资斗鱼的腾讯也都是如此。

大型平台也同样有扩展业务方向与市场的需求。韩坤透露说，确实已经有一些直播平台找上了门。“一个团队能够快速做出一个直播产品，说明还是具有一定的技术与产品基础的。我们也希望有更多的直播平台愿意和我们合作，一起做更大的市场。”

对于尚在扩张、仍需烧钱的直播平台来说，找到需要拓展直播业务争夺入口，并拥有流量优势和用户资源的买家自然幸运。但巨头在直播行业的布局渐渐落成，寻求收购的平台也日渐增多，找到合适的收购方也变得艰难。刘岩告诉新浪科技，“其实行业收购对大厂商而言意义不是特别大，互相导流的机会不是特别多，除非是特色领域，不然很难出现加法效应。现今以及未来行业并购的发生只会是小厂商生存危机的原因，不是现象级的重组。”

寡头时代与群雄割据

韩坤也向新浪科技表示，“并购可能会有，但是更多的是死亡。”而死亡战、转型战已然开始。“大声宣扬好的，偷偷埋掉死的”不仅仅只适用于 VC 行业的从业者，在直播行业，许多平台也已经默默转型。

至于未来的行业格局，斗鱼直播相关负责人认为，“按照中国互联网行业

发展来看，一直是只有第一，罕有第二，做到行业第一会有更多的资金、资源、用户涌入，而行业第二、第三往往会被边缘化。直播行业也是同样的道理。”

六间房创始人刘岩则分析说，直播行业未来一定是很多家并存的行业，不是寡头的行业。其一，社区类产品具有自洽的财务系统，尤其是直播产品具有用户造血机制，能生存的不只是几家小厂商；其二，在很多方向也有很多专业领域的直播，比如新闻站、视频站、电商站，直播会成为互联网的基础建设。“直播行业是容量巨大的行当，会不断融合上下游相关的行业，不会是老大吃老二、老二吃老三的情况，它更像传统演艺，刘老根大舞台与郭德纲的德云社，不是谁抢谁的饭就不能生存了，直播不过是它的一种互联网产品形式。”

一下科技创始人韩坤在采访中也表达了直播将成为各家标配的观点，比如媒体可以推出直播访谈、企业可以宣传自家产品，每一个领域的直播影响某一个群体、达到某一个特定目的。

但平台级的直播会产生行业寡头，“我们可以看到用户正越来越集中于头部。”

虽然这些观点乍看略有差异，但或许已经反映了 2017 年直播行业的趋势：
1. 平台并购与内容并购会发生，但并不是现象级的行业重组机会，一方面是巨头或大平台补足业务线与争夺流量入口，一方面是中小型直播平台获得资源与资金；2. 直播会成为互联网基础建设与标配，成为每一家互联网巨头的工具；3. 在方向上会更垂直与细分，而每一个垂直领域也许会出现各自的领先者；4. 整个直播行业会诞生平台级的巨头，而或许巨头就将在 2017 年诞生。

5、中产之慌：人民币贬至八年最低，你我辛苦攒下的“血汗钱”何处安放？

有媒体分析，央行目前的思路就是，走一步看一步，让人民币缓慢有序贬值，一旦出现失控局面，就赶紧出手干预。而有专家认为，如果资产不到 1 亿 没必要着急转移资产。中国中产们，何去何从？

今年人民币兑美元汇率下跌了 5.8%，创下历史上行情最糟糕的一年。现实就是这么残酷，即便你什么都不做，资产还是会静静地缩水。

面对这“血腥”的一幕，国内中产们一脸愁云。而未来，人民币贬值还不

知道要持续多久，人心惶惶。于是，不少资本千方百计寻找出海避风港。在毗邻香港的深圳，避险资本源源不断地从罗湖口岸流向香港，继而汨汨流向五洲四海。

内地客“疯买”香港保险

香港保险有多火？在一河之隔的深圳感受最为直接。今年以来，一到节假日，从内地四面八方汹涌而来的“壕客”经深圳过关，赴港买保险。在香港知名保险公司大楼面前，总能看到内地客浩浩荡荡的排队队伍。

而数据更为令人惊讶。11月30日，香港保险业监理处公布的数据显示，2016年前三季度，内地客户赴港购买保险贡献489亿港元保费，贡献率近四成。在过去几年，保险业成了香港增长最快的行业之一，2010年内地客户到香港投保金额仅44亿港元，2014年已达到244亿港元，2015年超过300亿港元，5年内增长近7倍。

香港保险吸引内地居民赴港“扫货”购买的一大主要原因，香港保险可以提供以美元计价的保单，绕过换汇额度的监管，减少汇率波动带来的资产减值，对高净值人群有很大吸引力。长江商学院金融学杰出院长讲席教授欧阳辉曾撰文称，香港保单成了一些客户将内地部分资产转至香港的有效工具，由于香港是亚洲金融中心，资本管制限制少，日后客户可将其在香港的资产再自由转移至其他国家。

这意味着，“赴港投保”一定程度上会造成资本外流。但从今年年初开始，针对内地赴港投保的支付渠道已多次收紧，监管步步趋严。

早在2月初，中国银联及外管局重申了对境外保险类商户单笔刷卡限额5000美元的政策；3月，被一些香港保险公司使用的用来绕开银联对于大额保单限制的第三方支付通道也被暂停；4月，内地银行暂停个人对公转账香港保险公司业务。而这些限制也被市场解读为监管层对购买香港大额保单造成资本外流的收紧措施。

但影响最为巨大的举措，是银联于10月29日凌晨0点起，全面暂停以银联为支付渠道缴纳香港保险保费。香港全部保险公司的保险产品（包括储蓄寿险和重疾险等险种），保费不能再以银联刷卡方式缴纳。有分析称，这一措施可以堵住了香港保险这条通道，也会堵住了居民资金出海的最粗的一条水管。

富人“狂扫”海外房产

除了保险，香港的楼市也备受内地投资者的青睐，成为资本外流的另一渠道。

今年以来，内地买家在香港的豪宅市场表现非常活跃，仅仅前 10 个月，价值达 3000 万港元以上的一手豪宅交易中，内地买家占 27%；同期，在仅计算最大金额的前 30 宗交易中，内地买家所占比例更大，达到 47%。

据《第一财经日报》报道，在旺角的一处新盘，一位内地“金主”一口气买下 5 套房子，涉资超过 5700 万港元；而长实地产旗下的维港星岸也非常夸张，最近获一组内地客人连续购买两个高层单位，成交价超过 1.15 亿港元。

当然，这只是国内城市中产和高净值人群赴境外投资的“冰山一角”。在 2016 年的前 8 个月，来自中国内地投资者的 237 亿美元资本涌入了跨境房地产市场。相比于 2015 年底海外房地产市场投资资金来源地的排名，中国内地上升三位。换言之，中国投资者已成为海外房地产投资的主力军。

其中，美国仍然是中国投资者最青睐的海外房产投资目的地，纽约是亚洲投资者最喜欢的置地城市。2016 年上半年，在亚洲投资者跨国房地产投资总额中，近 52% 的资本流向了美国，流入纽约的资金达 55 亿美元。

相反，国内房地产在下半年迎来了小幅度“降温”。随着人民币贬值，会有资产撤出房产，尤其是那些早期从海外涌入国内的资金，会因人民币贬值而流出中国，多种作用助推国内住房价格下跌。

海外投资将迎“最严”新政？

与个人投资者相比，上市公司在海外市场的“买买买”更令人关注，甚至引发担忧。

今年以来，中国企业海外投资升温。据 Wind 数据统计显示，今年 1 月至 11 月，共有 83 家上市公司发布了海外并购的新预案，涉及金额超过 1323 亿元。

相比之下，国内投资却增速放缓。交通银行首席经济学家连平指出，目前

对内制造业的投资增速放缓，“2015年几乎出现了零增长。但是我们对外资本输出增速非常之快，2016年前9个月同比增长了50%以上。”

而外界担心的是，会有企业选择通过海外投资的方式实现资本外逃的目的。

证券时报此前报道称，自去年以来，我国海外并购的规模发展迅猛，2015年我国资本项下的外商直接投资（FDI）与对外直接投资（ODI）就有100亿美元左右的逆差。中国企业“走出去”并购火热的背后，也不乏套利者利用这一渠道转移资产。

与此同时，一则“十分重磅”的消息悄悄在坊间流传。

《参考消息》援引外媒消息称，中国商务部和国家发改委即将推出新措施，对以下境外交易从严控制：规模在100亿美元或以上的“特别大额”对外投资项目；国有企业境外购买或开发，中方投资额在10亿美元及以上的大宗房地产；中方投资额在10亿美元及以上的非主业大额并购和对外投资。

这些新举措正是突显了国内对资本外流规模激增的担忧。今年前9个月，对外直接投资总额年增达50%，至1,459亿美元。国家监管部门已警告称，有部分企业和个人伪造交易以绕过资本管控，将资金转移到海外。

据上海自贸区邮报报道，为防止资本外流加剧，中国人民银行上海总部近期召集辖内银行开会，要求银行加强对外省市资金流入上海自贸区的调查，以及非法个人资金透过自由贸易帐户（FT）对外投资。另据财新网报道，接近人行监管层的人士表示，人行正考虑把跨境人民币业务风险管理纳入MPA（宏观审慎评估体系）。不难看出，监管部门对海外投资监管趋严。

专家：如果资产不到1亿 没必要着急转移资产

令人担忧的是，目前人民币仍在持续贬值，这无疑会加快资本外流的速度。

此前，上海外国语大学国际金融贸易学院院长章玉贵曾警告：“假如外储加速缩水，以至跌破3万亿美元乃至跌破2万亿美元，则国际资本到时肯定将空前拉高唱空中国经济的分贝，这又将进一步加速在华资本的外逃，进而造成中国经济严重脱水的恶性循环局面。”

不过，也有专家认为不必过于惊慌。12月2日，正在美国哥伦比亚大学任访问学者的上海市股份公司联合会副秘书长高国垒接受凤凰财经采访时表示，如果个人净资产不足一个亿，没有必要焦虑并匆匆忙忙地为了对冲人民币贬值而转移资产。

他提到，在目前中国外汇管制趋紧的形势下，人民币出境的过程本身就蕴含更多风险，更何况美国等发达国家的利率比中国低很多，其固定投资收益也低很多。“如果未来人民币每年贬值不超过10%，从收益角度就没有强烈的海外投资的理由。放大风险，降低收益，急于人民币出境这样的动作需要慎重”。因此，高国垒个人更倾向于投资有发展速度优势的中国，不倾向于陌生的境外市场，尤其是对于没有强大的专业团队支撑的个人投资者

但有媒体分析称，央行目前的思路就是，走一步看一步，让人民币缓慢有序贬值，一旦出现失控局面，就赶紧出手干预，形势缓和了，继续慢慢贬值。这也意味着，接下来的重要关口会一个一个跌破。那么问题来了，对于个人投资而言，接下来又该何去何从？民众如何最大限度避免资产缩水？你我辛辛苦苦攒下的“血汗钱”，何处安放？

6、2017年房价是涨是跌？原统计局长和五大权威机构齐发声

2016年即将过去，在这一年里，房地产市场一路向上，强劲上涨。在即将到来的2017年，房地产市场又将如何呢？

一线城市房价仍将刚性上涨

国家统计局原局长、民生证券首席经济学家邱晓华11月26日表示，未来房地产市场将呈现分化局面，一线城市房价仍将刚性上涨。

邱晓华在兰格钢铁2016年会上称，房地产行业井喷的增长期已经结束，下一阶段可能是一个平稳增长期。

换句话说，如果上一阶段是20%，30%这样的增长，下一阶段可能会降到10%左右的增长，这个增长期还有十年左右。

邱晓华表示，未来房价高与低与以下三个因素息息相关，首先是人气，第二是活力，第三是环境、生态。

从这样三个特点出发，不难得出结论：一线城市房价会继续保持刚性上涨态势，二三线的明星城市会继续保持相对好的态势，那些适于做文化旅游地产的地区，以及未来一部分农村，房价也会逐步地抬升。

国务院发展研究中心原副主任刘世锦也认为，在几个大都市，长三角，珠三角和京津冀，实际需求是在上升的。

尽管房地产行业整体增速下行，经济学家仍然认为，其增长依然会得到政府的支持。中金公司、国安君安、中信证券、瑞银证券、方正证券五大权威机构在目前也发布报告称 2017 年房价不会跌。

中金公司：2017 房价不会跌

中金公司研究部分析员张宇在报告中对 2017 年房地产市场进行了预测：房价不会跌。2017 上半年将维持平稳，下半年将重回上升趋势。

中金认为新房市场开年将出现显著负增长，但随后降幅收窄，在下半年至年底重拾上升态势，全年表现或将再次超过市场预期。

一、二线城市：销售均价在 2017 上半年将维持平稳；销售面积在 2016 年四季度和 2017 年一季度预计同比下降 30~40%，2017 年二季度以后降幅将缩窄到 10~20%。预计销售均价和销售面积将在 2017 下半年重现正增长。

三、四线城市：2017 上半年，销售均价有望同比增长 5~10%，销售面积同比增长 10~15%。预计销售均价和销售面积的增长势头在渐近 2017 年年中时减弱。

中金分析，在行政措施干预下，2016 年四季度和 2017 年一季度新房销售均价表现将持平，但预计会有三大推动因素支撑其在下半年重回上升趋势：

- 1、首先是开发商资金充裕；
- 2、其次，一线城市与核心二线城市短期内供应缺口难以得到根本解决；
- 3、高地价。

中信证券：2017 房价不会明显下降

中信证券研究部在《房地产行业 2017 年投资策略》报告中预计，2017 年商品房销售明显回落，房价基本稳定，开发投资仍维持正增长。

中信证券分析认为，目前商业银行对个贷的支持热情或已达到上限，受政策影响很难继续提升，2017 年可能迎来按揭贷款利率的向上拐点。因此，明年商品房销售可能出现明显下降。

尽管 2017 年市场销售降温，房价却有可能保持平稳态势，并不会出现明显的下跌。基于三个原因：

1、开发企业的资金较为宽裕，政策的举措较为理性，低利率环境仍然存在。

2、政策虽然志在防范房价上涨过快，也希望在短时间里见到成效，但高度分化的区域政策从另一个角度说明政策无意“矫枉过正”。

3、一松一紧，频繁转向的政策有损威信，房价大幅下降也不是政策调控的目标。

方正证券：房地产小周期、小幅度回落

对于 2017 年的房地产走势，方正证券首席经济学家任泽平表示，国庆期间房地产调控政策密集出台，10-11 月房地产销量大幅回调，考虑到从销量到投资的传导时滞为 6 个月左右，房地产投资的回落可能要到 2017 年 2 季度前后。

但是，预计这一轮房地产投资回调幅度可能不深，预计 2017 年房地产投资增速 1%-3%，主要的原因是前期房地产投资增速主要受一二线城市推动以及三四线城市去库存超预期。

任泽平认为，未来房地产小周期回落但幅度不深，投资增速起的不高下挫力不大，补库存和中美财政共振会部分对冲房地产投资下滑的影响。

国泰君安：2017 年房产投资非寒冬

国泰君安近期在报告中表示，随着国庆节多城调控政策的密集出台，标志着房地产进入新一轮的限购周期，短期将不可避免的需求产生抑制。

政策面上，短期调控预期仍为收紧，政策态度在 2017 年不确定性较大，主要取决于 2017 年上半年的宏观经济和楼市运行情况，在对经济下行的容忍度增加的情形下，调控政策整体收紧预期较高。

国泰君安同时表示，房地产投资 2017 年亦非寒冬。货币政策预计仍然维持宽松状态，因此不必过于担心房地产板块下行的风险。

货币政策会系统而广泛的影响对房地产市场的预期，因此在货币政策仍然宽松的预期下，叠加整体经济下行压力较大，房地产作为支柱性行业，大幅调整可能性较低。

国泰君安预计，受 2016 年高基数影响，2017 年房地产投资整体增速下行压力较大。预计增速在 2%以内，销售额同比增速在 10%以内。

瑞银证券：本轮调整幅度比 2014 年温和

瑞银证券表示，今年强劲的房地产销售透支了部分未来需求、且房地产调控措施不断出台，这意味着未来房地产活动很可能走弱。

从基本面来看，我国住房自有率高、且城镇化速度在放缓，应无法支撑销售如此强劲的增长。居民也提前透支部分购房需求，主要是担心未来房价过高、或把握税费和贷款成本较低的时间窗口。

瑞银预计到今年年底和明年房地产销售会更明显地放缓，2017 年增速放缓至 0-2%。随着 2017 年房地产销售增速明显下滑，预计届时建设和投资也将放缓。

瑞银表示，本轮房地产市场调整幅度应比 2014-15 年更温和。基于几个因素：

1、决策层并不希望房地产市场大幅调整、拖累增长，因此到目前为止的房地产调控措施整体较为温和、且因城施策；

2、房地产库存水平已较两年前全面下降；

3、今年房地产建设和投资的回暖缓慢且温和，因此之后的下跌幅度应不会超过 2014-15 年。

机构分析师指出，房企战略分化的依据是，一二线城市在未来 5 年将持续面临供应短缺。

而房企资金充裕、一线城市与核心二线城市短期内供应缺口难以得到根本解决、高地价”三大推动因素将支撑房地产在明年下半年重回上升趋势。

7、未来五年大趋势，灰度经济走向透明经济，品牌营销进入换代期

虽然经济不会高速增长，但云计算、高铁、新能源、金融科技等技术革命会让中国越来越好，中国会加速走向信用社会。只有一点略微遗憾，我们长生不老的技术研发一直没有听到实际性的进展，所以，快乐开心地生活吧，珍惜家人和朋友，珍惜每一分美好。

选择比努力更重要，股市狂跌、房价暴涨让人生变得很刺激，大宗资金投资往往影响人们的人生轨迹，投资需谨慎，机会来了要果断，但是，未来五年的危与机在哪里呢？

闭上眼睛，经常想这个问题，五年后，我就快四十了，可能金钱不再那么重要，也可能变得更加贪婪，但人生大格局就在未来五年了。

当下的中国，经济不景气，房产绑架了实体经济，慢速增长会成为常态，国际贸易战争也有很大概率，此时更需要洞察未来，以免白忙活五年。

我曾经写过一篇文章，说未来五年是屌丝逆袭的最后机会，讲到了一些观点，现在我说说未来五年的预判和思考。

1、慢速增长走向常态化

最近国家统计局公布的数据显示，我国大部分省份增长率在 6.7%上下，过去的 8%以上增长率只出现在重庆、贵州等个别欠发达地区，经济基本面不可能再回到高速增长了。

L型曲线的底部可能会很长，未来三五年不太可能出现U型曲线了，很可能未来十年保持慢速增长，还可能进一步降速，要知道美国这些年的增长率只有3%。中国已经是全球第二大经济体，从体量基础上，不可能一直保持高速增长，一切经济活动的玩法和思路可能要发生变化了。

刚刚过去的双十一，天猫、京东的同比增速都大幅下降，明年的双十一，天猫增速可能降到20%以下，京东可能降到40%以下。零售业也进入到慢速增长通道，从粗放时代进入到深耕时代，很多疯狂的想法需要停下来了，因为没有大环境支撑了。

2、灰度经济走向透明经济

过去一些年，中国经济狂飙突进，交融了大量的灰度市场，正是灰度的存在，也带来了中国经济的很多不可思议成长和造富运动。当经济慢速增长成为长期趋势，社会经济的管理将会逐步走向透明化，一大特征就是征税体系的升级和金融风险控制的颗粒化。

有人说三证合一、五证合一极大简化了工商税务等社会成本，但是，远远不是双创服务那么简单，背后有更深层的驱动力。社会信用统一代码将在企业和个人中全面推进，有了先进的云计算支撑，每一个人或企业法人都进入到数据连接中，灰度空间一步步挤压出去，社会行政体系走向大统一的云计算时代。

毫无疑问，未来三五里，想避税会越来越难，想逃税也更难。政府将不再迷恋经济增量，会在存量市场主体中进行互联网化管理，放水养鱼已到收货时，互联网加速了大政府的升级，让大政府的云端管理效率指数提升，从而改变了单纯政治学上的社会管理逻辑。

3、交通工具的革命改变时空

高铁和地铁的大时代革命，十分凶猛，中国十三五全力推动高铁连接和区域城际铁路建设，众多城市要修地铁了。我熟悉的山东，济南、青岛正在修地铁，烟台也只差最后一环了，十三五过后，山东的1-2小时都市圈构建完成，商务效率发生历史性变化。

在北京，北京市政府东移通州，众多企业总部纷纷外迁到北部、东部、南

部，高速地铁连接南北。京沪二线开工在即，华北和华东迎来了第二次高铁革命，山东和河北是最大受益者。

众多高铁连接的直接效应是人口疏解，人们没必要再密集于北上广了，高铁已经接近于日常通勤工具的效率了。十三五之后，北京、上海的人口会有明显外逃趋势，企业将会走向二三线城市，这是一个成本驱动的结果。

4、品牌革命和营销革命

告别经济高速增长，有着巨大的生态效应，品牌营销界也将发生重大变革，实体经济不仅要连接互联网经济，更要加速走向品牌化、专业化、精品化。营销将更加回归商品和人文层面，消费者为中心的时代全面到来。

以手机领域为例，国产手机纷纷走向中高端化，更加重视技术研发，从而延续市场竞争力。在众多领域也如出一辙，商品经济已经十分发达，现在是从销量至上时代走向品质时代，品牌集中度会越来越大。

千禧一代已经成为消费主力军，大多数消费品牌要面临品牌年轻化问题，过去的品牌思维和对话方式完全失效，企业组织和品牌逻辑将需要颠覆性的变革和重塑。

5、新能源汽车走向主流化

环保压力越来越大，新能源汽车技术越来越好，年轻一代环保意识更强烈，加上政府的政策扶持，新能源汽车很快会走向主流化。

在特斯拉的带动下，最近几年，国内的电动汽车创业企业越来越多，充电技术也不断进化，主流汽车厂商都会推出电动汽车。

政府如果推动以旧换新的新能源汽车革命，世界将为之改变，所以，我认为，在推广新能源汽车的同时，政府需要将补贴更多用户现有存量汽油动力车转向新能源汽车，我想一定会推出类似政策的。

6、环保技术领域将是独角兽密集区

我们看到了很多互联网和移动互联网的传奇商业故事，那么，未来五年，

我认为环保技术领域才是独角兽的密集区。

过去，中国的资本主要密集在消费领域，在基础领域投资较少，但是，环保技术投资马上会热起来，因为中国的环保技术需求是真正的刚性需求。

随着社会化融资和运营的探索和深入，社会资本可以更多参与到基础设施建设和运营上，这会是历史性的机遇期，有挑战，但机遇更大。

太阳能、污水处理、垃圾处理、装配式建筑、低廉环保材料、治理雾霾技术等等都将是全国性的机会，背后的商业模式创新也会不断涌现出来。

污染场地安全修复技术国家实验室已经成立，落户北京，明年上半年投入运营，这将是一个很好的开端。

7、设计师和律师会成为极好职业

房地产的大时代已经过去，城镇化如火如荼，留给我们的是老旧不堪的上世纪建筑，加上建筑质量不咋地，接下来的一场革命是：城市、农村的破旧房屋资源的重新规划和设计，拆房子、搞绿化、搞园林将是未来十年的主旋律。

由于社会信用代码统一化，资产管理中的避税需求会极速增加，律师将会迎来知识产权之外的又一个社会变革大机会。

设计师和律师将会成为未来极好职业，在中国从野蛮生长到精细化管理的升级路径中，他们会是中间力量和受益群体。

8、中国进入肺癌和胃癌的高发期

雾霾、土壤污染、水污染、化肥农药等诸多因素，让国人的健康进入到危险期，这是不可抗拒的，说出来都是泪。

我已经在部署北京、烟台两地生活办公了，必须设立躲避雾霾的避难所了。

9、90 后也要奔三了，中国人口结构大变化，人工智能崛起

当 90 后也奔三了，我们会更清晰地看到中国未来的人口结构，老龄化是多

么可怕，00 后数量更少，咋办呢？

人工智能将会加速崛起，并赋予机器人以大脑，人工智能和机器人一起为人们服务，从而降低对人力的直接需求。

当然，未来五年，中国年轻劳动力人口的大幅下降会十分突出，50 后全面退休，60 后也很快退休了，劳动力危机将是社会经济需要面对的严重挑战。

10、石墨烯电池技术全面商用化

未来五年里，石墨烯电池技术会成熟化，并走向全面商用化，华为等企业一直在研发，一旦突破，世界将发生巨大变化。

手机充电将会极速，也可能带来电动汽车的大型电池发生技术换代，电池革命将会改变消费电子、汽车等众多行业，也会是一项重要的环保技术。

电池革命不仅带来动力革命，还会改变产品的设计结构，比如手机大小、汽车大小等等，会带来空间革命，我十分十分地期待。

虽然经济不会高速增长，但云计算、高铁、新能源、金融科技等技术革命会让中国越来越好，中国会加速走向信用社会。只有一点略微遗憾，我们长生不老的技术研发一直没有听到实际性的进展，所以，快乐开心地生活吧，珍惜家人和朋友，珍惜每一分美好。

8、直播大战终极猜想：决胜阶段提前到来，小玩家出局，巨头厮杀你死我活

前几天一个朋友准备加入某直播创业公司，问我对直播行业的看法，我给出的建议是：

直播市场很有潜力，可能是一个比电视更大的产业，但直播行业最终会落入巨头的势力范围，创业者独木难支，最后还得抱巨头大腿，很可能会像共享出行市场一样：滴滴抱了腾讯大腿之后，吞并了快的和优步，一家独大。神州和易到还有少部分市场，但市场已是稳定的 7-2-1 格局。直播市场会不会最终形成 7-2-1 格局？我的看法是一定会，并且这个时点会很快到来。

直播市场进入决胜阶段

直播市场先后经历了百播大战以及淘汰赛。随着传统秀场转型移动直播，以及 BAT、微博、陌陌等巨头入场，大部分玩家被淘汰出局。现在 AppStore 还能搜到上百个直播平台，但许多直播 App “内核”都是一个直播，不同名称的直播 App 只是某些平台揽客的手段。市场上剩下的直播玩家，主要是这些：

① 秀场系代表：PC 时代就已存在的秀场纷纷转型移动直播，欢聚时代、天鸽互动两家上市公司均已完成移动直播转型，欢聚时代拥有虎牙直播、YY 直播、ME 直播等品牌，天鸽互动则有 9158 视频社区、新浪 SHOW，移动端则有水晶直播、喵播、欢乐直播等 APP（其实还有许多不同名字的 App）。从它们的财报来看，不论是营收水平还是用户数据都实现了移动转型。

② 创业军团：创业者跑出来的综合类直播平台，用户规模最大的是映客，融资最多的是一直播（一下科技融资 5 亿美元），其外还有周鸿祎投资的花椒。

③ 社交直播：QQ +Now 直播，微博+一直播，陌陌+哈你直播，美拍是社交网络玩直播的代表。

④ 垂直性直播平台：商务直播、游戏直播、音乐直播……不同领域还有直播平台。

还有一类直播玩家是“直播+”玩法，比如电商平台、资讯平台、视频网站做直播，它们与上述四类直播平台并无直接竞争关系，甚至可能会合作，比如映客与天猫在双十一的合作。

现在，综合直播平台的玩家所剩无几，创业军团跑出来的，就三家：映客、一直播和花椒。接下来将会上演的是，这几家的排位赛，以及它们与社交巨头和秀场巨头之间竞逐，鉴于竞争只存在于少数直播平台之间，所以我说直播进入决胜阶段。

为什么直播不会百花齐放？

中国一共有 360 家电视台，如果将直播看成是电视台在网络上的延续，不应该也会出现数百家直播平台“百花齐放”的局面吗？在我看来这是不可能的。直播延续了电视台的实时性，进而比点播类视频更能凝聚注意力。但同时，直

播有了更强的互动性以及“可选择性”。很多电视台存在的原因是因为行政原因，还有就是电视台可选择性小，人们之所以需要不断换台是为了更多内容。当有了内容丰富的智能电视之后，人们就不再需要这么多电视台了。直播基于互联网，内容本身就很丰富，因此跟电视台没有可比性。

对于用户来说，如果一个平台能够看到大部分直播内容，就没必要再安装第二个直播平台——就像有了新浪微博就不会再需要腾讯微博一样。为什么我们会安装优酷土豆、爱奇艺、搜狐等视频 App 呢？因为它们有各自的独家内容，但直播做到这一点很难。

在我看来，独立创业型直播平台眼下至少面临几道难关：

1、成本高。主要是带宽和内容成本，直播大战激烈让内容成本虚高，而带宽成本短期内看不到下降的可能。

2、变现难。眼下直播对于注意力的凝聚能力很强。11月28日，TFBOYS 团队成员易祥千玺 16 岁生日在一直播进行了直播，累积围观次数超过 9672 万，直播之火爆让人叹为观止。目前，这样的数据已经引发不少广告商的兴趣，不过直播营销仍处于探索阶段，双十一期间映客与天猫合作算开了个头，但眼下直播变现还是打赏为主，且这些钱秀场类直播平台拿走了大头。

3、内容同质化。直播平台并没有与电视台媲美的内容自制能力，而采取 PGC 模式则要看内容整合能力，如果都玩秀场，就会有同质化问题。吸引明星等差异化内容对平台来说眼下还有较高的成本，不具备可持续性。

所以我认为直播平台不会百花齐放，市场会高度集中化，形成马太效应，一个平台吸引更多用户就能吸引更多内容，进而又继续吸引用户，强者恒强，很快就会形成 7-2-1 的市场格局。

谁会成为直播的滴滴？

那么，在创业型直播平台上，谁会成为直播的滴滴呢？

在我看来，不论是从用户数，还是融资额来看，微博+一直播的组合，与映客，就像滴滴和快的，已经成为直播创业者中的“双强”。

一下科技最新融资是 E 轮，5 亿美元，估值 30 亿美元；映客最新融资显示其估值为 70 亿人民币，大约 10 亿美元，直播独角兽，当属于这两家公司。

三家上市直播公司的财报显示，三季度，欢聚旗下的虎牙直播 Q3 月活跃用户接近 1 亿，陌陌直播月活跃用户为 1548 万，天鸽互动月活跃用户 2,066.7 万人。用户规模能够与上市公司比肩的创业平台只有映客，MAU 超过了 2000 万。一直播 App 独立 MAU 相对较少，接近 500 万，不过，由于一直播的模式是微博+自有双入口，即微博上的直播内容落地平台为一直播，这样看其 MAU 应该也在数千万级别（数据没有公布）。8 月份，我就提出过一个观点，微博成为最大的综合类直播平台已是板上钉钉。

1、用户获取成本低。

陌陌没有大力推广哈你直播，而是在陌陌 App 上加一个菜单将存量用户转化为直播用户，Q3 直播用户在陌陌所有活跃用户中占比为 20%，这个比例在 Q3 提升了 53%，这样转化意味着更低的用户获取成本。从营收来看，陌陌 Q3 直播业务产生营收 1.086 亿美元，占整体收入比例达 69.17%，“陌陌直播”模式很成功。

同样，微博+一直播则是将微博用户转化到直播用户，用户获取成本低。微博三季度 MAU 为 2.97 亿，就算只是将 10% 的用户转化为直播用户，一直播 MAU 就会有 2970 万，但参考行业平均渗透率来看，这个比例可能会更高。反过来，直播还可帮助微博突破用户天花板，摩根斯坦利在 8 月发布的微博研报中预测，2018 年微博 MAU 将达到 4 亿，即在接下来的两年左右时间内，微博还会拿到 1.2 亿左右 MAU，每年将会增长 19% 左右，这些 MAU 主要来自于直播和短视频。

2、内容优势很明显。

微博+一直播合作可以形成内容优势——连陌陌都不具备的内容优势。微博上有很多大 V 中 V、明星、媒体和自媒体，同时微博还与许多 MCN（经纪机构）合作引入专业 PGC 内容。这些“顶部用户”自发地产生内容会让一直播内容具有独特性、差异化和吸引力。一般直播平台可能要给林志玲给钱她才会去直播，但微博不需要。

微博 Q2 与一下科技合作上线一直播，直播开播场次超过 1000 万，比一季度提升 116 倍；Q3 直播开播场次达到 2224 万，比上季度增长 124%，加速度增

长。其中，“头部用户”开播率比上季度增长了 217%，媒体开播率同步增长 385%。由此可见，微博上的内容创作者尤其是顶部用户直播意愿很强。这些内容创作者是微博的独家资源，内容本身就是微博的核心战略，微博凭借此跻身 100 亿美金俱乐部，接下来对直播的扶持力度只会加大。

3、内容变现能力强。

微博本身作为一个内容平台，有完善的变现体系，主要包括营销、电商、前向（会员、赞赏、付费）三大块，这背后是广告主资源、广告销售体系、阿里系电商资源、规模化的付费用户。不久之前微博宣布 2017 年已分成 117 亿给自媒体，其中 108 亿给了电商。独立直播平台要实现这个体量的收入短期是不可能的——如日中天的今日头条今年的营收目标也才 60 亿。

不论是电商还是营销还是前向变现模式，微博的变现能力可以直接嫁接给直播，一直播已经在与微博合作“电商橱窗”，并且正在计划推出付费直播功能，双方已经在进行多元化的变现尝试。目前，直播最赚钱的是秀场模式的 YY 和陌陌，三季度收入分别为 17.904 亿元和 7.48 亿元。一直播+微博用户规模与它们相当，但变现模式不只是打赏，依托微博能不能达到这个规模？我想可能性很大。

基于上述几点，我认为微博+一直播的组合，很可能像 微信+滴滴 一样体现出独特优势。如果没有微信尤其是微信红包的加持，滴滴不会这么快甩开快的。同样，一直播在微信加持下也有望取得领先。映客目前还没有站队，眼下腾讯已经投资了斗鱼直播、龙珠直播，自己还有 Now 直播，之前有传言说腾讯会投资映客，会不会成为事实还是一个悬念。

所以我的结论是：一直播和映客就像当初的滴滴和快的，最终谁能成为老大，还要看彼此的资金和内容壁垒，尽管当下映客的用户数据十分可观，但如果不选择巨头撑腰，要战胜微博+一直播组合，也不容易。

9、11.28-12.4 一周并购事件

图表 7 11.28-12.4 一周并购事件

日期	并购事件	标的企业	金额	买方企业
2016-12-04	索普集团注资找化网	找化网	800 万元	N/A
	贵阳医药电商拟	康心药业	13320 万元	贵阳医药电

2016-12-01	收购康心药业 29.6%股权			商 赤天化
2016-12-01	立思辰投资青橙 创客教育	青橙创客教育	1000 万元	立思辰
2016-12-01	AOE 输入法获得 人人游戏等数百 万注资	AOE 输入法	N/A	人人游戏
2016-12-01	味道网获得辉山 乳业 5000 万注 资	味道网	5000 万元	辉山乳业
2016-11-30	蔬东坡获得土流 网注资	蔬东坡	N/A	土流网
2016-11-30	再鼎医药等注资 缔脉生物	缔脉生物	N/A	再鼎医药
2016-11-30	和力辰光获得华 发股份注资	和力辰光	N/A	华发股份
2016-11-30	云南华侨城拟增 资世博旅游集团	世博旅游集团	746252 万元	世 博 旅 游 集 团 云 南 华 侨 城
2016-11-30	常林股份转让宿 州云阳 100% 股 权	宿州云阳	30200 万元	苏 美 达 新 能 源 江 山 永 泰 常 林 股 份
2016-11-30	常林股份拟转让 靖边智光 100% 股权	靖边智光	50050 万元	常 林 股 份 苏 美 达 新 能 源 江 山 永 泰
2016-11-30	中资财团拟收购 芝加哥股票交易 所	芝加哥股票交 易所	N/A	财 信 企 业 集 团
2016-11-30	KKS 获得郑明投 资等近千万元注 资	KKS	N/A	郑明投资
2016-11-30	千宿获得 5000 万注资	千宿	5000 万元	N/A
2016-11-30	二叠纪投资等注 资房侣科技	房侣科技	N/A	二叠纪投资
2016-11-30	仕优集投资等注 资房侣科技	房侣科技	N/A	仕优集投资
2016-11-30	安控科技拟收购 它人机器人 21% 股权	它人机器人	1806 万元	科 聪 智 能 安 控 科 技
2016-11-30	聚氨酯公司拟受 让雄林新材 12%	雄林新材料	8500 万元	聚 氨 酯 公 司

	股权			
2016-11-30	汉钟精机拟收购德耐尔 16.67% 股权	德耐尔	2600 万元	德耐尔 汉钟精机
2016-11-29	小安时代获得浙江昭园注资	小安时代	N/A	浙江昭园
2016-11-29	广晟有色拟增资红岭矿业	红岭矿业	2737 万元	红岭矿业 广晟有色
2016-11-29	广晟有色拟增资新诚基工贸	新诚基工贸	15309 万元	广晟有色 新诚基工贸
2016-11-29	众和建设拟收购同程建筑 50% 股权	同程建筑	49 万元	众和建设
2016-11-29	云南城投拟收购同程建筑 30% 股权	同程建筑	29 万元	复星医药 云南城投
2016-11-29	安逸投获得注资	安逸投	N/A	N/A
2016-11-29	北醒再获科沃斯注资	北醒	N/A	科沃斯
2016-11-29	泰康人寿等注资信达生物制药	信达生物制药	N/A	泰康人寿
2016-11-29	中国平安等注资信达生物制药	信达生物制药	N/A	N/A
2016-11-29	秒拍视频注资迷迭香	迷迭香	N/A	秒拍视频
2016-11-29	驰源实业拟收购天山农商银行 1.75% 股权	天山农商银行	12285 万元	光正集团
2016-11-29	芯联技术拟收购丰裕实业 51% 股权	丰裕实业	11458 万元	欣龙控股 芯联技术
2016-11-29	新东方注资斯芬克教育	斯芬克教育	N/A	新东方
2016-11-29	振兴集团拟收购振兴集团电业 65.216% 股权	振兴集团电业	4612 万元	振兴集团 振兴生化
2016-11-29	自然人拟收购鼎世贸易 100% 股权	鼎世贸易	9 万元	合金投资
2016-11-29	四川国栋拟全资收购南园投资	南园投资	18000 万元	国栋建设 四川国栋
2016-11-29	Ortus 拟收购凌巨 53.67% 股权	凌巨	N/A	N/A

2016-11-29	东方航空拟转让东航物流 100% 股权	东航物流	243254 万元	东方航空东航产业公司
2016-11-29	广州粤泰拟增资收购大新佳业 60% 股权	大新佳业	30000 万元	粤泰股份大新佳业
2016-11-29	三钢闽光拟收购三钢(集团) 部分资产	三钢(集团)	N/A	三钢闽光
2016-11-29	弟齐信息再获酒店哥哥 900 万元 注资	弟齐信息	900 万元	酒店哥哥
2016-11-29	广东甘化拟收购智同生物 51% 股权	智同生物	67320 万元	智同医药高特佳懿格广东甘化
2016-11-29	高盟新材拟全资收购华森塑胶	华森塑胶	91000 万元	汇森投资高盟新材
2016-11-28	锦尚志获得中川盛唐等千万级注资	锦尚志	N/A	中川盛唐
2016-11-28	自然人拟私有化深圳华强	深圳华强	421228 万元	N/A
2016-11-28	趣凡网络获 500 彩票网 1.1 亿元 投资	趣凡网络	11000 万元	500 彩票网
2016-11-28	阿里影业战略注资和和影业	和和影业	N/A	阿里影业
2016-11-28	运达科技拟收购运达智能 12% 股权	运达智能	36 万元	运达科技
2016-11-28	鸿利智汇拟收购合众汽车 5% 股权	合众新能源	915 万元	上海哲奥鸿利智汇
2016-11-28	森迪股份拟增资收购铭汉股份 15% 股权	铭汉股份	416 万元	迪森股份铭汉股份
2016-11-28	汉威电子拟收购百隆建筑 100% 股权	百隆建筑	6000 万元	汉威电子
2016-11-28	e 袋洗获立白注资	e 袋洗	N/A	立白
2016-11-28	通鼎互联拟收购瑞翼信息 8% 股权	瑞翼信息技术	4802 万元	通鼎互联联通创投合伙

2016-11-28	太平财险 4500 万元注资精典汽车	精典汽车	4500 万元	太平财险
2016-11-28	万潮集团注资自行车在线	自行车在线	N/A	N/A
2016-11-28	中金环境拟全资收购洛阳水利	洛阳水利	18000 万元	中金环境
2016-11-28	中金环境拟全资收购 Tigerflow Systems	Tigerflow Systems	941 万美元	N/A
2016-11-28	贵糖股份拟收购永福顺兴制糖 69.5%股权	永福顺兴制糖	2900 万元	贵糖股份
2016-11-28	金瓯糖业拟收购永福顺兴制糖 23.96%股权	永福顺兴制糖	1000 万元	N/A
2016-11-28	中华控股拟转让通瑞置业 25%股权	通瑞置业	39250 万元	中华控股
2016-11-28	宋基投资注资财金圈	财金圈	N/A	宋基投资
2016-11-28	中金环境拟全资收购 Tigerflow Systems	Tigerflow Systems	941 万美元	N/A
2016-11-28	贵糖股份拟收购永福顺兴制糖 69.5%股权	永福顺兴制糖	2900 万元	贵糖股份
2016-11-28	金瓯糖业拟收购永福顺兴制糖 23.96%股权	永福顺兴制糖	1000 万元	N/A
2016-11-28	中华控股拟转让通瑞置业 25%股权	通瑞置业	39250 万元	中华控股
2016-11-28	宋基投资注资财金圈	财金圈	N/A	宋基投资
2016-11-28	阳光保险集团注资易才	易才	200000 万元	阳光保险集团
2016-11-28	远盟普惠拟 1200 万元增资申友生物	申友生物	1200 万元	申友生物 远盟普惠
2016-11-28	恒融焱兴拟 1300 万元增资申友生物	申友生物	1300 万元	申友生物
	嘉稂投资拟	申友生物	1000 万元	申友生物

2016-11-28	1000 万元增资 申友生物			嘉祺投资
------------	-------------------	--	--	------

资料来源：投资中国、中商产业研究院

10、国内一周风投事件统计

内容产业 2 起

影视制片业务、影视制作业务、影视营销发行业务及影视服务业务“和力辰光”完成待披露融资，由华发产业投资。

“迷迭香 Rosemary”完成天使轮融资，融资金额未披露，投资方为秒拍。

生活消费 2 起

韩国炸鸡品牌“库桥炸鸡”完成 3 亿人民币 A 轮融资，投资方未披露。

上门 O2O 洗衣服务平台“e 袋洗”完成数亿人民币 B+轮融资，投资方为立白集团、润都集团等。

医疗健康 4 起

心理健康领域医疗平台“好心情”完成 5000 万人民币天使轮融资，投资方为恩华药业。

高端生物药制药公司“信达生物”完成 2.6 亿美元 D 轮融资，由国投创新管理的先进制造产业投资基金领投，国寿大健康基金、理成资产、中国平安、泰康保险集团等新投资人及君联资本、淡马锡、高瓴资本等原有投资人参投。

肿瘤个性化治疗方案解决平台“智康博药”完成 B 轮融资，投资方为磐霖资本。

生物医药创新服务企业“缔脉生物”完成 5500 万人民币 A 轮融资，投资方为启明创投、泰睿投资、再鼎医药等。

企业服务 3 起

大数据推广营销服务商“Appier”完成1950万美元B+轮融资，投资方为淡马锡控股旗下兰亭投资、美国中经合集团、FirstFloor Capital与Qualgro联投。

企业级市场活动管理服务商“凌脉网络”完成近5000万人民币A轮融资，投资方为深创投集团及旗下红土创投基金、紫江企业跟投。

活动流程管理SaaS平台“百格活动”完成900万人民币Pre-A轮融资，投资方为酒店哥哥。

金融支付 1 起

网络互助平台“比邻互助”完成天使轮融资，投资方未披露。

人工智能 1 起

机器人视觉感知系统研发商“Human+”完成千万级人民币Pre-A轮融资，投资方为中一资本、励石创投和点亮资本。

教育 5 起

播互动教学服务平台“学点云”完成1000万人民币Pre-A轮融资，投资方未披露。

“学加加”完成数百万天使轮融资，投资方为个人投资。

职业IT教育机构“翡翠教育”完成2亿人民币C轮融资，投资方为御泓资本。

青少年创新教育平台“青橙创客教育”完成1000万人民币Pre-A轮融资，投资方为立思辰康邦。

“小河说”完成200万元种子轮融资。投资方未披露

交通出行 3 起

汽车加油服务“芝麻加油”完成数百万人民币天使轮融资，投资方未披露。

移动端汽车生活服务平台“车轮互联”完成1亿人民币C+轮融资，投资方未披露。

“1步单车”A轮融资2亿元，投资方为恒基浦业和众驰投资。

营销广告 2 起

广告精准投放服务商“因特利科技”完成6000万人民币Pre-IPO融资，投资方为IDG资本领投、赛新媒体。

精细化移动用户营销工具“同道”完成100万美元Pre-A轮融资，投资方为Mindworks、SOSV。

生产制造 1 起

燕麦饮品供应商“燕小唛”完成2000万人民币天使轮融资，由个人投资。

电子商务 11 起

“KKS”获数千万天使轮融资，投资方为清华创投、郑明投资。

农业垂直电商“味道网”完成5000万人民币B+轮融资，投资方为辉山乳业。

“小安时代”完成数千万Pre-A轮融资，投资方为华创资本、浙江昭园。

印刷原材料采购B2B平台“爱包装”完成1000万Pre-A轮融资，投资方未披露。

女性服装设计购物平台“锦尚志蓝盒子”完成千万级人民币A轮融资，投资方为腾讯双百计划与中川盛唐。

生鲜水果B2C电商“易果生鲜网”完成C+轮融资，由苏宁投资集团领投，高盛、陆恒投资、中银国际基建基金、瑞信、富达、晟道投资和三行资本等财务投资人联合跟投。

印刷行业 SaaS 服务“一起印”完成千万人民币 Pre-A 轮融资，投资方为君上资本、胖猫创投、乐赞资本。

日淘跨境电商“豌豆公主”完成 2600 万美元 B 轮融资，由 World Innovation Lab、伊藤忠商事、银泰资本、韬蕴资本。

便利店 B2B 服务商“店商互联”完成 7 亿人民币 B 轮融资，投资方为光大瑞华中国机会基金、先锋集团。

“蔬东坡-木屋时代”获土流网融资，金额不详。

B2B 模式找布电商平台“搜芽”完成数千万人民币 A+轮融资，投资方为美星集团、零一资本、创新工场等。

社交 1 起

陌生人心灵社交平台“小行星”完成天使轮融资，投资方为星火金融。

房产家居 1 起

O2O 互联网家装平台“悦装网”完成近亿人民币 A 轮融资，投资方为招商局创投、洪泰基金等。

工具软件 2 起

“AOE 输入法”完成数百万天使轮融资，投资方为人人游戏、创享投资、微投资基金。

“买萌模卡”获得天使轮 500 万融资，投资方未披露。

四、产业市场

1、全国统一碳市场启动临近 中国将成全球最大碳交易市场

全国统一碳市场启动临近。在日前召开的 2016 中国碳市场高峰论坛上，国

家发改委应对气候变化司副司长蒋兆理表示，全国碳市场配额分配将以基准线法为主，鼓励减排的政策工具必须从行政命令型、财税鼓励型向市场型转变。

专家预测，中国将成为全球最大的碳交易市场。海通证券研究员牛品认为，目前整个碳市场交易无论价格还是成交量都处于底部，未来将有巨大上升空间，每年千亿元碳市场空间可期。

以基准线法为主

全国统一碳市场将在 2017 年启动，碳排放权总量和配额分配办法备受市场关注。蒋兆理表示，我国碳排放配额分配办法“将以基准线法为主，单位产品的排放量在基准线以上，生产的产品越多，获得的配额就越大；处于基准线以下的企业就需要加大投资，让单位产品的排放量高于基准线，否则每生产一个产品都要向市场购买碳排放权，或者只能退出市场。”

“只有一些特殊的行业，比如热电联产，在碳排放配额分配过程中，仍将阶段性地实施碳强度法，但最终目标还是要统一实行基准线法。”蒋兆理补充道。

在制度上，全国碳排放权交易配额分配方案已上报国务院，预计年底前获批。清华大学能源环境经济研究所张希良认为，规划全国统一碳市场配额总量需要遵循几个原则：覆盖行业尽量宽，企业门槛尽量低，碳强度下降率高于全国平均水平，尽可能避免对经济产生不利影响，不影响覆盖行业经济活动水平等。进行配额分配的指导原则应该是以免费发放为主，并且符合总量设定的目标。

蒋兆理认为，我国鼓励减排的政策工具必须从行政命令型、财税鼓励型向市场型转变。

两类公司将受益

按照国家发改委的初步估计，每吨 300 元碳排放权交易价格才能真正发挥低碳转型的引导作用。若以当年全国 7 个试点地区的碳价平均标准测算，全国碳市场现货交易规模可以达到 12 亿-80 亿元；如果考虑碳期货进入碳市场，交易规模将放大到 600 亿-4000 亿元。

牛品认为，现在是投资碳市场的一个非常好的时点。目前碳价处于底部，

大部分交易所的价格已降到 20 元左右。在 2017 年第三季度全国统一碳市场启动之后将会发生质的变化，未来碳价仍然有巨大上升空间。

碳行业产业链包括交易所、碳资产管理公司、第三方审定机构、清洁能源运营等等。牛品分析，两类公司将率先受益于千亿碳市场的启动。

“我们最看好的是碳资产管理公司。这类公司是新增需求，没有重资产，需求量也很大。根据我们的测算，如果考虑交易佣金、CCER 项目、盘查等，这个市场就有百亿。再加上做市、托管、质押业务，每年千亿的市场需求完全不成问题。”牛品说。

第二是清洁能源运营商，它们可以通过申请 CCER 获得一些额外的利润。对于风电来说，通过碳交易净利润提升大概能达到 12%，光伏能达到 9%，水电达到 20%。另外还有一些生物质发电、热电联产，以及甲烷回收等公司，未来都有可能从碳市场受益。

“如果一个公司的业务覆盖整个产业链，既有碳资产管理公司，又有清洁能源运营商，还有节能减排能力的话，那么这个公司就具有成为龙头的可能性。”牛品说。

2、房企纷纷跨界医疗行业：为后续养老地产铺路

在房地产新常态中，“房企转医”已然成为一股新潮流。

据不完全统计，目前转型医疗方面的房企已超过 17 家，其中不乏万达、富力、万科、恒大、远洋等品牌房企。从政策层面看，十三五规划纲要首次将健康中国提升至国家战略层面，明确大健康为国家支柱型产业。

在 11 月 24 日举办的 2016 观点商业年会上，中原地产中国区主席黎明楷指出，老人的消费主要还是集中在医疗消费这一块，直言两者密不可分的关系。

上海易居房地产研究院总监严跃进称，房企之所以转型做医疗行业，实际上是为后续养老地产本身的开发业务，以及养老社区的经营等方面进行探路。

医疗行业成为房企进军养老地产的试验田。但在群雄逐鹿的“战国时代”，谁能最终笑傲江湖？

抢滩大健康

地产行业再现“转型投医”案例。

11月4日，绿景控股股份有限公司（以下简称“绿景控股”）发布关联交易公告称，公司控股子公司广州市花都绿景房地产开发有限公司以2556.3万元向广州市天誉房地产开发有限公司出售“金碧御水山庄”面积合计为1305.85平方米的商品房。

绿景控股表示，公司2016年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司战略转型》的议案，公司决定全面转型医疗服务行业，并加快处置原有房地产业务，退出房地产行业。

净利润的下降是迫使绿景控股做出选择的直接原因。

2015年3月13日，绿景控股公布其2014年业绩报告。期内，实现营业收入6116.23万元，比上年同期增长110.77%；实现归属于母公司所有者的净利润326.28万元，较上年同期的696.87下降53.18%。

其在公告中透露，公司正在寻找新项目退出房地产行业谋求转型。

2015年6月11日，绿景控股出售控股子公司恒大地产广州有限公司100%股权予广州宏涛传禧投资有限公司，交易价格为1402万元。

2015年9月1日，绿景控股宣布，公司向包括天安人寿保险股份有限公司、上海纪辉资产管理有限公司在内的八名特定对象非公开发行A股股票的议案已获通过，募集资金总额为100.54亿元，资金将用于包括投资新建及收购营利性医院、投资保险公司股权等。

至此，完成定增后的绿景控股将从房地产行业转型至医疗服务行业。

绿景控股只是房企“从医”的一个缩影。自2015年以来，越来越多的房企加入转型医疗大军。

2015年10月19日，恒大集团旗下子公司一恒大健康产业集团发布公告称，公司当日以9342万元竞得海南省一块医疗用地，用于打造新型高端国际医院和

研发平台。

2016年1月6日，万达集团高调宣布将投资150亿元，在上海、成都、青岛建设三座综合性国际医院，并引进英国国际医院集团（IHG）。

同年10月16日，郑州市郑东新区管委会与宝能集团举行战略合作协议签约仪式。宝能计划在郑东新区龙湖区、白沙园区等区域，打造健康医疗综合体，建设集康复医疗、护理、养生保健于一体的健康医疗基地等。

无独有偶，11月2日，富力地产与加州大学洛杉矶分校医疗中心（简称UCLA Health）签署咨询服务协议，宣布在广州开发引入新型国际医院。

富力地产副总经理陆毅表示，此次富力地产与UCLA Health达成合作协议，意味着富力地产正式进军医疗健康产业。“在未来，医疗行业能给集团带来新的利润增长点。”

申银万国证券在2014年发布的《地产白银时代：跨界转型方兴未艾—房地产行业跨界转型系列研究之一》中显示，142家上市房企中，41家房企已经或正在转型，其中涉及医疗（含养老）方面的企业数目最多，达到13家。

据不完全统计，截至2015年底，涉及转型及多元化发展的近50家上市房企中，有1/3转型大健康领域。

跨界不易

房企为何要跨界医疗？广州世联市场研究部总监崔登科表示，众多企业转型医疗行业的契机便是涉及国家政策的一个扶持方向，目前整个医疗行业都在改革。而房地产行业作为开放比较早的行业，转型医疗有先天优势，其对于区域资源整合的能力非常强。

根据国务院发布的《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》，到2020年健康服务业总规模达到8万亿元以上。

万通控股董事长冯仑在接受媒体采访时表示，医疗健康产业一个是就业系数高，第二是需求弹性大，第三则是增长速度快。相对于写字楼，医院的租金稳定，租约更长，也是吸引房地产的优势。

不过，专家并不认为所有转型医院的地产企业都能取得成功，“房地产是资金密集型行业，完全转型没那么容易，不论是医疗还是养老，都是从完善房地产上下游产业链这个角度出发而做的探索和尝试。”

严跃进指出，这是两个关联度不高的行业，所以这类转型难度颇大。“当下医疗地产的转型，主要通过和寿险公司进行合作、入股各类民营医院、收购医疗企业股份等方式，这在一定程度上，能让房企更好的转型医疗行业。”

此外，严跃进表示，房企转型做医疗产业背后是对后续养老地产等项目进行铺路。

“目前养老地产还是带有很大争议，强势的房企不多，可供复制的项目也不多。很多房企都希望在这个新领域树立行业地位，进而为后续土地扩张等方面带来一些政策优惠。”严跃进称。

已然有房企开始了这方面的试水。

今年9月，北京万科与北控置业共同发布了位于北京东北三环内光熙门的怡园光熙长者公寓。该养老项目的前身是北控光熙医养中心与北控光熙国际康复老年公寓，之后北京万科与北控置业进行合作，并对这个养老项目改造后重新推出。万科方面称之为“医养结合的养老地产类型”。

克而瑞分析师傅一辰表示，“无论是医疗还是养老地产，均是房企产业链的一种延伸。房企若想培育出合理的养老地产模式，医疗将是整个链条中不可或缺的一环”。

3、彩电财报面面观：陷入增量不增利怪圈 业绩承压

今年5月份以来，受面板供应商调整生产线影响，面板价格持续上涨，彩电厂商面临多重压力，叫苦不迭。极具讽刺意味的是，以价格战绞杀传统电视闻名的乐视，生态补贴的能力受到成本上涨挑战，更是掀起年内第二次涨价。

奥维数据显示，上半年中国彩电市场零售量规模为2351万台，同比增长6.9%，而零售额规模710亿元，同比下降4.0%。进入三季度销售淡季以来，情况进一步加剧，彩电市场零售量同比增长8.9%，但零售额同比下降达5.9%，市

市场竞争日趋激烈。

在彩电企业业绩承压严重的形势下，谁是最赚钱的彩电企业？随着成本上升，均价下跌，彩电企业如何走出增量不增利的牢笼？去年以来，人民币汇率剧烈增长，不少家电企业汇率损失惨重，企业有怎样的应对政策？彩电行业的发展方向、未来的出路在哪里？

面板涨价苦了谁？

目前，创维数码公布的截至2016年9月30日止6个月的中期报告显示，集团整体营收为202.91亿港元，相比去年增长3.8%；毛利41.7亿港元，较去年同期增长3.7%；总盈利9.48亿港元，较去年同期减少3.8%。

综观彩电板块，多家企业皆遭遇不小的业绩挑战。

今年前三季度，TCL多媒体营业额为236.75亿港元，同比下跌3.1%，净利润为1.37亿元，去年同期亏损3.19亿元，同比扭亏。海信电器前三季实现营收220.75亿元，同比下降0.24%。四川长虹前三季总营收为484.99亿元，微增5.5%，归母净利润为5.52亿元，去年同期亏损4.95亿元。康佳前三季度总营收为146.17亿元，同比下降20.5%，在加速智能家电转型二季度扭亏为盈后，第三季度再次出现亏损，亏损额达4433万元。

据中期业绩报告披露，在彩电行业成本激增的情况下，创维数码中国市场彩电毛利率仍上扬0.9%，达24.5%。据获悉，截至今年9月份的三季报显示，TCL多媒体中国市场彩电毛利率为20.6%，海信电器电视机整体毛利率为18.03%，四川长虹电视机整体毛利率为18.79%，深康佳彩电整体毛利率为16.75%。由此看来，创维数码毛利率水平处于行业领先地位。

在流动性方面，业绩报告显示，目前创维数码总的存货是60.75亿港元，到9月底同比增长31.4%，产成品为36.76个亿，同比增长了25%。创维数码执行董事、彩电事业部总裁刘棠枝分析称，年初开始面板增长比较厉害，创维在这方面做了战略性的储备，导致9月底无论是面板的库存还是产成库存都比去年增长较多。

在创维看来，规模和盈利同样重要。创维数码方面表示，创维电视产品结构持续优化，大屏4K智能电视机高端产品销量占比持续增加，此为令毛利率保

持稳定原因之一。同时创维集团也推出严控成本的改善措施，加快提升产品技术及质量推动毛利率平稳增长。

“创维将继续聚焦于中国大陆彩电市场大屏幕及超高清电子产品，不断加强高端品牌的实力与地位，集中推广高毛利及平均售价较高的智能产品，令 4K 智能电视机于中国大陆市场的销售量占比大幅升至 42.1%，同比则上升 69.6%。”

有意思的是，目前，乐视电视刚刚提头宣布了年内第二次涨价，将对 40 英寸、43 英寸、50 英寸、55 英寸部分机型每台价格再度上调 100 元，65 英寸部分机型每台价格上调 300 元。上一次涨价是在 9 月，部分电视涨了 100-200 元。

两次涨价的原因相似，乐视方面表示：受上游供应链面板供应不足、面板价格持续上涨等影响，已经超出了乐视生态补贴的能力，为了确保公司的长期运营，只好涨价。

实际上，今年上半年，面板供求平衡略偏紧，在缺货的同时，面板厂商却在关闭生产线。此前，韩国三星宣布将在今年底关闭 G7 生产线，该条生产线占全球大尺寸面板产能的 4%，是面板制造史上关闭的最大规模工厂，这将导致 2017 年大尺寸面板产能仅小增 1%，跟不上需求成长的 5%-6%。

在创维集团 CEO 杨东文看来，面板涨价是一个有利有弊的事情。“弊的方面是增加了企业经营的压力，而有利的地方在于，涨价之后前期头脑发热进入这个行业的人开始吃到苦头了，最先受到压力的肯定是互联网品牌，涨价了，所以他们也要提价了。其次，一些代工厂相对开始集中，山寨类型的代工厂靠杀低价也拿不到货了，所以大单代工集中向我们大牌进行靠拢。”

据获悉，目前创维光现金存款就达到 44 个亿，同比去年增长 6.1%。而奥维数据显示，在过去的 12 个月当中，国内彩电销售额市场份额创维占比 17.7%，排名第一，4K 电视市场份额创维占比 20.9%，排名第一，4K 销售额创维占比 18.6%，同样排名第一。

国际化的悲喜

杨东文坦言：“海外是中国彩电品牌的一个机会，应该还有机会维持三五年的高速增长。”

财报显示，今年4-9月份，创维数码来自海外市场的营业额为62.69亿港元，于集团营业总额的占比为30.9%，较去年同期上升47.4%。同时，海外市场综合毛利率12.4%，相比去年同期的10.9%大幅上升。此外，海外彩电产品总营收为45.11亿港元，占海外营收72%，较去年同期上升46.4%。其中，海外电视的总溢利为1.75亿港元，较去年同期的0.79亿激增121.5%。

在国际化的运作上，创维无疑是一个成功的案例。据了解，自去年收购德国美兹之后，创维在欧洲实行“Skyworth + Metz”的双品牌战略，快速进入了法国、比利时、意大利等11个欧洲国家市场。今年，创维还收购了东芝的印尼工厂并将其作为集团在东南亚的制造基地，加快东南亚市场的战略布局。

去年以来，人民币贬值严重，而近期1个月内，人民币兑美元的汇率连破6.8、6.9两大整数关，这对于家电厂商又会带来怎样的冲击？

此前，四川长虹无疑是遭遇人民币贬值重创最严重的家电企业之一。据获悉，2015年，四川长虹亏损额达19.75亿元。其中，长虹的汇兑损失达5.93亿元，相比2014年的5932万元大幅攀升了近10倍。长虹方面解释，公司美元负债规模较大，由于汇率急剧变化，2015年承担了巨大的汇兑浮亏。这也令长虹该年的业绩雪上加霜。

今年上半年，长虹财务费用为1.07亿，相较去年的1.84亿，下降41.77%。长虹在财报中指出，针对汇率等风险因素的防控能力有所增强，外币负债规模大幅下降，因此汇兑损失同比大幅减少。

据获悉，2015年，深康佳的汇兑损失达2.28亿元，海信电器为3219万元。

奥维云网研究院院长张彦斌表示，人民币持续贬值对家电影响还是蛮大的。第一，对于出口企业来说，是一种利好，人民币贬值相对出口的产品就便宜了，在国际市场的竞争力就增强了。第二，对于那些原材料依靠进口的家电企业来说，就是一个利空。因为，人民币贬值后，进口的原材料相当于涨价了，增加成本对企业来说竞争力就会下降。

对此，杨东文道：“首先，创维没有美元负债，很早就把美元负债解决掉了。其次，我们大宗采购基本上已经集中在国内了，都是人民币结算，海外的进口的采购我们也要求战略合作伙伴改为用人民币结算，这降低了汇率损失的风险。”

第三，我们今年海外增长迅猛，出口是收美金的，进账又会兑换为人民币，反而有外汇差价的收益，海外上个月盈利比较大，其中一定原因来自于汇率的收益。”

而创维方面则指出，集团管理层定期评估外币及利息变化，以决定外汇对冲的需要。由于集团大部分的投资及收入均来自于中国大陆，主要资产及负债均以人民币结算，其余则以港元、美元和欧元结算，相信人民币的波动不会对本集团产生重大的汇兑风险。加上集团积极减少以美元为单位的银行贷款及采购业务，可降低因强美元所导致的汇兑损失。

此外，创维集团通过一般贸易融资方式，支持营运现金需要。而为了减低融资成本，运用银行推出的货币理财政策及收益型理财工具，以平衡这方面的成本开支。据创维半年报显示，一般营运兑换所产生的净外汇收益增加至 1.1 亿港元。

在电视老将杨东文看来，其最常思考以及最值得研究的问题，莫过于彩电行业未来的发展方向、和亮点在哪里？这是一个夕阳产业还是朝阳产业？

11 月 24 日的业绩解读会上，杨东文坚定地指出，彩电行业一定是一个朝阳产业，眼下增量不增利，或者压力大只是一个暂时的现象。“首先，新的技术可以让产业上一个台阶，其次，电视机的转型从纯硬件转向‘软+硬’的转型，将给行业极大的变化。彩电第三个亮点来自于海外增量，此外，智慧家庭、智能社区，以及智慧城市的发展空间巨大，是所有家电厂商要努力和把握的方向。”

4、家电行业原材料涨价成本递增 应借机迈向高端

近期，随着原材料价格、物流成本和人力成本等的上涨，家电是否涨价也成为厂商关注的热门话题。已有一些小型家电企业明确提出涨价，大型家电厂商对价格策略的调整则慎之又慎。专家认为，家电涨价已不可抑止，成本递增或引发家电业新一轮洗牌，市场份额将进一步向高端化、专业化趋势集中。各家厂商应借原材料涨价的契机，对产品进行结构性调整，由低端薄利向高端高价转变。

成本压力传导

对家用电器影响极大的原材料主要为钢铁、煤炭、铜、铝、塑胶等，均在

今年迎来大幅度价格上涨。统计资料显示，2016年来，铜价上涨约17%，铝价上涨约16%，钢材大幅上涨超50%；另外，压缩机、电机、纸箱、泡沫、印制板等主要材料也出现20%以上的涨幅。生产白色家电外壳的主要原料ABS塑料持续一个多月暴涨，玻璃则已涨到了2011年以来的最高水平。

物流费用的上涨也给家电企业带来压力。《超限运输车辆行驶公路管理规定》自今年9月21日实施后，物流行业开始提高收费标准，从而导致商品物流成本上涨。专家表示，空调、冰箱、洗衣机等这类运输体量大的家电产品，受物流涨价的影响较大。此外，近年来人力成本也不断上涨，家电生产面临多一重压力。

专家表示，原材料以及物流、人力价格的上涨必然会向家电制造企业传导，使其成本压力大增。以电视机为例，在乐视决定对其第四代超级电视部分机型的价格上调100-200元后，暴风集团(59.920, -0.88, -1.45%)亦将第三季度净利润大幅下滑的原因归咎于电视面板等原材料价格的上涨。

分析人士指出，成本激增将导致部分家电企业难以负荷成本压力，并将压力向下游传导。但由于企业之间原材料采购周期、定价机制以及产品线均有差异，因此很难详细量化原材料上涨对其毛利率的影响。

向高端化迈进

从企业反应来看，技术含量低、原料成本占比大的小型家电企业受影响更大。此前已有报道指出，佛山、中山等地一些中小家电企业开始对渠道经销商发出调价通知，而大型家电企业则对涨价表现“慎重”。分析人士认为，综合各类因素，家电涨价的趋势已经不可抑止，最终或将导致成品有5%-15%的价格上涨。目前不少企业已进入新年订货季，涨价或将在明年新产品中得到体现。

业内专家认为，原材料价格上涨将加速家电行业洗牌，拥有技术优势、规模优势的企业有望在新一轮技术路线实施过程中继续领先，而缺乏优势的企业有可能被逐渐淘汰；同时或将加速各大家电企业在高端化、智能化领域的布局。

而针对高端化发展与降低材料成本这一矛盾，家电行业专家表示，无论是黑电还是白电，除却差异化、个性化的特殊材质需求外，真金属材质的应用以及仿金属质感的体现可能是今后家电产品发展的主要趋势；塑料将得到越来越多的应用，“以塑代钢”将成为家电企业低成本策略的途径。而铝合金、不锈钢

等金属材质在高端产品中应用也日趋广泛，材料的多功能化将成为发展趋势。对于家电企业而言，应该通过产品和技术升级来提升生产效率，而不是单纯涨价。

5、国务院：着力推进幸福产业服务消费提质扩容

目前，我国国内消费持续稳定增长，为经济运行总体平稳、稳中有进发挥了基础性作用。顺应群众期盼，以改革创新增加消费领域特别是服务消费领域有效供给、补上短板，有利于改善民生、促进服务业发展和经济转型升级、培育经济发展新动能。要按照党中央、国务院决策部署，牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，发挥市场配置资源的决定性作用和更好发挥政府作用，深入推进简政放权、放管结合、优化服务改革，消除各种体制机制障碍，放宽市场准入，营造公平竞争市场环境，激发大众创业、万众创新活力，推动一二三产业融合发展，改善产品和服务供给，积极扩大新兴消费、稳定传统消费、挖掘潜在消费。经国务院同意，现提出以下意见：

一、着力推进幸福产业服务消费提质扩容

围绕旅游、文化、体育、健康、养老、教育培训等重点领域，引导社会资本加大投入力度，通过提升服务品质、增加服务供给，不断释放潜在消费需求。

（一）加速升级旅游消费。

1. 2016 年底前再新增 100 家全域旅游示范区创建单位。实施乡村旅游后备箱行动。研究出台休闲农业和乡村旅游配套设施建设支持政策。（国家旅游局、农业部、国家发展改革委按职责分工负责）

2. 指导各地依法办理旅居挂车登记，允许具备牵引功能并安装有符合国家标准牵引装置的小型客车按规定拖挂旅居车上路行驶，研究改进旅居车准驾管理制度。加快研究出台旅居车营地用地政策。（公安部、交通运输部、国土资源部、国家旅游局按职责分工负责）

3. 制定出台邮轮旅游发展总体规划。规范并简化邮轮通关手续，鼓励企业开拓国内和国际邮轮航线，进一步促进国内邮轮旅游发展。将已在上海启动实施的国际邮轮入境外国旅游团 15 天免签政策，逐步扩大至其他邮轮口岸。（国

国家旅游局、交通运输部、海关总署、公安部、质检总局按职责分工负责)

4. 制定出台游艇旅游发展指导意见。有序推动开展粤港澳游艇自由行，规划建设 50—80 个公共游艇码头或水上运动中心，探索试点游艇租赁业务。(国家旅游局、交通运输部、工业和信息化部、公安部、海关总署、国家发展改革委、质检总局按职责分工负责)

5. 出台促进体育与旅游融合发展的指导意见。(国家旅游局、体育总局按职责分工负责)

(二) 创新发展文化消费。

6. 支持实体书店融入文化旅游、创意设计、商贸物流等相关行业发展，建设成为集阅读学习、展示交流、聚会休闲、创意生活等功能于一体、布局合理的复合式文化场所。(新闻出版广电总局牵头负责)

7. 稳步推进引导城乡居民扩大文化消费试点工作，尽快总结形成一批可供借鉴的有中国特色的文化消费模式。(文化部、财政部按职责分工负责)

8. 适时将文化文物单位文化创意产品开发试点扩大至符合条件的地市级博物馆、美术馆、图书馆。(文化部牵头负责)

9. 出台推动文化娱乐行业转型升级的意见，提升文化娱乐行业经营管理水平。出台推动数字文化产业发展的指导意见，丰富数字文化内容和形式，创新数字文化技术和装备。(文化部、新闻出版广电总局按职责分工负责)

(三) 大力促进体育消费。

10. 2016 年内完成体育类社团组织第一批脱钩试点。以足球、篮球、排球三大球联赛改革为带动，推进职业联赛改革，在重大节假日期间进一步丰富各类体育赛事活动。(体育总局牵头负责)

11. 提高体育场馆使用效率，盘活存量资源，推动有条件的学校体育场馆设施在课后和节假日对本校学生和公众有序开放，运用商业运营模式推动体育场馆多层次开放利用。(体育总局、教育部、财政部按职责分工负责)

12. 制定实施冰雪运动、山地户外运动、水上运动、航空运动等专项运动产业发展规划。(体育总局、国家发展改革委、工业和信息化部按职责分工负责)

(四) 培育发展健康消费。

13. 适时将自 2016 年 1 月 1 日起实施的商业健康保险个人所得税税前扣除政策, 由 31 个试点城市向全国推广。(财政部、税务总局、保监会按职责分工负责)

14. 重点推进两批 90 个国家级医养结合试点地区创新医养结合管理机制和服务模式, 形成一批创新成果和可持续、可复制的经验。(国家卫生计生委、民政部按职责分工负责)

15. 促进健康医疗旅游, 建设国家级健康医疗旅游示范基地, 推动落实医疗旅游先行区支持政策。(国家卫生计生委、国家旅游局、国家发展改革委按职责分工负责)

(五) 全面提升养老消费。

16. 抓紧落实全面放开养老服务市场、提升养老服务质量的政策性文件, 全面清理、取消申办养老机构不合理的前置审批事项, 进一步降低养老机构准入门槛, 增加适合老年人吃住行等日常需要的优质产品和服务供给。(国家发展改革委、民政部按职责分工负责)

17. 支持整合改造闲置社会资源发展养老服务机构, 将城镇中废弃工厂、事业单位改制后腾出的办公用房、转型中的公办培训中心和疗养院等, 整合改造成养老服务设施。(民政部、国家发展改革委按职责分工负责)

18. 探索建立适合国情的长期护理保险制度政策框架, 重点解决重度失能人员的基本生活照料和与基本生活密切相关的医疗护理等所需费用。(人力资源社会保障部、国家卫生计生委、民政部、财政部、保监会按职责分工负责)

(六) 持续扩大教育培训消费。

19. 深化国有企业所办教育机构改革, 完善经费筹集制度, 避免因企业经营困难导致优质职业培训机构等资源流失, 加强相关领域人才培养。加强教育

培训与“双创”的有效衔接，鼓励社会资本参与相关教育培训实践，为“双创”提供更多人才支撑。（国务院国资委、教育部、财政部、人力资源社会保障部按职责分工负责）

20. 重点围绕理工农医、国家急需的交叉前沿学科、薄弱空白学科等领域，开展高水平、示范性的中外合作办学。（教育部牵头负责）

二、大力促进传统实物消费扩大升级

以传统实物消费升级为重点，通过提高产品质量、创新增加产品供给，创造消费新需求。

（七）稳定发展汽车消费。

21. 加快制定新的汽车销售管理办法，打破品牌授权单一模式，鼓励发展共享型、节约型、社会化的汽车流通体系。（商务部牵头负责）

22. 在总结4个自贸试验区汽车平行进口试点政策的基础上，加快扩大汽车平行进口试点范围。（商务部牵头负责）

（八）培育壮大绿色消费。

23. 研究出台空气净化器、洗衣机等家用绿色净化器具能效标准，并纳入能效领跑者计划，引导消费者优先购买使用能效领跑者产品。（国家发展改革委牵头负责）

24. 加大节能门窗、陶瓷薄砖、节水洁具等绿色建材评价的推进力度，引导扩大绿色建材消费的市场份额。（住房城乡建设部、工业和信息化部按职责分工负责）

25. 完善绿色产品认证制度和标准体系，建立统一的绿色产品标准、认证、标识体系，制定流通领域节能环保技术产品推广目录，鼓励流通企业采购和销售绿色产品。（质检总局、商务部按职责分工负责）

三、持续优化消费市场环境

聚焦增强居民消费信心，吸引居民境外消费回流，通过加强消费基础设施建设、畅通流通网络、健全标准规范、创新监管体系、强化线上线下消费者权益保护等，营造便利、安心、放心的消费环境，同时兼顾各方利益，在实践中探索完善有利于发展新消费、新业态的监管方式。

（九）畅通城乡销售网络。

26. 结合城市快速消费品等民生物资运输需求，将具备条件的城市中心既有铁路货场改造为城市配送中心。2016年内争取建成已纳入规划的全部一级铁路物流基地，二、三级铁路物流基地完成规划目标一半以上的建设任务。进一步扩大货运班列开行覆盖范围。（中国铁路总公司牵头负责）

27. 加强冷链物流基础设施网络建设，完善冷链物流标准和操作规范体系，鼓励企业创新经营模式，加快先进技术研发应用，扩大冷链物流覆盖范围、提高服务水平。（国家发展改革委、商务部、质检总局按职责分工负责）

28. 开展加快内贸流通创新推动供给侧结构性改革扩大消费专项行动，加大对农产品批发市场、农贸市场、社区菜场、农村物流设施等公益性较强的流通设施支持力度。通过加快建设农民工生活服务站和农村综合服务中心等方式健全服务网络，促进农村服务业发展，扩大农村生活服务消费。（商务部牵头负责）

29. 推动实体零售创新转型，鼓励企业创新经营模式、加强技术应用、优化消费环境、提高服务水平，由销售商品向创新生活方式转变，做精做深体验消费。发挥品牌消费集聚区的引导作用，扩大品牌商品消费。积极培育国际消费中心城市。（商务部牵头负责）

30. 深入开展重要产品追溯示范建设。开展地域特色产品追溯示范和电商平台产品追溯示范活动，支持龙头企业创立可追溯特色产品品牌，鼓励电商平台创建可追溯产品专区，形成城乡产品信息畅通、线上线下有效衔接的全程追溯网络，提升重要产品质量安全保障能力和流通、消费安全监测监管水平。（商务部牵头负责）

（十）提升产品和服务标准。

31. 将内外销产品“同线同标同质”工程实施范围，由食品企业进一步扩

大至日用消费品企业。(质检总局牵头负责)

32. 持续提升无公害农产品、绿色食品、有机农产品和地理标志农产品(“三品一标”产品)总量规模和质量水平。(农业部、质检总局按职责分工负责)

33. 加快推进生活性服务业标准体系和行业规范建设,推动养老服务认证制度,提升幸福产业的标准化水平。(质检总局牵头负责)

34. 加快智慧家庭综合标准化体系、虚拟/增强现实标准体系以及可穿戴设备标准建设,推进标准应用示范。(工业和信息化部、质检总局按职责分工负责)

35. 创新市场监管方式,加强部门间、区域间执法协作,建立完善线索通报、证据移转、案件协查、联合办案等机制,严厉打击制售侵权假冒商品违法行为,维护安全放心的消费环境。(全国打击侵权假冒工作领导小组办公室牵头负责)

各地区、各部门要充分认识进一步扩大国内消费特别是服务消费的重要意义,切实强化组织领导,逐项抓好政策落实,确保各项措施见到实效,不断研究解决扩消费和服务业发展所面临的新情况、新问题。各地区要结合本地实际制定具体实施方案,明确工作分工,落实工作责任。国家发展改革委等有关部门要注重分类指导,抓紧制定配套政策和具体措施,加强部门协作配合,共同开展好相关工作。

6、能源革命进行时:风电光伏发电不稳定

从风电、光伏、核电再到电动汽车,近几年来中国新能源行业风起云涌、呼啸而来。国家及地方政府也出台了多项政策支持新能源产业的发展,并努力在推动能源的巨变。不久后的未来,我们开着电动汽车,使用风光电力则像一日三餐般习以为常。

2020年,国内全社会的用电量将达到6.8万亿千瓦时~7.2万亿千瓦时,非化石能源消费的比重预计为15%左右。在过渡到新能源为主的社会生活、日常作息之前,行业还会经历哪些变化?在12月2日举行的第一财经年度峰会上,多位能源业界、学界人士也对此展开了一番深入的探讨。

传统能源仍有机会

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强表示，中国能源消费是高度集中的。中国的重工业消耗了 62.8% 的能源，但只贡献了 25.5% 的 GDP。而重工业对经济发展较敏感，经济不好就少生产、去库存，这时对能源的打击就很大。“企业卖库存，同样可以支持经济的增长，但能源的下行压力非常大，中国能源会大起大落，这是一个规律，而且跟 GDP 的走势可能会大幅背离。”林伯强说道。

我国的风电、光伏会有很大的发展，但我国众多的火电厂会因此而很快停产，相关从业人员的工作量是否也将被大幅削减？并非如此。

据中电联数据，我国火电的发电量在过去 5 年内，确实占比有所下降，但幅度为 7.7%。截至去年年底，火电发电的占比为 73.1%。此外，2020 年，我国的煤电装机力争控制在 11 亿千瓦以内，占比降至约 55%。从这些数据上可以发现，虽然火电发电的占比在快速减少，但短期内仍将是最重要的发电方式。

林伯强称：“现在这个阶段，我倒是觉得，传统能源怎么转型更为重要，毕竟现在还是需要传统能源来发展，从而支持新兴的能源。比如我们对太阳能的不少鼓励政策，都是将传统能源所付的电价中抽取一部分，传统能源仍是我们的用电核心。所谓的能源革命，很大程度上也从化石能源上找出更多的发展空间。”

新能源要降低成本、提高技术，是一个长期的过程，也是传统火电厂的一个机会。化石能源相对于风电、光伏这些新能源，无疑是更为稳定的资源，现有的火电厂也可通过脱硫等技术进行改进，降低对环境的影响。

另外，由于能源需求的波动性很大，当能源需求反弹时，煤炭等化石能源的需求也会反弹，这也是传统火电的另一大发展契机。林伯强表示：“煤炭需求经历过两次大反弹时期。今后能源发展方向肯定是天然气、核电、风电、太阳能。当经济恢复，重工业开始补充库存、能源需求大增时，煤炭还会经历一次反弹。目前我们对煤炭的判断是，2023 年可能是个需求峰值。”

技术革命是根本动力

风电、光电成为一个产业不过三十来年的时间，其发展速度却是惊人的。我国能源局在 1994 年发布《风力发电场并网运行管理规定（试行）》，开始允许风电站就近上网。而据中电协数据，到 2015 年，风电的发电量占比 3.3%，装

机容量占比 8.6%。

“我在太阳能行业干了 19 年，我就发现这个行业的发展速度实际上比政府的规划、比我的判断还要快，这就是技术的力量。”天合光能董事长兼 CEO 高纪凡表示，2010 年时，中国做了个能源发展规划，到 2020 年，光伏达到 20GW，后来随着技术的快速发展，现在的目标是当时的近 8 倍，相信这个比例未来还会打破。

可再生能源或者说新能源发展的动力是技术革命。

新能源汽车是新能源发展的另一重要方向。特斯拉的横空出世不过几年时间，电动汽车得到了惊人的发展。聚电网络科技有限公司创始人兼 CEO 贾雪峰称：“今年北京整个电动汽车的规划是 6 万辆，而 9 月份牌照的指标已用完了，现在北京买辆电动汽车其实是在透支明年的指标，如果政府放宽一点的话，我觉得发展速度还要快。”

新能源汽车对汽车产业和能源行业有什么意义？贾雪峰表示，能形成新的支柱型产业，“电动汽车这个行业发展起来最大的好处就是，形成新的支柱型产业。我国过去几十年发展汽车工业，可以说取得了很大的成就，但我们没有很强的品牌优势，核心技术还没有掌握，电动汽车提供了一个机会来重塑品牌，把核心的技术全部以国产化，彻头彻尾地改变这个行业。”

贾雪峰称：“锂电池的生产成本直线下降，给我们提供了一个机会：将储能和充电站配在一起，做一些分布式能源的变革，推动电动汽车的发展，也是给能源行业重新变革提供的动力。”

多能互补

储能，这是多能互补之外另一个解决新能源不稳定的方法。风光气储互补，这会是新方向吗？

风电和光伏的一大先天性缺陷就是发电不稳定。电力的一个基本特征无法进行大规模储存，电网系统中电力的生产与消费需要同步进行。相对而言，火电、核电更容易控制发电端的发电量，使之实时与需求匹配，而风和光却是不可控的。

中电联数据，今年 1~10 月，全国火电设备平均利用小时数为 3405 小时，核电设备平均利用小时数为 5766 小时，风电设备平均利用小时数为 1401 小时。虽然由于需求波动和电厂停工、弃风限电等原因，平均利用小时数都在下降，但是明显可以发现火电的利用效率跟风电不是同一级别的。

能源局日前发布《关于加快推进天然气利用的意见》，鼓励风气互补、光气互补实现天然气与可再生能源的融合发展。高纪凡就表示，天然气调峰的能力很强。

不过，林伯强对此表达了一定程度的担忧，“我们在讲能源在内的所有，始终离不开成本的问题，如果我们不计较成本，我们什么都能做到。天然气跟传统的煤炭去比较，还是太贵了。”但是不管天然气成本如何，多能互补始终是前进的方向，林伯强坦言，“今后假定说，人类的能源系统会有一个革命性的变化，一定是储能、太阳能、风电的结合。”

7、中国养老业困境：家庭缺乏认知和准备 老人不愿去机构

当你老了，会选择居家养老还是住进养老院？

据联合国预测，1990-2020 年世界老龄人口年平均增速为 2.5%，同期我国老龄人口的递增速度为 3.3%；世界老龄人口占总人口的比重从 1995 年的 6.6% 上升至 2020 年 9.3%，同期我国由 6.1% 上升至 11.5%。增长速度和比重我国都超过了世界老龄化的平均水平。

然而，中国养老业面临的严峻现实是，未富先老，未备先老。发达国家进入老龄化社会时，人均 GDP 为 5000-10000 美元，我国还不到 1000 美元。我国将用 26 年走完发达国家半个世纪以上的老龄化进程。

北京安馨养老产业投资有限公司董事长/CEO 鄂俊宇有着 20 年的房地产开发经验，曾任地产上市公司（前亿城股份）董事总裁。通过参与国内著名养老机构的投资运营及进行国际交流，针对国家倡导的“9073”养老引导方针和建国以来住宅建设忽略适老性设计与配置给居家养老带来的各类风险隐患，鄂俊宇提出“居家适老化改造是居家养老和社区养老的必要保障和前提条件”的理念。

11 月 30 日，鄂俊宇表示，我国养老行业目前面临的问题是“行业基础薄

弱、人才缺口巨大、国家公共资源及政策不足、企业能力滞后于政策导向、家庭老人和子女缺乏养老认知和准备”。

风口大开但老人受益多少？

经过 2015 年资本盲目进入养老产业后，到 2016 年资本逐渐回归理性。没有成熟商业模式的小型机构逐渐淡出，而优质的养老标的被争相追投。

中健联盟研究中心发布的《中国健康养老产业发展报告》显示，资本进入养老业主要有四种方式：第一，政府通过 PPP 鼓励社会资本助力区域养老产业发展。第二，继今年年初安康通被南京新百 (32.820, 0.00, 0.00%) 收购后，深耕一线城市多年、运营较为成熟的养老机构纷纷被并购，这些养老机构借此加快连锁化布局。第三，智慧养老平台获风投青睐。这类平台以轻资产的养老标的为主，投资体量大都在千万量级，且大部分停留在 A 轮阶段。第四，上市公司趋于务实不烧钱地切入养老领域。截至 11 月 5 日，新三板挂牌企业中切入养老行业的企业有 19 家，主业覆盖家政、医疗、旅居、保健品和养老机构信息化系统的设计等领域，而非养老行业的关键业务。

发布该报告的课题组认为，通过资本助力，养老行业将逐渐度过起步期。养老机构在做好服务的同时，可通过被并入运营稳定的上市公司，解决现阶段资金和客流难题，从而做大做强。上市公司若想切入养老产业，重资产建立养老机构或做养老服务提供商并不明智，而可通过并购优质标的切入，在养老产业发展初期开始布局。

但最重要的是，老人真正能受益多少？

“现在是风口大开（指养老业），我们把全世界最好的东西都拿回来了，但我们 2015 年的养老产业相当于日本 1985 年的阶段。”鄂俊宇认为，中国养老业的发展有时会超前，有时也想当然或过于自信。

“现在到底有多少老人真正因为国家、社会资本受益？比例很小。”这是鄂俊宇作为一个养老从业者的困惑。

机构养老不能承受之重

鄂俊宇认为，资本介入养老目前存在泡沫，而资本和养老的嫁接也存在错

位。“一方面，资本对于养老本身的价值认知不够专业；另一方面，所有从事养老的企业并没有能力跟资本进行对接，善用资本的能力比较弱。”

首开集团董事长潘利群表示，机构养老目前主要分为两类：一类是养老产业，真正为养老服务，运营者并没有指望靠这部分产业盈利多大。这部分最好借助存量资源，以社区养老的方式进入，最好是轻资产公司。另一部分是开发商做养老地产，基本是地产和养老结合的重资产。绝大部分把养老当做销售元素，属地产业概念，也是目前做养老地产的困惑。

在走访养老机构过程中发现，尽管探索多年，但仍然存在不少问题。老人普遍不愿意接受机构养老，而住进养老院的老人多数也是出于现实“无奈”。要么是子女工作太忙，要么是“居家养老”风险太大。而目前很少有企业在养老方面寻找到一条可行的盈利模式。在具体运行中，企业为了追求利润，更倾向于中高端养老；中低端养老的大量缺乏使不少经济条件匮乏的老人无缘养老机构。

“原来政策思路是机构养老为支撑，现在改为机构养老为补充。这是政策的一个调整。原来国家希望通过养老院、社会资本和国家资本、公办民营等机构养老来应对老龄化，但最后发现，建多少养老院都应对不了老龄化进程带来的诸多问题。”鄂俊宇称。

他认为，面对老龄化，我国养老业的发现现状非常不足。“日本老龄化是伴随经济上升的路径；欧美是伴随福利政策的依托。但中国没有这些前提条件，也没准备好，这是最大的问题。我国养老行业的现状是基础薄弱，人才缺口巨大；企业运营能力滞后于政策导向。另外我国家庭中，子女缺乏养老的认知和准备，很多老人不愿意去机构。”

老年人未来在家养老？

今年5月27日，中共中央政治局就我国人口老龄化的形势和对策举行第三十二次集体学习。会上国家主席习近平强调，我国老年群体数量庞大，老年人用品和服务需求巨大，老龄服务事业和产业发展空间十分广阔。要积极推进养老服务业制度、标准、设施、人才队伍建设。要培育老龄产业新的增长点，完善相关规划和扶持政策。

早在2011年2月，民政部便发布《社会养老服务体系“十二五”规划》，

即“9073”养老引导方针:90%的老年人在社会化服务协助下通过家庭照料养老,7%的老年人通过购买社区照顾服务养老,3%的老年人入住养老服务机构集中养老。

一份题为《居家养老模式下,住宅适老化通用设计研究》的报告指出,“9073”方针中,居家养老更贴近我国人民的思维观念,又尊重老年人长期在家庭中形成的生活习惯,为更多老年人和家庭所接受。虽然很多新建住宅小区都配套了社区养老服务设施或配建老年公寓,但社区养老依然需要依靠普通住宅作为主要载体,提供上门照料服务为主、整合社会各方力量建设服务设施为辅。

从发达国家经验来看,同济大学建筑与城市规划学院助教司马蕾研究发现,丹麦、瑞典等北欧国家是世界闻名的高福利国家。而北欧模式同时也以高税收、高收入、高消费、低失业率著称。北欧模式能令老年人充分享受包括住房在内的各项国家福利。北欧的社会养老模式在过去的半个多世纪中经历了从大规模机构养老到居家养老的观念转变。

司马蕾表示,目前对老年人的住宅改造进行支援,以让其尽量居住在熟悉的环境中已经成为各国共识。例如丹麦的《老年住宅法》以“尽量延长在自己家中居住的时间”为口号,制定了一系列住宅改造和居家服务政策。瑞典《社会服务法》规定,“应该尽量让老年人能独立生活,并努力让他们能与社会的其他人群一起参与具有积极意义的社会活动”。瑞典在1984年提出了“终身住在自己家”的方针,同时也开始提供面向老人的住宅改造服务。

居家养老也是鄂俊宇选择的转型方向。这位有二十多年房地产从业经验的“地产老兵”认为,不同于传统房地产行业,“居家养老”对于从业者而言,还能免于政策波动所带来的市场情绪变化。

五、环球市场

1、欧洲中产反全球化才刚开始

二战后依靠新自由主义构建起的欧盟,在2016年承受了英国脱欧公投和来自欧盟核心国家极右翼势力的多次挑战。12月4日,意大利将举行修宪公投,奥地利将举行第二轮总统选举。这两场投票都有可能导致极右翼民粹主义上台。

这是欧洲公众针对新自由主义思潮和全球化的一场“清算”：在效率与公平之间，欧洲公众反对欧盟长久以来把经济增长置于社会保护之上，也对全球化中的“涓滴经济学”产生了深度怀疑和失望。

剑桥大学政治与国际关系学院资深研究员、英国著名学者马丁·雅克(Martin Jacques)目前在北京接受《第一财经日报》独家专访时表示：“新自由主义工程，已经结束了。”

“为反对全球化，欧洲的中产阶级开始反抗，并集结力量和共识。”雅克表示，“我想这只是刚刚开始，那些在新自由主义时期被当成理所当然的事情都会消失。这不仅仅是在英美，而是在更广泛的欧洲。”

金融危机终结了新自由主义

雅克表示，在上个世纪 70 年代，新自由主义为了应对社会民主党无法解决的新冲突应运而生，引发了诸如有关于国家在经济中的角色等一系列讨论，最终时任英国首相撒切尔夫人赢了，而新论点则是“市场是经济的主题”。当时，新自由主义同样也解决了个人主义和个人自由问题，开启了随后 80 年代新的全球化时代，并一直流行了三四十年之久。虽然经常有反对声，然而极其微弱。

解决不平等问题的方式也是典型的涓滴经济学思路：即把更多的钱给富人，而他们最终会把钱分到穷人手里。雅克指出，最终 2007~2008 年金融危机挑战了长期以来占据主流意识形态的新自由主义的基石，终结了新自由主义。

美国中产阶级称自己为工人阶级

不过，新自由主义在历史上的表现并不卓越。以欧洲为例，“黄金时代”指的是二战结束后到 70 年代早期，即凯恩斯主义盛行的时代。按照雅克的计算，当时的增长率比从 1980 年至今的新自由主义时期高了整整一倍。

然而，伴随新自由主义而来的最大后果，即不平等现象的加剧问题，却始终没有得到足够重视。

曾任世界银行首席经济学家的布兰科·米拉诺维奇(Branko Milanovic)绘制了 1988~2011 年间全球收入的分布图。他通过数据指出，总体而言，从 20 世纪 80 年代中期到 2006 年，经合组织成员国的 20 个富裕国家中有 16 个国家

的收入差距在扩大。

实际上，正是在新自由主义盛行时期(1988~2008年)，最富有的1%人群的收入增加了60%，而最贫穷的5%人群的收入则毫无变化。同时，全球平均收入中位数提升。提升幅度最大的是中国、印度、印尼和巴西等国的新兴中产阶级。但高收入国家的中低中产阶层，遭遇了实际收入停滞不前的困境。

对此，雅克表示，“不平等在西方世界变得越来越糟了：不仅仅是在英国，还有美国，以及欧洲各国。我甚至觉得这是一个全球问题。”

在新自由主义的好日子里，“平等”这个单词并不被广泛使用，因为这不时髦。雅克说，“然而，现在不仅开始使用，且不论左翼、右翼都在反对不平等主义，特别是右翼来得更强烈一些。”

“那些在西方特别反对新自由主义的，是工资滞涨或者被降低的人群。”雅克表示，比如在美国，当选总统特朗普之所以会获胜，因为他代表了那些三四十年来工资都没有涨过的白人男性工人阶级。

雅克表示，“以前，美国的工人阶级称自己为中产阶级，现在他们管自己叫工人阶级，这是一个很有趣的改变。”在雅克看来，在英国脱欧公投等事件中，这些被全球化抛下的人正在表达他们的反抗。

欧洲恐对 TTIP 说不

如今，不平等现象正在推动着反全球化的浪潮。对于不加以限制的移民、全球贸易协定的批评不仅不会随着特朗普的上台而减少，反而将不断加剧。此前，“跨太平洋伙伴关系协定”(TPP)因为特朗普的上台而濒临破产；美欧之间“跨大西洋贸易与投资伙伴协定”(TTIP)也前途暗淡。

雅克也不看好上述自由贸易协定的未来。

他表示，这些自由贸易协定在新自由主义指引下，给政治精英或者精英社会迅速致富的机会：社会之所以变得不公平，是因为这些精英可以说服政府为他们工作，并这样运转了很多年。

雅克指出，“贸易协定在设计之初就更偏大型跨国企业，在超越国家主权

的基础上建立了司法仲裁系统(即投资者-东道国争端解决机制),政府和企业之间搞得过于热络。而人们终于表示,再也不想要这些了。”

他还预测,在特朗普上台后,TPP 没有延续的可能;至于 TTIP,有可能欧洲自己会把它搞砸,因为欧盟成员国的民众对此类协定非常失望。

2、推进亚太自贸区建设 助推中国影响力跃升

在目前召开的亚太经合组织(APEC)第二十四次领导人非正式会议上,习总书记在题为《深化伙伴关系增强发展动力》主旨演讲中提出“推进亚太自贸区建设”的重要论述,成为此次会议中的一大特色。亚太自贸区建设(FTAAP)不但是十八大以来中国建立开放型经济新体制背景下深度参与国际经贸规则制定的重要体现,同时也是提升中国经贸治理话语权和国际影响力的又一重要事件。其意义主要体现在六个方面:

一是亚太自贸区建设有助于缓解国内“新常态”下的经济下行压力和落实好五大重点任务。目前制造业投资低位徘徊,基建投资难以持续保持高位,内需尚未完全释放,中央制定的“去产能”和“去库存”任务落实难度较大,因此,需要更加有效积极地利用国际国内两个市场。金融危机后全球经济复苏缓慢艰难且出现分化,根据《世界经济展望》的统计数据,2016年GDP增长率仅为3.2%,加之危机后一直存在的贸易保守主义和反全球化倾向以及美国之前倡导的“再工业化”战略,增加了中国维持国际市场的成本。在这样的背景下,亚太自贸区建设在更高层级和更广范围内提供了吸纳剩余商品和过剩产能的平台,促进了要素在更大的空间内自由流动,这对于提高资源配置效率和修复国内经济循环具有重要作用。

二是亚太自贸区建设有助于彰显“中国自信”。亚太地区在2008年金融危机后成为世界经济的引擎,中国又在亚太地区和全球经济增长中发挥了“火车头”的作用。2013年以来我国贸易规模超越美国成为全球第一,GDP年增速连续保持在6.5%以上,这些均反映出中国在世界经济贸易领域扮演了主导型的角色。亚太自由贸易区建设,让中国以世界大国的姿态和良好的责任意识、担当意识积极参与和主导区域经贸规则制定,有助于在已有的基础上进一步彰显“中国自信”。

三是能有效对冲TPP和TTIP等对我国的负面影响。TPP和TTIP规则是奥巴马政府为了重塑亚太地区经济格局和推进亚太再平衡战略与APEC经济体国

家签订的一项经贸投资协定,该协定为中国设置了较高的进入壁垒和门槛成本。鉴于美国即将展开新旧政权交替,无论 TPP 和 TTIP 协定是否被新任总统特朗普认同,中国主动推进的亚太自贸区建设在促进我国与区内国家的进出口方面具有重要的意义,同时也降低 TPP 和 TTIP 规则对我国政治、经济和外交产生的负面影响。

四是亚太自由贸易区有助于促进区内贸易便利化,为参与贸易的各国增进福祉。自 2013 年中国上海自贸区开始试水至今,中国已经形成了一定规模和布局的自贸区体系,已经将自贸区由东部沿海地区逐步拓展到中西部内陆地区,同时在自贸区管理上积累了一系列可供参考的系统化的经验借鉴。尽管国内自贸区模拟的是“境内关外”这类经济环境,但是在促进商品交换和贸易发展,推动中国建立与其他国家的贸易关系以及促进贸易便利化上与亚太自贸区建设具有同一性。比如单一窗口建设、风险管理、港口查验、货物通关等海关清关以及电子口岸等便利化的经验措施均可以用于亚太自贸区建设,从而减少双边或多边贸易中的摩擦力,促进更加平等的商品服务交换以及增加区内各国人民的福利。

五是为中国从全球价值链的低端环节向中高端环节转型提供发展契机。长期以来中国处于低端环节,出口产品的附加值不高,获得国际利润较低,不利于中国贸易长期持续增长。亚当·斯密认为市场决定分工,市场的广度决定了分工的细度。亚太自贸区这一广阔的市场空间会在参与国之间形成更加细致和紧密的分工,使得区内各国家各地区在产业链和价值链不同环节加强交流和合作,从而将产品的价值环节进行分解外包给不同国家。中国完全可以利用倡导亚太自贸区建设的先发优势和已经积累的经济竞争力进入价值链的较高端环节,从而摆脱单纯依靠规模占据国际市场的粗放式路径。

六是亚太自由贸易区建设具有的系统化属性有助于改变区内经贸协定的“零散化”和“碎片化”格局,从而促进资本资源的更加高效配置。无论之前的双边协定还是多边协定,在内容设置和具体规则制定上出现一定程度的交叉和重叠,不同国家之间的商品服务贸易依据不同的协定,无形中增加了商品流动和交换的成本和阻力。亚太自贸区通过高规格宽领域的一体化经贸合作与发展,有助于解决存在的叠加性问题和“碎片化”的难题,具有很强的系统性、稳定性和持续性。这就为后续实现区域经济一体化的战略目标夯实基础。

整体上而言,亚太自贸区建设与 2013 年实施的“一带一路”战略一样,都是中国参与世界经济治理的重要着力点,在改善目前全球经济失衡,维持经济

秩序中和拉动世界经济增长上起到了积极的作用，体现了亚太地区“命运共同体”的重要理念，同时也是中国提升话语权和国际经贸影响力的重要组成部分。

3、加强全面风险管理 确保未来行稳致远

目前，世界经济发展进入转型期，中国经济发展进入新常态，供给侧结构性改革进入关键期，经济发展的质量和效益正在稳步提升，重大改革举措落地不断增强发展信心。在经济长期处于“L型”增长的新常态下，与经济周期息息相关的商业银行，如何全方位提升对风险识别的前瞻性、风险把控的全面性、风险处置的科学性，切实管理好金融风险，是一项十分重要而紧迫的课题。

进入新常态 商业银行风险管理压力加大

经济决定金融，金融服务于经济，经济新常态更本质的特征是结构调整，调结构必然带来阵痛。在经济转型和结构调整阶段，金融风险的隐蔽性和复杂性有所增强，商业银行的风险管理压力明显加大。

经济转型加大银行传统风险压力。伴随供给侧结构性改革的深入推进，部分领域、产业和地区加快去产能、去库存、去杠杆、清理“僵尸企业”，给银行业的信贷资产质量带来显著压力，信用风险、市场风险、操作风险等各类传统风险的防控难度也有所增加。

创新融合带来银行新风险暴露。跨界融合业务的发展在催生金融业变革的同时，也给商业银行带来了一定的潜在风险隐患。金融体系外风险的跨界传染，重点领域、跨区域风险、非信贷资产和表外业务等潜在风险，对银行的风险防控能力提出了更高要求。

监管趋严要求银行稳健经营。随着银行业务复杂化、综合化程度逐步加深，规范经营的审慎监管趋向更加明确，跨部门联动监管的趋势更加明显，监管执法透明度进一步提高，表内外监管的穿透性原则更加强化。市场化监管手段的运用也更加频繁，同时，监管部门对银行系统性区域性风险的防控要求也更加严格。

站上新台阶 北京银行强化全面风险管理

北京银行是一家在金融改革大潮中诞生的新型股份制银行，成立以来走过

了艰难的历程，经受了风险的洗礼，创造了稳健的业绩，打造了优秀的品牌。成立 20 年来，总资产已突破 2 万亿元，净资产超 1100 亿元，均达到成立之初的 100 倍；不良贷款率始终保持上市银行优秀水平，被业界誉为“经营最稳健的银行”。在目前“三期叠加”的新形势下，北京银行积极推动风险管理与业务拓展同步发展，始终坚持审慎稳健发展战略，坚守风险底线，致力于打造稳健经营的国际一流现代银行。

提升战略定位，搭建全面风险管理体系。北京银行始终坚持把风险管理提升到战略高度，分阶段、分步骤完成了从系统化到体系化，从单一风险到全面风险管理的重要转变，建立起以总分支三级架构、信贷业务“六集中”为核心的框架、对各类风险全流程嵌入式管理和全方位网状化覆盖的全面风险管理体系。在各类风险管理过程中，北京银行严格贯彻落实各项监管要求，主动经营和管控各类风险，前移风险控制关口，增强信贷类与非信贷类并重的全资产管理能力，加强风险监测预警，强化重点领域和创新业务的风险管控，政策制度的针对性和有效性得到大幅提升。操作风险标准法项目成功实现核心数据库建设、评价工作流程和风险语言标准等方面的整合统一，形成联防联控的风险防范机制，开创了行业先河，探索出一套适合中小商业银行操作风险和内控管理的崭新模式，获亚洲银行家杂志授予“2015 年中国银行业最佳合规风险技术实施项目奖”。

强化科技支撑，引入综合风险管理系统。为实现科学、准确、高效的风险管控，北京银行率先启动国内先进的综合信贷管理系统，以完整翔实的信息搜集、严谨科学的授权授信管理、专业化的风险控制手段促进了信贷管理质的飞跃，该系统始终处于国内领先水平。通过持续优化完善管理系统和工具，不断提升科技系统精细化和专业化水平，大幅增加了风险管理的科技含量，实现“从无到有”的转变。不仅如此，北京银行早在 2000 年就建立起国内银行业第一家全行性的会计核算中心，真正实现了全行经营“一本账”；独立开发了第四代核心系统，持续推进数据仓库建设，不断在客户关系管理、客户信息加密、身份认证、“防火墙”方面加大投入，实现科技智能化。北京银行还不断加大科技“控权”力度，严格公开招标，大力打造重大工程项目建设阳光工程，提升科技防控能力，并将其作为党风廉政建设的重要内容。

深化中外融合，吸收国际风险管理经验。2005 年 3 月 25 日，北京银行成功引入国际知名的 ING 集团作为战略投资者，在与 ING 集团的合作中实现了引资、引智和引制，将国际先进的风险管理技术与中国本土文化完美结合。早在 2007 年，北京银行率先引入西方发达国家 30 多年的经营数据进行专项压力测

试，有效提高了北京银行识别、量化、控制和化解风险的能力。此后，结合战略投资者 ING 集团的技术援助项目，全面推进新资本协议实施，截至 2015 年底，已经启动 18 个项目，基本完成第一支柱三大风险项目，启动第二支柱内部资本充足评估及全行风险偏好体系架构搭建，新协议实施成效逐步显现。北京银行与 ING 集团的合作被荷兰前首相巴尔克嫩德誉为“中荷乃至中欧金融合作的典范”，推动了公司治理和管理机制的深刻变革，外资的引入和合作的深化为北京银行的稳健发展插上了加速腾飞的翅膀，从制度层面提升了北京银行的风险防控能力。

夯实管理基础，实现稳健依法合规发展。北京银行持续完善风险管理制度体系，出台、修订、更新多项风险制度文件，共制定各项规章制度 1300 多项。规范业务管理操作流程，形成完善严密的内控体系。率先实施了经济资本管理，率先实施了 VAR 值限额管理，率先引入了 ISO 质量体系认证，开创了中国银行业管理变革的先河。每年都聘请国际知名会计师事务所进行审计，就全行内控提出意见和建议。坚持加强党风廉政建设，从严落实党委主体责任、纪委监督责任，将加强思想建设、创建学习型党组织作为党建工作的重要抓手，从制度、形式、内容多维度坚持长抓不懈。北京银行从加强风险管理体制机制建设、系统运营管理和人才队伍建设等多方面入手，积极构建“全员参与，三道防线主动约束、控制、管理的风险管理长效机制”，不断夯实管理基础，实现稳健合规发展。

开启新征程 确保行稳致远打造百年老店

风险管理能力始终是银行的核心竞争力的重要体现。经济转型期对银行全面风险管理提出了更高的要求。特别是，近期中国银监会出台了《银行业金融机构全面风险管理指引(征求意见稿)》，将银行全面风险管理提到了前所未有的高度。按照匹配性、全覆盖、独立性、有效性等原则，在坚实的发展基础上，北京银行将继续完善全流程、全覆盖、全方位的全面风险管理体系，持续提升风险管理的前瞻性、针对性和有效性。

进一步优化风险治理架构。未来北京银行将持续完善风险管理的组织架构，进一步探索分级风险管理模式，积极推出分层限额管理、集中管理与分散管理相结合的风险导向政策支持和体制机制改革管理体系，不断优化全面风险管理架构，努力搭建动态适应性调整风险管理体系。

进一步明晰风险管理策略。在认真分析风险治理形势的基础上，进一步明

确风险偏好、风险管理目标、各方风险管理职责、表内外各领域业务的专项风险管理策略，将全面风险管理嵌入到业务发展的全过程。

进一步强化风控科技支撑。当今，银行业务对信息系统的依赖程度日益提高，特别是互联网金融的不断扩张，促使银行不断提升信息化管理水平。未来，将要不健全业务连续性管理体系，持续完善流程及工具，推动信息科技和外包风险管理工作，加大信息科技对风险管理的支撑作用。

进一步健全风险考核机制。未来，将更加注重强化风险调整后的综合效益指标考核，通过考核引导提升全员对风险管理工作的重视程度。进一步提高风险类指标在考核分值中的权重；加强对结果指标和过程指标的同步考核力度，形成目标管理和考核的硬约束。

进一步丰富风险计量方法。继续加快推进新资本协议实施，注重加大良好的风险计量文化的培育和传导力度，努力提高风险计量能力。确保计量准确性、适当性，在建立风险评估标准、运用结果、改进模型及提升风险评估有效性方面继续进行积极有益的尝试。

进一步提升数据质量管理。不断完善数据质量控制机制，以大数据思维不断升级和完善“风险数据集市”，为全面风险管理的集约运行、动态风险管理、过程风险管理、实时风险管理等提供强有力的技术支持，持续增强数据信息的使用价值，持续拓展风险管理的宽度、高度和深度，有效提升风险管理的整体水平。

进一步加强人员队伍建设。以风险管理培训为依托，加强与国际接轨的风险管理人才队伍建设，注重培养储备高精尖的风险计量专业人才。

4、加息周期需重视“草根经济”

国际金融市场在 12 月的第一周就不平静，欧佩克(OPEC)达成限产协议触发原油大涨，让本来就很紧张的中国债券市场更加担心即将到来的加息周期，国债期货引领利率债价格调整，很多“高杠杆策略”的金融机构短短一个星期就把 2016 年全年的债券投资收益赔了回去。

其实，中国的加息周期早就到来，PMI、PPI 等指标回暖和黑色金属价格反弹，就是明证。而美联储迟迟不加息，是在等待实体经济中通货膨胀和就业指

标的真实性，以及周边经济走出低谷，最终催生了美国股市的不断创新高。

随着市场纷纷唱多 2017 年 A 股，恰恰是普通投资者需要冷静判断的时间窗口。一个最新的案例就是证监会 9 月初关于“扶贫 IPO 绿色通道”政策，当时各路“股神”判断是注册制重启的信号，纷纷打着中小股民的旗号口诛笔伐——谁曾想新政出台三个月，A 股却走出了靓丽的反弹行情。

贫困问题是中国经济区域发展不均衡的核心问题，不解决贫困问题中国经济难以再上台阶，A 股市场又怎么能幸免？而贫困县迅速脱贫，需要产业加资本的密集型投入。中央对贫困县脱贫的目标意志坚定，近期我在调研中发现，贫困县往往由于地处偏远，前几任贫困县的领导班子把很多农业、旅游、生态资源都承包给了实力欠佳的企业，进行“半吊子”的开发，其结果是产权混乱，金融创新无从发力。

精准扶贫的核心是产业扶贫，要克服金融市场“嫌贫爱富”的劣根性，证监会的新政算是开了个好头。产业扶贫必须重视县域经济，重视年轻人的新兴需求，通过更高视野的“产业+资本”的扶贫，培育服务于实体经济、有竞争力的企业。再延伸出去，A 股市场如果真的在 2017 年有一波大行情，靠煤炭钢铁等传统行业、基础设施或房地产等“类夕阳产业”肯定是不行的，需要顺着产业扶贫的思路，重视“草根经济”。

“草根”一词在很多人看来似乎略带贬义，但草根的称谓是社会进步的体现，代表的是那些渴望成为社会主流、渴望拥有高品质生活却又受限于现有经济状况、受限于社会经验的城市年轻一代。正是这种草根自嘲的大众化含义，使得草根之族必然成为未来中国经济的主流人群，且不仅仅局限于消费领域。上网上线地说，草根就是中国未来中产阶级的“胚芽”。

改革开放三十年，中国百姓手里积累了巨大规模的财富，即便是贫困县基本上也解决了温饱问题，80 后、90 后、甚至 00 后的草根群体在消费习惯上与其父辈差别巨大，可谓是下一轮财富潜力最大的增长点。说白了，不管现在的中老年人看不看得惯，中国的未来早晚是年轻人的。

A 股市场不是不重视新消费领域，而是缺少可持续的标的。以被热炒的“互联网+”的概念，其背后的行业龙头基本都是靠对美国互联网行业“简单模仿+顽固坚持”生存并壮大的，缺少创新基因，难以满足中国年轻人的个性化消费。这些企业的科技创新基本都在各大互联网论坛上靠形象代言人的发言完成，

R&D(研发)投资规模和比例远不如华为等本土科技企业,却热衷于通过资本运作跑马圈地,甚至是扼杀潜在对手,并盼着通过到A股“割韭菜”一夜暴富,实际上已经成为阻碍中国经济创新的体制性壁垒。

究其原因,是中国经济与美国经济的差距在缩小,中国科技水平和美国科技水平的差距已不足以让这些缺少创造力的企业“简单”盈利——从中国制造到中国创造只有发扬“草根精神”,近距离观察草根需求,提供体验更好的产品和服务,才能抓住未来中产阶级的消费胃口,成为最终赢家。

草根经济是一个真正意义上的草根创业过程,只有基于现代金融的多层次资本市场,才能从根本上解决小企业成长过程中的融资问题,而其金融中介服务机构也不再是商业银行,而是以券商、信托、基金、甚至是小贷公司为主的、广义上的投资银行。世界上没有一个国家是靠商业贷款解决中小企业融资难问题的,这对目前中国的金融生态和A股市场机制,无疑是一个考验。以美国为例,多类型投资银行和多层次股权融资市场的建设,经历了至少半个世纪的漫长周期,其分工也有区域类股权市场和针对企业成长不同阶段的细分投资市场,而我国的多层次资本市场还基本处于有限试点阶段。

可见,加息周期更要慎言牛市。2017年资本市场“自上而下”资产配置策略,核心是中国央行何时开启实质性加息,而“自下而上”策略只能围绕中国草根经济的兴起,也是A股市场中长期最值得期待的投资领域。

5、中欧班列“义乌模式”：无政府补贴民营企业运营

今年11月,义乌第一列中欧班列——义新欧班列(义乌-马德里)开行满两年。

目前,义乌已成为我国开行国际铁路货运班列线路最多的城市,往返于义乌与7个国家(地区)之间。

继义新欧之后,义乌还相继开行义乌-中亚五国、义乌-德黑兰、义乌-车里雅宾斯克、义乌-马扎里沙里夫、义乌-明斯克、义乌-里加等线路。

不同于多地中欧班列主要由政府组织货源,并依靠财政补贴,21世纪经济报道在采访中了解到,义乌的班列基本没有政府补贴,完全依靠民企市场化运作。

无补贴纯市场化运作

目前义乌中欧班列 7 条线路,均由义乌市天盟实业投资有限公司(下称“天盟”)负责运营。

11 月 29 日,天盟副总经理方旭东在接受 21 世纪经济报道采访时说,投入的原因主要是市场需求,“义乌是一个天然的货源地,基础比较好”。

方旭东介绍,义新欧班列目前整体运营还行,但由于前期投入较多,目前还处于亏损状态,预计再过三年左右能实现盈亏平衡或初步盈利。

“我们规划是几年后盈利,作为民企,我们知道自己要做什么。不管结果好坏都得自己承担。”方旭东表示,未来在这条供应链上还有很多环节有商业空间,盈利不是问题。

当然,天盟面临的压力也不小。

义新欧班列的主要供货商——浙江盟德进出口有限公司产品主管张睿智告诉 21 世纪经济报道,目前义乌的班列确实受到其它班列的竞争较大,义乌的供货商选择其它班列也看出口国家的不同,或是考虑到方便性,“或是成本因素,以及一些吸引性的政策”。

盟德目前还是主要走义新欧班列,关键在于其产品主要和西班牙交易居多。

义乌方面对此也是持开放的态度,一方面这是市场行为,另一方面这对义乌出口也有很大帮助。

方旭东表示,竞争也是好事,但目前非市场化因素太多、无序竞争也比较严重。

所谓的非市场化因素,主要指的是政府补贴。“货源地主要在长三角、珠三角,其它地区把货揽过去再发货,从物流角度来说增加成本的,企业选择去其它地方中转部分原因是他们的政府补贴更大。”不愿具名的义乌市相关部门负责人告诉 21 世纪经济报道。

他表示，对义乌而言，这些国际班列主要是满足融入“一带一路”和物流运输方面的需求。但对很多地方而言物流运输只是一个小方面，比如渝新欧、蓉欧，更多的是从营造招商引资环境、推动内陆城市开放等角度出发，也做得非常好。

满载率 100%

国家发改委目前颁布的《中欧班列建设发展规划(2016-2020)》提出，“作为‘一带一路’建设的重要平台，中欧班列到 2020 年将实现年开行 5000 列左右，并力争在集装箱铁路国际联运总量中占比达到 80%。”

义乌作为国际贸易综合改革试点城市，2014 年 1 月 20 日，首趟中亚班列开通；同年 11 月 18 日，首趟中欧班列(义乌-马德里)开通；2016 年，又先后开通了义乌到伊朗、俄罗斯和阿富汗的国际班列。截至今年 10 月 18 日，中欧班列共往返 94 列，发送 7118 个标箱，中亚班列共发送 8520 个标箱。

如今义乌的货物通过铁路运输的占比已大幅提升。以盟德为例，过去多数通过海运，现在基本都是通过铁路，只有极个别通过空运。

之所以选择铁路，张睿智表示，主要出于经济、时间以及安全性的考虑，“通过海运是 45 天左右，通过铁路去年是 18 至 21 天，今年又缩短了两天。”

而且早在 2015 年 5 月，义新欧班列就已经实现了“一月一趟”的常态化运行。现在从义乌发往西班牙，一个月四趟已经能够保证，而从西班牙回来，张睿智表示希望也能达到四趟。

据 21 世纪经济报道梳理发现，各条中欧班列均存在回程货物装载不足的问题，主要原因在于目前对欧贸易中，进口额远少于出口额。

而义乌采取的措施是，从义乌出发后在国内的这段和其他中亚班列一起走，到了境外之后再分车走，返程也如此。目前义新欧班列的满载率是 100%。

另外，实际运行中，义新欧还面临一些困境，主要还是和国外沟通方面，报关通关执法标准化的问题，还有执法互信的问题。

张睿智说：“我们希望能进行通关合作，缩短通关时间。现在很多时间花

在不同的国家之间通关上。”

浙江一位学者表示，尽管义乌模式还有待完善，但义新欧班列以及义乌开往其它国家的国际班列，为市场提供了海运、空运之外的第三种选择，促进了浙江的对外贸易，也是浙江融入“一带一路”目前重要的陆路通道。

6、经合组织呼吁加大财政投入促增长

经济合作与发展组织(简称“经合组织”)28日在巴黎发布最新全球经济展望报告称，近五年来全球经济始终未能走出“低增长”陷阱，各国政府应更好地利用财政手段刺激全球经济加速增长。经合组织还认为，美国新当选总统特朗普的减税和增加财政投入的措施将帮助美国在2018年前将经济增速翻倍。

经合组织在季度报告中称，今年全球经济增长幅度预计为2.9%，加大财政刺激力度后，预计可推动全球经济增长幅在明后两年达到3.3%和3.6%。报告上调了对全球经济以及大多数主要经济体明年的增长预期，美国经济2017年和2018年将分别增长2.3%和3%，欧元区经济将分别增长1.6%和1.7%，中国经济将分别增长6.4%和6.1%，日本经济将分别增长1%和0.8%。

报告称，要想走出“低增长”陷阱，还需依靠货币政策以外的其他手段，即财政手段和结构性改革，包括贸易政策的调整，还有赖于有效地执行这些政策。贸易保护主义和金融风险也是威胁全球经济持续较快增长的“拦路虎”，对此应保持警惕。

经合组织秘书长安赫尔·古里亚在发布报告时说，目前全球贸易和投资疲软，但利率水平较低，这为各国采取财政手段刺激经济提供了空间。不过，各国应注意将自身债务和赤字水平保持在合理范围内。

经合组织认为，美国当选总统特朗普的减税和5500亿美元基础设施投资计划将帮助美国经济增长加速，这种促进效应在2018年将尤为明显。

对于英国经济增长前景，经合组织上调其经济增长预期，今年增长2.0%，明年增长1.2%，但指出“脱欧”带来的不确定性仍是经济面临的主要风险。英国明年3月将正式启动“脱欧”进程，届时经济所受到的影响料将更加明显。

目前，意大利12月4日举行的修宪公投备受关注，外界担忧一旦公投修宪

失败，总理伦齐下台将引发意大利银行业危机，进而对整个欧元区经济造成重大影响。经合组织 28 日表示，意大利政府计划中的宪法改革将进一步推进结构性改革进程，加强政治和经济治理，并警告说，目前意大利银行业不良贷款高达 3600 亿欧元，限制了信贷供应，也阻碍投资恢复。

巴西今年可能进入连续第三年经济萎缩，成为二十国集团国家中经济表现最差的国家，但经合组织对其经济增长预期比之前略微上调。今明两年巴西经济预期为萎缩 3.4% 和零增长，2018 年增长率将恢复到 1.2%。经合组织称，巴西政局趋向稳定、政策走向日渐明朗，使消费者和投资者信心得到恢复、投资开始增长，但巴西经济复苏将是一个微弱而渐进的过程。

7、意大利公投为啥牵动全球神经

意大利 4 日举行修改宪法的公民投票，不日将出结果。对此，欧盟委员会前主席普罗迪日前明确表示支持伦齐的改革公投。欧盟委员会主席容克等人也表示支持意大利改革计划，经合组织也敦促意大利加快改革，以提高经济竞争力。

意大利的这次修宪公投，意在精简臃肿的议会机构、提高效率，以确保未来政府执政能力。数据显示，改革公投如果获得通过，将有助于减轻意大利的官僚作风，或将为国家每年节省数亿欧元的支出。不过，也有人觉得伦齐在拿自己和国家的命运进行的豪赌，肯定没有这个必要。

实际上，这次意大利的公投之所以倍受各界关注有内、外因两大因素：一方面，如果意大利这次修宪公投被否，伦齐政府下台，支持意退欧的“五星运动”若是上台，将开启退欧公投，届时意大利将陷入政治经济危机，进而危及欧元区的稳定乃至存续。另一方面，此次公投对于意大利经济的走向至关重要。因为修宪改革主要针对政治体系效率低下、政府能力偏弱这一症结，旨在为后续一系列经济改革创造政治前提，若公投失败，那么意大利推进结构性改革的步伐将受到掣肘。后续新的经济改革步伐将进一步放缓。

最近的民意调查显示，约 67% 的受访者反对离开欧盟，71% 受访者认为脱离欧元区后会使得本就脆弱的意大利经济蒙受压力。所以，短期来看，意大利选择脱欧的可能性基本不存在。现在问题是，反对修改宪法的人与赞成的人已基本“势均力敌”。只是反对修宪的人略高于支持修宪派 5-8 个百分点，还有 20% 的中间选民恐怕只有到投票前的最后一刻才能作出决定。那么既然是意大利修

宪公投(本来是人家自己的事情)，再加上中短期内意选离欧元区大家庭的可能性也不会大，那为什么全球金融市场也都崩紧了神经？原因有三。

第一，如果公投失败，伦齐辞职会造成意大利政局短期内动荡，这将打击投资者的信心，随后意大利银行股价进一步下跌，公债收益率进一步上升，进而打压欧元汇率，欧元将会进一步贬值。对此，欧洲央行会被迫采取应对措施。

第二，若公投失败，意大利政局动荡，难以为银行业坏账重组提供有力政治支持，这样会失去解决银行系统坏账问题的时机。若意银行体系发生危机，该国经济复苏进程将被中止，且最后将拖累欧元区银行体系陷入困境，进而威胁到欧元。

第三，公投如果失败，意味着意大利经济结构性改革步伐受阻，意大利经济复苏的前景更加暗淡，而意大利是欧盟的创始成员国，在欧元区内是第三大经济体，意大利经济复苏无望也将拖累欧洲经济的复苏。此外，如果“五星运动”上台执政频繁抛出“脱欧”公投，想从欧盟得到好处，那么欧盟经济增长将受到拖累。

意大利公投的结果马上就要出炉了，它吸引了世界各国投资者的眼光。我觉得局势发展到何种程度，取决于公投的结果及其带来的连锁反应，对投资者的影响程度，还有就是意大利自身与欧元区在应对公投结果时是否机智果断。

六、热点解读

1、国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读 2016 年 11 月中国采购经理指数

2016 年 12 月 1 日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。对此，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河进行了解读。

一、制造业采购经理指数持续上行

11 月份，制造业 PMI 为 51.7%，比上月上升 0.5 个百分点，延续上行走势，升至两年来的高点，主要呈现出四方面特点。一是生产和市场需求进一步回升，

企业采购意愿增强。生产指数和新订单指数为 53.9%和 53.2%，分别比上月上升 0.6 和 0.4 个百分点，均创今年高点。采购量指数为 52.9%，连续两个月上升。二是消费品制造业扩张继续加快。消费品制造业 PMI 为 53.2%，比上月上升 1.5 个百分点。其中农副食品加工业、食品及酒饮料精制茶制造业、汽车制造业等行业 PMI 均在 53.0%以上，延续了较快的扩张态势。三是高技术制造业和装备制造业保持平稳较快增长。高技术制造业和装备制造业 PMI 为 53.2%和 52.5%，分别高于制造业总体水平 1.5 和 0.8 个百分点。其中医药制造业、电气机械器材制造业、计算机通信及其他电子设备制造业等行业 PMI 均在 52.0%以上。四是进出口有所改善。新出口订单指数和进口指数为 50.3%和 50.6%，分别高于上月 1.1 和 0.7 个百分点，双双回升至临界点以上，且为年内高点。

与此同时，企业生产经营中仍存在一些困难。一是反映原材料价格和运输成本上涨的企业比重超过三成，为近三年的高位。二是近期人民币汇率出现较大波动，进口原材料成本有所增加，对计算机通信及其他电子设备制造业等行业影响较大。三是小型企业生产经营状况仍明显不如大中型企业。小型企业 PMI 为 47.4%，低于上月 0.9 个百分点，继续位于收缩区间，而且降幅有所加大。大、中型企业 PMI 为 53.4%和 50.1%，分别比上月上升 0.9 和 0.2 个百分点，均高于临界点。

二、非制造业商务活动指数继续走高

11 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.7%，比上月上升 0.7 个百分点，连续三个月上升，为 2014 年 7 月以来的高点，继续保持平稳较快增长。

服务业景气度稳中有升，持续向好。商务活动指数为 53.7%，比上月上升 1.1 个百分点，为年内高点。受“双十一”促销活动等因素的影响，批发零售、邮政快递、装卸搬运及仓储等行业经营活跃，业务总量增长较快。随着制造业扩张步伐的加快，与之相关的生产性服务业实现快速增长，商务活动指数为 61.1%，比上月上升 5.6 个百分点。其中铁路运输、水上运输、互联网及软件信息技术服务、货币金融服务、资本市场服务、保险等行业商务活动指数均位于 60.0%以上的高位景气区间，表现出较强扩张态势。服务业市场需求继续向好，新订单指数为 51.2%，比上月上升 0.8 个百分点，连续三个月高于临界点。

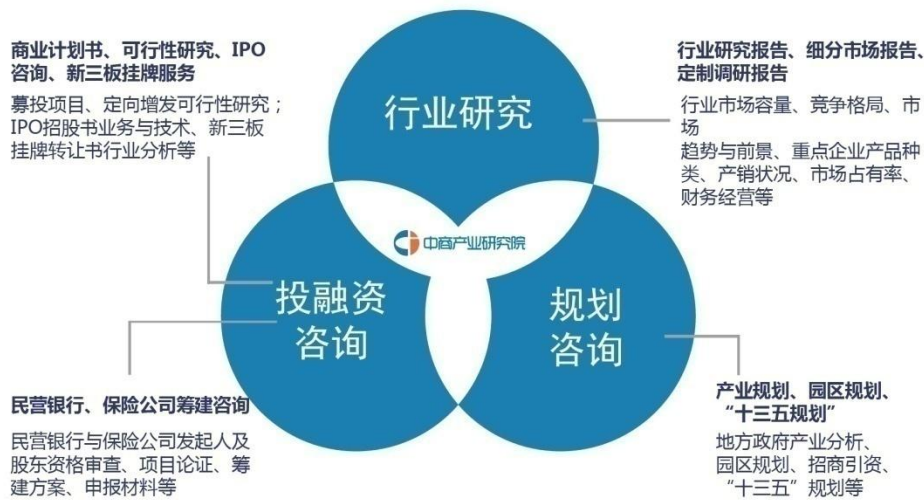
建筑业景气度高位回落。随着冬季气候逐渐转冷，建筑业生产增速呈现季节性回落，商务活动指数为 60.4%，比上月回落 1.4 个百分点，但仍位于较高景气区间。从市场需求看，新订单指数为 55.1%，高于上月 0.9 个百分点，建

筑业有望继续保持较快增长。

中商产业研究院简介

中商产业研究院是深圳中商情大数据股份有限公司下辖的研究机构，是国内领先的产业研究咨询服务机构，是中国专业的第三方市场研究和企业咨询服务提供商，研究范围涵盖智能装备制造、新能源、新材料、新金融、新消费、大健康、“互联网+”等新兴领域。公司致力于为国内外企业、上市公司、投融资机构、会计师事务所、律师事务所等提供各类数据服务、研究报告及高价值的咨询服务。

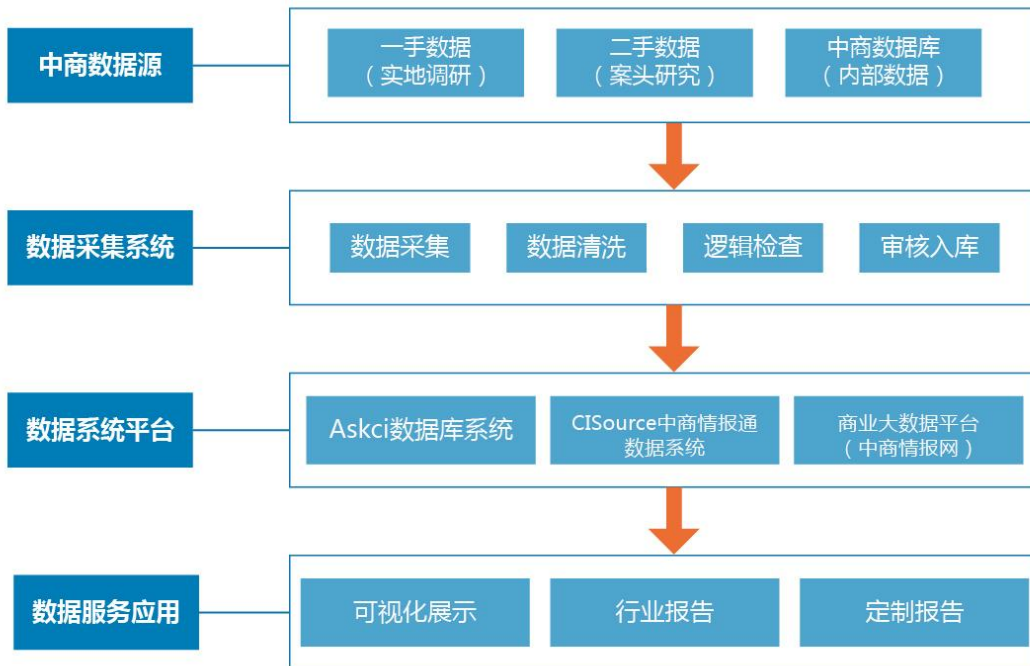
自 2003 年以来，中商在发展中已不断成长，迄今为止，中商汇聚了 350 余名来自不同行业的资深顾问。中商依托自主研发的 Askci 数据库和 CISource 中商情报通对各类数据建立月度、季度、年度持续的信息收集监测，覆盖近 5000 多个细分产业市场数据库，持续更新。中商始终为客户提供最新最全的数据服务、研究报告、产业规划咨询等高价值咨询服务。



中商研究报告数据及资料来源

中商利用多种一手及二手资料来源核实所收集的数据或资料。一手资料来源于中商对行业内重点企业访谈获取的一手信息数据；中商通过行业访谈、电话访问等调研获取一手数据时，调研人员会将多名受访者的资料及意见、多种来源的数据或资料进行比对核查，公司内部也会预先探讨该数据源的合法性，以确保数据的可靠性及合法合规。二手资料主要包括国家统计局、国家发改委、商务部、工信部、农业部、中国海关、金融机构、行业协会、社会组织等发布的各类数据、年度报告、行业年鉴等资料信息。

数据来源	数据类型
金融机构	金融机构公开发布的各类年度数据、季度数据、月度数据等
政府部门	宏观经济数据、行业经济数据、产量数据、进出口贸易数据等
行业协会	年度报告数据、公报数据、行业运行数据、会员企业数据等
社会组织	国际性组织、社会团体公布的各类数据等
行业年鉴	国家相关部门及行业协会发布的各类行业统计年鉴
公司公告	上市公司、新三板公司等发布的定期年报、半年报、公司公告等
期刊杂志	公开期刊杂志中获取的仅限于允许公开引用、转载的部分
中商调研	研究人员、调研人员通过实地调查、行业访谈等获取的一手数据



中商产业研究院影响力

国家政府部门如发改委、商务部、农业部、国务院发展研究中心（国研网）等，权威媒体如央视财经、凤凰财经、新浪财经等广泛报道与引用中商产业研究院专业观点及研究结论，中商为国内外上百家拟上市企业提供 IPO 咨询服务。



中商 IPO 咨询服务案例（部分）

- 大洋洲绿色食品控股有限公司（港）
- 中國普甜食品控股有限公司（港）
- 鸿伟（亚洲）控股有限公司（港）
- 中华包装控股发展有限公司（港）
- 蒙古投资集团有限公司（港）
- 台一国际控股有限公司（港）
- 福邦控股有限公司（港）
- 自动系统集团有限公司（港）
- 宇陽控股（集團）有限公司（港）
- 达进精电控股有限公司（港）
- 中国食品包装有限公司（韩）
- 海洋王照明科技股份有限公司
- 广东台城制药股份有限公司
- 重庆燃气集团股份有限公司
- 广东金莱特电器股份有限公司
- 江苏鱼跃医疗设备股份有限公司
- 湖南千山制药机械股份有限公司
- 广东冠昊生物科技股份有限公司
- 常熟风范电力设备股份有限公司
- 南通四方冷链装备股份有限公司
- 广州市爱司凯科技股份有限公司
- 江苏新美星包装机械股份有限公司
- 北京长久物流股份有限公司
- 临江市东锋有色金属股份有限公司
- 北京博晖创新光电技术股份有限公司
- 浙江富春江环保热电股份有限公司
- 唐山港集团股份有限公司
- 重庆三圣特种建材股份有限公司
- 海南康芝药业股份有限公司
- 佛山市南华仪器股份有限公司

中商产业研究院期待与您更深度的合作！

服务热线：400-666-1917 400-788-9798