

中商产业研究院·投资情报周刊

2016年12月19日-2016年12月25日
每周一发行

国务院关于发布政府核准的投资项目目录的通知

国务院办公厅关于全面放开养老服务市场提升养老服务质量的若干意见

工信部：2017年全面实施“中国制造2025”

互联网时代 付费 Wi-Fi 的可持续商业模式

无人驾驶成共识：中国车企集体布局机遇期

中国白电产业海外收购频发 由中国制造向中国创造转型

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 A 座 2017 室

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..... | 3 |
| 1、 | 国务院关于发布政府核准的投资项目目录（2016 年本）的通知 | 3 |
| 2、 | 国务院办公厅关于全面放开养老服务市场提升养老服务质量的若干意见 | 10 |
| 3、 | 国务院关于促进中部地区崛起“十三五”规划的批复..... | 18 |
| 二、 | 经济观察..... | 19 |
| 1、 | 2016 年 11 月份 70 个大中城住宅销售价格变动情况 | 19 |
| 2、 | 50 个城市主要食品平均价格变动情况 | 21 |
| 3、 | 流通领域重要生产资料市场价格变动情况..... | 22 |
| 三、 | 投资市场..... | 23 |
| 1、 | 最近有个概念叫互联网“下半场火了”..... | 23 |
| 2、 | 揭秘互联网金融的 B 面：坏账不断催生的灰色地下催账军团..... | 29 |
| 3、 | 电视行业断崖，彩电经历拐点， 高端大屏或是厂商的“救命符” . | 32 |
| 4、 | 互联网时代 付费 Wi-Fi 的可持续商业模式..... | 39 |
| 5、 | 中国房地产丧钟响起，炒房造富成为历史？ | 41 |
| 6、 | 京沪网约车政策落地，滴滴大限已到？ | 44 |
| 7、 | 实体书店倒下了一片，为什么互联网巨头还要狂开店？ | 48 |
| 8、 | 无人驾驶成共识：中国车企集体布局机遇期..... | 54 |
| 9、 | 大小屏齐发力 2017 年产业链备战 OLED..... | 56 |
| 10、 | 国内一周风投事件统计..... | 59 |
| 四、 | 产业市场..... | 60 |
| 1、 | 工信部：2017 年全面实施“中国制造 2025” | 60 |
| 2、 | 电动车充电接口新国标实施方案公布 明年完成改造..... | 62 |
| 3、 | 分时租赁汽车暗战将起 竞争远不及共享单车火爆..... | 63 |
| 4、 | 动力电池产能新规惹争议 企业欲抱团闯关..... | 65 |
| 5、 | 中央定调 2017 年楼市：抑制泡沫 让房子回归居住属性..... | 68 |
| 6、 | 养老保险全国统筹渐进 改革方案将全方位开启..... | 73 |
| 7、 | 2017 年钢铁行业供需再平衡：想方设法振需求 破产通道或将打开 | 76 |
| 8、 | 防霾主题消费兴起 外出旅游成选择..... | 77 |
| 9、 | 厨电业整合潮或开启 二三线阵营企业现洗牌..... | 80 |
| 10、 | 中国白电产业海外收购频发 由中国制造向中国创造转型..... | 81 |
| 五、 | 国际市场..... | 84 |
| 1、 | 美元继续保持涨势 欧元英镑压力加大..... | 84 |
| 2、 | 日英签署核能合作备忘录 日本拟在英新建核电站..... | 86 |
| 3、 | 泰明年将主推体育、东盟、医疗、婚礼等旅游项目..... | 86 |
| 4、 | 西班牙企业对华投资持“乐观”态度 规模不断扩张..... | 87 |
| 5、 | 德国欲在亚投行高调行事 协调欧洲对接“一带一路” | 88 |
| 6、 | 意大利政府 200 亿欧元“灭火” 欧洲银行业危机升级..... | 89 |
| 7、 | 日本预计 2017 财年经济增长 1.5% | 90 |
| 8、 | 国际铜价收高 受逢低吸纳买盘提振..... | 90 |
| 9、 | 伦敦证交所意欲将法国清算所出售给泛欧交易所..... | 91 |
| 10、 | 美国 2016 年 IPO 市场料创金融危机以来最安静的一年..... | 92 |
| 六、 | 热点解读..... | 93 |

| | |
|---------------------------------|-----|
| 1、2017 年中国 IPO 市场发展趋势预测 | 93 |
| 2、2017 年中国 VC/PE 市场发展趋势预测 | 96 |
| 3、2017 年中国并购市场发展趋势预测 | 98 |
| 4、2017 年中国新三板发展趋势预测 | 101 |

正文

一、政策法规

1、国务院关于发布政府核准的投资项目目录的通知

为贯彻落实《中共中央 国务院关于深化投融资体制改革的意见》，进一步加大简政放权、放管结合、优化服务改革力度，使市场在资源配置中起决定性作用，更好发挥政府作用，切实转变政府投资管理职能，加强和改进宏观调控，确立企业投资主体地位，激发市场主体扩大合理有效投资和创新创业的活力，现发布《政府核准的投资项目目录（2016年本）》，并就有关事项通知如下：

一、企业投资建设本目录内的固定资产投资项项目，须按照规定报送有关项目核准机关核准。企业投资建设本目录外的项目，实行备案管理。事业单位、社会团体等投资建设的项目，按照本目录执行。

原油、天然气（含煤层气）开发项目由具有开采权的企业自行决定，并报国务院行业管理部门备案。具有开采权的相关企业应依据相关法律法规，坚持统筹规划，合理开发利用资源，避免资源无序开采。

二、法律、行政法规和国家制定的发展规划、产业政策、总量控制目标、技术政策、准入标准、用地政策、环保政策、用海用岛政策、信贷政策等是企业开展项目前期工作的重要依据，是项目核准机关和国土资源、环境保护、城乡规划、海洋管理、行业管理等部门以及金融机构对项目进行审查的依据。

发展改革部门要会同有关部门抓紧编制完善相关领域专项规划，为各地区做好项目核准工作提供依据。

环境保护部门应根据项目对环境的影响程度实行分级分类管理，对环境影响大、环境风险高的项目严格环评审批，并强化事中事后监管。

三、要充分发挥发展规划、产业政策和准入标准对投资活动的规范引导作用。把发展规划作为引导投资方向，稳定投资运行，规范项目准入，优化项目布局，合理配置资金、土地、能源、人力等资源的重要手段。完善产业结构调整指导目录、外商投资产业指导目录等，为企业投资活动提供依据和指导。构建更加科学、更加完善、更具可操作性的行业准入标准体系，强化节地节能节

水、环境、技术、安全等市场准入标准。完善行业宏观调控政策措施和部门间协调机制，形成工作合力，促进相关行业有序发展。

四、对于钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、船舶等产能严重过剩行业的项目，要严格执行《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号），各地方、各部门不得以其他任何名义、任何方式备案新增产能项目，各相关部门和机构不得办理土地（海域、无居民海岛）供应、能评、环评审批和新增授信支持等相关业务，并合力推进化解产能严重过剩矛盾各项工作。

对于煤矿项目，要严格执行《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发〔2016〕7号）要求，从2016年起3年内原则上停止审批新建煤矿项目、新增产能的技术改造项目和产能核增项目；确需新建煤矿的，一律实行减量置换。

严格控制新增传统燃油汽车产能，原则上不再核准新建传统燃油汽车生产企业。积极引导新能源汽车健康有序发展，新建新能源汽车生产企业须具有动力系统关键技术和整车研发能力，符合《新建纯电动乘用车企业管理规定》等相关要求。

五、项目核准机关要改进完善管理办法，切实提高行政效能，认真履行核准职责，严格按照规定权限、程序和时限等要求进行审查。有关部门要密切配合，按照职责分工，相应改进管理办法，依法加强对投资活动的管理。

六、按照谁审批谁监管、谁主管谁监管的原则，落实监管责任，注重发挥地方政府就近就便监管作用，行业管理部门和环境保护、质量监督、安全监管等部门专业优势，以及投资主管部门综合监管职能，实现协同监管。投资项目核准、备案权限下放后，监管责任要同步下移。地方各级政府及其有关部门要积极探索创新监管方式方法，强化事中事后监管，切实承担起监管职责。

七、按照规定由国务院核准的项目，由国家发展改革委审核后报国务院核准。核报国务院及国务院投资主管部门核准的项目，事前须征求国务院行业管理部门的意见。

八、由地方政府核准的项目，各省级政府可以根据本地实际情况，按照下放层级与承接能力相匹配的原则，具体划分地方各级政府管理权限，制定本行政区域内统一的政府核准投资项目目录。基层政府承接能力要作为政府管理权

限划分的重要因素，不宜简单地“一放到底”。对于涉及本地区重大规划布局、重要资源开发配置的项目，应充分发挥省级部门在政策把握、技术力量等方面的优势，由省级政府核准，原则上不下放到地市级政府、一律不得下放到县级及以下政府。

九、对取消核准改为备案管理的项目，项目备案机关要加强发展规划、产业政策和准入标准把关，行业管理部门与城乡规划、土地管理、环境保护、安全监管等部门要按职责分工加强对项目的指导和约束。

十、法律、行政法规和国家有专门规定的，按照有关规定执行。商务主管部门按国家有关规定对外商投资企业的设立和变更、国内企业在境外投资开办企业（金融企业除外）进行审核或备案管理。

十一、本目录自发布之日起执行，《政府核准的投资项目目录（2014 年本）》即行废止。

政府核准的投资项目目录（2016 年本）

一、农业水利

农业：涉及开荒的项目由省级政府核准。

水利工程：涉及跨界河流、跨省（区、市）水资源配置调整的重大水利项目由国务院投资主管部门核准，其中库容 10 亿立方米及以上或者涉及移民 1 万人及以上的水库项目由国务院核准。其余项目由地方政府核准。

二、能源

水电站：在跨界河流、跨省（区、市）河流上建设的单站总装机容量 50 万千瓦及以上项目由国务院投资主管部门核准，其中单站总装机容量 300 万千瓦及以上或者涉及移民 1 万人及以上的项目由国务院核准。其余项目由地方政府核准。

抽水蓄能电站：由省级政府按照国家制定的相关规划核准。

火电站（含自备电站）：由省级政府核准，其中燃煤燃气火电项目应在国家

依据总量控制制定的建设规划内核准。

热电站（含自备电站）：由地方政府核准，其中抽凝式燃煤热电项目由省级政府在国家依据总量控制制定的建设规划内核准。

风电站：由地方政府在国家依据总量控制制定的建设规划及年度开发指导规模内核准。

核电站：由国务院核准。

电网工程：涉及跨境、跨省（区、市）输电的±500千伏及以上直流项目，涉及跨境、跨省（区、市）输电的500千伏、750千伏、1000千伏交流项目，由国务院投资主管部门核准，其中±800千伏及以上直流项目和1000千伏交流项目报国务院备案；不涉及跨境、跨省（区、市）输电的±500千伏及以上直流项目和500千伏、750千伏、1000千伏交流项目由省级政府按照国家制定的相关规划核准，其余项目由地方政府按照国家制定的相关规划核准。

煤矿：国家规划矿区内新增年生产能力120万吨及以上煤炭开发项目由国务院行业管理部门核准，其中新增年生产能力500万吨及以上的项目由国务院投资主管部门核准并报国务院备案；国家规划矿区内的其余煤炭开发项目和一般煤炭开发项目由省级政府核准。国家规定禁止建设或列入淘汰退出范围的项目，不得核准。

煤制燃料：年产超过20亿立方米的煤制天然气项目、年产超过100万吨的煤制油项目，由国务院投资主管部门核准。

液化石油气接收、存储设施（不含油气田、炼油厂的配套项目）：由地方政府核准。

进口液化天然气接收、储运设施：新建（含异地扩建）项目由国务院行业管理部门核准，其中新建接收储运能力300万吨及以上的项目由国务院投资主管部门核准并报国务院备案。其余项目由省级政府核准。

输油管网（不含油田集输管网）：跨境、跨省（区、市）干线管网项目由国务院投资主管部门核准，其中跨境项目报国务院备案。其余项目由地方政府核准。

输气管网（不含油气田集输管网）：跨境、跨省（区、市）干线管网项目由国务院投资主管部门核准，其中跨境项目报国务院备案。其余项目由地方政府核准。

炼油：新建炼油及扩建一次炼油项目由省级政府按照国家批准的相关规划核准。未列入国家批准的相关规划的新建炼油及扩建一次炼油项目，禁止建设。

变性燃料乙醇：由省级政府核准。

三、交通运输

新建（含增建）铁路：列入国家批准的相关规划中的项目，中国铁路总公司为主出资的由其自行决定并报国务院投资主管部门备案，其他企业投资的由省级政府核准；地方城际铁路项目由省级政府按照国家批准的相关规划核准，并报国务院投资主管部门备案；其余项目由省级政府核准。

公路：国家高速公路网和普通国道网项目由省级政府按照国家批准的相关规划核准，地方高速公路项目由省级政府核准，其余项目由地方政府核准。

独立公（铁）路桥梁、隧道：跨境项目由国务院投资主管部门核准并报国务院备案。国家批准的相关规划中的项目，中国铁路总公司为主出资的由其自行决定并报国务院投资主管部门备案，其他企业投资的由省级政府核准；其余独立铁路桥梁、隧道及跨 10 万吨级及以上航道海域、跨大江大河（现状或规划为一级及以上通航段）的独立公路桥梁、隧道项目，由省级政府核准，其中跨长江干线航道的项目应符合国家批准的相关规划。其余项目由地方政府核准。

煤炭、矿石、油气专用泊位：由省级政府按国家批准的相关规划核准。

集装箱专用码头：由省级政府按国家批准的相关规划核准。

内河航运：跨省（区、市）高等级航道的千吨级及以上航电枢纽项目由省级政府按国家批准的相关规划核准，其余项目由地方政府核准。

民航：新建运输机场项目由国务院、中央军委核准，新建通用机场项目、扩建军民合用机场（增建跑道除外）项目由省级政府核准。

四、信息产业

电信：国际通信基础设施项目由国务院投资主管部门核准；国内干线传输网（含广播电视网）以及其他涉及信息安全的电信基础设施项目，由国务院行业管理部门核准。

五、原材料

稀土、铁矿、有色矿山开发：由省级政府核准。

石化：新建乙烯、对二甲苯（PX）、二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）项目由省级政府按照国家批准的石化产业规划布局方案核准。未列入国家批准的相关规划的新建乙烯、对二甲苯（PX）、二苯基甲烷二异氰酸酯（MDI）项目，禁止建设。

煤化工：新建煤制烯烃、新建煤制对二甲苯（PX）项目，由省级政府按照国家批准的相关规划核准。新建年产超过 100 万吨的煤制甲醇项目，由省级政府核准。其余项目禁止建设。

稀土：稀土冶炼分离项目、稀土深加工项目由省级政府核准。

黄金：采选矿项目由省级政府核准。

六、机械制造

汽车：按照国务院批准的《汽车产业发展政策》执行。其中，新建中外合资轿车生产企业项目，由国务院核准；新建纯电动乘用车生产企业（含现有汽车企业跨类生产纯电动乘用车）项目，由国务院投资主管部门核准；其余项目由省级政府核准。

七、轻工

烟草：卷烟、烟用二醋酸纤维素及丝束项目由国务院行业管理部门核准。

八、高新技术

民用航空航天：干线支线飞机、6吨/9座及以上通用飞机和3吨及以上直升机制造、民用卫星制造、民用遥感卫星地面站建设项目，由国务院投资主管部门核准；6吨/9座以下通用飞机和3吨以下直升机制造项目由省级政府核准。

九、城建

城市快速轨道交通项目：由省级政府按照国家批准的相关规划核准。

城市道路桥梁、隧道：跨10万吨级及以上航道海域、跨大江大河（现状或规划为一级及以上通航段）的项目由省级政府核准。

其他城建项目：由地方政府自行确定实行核准或者备案。

十、社会事业

主题公园：特大型项目由国务院核准，其余项目由省级政府核准。

旅游：国家级风景名胜区、国家自然保护区、全国重点文物保护单位区域内总投资5000万元及以上旅游开发和资源保护项目，世界自然和文化遗产保护区内总投资3000万元及以上项目，由省级政府核准。

其他社会事业项目：按照隶属关系由国务院行业管理部门、地方政府自行确定实行核准或者备案。

十一、外商投资

《外商投资产业指导目录》中总投资（含增资）3亿美元及以上限制类项目，由国务院投资主管部门核准，其中总投资（含增资）20亿美元及以上项目报国务院备案。《外商投资产业指导目录》中总投资（含增资）3亿美元以下限制类项目，由省级政府核准。

前款规定之外的属于本目录第一至十条所列项目，按照本目录第一至十条的规定执行。

十二、境外投资

涉及敏感国家和地区、敏感行业的项目，由国务院投资主管部门核准。

前款规定之外的中央管理企业投资项目和地方企业投资 3 亿美元及以上项目报国务院投资主管部门备案。

2、国务院办公厅关于全面放开养老服务市场提升养老服务质量的若干意见

养老服务业既是涉及亿万群众福祉的民生事业，也是具有巨大发展潜力的朝阳产业。近年来，我国养老服务业快速发展，产业规模不断扩大，服务体系逐步完善，但仍面临供给结构不尽合理、市场潜力未充分释放、服务质量有待提高等问题。随着人口老龄化程度不断加深和人民生活水平逐步提高，老年群体多层次、多样化的服务需求持续增长，对扩大养老服务有效供给提出了更高要求。为促进养老服务业更好更快发展，经国务院同意，现提出如下意见：

一、总体要求

（一）指导思想。

全面贯彻党的十八大和十八届三中、四中、五中、六中全会精神，深入学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神和治国理政新理念新思想新战略，认真落实党中央、国务院决策部署，紧紧围绕“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，坚持以新发展理念引领经济发展新常态，坚持中国特色卫生与健康发展道路，持续深化简政放权、放管结合、优化服务改革，积极应对人口老龄化，培育健康养老意识，加快推进养老服务业供给侧结构性改革，保障基本需求，繁荣养老市场，提升服务质量，让广大老年群体享受优质养老服务，切实增强人民群众获得感。

（二）基本原则。

深化改革，放开市场。进一步降低准入门槛，营造公平竞争环境，积极引导社会资本进入养老服务业，推动公办养老机构改革，充分激发各类市场主体活力。

改善结构，突出重点。补齐短板，将养老资源向居家社区服务倾斜，向农

村倾斜，向失能、半失能老年人倾斜。进一步扩大护理型服务资源，大力培育发展小型化、连锁化、专业化服务机构。

鼓励创新，提质增效。树立健康养老理念，注重管理创新、产品创新和品牌创新，积极运用新技术，培育发展新业态，促进老年产品用品丰富多样、养老服务方便可及。

强化监管，优化环境。完善监督机制，健全评估制度，推动行业标准化和行业信用建设，加强行业自律，促进规范发展，维护老年人合法权益。

（三）发展目标。

到 2020 年，养老服务市场全面放开，养老服务和产品有效供给能力大幅提升，供给结构更加合理，养老服务政策法规体系、行业质量标准体系进一步完善，信用体系基本建立，市场监管机制有效运行，服务质量明显改善，群众满意度显著提高，养老服务业成为促进经济社会发展的新动能。

二、全面放开养老服务市场

（四）进一步放宽准入条件。

降低准入门槛。设立营利性养老机构，应按“先照后证”的简化程序执行，在工商行政管理部门办理登记后，在辖区县级以上人民政府民政部门申请设立许可。在民政部门登记的非营利性养老机构，可以依法在其登记管理机关管辖范围内设立多个不具备法人资格的服务网点。非本地投资者举办养老服务项目与当地投资者享受同等政策待遇，当地不得以任何名目对此加以限制。

放宽外资准入。在鼓励境外投资者在华举办营利性养老机构的基础上，进一步放开市场，鼓励境外投资者设立非营利性养老机构，其设立的非营利性养老机构与境内投资者设立的非营利性养老机构享受同等优惠政策。

精简行政审批环节。全面清理、取消申办养老机构的不合理前置审批事项，优化审批程序，简化审批流程。申请设立养老服务类社会组织，符合直接登记条件的可以直接向民政部门依法申请登记，不再经由业务主管单位审查同意。支持新兴养老业态发展，对于养老机构以外的其他提供养老服务的主体，鼓励其依法办理法人登记并享受相关优惠政策。

（五）优化市场环境。

进一步改进政府服务。举办养老机构审批过程中涉及的各有关部门，都要主动公开审批程序和审批时限，推进行政审批标准化，加强对筹建养老机构的指导服务。加快推行养老机构申办一站式服务，建立“一门受理、一并办理”的网上并联审批平台，进一步提高审批效率。根据消防法和有关规定，制定既保障安全、又方便合理的养老机构设立和管理配套办法。

完善价格形成机制。加快建立以市场形成价格为主的养老机构服务收费管理机制。对于民办营利性养老机构，服务收费项目和标准由经营者自主确定。对于民办非营利性养老机构，服务收费标准由经营者合理确定，有关部门对其财务收支状况、收费项目和调价频次进行必要监管，同时加强对价格水平的监测分析。对于政府运营的养老机构，以扣除政府投入、社会捐赠后的实际服务成本为依据，按照非营利原则，实行政府定价或政府指导价；对于以公建民营等方式运营的养老机构，采用招投标、委托运营等竞争性方式确定运营方，具体服务收费标准由运营方依据委托协议等合理确定。

加快公办养老机构改革。各地要因地制宜设置改革过渡期，加快推进具备向社会提供养老服务条件的公办养老机构转制成为企业或开展公建民营，到2020年政府运营的养老床位数占当地养老床位总数的比例应不超过50%。鼓励社会力量通过独资、合资、合作、联营、参股、租赁等方式，参与公办养老机构改革。完善公建民营养养老机构管理办法，政府投资建设和购置的养老设施、新建居民区按规定配建并移交给民政部门的养老设施、国有单位培训疗养机构等改建的养老设施，均可实施公建民营。改革公办养老机构运营方式，鼓励实行服务外包。

加强行业信用建设。建立覆盖养老服务行业法人、从业人员和服务对象的行业信用体系。建立健全信用信息记录和归集机制，加强与全国信用信息共享平台的信息交换和共享，通过企业信用信息公示系统向社会公示相关企业的行政许可、行政处罚等信息。引入第三方征信机构，参与养老行业信用建设和信用监管。建立多部门、跨地区的联合奖惩机制，将信用信息作为各项支持政策的重要衡量因素，对诚实守信者在政府购买服务、债券发行等方面实行优先办理、简化程序等绿色通道支持激励政策，建立养老服务行业黑名单制度和市场退出机制，加强行业自律和监管。

三、大力提升居家社区养老生活品质

（六）推进居家社区养老服务全覆盖。

开展老年人养老需求评估，加快建设社区综合服务信息平台，对接供求信息，提供助餐、助洁、助行、助浴、助医等上门服务，提升居家养老服务覆盖率和水平。依托社区服务中心（站）、社区日间照料中心、卫生服务中心等资源，为老年人提供健康、文化、体育、法律援助等服务。鼓励建设小型社区养老院，满足老年人就近养老需求，方便亲属照护探视。

（七）提升农村养老服务能力和水平。

依托农村社区综合服务设施，拓展养老服务功能。鼓励各地建设农村幸福院等自助式、互助式养老服务设施，加强与农村危房改造等涉农基本住房保障政策的衔接。农村集体经济、农村土地流转等收益分配应充分考虑解决本村老年人的养老问题。加强农村敬老院建设和改造，推动服务设施达标，满足农村特困人员集中供养需求，为农村低收入老年人和失能、半失能老年人提供便捷可及的养老服务。鼓励专业社会工作者、社区工作者、志愿服务者加强对农村留守、困难、鳏寡、独居老年人的关爱保护和心理疏导、咨询等服务。充分依托农村基层党组织、自治组织和社会组织等，开展基层联络人登记，建立应急处置和评估帮扶机制，关注老年人的心理、安全等问题。

（八）提高老年人生活便捷化水平。

通过政府补贴、产业引导和业主众筹等方式，加快推进老旧居住小区和老年人家庭的无障碍改造，重点做好居住区缘石坡道、轮椅坡道、公共出入口、走道、楼梯、电梯候梯厅及轿厢等设施 and 部位的无障碍改造，优先安排贫困、高龄、失能等老年人家庭设施改造，组织开展多层老旧住宅电梯加装。支持开发老年宜居住宅和代际亲情住宅。各地在推进易地扶贫搬迁以及城镇棚户区、城乡危房改造和配套基础设施建设等保障性安居工程中，要统筹考虑适老化设施配套建设。

四、全力建设优质养老服务供给体系

（九）推进“互联网+”养老服务创新。

发展智慧养老服务新业态，开发和运用智能硬件，推动移动互联网、云计算、物联网、大数据等与养老服务业结合，创新居家养老服务模式，重点推进老年人健康管理、紧急救援、精神慰藉、服务预约、物品代购等服务，开发更加多元、精准的私人订制服务。支持适合老年人的智能化产品、健康监测可穿戴设备、健康养老移动应用软件（APP）等设计开发。打通养老服务信息共享渠道，推进社区综合服务信息平台与户籍、医疗、社会保障等信息资源对接，促进养老服务公共信息资源向各类养老服务机构开放。

（十）建立医养结合绿色通道。

建立医疗卫生机构设置审批绿色通道，支持养老机构开办老年病院、康复院、医务室等医疗卫生机构，将符合条件的养老机构内设医疗卫生机构按规定纳入城乡基本医疗保险定点范围。鼓励符合条件的执业医师到养老机构、社区老年照料机构内设的医疗卫生机构多点执业。开通预约就诊绿色通道，推进养老服务机构、社区老年照料机构与医疗机构对接，为老年人提供便捷医疗服务。提升医保经办服务能力，切实解决老年人异地就医直接结算问题。探索建立长期护理保险制度，形成多元化的保险筹资模式，推动解决失能人员基本生活照料和相关医疗护理等所需费用问题。

（十一）促进老年产品用品升级。

支持企业利用新技术、新工艺、新材料和新装备开发为老年人服务的产品用品，研发老年人乐于接受和方便使用的智能科技产品，丰富产品品种，提高产品安全性、可靠性和实用性；上述企业经认定为高新技术企业的，按规定享受企业所得税优惠。及时更新康复辅助器具配置目录，重点支持自主研发和生产康复辅助器具。

（十二）发展适老金融服务。

规范和引导商业银行、保险公司等金融机构开发适合老年人的理财、保险产品，满足老年人金融服务需求，鼓励金融机构建设老年人无障碍设施，开辟服务绿色通道。强化老年人金融安全意识，加大金融消费权益保护力度。稳步推进养老金管理公司试点，按照国家有关规定，积极参与养老金管理相关业务，做好相关受托管理、投资管理和账户管理等服务工作。

五、切实增强政策保障能力

（十三）加强统筹规划。

发挥规划引领作用，分级制定养老服务相关规划，与城乡规划、土地利用总体规划、城镇化规划、区域规划等相衔接，系统提升服务能力和水平。各地要进一步扩大面向居家社区、农村、失能半失能老年人的服务资源，结合实际提出养老床位结构的合理比例，到 2020 年护理型床位占当地养老床位总数的比例应不低于 30%。

（十四）完善土地支持政策。

统筹利用闲置资源发展养老服务，有关部门应按程序依据规划调整其土地使用性质。营利性养老服务机构利用存量建设用地建设养老设施，涉及划拨建设用地使用权出让（租赁）或转让的，在原土地用途符合规划的前提下，允许补缴土地出让金（租金），办理协议出让或租赁手续。企事业单位、个人对城镇现有空闲的厂房、学校、社区用房等进行改造和利用，举办养老服务机构，经有关部门批准临时改变建筑使用功能从事非营利性养老服务且连续经营一年以上的，五年内土地使用性质可暂不作变更。民间资本举办的非营利性养老机构与政府举办的养老机构可依法使用农民集体所有的土地。对在养老服务领域采取政府和社会资本合作（PPP）方式的项目，可以国有建设用地使用权作价出资或者入股建设。

（十五）提升养老服务人才素质。

将养老护理员培训作为职业培训和促进就业的重要内容。对参加养老服务技能培训或创业培训且培训合格的劳动者，按规定给予培训补贴。推动普通高校和职业院校开发养老服务和老年教育课程，为社区、老年教育机构及养老服务机构等提供教学资源及服务。完善职业技能等级与养老服务人员薪酬待遇挂钩机制。建立养老服务行业从业人员奖惩机制，提升养老护理队伍职业道德素养。将养老护理员纳入企业新型学徒制试点和城市积分入户政策范围。积极开发老年人力资源，为老年人的家庭成员提供养老服务培训，倡导“互助养老”模式。

（十六）完善财政支持和投融资政策。

完善财政支持政策。各地要建立健全针对经济困难的高龄、失能老年人的

补贴制度，统一设计、分类施补，提高补贴政策的精准度。对养老机构的运行补贴应根据接收失能老年人等情况合理发放。各级政府要加大投入，支持养老服务设施建设，切实落实养老机构相关税费优惠政策，落实彩票公益金支持养老服务体系建设政策要求。鼓励各地向符合条件的各类养老机构购买服务。

拓宽投融资渠道。鼓励社会资本采取建立基金、发行企业债券等方式筹集资金，用于建设养老设施、购置设备和收购改造社会闲置资源等。鼓励银行业金融机构以养老服务机构有偿取得的土地使用权、产权明晰的房产等固定资产和应收账款、动产、知识产权、股权等抵质押，提供信贷支持，满足养老服务机构多样化融资需求。有条件的地方在风险可控、不改变养老机构性质和用途的前提下，可探索养老服务机构其他资产抵押贷款的可行模式。

六、加强监管和组织实施

（十七）加强服务监管。

各地要建立健全民政部门和相关部門协同配合的监管机制，加强对养老机构运营和服务的监管。严禁以举办养老机构名义从事房地产开发，严禁利用养老机构的房屋、场地、设施开展与养老服务无关的活动，严禁改变机构的养老服务性质。做好养老服务领域非法集资信息监测和分析工作，做好政策宣传和风险提示工作。对养老服务中虐老欺老等行为，对养老机构在收取保证金、办理会员卡和发行金融产品等活动中的违法违规行为，要依法严厉查处。加强养老设施和服务安全管理，建立定期检查机制，确保老年人人身安全。

（十八）加强行业自律。

民政、质检等部门要进一步完善养老服务标准体系，抓紧制定管理和服务标准。落实养老机构综合评估和报告制度，开展第三方评估并向社会公布，评估结果应与政府购买服务、发放建设运营补贴等挂钩。政府运营的养老机构要实行老年人入住评估制度，综合评估申请入住老年人的情况，优先保障特困人员集中供养需求和其他经济困难的孤寡、失能、高龄等老年人的服务需求。

（十九）加强宣传引导。

坚持以社会主义核心价值观为引领，弘扬中华民族尊老、敬老的社会风尚和传统美德，开展孝敬教育，营造养老、助老的良好社会氛围，加强对养老服

务业发展过程中涌现出的先进典型和先进事迹的宣传报道，及时总结推广养老服务综合改革试点中的好经验、好做法。依法打击虐待、伤害老年人及侵害老年人合法权益的行为。积极开展适合老年人的文化体育娱乐活动，引导老年人积极参与社区服务、公益活动和健康知识培训，丰富老年人精神文化生活。

(二十) 加强督促落实。

各地要把全面放开养老服务市场、提升养老服务质量摆在重要位置，建立组织实施机制，及时制定配套实施意见，对政策落实情况进行跟踪分析和监督检查，确保责任到位、工作到位、见到实效。各部门要加强协同配合，落实和完善相关优惠政策，共同促进养老服务提质增效。对不落实养老服务政策，或者在养老机构运营和服务中有违反法律法规行为的，依法依规追究相关人员的责任。国家发展改革委、民政部要会同有关部门加强对地方的指导，及时督促检查并报告工作进展情况。

重点任务分工及进度安排表

| 序号 | 工作任务 | 负责部门 | 时间进度 |
|----|--|----------------------------------|--------------|
| 1 | 鼓励境外投资者设立非营利性养老机构 | 民政部、公安部、国家发展改革委、商务部等 | 2016年12月底前完成 |
| 2 | 全面清理、取消申办养老机构的不合理前置审批事项，优化审批程序，简化审批流程 | 民政部等 | 2016年12月底前完成 |
| 3 | 根据消防法和有关规定，制定既保障安全、又方便合理的养老机构设立和管理配套办法 | 民政部、公安部、住房城乡建设部等 | 2017年6月底前完成 |
| 4 | 完善价格形成机制 | 国家发展改革委、民政部等 | 持续实施 |
| 5 | 加快公办养老机构改革 | 民政部、各省级人民政府 | 持续实施 |
| 6 | 加强行业信用建设 | 民政部、国家发展改革委、人民银行、工商总局等 | 2017年6月底前完成 |
| 7 | 提高老年人生活便捷化水平 | 住房城乡建设部、民政部、国家发展改革委等 | 持续实施 |
| 8 | 推进“互联网+”养老服务创新 | 工业和信息化部、科技部、民政部、国家卫生计生委、国家发展改革委等 | 持续实施 |

| | | | |
|----|-------------------------|--|--------------|
| 9 | 探索建立长期护理保险制度 | 人力资源社会保障部、国家卫生计生委、财政部、民政部、国家发展改革委、保监会等 | 2016年12月底前完成 |
| 10 | 制定养老服务相关规划 | 民政部、国家发展改革委等 | 2016年12月底前完成 |
| 11 | 完善土地支持政策 | 国土资源部、住房城乡建设部、国家发展改革委、财政部、民政部等 | 持续实施 |
| 12 | 完善职业技能等级与养老服务人员薪酬待遇挂钩机制 | 人力资源社会保障部、民政部等 | 2016年12月底前完成 |
| 13 | 探索养老服务机构其他资产抵押贷款的可行模式 | 人民银行、民政部等 | 持续实施 |
| 14 | 加强服务监管 | 民政部、人民银行、银监会、国土资源部、住房城乡建设部、公安部、全国老龄办等 | 持续实施 |
| 15 | 完善养老服务标准体系 | 民政部、质检总局等 | 持续实施 |
| 16 | 落实养老机构综合评估和报告制度 | 民政部等 | 持续实施 |
| 17 | 政府运营的养老机构实行老年人入住评估制度 | 民政部等 | 2016年12月底前完成 |

3、国务院关于促进中部地区崛起“十三五”规划的批复

一、原则同意《促进中部地区崛起“十三五”规划》（以下简称《规划》），请认真组织实施。

二、《规划》实施要全面贯彻党的十八大和十八届三中、四中、五中、六中全会精神，深入贯彻习近平总书记系列重要讲话精神和治国理政新理念新思想新战略，认真落实党中央、国务院决策部署，统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局，牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，适应、把握和引领经济发展新常态，与推进“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展三大战略相衔接，以提高发展质量和效益为中心，以供给侧结构性改革为主线，以全面深化改革为动力，坚持创新驱动发展，加快推动新旧动能转换，加快推进产业结构优化升级，加快打造城乡和区域一体化发展新格局，加快构筑现代基础设施网络，加快培育绿色发展方式，加快提升人民生活水平，推动中部地区综合实力和竞争力再上新台阶，开创全面崛起新局面。

三、山西、安徽、江西、河南、湖北和湖南省人民政府要深化对促进中部

地区崛起重要性、紧迫性的认识，增强政治意识、大局意识、核心意识、看齐意识，将《规划》确定的重大工程、重大项目、重大政策、重要改革任务与本地区经济社会发展紧密衔接起来，抓紧安排部署，完善推进机制，强化政策保障，分解落实各项工作，确保《规划》提出的目标任务如期完成。

四、促进中部地区崛起工作部际联席会议各成员单位、各有关部门和单位要按照职能分工，从全局和全国统一大市场角度，围绕促进中部地区崛起重点领域研究制定具体政策，在有关专项规划编制、政策措施实施、重点项目安排、体制机制创新等方面给予积极指导和支持；同时，注重调动社会力量，挖掘市场潜力，为《规划》顺利实施创造良好的政策环境，为增强中部地区经济发展动力提供有力支撑。

五、国家发展改革委要加强综合协调与服务，会同有关部门对《规划》实施进行跟踪分析和督促检查，注意研究新情况、解决新问题、总结新经验，适时组织开展《规划》实施中期评估，推动《规划》各项目标任务落实。重大问题及时向国务院报告。

二、经济观察

1、2016年11月份70个大中城住宅销售价格变动情况

图表 1 15个一线和热点二线城市新建商品住宅价格变动对比表

| 城市 | 新建商品住宅价格环比指数 | | |
|----|--------------|-------|-------|
| | 11月下半月 | 11月 | 10月 |
| 北京 | 99.9 | 100.0 | 100.6 |
| 天津 | 99.7 | 100.5 | 101.3 |
| 上海 | 99.8 | 99.9 | 100.5 |
| 南京 | 99.9 | 100.2 | 102.4 |
| 无锡 | 99.1 | 100.8 | 104.9 |
| 杭州 | 99.3 | 99.6 | 103.2 |
| 合肥 | 100.0 | 99.9 | 101.5 |
| 福州 | 99.5 | 100.9 | 102.6 |
| 厦门 | 99.8 | 99.8 | 100.5 |
| 济南 | 100.9 | 101.1 | 103.4 |
| 郑州 | 100.3 | 100.5 | 103.5 |
| 武汉 | 100.7 | 101.6 | 103.0 |
| 广州 | 100.7 | 100.9 | 101.3 |

| | | | |
|----|-------|-------|------|
| 深圳 | 99.8 | 99.7 | 99.5 |
| 成都 | 100.0 | 100.0 | 99.2 |

数据来源：国家统计局、中商产业研究院

图表 2 2016 年 11 月 70 个大中城市新建住宅价格指数

| 城市 | 新建住宅价格指数 | | | 城市 | 新建住宅价格指数 | | |
|------|------------|------------------|-------------------|-----|------------|------------------|-------------------|
| | 环比 | 同比 | 定基 | | 环比 | 同比 | 定基 |
| | 上月 =100 | 上年 同月 =100 | 2015 年 =100 | | 上月 =100 | 上年 同月 =100 | 2015 年 =100 |
| 北京 | 100.0 | 126.4 | 132.1 | 唐山 | 101.0 | 102.3 | 101.8 |
| 天津 | 100.5 | 125.3 | 127.0 | 秦皇岛 | 101.5 | 105.9 | 105.1 |
| 石家庄 | 100.6 | 118.6 | 119.7 | 包头 | 100.4 | 99.7 | 99.0 |
| 太原 | 100.2 | 102.3 | 103.3 | 丹东 | 100.5 | 98.8 | 98.0 |
| 呼和浩特 | 99.9 | 101.1 | 100.4 | 锦州 | 100.2 | 96.7 | 95.9 |
| 沈阳 | 100.1 | 102.6 | 102.4 | 吉林 | 99.9 | 101.7 | 101.1 |
| 大连 | 100.5 | 102.4 | 101.8 | 牡丹江 | 99.8 | 98.4 | 97.9 |
| 长春 | 100.4 | 103.5 | 103.0 | 无锡 | 100.8 | 135.1 | 135.2 |
| 哈尔滨 | 99.8 | 101.6 | 101.8 | 扬州 | 101.9 | 109.2 | 109.0 |
| 上海 | 100.0 | 129.0 | 137.8 | 徐州 | 101.5 | 108.4 | 108.6 |
| 南京 | 100.2 | 140.5 | 146.0 | 温州 | 100.1 | 104.7 | 106.1 |
| 杭州 | 99.7 | 129.9 | 133.6 | 金华 | 101.4 | 106.8 | 108.0 |
| 宁波 | 100.6 | 112.4 | 114.8 | 蚌埠 | 101.2 | 108.2 | 107.1 |
| 合肥 | 99.9 | 147.4 | 148.9 | 安庆 | 101.3 | 106.7 | 106.4 |
| 福州 | 100.9 | 128.9 | 130.5 | 泉州 | 102.0 | 108.3 | 108.2 |
| 厦门 | 99.8 | 143.4 | 148.0 | 九江 | 100.8 | 110.7 | 109.9 |
| 南昌 | 100.3 | 115.4 | 116.8 | 赣州 | 101.0 | 113.3 | 112.5 |
| 济南 | 101.1 | 120.0 | 120.9 | 烟台 | 100.5 | 105.2 | 104.8 |
| 青岛 | 100.1 | 113.6 | 113.0 | 济宁 | 100.3 | 101.2 | 100.0 |
| 郑州 | 100.5 | 128.5 | 130.6 | 洛阳 | 101.5 | 103.7 | 103.1 |
| 武汉 | 101.5 | 125.5 | 128.0 | 平顶山 | 100.4 | 103.3 | 103.5 |
| 长沙 | 101.5 | 118.2 | 118.2 | 宜昌 | 100.6 | 104.1 | 104.1 |
| 广州 | 100.9 | 124.0 | 129.4 | 襄阳 | 100.5 | 102.4 | 100.7 |
| 深圳 | 99.7 | 127.9 | 150.0 | 岳阳 | 100.3 | 104.6 | 103.1 |
| 南宁 | 100.0 | 109.6 | 110.8 | 常德 | 100.5 | 102.5 | 102.0 |
| 海口 | 100.6 | 105.8 | 105.8 | 惠州 | 101.5 | 124.4 | 124.6 |
| 重庆 | 101.2 | 106.5 | 106.4 | 湛江 | 101.2 | 107.2 | 105.6 |
| 成都 | 100.0 | 105.9 | 106.8 | 韶关 | 101.9 | 106.8 | 106.0 |
| 贵阳 | 100.3 | 104.5 | 104.3 | 桂林 | 99.8 | 103.1 | 102.5 |
| 昆明 | 100.5 | 103.9 | 102.7 | 北海 | 100.7 | 103.6 | 103.4 |
| 西安 | 101.6 | 106.1 | 106.8 | 三亚 | 100.8 | 103.8 | 103.5 |
| 兰州 | 99.9 | 103.6 | 103.4 | 泸州 | 100.6 | 103.3 | 103.3 |

| | | | | | | | |
|------|-------|-------|-------|----|-------|-------|-------|
| 西宁 | 100.1 | 101.9 | 100.9 | 南充 | 100.2 | 101.5 | 100.4 |
| 银川 | 100.2 | 101.5 | 100.6 | 遵义 | 100.2 | 101.4 | 100.7 |
| 乌鲁木齐 | 100.0 | 98.3 | 98.0 | 大理 | 100.5 | 102.6 | 101.8 |

数据来源：国家统计局、中商产业研究院

2、50个城市主要食品平均价格变动情况

图表 3

| 商品名称 | 规格等级 | 单位 | 本期价格 (元) | 比上期价格 涨跌(元) | 涨跌幅(%) |
|------|----------------|----|-------------|----------------|--------|
| 大米 | 粳米 | 千克 | 6.30 | -0.01 | -0.2 |
| 面粉 | 富强粉 | 千克 | 6.11 | 0.01 | 0.2 |
| 面粉 | 标准粉 | 千克 | 4.95 | 0.01 | 0.2 |
| 豆制品 | 豆腐 | 千克 | 4.68 | 0.00 | 0.0 |
| 花生油 | 压榨一级 | 升 | 27.97 | -0.03 | -0.1 |
| 大豆油 | 5L 桶装 | 升 | 10.05 | 0.01 | 0.1 |
| 菜籽油 | 一级散装 | 升 | 13.85 | 0.08 | 0.6 |
| 猪肉 | 猪肉后臀尖 (后腿肉) | 千克 | 29.88 | 0.12 | 0.4 |
| 猪肉 | 五花肉 | 千克 | 31.16 | 0.12 | 0.4 |
| 牛肉 | 腿肉 | 千克 | 67.14 | 0.01 | 0.0 |
| 羊肉 | 腿肉 | 千克 | 59.05 | 0.11 | 0.2 |
| 鸡 | 白条鸡 | 千克 | 21.78 | -0.08 | -0.4 |
| 鸡 | 鸡胸肉 | 千克 | 20.85 | 0.09 | 0.4 |
| 鸭 | 白条鸭 | 千克 | 18.06 | -0.04 | -0.2 |
| 鸡蛋 | 散装鲜鸡蛋 | 千克 | 9.29 | -0.07 | -0.8 |
| 活鲤鱼 | | 千克 | 15.18 | -0.03 | -0.2 |
| 活草鱼 | | 千克 | 15.84 | -0.08 | -0.5 |
| 带鱼 | | 千克 | 35.77 | 0.25 | 0.7 |
| 大白菜 | | 千克 | 2.90 | -0.07 | -2.4 |
| 油菜 | | 千克 | 5.71 | -0.30 | -5.0 |
| 芹菜 | | 千克 | 7.11 | -0.17 | -2.3 |
| 黄瓜 | | 千克 | 6.06 | 0.08 | 1.3 |
| 西红柿 | | 千克 | 7.28 | 0.17 | 2.4 |
| 豆角 | | 千克 | 11.56 | 0.56 | 5.1 |
| 土豆 | | 千克 | 4.38 | 0.04 | 0.9 |
| 苹果 | 富士苹果 | 千克 | 11.09 | -0.02 | -0.2 |
| 香蕉 | 国产 | 千克 | 5.53 | -0.05 | -0.9 |

数据来源：国家统计局、中商产业研究院

3、流通领域重要生产资料市场价格变动情况

2016年12月中旬，据对24个省（区、市）流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，与12月上旬相比，31种产品价格上涨，11种下降，8种持平。

图表4 流通领域重要生产资料市场价格变动情况（2016年12月11—20日）

| 产品名称 | 单位 | 本期价格 (元) | 比上期 价格涨 跌(元) | 涨跌幅 (%) |
|-----------------------|----|-------------|--------------------|------------|
| 一、黑色金属 | | | | |
| 螺纹钢（Φ16-25mm, HRB400） | 吨 | 3484.9 | 233.3 | 7.2 |
| 线材（Φ6.5mm, HPB300） | 吨 | 3527.6 | 275.3 | 8.5 |
| 普通中板（20mm, Q235） | 吨 | 3730.5 | 218.1 | 6.2 |
| 热轧普通薄板（3mm, Q235） | 吨 | 4067.1 | 259.8 | 6.8 |
| 无缝钢管（219*6, 20#） | 吨 | 4271.2 | 164.3 | 4.0 |
| 角钢（5#） | 吨 | 3506.8 | 300.8 | 9.4 |
| 二、有色金属 | | | | |
| 电解铜（1#） | 吨 | 46349.9 | -630.6 | -1.3 |
| 铝锭（A00） | 吨 | 13126.0 | -598.9 | -4.4 |
| 铅锭（1#） | 吨 | 20183.6 | -498.2 | -2.4 |
| 锌锭（0#） | 吨 | 22341.7 | -382.7 | -1.7 |
| 三、化工产品 | | | | |
| 硫酸（98%） | 吨 | 286.4 | 21.4 | 8.1 |
| 烧碱（液碱，32%） | 吨 | 932.7 | -11.1 | -1.2 |
| 甲醇（优等品） | 吨 | 2837.8 | 241.2 | 9.3 |
| 纯苯（石油苯，工业级） | 吨 | 7867.9 | 425.0 | 5.7 |
| 苯乙烯（一级品） | 吨 | 10410.7 | -60.7 | -0.6 |
| 聚乙烯（LLDPE，7042） | 吨 | 10382.7 | 395.2 | 4.0 |
| 聚丙烯（T30S） | 吨 | 9910.6 | 695.8 | 7.6 |
| 聚氯乙烯（SG5） | 吨 | 6921.7 | -462.8 | -6.3 |
| 顺丁胶（BR9000） | 吨 | 19747.9 | 1687.2 | 9.3 |
| 涤纶长丝（FDY150D/96F） | 吨 | 9575.0 | 1035.7 | 12.1 |
| 四、石油天然气 | | | | |
| 液化天然气（LNG） | 吨 | 3205.8 | -92.1 | -2.8 |
| 液化石油气（LPG） | 吨 | 3738.7 | 132.5 | 3.7 |
| 汽油（97#） | 吨 | 7694.6 | 168.0 | 2.2 |
| 汽油（93#） | 吨 | 6881.8 | 471.0 | 7.3 |
| 柴油（0#） | 吨 | 6189.9 | 274.0 | 4.6 |
| 石蜡（58#半） | 吨 | 6574.3 | 0.0 | 0.0 |
| 五、煤炭 | | | | |
| 无烟煤（2号洗中块） | 吨 | 903.3 | 0.0 | 0.0 |

| | | | | |
|-----------------------|----|---------|-------|------|
| 普通混煤（4500 大卡） | 吨 | 495.0 | 0.0 | 0.0 |
| 山西大混（5000 大卡） | 吨 | 550.0 | 0.0 | 0.0 |
| 山西优混（5500 大卡） | 吨 | 596.4 | -3.6 | -0.6 |
| 大同混煤（5800 大卡） | 吨 | 650.0 | 0.0 | 0.0 |
| 焦煤（1/3 焦煤） | 吨 | 1170.0 | 0.0 | 0.0 |
| 焦炭（二级冶金焦） | 吨 | 1946.1 | -53.1 | -2.7 |
| 六、非金属建材 | | | | |
| 复合硅酸盐水泥（P.C 32.5R 袋装） | 吨 | 308.2 | 2.5 | 0.8 |
| 普通硅酸盐水泥（P.O 42.5 散装） | 吨 | 323.1 | 2.5 | 0.8 |
| 浮法平板玻璃（4.8-5mm） | 吨 | 1524.5 | 20.0 | 1.3 |
| 七、农产品 | | | | |
| 稻米（粳稻米） | 吨 | 4364.4 | 0.0 | 0.0 |
| 小麦（国标三等） | 吨 | 2592.6 | 9.2 | 0.4 |
| 玉米（黄玉米二等） | 吨 | 1582.6 | -71.0 | -4.3 |
| 棉花（皮棉，白棉三级） | 吨 | 15528.6 | -6.1 | 0.0 |
| 生猪（外三元） | 千克 | 16.9 | 0.1 | 0.6 |
| 大豆（黄豆） | 吨 | 4051.0 | 91.0 | 2.3 |
| 豆粕（粗蛋白含量≥43%） | 吨 | 3503.2 | 17.7 | 0.5 |
| 花生（油料花生米） | 吨 | 8102.4 | 73.8 | 0.9 |
| 八、农业生产资料 | | | | |
| 尿素（小颗粒） | 吨 | 1599.5 | 36.5 | 2.3 |
| 复合肥（硫酸钾复合肥） | 吨 | 2150.7 | 5.7 | 0.3 |
| 农药（草甘膦，95%原药） | 吨 | 24700.0 | 700.0 | 2.9 |
| 九、林产品 | | | | |
| 人造板（1220*2440*15mm） | 张 | 49.6 | 0.1 | 0.2 |
| 纸浆（漂白化学浆） | 吨 | 4733.2 | 122.8 | 2.7 |
| 瓦楞纸（高强） | 吨 | 3848.6 | 179.7 | 4.9 |

数据来源：国家统计局、中商产业研究院

三、投资市场

1、最近有个概念叫互联网“下半场”火了

最近有个概念叫做“下半场”，逐渐火起来。不管是创业者、投资人、FA，甚至新华社都在说“下半场”，年终分享总结趋势不说“下半场”都不好意思。

但是有的文章，完全在抠概念，为了不同而不同，有点空，比如什么“下半场，开始了吗？”之类的。

所有创业的或者在大大小小创业公司干活的人，都能感受到获取流量比之前难很多。之前 2012、2013 年，获取一个 APP 用户也就是几毛钱，现在试试看？至少翻了 10 倍。这些都是白花花的银子，事关创业生死大计。“上半场”不过是比喻而已。

创业本质上是无限游戏，但大多数时候创业者都会把它玩成一个有限游戏。所谓的“上下半场”对于创业者来说跟血淋淋创业生死有关，而不是茶余饭后轻描淡写的谈资。

两个连接

互联网高速成长了十几年，从门户、BBS、即时通讯到电商、O2O，互联网的本质是连接，到目前为止基本上已完成大多数相对轻松的连接，连接人与人，连接人与商品，连接人与信息。诞生了新浪、百度、阿里、腾讯等互联网代表企业。

连接从容易到繁杂，从线上连接到线上与线下的连接。这也符合互联网的发展轨迹，一开始是门户，信息与人的连接，人与人的连接，大多是纯线上的，如门户、BBS、即时通讯，当第一部分的连接完成之后，大多数地盘都被占领。

比如当有了三大门户的时候，你再去门户，QQ 占据 90%以上市份额的时候，你再去门户、做即时通讯，就是一个笑话。即使有一些搜索引擎后来也有一定的生存空间，但大多是依靠其他的产品根据地，比如搜狗与输入法和浏览器捆绑等才勉强有一丝空间。

当绝大多数在线的空间被占领，互联网就转向了线上与线下的连接，也因此诞生了第二代的小巨头，如滴滴、美团等。

王兴所谓的“上半场”结束，也就是说，互联网从诞生到现在，基本上完成了两轮的连接。第一轮的连接，诞生了门户、搜索引擎、电商、即时通讯、游戏等企业。第二轮的连接，完成的是线下与线上的连接。比如连接出行服务，连接餐饮等商家服务。

最近有个概念叫互联网“下半场”，是个什么鬼？

真正的下半场

那么接下来呢？也就是所谓的“下半场”。对绝大多数人来说这场游戏基本结束，根本没有所谓的“下半场”。

所谓的“下半场”是对于几个小巨头们、大巨头们它们自己来说的，它们完成了连接的基础工作，但是更高层面的竞争已经打响。以前的硝烟有时候还能看得见的，比如用户界面的变化，未来的硝烟越来越看不见，可能在用户不知不觉中已经完成。比如今日头条、搜索引擎，它们一直在深度挖掘用户画像，记录用户行为习惯，累积庞大的数据，护城河越来越深。

对于普通的创业者来说，接下来再也没有往日的美好时光了。这就是互联网创业者，从业者，还有投资人经常挂在嘴边的，互联网红利期已经结束了。它的本质就是这些连接的基础工作已经完成。

为什么前段时间消费升级、文化投资这么火，也是因为连接的空间接近饱和，而数据积累不是一天两天的事情，只能靠这些所谓的升级来赚取快速的回报。但这些都不是真正的大战场。

真正的史诗级的宏大战场已经开启，战场的核心是数据之战。通过技术的手段获取更多的数据，数据才是真正的资产。算法和算力将会成为基础设施，而数据就是真正的未来之王。

下面从金融、搜索引擎、医疗、内容等方面简要分析各自演进的必然：

金融科技

互联网金融从 P2P 时代开始火起来，从逻辑上来讲，把需要借款的人和需要理财的人通过互联网平台实现连接，去掉了银行等中间媒介，效率更高，收益更高。让原来借不到钱的人能以最快的时间借到钱，让理财的人可能在单位时间内获得更高的收益。但在实际的操作过程中，如何把有还款意愿和能力的人匹配给理财的人群才是真正的挑战。风控成为互联网借贷平台能否持续的核心。

也就是说互联网的方式只是完成了人与人的连接，但是第二步，关于效率背后的风控依然没有得到完美解决。所以，基于大数据的风控成为互联网借贷平台的下一个竞争关键。

对于互联网借贷平台来说，上半场是关于获客成本，关于流量，关于连接的比赛，下半场就是基于大数据的挖掘。

这里的核心是用户画像。有了精确的用户画像，才有真正有效的风控，才有构建有粘度的用户运营体系，才能建立用户的品牌依赖。用户画像的背后是关于对数据的深度挖掘。如果不能在最短的时间内获得最有价值的的数据，不能构建自己的数据护城河。很快就得提前退场。

真正的巨头是类似于芝麻信用这样的数据公司，通过芝麻信用，蚂蚁金服不仅向各个网贷平台收钱，同时也收集了用户的数据，最后就是吸星大法，把行业的数据，把用户信用数据都汇聚在自己的平台，最后再把它输出给各个网贷平台。其他平台前期为了风控，为了放贷安全，与芝麻信用合作，但到了最后基本上就离不开了。芝麻信用就成为互联网网贷行业的基础设施。

所以不管是上半场还是下半场，对手也是不一样的。有的对手，从一开始就占领了比赛的制高点。除非能从大数据的其他突破口汇聚更有价值的的数据，通过更有效的模型实现风控，更有效率实现用户的匹配，否则竞争从一开始就是不同量级的。

搜索引擎

谷歌的搜索算法在过去二十年里进展迅速。从 1998 年的 PageRank 到 2015 年的 RankBrain, 基于链接的网络排名已经进化成人工智能驱动下的查询匹配系统，后者能够不断适应那些独特的搜索（达到谷歌搜索 15%的比例），这说明了什么？连接作为互联网的核心本质已经不再是核心，核心转向了关联、决策了。

如果连接是互联网的上半场，智能则是互联网的下半场。而智能的核心就是数据。谷歌的 CEO 桑达尔·皮猜（Sundar Pichai）认为，谷歌将转向人工智能优先的战略。谷歌未来的核心不在于互联网，也不在于移动互联网，重要的不是设备本身，比如电脑、手机等，未来的计算的主要形式不在于通过智能手机的触摸屏，而是通过人工智能实现各种无处不在的计算。

互联网医疗

互联网医疗一开始也是从资讯、内容开始发展的，比如丁香园等，比如各种用药助手。这是互联网连接的第一步，连接人与内容。

第二阶段则进入了连接人与人阶段。比如在线问诊的模式，病人和医生通过在线问诊进行连接，像春雨医生、好大夫在线都是这样的平台。

第三阶段则从连接走向智能时代，走向数据时代。这才真正的下半场，也是最终的决战。医疗虽然复杂保守和难啃，但人工智能仍然有机会解决这些问题。

医院每天都有成千上万的电子病历，患者就诊的记录，包括病症、病史、家族病史、个人信息、诊断结果、治疗方法等，会诞生无数的数据。

对于医生来说，每个病人诊断都是一个案例，每天看的病例有限，一旦遇到复杂的疾病，因为没有先例，可能就让医生陷入困境。但是如果把所有医生的诊断信息汇总，通过人工智能测试、验证模型，可能发现疾病的规律。这样，未来的在线诊断，可能人工智能医生比绝大多数的普通医生给出的答案更加靠谱。

国内的“百度医疗大脑”建立医疗数据库，模拟人类医生的问诊流程，给出诊断建议，一开始通过收集、分类病人病症描述，给医生决策建议。但随着问诊案例的不断增加，人工智能的神经网络通过远超人类的记忆能力和计算能力，逐步提升自己的决策能力，最终让互联网化的诊疗成为现实。

互联网资讯

在内容分发领域，互联网发展史上也经历两次连接，目前已经演进到了智能算法分发的阶段。

第一次的内容分发是门户时代。

它连接的人和信息。门户网站通过频道分类聚合内容，在报纸和杂志时代，门户的内容更丰富，更及时，远比传统媒体更高效。但是它能够展示在首页或者每个频道分类前列的内容还是很少。每个人打开门户网站看到的内容都是一样的，但用户的口味是不完全一样的，小镇青年和都市白领的关注焦点是完全不同的。但对于当时来说代表了更高效的内容分发模式。

第二次内容分发的时代是社交网络。

它通过连接人来传播信息。Facebook, Twitter, 微博、微信都是非常庞大的内容分发渠道。社交网络的有天然的人群属性, 你的朋友圈, 你关注的大 V, 都是代表着你的属性和关注点。这样每个人的信息都是不同, 因为你的朋友圈, 你关注的大 V 对你的信息进行了过滤, 可能比小编推荐的门户新闻更让你感兴趣。社交网络让信息传播的速度和消费的频次、消费的量级比门户时代有了更大的提升。

第三次内容分发的时代是个性化内容推荐。

它通过算法来连接人与信息。个性化内容推荐比社交网络的内容分发效率更高。社交网络依然无法做到最高效率的内容分发。

比如你关注投资、关注足球、关注艺术等, 但你的朋友圈或者大 V 经常发一些心灵鸡汤、晒娃照等。当你的朋友圈超过几百人之后, 不想看到的内容越来越多, 一是浪费时间, 二是把真正关心的内容给淹没了。

这个时候, 个性化推荐+移动手机产生了随身携带的个性化内容推荐模式。

这个模式是智能的推荐模式, 可以根据用户的阅读口味不断提升推荐的精准度。它会通过你阅读的主题、时长等方面逐步摸索阅读者的秉性和口味, 推荐的内容会越来越符合用户的需求, 让内容分发的效率逐渐提高, 最终来说, 它会成为最了解用户喜好的内容助手。这样内容的被消费的量级、频次都将极大的提高。

结语

如果放大到科技发展的阶段来看, 互联网的关键词是连接。而智能时代的关键是数据。人工智能的三驾马车: 算法、算力和数据。算法有了很大的进步, 深度学习技术可以大量处理未标记非结构化的数据, 可以无监督训练及有监督的反向支持运算等; 算力方面, GPU 的大发展为人工智能的计算速度提供了基础支持。而数据是所有人人工智能之源。所有的决策, 所有的行为, 最终归结为数据。

经过十几年互联网的发展，经历了两次大的连接之后，产生了极其庞大的数据量，有足够的存货供人工智能发展。

这种情况下，谁还有机会？如果说互联网时代的连接，创业者还有机会，比如让人和信息连接起来，让人和人连接起来，这些通过体验优秀的产品还有机会胜出，但到了数据时代，数据的积累需要巨大的成本，不仅是钱的问题，更是时间成本和人才的问题。

对于普通创业者来说，不是“下半场”的问题，而是有没有登场机会的问题。

2、揭秘互联网金融的B面：坏账不断催生的灰色地下催账军团

2013年被称为互联网金融元年，P2P草莽生长；2014年消费金融得到国家政策支持，放量增长并迅速进入红海鏖战，其中大部分创业机构为抢占市场份额，扩大规模，以“改善体验”的名义，不断简化审批程序、降低标准。这些机构开展业务的对象本身即为银行所不愿覆盖的客户，冲量先于风控的业务发展思路下，它们的坏账不断暴露，这成为催收机构看中的机会。

电催工厂

电催人员能够提高自己的声音或者加重语气，但是电话接通之后，诸如辱骂、脏话字眼等言辞激烈的行为是被禁止的。他们的通话都会被录音，然后由质检部门抽检，一旦发现就会面临警告，而如果收到委托方接到欠款人的投诉，公司将可能面临被罚款的境地。常军表示，“这是一个考验人的职业，因为电话接通之后，对方可能是什么话都能脱口而出的”。

催收机构的目标只有一个，就是把欠款收回来，这也决定了他们对员工的激励机制，员工的薪资构成绝大部分是佣金提成，上不封顶，只有把钱要回来才有收入。

一般而言，电催会依据欠款期限长短划分而有不同的话术体系应对。M1(业内称为逾期30天)通常是通知提醒欠款人尽快还款的通知体型话术；M2(逾期60天)话术语境会比M1稍显严峻，告知对方逾期天数，欠款额度，警告对方如果不还款将会有法务部门进行联系；M3(逾期90天)的警告会更加严厉。

通常情况下，M1 阶段的欠款由贷款机构(下称“甲方”)自己催收，30 天之后剩余欠款将会委托给外包催收机构。外包催收机构会经过一轮又一轮的电催，有的机构接单后，可能对逾期 60 天的客户就进行上门外访，有的则是 90 天。

甲方的委托期限多为逾期 90 天，此后将这些未催回的债务交由下一家催收机构。对于甲方而言这并不是什么难事，也不会面临成本增加(增加成本)，市场上的委外催收机构现如今多如牛毛，一般而言催收机构的盈利模式是佣金提成，依催收的难度按不同比例对收回的欠款进行提佣。“越往后越难收回来，可能 M1 的回收率有百分之七八十，到 M2 就只剩下百分之二三十了”，田顷如此说道。

催收机构拿到甲方委托的催收名单之后，就会对其中的信息按地域、群体、金额、逾期天数进行分类，然后进行有针对性的催收。催收公司的目标只有一个——把逾期欠款收回来，因此他们的工作重心将放在那些看上去更有可能还款的客户身上，这些客户多为可能手头暂时钱紧而还不上钱，当然欠款金额大的客户也是重点关注的对象，回收一个大金额可能相当于回收 5 个小金额，而花费的精力可能一样。

针对不同的项目，催收公司内部会以不同的模式进行催收，对于单一小项目而言，可能两、三个电催员工就能搞定；更多的是按账龄段进行区分，A 组处理前期，但经过一轮之后一直有没有还的，拨到 B 组然后再到 C 组；还有 A、B 两个小组催的是同一个类型，比如逾期一个月，然后两组 PK；也有同一项目同一时段两个小组竞争的方式。

揭秘互联网金融的 B 面：坏账不断催生的灰色地下催账军团

策略战与心理战

催收是一场欠债人与催债人之间的策略与心理的持久鏖战，无论是电催还是上门外访均是如此。“欠债还钱”于情于理都是应然之事，但实际情况变得甚为微妙。欠款人中不乏“老赖”，对于他们而言，能拖一天是一天，久而久之对催收机构的套路了如指掌之后，抵抗也更易成功。

通常在申请贷款的时候，申请人会被要求填写包括身份证、电话、住址、紧急联系人等信息。这些成为逾期之后，催收机构寻找欠款人的信息来源，但很多时候，这些信息是失灵的，需要借助外部讯息找到欠款本人或者与其有联

系的人。

国内现在对于个人信息隐私的保护意识逐渐增强，此前几年，免费查找信息的渠道很多，仅是百度一个人姓名就能从中得到好多信息，包括现在的社保号，以前只要用身份证号码就能查到，现在都不管用了。

但也为一些盯上个人隐私信息的机构提供了市场机会，催收行业将此称为“信息修复”。QQ 上有成百上千的催收群，里面充斥着各种贩卖数据信息的广告，他们出售个人在网络上的各种信息，包括淘宝地址、京东地址、支付宝、身份证等等，其背后有一条完整的数据贩卖利益链，通常他们有自己的数据库。当生意临门之时，催收机构提供一些碎片化的信息字段，比如身份证号码，然后放到数据库中匹配信息。这些对于催收机构而言都是成本的一部分，有可能很多时候，催收机构花钱买来的信息是无用的。

此前其在几个自称“平台”的大数据机构尝试寻找欠款人的信息，但最终都是假的。“找人有点像警察破案一样，抽丝剥茧，找到线索顺藤摸瓜，当然也讲求策略。”他补充道。其所言及的策略通常是依据现有的信息，寻找线索，最终从相关信息处获得欠款人信息。

尽管常军所在的机构很少做上门外访，但其认为上门外访是电催的补充，电催的成本低，经过几轮电催之后还未收回的欠款，假如其中有几笔集中在某个区域就能够支撑上门外访，而目前小额贷款公司的逾期账款较多采用上门外访。

技术的力量

催收 360 的创始人蔡春祥 2006 年就“混迹”催收行业，前后在不同的金融机构做催收，2008 年进入捷信消费金融的催收部门，见证了捷信催收从无到有的整个过程，2015 年其创立了催收 360。

蔡春祥对于此类平台观察了大半年时间，他谈道，“我发现一个很大的弊端，平台毕竟还是要生存，它要么从甲方收费，要么从乙方收取费用，两三个平台刚开始的时候都从乙方收取费用，而这个行业的利润点就决定了没有太大的利润空间，当一个甲方通过这个平台跟下游合作了一次，下一次就可以绕过平台，

所以长远来讲平台是没有价值的。除非中期平台能够做转型，手上既有甲方资源又有乙方资源，包括数据累积比较多的话，能够做一个信息修复的输出，但是目前来说累积得不多。”

蔡春祥目前并不太认同平台，但催收 360 受滴滴和 Uber 模式的启发，自己开发了一个互联网的产品，主要针对上门外访，旨在解决催收回款的成功率，由于外访的属地性较强，且较为分散，这个平台上有甲方提供逾期账款，当地的催收机构能够在上面寻找当地项目，它的盈利模式是双方对佣金进行分成。

技术的力量除了能够搭建平台，也包括大数据的应用，不论是信息修复还是数据量大了之后就能对不同的欠款人进行精细化管理。但是，“信息修复”是整个行业的刚需，这些催收机构的数据系统并未与征信系统打通，他们寻找数据信息的方式渠道多样但同时也属于灰色地带，蔡春祥提到，行业一直想要共同建设一个信息共享平台，但是面临着数据源头委托机构的阻力。

3、电视行业断崖，彩电经历拐点， 高端大屏或是厂商的“救命符”

彩电业的格局瞬息万变，这一方面是日系电视玩家全线溃败，另一方面是微鲸、乐视等互联网电视品牌快速崛起、继续摸索。而以三星和 LG 为代表的两股韩系势力则成为这个产业舞台上少有的胜利者，三星稳健、LG 激进。

目前，根据北京群智营销咨询发布的最新报告，三星电子以 19.7% 的占比领跑 2016 年全球电视供货，几乎等于 TCL(7.6%)、海信(7.1%)、创维(6.6%) 的总和。如果再去横向对比各大电视厂商公布的今年前三季度的销量数据，三星电视应该刚好是第十一年拿下全球销量第一。

与国际市场三星一家独大不同的是，中国彩电业多强正短兵相接，只是市场总规模近乎饱和，TCL、海信、创维等品牌份额和销量的增长主要指望于其他品牌的淘汰，彩电行业整体进入下一个“大周期”，那谁又能问鼎世界？彩电业下一站又将去哪里？

拗不过的风水岭，挡不住的行业拐点

在今年年初中怡康发布的一份有关电视产业的销售数据中显示，排在前三的市场占有率稳步上升，而排在后面五个的品牌则出现不同程度的下滑。这种两极分化的情况还仅是彩电业进入分水岭的轮廓。事实上，多种迹象表明：彩

电业拐点已至。

一、全球液晶面板进入涨价周期

2016 年下半年以来，受供给、需求、投资等多重变化，全球液晶面板全面涨价。

这一方面是面板供给持续紧张，比如，三星宣布将关闭占全球大尺寸面板产能 4% 的 G7 生产线，并转产中小尺寸 OLED 产品，令面板价格报复性反弹 40%；

另一方面，彩电大尺寸化增加了对面板供给的消耗，数据显示 2016 年以来彩电总体销售尺寸增长了 1.8 英寸，相当于 1-2 条 8 代线的产能；

再加上原材料、大宗材料、人工成本等持续上涨，线路板、塑胶硅胶等涨幅超 10%，企业生产成本上涨，这样的结果是：

11 月份以来，43 英寸、55 英寸、65 英寸等中大尺寸电视面板单月平均上涨 10 美元，要知道液晶面板的价格占到电视整机成本的 65% 以上。这对彩电企业而言，生产和销售都成了极大的考验。

二、互联网电视持续亏损

面板价格上升直接“牵连”了互联网电视，年内乐视电视二次宣布涨价，微鲸电视从 11 月开始，对线上线下价格也进行了上调，幅度在 100 元、300 元等不同区间。

有分析指出，目前国内互联网电视品牌数量近 20 家，但这些品牌普遍采用产品靠代工、销售靠线上的运营模式，其无制造供应链的低价轻资产模式存在多种弊端。当面板等上游原材料发生价格变动后，其下游成本随之增加，再加上补贴投入有限，这些企业面临着空前的资金压力。

三、低端小尺寸产品持续萎缩，高端大屏增长迅猛成为行业新动力

事实上，除了互联网电视，小尺寸电视也面临着尴尬的处境，据央视财经等媒体消息，在深圳的家电卖场中，以前 32 寸的电视价格普遍在 1000 元内，现在却涨至 1100-1200 元，涨幅 10%-20%。部分电视价格上涨 100 或 300 元，

这对销售无疑增加了难度。

电视行业断崖，彩电经历拐点， 高端大屏或是厂商的“救命符”

而且，目前，中怡康发布报告，数据显示，上半年彩电市场，不同尺寸电视销量差异日趋明显，中小尺寸中 32 寸份额持续缩减，零售量占比 19.8%，同比下降 25.6%，55 寸成为市场销量第一，份额为 22.7%，同比增长 61.2%。增长额度最高的则是 43 寸产品，同比增长达到了 338.8%，零售量占比 10.8%。低端小尺寸产品持续萎缩，高端大屏增长迅猛成为行业大趋势。

尤其是 55 寸和 65 寸这两个尺寸，2016 年 1-6 月市场份额分别达到 22.7% 及 3.8%。其中，55 寸连续四月超过 32 寸，成为 2016 年上半年的销量最好的尺寸，成为彩电业的明星尺寸。显然，电视业风向已转。

峰回路转，为何高端大屏成了“救命符”？

那可能有人会问，为什么是大尺寸的电视火了，其实原因很简单。

首先，从产业链来说，大屏背后代表着技术领先的行业话语权。

众所周知，硬件产品的核心壁垒往往由某些特定技术或部分零部件决定，谁掌握核心技术，谁就可能主导产业，影响行业发展进程。除了面板，目前大屏电视依赖的则是量子点和 OLED 两大技术，事实上，目前也是这两大阵营瓜分行业，且仍打得难解难分。

据 NPD Display Search 的数据显示，全球量子点材料的市场需求将从 2015 年的不足 250 万平米增长到 2020 年的近 2500 万平米，年均复合增速超过 50%。这不仅是厂商的抉择，更是市场对大屏电视选择的结果。

这其中，三星占有优势，从上游专利技术、材料研发到量子点显示屏生产，再到下游量子点电视等产品的制造，三星在量子点技术领域基本占据了绝对主导地位。

目前有消息说三星将斥资 7000 万美元收购美国量子点材料技术公司 QD Vision，这也是三星进一步加大在量子点技术上领先优势的举措。

在中国市场，TCL 在 2014 年 12 月底也推出了第一台量子点电视，此外夏普、海信、长虹等纷纷落子量子点，推出自家旗舰产品。而在 OLED 阵营，以 LG 为代表，国内创维也算是先锋，最近也一直在加大研发力度，力求实现电视技术新突破。

其次，从用户端，大屏代表着更好的视觉体验。

“看电视”，终究是落地到“看”，随着硬件的升级和技术的改进，大屏电视的视觉呈现显然要优于小尺寸。具有代表性的比如 HDR 电视，20 世纪福克斯将 1000 尼特 HDR 作为 HDR 电视内容的标准，也成为了观众期待的电影画质的标准。

今年年中，中国电子商会消费电子产品调查办公室发布《HDR 电视市场发展报告》，数据显示，当时，包括三星、长虹、TCL、海信、创维等超过 11 个品牌、40 个系列、70 余款 HDR 电视产品在售，而乐视、小米也将 HDR 电视视为各自主要的发力点。

HDR 电视多集中在 55 寸和 65 寸，占整个 HDR 市场的 70% 以上。目前包括搭载 HDR 的三星量子点电视均已通过了行业 HDR 认证。

最后，大屏背后是智能家居+客厅经济主导的消费

在原来的产品定义和使用场景中，对传统厂商和用户而言，电视就是看电视剧、电影的工具，电视只是电视，而当下大屏电视则有了更多的延伸意义。

1、大屏已成为客厅经济中家庭智能生活的最大入口。以三星智能家居开放平台 SmartThings 为例，这是三星智能家居和“物联网”大计划的关键，早在 CES 2016 上三星就展示了支持 SmartThings 平台的智能电视产品，可实现与支持 SmartThings 平台的智能灯泡、恒温器、摄像机和运动传感器等 200 多种智能设备连接，并通过智能电视统一的用户界面对其进行控制。在未来，三星很可能会以大屏电视为中心，拓展其智能家居新版图。

2、大屏也已成为了娱乐和互联网入口。如今电视，已不止于电视，而“进化”出新的身份，比如在影迷眼中，大屏电视+客厅就是超级影院；在游戏迷眼中，大屏电视+客厅就是游戏厅；在购物达人眼中，大屏电视+客厅就是精品 Shopping Mall。

按照奥维云网推出的业内首份《2016 年大屏生态运营大数据蓝皮书》预测，2017 年大屏市场家庭覆盖率将达到 45%，这正如四年前移动互联网市场爆发的盛景，大屏视界已然开启。

对准高端，彩电业该如何走？

既然大屏高端电视已成定势，那各大彩电企业又该如何谋篇布局，响铃这里暂且罗列三点以抱砖引玉。

一、产品线倾斜，大屏为王

首先在产品线上的布局就得避“小”就“大”，向大屏电视倾斜，逐步淘汰小尺寸产品线。

海信在 2016 年上半年就推出了多款 55 英寸及以上 ULED 电视新品，并发布了大屏高端互联网电视子品牌“VIDAA”，在 85 英寸以上超大屏电视市场，海信持续发力激光电视，并将激光影院的产品线扩充到 85 吋，100 吋以及 120 吋三个规格。

创维也加强了 65 英寸为主的大尺寸产品市场拓展，并推出 98 英寸 8K 电视产品。索尼在海外发布的旗舰新品 4K HDR 电视 Z9D 系列，其 100 英寸的规格，成为索尼电视历史尺寸之最。

一向主打高端的三星旗舰款更是覆盖了大屏电视的主要尺寸且型号丰富，全球首款无边框曲面电视 KS9800 推出 55、65、78 寸全尺寸，KS8800 和 KS7300 均是 55 寸以上大屏款，更有售价 176999 元的 88 寸超大尺寸的 4K 量子点高端智能曲面电视三星 KS9900。

互联网电视也没闲着，微鲸推出了采用三星新 78 英寸曲面屏幕的“天幕”电视，售价 39999 元；乐视除了常规的 55 寸、65 寸、70 寸、还推出了定价 39999 元的 uMax85 和售价 59990 元的 uMax120。

可以预见，大尺寸电视将成为终端卖场的绝对主角，小尺寸低端电视将持续退出舞台。

二、摆脱价格战，回归技术主导

同手机一样，彩电的功能正在快速同质化，如要在激烈的竞争中脱颖而出，摆脱过去的“比便宜”转为“比高价”、“比高端”，坚持以技术驱动走品牌高端化才是上策。

事实上，电视业的每次飞跃都是新技术在扮演升级换代的火车头。从球面 CRT 到纯平 CRT，从 LCD 液晶、LED 背光，再到 OLED，量子点；电视不断瘦身，图像不断清晰。

技术上，三星一直占有优势，目前量子点、OLED 的核心技术都在三星手中，而且三星在技术方面一直先发制人，当普通 LCD 液晶电视刚呈现同质化苗头时，三星就主导了 LED 背光升级，当 LED 背光和超薄机身普及之后，三星又马上转向了 4K UHD 分辨率和曲面显示技术，直到最新更成熟、更有画质优势的量子点技术以及深黑减反技术。另外，三星还是分体电视的先行者。

某种意义上，三星电视十一年的霸主地位就是依靠一次次的技术升级而奠定的。而且，三星借助于自家面板工厂的优势，控制着面板产业走向，在大尺寸、高端市场上占据着有利地位。

与此同时，其他厂商也在奋力往上游的技术研发上发力，比如 LG 大力研发大屏 OLED 技术，TCL 积极推广量子点技术；海信积极发展 ULED 技术和自主激光显示技术，据说在国内 85 英寸及以上超大屏市场，海信激光电视销量占比高达 51.92%。

简而言之，没有夕阳的电视产业，只有夕阳的电视技术。

三、外塑硬件，内蓄内容

当下，彩电越来越只是一个硬件载体，它背后的内容和服务逐步成为消费者关注的焦点。所以未来强化硬件的同时大打内容牌必然成为电视业的主旋律。目前就已经硝烟四起，火药味十足。

电视行业断崖，彩电经历拐点， 高端大屏或是厂商的“救命符”

这边是互联网电视盘活各类资源强化内容，比如一直被内容掣肘的小米电

视，邀请陈彤加盟并投资 10 亿美元完成“内容爬坡”，这包括投资优酷土豆、爱奇艺，并实现了与这两家以及搜狐和腾讯视频的合作。微鲸巧借华人文化在内容 IP 方面的资源，为用户增加定制化内容。

乐视除了自身乐视网的内容资源外，近年来大量购买版权，目前又宣布 CIBN 和华数 TV 正式加入大屏生态开放体系，以强化自身的内容优势。酷开也请来爱奇艺入股，增加内容的布局。

另一边是传统电视厂商加大与内容资源合作，谋求突围。比如 TCL 联合爱奇艺推出爱奇艺电视，海信则与搜狐、易迅合作开发出网络机顶盒 VIDAABOX，并与 11 家视频网站合作，推出“聚好看”的电视，作为内容补充。海尔则先后与优酷土豆、暴风科技等达成合作。

而根据每日经济新闻最近关于三星的一篇报道，三星的内容策略则分为国际化和本土化两个方向。

国际上，三星与 YouTube、亚马逊、美国直播电视集团等大型内容公司合作，在旗舰机型 SUHD TV 上搭载丰富应用。此外还与著名的好莱坞片商 20 世纪福克斯达成长期战略合作协议，推出上百部 HDR 影片。目前，又宣布与 YouTube 达成内容合作，在明年的量子点电视上推出 HDR 视频服务。

而在国内，三星电视与三大中央级媒体播出机构之一的中国网络电视台旗下 iCNTV、娱乐教育资源丰富的芒果 TV 展开合作，还通过华数 TV 包括独家“求索”纪录片资源在内的超过百万小时的视频内容库来主打客厅教育市场，不断完善其内容资源。

总之，内容之战仍然会继续。

此外供应链也是大屏高端电视格局下各大厂商 PK 的一大利器，电视产业竞争的核心仍然会回归到产业链的核心，即资源——渠道——服务全产业链的协同、整合能力。

当大屏电视已然成为人们家庭中最重要的一块“屏”，连接各类影视资源、综艺节目、体育赛事，甚至是智能家居、在线健康、在线教育等应用时，电视的想象力就不再是简单的这块“屏”，而“平台+内容+终端+应用”为一体的价值重构将是大家关注的重点。大屏高端固然充满想象力，只是留给多数电视厂

商的时间已经不多，至少 2017 年是极其关键的一年。

下个月，被誉为国际消费电子风向标的 CES 大展即将于美国拉斯维加斯举办，或许届时我们将得以一窥电视行业的未来走势。

4、互联网时代 付费 Wi-Fi 的可持续商业模式

如今，Wi-Fi 可谓无处不在，然而，Wi-Fi 网速慢、常掉线及信息安全等问题又让我们对免费 Wi-Fi 望而却步。

“免费 Wi-Fi 本身，是不存在延续性的商业模式的，凭 Wi-Fi 分发软件、卖广告的收入已经越来越难以支撑商业 Wi-Fi 提供商在渠道、运营、维护、营销、技术开发持续等方面成本，最重要的是需要货真价实地采购专业级的 Wi-Fi 设备高度消耗资本。” exands 创始人卢国鸣表示，exands 是业内“不免费”的专业 Wi-Fi 运营商，从 2012 年至 2015 年，收入增长 16 倍。

在这个遍地免费 Wi-Fi 的市场，商业 Wi-Fi 大多停留在跑马圈地烧钱的阶段，付费 Wi-Fi 如何实现价值？是怎样的一种商业模式？

免费 Wi-Fi 存风险

人们在商场、咖啡厅购物、休闲时，常常会刷刷 Wi-Fi。然而，这个便利的无线上网环境也给用户带来困扰。

据报道，用户登陆一次免费 Wi-Fi 会遭遇多次广告展示机会，包括登录页、强制关注微信公众号等等，让用户不堪其扰。与此同时，上网这个小小的动作隐藏着泄露信息的危险，央视“315 晚会”现场曾曝光了通过免费 Wi-Fi 获取用户信息过程，令人触目惊心，同时，免费 Wi-Fi 连接的稳定性极差，网速慢、时常掉线。

针对 Wi-Fi 品质和安全性的问题，卢国鸣介绍，首先，exands 采购专业级的 Wi-Fi 设备，兼容 39 个主流 AP 品牌。同时，exands 推动 Hotspot 2.0 标准 Passpoint 认证，达到支付级安全标准，建设和管理安全网络连接。

商家付费的 Wi-Fi

大部分商用 Wi-Fi 市场的玩家，均以 SOHO 硬件+Open WRT（一种适用于路由器的 Linux 发行版）的套餐来推广自己的无线接入点，主要为消费者上网提供服务。然而，对于普通用户的体验而言，在公共场所的 Wi-Fi 成功使用率可能低于 50%。

卢国鸣认为，相对于流量价值而言，商用 Wi-Fi 的运营价值更具发展空间，品牌商家是愿意为高质量的 Wi-Fi 服务付费的。“‘exands 模式’看重的是企业服务，是一定要向商户收费的，我们专注于 Wi-Fi 领域的硬件投资和后台运营，为企业提供真正有价值的服务。”卢国鸣说，其中有两种模式：第一种，exands 自己投资建设 AP，从前期投入到后期维护由自己来完成，然后租给商户；第二种，大型百货商场自己投资建设热点，然后交给 exands 来做管理服务。

“从 2007 年做到现在，我们像一个后台运营者，不以做广告为主要目的，而是每个月跟商家或者企业收取一定费用。”卢国鸣说，通过这种模式，exands 拥有稳定的现金流，并且通过 B 端的商家，为 C 端用户提供稳定安全可靠的服务，形成 B2B2C 生态闭环。

可持续商业模式

目前，商业 Wi-Fi 公司的盈利模式，主要是广告投放和大数据利用。2007 年，卢国鸣首创短消息认证注册 Wi-Fi，成为全国无线网络漫游功能的发明者。

卢国鸣看到顾客上网只是 Wi-Fi 需求的冰山一角，企业服务才是无线运营的重头。为商家前期投入高品质设备和网络覆盖，后期在运营中持续获得收入，同时，基于 Wi-Fi 定位、数据的增值服务，如客流分析等，除了免费为消费者提供上网服务外，更重要的是为商家的 CRM、OA、ERP、餐饮点单、后厨、库管、商超管理、安防、POS 等系统提供稳定、安全、不间断的无线连接，此模式在商业 Wi-Fi 中“独树一帜”。

exands 以商业 Wi-Fi 为“出口”，搭建平台，开展流量经营和场景经营业务，为国际国内一流品牌提供服务，由于 B2B 行业的特点，exands 对其服务的国际一线品牌是有保密义务的，其中大部分不能宣传。现今国内大型购物中心中，平均每个购物中心有 40-60 家 exands Wi-Fi 服务的品牌，实力可见一斑。exands 已经多年实现盈利。2014 年 7 月，exands 获得合创基金 A 轮融资。2016 年 3 月，exands 获得众晖资本、百度、HFI 金投集团的 B 轮投资，A 轮投资方合创跟投。今年 6 月，exands 获得张江火炬创投 B+轮融资。

十多年来，卢国鸣坚持着最初的创业梦想，他非常认同任正非“做企业要有磨豆腐精神”的观点，他说，豆腐是白的，企业首先要清白；豆腐是细的，企业打磨要细致；磨豆腐的时间是长的，做企业需要耐心；豆腐是产品，把产品做好才是企业的根本。

5、中国房地产丧钟响起，炒房造富成为历史？

房地产税来了？

中央经济工作会议批出：要坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”的定位，综合运用金融、土地、财税、投资、立法等手段，加快研究建立符合国情、适应市场规律的基础性制度和长效机制，既抑制房地产泡沫，又防止出现大起大落。

房地产市场的稳定发展，关键在于稳定市场预期，减少市场参与者的非理性行为。但实践表明，限购限贷等短期行政性调控手段并不能从根本上起到稳定预期、解决供求矛盾等一系列深层次问题，一旦政策放松或退出，房价便会出现报复性反弹，从而陷入“屡调屡涨”的怪圈。因此，要彻底解决楼市中存在的矛盾，最根本的还是推进房地产调控长效机制的建立，这样才能真正做到稳定市场预期，预期稳则供求稳，供求稳则房价稳，房价稳则市场稳。

此次政治局会议再次显示决策层对房地产调控的思路，即从依赖行政指令向侧重市场的长效机制转变。如何处理好房地产和经济增长、住房消费和投资等的关系，应该是长效机制的题中应有之义。可以预见，土地供应制度、住房金融体系、房地产税收等一系列制度建设将步入快车道，以长效机制引导市场稳预期，这无疑抓住了楼市调控的真谛。

那位狂妄的教授射百三曾经上书万言书反对房地产税说：“谁出台房地产税，谁就是历史罪人”。

可现在看，房地产税是谁也阻挡不住了。

房价下降空间有多大？

推行房地产税后，中国房价会降多少？

有人认为中国房价会下降 70%。

国际通行的标准是一般人工作 6.5 年就能买得起房。如果两个人结婚都有工作 3 年多就能买得起房。一般人就是城市的工薪阶层，包括工厂打工的。买得起就是付完首付，按 25 年或 30 年贷款时间，每月工资收入能付得起银行本息。

如果按面积计算，中国的房价是美国房的三倍。而中国人普遍的收入只有美国的 7 分之 1，也就是说，以收入而比，中国房价比美国高出十几倍，近 20 倍。如果中国房地产回归到市场化，房价将下降 70%。如此，就没有了房地产调控，不用房地产调控，房价就会稳定。你也别愁经济会受打击，美国房价那么低，经济不是世界最强？有人说，中国国情不同人多地少，房价非高不行。中国是人多，但中国人的住房面积要求可比美国减一半，人家普通人家二三百平方，还带前后花园，咱一个家庭一百多平方米就行，打工的五六十平方也满意。人家住别墅，再住高楼，增加容积率。中国绝不是土地问题，现在盖得房子并不少，房价是炒房炒高的。

实体经济大利好来临

刚刚，举世关注的一年一度中央经济工作会议结束，其中内容非常丰富，在中国房地产宏观调控、人民币汇率贬值、美国特朗普上台、美联储加息的国内国外大背景下，这次中央经济会议显得非常特殊，非常重要。

总得看来，这次中央经济会议可以高度归纳为几点：实体经济的利好，房地产去金融属性，人民币继续贬值然后企稳。

这次中央经济会议最旗帜鲜明的一点就是指出了：要坚持房子是用来住的，不是用来炒的。这句话对房地产行业影响巨大，需要认真研究。

1、接下来中国房地产尤其是一线房地产的宏观调控政策还会继续加强，尤其是限购、限贷的政策会继续持续，几年内看不到放松的迹象。

2、因为坚持房子是用来住的，不是用来炒的，很明显就是强调房子的居住属性，去房子的金融属性。

3、这些年中国房价暴涨，实际上是货币现象，房子变成了金融产品，就如股票一样，因此去金融属性，就要抑制炒作。

4、为了将房子的金融属性淡化和去除，必然会继续严格限购、限贷，同时很可能会推出税收政策，比如交易印花税、所得税，甚至房产税。

5、但是高房价是货币现象，真正想要控制住房价，必然要收紧货币，接下来可能会对货币流向房地产领域进行限制，比如地王项目禁止贷款，禁止银行理财进入房地产领域等，甚至提高或者大幅度提高房贷利率也有可能。

对于人民币，中央经济会议强调：要在增强人民币汇率弹性的同时，保持人民币汇率在均衡水平上基本稳定。这句话已经非常明白了，接下来人民币汇率的波动会加大，在波动达到一定区间后稳定。

1、这句话非常有艺术，也非常高明，总之，上面对人民币汇率是有把控的，胸有成竹的。

2、增强人民币汇率弹性，在当前美国加息的大背景下，实际上就是加大中国自主的人民币汇率贬值，因为紧跟美元升值是不可能的。

3、在人民币汇率贬值到合理位置后，保持稳定，也就是让人民币汇率贬值，大大降低贬值预期后，人民币汇率企稳并可能升值。

这样看来，上面对于人民币汇率的战略已经确定，甚至不排除人民币汇率一次贬值到位的可能，然后再实现人民币汇率稳定，这至少是选择之一。

至于货币政策，中央经济会议强调，财政政策要更加积极，货币政策为稳健，近期的小钱荒可以看做货币政策稳健的表示，那接下来中国的钱会适度紧张，过去大手大脚用惯了钱的企业和个人，不妨节约点，扩张适度慢点。

在这次中央经济会议之前，全国各地的地方政府尤其是一二线城市都开展了严格的房地产调控，可以说是对中央经济会议的积极响应，接下来应该还会有相关的政策出台。

这次说得非常直白，房子是用来住的，不是用来炒的，如此直白的用语过去是没见过的，可见上面的决心和力度。

无论是调控房地产，还是人民币贬值，背后都表明了对于实体经济的支持和保护，过去靠房地产炒作拉动经济增长的方式，已经开始转变了，变成抑制房地产，将人民币汇率贬值到位，促进实体经济发展。

联系前不久上面出手保护格力电器，击退野蛮人，整顿保险等，实际上就是对中央经济会议的反应，对于实体经济的保护已到新的高度。

因为这个时候，在太平洋的彼岸，美国即将上台的总统特朗普也在对美国进行战略大转移，已经将美国的实体经济、制造业上升到空前高度，任命了一堆经济巨头为政府组阁成员，还在税收等方面想尽办法在振兴美国制造业。

当美国制造业开始重新振兴的时候，中国如果忽略实体经济和制造业，那接下来会更麻烦。而中国的实体经济和制造业两大阻力，一是高房价，二是高人民币汇率，高房价使得制造业和实体经济成本过高，人民币高汇率使得出口受挫。

因此将房价有效降低，将人民币汇率合理降低，就成为了促进中国制造业、中国实体经济振兴的最有力的武器，所以中央经济会议围绕这两个方面重点阐述，是非常英明的，抓住了主要矛盾。

这是一次特殊时期的经济会议，是在美国和美元极其强势的时候召开的会议，关系到中国经济战略的大转变，是中国经济未来走向的关键，也是和美国成功博弈的关键。雄关漫道真如铁，而今迈步从头越，经济转型从来都是艰难的，需要壮士断腕的勇气和决心，祝福祖国经济转型成功！

6、京沪网约车政策落地，滴滴大限已到？

据央视新闻，今天下午，北京网约车细则于今日正式开始实施，其中最重要的本地户籍、本地车牌两条要求维持不变，但略微放宽了对运营车辆的要求。

在10月8日放出网约车意见征集稿近两个月之后，最受关注的京沪两地管理政策正式落地。京沪网约车管理制度的定调将对现今网约车市场产生深远影响。

北京网约车管理细则的关键信息如下：

一、对驾驶员的要求方面：

1. 具有北京本地户口。
2. 取得北京本地驾驶证。
3. 未达到退休年龄，身体健康。
4. 申请网约车司机资格前一年未发生 5 次以上道路交通安全违法行为。
5. 未被列入出租车严重违法信息库。

二、对车辆的要求方面：

1. 本市登记的机动车，即拥有本地牌照。
2. 满足本地最新公布的排放标准。
3. 没有待处理的交通事故与违法行为。
4. 已购买营运性质的交强险、第三者责任险与乘客意外伤害险。
5. 五座三厢小客车或七座乘用车。
6. 取得资质的车辆需要在车身粘贴网约车标志。

三、细则的一些调整：

1. 对车辆轴距的限制从不小于 2700 毫米降低到了不小于 2650 毫米。
2. 对车辆排量的限制从不低于 1.8T 或 2.0L，降低到了不小于 1.8L。
3. 在需要具有 GPS 与行驶记录功能的设备与报警装置的规定外，增加了一条车辆能够实时向监管平台和公安机关发送位置信息。
4. 新增加企事业单位和社会团队的非经营性车辆不得参与运营的规定。

四、其他要求

1. 网约车公司要提前公示计价规则、作价标准、不得有以为排挤竞争对手

或独占市场以低于成本的价格运营，滥用市场支配地位以不公平的高价运营等损害公共利益和其他运营者的行为。

2. 对于已经在本市开展网约车业务的司机，给予五个月的过渡期。

北京新政背后的逻辑

北京网约车新政实施背后的最大逻辑其实就是首都职能的转变。

北京交通委曾表示，首都的四个职能为政治、文化、国际交流与科技创新四大方面。而网约车新政则正是疏散北京非首都职能的措施。

与此同时，网约车或出租车属于劳动密集型产业，带来大量的人口聚集问题，另一方面也会造成严重的交通拥堵问题。最后，北京市对于发展交通的知道思路是大规模发展公共交通、适度发展出租汽车，要调整交通结构。

在北京网约车细则正式实施后，北京市交通委运输局副局长马瑞表示：这回调整完了以后，与征求意见稿相比，在车辆的轴距和排量上有所降低，跟传统的巡游车(出租车)接近，但是又高于传统的巡游车(出租车)，这样会为两个行业融合发展打下基础。

据了解，在征求意见阶段，北京市政府共收集社会公众有效反馈意见和建议 9246 条，本次与网约车管理实施细则一同发布的《北京市关于深化改革推进出租汽车行业健康发展的实施意见》和《北京市私人小客车合乘出行指导意见》，与其相对应的征求意见稿相比，同样有政策规定上的新增或修改共 83 条。

而至于为什么仍然坚持京人京牌，则是因为“网约车司机必须为北京户籍”的意见，表示质疑的只占 25%，因此在最终正式发布的文件中没有进行调整。

上海市网约车管理细则关键信息：

沪版网约车细则正式落地仍坚持“沪人沪牌”，经过两个多月时间的酝酿，备受瞩目的上海版网约车细则在今天（21 日）下午正式发布并开始实施。跟 10 月 8 号公布的草案相比，其中原则性的规定并未改变，上海市仍坚持网约车需“沪人沪牌”。关键信息包括：

1. 仍坚持“上海人”“上海车”。明确“网约车应在上海市注册登记，达到上海市规定的机动车排放标准”、且“驾驶员应为本市户籍”。

2. 网约车车辆轴距条件放宽为“达到 2600 毫米以上”，不再区分燃油车辆和新能源车辆。

3. 不再要求网约车驾驶员“持有本市公安机关核发的”机动车驾驶证。

4. 规定网约车驾驶员不能“扫马路”和站点候客——“不得巡游揽客，不得在机场、火车站巡游车营业站区域内揽客”。网约车，则只能通过预约方式提供服务。

5. 针对合乘车，对“人车绑定”的要求调整为以家庭为单位。

6. 为解决“打车难”问题，将综合考虑人口数量、车辆里程利用率、城市交通拥堵状况等因素，定期评估并动态调整出租汽车运力的投放规模。

7. 新政不设缓冲期，即日起正式实施。

新政的影响：滴滴将受重伤

各地网约车新政细则（征求意见稿）的出台已有一段时间，但是由于仍在征求意见，其实各地并未严格执行，社会各界也都仍然在观望北京、上海等一线城市的动作。本次北京网约车细则的正式实施，无疑是释放了一个重要信号——即网约车应该由本地人的本地车来运营，而其他处于观望状态的城市无疑也会尽快将征求意见的细则落地，全国各地对网约车本地化的要求基本没跑。

很明显，网约车新政在北京的正式实施会给走 C2C 模式的滴滴带来巨大的负面影响。

一方面，滴滴平台上之前最多的车辆就是快车，而快车有很大一部分都是由外地司机的外地牌照车辆在进行运营。据媒体之前的报道，滴滴平台上能够达到京人京牌要求的快车数不足 1%。新政的出台，无异于砍掉滴滴的整个快车业务。

另一方面，滴滴与出租车以及首汽约车、神州专车等专车平台相比，最大的竞争优势就在于平台上数量极多的快车，这些快车的分布密度与运营价格要比专车更具有优势，也是滴滴一直处于网约车老大地位的关键。

那么滴滴会怎样面对呢？

在细则落地之前，滴滴也在积极与各地主管部门进行沟通，以期能够改变细则的要求，但是事实证明几乎没有什么作用，对车辆排量与轴距的要求花点钱就能解决，但是本地户口与本地牌照的要求几乎没有回旋的余地，社会的小汽车交通模式将会形成出租车——网约车——黑车的模式。

前几日，滴滴与天津公交签署合作协议，将会共同推进公交运营的数据化，即在滴滴的平台上能够看到公交车的位置等信息。不仅如此，滴滴在 APP 上也推出了像是滴滴小巴、滴滴试驾、自驾租车、敬老租车等服务，在其二级页面还能看到车险、办信用卡等业务。

显然，滴滴正在通过扩宽业务面来应对这一严重冲击，不过这些业务的用户数与产值明显达不到快车这种几乎覆盖全面的规模，滴滴仅靠这些业务恐难将撑起对未来的巨大想象。不过智东西认为滴滴并非无路可走，随着自动驾驶技术的进一步推进，未来的出租车将会变成自动驾驶汽车，因为没有司机的存在，整个出租车市场唯一需要确定的就是固定资产——自动驾驶汽车本身。

7、实体书店倒下一片，为什么互联网巨头还要狂开店？

2016年9月3日，当当网与步步高联合打造的0+0实体书店——“当当梅溪书店”在湖南长沙开业，这是当当网开设的第一家实体书店。更早之前的2015年11月，开创网络书店潮流的亚马逊同样在大本营西雅图开设了第一家实体书店。

当当网和亚马逊，分别是中国和美国最大的网络书店，前者宣布未来3年将在全国范围内开设1000家实体书店，后者暂时计划将实体书店扩张至400家。一边是网络书店反攻线下，另一边，一度深受打击的实体书店也逐步从几年前的倒闭潮中走出，行业正呈现多元化、连锁化、地产化发展的新趋势。中央11部门联合出台的《关于支持实体书店发展的指导意见》政策的出台，更是为实体书店的未来发展注入了强心剂，几经沉浮的实体书店能否真正迎来复苏？

网络书店和数字阅读带来双重打击

在亚马逊出现以前，实体书店几乎是人们买书的唯一来源，规模大小不一的各类书店在周末总是挤满爱书的读者，不过这种盛况随着网络书店的加入发

生了巨大的改变。1995年，以亚马逊为代表的网络书店开始兴起，由于书籍的标准化程度高，加上电商的价格优势，经过短短数年时间，亚马逊一跃成为全球最大的书店。

此后，亚马逊于2007年11月发布第一代Kindle，再次引领数字阅读时代的潮流。亚马逊在图书领域的两次重大变革，先是分流实体书店的销量，后又把阅读习惯从纸张转向数字化阅读，加上网络及新媒体的全面爆发，使得广大读者的眼球迅速从纸张转向全面的数字化阅读时代，实体书店乃至传统的阅读习惯在短时间内受到前所未有的强烈冲击。2011年，美国实体书店巨头之一的Borders被迫破产清算，并关闭旗下所有书店。而另一巨头巴诺(Barnes&Noble, BKS.NYSE)也被亚马逊轻松赶超，缩减了开店计划。

在中国市场，以当当网为代表的网络书店同样横扫一众实体书店，实体书店从2002年开始迎来一波又一波倒闭潮。三联书店为转型求存，关闭广州所有分店；光合作用书房资金链断裂，7家直营店、3家加盟店全部关闭；鼎盛时期有8家门店的上海季风书园仅剩总店在苦苦支撑；北京“第三极”、“风入松”等著名人文书店接踵倒闭；除了新华书店这类国资背景的书店外，众多中小实体书店都深陷生存危机。

全国工商联书业商会调查显示，2002年到2012年，全国有近五成实体书店倒闭，总数达1万多家。互联网带来的折扣售书以及数字化阅读带来的纸张阅读需求下降，使得实体书店图书销售量以年均10%的速度下降。除此之外，不断上涨的店面租金加上高企的人工成本，使得实体书店运营环境更加艰难。2014年，当当网、京东、亚马逊在中国市场的线上售书收入为124亿元，超过全国127家大型书城销售总和。

与此同时，在平板电脑、手机、Kindle等电子设备上读书，已成为越来越多人首选的阅读方式。第二届中国数字阅读大会发布的《2015年数字阅读白皮书》显示，2015年，中国数字阅读用户规模达到2.96亿，通过手机进行阅读的用户占到52.2%。在用户方面，目前中国数字阅读用户中16至45岁的用户超过90%。

风向反转 线上反攻线下

当年依靠线上业务挤垮众多实体书店，如今却又大张旗鼓调转枪头发展线下业务，亚马逊和当当网葫芦里到底卖的什么药？

1 年前亚马逊在西雅图开设第一家实体书店时，人们只当是亚马逊的营销噱头。2016 年 5 月曾在股东大会上表示，如今最重要的事情是学习，而不是努力挣更多钱。这话当然没人会信。事实是，不管是纸张书籍还是电子书，近年来亚马逊的网上书店生意也不好做了。

自 Kindle 推出以来，电子图书销量节节攀升，不过这个势头在 2014 年就戛然而止，当年的电子图书销量首次出现下跌，跌幅为 3.3%。尼尔森数据显示，亚马逊电子书销量在 2015 年同比下跌 12.8%，市场份额从 2014 年的 27% 下滑至 24%。与电子书销量下滑相对应的是电子书阅读器的滞销。据 Statista.com 统计，2012 年整个行业出售 4000 万台电子书阅读器，到 2015 年已减少至 2000 万台。

作为电子书市场的先行者，亚马逊一度掌握着电子书的定价权，使其普遍定价不足印刷书价格的一半。此举虽然让消费者受益，却严重影响了出版商的利润。2014 年以 Hachette 为代表的美国出版商提出要亚马逊交出电子书的定价权，迫于舆论和多家出版商的压力，亚马逊只得将定价权拱手让出。

自此，电子书和印刷书之间的价格差异大幅缩小，不少消费者又重回印刷书的怀抱，而多年来被电商价格优势挤压的实体书店终于赢得了喘息的机会。在此背景之下，亚马逊从线上走向线下，实是顺理成章之举了。

不仅如此，实体书店自带的文化属性决定了不能轻易被市场淘汰，不少国家和地区都出台了相应的政策以扶持行业发展。早在 2012 年，上海便出台扶持实体书店的政策，成为全国首个出台综合配套扶持实体书店发展政策的省市。2012 年到 2015 年，上海共投入专项资金约 5000 万元扶持 100 多家实体书店，而浙江、广东、陕西、湖北、四川等多地省市也相继出台相应的实体书店扶持奖励计划。2016 年 6 月，中宣部、国家新闻出版广电总局、财政部等 11 部门联合印发了《关于支持实体书店发展的指导意见》，该意见的出台将为实体书店的发展提供进一步的政策支持。

在德国、法国、西班牙和日本等地，政府则从价格上对图书予以政策保护，从而使得实体书店和网络书店的售价基本一致，一定程度上减少电商竞争对实体书店的冲击。以法国为例，早在 1981 年法国就颁布图书定价销售法，禁止图书随意打折，到 2011 年，法国将图书定价销售法拓展至电子书领域，以此控制和规范被电商主导的电子书市场，从而使得法国众多中小书店得以生存下来。

此外，电子屏幕对图书的展示空间有限，最畅销的书籍以及花钱打广告的书籍才会出现在电商的首页，从而导致两极分化：畅销的书籍越畅销，冷门的越冷门，使得阅读呈现单一化。曾经以电商的价格优势挤垮实体书店的亚马逊和当当网，都意识到了这一局限性，遂开始借力 O2O，通过实体书店加强与读者面对面的互动，深化与读者的关系，进而完成线上线下的融合发展。

电商经营实体书店，有诸多缺陷，但也有其独特的优势。以当当网为例，最大优势在于借助其 3000 万活跃用户、108 万种图书的大数据，可以精确分析不同城市、地区的消费需求，利用其强大的后台能力发展线下。在当当网开设第一家实体书店时，其 CEO 李国庆表示，网上书店代替不了线下社交，而实体书店依靠互联网+弥补了传统书店空间的限制，又突出线下社交和文化体验。

其实，在亚马逊和当当网线上线下沉到线下之前，融合之路早已开启。当年 Borders 最大竞争对手实体书商巴诺就是依靠线上拓展，在亚马逊的步步紧逼下顽强生活了下来。

在中国，成立于 2005 年的单向街可谓众多实体书店的缩影。其早期以高品质的书籍推荐和免费的文化沙龙而闻名，在不断上涨的店租等压力下，一度面临倒闭危机。为了维持经营，单向街在 2012 年 6 月搬离租金昂贵的旧店，并通过众筹的方式向用户筹钱，以此缴纳新的店租和装修费用。挣扎求存的单向街随后改名为单向空间，并积极探索转型路线。2013 年底，单向空间获得挚信资本 1000 万美元的投资，定位由一家书店变为一家生产立体内容的新媒体。拥有三家线上店铺和三家实体店铺的单向空间，打造了一个以“新知”为核心的内容平台，除新产品单读 App、微在 App 外，还包括“单系列”产品——《单读》丛书、单品、单厨等。

复合式经营照亮复兴之路

在整个行业线上线下融合的大趋势之下，2015 年中国图书总印数为 86.6 亿册（张），比 2014 年增长 5.8%，图书出版实现营业收入 822.6 亿元，同比增长 4%，中国实体书店在经历数年“寒冬”后首次迎来回暖。

实体书店行业总体上走出困境，除了政策的扶持之外，最根本的原因在于，经历倒闭浪潮后幸存下来的部分实体书店纷纷寻找方向，改变以往的单一图书销售盈利模式，实现转型升级。

过去，人们在咖啡馆里看书，如今，人们在书店里喝咖啡。这种现象成为当前实体书店转型的真实写照。24 小时书店、主题书店、社区书店、校园书店等具有特色的书店相继出现，而咖啡、甜食、画廊、花店等商品走进实体书店，书籍不再是书店的唯一主宰。亚马逊西雅图的实体书店里，不仅销售图书和 Kindle 电子阅读器，还同时提供其他增值服务。当当的梅溪书店 24 小时营业，还集合了咖啡馆、茶馆、工艺品、文创、展馆以及服饰品牌等。“书店+咖啡+零售”的形式逐渐成为实体书店的标配，而来自台湾地区的诚品书店成为了这类复合式经营的标杆。

1989 年成立的诚品书店，一开始就走了一条在当时看来有点“离经叛道”的复合式经营路线，除了销售图书外，还兼营画廊、展演、餐饮实业、开发物流、设计商品等业务，融合人文、创意、艺术和生活，历经 27 年风雨，发展成为台湾地区著名的文化产业地标之一。

创立之初，诚品就没有定位为单纯的书店，1991 年它把图书销售和画廊、艺文空间组合在一起，扩大了营业范围。到上世纪 90 年代末，诚品不仅提出 24 小时不打烊的创新经营模式，更是跟开发商合作，承租整体楼面，由自己出任“二房东”，把书店周围的店铺出租给相应的品牌，共同打造文化生活空间。在苏州诚品分店，它甚至直接买下地块开发成商住大楼，在综合开发后直接向入驻的商家收取租金。

除了注重硬件和空间规划外，诚品书店积极与文化界合作，举办各类演讲、座谈、表演与展览等延伸阅读活动，每年举办超过上千次各类文化活动，范畴遍及文学、戏剧、舞蹈和美术等。据诚品书店透露，每年有超过 5000 场的文艺表演活动在两岸三地的 46 家诚品书店内举办。

以复合式经营模式为支撑，尽管占比在三成左右的图书零售业务在 2013 年依然不赚钱，但实体书店的倒闭潮没有阻碍诚品书店的扩张步伐。2012 年，岛外首家诚品分店在香港地区开张，2015 年苏州分店开幕，上海和深圳的分店也即将开门迎客。由于因地制宜地为每家分店的设立加入当地的人文色彩和生活风格，诚品在各地的分店都成为了所在城市的文化标签。而诚品书店所诠释的别具一格的经营理念，也逐渐成为众多实体书店摆脱困境的良方。

前身为今日阅读的言几又就是成功转型的经典案例。今日阅读成立于 2006 年，最初是一家主营畅销书籍、杂志以及文具的书店，2009 年高峰期时曾一度

拥有 60 多家门店。伴随着实体书店大环境的恶化，2013 年底它被迫关闭了所有门店。不过，幸运的是，它在同年拿到了中央财政对实体书店的第一批转型补贴资金，在熬过难关后更名为言几又，并于 2014 年 4 月获得 700 万元天使轮投资，开启了加速转型和再次扩张的征程。

2014 年 6 月，第一家言几又门店开张。如今，言几又致力于打造一个涵盖书店、咖啡厅、艺术画廊、文创生活馆、创意孵化地的城市文化空间。它的商业模式跟诚品书店类似，吸引家居、儿童艺术中心、艺术画廊、花艺、盆栽、DIY 手工艺、儿童教育中心或与自身品牌价值观契合的商家入驻，并收取租金。

目前言几又旗下拥有 2 家标准店、14 家社区书店，图书占了整个店面销售的 40%，而且公司已扭亏为盈。2015 年，言几又在京东众筹完成 2500 万元 A 轮融资，估值 3 亿元。在言几又的收入来源中，图书、文创零售和咖啡饮料占比分别为 50%、28 和 22%，不过图书的利润率为 10%-30%，文创产品的利润率介于 40%-50%，咖啡饮料的利润高则高达 75%，非书籍的收入成为其最大的盈利来源。

此外，国内还有一批独具特色的实体书店近年来悄然崛起，方所、西西弗书店、先锋书店、钟书阁等各具特色的实体书店无一不是采取复合式经营的模式，成为了实体书店行业复兴的代表。

借力商业地产再出发

互联网经济的兴起，受冲击的当然不仅仅是实体书店，大型商业地产同样面临销量和客流量下降的压力。传统商圈的主要商户是价格虚高的服装专柜，而线上服务品牌的价格优势常常使得一些服装专柜门可罗雀，因此，去服装化和引入生活方式品牌已成为近年来商业地产转型的大方向。

实体书店作为文化地标，尽管盈利艰难但通常都会聚集大量人气，而这正是商业地产所看重的，抱团取暖的实体书店和大型商圈就这样自然而然地走到了一起。2016 年 9 月，西西弗书店入驻郑州万象城，这也是西西弗在华润系商业项目内开出的第 11 家门店。此外，源自新加坡的 PAGE ONE 将其在大陆的第一家分店开在了杭州万象城；诚品书店在中国大陆的第二家分店即将在 2017 年落户深圳万象天地（升级版的万象城）；方所在青岛万象城最繁华的区域占地 3400 平方米。

知名品牌的实体书店可以为商圈带来大量的人气和附加值，作为回报，大型商圈对入驻的实体书店只征收极低的租金甚至零租金。因此，近年来言几又、西西弗、方所、MUJI 书店、钟书阁等知名品牌的实体书店相继落户在寸土寸金的繁华商业地段。钟书阁在上海静安区芮欧百货以“都市”为主题开设一家占地 850 平方米的分店，言几又在上海地标新天地附近的门店有 600 平方米，西西弗重庆三峡广场门店面积达到 1200 平方米。

就像每个大型商业地产都拥有一家高端影院一样，在一些城市拥有一家特色实体书店正成为商业地产的新标配。目前来看，得益于商业地产的扶持，在繁华市中心占据一席的实体书店得以拥有更好的经营环境并加速自身经营的转型。不过长期来看，双方这种合作关系存在一定隐患，毕竟优惠的租金条件拥有期限。当实体书店经营步入正轨后，商圈车水马龙之时，是否又会遭遇新的租金上涨问题？

8、无人驾驶成共识：中国车企集体布局机遇期

无人驾驶产业化成共识

10 月 26 日，受国家制造强国建设战略咨询委员会、工业和信息化部委托，中国汽车工程学会组织逾 500 位行业专家历时一年研究编制的节能与新能源汽车技术路线图正式发布。

其中智能网联汽车路线图显示：智能网联汽车市占率实现 2020 年驾驶辅助与部分自动驾驶市占率 50%，2025 年高度自动驾驶市占率 15%，2030 年完全自动驾驶市占率 10%。

在此之前，今年 6 月份，在上海，已经有了这样一个场地——国家级智能网联汽车(上海)试点示范区封闭测试区(下称“封闭测试区”)，车企们对无人驾驶的道路示范运营已经启动，无人驾驶车辆将在这里有模拟 100 种复杂道路状况下进行测试，这也被视为无人驾驶市场化的开端。

“随着封闭测试区的开启，也将有助于针对中国道路情况，推动国内无人驾驶法规的制定。”中国汽车工程学会理事长、上海智能网联汽车与智慧交通工程技术研究中心技术委员会(下称“研究中心”)主任付于武表示，这也推动我国无人驾驶时代早日到来。

“智能网联汽车快速发展的时代已经到来。”全国汽车标准化委员会工业标准一部副主任杨立新认为，从车联网到互联网汽车到自动驾驶无人驾驶，已成为汽车行业正在面临的重大革命。

“今年年底达到 50 个模拟场景，明年将达到 100 个。”嘉定区上海国际汽车城管理委员会办公室副主任、上海国际汽车城(集团)有限公司总经理荣文伟表示。

联手科技公司

国家政策上的明朗，也进一步推动了企业在无人驾驶技术上进步。主流的车企已在纷纷进行无人驾驶汽车的测试。

长安无人驾驶汽车已于今年 4 月上路；北汽无人驾驶车在北京车展亮相；吉利两到三年内推出沃尔沃自动驾驶量产车；上汽未来十年实现全环境自动驾驶；长城“十三五”末将推出高速公路自动驾驶车。

一些自主品牌已经推出了可实现部分无人驾驶功能的产品。如上汽推出的首款互联网汽车荣威 RX5、MG zs、互联网轿车荣威 i6 插电混动版本 ei6。

而这些产品大都是带来革命性改变的。除了无人驾驶功能，这些产品同时是纯电动的新能源汽车。这也推动了传统汽车企业与互联网企业之间的联手以及互联网企业背景的投资人纷纷进入汽车行业。如上汽的系列互联网汽车产品，均是上汽与阿里联合打造的上汽斑马公司。上汽与阿里合资成立的上汽斑马公司，是上汽集团互联网系统的供应商；而吉利和为、中兴等的合作也已经起步。

而包括乐视汽车、蔚来汽车、威马汽车、爱驰亿维等新创汽车企业，其股东方都有互联网背景的企业，但同时从传统汽车企业招募大量人才。

“传统汽车行业的优势与互联网的优势结合在一起，以及能源革命，所能带来的是汽车行业全新的变化。”上汽乘用车公司总经理王晓秋表示。

自主品牌“翻身”机遇期

付于武认为，智能网联给产业带来了一个重要的发展机遇，能否在这个技

术关口突围，也是未来成功的关键。

汽车企业能否在未来成功，不是由现在的品牌决定，而是看能否抓住下一轮技术关键期，成为引领者。这也意味着，对于自主品牌而言，合资品牌不再那么可怕了。

“随着消费的年轻化，汽车消费正在呈现理性和成熟的特征，盲目考虑品牌的购车人群越来越少，而这对于自主品牌而言就是机会。”吉利汽车销售公司副总经理南圣良认为。

上汽集团乘用车公司副总经理俞经民认为：“90后消费者的特征是：伴随着互联网成长起来的年轻一代，对品牌的关心程度会弱化，而更注重产品本身和体验，而伴随着全新出行模式的出现，一直受制于合资品牌下探的自主品牌，将迎来一次机遇期。”

实际上，无论是首款互联网汽车荣威RX5还是以搭载车联网的奇瑞瑞虎7、吉利博越，目前均处于供不应求状态。

90后是伴随着互联网长大的一代，他们更加有自己的判断和见地，不会人云亦云，随波逐流，而这样的情况下，对于自主品牌的发展是相当有利的。这也意味着，品牌间的竞争，将不再是单纯的价格战，而这也成为中国品牌突围的机遇期。

有相关统计数据显示，在当下国内新购车用户中，85后及90后消费人群的占比已经上升至60%。

9、大小屏齐发力 2017年产业链备战OLED

2016年OLED阵营不断壮大，上游京东方、华星光电都斥千亿级资本大举进军OLED产业。尤其是京东方，目前已经停止投资新的液晶面板项目，在四川省绵阳市、安徽合肥投建OLED面板生产线。

作为OLED技术的一向坚持者，韩国面板生产商LGD也在不遗余力地研发、生产、推广OLED技术，并计划于2017年生产量达到200万台。从小屏而言，为了提升OLED屏幕产量，三星拆除一部分LCD电视面板生产线，将其转化为OLED屏幕生产线。伴随iPhone8将大面积采用OLED屏幕的消息不断得到多方

证实，OLED 的拐点比预期来得更早。

“技术的发展已经远远超出我的预期，过去的五年 OLED 发展态势呈现斜线状态。OLED 技术已经成熟，未来两三年内将取代液晶。”在“2016 中国 OLED 显示产业峰会”上，被誉为“OLED 之父”的香港科技大学兼美国罗切斯特大学教授邓青云表示，这一时间预期又一次提前。

OLED 潜力何在

所谓 OLED 即有机发光二极管，现在，它被越来越多的人誉为“下一代显示技术”。相较于传统的 LCD 液晶显示屏而言，其最大的优势在于可以自发光和柔性特征，从物理特性而言，它使得电子产品可以变得更轻薄、更省电，而柔性特征则让 OLED 产品在当下盛行的曲面和可穿戴设备上更具想象空间。

根据奥维云网提供的数据，在中国 OLED 电视第一季度销量同比增长 149%，第二季度增长 187%，第三季度为 66%。不管从厂商抑或当前消费现状而言，中高端是 OLED 产品的主要市场，根据调研显示，40%的中产阶层愿意多付出 50% 以上的价格来购买 OLED 电视。

在奥维云网平板显示产业链研究部副总经理王晓宇看来，OLED 电视能在内地表现良好主要基于三方面的原因。首先是中国制造 2025 等政策的号召为 OLED 产业制造提供了很好的发展环境。其次，从技术角度而言，在过去的五年，良品率一直是 OLED 备受争议的焦点，但伴随制造工艺的改善，目前 55 英寸的 OLED 面板良品率已经提升到 85%。更重要的一点在于从上游面板厂商到下游电视厂商，OLED 的阵营在不断拓展，目前包括飞利浦、松下、创维、康佳、长虹等电视品牌都引入了 OLED 产品。

价格是 OLED 产品普及最大的挑战，“从成本结构来看，目前 55 英寸的 OLED 是 650 美元，LCD 是 314 美元，55 英寸是最成熟的状态，更大尺寸的价格差会更大。”IHS 显示部门研究总经理谢勤益表示。

从生产制造工序而言，OLED 的背板精细度更高，封装有机发光材料极易受到外界空气和水的影响，有机材料在蒸镀过程中不易控制合格率和制造效率，良品率在生产成本方面造成的损失使得成本拉高。

这也是包括 LGD 在内的面板厂商的技术改进方向，“如果 OLED 的价格能够

降低，那么 OLED 电视将完全取代 LCD 电视。”邓青云表示。手机市场更快

相较于大屏市场，以手机、可穿戴设备为代表的小屏市场在 OLED 技术应用更为迅速。尤其是在过去的三年，AMOLED 面板的出货量呈现蛙跳式增长，IHS 提供的数据显示，2016 年 AMOLED 面板的出货量将达到 4 亿片，同比增长约 39%，其中手机占比最高。“TV 不到一百多万片，大部分是手机用的 OLED，其中三星就三亿多片的数额。”谢勤益解释道。

价格是关键因素。“在手机市场 OLED 和 LCD 的价格已经接近了，尤其 5 英寸的手机面板，它们的价格是相近的。所以说在价格相近的情况下，人们更加倾向于 OLED，因为它们更加轻更加薄，能耗更加低。”邓青云表示。

据谢勤益透露，以三星手机为例，柔性屏和传统屏幕的面板成本价格差在 10 美元左右，但终端产品的销售价格相差一两百美元，这就为手机厂商提供了盈利空间。同时 AMOLED 的良品率达到 60%左右，5 英寸的 AMOLED 良品率已经达 78%，可以与 LCD 相比拟。

目前中国手机品牌也在加大对 OLED 的采用，根据 IHS 数据显示，2015 年中国智能手机品牌购买了约 5000 万片台 OLED 智能手机显示屏，2016 年购买量超过 8500 万片，其中包括柔性面板。

“虽然三星显示在 OLED 手机面板数量供应与面板质量信赖性上仍处于绝对领先，但国内面板厂商已经崭露头角，且部分机种已经由 SecondSource 提升为 FirstSource。”谢勤益说道。

更多想象空间

虽然苹果没有明确表示，但从上游供应链各方信息来看，明年苹果的手机产品将正式应用 OLED 基本已成定局，而 OLED 材料的应用也为苹果产品带来更为丰富的想象空间。

“为了达到无边框的效果，未来苹果会全面采用 AMOLED，到最后 2020 年会采用可以折的 AMOLED。”谢勤益大胆假设。

“目前 iPhone6 的尺寸为 4.7 英寸，而三片 4.7 英寸排列起来，对角线刚好是 7.9 英寸，是平板电脑的尺寸，而未来如果可折式的 AMOLED 技术成熟，平

板和手机产品合二为一，用户无需携带两个产品出门。”

另一个想象空间在于工作视窗的改变。目前苹果的工作视窗打开为白色，而 AMOLED 的最大特性不在于亮度，而是暗黑对比，若发挥这一特性，未来苹果产品的工作视窗变为灰色或黑色，字为反白或者莹白，自发光的技术使得这样的视窗对比度更高，也更为省电。

OLED 电视开始商用，OLED 手机市场的发展如火如荼，OLED 的车载商用化也在推进过程中，例如在车载触摸屏方面，由于车厢内的亮度很低，OLED 的色彩表现更具优势。据谢勤益透露，目前韩国一家车企和德国一家车厂会在 2018 年使用 OLED，这也将极大提升 OLED 的出货量，届时也将拉低 OLED 的成本。

10、国内一周风投事件统计

| 项目名称 | 所属行业 | 融资轮次 | 投资方 | 融资金额 |
|---------|------|-------|----------------|-----------|
| Wake | 内容产业 | A轮 | 东方富海,华映资本 | 2000万人民币 |
| 震惊文化 | 内容产业 | B轮 | SIG海纳亚洲 | 近亿人民币 |
| 货车帮 | 生活消费 | B轮 | IFC、腾讯、元生、DCM | 1.1468亿美元 |
| 闲豆回收 | 生活消费 | A轮 | 同渡创投,浅石创投 | 数千万人民币 |
| 拓普基因 | 医疗健康 | A轮 | 经纬中国 | 数亿人民币 |
| 云集智造 | 企业服务 | A轮 | 君联资本,红点投资 | 5000万人民币 |
| 评驾 | 企业服务 | A轮 | 招商资本,复星昆仲,燧石资本 | 数亿人民币 |
| 多客 | 企业服务 | 战略投资 | 百胜股份 | 未公开 |
| 翼火蛇 | 企业服务 | A轮 | 东方富海 | 未公开 |
| 黄金管家 | 金融支付 | A轮 | 蓝驰创投 | 数千万人民币 |
| 创客贴 | 工具软件 | Pre-A | 远镜创投 | 800万人民币 |
| 分美科技 | 硬件 | A轮 | 禹创投资 | 数千万人民币 |
| DaDaABC | 教育 | B+轮 | 东方富海,涌铎投资 | 数亿人民币 |
| 爱回收网 | 电子商务 | D轮 | 凯辉基金,达晨创投,京东等 | 4亿人民币 |
| 唐小僧理财 | 电子商务 | 战略投资 | 嘉达早教 | 1亿人民币 |
| 史克浪体育 | 体育 | A+轮 | 信中利资本,熠帆资本 | 1000万人民币 |
| 帝立奥巴 | 体育 | A轮 | 未披露 | 2000万人民币 |
| 青青部落 | 旅游户外 | Pre-A | 亿润投资,好未来 | 数千万人民币 |

| | | | | |
|-----------|------|-----|----------------|----------|
| 界内体育 | 体育 | 天使轮 | 娱乐工场 | 800万人民币 |
| Nanochap | 医疗健康 | A轮 | 嘉远基金 | 2600万人民币 |
| 柯丽尔 | 医疗健康 | B+轮 | 未披露 | 3.51亿人民币 |
| 百泰广告 | 内容产业 | A轮 | 未披露 | 数千万人民币 |
| 兰渡文化 | 内容产业 | C轮 | 东方富海,安赐资本,盛景网联 | 5500万人民币 |
| 时尚星秀 | 内容产业 | A轮 | 灵思云途,内蒙古文化产业 | 数千万人民币 |
| 口碑网 | 生活消费 | C轮 | 银湖投资集团,财富基金 | 12亿美元 |
| iGola骑鹅旅行 | 旅游户外 | A+轮 | 沃衍资本,广发证券 | 1.3亿人民币 |
| 未来偶像 | 电子商务 | 天使轮 | 魔量资本 | 900万人民币 |

四、产业市场

1、工信部：2017 年全面实施“中国制造 2025”

2017 年全国工业和信息化工作会议今日在京开幕，会议要求 2017 年重点抓好全面实施“中国制造 2025”、深化制造业和互联网融合发展、加快推进信息通信业转型发展等六个方面工作，实施高端装备创新工程，抓好高档数控机床与基础制造装备、大飞机、“两机”等国家科技重大专项，推动实施重点新材料研发及应用重大工程，加快高速宽带网络建设，加快农村及偏远地区 4G 网络覆盖。大力推进 5G 技术产品研发、标准制订和产业链成熟。

会议部署了 2017 年重点工作，总的要求是，立足制造强国、网络强国战略全局，全面实施“中国制造 2025”，深化创新驱动，全面做好稳增长、促改革、调结构、深融合、惠民生、保安全各项工作，加快新动能培育和传统动能修复，努力实现工业通信业平稳增长和提质增效，以优异成绩迎接党的十九大胜利召开。

会议提出的 2017 年主要预期目标是，全国规模以上工业增加值增长 6%左右，规模以上企业单位工业增加值能耗下降 4%，单位工业增加值用水量下降 4.5%；电信业、互联网行业、软件和信息技术服务业收入分别增长 4%、26%和 14%左右。

会议要求重点抓好六个方面工作。

一是坚持创新驱动发展，全面实施“中国制造 2025”。细化落实“1+X”体系目标任务，重点组织实施 30 项重大标志性项目。实施国家制造业创新中心建设工程。大力推进工业强基工程。实施高端装备创新工程，抓好高档数控机床与基础制造装备、大飞机、“两机”等国家科技重大专项。推动实施重点新材料研发及应用重大工程。大力拓展重大技术装备及工业“四基”应用。修订“中国制造 2025”分省市指南。做实军民融合发展这篇大文章。推动出台国防科技工业军民融合深度发展的意见。

二是深化制造业和互联网融合发展，培育壮大新业态新模式。深入实施智能制造工程，持续推进智能制造专项。着力打造“双创”平台，支持大型制造企业、互联网企业、基础电信企业建设一批“双创”服务平台。夯实融合基础和安全支撑，实施“芯火”创新计划和传感器产业提升工程。出台推进两化融合管理体系工作的指导意见，绘制全国两化融合发展数据地图。开展服务型制造专项行动。

三是着力化解突出矛盾和问题，努力保持工业经济平稳增长。继续狠抓工业稳增长政策措施的落实和督促检查，进一步完善运行监测系统和工作体系。实施制造业重大技术改造升级工程，推广技改升级投资指南，完善“中国制造 2025”重大项目库。拓展工业通信业投资资金来源渠道。落实促进民间投资的支持政策，深化产融合作。促进消费升级扩容，深入开展消费品工业“三品”专项行动，编制发布升级和创新消费品指南。推进国际产能和装备制造合作。

四是加快结构调整优化，提升供给质量和水平。制定出台利用综合标准依法依规推动落后产能退出的意见，推进钢铁等行业处置“僵尸企业”。开展工业质量品牌提升专项行动，组织一批行业非竞争性共性质量技术攻关及应用推广项目。实施标准化和质量提升工程。实施绿色制造工程，持续推进绿色制造专项，继续开展国家重大工业节能专项监察。落实国家“三大战略”“四大板块”区域发展战略，促进区域协调发展。

五是加快推进信息通信业转型发展，夯实网络强国建设基础。深入实施网络提速降费。加快高速宽带网络建设，加快农村及偏远地区 4G 网络覆盖。大力推进 5G 技术产品研发、标准制订和产业链成熟。实施电信普遍服务试点项目，支持 3 万个以上行政村宽带建设升级。组织好“核高基”重大专项。进一步落实三网融合推广方案。全面开展互联网基础管理专项行动。抓好新修订的无线电管理条例的宣贯落实。持续深入推进防范和打击通讯信息诈骗专项行动。进一步提升网络信息安全管理水平。

六是持续深化改革、创新管理，营造工业通信业发展良好环境。加快政府职能转变和“放管服”改革，探索编制工业和信息化部权力清单和责任清单。落实法治政府建设实施纲要，开展制造强国战略、网络强国战略配套立法研究。实施更加精准的产业政策，研究建立产业政策执行情况监督、评估机制。加快建立涉企保证金清单制度。继续推进国家中小企业发展基金设立运营，启动小微企业应收账款融资专项行动，支持小微企业融资模式创新。深化智能制造、5G、工业互联网、无线电管理、核与航天以及 G20 框架下新工业革命领域国际交流合作。全面落实部省合作协议，支持部属高校、科研院所加强与地方主管部门、重点企业和产业化基地的深度合作。健全重点协会联系制度和政府购买服务机制。

2、电动车充电接口新国标实施方案公布 明年完成改造

一份标题为“关于印发《电动汽车充电基础设施接口 新国标的实施方案》的通知”的文件已于日前下发。发文部门为发改委、能源局、工信部三部委。目的是：贯彻落实电动汽车充电基础设施接口新国标，实现新旧标准平稳过渡，提高设施通用性和开放性，推进电动汽车及充电基础设施互联互通，促进电动汽车推广应用。

其实，关于电动汽车充电基础设施接口新国标，即：电动汽车充电接口及通信协议 5 项国家标准，早在 2015 年 12 月 28 日就已正式发布，并要求于 2016 年 1 月 1 日起开始实施。为了保证充电基础设施新标准的实施，工信部还在 2016 年 1 月召开了动员会，提出要求从 2016 年 7 月 1 日起，进入新能源汽车目录的车型必须符合新标准。

但从相关充电基础设施运营企业了解到，由于以下几方面原因，新标准的实施情况并不佳。第一、新标准属于推荐性标准，原则上企业可根据意愿进行改造；第二、虽然出台了技术标准，但没有制定相关的执行标准及监管标准，车企和充电桩企业没有执行的参考，不能同步进行，形成联动，只能互相观望；第三、在旧车旧桩改造难度方面，充电桩旧桩的改造存在的问题是改造成本的承担，旧车则面临着召回成本的问题。

此次发布的《电动汽车充电基础设施接口新国标的实施方案》，对于以上问题提出了较为明晰的规范要求。第一，从 2017 年起，安装的充电基础设施、新生产的电动汽车必须符合新国标。

第二,已经安装的按照旧标准建设的充电桩力争在 2017 年 12 月 31 日前完成改造任务。同时,在过渡期间,为保障旧标准电动汽车充电需求,运营商应根据需要保留一定比例的旧标准充电设施。直流充电电机车辆插头应显著标注接口版本年号。

第三,开展旧标准电动汽车接口升级改造。电动汽车生产企业要根据用户需求,免费按照新国标要求对旧标准的电动汽车进行接口升级改造,实现与符合新国标的充电设施互联互通。对于无法完全按照新标准改造可能带来的潜在风险,应向车主进行必要的安全性提示。

第四,区别对待专用领域充电基础设施对于专为公交、大巴、环卫、物流、出租服务,不向社会车辆开放的专用充电基础设施升级改造时间可依据用户需求适时安排改造。

根据文件上的责任要求可知,检测认证管理工作、制定充电服务运营商和充电设备制造行业规范条件的工作由中国电动汽车充电设施促进联盟负责;制定各地充电接口及通信协议标准互联互通实施方案、制定电动汽车及充电设施改造鼓励政策、督促充电服务运营商改造充电设备的工作由各地能源行政管理部门负责。

解析《电动汽车充电基础设施接口新国标的实施方案》可以看出,该方案明确的分配了车厂和充电桩运营商责任,分摊了旧车旧桩改造的成本。同时也兼顾了实现新旧标准平稳过度,满足新车、老车的充电需要,在整体的规划上较为切实可行。此外,还明确了检测认证管理工作的部门以及保障新标准实施的部门。可以推测,从 2017 年起,各地会陆续出台地方相应的电动汽车充电基础设施接口新国标的实施方案,并通过鼓励政策等方法保障实施。

3、分时租赁汽车暗战将起 竞争远不及共享单车火爆

前不久“15 元开大奔”的标题刷爆了深圳人的朋友圈,也把分时租赁汽车的话题推向了高潮,原来摩拜单车还有“汽车版本”?这是共享出行又一个新话题。随开随停的 smart 汽车的确相当有吸引力,从北京发展而来的 T O G O 打响了在深圳的第一炮,也使深圳人发现其实早在两年前深圳已经出现分时租赁汽车的案例和项目,不少新能源车企也早早开始尝试,而类似 T O G O 这样的基于互联网的共享汽车项目也陆续出现,摩拳擦掌,竞争看似即将展开,但

实际上这些企业不少还处于内测和筹备阶段，推广的声势走在了基础配套和体验的前面。

春节后分时租赁汽车

除了 smart 还会有宝马

在 T O G O 进入深圳市场时，标识性的 sm art 车成了最好的推广符号，实际上早在 2013 年属于戴勒姆（奔驰母公司）的 C A R 2SH A R E 就已作为分时租赁汽车的项目进入深圳，他们所使用的车就是奔驰 sm art。项目选择了深圳大兴奔驰合作，市场经理熊俊辉介绍，这一项目目前并没有对公众开放，主要是针对腾讯这样的大客户，“奔驰是实业公司，CA R 2SH A R E 更接近品牌推广支持的项目。”这也解释了 T O G O 晚三年把分时租赁 sm art 引入深圳，却仍旧让市民感到新鲜不已。

和外来公司不同，两家本土互联网分时租赁汽车都选择了新能源汽车。I-G O 成立于 2015 年，经过一年多筹备还未完全上线，仍旧继续内测，陶传凯是 I-G O 分时租赁项目的负责人，他介绍其实项目自今年 5 月才开始上线，之所以还在内测是因为分时租赁汽车的确还有太多需要调整和磨合的，包括车辆的拍照、停车以及和城市交通法规的关系。T O G O 来势汹汹，成为城市热议话题，陶坦言这样的推广是互联网企业的必修课。I- G O 也曾在今年 9 月与 m ini 进行了合作。

“但我们目前还是想先把配套服务做好，这样才有好的用户体验，在此基础上结合营销推广去扩大品牌认知度。”而在他看来，如果这些事关客户体验的服务没做好，推广宣传得再精彩也未免有些“浪费”，当消费者循着热闹的声音来体验时，企业是否已经准备好？

陶介绍，年后 I- G O 也将发力，主要的车辆都是两种新能源车，一是比亚迪(49.880, -0.30, -0.60%)，另一种则是宝马 i3。

共享汽车竞争局面

远远不及共享单车

共享单车的竞争最为直观，红黄蓝色车穿梭于深圳。看上去共享汽车的行

业竞争已经紧随其后了，但实际上这样的竞争热潮仍停留于最初级的表层，应该说还未形成类似共享单车的直接交锋，主因是分时租赁汽车的几个项目，投入的车辆都不多，在 T O G O 进入深圳当天记者在其密集投放的南山区用 A P P 搜索，只有一辆可以用的车。同样的 P O N Y C A R 也仅投入了 100 多辆车。

除了车辆数量有限外，共享汽车的“产业链故事”也更复杂，仅仅看后期关于如何停车、如何处理违章和事故，各方目前都还在摸索中。

停车方面，P O N Y C A R 和 I-G O 等都在尝试与各个停车场和物业联系，其中也包括了互联网停车系统，在这些合作停车场内用户是可以免费停车的，不过这些免费停车场的数量也还有待扩展。P O N Y C A R 联合创始人林钟杰透露，目前已经谈妥 221 个停车场。不过还未有一家互联网分时租赁汽车公司取得和宜停车的合作。

分时租赁汽车作为共享出行的一个新成员，具有其共性，“它要的就是简便易操作，无需投入过多的人手，分时灵活，像深圳这样的一线城市势必有很大的需求，但是停车、充电加油以及和市财政交通等问题无法协调，那么这样的需求就很难被满足。”资深投资人万凯如是评价。

不过从最开始，分时租赁汽车行业的竞争就没有过于“同质化”，T O G O 以 sm art 为亮点，看得出他们希望以奔驰+年轻化的特点去吸引人；P O N Y C A R 则价格最实在，他们选择深圳知豆两座电动车，控制成本；I-G O 则以高端商务为目标，陶透露不会使用两座车，而是以比亚迪和宝马两种偏商务的车为主。

4、动力电池产能新规惹争议 企业欲抱团闯关

“关于产能的问题其实我比较困惑，我注意到工信部提出这么一个关于产能规模的要求，我也参加过一些讨论，这种产能规模的要求目的是什么？它要分摊什么样的成本？”12月17日，比克电池副总裁廖振波在第一电动网主办的第七届全球新能源汽车大会上如是表示。廖振波抛出的这个问题，并不是比克电池一家的疑惑。

今年11月22日，工信部网站公布了《汽车动力电池行业规范条件（2017年）》（以下简称《规范条件》）征求意见，时间期限为一个月。这是在2015年3月工业和信息化部制定发布了《汽车动力蓄电池行业规范条件》之后，国家主管部委第二次就动力电池规范发布相关法律文件。

相比于 2015 年出台的规范性文件，此次《规范条件》主要从生产能力、安全要求、研发能力、回收利用等几个方面进行了大幅度修改，其中一些地方出现了巨变。总结而言，在产能要求、安全性、研发能力等三大方面有重要修改，此外，针对新能源汽车的新发展，在售后服务、电池回收、产品要求、整体规范管理等方面也提出了新要求。

工信部在《规范文件》中首先将“动力蓄电池”这一称呼修改为“动力电池”。其次在产能上，新版规定，锂离子动力电池单体企业年产能不低于 80 亿瓦时，金属氢化物镍动力电池单体企业年产能不低于 1 亿瓦时，超级电容器单体企业年产能不低于 1 千万瓦时。系统企业年产能不低于 80000 套或 40 亿瓦时。生产多种类型的动力电池单体企业、系统企业，其年产能需分别满足上述要求。

与老版本对比，新版对锂电池单体企业年产能的要求扩大了 40 倍，对金属氢化物镍动力电池单体企业年产能的要求扩大了 10 倍，对超级电容器单体企业的产能要求扩大了一倍，企业系统生产能力由原来的一万套扩大 8 倍。据研究，目前能达标的仅比亚迪(49.980, -0.20, -0.40%)一家，CATL（宁德时代）年底扩产后刚刚及格线。“我认为这个《规范条件》是不合理的。”此前，中国化学(6.740, 0.22, 3.37%)与物理电源行业协会秘书长刘彦龙表示。刘彦龙认为，此举可能会导致电池行业进一步出现产能过剩。在这次论坛上，关于动力电池新规的要求，也再次成为讨论热点，一些企业和别克电池一样，对政策导向表达了迷茫的想法。

产能或急剧扩张

“国家推动它是为了有一定的规模效应，也重点扶持几个有规模的企业，我想一方面抬高它的门槛，一方面也要走市场化的道路。”对此，卓能动力电池董事副总裁邓纶浩在第七届全球新能源汽车大会上表示，此次调整有明显的政策目的。目前国内仅有比亚迪和宁德时代两家电池企业能够达到工信部 80 亿千瓦时的产能要求，沃特玛电池在扩产之后，也接近这个规模。但国内大部分企业，距离这个产能要求距离尚远。

不过，对于电池企业的产能规模，主机厂表示并不特别在意。“80 亿千瓦时的规模，可能因为电池做不到一定的规模，它成本也降不下来。作为主机厂我们主要考虑的是安全和成本，这两个是最主要的。”东风日产启辰事业部副部

长洪斌在上述全球新能源汽车大会的论坛上表示。

比如,《规范条件》还要求在安全性上,企业在近两年内没有出现生产经营和产品应用重大安全事故。在生产条件上,新增关于监控和一致性两项要求;在技术能力方面,新增设备和研发能力两项要求;在产品上,《规范条件》指出,动力电池产品应符合现行国家标准、行业标准要求,并经具有资质的汽车动力电池相关检测机构测试合格。

另外,针对新能源汽车使用群体规模越来越大,对售后服务的要求也越来越大的情况,《规范条件》要求企业应具有对动力电池故障快速响应的能力,以及动力电池使用、故障及主要问题总结分析的能力。另外,电池回收的责任主体不限于系统企业,所有动力电池企业都应满足国家和地方关于动力电池产品回收利用相关的政策法规要求。

“很多车企没有迫切感受到我将来退下来的电池该怎么处理,或者怎么样,但是这个课题始终存在,而且是非常重要的一个课题。”洪斌表示。工信部发布的统计数据显示,目前我国动力电池行业产能已超过 1000 亿瓦时。但在动力电池回收上,目前还没有明确的主体责任界定和有效的方案。“今天的中国电动汽车市场完全是靠政策、靠补贴撑起来的,我们头上随时悬着一把利刃,一旦补贴没有了,我们怎么办?政府把我们产能都搞大了,突然间没有了,对于电池厂来说非常可怕,突然一下你没有订单活不下去了。”星恒电源股份有限公司总经理冯笑表示。

企业策略分化

工信部在截至 2016 年 7 月,共发布四批 57 家符合规范条件要求的动力电池企业目录。2016 年 1-9 月,我国新能源汽车生产 30.2 万辆、销售 28.9 万辆,动力电池出货量超过 120 亿瓦时。从目前来看,这个《规范条件》还是规范性文件,并非强制性文件,工信部在通告中也继续表示,“国家对符合本规范条件的汽车动力电池企业实行公告管理,企业按自愿原则进行申请。”

但是其影响力依然很大。对于企业来说,如果无法进入上述目录,则意味着企业没有官方身份,必须在夹缝中求生,也会受到消费者质疑。而中国的动力电池目前还没有形成完备的竞争力,如果在国内市场受到如此重击,更难获得发展机会。“在全球的主流汽车厂里面,除了 CATL 有幸被宝马选为合作伙伴,中国的电动市场没有走出国际,让 GEM 用我们的电池。”冯笑认为。

一些参会企业认为，以性价比为导向提升动力电池水平，这是中短期阶段中国动力电池要急需解决的问题。“电动汽车是一个 42 公里的马拉松，现在刚跑了三四公里的过程。中国的新能源汽车我们今天是规模第一，但是仍处于一个发展的初期。”冯笑认为，电池成本居高不下，而电池又是电动车最大的成本所在，正面临着发展的瓶颈。

而与此同时，由于中国电动车事业处于起步阶段，产品还没有得到一个生命周期的检验，电池端的问题也还没有爆发出来。根据预计，到 2019 年到 2020 年，第一批投入市场的电动客车才会退出服役期，而从物流车的角度可能到 2020、2021 年有第一波的物流车退出服役期，乘用车第一批完成生命周期的产能可能更往后了。

而在这个过程中，作为电动汽车的核心零部件生产商——电池企业需要反复提醒自己先提高质量和稳定性的问题。“政府的初衷是希望我们有规模经济，这种规模经济包括供应链，包括网络，包括生产制造，以及研发的分摊，我们不要简单地谈关于产能的具体要求。”一位参会企业高层表示。但是否所有的企业都要去冲刺这个达标线，依然是一个纠结的问题。

5、中央定调 2017 年楼市：抑制泡沫 让房子回归居住属性

2016 年的中央经济工作会议 12 月 14 日至 16 日在北京召开。这次中央经济工作会议的一个最大亮点就是将“稳中求进工作总基调”上升为“治国理政的重要原则”和“做好经济工作的方法论”。

如何做到“稳”？就是经济政策要稳、经济运行环境要稳、经济社会预期要稳，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策要“更加积极有效”，货币政策要“保持稳健中性”。

“稳”，意味着更加积极主动地防范风险，坚决守住金融风险、社会民生、生态环境等底线，要以确保不发生系统性经济金融风险的“防”来支撑“稳”。

值得注意的是，2016 年中央经济工作会议在文件中首度指出“房子是用来住的、不是用来炒的”，并把“促进房地产市场平稳健康发展”作为 2017 年经济工作的一项重中之重。

针对房地产的定位，会议要求，要综合运用金融、土地、财税、投资、立法等手段，加快研究建立符合国情、适应市场规律的基础性制度和长效机制，既抑制房地产泡沫，又防止出现大起大落。特别要在宏观上管住货币，微观信贷政策要支持合理自住购房，严格限制信贷流向投资投机性购房。

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平 12 月 21 日下午主持召开中央财经领导小组第十四次会议，再度明确，规范住房租赁市场和抑制房地产泡沫，是实现住有所居的重大民生工程。要准确把握住房的居住属性，以满足新市民住房需求为主要出发点，以建立购租并举的住房制度为主要方向，以市场为主满足多层次需求，以政府为主提供基本保障，分类调控，地方为主，金融、财税、土地、市场监管等多措并举，形成长远的制度安排，让全体人民住有所居。

货币政策：稳健中性 严格限制信贷流向投资投机性购房

“货币政策要保持稳健中性，适应货币供应方式新变化，调节好货币闸门，努力畅通货币政策传导渠道和机制，维护流动性基本稳定。”中央经济工作会议对 2017 年货币政策做了这样的阐述。

关于货币政策的定调，上一年经济工作会议对于 2016 年货币政策的表述为“货币政策要灵活适度”，本次则变成“稳健中性”。而关于流动性的安排，从上一年经济工作会议提的“保持流动性合理充裕”变成了“维护流动性基本稳定”。

本次会议还提出，要把防控金融风险放到更加重要的位置，下决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫，提高和改进监管能力，确保不发生系统性金融风险。

华融证券首席经济学家伍戈表示，从这些表述中可以看出，2017 年货币政策在稳健的同时会更趋中性，尤其是把防控资产泡沫放在了更加突出的位置，因此 2017 年的货币环境总体而言不会太松。

“货币政策要在稳增长和控风险之间进行平衡，而且从目前情况看，控风险的紧迫性在上升。‘中性’意味着既不刺激也不收缩，‘维护流动性基本稳定’而不是‘合理充裕’，意味着 2017 年流动性和 2016 年相比，可能会稳中相对偏紧一些。”中国社科院金融所银行研究室主任曾刚分析指出。

2017 年稳健的货币政策，更加强调畅通货币政策传导渠道和机制。当前，市场更多关注的是流动性的松紧，但与之相关的另一个值得重视的方面则是货币政策的传导。如果传导渠道不畅，传导机制不完善，货币政策的意图则无法传递到市场主体行为。本次“畅通货币政策传导渠道和机制”的要求，首次在中央经济工作会议部署中出现，可见中央对此工作的高度重视。

中国国际经济交流中心信息部部长王军表示，今年以来部分资金出现脱实向虚问题。特别是在一些金融市场，出现了加杠杆的短期炒作。这一方面分流了实体经济需要的资金，另一方面加大了金融稳定的风险。所以明年货币政策在保证实体经济必需流动性的同时，要防止流动性过于充裕导致短期炒作和空转。

近期，人民币汇率的走向成为舆论的风口。而明年稳健的货币政策，更加强调要在增强汇率弹性的同时，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

尤其需要重视的是，在对房地产市场工作的部署中，本次工作会议明确指出，“要在宏观上管住货币，微观信贷政策要支持合理自住购房，严格限制信贷流向投资投机性购房”。毫无疑问，防控金融风险，抑制资产泡沫，都对 2017 年稳健的货币政策提出了更高要求。

青岛大学经济学院教授易宪容解读称，2016 年经济工作会议把防范金融风险放在最主要的位置上，最大的金融风险就是在房地产市场，而房地产泡沫形成的最主要原因就是宽松的货币政策，因为过多信贷资金进入房地产市场推升房地产泡沫的形成。

“对于 2017 年货币政策的着力点，可能是在调整信贷政策流动性的结构，控制流动性，保持流动性稳定地增长，不能像 2016 年这样很大一部分流向了居民的住房性贷款，可能会更多利用一些结构性的定向工具使得信贷资金流向制造业、高新产业等实体经济。”交通银行(5.770, -0.01, -0.17%)货币政策分析师陈冀认为。

而对于 2017 年财政政策的部署，本次中央经济工作会议明确提出，财政政策要更加积极有效，预算安排要适应推进供给侧结构性改革、降低企业税费负担、保障民生兜底的需要。

“当前深化供给侧结构性改革已进入关键阶段,需要宏观调控政策‘护航’。而稳增长、保民生也需要更多支撑。实施更加积极有效的财政政策,将助力供给侧改革和经济社会发展。”中国财政科学研究院副院长白景明指出。

楼市走向:房子是用来住的,不是用来炒的

去年中央经济工作会议针对房地产市场的核心调控思路是“化解房地产库存”,今年发生了明显变化,提出要“促进房地产市场平稳健康发展”,“加快研究建立符合国情、适应市场规律的基础性制度和长效机制”。

“房子是用来住的,不是用来炒的。”——2016年中央经济工作会议将房地产“用来住”的属性特别强调出来。而对于同时具备消费品和投资品双重属性的房地产,以往并未有过政策上的明确定位。这意味着未来的房地产政策必然还会向继续打击投机、防止热炒的方向推进。

中国人民大学经济学院副院长陈彦斌分析认为,构建符合国情、适应市场规律的基础性制度和长效机制,有助于推动房地产回归“是用来住的、不是用来炒的”的定位,从而“抑制房地产泡沫”。

“一方面,过去常用的限贷、限购等房地产调控政策主要是从需求端入手,而基础性制度和长效机制主要从供给端着手解决长期以来一直存在的土地供求失衡等关键问题,可以更好地促进房地产市场平稳健康发展。另一方面,基础性制度和长效机制可以有效避免以往调控政策较为短期且随意性较强等问题,从而更有效地稳定市场预期,防止房价的大起大落。”陈彦斌分析认为。

而从历史经验来看,房价过快上涨所形成的房价泡沫很可能给经济带来沉重打击甚至引发危机。美国1929~1933年的“大萧条”、日本上世纪90年代的大衰退和美国2008年金融危机等重大危机很大程度上都是由房价泡沫的形成和破灭所导致的。因此,很多国家和地区,都不能容忍“炒房”行为大行其道。近两年,加拿大、澳大利亚和我国香港地区都出台了一些政策措施,严格限制当地房地产炒作的行为。

如何促进房地产市场平稳健康发展,本次中央经济工作会议首次给出了明确的工具箱:用金融、土地、财税、投资、立法五大抓手,调控房地产市场的稳定。本次工作会议指出:

要在宏观上管住货币，微观信贷政策要支持合理自住购房，严格限制信贷流向投资投机性购房。

要落实人地挂钩政策，根据人口流动情况分配建设用地指标。

要落实地方政府主体责任，房价上涨压力大的城市要合理增加土地供应，提高住宅用地比例，盘活城市闲置和低效用地。特大城市要加快疏解部分城市功能，带动周边中小城市发展。

要加快住房租赁市场立法，加快机构化、规模化租赁企业发展。加强住房市场监管和整顿，规范开发、销售、中介等行为。

需要指出的是，2017年中央意在抑制投资投机性购房需求，而对于居住性刚性需求，政策则会给予保障。

习近平在主持召开中央财经领导小组第十四次会议时亦明确，要准确把握住房的居住属性，以满足新市民住房需求为主要出发点，以建立购租并举的住房制度为主要方向，以市场为主满足多层次需求，以政府为主提供基本保障，分类调控，地方为主，金融、财税、土地、市场监管等多措并举，形成长远的制度安排，让全体人民住有所居。

中国社科院城市与竞争力研究中心主任倪鹏飞认为，三、四线城市的情况是地方政府大量供应土地，由于供应总量多，房价反而会低；而在一、二线城市，由于主、客观两个层面的作用造成土地供应不足，形成土地的饥渴和短缺，加上土地拍卖制度就把地价搞得特别高。针对一、二线土地市场供应不足导致的地价、房价上涨，首先要增加土地供应指标，采取人地挂钩模式；其次由于一、二线城市存量土地比较多，同样有盘活的余地。

2016年，许多城市的房价都出现了较大幅度的上涨，但硬币的另一面，是部分区域楼市“去库存”任务依然艰巨。对此，本次经济工作会议指出，去库存方面，要坚持分类调控，因城因地施策，重点解决三四线城市房地产库存过多问题。要把去库存和促进人口城镇化结合起来，提高三四线城市和特大城市间基础设施的互联互通，提高三四线城市教育、医疗等公共服务水平，增强对农业转移人口的吸引力。

本次经济工作会议亦指出，要继续扎实推进以人为核心的新型城镇化，促

进农民工市民化。要深入实施西部开发、东北振兴、中部崛起、东部率先的区域发展总体战略，继续实施京津冀协同发展、长江经济带发展、“一带一路”建设三大战略。

6、养老保险全国统筹渐进 改革方案将全方位开启

在刚刚召开的中央经济工作会议上，养老改革被再次提及。

会议强调，要推动养老保险制度改革，加快出台养老保险制度改革方案。“虽然只是简单的一句话，但意味着此前我国在采取调整基本养老保险费率等措施后，未来养老保险制度改革将由点及面全方位开启。”12月22日，武汉科技大学金融证券研究所所长董登新接受《华夏时报（公众号：chinatimes）》记者采访时表示，未来的改革将主要涉及两条线：纵向是基本养老保险的全国统筹，也就是提高统筹层次。横向就是第一、第二和第三支柱的整合。

其中，基础养老保险的全国统筹难度大且长远，按照时间表来看，基础养老保险全国统筹的初步方案应于年底出台。

统筹或会分步走

其实，“职工基础养老金全国统筹”是上一个“五年计划”未能完成的任务，如今再次被列入《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，足以说明推动这个工作的难度和重要性。

早在1997年，基本养老保险制度推广之时，人社部就要求尽早实现养老金省级统筹，但截至目前，虽然也有消息表示，已有28个省份建立基本养老保险省级统筹制度，但大部分地区仅止于制度或者通过很小比例的调剂金形式部分统筹，只有北京、上海、天津、重庆、陕西等7个省（市、区）实现了养老金省级统收统支，其他基本都是停留在县（市）级统筹阶段。

实现基本养老保险的全国统筹，一直被视为养老保险制度改革的“牛鼻子”。

“职工基础养老金全国统筹有一定难度，但是大势所趋。”董登新表示，由于各地的养老金缴费率和基数不同，导致职工基础养老金全国统筹的越晚，地方政府的制度套利就越明显。比如，大部分地区的单位缴费比例为19%，但广东、浙江和深圳的企业缴费只有14%，这就造成了地区之间缴费负担不均衡，

资金积累就存在差异。

事实上，实现基本养老金的全国统筹一直是近年来中央政府努力的方向，但纠于各方利益难平。

早在 2010 年通过的《社会保险法》中就规定，基本养老保险基金逐步实行全国统筹，其他社会保险基金逐步实行省级统筹。随后，国家“十二五”规划以及社会保障“十二五”规划也提出，要实现基础养老金全国统筹。紧接着，党的十八届三中全会后发布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》再次提出，实现基础养老金全国统筹，坚持精算平衡原则，如今，再次被列入《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》。

如此密集的政策，如此强大的力度，实现养老金全国统筹已是大势所趋。

对于即将发布的基础养老保险全国统筹方案，董登新认为，应会分为几步走，“首先是职工基础养老金的全国统筹；其次，社会统筹账户应会先行，个人账户属于私有产权，将来怎么托管还有待讨论；再次，将城乡居民养老逐渐提升至省级统筹层面，继而向全国统筹过渡，最终实现城乡基本养老制度的统一。”

同时，对于制度套利的地区，董登新认为方案中应该有所提及，在养老金进行全国统筹过程中，未按照国家费率进行缴费的部分是否需要地方补缺应该给予说明。

第三支柱有望提速

纵向的基本养老保险全国统筹是个长远的工作，但横向的三支柱整合，尤其是补充二支柱、三支柱的短板更是任重道远。

“此次经济会议强调‘加快出台养老保险制度改革方案’，我个人认为，主要就是要推进第三支柱的发展，这是急需补的一块短板。”12月22日，中国养老金融50人论坛特邀成员孙博表示，近年来，我国加大了养老改革力度，第一支柱的制度框架基本建立，第二支柱的政策也在逐步涉及，唯独第三支柱的个人税优养老保险，在我国尚未真正建立。

个人税优延型养老保险落地后，投保人将享受一定的税收优惠，有望拉动个人购买商业养老保险的需求。

无论是国家层面还是相关部委的“十三五规划”，都已将第三支柱的发展纳入其中。比如，《人力资源和社会保障事业发展“十三五”规划纲要》中明确表示，养老保险将更加多元化，企业年金将更多地补充到养老保险之中，个税递延型养老保险也将推出，促进商业保险与社会保险、补充保险相衔接。

“三个支柱的整合涉及三个要点：第一，要适度下调第一支柱的养老金替代率。官方数据表明，第一支柱的替代率为 66%，应该降低这部分的替代率旨在降低第一支柱的缴费率，同时给第二支柱留下发展空间；第二，将住房公积金、企业年金和职业年金这 3 个补充的保障制度三合一，无论是从制度整合、制度简化，还是提高制度效率的角度来讲，这三个制度的整合都是有必要的，从而保证第二支柱做实、做大和做强；第三，目前，第三支柱是最应该发展的部分，税优政策是第三支柱发展的基础。比如，大家都在纠结个税的起征点，其实，如果将第三支柱合理发展，个税起征点根本不是问题，可以每月划拨 500 元建立个人税优养老金账户。”董登新说。

就此，孙博表示，第三支柱的个人税优养老金一旦建立，税前的部分收入放到这个账户后，可以对接很多理财产品。

《中国养老金融发展报告(2016)》一组数据显示：2015 年我国城镇单位就业人员总数约为 1.9 亿人，城镇非私营单位人员年平均工资 62029 元，折合每月工资 5169 元，远超过目前每月 3500 元的纳税起征点。分地区来看，中部地区的城镇单位人员年平均工资最低，为 50842 元，但也超过了目前个人所得税起征点。如果假定城镇单位就业人员总数中的 1/4 参加个人税优养老保险，即约 4000 万至 5000 万人，以平均每人 500 元计算，则每年个人税优养老金新增规模将达 2500 亿元左右，未来市场规模还将随着覆盖人群、税优额度扩大而进一步增加。

而就在 12 月 20 日晚间，保监会网站发布消息称，为推进个人税收优惠型健康保险业务试点规范运行，保监会公示了第四批经营个人税收优惠型健康保险(个人税优健康保险)业务公司名单。下一步，保监会将加强对个人税收优惠型健康保险产品及其经营行为的监管，保护消费者的合法权益，推动业务规范、有序开展。

不过，对于每月只有 200 元纳入免税额的个人税优健康险试点来看，纳税人普遍感到额度太小，政策的优惠力度和吸引力不够。

7、2017 年钢铁行业供需再平衡：想方设法振需求 破产通道或将打开

去年钢铁全行业亏损的局面在今年扭转。中国钢铁工业协会称，2016 年前三季度，受益于钢材价格有所回升，钢铁企业经营状况普遍好转。

今年上半年，钢铁市场经历过山车似的行情，价格在春节后出现暴涨，持续上涨两个月，涨幅超过 1000 元/吨，随后又出现断崖式下跌，5 月份跌幅几乎超过 1000 元/吨，再回前期低点。

而在下半年，钢铁市场保持稳健增长，下半年前两个月价格持续上涨后维持了两个月时间的平稳态势，但从 10 月开始重拾涨势。

与此同时，钢铁行业化解过剩产能工作取得较大进展，今年化解过剩产能 4500 万吨任务目标，全年有望超额完成。河北等产能大省在今年 10 月就已完成压减任务。

想方设法扭转需求下降趋势

但市场普遍关心，2017 年钢铁市场供需将如何变化？钢材产品价格是否仍将持续上涨？火热的市场如果延续，是否会带来落后产能的死灰复燃？

11 月 25 日，兰格钢铁网资深专家韩卫东表示，2017 年钢材市场将实现供需基本平衡，钢材的成本将上升，钢材均价及绝对值会高于今年。

海通证券(15.520, 0.08, 0.52%)认为，供给侧改革将推动钢铁价格继续上涨，预计 2017 年钢材需求下降，短期供给侧改革继续推动钢铁上涨，淘汰产能与需求下降赛跑。下游产业将影响钢铁行业需求。其认为，房地产投资可能下降，对钢需影响明显。

中国进出口银行原董事长兼行长李若谷则认为，提高建筑的强度级别、加快城市地下管网建设等，都将扩大钢铁行业需求。

他认为，目前钢铁产能过剩是建立在较低建筑标准的钢铁需求上的。在各国标准中，对钢筋的屈服强度级别大致可分为 300 兆帕（低）、400 兆帕（中）和 500 兆帕（高）三组。我国城市建筑以钢混结构为主，建筑用钢国家标准为

300兆帕，实际使用中335兆帕钢筋实际用量为70%左右，广大农村地区建筑标准更低。

此外，我国排水管道口径一般在1米以内，承载能力十分有限。根据住房和城乡建设部颁布的2011年版室外排水设计规范，我国一般地区的雨水管渠设计重现期为1-3年，重要地区为3-5年，特别重要的地区可采用10年或以上标准。而在实际操作中，70%以上的城市排水系统重现期小于1年。

破产通道会否打开？

今年9月3日，国家主席习近平与美国总统奥巴马在G20杭州峰会期间开展会晤。在中美元首杭州会晤中方成果清单中，中方作出的承诺包括：中方高度重视运用兼并重组和破产重整、破产和解、破产清算制度和机制依法解决产能过剩问题。

目前，政府主导的兼并重组和法院“唱主角”的破产审判均在钢铁行业实际操作，前者代表为宝钢与武钢合并，后者典型为东北特钢集团及两家子公司进入破产重整程序。

中国钢铁工业协会副会长屈秀丽认为，2017年，随着化解过剩产能工作的深入，中国钢铁行业兼并重组、结构调整步伐将加快。

相对而言，破产通道能否打开更加影响钢铁行业2017年化解过剩产能效果。之所以钢铁行业出现停产而不破产，破产而不退产的怪圈，主要是因为钢厂下岗工人的再就业、资产损失引起的银行坏账等原因。因此，钢铁行业出现好的企业活不好，差的企业死不掉的怪象。

而在钢价坚挺之下，2017年停产—复产的“拉锯”仍有可能出现，只有依法将符合破产条件的企业纳入破产程序，才能有效避免本已资不抵债的企业“最后一搏”，却陷整个行业于持续过剩的窘境。

8、防霾主题消费兴起 外出旅游成选择

近几年来，以北京为代表的一线城市雾霾预警频发，消费升级背景下，由雾霾衍生而来的消费也逐渐增加。电商、主题酒店、出境游等领域，形成围绕雾霾主题消费产品。

防雾霾产品供不应求

12月15日，北京市预警中心发布今年入冬以来第一个空气重污染红色预警，机动车单双号行驶、工业企业停限产、中小学幼儿园停课，居民“紧急”储备防霾产品，安排避霾计划。

目前，消费者较为常用的防霾产品有空气净化器、口罩等。“我看上一款空气净化器，刚准备下单，京东突然显示无货，过两分钟有货却贵100元。”李东表示，家里此前购买一台某米品牌空气净化器，但即便是在空气质量很差情况下，指示灯也是绿色（显示空气质量优）。“有朋友说她家同款空气净化器只在炒菜忘记关厨房门的时候会变黄。”李东称。

据悉，新修订的国家《空气净化器》安全标准，明确评价空气净化产品基本技术指标，即洁净空气量和累计净化量可以视为购买空气净化器时核心指标，代表产品净化能力。消费者在选购时需根据净化器相关参数和使用面积选购产品。

一些微信公众号对防霾产品效果进行相关测试，有几款口罩因防霾效果较好，供不应求。淘宝网上搜索某畅销品牌一型号防霾口罩，单个口罩价格在30元至88元，多个商家还显示无货。

创新雾霾消费产品

据了解，本次北京、天津、石家庄等20多个城市拉响红色雾霾预警，外出旅游成避霾选择。OTA、酒店都相继推出定制雾霾产品。

携程酒店大数据显示，三亚、丽江、厦门等地酒店预订量同比增长超过八成。同时，前往北京、天津、石家庄等重雾霾城市旅客，也更关注“空气清新房”或“避雾”等标签酒店。而根据截至12月25日的携程酒店大数据，与这些“标签”相关酒店预订量总体环比上周增加近两倍。

自今年入冬以来，随着雾霾天增多，避霾游一直十分火热。此次雾霾红色预警发布，使得躲“霾”旅行热度再度爆表。从12月15日开始，携程平台上避霾、洗肺等关键词，搜索、浏览量同比暴增200%以上。

据了解，北京、上海、天津、济南、沈阳等地为避霾游主要出发地城市，这与它们遭遇雾霾围城密切相关。另外，石家庄、太原、郑州等城市一跃成为避霾游“黑马”，外出旅游市民数量显著增加，来自这些城市酒店订单同比增幅超过一线城市。

携程酒店方面表示，雾霾出现，加之圣诞节、元旦小长假等的到来，部分空气良好的城市酒店，尤其是高星酒店，都有量价齐升趋势。

与此同时，很多前往北京、天津等重雾霾城市的旅客，通过携程预订酒店时，越来越多的人首选“空气清新房”。携程方面介绍，其近期推出的“乐享微森林 住空气清新房”专题活动，便于旅客更便捷地预订到心仪的酒店。专题活动上线以后，在旅客中广受欢迎，页面浏览量快速攀升。

数据显示，北京、天津、石家庄、沈阳、郑州、长春以及上海等城市的“空气清新房”极为抢手，预订量同比、环比皆快速增长。比如，12月19日至25日，天津、郑州两地多家酒店的“空气清新房”预订都比较紧张。

空气清新房内均配置高品质空气净化器，可让旅客享受到更舒适、健康的酒店房间环境，目前已覆盖北京、上海、天津、广州、成都、杭州等国 内近百个城市的数千家酒店。这也表明，伴随旅游消费升级，人们对空气质量的关注度日益上升，并愿意为更高品质的酒店服务买单。

同时，学校、家庭空气净化配套设施正在加速落地。“我们可能送孩子去安装空气净化系统学校。”李师介绍，有的中小学已经在建设相关配套设施，“我们家也考虑安装，主要是换气系统。”

出境游获利好

根据国家旅游局数据显示，中国已连续4年成为世界第一大出境旅游消费国。2015年中国出境游1.17亿人次，而2016年前三季度出境游人数已经超过1.015亿人次，预计今年全年将达到4%的增长。中国将继续保持世界第一大出境旅游消费国的地位。

“刚送走寒潮，又迎来雾霾”是目前全国多数城市的天气写照，日益频繁的雾霾侵扰，让不少国人有了逃离城市去境外海岛度假的想法。寒冷多霾的冬季，洒满阳光的“海岛游”成为国人逃避雾霾的首选目的地。

携程旅游发布的《元旦春节避霾海岛游排行榜》显示，国人最爱去境外的普吉岛、巴厘岛等地过节避霾，济州岛“性价比”最高，马尔代夫、长滩岛春节可能一位难求。预计春节约 600 万出境游客中近三分之一选择海岛游。

最近一周的海岛游订单增长最快。普吉岛、马尔代夫、巴厘岛因空气质量一流、气候宜人、交通便利等因素，成为北京游客元旦期间最佳境外避霾目的地。成都游客则偏爱芽庄、巴厘岛和济州岛。济州岛、芽庄、沙巴分别为“性价比”最高的前三名海岛。紧随其后的有长滩、冲绳、普吉岛、兰卡威、苏梅岛、巴厘岛和塞班岛。

9、厨电业整合潮或开启 二三线阵营企业现洗牌

尽管厨电企业仍处在稳步增长的通道中，但行业内已是暗流涌动，二三线阵营企业相继出现洗牌，其中有重塑的，也有抱团取暖的。这种现象在今年表现得尤为明显，这喻示着行业整合潮或开启。厨电整合的背后，跟行业竞争加剧有关。家电分析师刘步尘表示，虽然短期内厨电业仍看不到寡头垄断趋势，但专业厨企的竞争压力与日俱增，一来除了要与其他专业厨企对峙外，二来还要面临综合型家电企业的蚕食，且后者的压力更甚于前者。

暗流涌动

今年 11 月，万家乐(12.490, 0.40, 3.31%)宣布拟将厨电业务从上市公司剥离出去的消息引发行业震动。截至目前为止，该剥离议案已获得万家乐股东大会表决通过，尚待进一步落实。

万家乐早年醉心于多元化，精力被分散，致使厨电业务错过了行业发展的最佳时机。近几年来，其厨电业务颓态尽显。如 2014 年、2015 年、2016 年前 8 个月，万家乐厨电业务归属于上市公司股东的净利润分别为 1.2 亿元、7869.18 万元、-1931.04 万元，呈现逐年下滑趋势。

一波未平，另一波又起。今年 12 月份，日出东方(9.660, 0.06, 0.63%)拟 7.5 亿元现金收购帅康电气 75% 股权的举措，又再度吸睛市场。

日出东方与帅康电气的合作，外界看来，更像是一场“抱团取暖”。对于前者而言，可以满足多元化需求；对于后者，能够注入更多的发展资金。但双方

能否互相凤凰涅槃，市场认为，仍需要时间的验证。

另外，多年来在厨电行业表现得暮气沉沉的华帝股份(26.610, 0.86, 3.34%)，在新接班人潘叶江的率领下，今年表现得尤为野心勃勃，从产品、研发、渠道、营销等大刀阔斧进行改革，意在推动公司产品向高端化转型。

竞争加剧

目前整个厨电行业暗流涌动的背后，或跟企业急于寻求突围有关，这喻示着行业竞争在加剧。

根据奥维云网(AVC)数据显示，2015年我国厨电市场共计442个品牌，品牌数量较2014年新增179个，退市60个。宋春峰表示，厨电行业整合潮虽已开启，但行业要往寡头垄断格局发展仍为时尚早。“未来是不是会进一步出现大规模的兼并潮，现在还不好下定论。”

厨电细分行业被视作是家电行业最后的一块利润高地。如以A股的上市家电企业为例，今年三季度，厨企销售毛利率名列前茅，如老板电器(37.510, 0.00, 0.00%)和华帝股份，分别可以达到58.96%和41.17%。

但面对厨电这块利润高地，综合型家企“虎视眈眈”已久，因此免不了攻城略地。如今年7月份，海尔祭出“大厨电”战略，强势进军厨电产业。

对于专业厨企而言，除了要抗衡综合型家企外，如何突破销售规模仍是一个难题。以行业内的专业厨企领头羊老板电器为例，截至2015年，公司的营业收入规模也只有区区45亿元。

拓展产品线，做大厨电产业平台，也成为专业厨企的不二选择。“以华帝为例，公司给自己定下了‘双百’目标，其中，销售额突破百亿元，但公司同时也意识到如果过于围绕传统厨电三大件——油烟机、灶具、热水器做文章的话，该目标很难企及，因此拓宽产品线成为势在必行，华帝也正在发力洗碗机等‘后厨电’产品。”刘步尘表示。

10、中国白电产业海外收购频发 由中国制造向中国创造转型

纵观2016年全年，我国白电行业整体上呈现较好的发展趋势，然而，我国

白电企业并不甘心只在国内发展，为了扩大规模，其将目光转向了海外。

今年可谓我国白电行业“走出去”动作最大的一年。代表是两大白电巨头企业海尔和美的，海尔打响了今年我国白电海外收购的“第一枪”，而美的则用“三连收”的方式展示了其“走出去”的野心。

我国白电行业放眼海外，不断扩大发展规模，展示了我国白电行业在国际市场上发展的实力和信心。

白电行业的需求已逐渐从普及需求向升级需求转变，其未来会朝着高端化、智能化、便捷化和安全化的方向发展。

因此，我国白电行业要想真正在国际舞台上一决高下，除了扩大规模，还需要提升自主创新能力和核心竞争力，打破传统的“中国制造”怪圈，真正实现“中国创造”。

野心勃勃 放眼海外

2016年，我国白电行业整体发展较好，这得益于今年9月以前房地产业的升温。实际上，我国白电行业近几年的发展可圈可点，“出海”顺理成章。因此，我国白电行业并不甘心只在国内发展，除了产品出口，其开始积极进行海外收购。

1月15日，海尔集团宣布收购美国通用电气（GE）的白电业务，这项收购拉开了今年国内白电企业海外收购的序幕。6月6日，海尔集团最终以55.8亿美元完成了对GE家电业务的全部收购。据悉，此次收购是目前国内家电业中最大的一笔收购。通过此次收购，海尔将接管GE家电部门的人员以及在美国的基础业务，同时还将获得知识产权和“GE”品牌。

青岛海尔(9.850, -0.05, -0.51%)三季度财报显示，GE家电对上市公司的业绩贡献明显，前三季度营收中GE家电贡献143亿元，净利润贡献3.17亿元。

在海外收购上，美的也不甘示弱，“三连收”的动作展示了其在海外收购上的实力。3月30日，美的宣布对日本东芝白电业务的收购，并于6月30日以33亿元完成了交割。5月，美的又宣布了对德国著名机器人(21.490, -0.04, -0.19%)公司库卡的收购，并最终于8月8日以40亿欧元的价格完成了收购。6

月 23 日，美的再次宣布对于意大利中央空调 Clivet80%股权的收购。

美的收购日本东芝的白电业务是为了进一步提升技术，同时借助东芝的品牌打通日本等东亚和东南亚国家的市场；美的收购德国库卡集团则是为了在白电业的智能化发展中走得更远；美的收购意大利中央空调 Clivet80%的股权则希望借此提升其在欧洲大型中央空调市场的占有率。

“推”和“拉”加速走出国门

国内白电行业海外收购的原因包括“推”和“拉”两个方面。一方面，由于近年来冰箱、洗衣机、空调等家电在中国家庭的普及，国内白电行业的发展很难再现增长“爆点”；另一方面，海外企业在白电行业方面的生产不具优势，因此，海外企业希望出售白电业务。

对于海外收购，中国企业有着一定的自身优势。

白电本身的技术含量不高，尽管近几年我国的劳动力成本有所提高，但是其仍远低于整个世界市场的水平，中国现在依然是全球白电产业的制造基地，因此中国白电企业占据着“中国制造”的优势。此外，通过这些年的发展，我国已经在白电行业的发展方面积累了大量人才和技术经验，配套产业链也在不断完善，尤其在白电智能化发展方向上，我国企业走在了世界前列，开始向“中国创造”迈进。

奥维云网助理总裁张彦斌认为：“国内白电业的整体发展已经到了‘天花板’，国内市场对于白电的需求也已经从普及型需求过渡到了更新需求，白电业要想获得进一步的发展就要另辟蹊径，那就是海外并购，扩大海外市场的份额，只有这样才能打破‘天花板’。”

同时，国外白电行业近几年发展遇冷，例如美国和日本，这些国家一方面囿于成本过高，在白电生产方面不具优势；另一方面，发达国家的白电市场早已饱和，缺乏创新的动力。因此，一些国外企业希望能有买家收购其白电业务，包括美国通用电气 GE、伊莱克斯等。

但是，海外并购仅是我国白电行业发展的权宜之计，要想真正走出国门，在国际市场上占有一席之地，国内白电业必须多措并举，尤其是树立自身品牌，获得国际市场的认可。

不断创新 转型升级

未来我国白电行业将会向着高端化、智能化、便捷化和安全化方向发展。在产业经济观察家梁振鹏看来：“目前，国内市场对于白电的需要已从普及需要变为了高端需求，白电行业将逐渐从传统的机械制造业向 IT 化、智能化和网络化转型。”

首先，我国的白色家电早已度过了普及的过程，消费者对于白电的需求从拥有变成了高端体验的需求，白电企业也相继推出了高端产品。今年 8 月，海尔集团发布了能吹“自然风”的空调，该技术基于海尔集团的大数据平台得以研发，改变了传统的机械式送风模式，有着良好的用户体验。

其次，智能化将是未来白电行业最为重要的发展方向之一。随着白电业智能化水平的提升，白电产品将成为一个整体，依靠智能将其系统地联系在一起。在物联网时代下，美的提出了“智慧家居+智能制造”的双智战略，海尔集团则于 11 月 24 日发布了全球首个智能操作系统——UhomeOS 系统。

此外，我国的白色家电还将朝着便捷化的方向发展。虽然智能化大大提升了产品的性能，但是与智能化相对应的是繁琐的操作。为了方便老人和儿童使用白电，也为了缩短因“知识鸿沟”带来的家电使用不畅，张彦斌认为白电行业未来会向“一键式”操作发展。

最后，未来白电行业还将朝着安全化方向发展，包括传统的产品使用安全和大数据平台下用户数据的安全。白电行业在大数据领域的应用必然会对用户的信息安全构成威胁，为此，白电业的发展还应该照顾到用户的信息安全和个人隐私。

五、国际市场

1、美元继续保持涨势 欧元英镑压力加大

美国本周公布的三季度实际 GDP 年化季环比终值以及 11 月耐用品订单环比初值均好于预期，使得美元上行趋势有比较坚实的基础。英国脱欧又添波澜，英镑本周连日走低。

虽然在圣诞假期前夕，外汇市场相对清淡，但市场逢低买入美元的意愿依然较为强劲。美联储加息靴子落地后，美元指数并未出现预期的调整行情，这表明投机者仍不愿结清手中的美元多头头寸。

从经济数据来看，美国第三季度实际 GDP 年化季率终值上升 3.5%，升幅创 2014 年第三季度以来最高位，高于预期值 3.3% 和初值 3.2%；美国 11 月扣除飞机非国防耐用品订单月率初值上升 0.9%，升幅高于预期值 0.4%；美国 12 月 17 日当周初请失业金人数为 27.5 万人，连续 94 周低于 30 万。

经济数据好于预期，为美元上行提供了坚实基础。美元指数自特朗普胜选后已累计上涨 5.8%，美元涨势至少将延续至 2017 年初。

不过由于近几个月美元涨幅过大，美元调整风险依然不小。富拓外汇集团中国市场分析师钟越表示，随着特朗普于 2017 年 1 月 20 日正式上任美国总统，市场对其政策前景的评估将对全球资产产生新一轮影响，特朗普政策的潜在影响可能并没有市场所预期的那样乐观。

美元的急速升值令非美货币处于进一步下挫的风险当中，欧元兑美元跌破年内底部 1.0460 区域，打开中长期进一步下跌空间。钟越预计，到 2017 年第一季度，欧元兑美元或将触及平价。美元兑日元升至十个月以来的高位，韩元跌至近六个月来低位。

来自中国外汇交易中心的最新数据显示，23 日人民币对美元汇率中间价报 6.9463，逼近 6.95 一线。相较于今年年初，人民币对美元贬值幅度已超过 6%。相较于其他非美货币，人民币资产的表现还不错，长期而言人民币资产有望成为避险资产，未来其在全球资产配置的比重将会上升。

招商银行高级分析师刘东亮表示，由于中国经济已经表现出企稳迹象，预计 2017 年国内经济表现将较 2016 年更为平稳，市场很难再从中国国内经济获得看空人民币的理由，因此人民币更大程度上将受到美元汇率强弱的支配，走势更多表现为对美元汇率的被动呼应，人民币事实上继续贬值的空间并不会很大。

英国脱欧目前又添波澜，英国首相特蕾莎·梅目前公开表示，将在 2017 年 3 月底前正式触发里斯本条约第 50 条，启动脱欧程序，并计划在 2 年时间内

完成脱欧。这一消息带动英镑兑美元走低至 1.2280 一线，有进一步跌向 1.21 的风险。

2、日英签署核能合作备忘录 日本拟在英新建核电站

据日媒报道，本月 22 日，日本经济产业相世耕弘成与正在访日的英国商务、能源与工业战略部大臣格雷格·克拉克在东京举行会谈，并交换了写入两国政府在核能领域紧密合作的备忘录。

日立制作所和东芝考虑在英国国内新建核电站，两国政府为计划的早日实现给予支持。

在备忘录之中，双方就在“报废反应堆和去污”、“研究与开发”、“安全性”、“新建核电站”等四个项目上强化两国合作达成一致。双方还确认了将继续展开政府间对话。

报道称，日本政府考虑通过日本国际协力银行(JBIC)和日本政策投资银行等拥有政府背景的金融机构，向英国的新建核电站提供 1 万亿日元(约合人民币 591 亿元)规模的支持。

据了解，关于英国国内的核电站建设，日立在 2012 年从德国电力巨头手中收购了一家英国的核电公司，接手了在英国共建造 4 至 6 座核电机组的计划。此外，东芝也在考虑在英国建设核电站。

3、泰明年将主推体育、东盟、医疗、婚礼等旅游项目

泰国旅游和体育部长科甘 21 日在新闻发布会上表示，泰国将在 2017 年主推体育旅游、东盟游、医疗保健旅游、婚礼游、海上旅游等 5 类主题旅游。

科甘说，参加体育运动对身心有益，并且外国游客赴泰参加体育运动一般要在泰国停留。鉴于此，政府目前正在努力推广体育旅游项目，明年会有更多国际马拉松等相关项目。泰国旅游业的大客户中国的旅游公司已与泰国旅游局合作推出马拉松旅游团。

谈到东盟游，科甘表示，泰国将加强泰国与周边国家的交通联系，包括开通连接泰国普吉与柬埔寨西哈努克港、越南富国岛的交通船，同时开通由泰国飞往柬埔寨、老挝、缅甸、越南各个城市的航班，便于游客一次性去更多的国

家。

此外，科甘提到，政府将持续推广“本地体验”，其中将着重推广“跟随先王的足迹旅游”、火车游、无障碍旅游、夜游等，让游客深入接触泰国文化，体验民情。

据介绍，截至 12 月 18 日，泰国今年已迎来外国游客 3118 万人次，比去年同期增长 9.26%。

4、西班牙企业对华投资持“乐观”态度 规模不断扩张

“在西班牙经济界有一种说法，就是‘只要打开中国市场，企业就不会倒闭。’”中国西班牙商会执行总监任美霏 22 日表示。

在任美霏眼中，西班牙的企业对华投资一贯保持“乐观”态度，而且企业规模都在不断扩张。目前中国西班牙商会在上海举办人才招聘会便是最好的证明。

据悉，2016 年 4 月和 10 月，中国西班牙商会目前在上海分别举办了两场招聘专场，共有 50 多家西班牙企业参加，招聘岗位近 200 个，涉及汽车配件、建筑建材、食品、零售、金融、旅游等众多行业。而这也是西班牙企业首次在中国“抱团”招聘人才，“这显示出西班牙企业正加大对华投资，中国市场对西班牙企业的重要性不断上升”，任美霏分析道。

据中国西班牙商会的统计数据显示，近 16 年来，这家商会会员总数从 50 多家增至 500 多家，其中六成集中在上海及周边的长三角区域。特别是 2010 年以来，随着西班牙及欧洲市场持续不景气，有能力开展海外投资的西班牙企业纷纷将目光转向中国。

“这几年，许多西班牙企业先是试探性对华投资，很快就加大市场扩张，在中国设立分公司或地区总部”，任美霏说。为了适应西班牙企业在华不断增长的业务需求，今年，中国西班牙商会在内部已有的食品、金融、法律、汽车零部件等行业性工作小组基础上，又增设了建筑建材工作小组和跨国企业家俱乐部，并准备上线全新的官方网站。

此外，随着中国与西班牙两地直航航线的开通，也将为两地的交流增添活

力，中国西班牙商会今年还组织商务考察团，将中国企业家带去马德里进行实地考察，了解当地的投资环境等，从而促进两地更好地交流。

中国西班牙商会主席曼努埃尔·托雷斯表示，随着中国消费规模和水准快速提升，越来越多西班牙企业希望将自己独特的产品和品牌打入中国市场，自然会加大投资力度和本土人才需求。

任美霏预测，随着中国“一带一路”构想的深入实施，西班牙企业在拉美、非洲等区域市场的传统优势将进一步为中国企业了解和重视，两国企业携手拓展“一带一路”沿线市场的机遇窗口正在打开。

5、德国欲在亚投行高调行事 协调欧洲对接“一带一路”

日本《外交学者》网站12月17日刊登题为《德国希望欧洲帮助引导中国的“一带一路”倡议》一文，作者为德国墨卡托中国研究中心研究员扬·加斯珀斯。文章称，在德国民众的印象中，古代的“丝绸之路”有很多积极的内涵。但北京正计划打造的这条著名路线的现代版，却让中国在欧洲最大的贸易伙伴德国内部出现了各种不同的反应。

德国的很多贸易中心希望通过扩大与“一带一路”倡议海上和陆上路线的联系，获得新的商业机会。举例而言，德国最大的港口汉堡港和最大的内陆港杜伊斯堡港已表示有意成为“一带一路”倡议的中心，以吸引更多东亚及全球海上贸易量。不过，据称汉堡港也在制定战略以应对大量南欧国家港口的激烈竞争，因为中国谋求将南欧国家港口打造成“一带一路”倡议的海上大门。

德国总理默克尔已对“一带一路”倡议表示欢迎，并将此作为获得中国对欧洲及其周边地区更多投资的一种手段。但柏林也对该计划存在担忧，因为它有可能打乱欧盟的投资规则，并使欧盟成员国因争夺中方投资而损害政治团结。

鉴于各方对“一带一路”倡议带来的地缘政治影响和经济可持续性普遍存有疑虑，德国政府已在积极尝试通过欧盟、欧安组织及二十国集团协调欧洲各国对该计划的反应及参与方式。柏林已准备发挥作用——不仅因为德国是欧洲最大的经济体，而且还因为不同于中欧、东欧和南欧一些国家，它的经济情况并不取决于吸引中国对其基础设施进行投资。

文章称，在布鲁塞尔，德国主张通过欧盟-中国互联互通平台，确保与“一

带一路”倡议相关的中国对欧投资符合欧盟的要求和标准。德国官员还将该平台视为双方共同设计欧中新经济走廊的工具之一。德国支持欧洲投资银行向亚投行提供技术支持以及向与“一带一路”倡议相关的亚投行项目投入资金。德国决定在亚投行高调行事，其中包括以间接的方式积极引导中国在欧亚大陆的“一带一路”倡议行动。

德国还谋求增加与中国的对话合作机会。围绕如何最有效地将欧亚大陆现有联系与“一带一路”倡议进行对接的问题，德国利用其 2016 年欧安组织轮值主席国的身份，在多边层面推动讨论活动。今年 5 月，德国外交部还就这一问题在柏林举行欧安组织会议，此次会议吸引了该组织全部成员国以及中国的高级别代表参与。德国已将欧亚大陆与中国的互联互通合作锁定为欧安组织未来几年的议程内容。

德国外交部及其他政府部门还谋求与北京展开更多的双边对话。举例来说，德国外交部几名高级官员通过今年 11 月在北京举行的慕尼黑安全会议核心小组会议，与中方高级官员讨论了“一带一路”倡议的经济与地缘政治影响。

文章称，未来几年，德国对“一带一路”倡议的策略仍将主要是关注该计划的地缘政治影响，并确保中国在欧亚大陆的这个雄心勃勃计划的经济可持续性。但北京能否欣然接受德国的这些做法，仍有待观察。

6、意大利政府 200 亿欧元“灭火” 欧洲银行业危机升级

据英国金融时报报道，周三欧盟法院意外裁定，西班牙银行业须偿还按揭客户因不公平的保底条款而缴纳的过多利息，西班牙萨瓦德尔银行、凯克萨银行及人民银行等或需承担数十亿欧元的赔偿金，因此消息一出各银行股价纷纷大跌逾 5% 以上；2013 年西班牙高级法院曾判决这一条款违法，但银行无需偿还多余利息。

意大利西雅那银行盘中一度重挫至纪录低点，因为市场愈发担心其可能难以从基金经理和个人投资者那里募集到 50 亿欧元资金。该行盘中一度大跌 19%，至 15 欧元，为 1999 年开始挂牌以来最低报价。

在意大利西雅那银行股价触及跌停之际，意大利参议院和众议院批准政府对银行业 200 亿欧元的救助计划，助西雅那银行股价大幅回升。

意大利政府赢得议会参众两院的支持，可以把公共负债提高至多 200 亿欧元(210 亿美元)。政府正为可能救助西雅那银行和其他陷入困境的银行做准备。参议院和众议院均支持真蒂洛尼政府明年开列更多预算，西雅那银行有望成为该计划的首批受益者之一，目前其融资 50 亿欧元的计划遭受投资者冷落。

今年以来，意大利银行风险时有曝光。但就在不久前，意大利经济部长帕多安仍表示，意大利银行业没有系统性风险。他当时还对修宪公投表态说，公投不会影响意大利的财政状况。不过，随着意大利银行业危机不断升级，意大利政府在 12 月 19 日不得不决定寻求议会批准，筹借 200 亿欧元以稳定危机四伏的国内银行业。

其中，意大利第三大银行西雅那银行的问题尤为严重。该行近来被判定为欧盟体质最弱的一家主要银行，此前，西雅那银行两次都没有通过欧盟的压力测试。该行需要解决大量不良贷款并在本月底前筹集 50 亿欧元资本，否则就有被欧洲央行清算的风险。

银行家以及分析师们表示，意大利银行业危机并不会因为国有资金的注入而消退。穆迪本月已将对意大利银行系统的展望从稳定调降至负面。这意味着，该评级机构预计，在未来 12 至 18 个月，意大利银行业的盈利能力将不断减退。而由此产生的多米诺效应，将会导致逾 500 家银行处于亏损状态，且预估将减少 50000 到 150000 的工作岗位。

7、日本预计 2017 财年经济增长 1.5%

日本政府周二表示，得益于全球经济逐步回暖以及近期日元兑美元贬值的影响，预计日本经济在始于明年 4 月的 2017 年财年增长 1.5%。这意味着日本将连续第三年增长 1%以上，并且增速快于 2016 财年。

日本政府官员表示，10 月份推出的一项经济刺激计划预计将对下一财年的增长有所贡献。2017 财年消费价格预计将增长 1.1%，2016 财年预计为持平。通胀回升料将使日本经济当前财年的名义规模提高至 540 万亿日元，高于 1997 财年 533 万亿日元的峰值，预计 2017 财年将达到 554 万亿日元。

8、国际铜价收高 受逢低吸纳买盘提振

周二(12 月 20 日)国际铜价收高，在前一交易日跌至四周低位后买家逢低吸纳，伦敦金属交易所(LME)本月库存大幅增加势头暂歇也给市场提供了支撑。

在特朗普赢得美国大选后铜价大幅上扬，因寄望他对基建支出的承诺能够提振对铜的需求。但 12 月初升势消逝。

铜库存急增表明中国年末的需求疲弱，导致价格从 11 月底的高位下跌近每吨 100 美元，后在当前水平附近获得支撑。

伦敦金属交易所(LME)期铜收高 0.1%，报每吨 5,502 美元，周一曾跌至四周低位的 5,475 美元。

瑞士宝盛分析师 Carsten Menke 称，“铜价从大选后的欢欣鼓舞气氛中受益很多，市场有点超前，现在是更冷静地分析真实的状况是什么。从明年来看，铜价将进一步下跌。”

铜价本月迄今已下跌 5.5%，回吐了 11 月 20%涨幅的一部分，今年将结束连续三年下跌的走势。

周一铜库存减少 1,450 吨。之前的九日内，铜库存急增了 62%或约 13 万吨至两个月高位，导致价格急降。

锌价和铅价收复前日下跌多达 5%的部分失地，铅价收高 1.2%，报每吨 2,195 美元，锌价收高 1.1%，报 2,637 美元。

铝价收高 0.7%，报每吨 1,721 美元，镍价收高 0.4%，报每吨 10,925 美元；锡价收跌 1.3%，报 20,920 美元。

9、伦敦证交所意欲将法国清算所出售给泛欧交易所

据悉，伦敦证交所(LSE)正在就将其法国清算所出售于其竞争对手泛欧交易所(Euronext)进行商谈，以试图取信监管机构其与德意志交易所的合并不会破坏市场的公平竞争。

伦敦证交所与德意志交易所价值 210 亿英镑的合并已经运作了近一年之久。其在三个月前提出了这一出售 LCH.Clearnet SA 的计划，以打消对于其将垄断清算交易的忧虑。伦敦证交所与德意志交易所的合并完成后将成为欧洲最大的市场运营商，从而引起泛欧交易所等业内竞争者对其破坏竞争乃至经济增长的

投诉。

本月早些时候欧洲委员会表明他们对该合并的竞争调查将集中于清算衍生品交易。其最终调查结果和对此合并的意见将于 2017 年 3 月份公布。

而清算业务也受到政治家的关注，法国总统奥朗德就主张伦敦在英国脱欧后不应再掌控欧元清算业务。

对于这两大交易所的合并，另一个政治障碍是合并后的所在地问题。然而两家公司都坚持完成合并利大于弊，尤其是在美国和亚洲交易所不断侵占市场的情况下。

泛欧交易所于 2014 年被美国运营商洲际交易所收购。该公司首席执行官 Stephane Boujnah 此前表示，泛欧交易所是伦敦证交所出售 LCH SA 的自然选择，无论价格如何，因为他们的客户占 LCH SA 客户总量的一半。

分析师称 LCH SA 的出售价格将达数亿欧元。

10、美国 2016 年 IPO 市场料创金融危机以来最安静的一年

北京时间 12 月 20 日晚间消息，据彭博报道，2016 年对于首次公开发行 (IPO) 市场来说可能是金融危机以来最为淡静的一年。

虽然标普 500 指数上涨了 11%，虽然成功发行上市的公司平均回报达到 18%，虽然市场波动较之 2015 年下滑，但过去的 12 个月对于 IPO 市场来说依然显得安静得可怕。从上市公司件数以及募集资金总额来看，都是 2009 年以来表现最差的一年。

市场波动可能是罪魁祸首。虽然 VIX 指数今年的平均水平 15.93 要低于 2015 年的 16.68，但去年市场波动主要都集中在最后几个月。在市场波动结束以后，IPO 回归需要时间，但 VIX 指数未能提供足够长的时间窗口让 IPO 市场复苏。2016 年每个季度都曾出现市场波动跳涨的情况，这打击了 IPO 投资者的信心。

纽约证交所总裁 Tom Farley 在 1 月份时警告称，等待 IPO 市场复苏需要耐心。本周，Farley 表示，纽约证交所正加大努力为 2017 年的 IPO 市场做筹备，

力度超过今年任何时候。

其他积极迹象还包括市场估值提升以及投资者对于亲商的特朗普政府的期待升高，不过市场波动随时可能爆发，对于许多准备 IPO 的公司来说，市场波动仍将是决定上市时间窗口的关键因素。

六、热点解读

1、2017 年中国 IPO 市场发展趋势预测

2016 年 1 月至今，A 股市场整体进入震荡期，从 2 月开始，上证指数在 2700 点到 3100 点之间波动。展望 2017，A 股依然存在波折，但同时衍生投资机会；深港通逐渐发挥作用，打通 A 股市场走向国际化；美联储预期加息再起，资金面临流动性压力，A 股上涨空间有限；养老金入市稳步推进。总体来说 2017 年 A 股市场呈现震荡缓慢上行的趋势，维持稳定仍将是 2017 年股市政策的主基调，继续加强监管因而显得非常重要。

A 股依然存在波折 但迎来新的机会

2016 年全球不确定事件频发，年中英国“出人意料”脱欧，震动全球；年末美国总统大选让全球“大跌眼镜”，以及韩国总统惊现闺蜜们丑闻事件等，都给全球政治经济带来了不确定性。这些黑天鹅事件带来的后续影响，以及明年欧盟多国迎来大选等等大事件将使得 2017 年政治上的不确定性加大，全球经济增长缺乏动力。

2016 年初政府出台一系列房地产去库存的政策，如普遍下调了居民按揭贷款的首付比例，在这些政策的组合拳带动下，房地产开发投资增速惊人，同时债市在一系列政策措施的推动下，延续了 2015 年的发行热情。近期，房市和债市在经历大涨之后受到政策调控，10 月份各地相继出台房地产调控政策，12 月份债市暴跌出历史新高高度从而引发机构爆仓事件等，都使得股市性价比提升，来自银行、保险、私募、产业资本等潜在资金加大流入股市，A 股对资金的吸引力增加。

2017 年随着供给侧结构性改革、国企改革、创新创业发展的持续推进，旧泡沫将被逐步刺破，经济将在各种不确定和冲击中构筑新的增长动力。目前国

内面临如传统行业产能过剩、非金融国有企业的高杠杆以及房地产市场过热等结构性弊病。但市场经过 2015 年下半年的大幅回调和 2016 至今的调整后，当前并没有太多风险。随着“十三五规划”、“中国制造 2025”的逐步深化和“十九大”会议的即将召开，资本市场将输入更多优质的血液。A 股依然存在波折，但同时衍生结构性投资机会。

资本市场国际化 广度深度将加强

2016 年 12 月 5 日，深港股票交易互联互通机制正式开通。深港通在充分吸取沪港通业务规则制定的成功经验上，突出了深交所多层次资本市场特色，扩大了标的股票范围（深股通涵盖了深圳市场约 200 只创业板的高科技、高成长股票），并引入市值筛选标准。交易首日，深股通买入 26.69 亿元，标的股票中有 464 只发生交易。港股通方面，买入 9.02 亿港元（人民币 8.23 亿元），卖出 0.21 亿港元（人民币 0.18 亿元），标的股票中有 348 只发生交易，深港通开通首日交易平平，远不及两年前沪港通开通首日时的热闹。截至 2016 年 12 月 15 日收市，深股通累计交易金额 189.05 亿元人民币，港股通累计交易金额 45.26 亿元人民币。资金“南下”多于“北上”资金。

深港通是开启人民币国际化的重要战略，打通了 A 股估值水平走向国际化的通道。深港通和沪港通一样，需要市场的一个适应过程。一方面，A 股市场经济低迷，人民币面临贬值压力；另一方面香港的股票是以港币标志的，港币又和美元挂钩，因此美元可实现资产保值，部分资金有南下的意愿。但随着深港通标的的扩大，中国经济基本面和内生增长动力的逐步回升，越来越多的投资机构将会更多关注创业板和中小板公司。根据上市公司第三季度的业绩报告显示，创业板和中小板的三季报业绩显著高于 A 股上市公司水平，表示市场正在形成以成长股为代表的经济新动能。随着深港通的开通，2017 年我国资本市场的国际化程度将加深，境内外的投资者将会迎来更大的操作空间和投资机会。

美国加息预期再起 A 股上涨空间有限

2015 年 12 月 15 日，美国联邦公开市场委员会（FOMC）宣布将联邦基金利率的目标区间上调至 0.50% 至 0.75%。这是美联储继去年 12 月进入加息周期后，时隔一年后再次加息。同时美联储对 2017 年加息次数的预期调整为 3 次。美联储加息表明美国经济复苏明确，将对国际市场产生影响，国际资本面临从其他国家回流美国的压力。此前，大部分新兴市场国家因美联储加息，均表现出不同程度的资本流出压力，本币贬值、外汇储备下降。

如果明年美国加息预期再起，人民币将会面临贬值压力，国内的流动性面临收缩，A股上涨空间有限。且人民币贬值将冲击国内资产价格。为了应对国内资产流向美国产生的流动性紧缩压力，央行或许会在汇率方面做出让步。但根本上还需解决资产泡沫继续膨胀的问题，释放改革红利。此外，美联储加息使得机构投资中概股的风险偏好可能会受到抑制。

养老金渐进入市 股市迎来利好

2016年10月25日人社部召开新闻发布会，表示下一步将启动养老保险基金投资运营，组织第一批委托省份与社保基金会签订合同，公告第一批养老基金管理机构。10月26日，全国社会保障基金理事会发布《基本养老保险基金证券投资管理机构评审公告》，随后12月6日，全国社会保障基金理事会发布基本养老保险基金证券投资管理机构评审结果，评出包括博时基金管理有限公司、长江养老保险股份有限公司、大成基金管理有限公司、富国基金管理有限公司和广发基金管理有限公司等21家管理机构入围。按照程序，在公布养老保险基金证券投资管理机构的评审结果后，养老金只待监管部门备案后，之后即可启动资金划拨程序开始投资运营。根据人社部公布的数据，截至2015年底，中国基本养老保险基金累计结存39937亿元，按照规定的“投资股票、股票基金、混合基金、投资连结保险产品、股票型养老金产品的比例，合计不得高于投资组合委托投资资产净值的30%”来计算，理论上应该有1万亿左右的养老金可入市。目前养老金托管机构、投资管理机构已明确，明年资本市场有望迎来养老金入市。

市场对养老金入市期许很久，财政部目前已发布《社会保险基金会计制度（征求意见稿）》，有利于养老金安全的开展投资运营。目前各方面进一步落实，对明年的股市形成利好。养老金属于长期基金，能够为股市带来稳定的资金来源，降低目前A股市场不理性的因素，形成长期投资价值投资的投资氛围及导向，对股市起着正面推动作用。根据社保基金扩大的投资范围，养老金入市可能会对国企改革、基础设施建设等板块产生影响。

强监管促稳定 提升A股质与量

2016年以来，证监会发审呈现从严监管的态势，目前已建立首发企业现场检查机制，严格实施IPO各环节的全过程监管，促进发行人、保荐机构、证券服务机构等各尽其责，净化了市场环境，提高了IPO企业的质量，截止到2016

年 12 月 16 日，A 股累计有 195 家企业完成 IPO，合计募集资金 205 亿美元，平均募集资金约 1.05 亿美元。下半年以来，IPO 呈现出较为明显的加速迹象，目前获得 IPO 批文的共有 267 家企业，计划募集资金额不超过 1745 亿元。另外，根据证监会官网数据显示，截至 2016 年 12 月 15 日，中国证监会受理首发企业 723 家，其中，已过会 38 家，未过会 685 家。未过会企业中正常待审企业 631 家，中止审查企业 54 家，若按照当前速度，也至少需要两年多的消化周期。

得益于制度体系的完善和监管的强化，明年新股发行将维持一定频率。A 股市场在 2015 年的异常波动后经历一年多的修复，目前市场信心回暖，IPO 审核速度加快，可以消化 IPO 库存，起到稳定市场、修复市场的作用，因此具有一定的可持续性。此外，面临欧盟格局未定，特朗普上台的后续影响等多种不确定，维持稳定将是 2017 年股市政策的主基调，继续加强监管因而显得非常重要。今年以来，监管部门出台多项规定全面加强对券商、基金、资管子公司的监管，这些措施在明年将继续发挥作用。

2、2017 年中国 VC/PE 市场发展趋势预测

2016 年是 VC/PE 市场所谓的资本寒冬时代，投资方面相较于 2015 年略有下降，2016 年 1-11 月国内市场共披露创业投资（VC）案例 2976 起，投资金额达 397.05 亿美元，相比 2015 年的投资业绩，投资数量和投资金额都有所回落。私募股权投资（PE）案例 1361 起，投资总额为 493.64 亿美元，相比 2015 年的投资业绩、数量和金额也有些许下降。但从 2012 年到现在整体来看，VC/PE 市场发展趋势还是平稳的，且有少许回暖趋势。

1. 十三五规划逐步落实会让 VC/PE 市场发展逐渐回暖

根据国务院编制的《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要（草案）》（以下简称《纲要草案》），明确了今后五年经济社会发展的主要目标任务，提供了一系列支撑发展的重大政策、重大工程和重大项目，包括六个方面有 1）保持经济中高速增长，推动产业迈向中高端水平；2）强化创新引领作用，为发展注入强大动力；3）推进新型城镇化和农业现代化，促进城乡区域协调发展；4）推动形成绿色生产生活方式，加快改善生态环境；5）深化改革开放，构建发展新体制；6）持续增进民生福祉，使全体人民共享发展成果。

值得一提的是，《纲要草案》中把创新创业上升到国家战略，规划未来五年会启动一批新的国家重大科技项目，建设一批高水平的国家科学中心和技术创

新中心,培育壮大一批有国际竞争力的创新型领军企业,并持续推动大众创业、万众创新,促进大数据、云计算、物联网广泛应用。2017年如若这些政策逐一落实,对2017年的VC/PE市场更多是带来促进作用,让回冷的VC/PE市场在2017年逐渐回暖。

2. Growth 基金为主要募集类型,人民币基金依旧主导格局

2016年前11个月,中国VC/PE市场基金募资氛围整体有渐暖的态势,特别是从开始募集和募集完成的基金规模角度来看,都达到了近几年的新高,开始募集的基金数目也是达到了近年来的峰值。2016年1-11月共披露了1280支基金开始募集或设立,总目标募集规模达到3970.84亿美元,其中共1152支基金募集完成,披露的募集完成基金的金额规模为1599.88亿美元,无论是从募集数量还是募集规模来看,Growth类型基金成主流募集基金,从募资的基金币种来看,依然呈现出以人民币基金为主导的模式。

随着国内双创活动深入开展,私募股权投资在中国的发展越来越成熟,政府引导基金扮演的角色越来越重要,各项监管和促进创新创业政策逐一落实等利好局面出现,2017年基金类型仍旧会以Growth基金为主,人民币基金会越来越占据主导位置。

3. 险资整改已迫在眉睫,VC/PE市场资金募集会受影响

截止到2016年10月,根据中国保监会披露的数据,有三个关键数字,一是保险保费收入达2.7万亿元,二是保险资产总额达14.8万亿元,三是保险资金运用规模达到12.9万亿元。随着VC/PE市场发展越来越成熟,险资也逐渐进入私募股权领域,成为基金募集过程中很重要的机构投资人。但是过去的一年中,险资不断举牌上市公司,临近2016年末,又掀起了一股热潮,引起了不良反应,中国保监会下令整改,迫在眉睫。

这次举牌风波带来的后续影响很大,一系列监管新政呼之欲出,意味着将会有一场或将深刻影响中国保险行业和资本市场的监管风暴,也许会对2017年VC/PE募资市场带来一定负作用。

4. FOFs 会趋向于市场化,2017年有望有新突破

FOFs(母基金),顾名思义,是一种专门投资于其他股权投资基金的基金,

并不直接投资股权投资项目，其投资范围仅限于其他股权投资基金，且其具有分散风险、灵活配置、收益稳健等特点。在欧美等国，PE 行业所募集的资金 50% 左右来自于 FOFs，占据着很重要的位置，而在我国才刚刚起步，处于发展的上升初期，市场竞争不充分。

我国母基金类型主要包括政府引导基金和市场化母基金两种，在国家出台引导基金政策的背景下，各地政府陆续设立了大量的引导基金，呈现一种爆发状态，截止 2015 年底，国内累计成立 457 支政府引导基金，引导基金规模达 12806.9 亿元，平均单支基金规模为 28.02 亿元，而 2014 年才仅有 241 支政府引导基金，接近翻了一倍。虽然政府引导基金是 VC/PE 市场重要投资人之一，但是其在投资过程中会受到管理办法的制约，不利于市场化发展。市场化母基金确能很有效的避免这个问题，吸引更多机构投资者参与，撬动资本市场。

随着 VC/PE 市场的日渐成熟，母基金的发展会越来越趋向于市场化，尤其 2016 年国内最大的商业化募集母基金—深圳前海母基金的建立在行业内引起了强烈的轰动，是中国母基金市场的标杆事件，也为母基金市场化发展奠定了基础。

3、2017 年中国并购市场发展趋势预测

2016 年是全球经济形势相对动荡的一年，老牌发达国家的经济仍在缓慢复苏，但新兴国家动荡因素却正在增加。年中英国“脱欧”公投的结果带来了欧元区经济的进一步震荡和分化，南欧国家如希腊、意大利面临较大的下行威胁。而新兴国家中巴西受总统弹劾等政治因素裹挟陷于衰退，印度总体经济形势良好但近期也遭遇钞票兑换等突发因素的干扰，国际经济局势的不稳定性加之国内二级市场表现低迷相互作用，给国内并购市场带来了不利影响。截至 2016 年 12 月 16 日，全年完成的交易案例数量为 3887 起，同比下降 24.9%，完成交易规模 2474.42 亿美元，同比下降 27.3%，虽然在数量和金额上比 2015 年均有所回落，但 2016 年的并购交易在跨境并购、地域分布和大额交易上均出现了新的变化，这些变化将深刻影响未来 2017 年的并购交易市场。

政策等因素将引导大规模并购交易持续增加

2016 年交易金额达到 1000 万美元以上的已完成并购交易总金额达到了 634.19 亿美元，而 2015 年交易金额达到 1000 万美元以上的已完成并购交易总金额为 725.77 亿美元，占全年交易达成金额数值分别为 25.62%和 21.31%。虽

然总的数据较前一年有明显回落，但从达到 1000 万规模以上的交易占比来看，中国境内发起的并购资金集中度呈现增加，作为并购交易的买方注意力更加集中于大型标的，这一点受近年来跨境并购的增加、产业协同性并购和转型升级的刺激均有关系。如今年具有国有企业改制背景的国旅和港中旅合并、宝钢集团和武汉钢铁的合并达成后，资产分别接近 1500 亿和 7300 亿元。这两次交易的完成均属于国资委主导下的产业协同和转型升级，随着传统产业的去产能和供给侧改革政策的影响，2017 年这一领域还将产生更多交易机会，客观上会带来大规模并购交易的比重上升。

横向并购依旧占据交易主流，垂直整合和多元化战略将位居次席

如上图所示，公开市场披露的 2010 年到 2016 年上半年发生的 15417 次并购交易中，有 8718 次属于横向整合并购，占据全部交易的 56.5%。紧随其后的是多元化战略并购和财务投资并购，分别占统计总量的 22.1%和 12.0%。由此可见，国内并购发生的主要动机仍在产业内部的横向整合，即以扩大制造和服务供给能力、市场占有率为目的而发起并购。2016 年 1 月份蘑菇街收购美丽说、6 月份京东收购一号店、8 月份滴滴优步合并均属于典型的横向整合型收购。随着细分领域产业升级市场的竞争加剧和传统行业提高管理经营效率的推动，横向整合型并购还将在未来一段时间内继续主导国内并购交易市场。而新常态经济、去产能等政策因素则会促使企业开展多样化经营，以面对变化的市场环境，调整自身的战略思想，以较短时间进入新的市场领域。

跨境并购将持续升温，民营资本将占更大蛋糕

国内跨境并购交易总额在 2016 年第三季度已经达到了 1684 亿美元，较 2015 年全年增加了 639 亿美元，以 20%的占比超越美国成为了全球跨境并购的最大买家。

在全球跨境并购交易总额减少的大背景下，中国跨境并购持续升温原因有三点：境内并购交易的监管趋严、美股相对 A 股的低估值和本土上市公司的转型升级要求。境内市场上，证监会 2016 年 6 月通过了《上市公司重大资产重组管理办法征求意见稿》，将借壳的认定标准增加了表决权和管理层控制等要求，同时对于业绩承诺和标的公司质量也进行了标准强化。《上市公司重大资产重组管理办法征求意见稿》出台后，证监会并购重组委对于并购的否决力度加大，否决率从 2015 年的 6.5%提高到目前的 10.3%。另外由于美股 TMT 等行业较低的市场估值，相比较而言形成了美股相对于中国 A 股同类型资产的价值洼地。这

样，中国买家可以以低于国内的价格购买到同等资产或者股权，给跨境并购带来了利益上的驱动。本土上市公司在跨境并购中也可以获取性价比更高的资产和股权，推动其自身的产业升级和市场份额的扩大。如腾讯收购 Supercell 和海尔收购通用家电，前者属于游戏行业下游对上游的扩张，后者则属于利用既有品牌扩大市场的占有率。长期来看，国内监管趋严和 A 股价值高估将会持续，跨境并购的规模化由于二者的共同作用也将得以延续。

中概股借壳转回 A 股短期内难以落地

自 2015 年 3 月暴风影音实现拆除 VIE 架构回归 A 股上市以来，中概股掀起了一轮“私有化+借壳上市”的风潮，成功的案例包括巨人网络借壳世纪游轮，分众传媒借壳七喜股份和 2016 年年初的完美世界借壳完美环球等交易。目前已经完成私有化的中概股公司已经接近 20 家，其中不乏有 360、当当、如家等 TMT 领域内的成功投资案例。但在 2016 年 5 月份，随着证监会表态将“注意到境内外存在明显价差，壳资源炒作盛行。这类企业通过 IPO、并购重组登陆 A 股市场可能产生的影响正在进行深入的分析研究”后，从政策角度暂缓了中概股回归的进程。中概股回归动机既有企业减少监管诉讼、方便新一轮融资等考虑，更加直接的考虑在于回归 A 股市场将带来更高的资本套利，据统计，目前中国创业板平均市盈率达到 84 倍，而对标美国的纳斯达克平均市盈率为 36 倍。巨大的估值差使得同类型同体量的企业在两个股票交易市场的价值存在巨大溢价。估值差一方面促成了跨境并购的兴起，一方面也使得价值相对低估的中概股选择了私有化回归作为套利的一个选项。

中概股通过并购手段回归 A 股浪潮未来将会受制于政策影响，大部分中概股将会选择推迟私有化或资产重组决策。证监会在 2016 年 6 月通过《上市公司重大资产重组管理办法》后将借壳并购的业绩承诺设置了资产总额、营业收入、净利润、资产净额和新增发股票等五个指标，同时取消了重组上市的配套融资许可，从业绩和资金来源上限制了借壳的范围。并且还要求券商和会计师事务所强化评估资产的责任，从借壳交易的供给端限制了此类交易达成的基础。另外一方面 A 股 IPO 上市目前仍旧收到证监会排名申请的通道限制，截至 2016 年 12 月 16 日，在证监会排队待审企业仍有 631 家，当月评审通过 38 家。按照这一速度推算，现有排队企业通过评审尚需 16 个月时间，这对于目前私有化正在进行中概股上市而言无疑是另一种挑战，相对于 IPO 上市的排队等候，借壳由于审核时间短这一优势预期仍旧是中概股回归的主流方向。

4、2017 年中国新三板发展趋势预测

2016 年是新三板高速发展的第二年，一系列监管政策落地，投资者理性回归，挂牌企业突破万家，新三板扩容已基本结束。分层和退市的制度完善将加深新三板企业的优胜劣汰，私募做市也有望改善市场流动性低的问题。同时，国务院再提转板，企业们期待已久的转板制度是否能够顺利推出并落地实施，新三板将会保持独立还是成为创业板的股票储备池

政策红利将落地 流动性有望改善

流动性不足始终是新三板最大的问题。企业需要融资，而融资的核心是流动性。在经历 2015 年和 2016 年新三板的高速扩容时期后，新三板的企业数目已经突破一万家，庞大的企业数量增加了投资人的筛选成本，致使流动性分化严重。而大家期待已久的分层制度自 5 月实施以来，新三板整体的流动性并没有出现明显改观。现在的新三板，存在着大量“零成交”的企业，新三板虽然规模庞大，但优质的上市公司的数量其实并不多，因此市场机构投资者可选择的标的比较少。另一方面，做市商的数量太少，无法满足市场交易的需要。

纳斯达克 5000 家挂牌企业，500 家做市商，中国 1 万家挂牌企业，70 家券商是做市商。相对来说，新三板做市商比例远远低于纳斯达克，市场结构需要平衡，而目前做市商制度改革已经在进行过程中。分层制度目前刚刚起步，配套制度还未完善，分层是为了新三板市场的分类管理和改革。分层后，采用不同的交易制度，进一步地去通过交易制度的改革和完善促进市场流动性的改善，进而提高融资。在未来随着新三板制度建设的完善，新三板与 A 股间估值水平、流动性等差异被缩短。同时，明年很可能会推出竞价交易试点，进一步增强新三板流动性。

市场扩容结束 挂牌节奏趋缓

截止 2016 年 12 月 19 日，新三板挂牌企业突破 10000 家，成为全球挂牌数量最多的股权交易市场。新三板扩容 2 年以来，市场快速发展，挂牌数量逐年增加，截止 2016 年 12 月 19 日，10000 家新三板公司总股本 5697.98 亿股，总市值 2.53 万亿元。在我国多层次资本市场中，新三板市场是改革最为迅速的板块，新三板现在已经是我国多层次资本市场的重要组成部分。

新三板下一步就是质的提高。监管层有意通过调节挂牌节奏和完善退市机

制控制挂牌企业数量的增速。政策方面，股转公司还将建立挂牌准入的负面清单，重点支持国家战略性新兴产业，限制产能过剩和限制淘汰类行业。由于随着监管层对挂牌企业审核逐渐趋紧，券商业务风险提升以及人工成本增加，主办券商推荐挂牌费用随之上涨。同时，随着监管的趋严，主板券商也变得越来越谨慎。一些主办券商实际已提高了内部立项审核标准，包括对拟挂牌企业的收入、净利润、规模、行业等进行了事前筛查，以便提高主办券商推荐挂牌的成功率。另一方面，新三板市场交投低迷状态明年尚无法得到根本改善，流动性不足的矛盾依旧较为突出，融资功能弱化，这种现状也使得一批企业对新三板望而却步。由此，我们认为一些计划登陆新三板的企业挂牌积极性正在下降，从而影响市场挂牌节奏。

摘牌制度有望推出 退市将常态化

自从去年以来，新三板迎来了大扩容，由于挂牌门槛偏低，部分企业虽然已经挂牌，但规范意识较差，不能适应后续的监管规则，这种严格化的信息披露要求和高压式的监管甚至成为了这些企业的负担，自今年 10 月 21 日，全国股转系统发布《挂牌公司股票终止挂牌实施细则》后，新三板摘牌速度明显增加。《实施细则》中对终止挂牌规定进行了细化，并对强制摘牌和自主摘牌两种不同终止挂牌类型提出了具体规定。

资本市场要想保持活力和持续的发展力，就必须“有进有出”，既有完善的市场主体准入制度，也应该建立严格且合理的退出机制。而随着《实施细则》的提出，也暗示着新三板摘牌制度的出现，而合理的摘牌退市制度，是解决市场优胜劣汰的问题，净化企业群体，解决市场鱼龙混杂和壳资源交易等问题的关键所在。退市制度的建立可以让企业在发现不适合新三板这个平台之后及时地主动退出，减少不必要的损失。

私募试点开始 成为做市新动力

2016 年 9 月 14 日，全国股转系统发布《私募机构全国股转系统做市业务试点评审方案》，私募做市试点业务正式启动。出于控制业务风险考虑，私募做市初期采取试点方式，首批试点机构数量不超过 10 家，之后将在总结试点效果的基础上评估进一步扩大试点的可行性。12 月 13 日，全国股转系统发布公告称，根据《私募机构全国股转系统做市业务试点专业评审方案》，深创投等排名前 10 的私募机构，将进入下一阶段的现场验收环节。此次评审工作的顺利结束，标志着相关私募机构参与做市业务试点进入实质性操作阶段。

10家入围私募机构均在业内具有较大影响力和较高知名度，有助于缓解市场做市机构供需不均衡的格局，提高流动性。私募做市，其本身既是新三板的投资机构，也是新三板的做市服务机构。那么，它在做市时考虑更多的就是协同。新三板私募做市试点推行，有利于市场制度健全，是改善流动性的开端，明年更多配套制度的推出，将改善新三板做市环境。

转板热度提升 落地难度巨大

转板制度虽提出时间较早，但在实际具体实施层面推进缓慢。到目前为止，新三板挂牌企业若要在A股上市，需先从新三板摘牌再重新排队走一遍IPO流程，转板渠道并不畅通，市场上至今尚未曾出现一家能够直接转板的企业。12月19日，在新三板挂牌企业突破万家这一特殊的日子，国务院在同日发布的“十三五”发展规划中再次提及新三板的转板制度。这也意味着，在新三板挂牌数目达到一个高度的时候，国务院再一次将新三板转板制度的制定提上了日程。

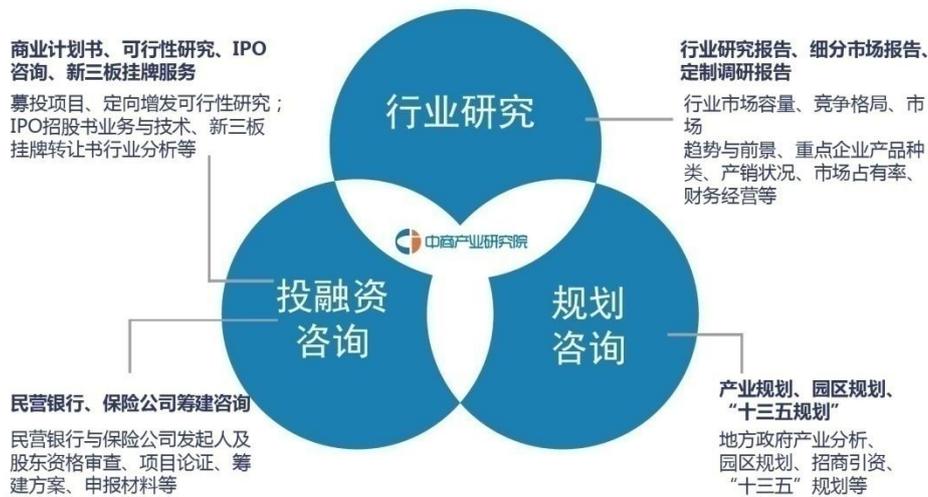
据国务院官方网站12月19日发布的关于“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知显示，国务院要求提高企业直接融资比重，包括积极支持符合条件的战略性新兴产业企业上市或挂牌融资，同时要求研究推出全国股份转让系统挂牌公司向创业板转板试点，建立全国股份转让系统与区域性股权市场合作对接机制。

新三板转板一直是市场上讨论与热议的话题，也一直是国家相关部门关注的问题。转板制度安排至少是新三板核心竞争力之一，是目前能够看到的潜在的新三板红利。不过，新三板转板创业板势必会对创业板产生一定的影响，并且转板制度一旦落地，新三板将成为创业板的孵化基地。但新三板始终坚持独立自主的地位，公司挂牌不是转板上市的过渡安排。另一方面，由于新三板与创业板之间存在估值鸿沟，转板落地难度巨大。所以转板制度的推出还存在一系列困难。

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。

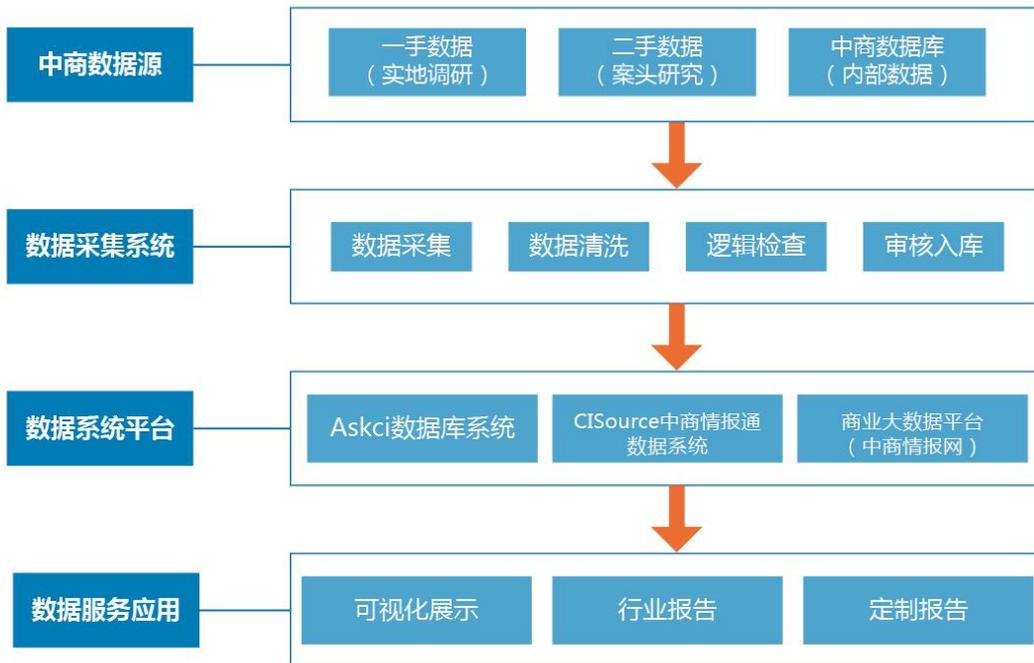
自 2003 年以来，中商在发展中已不断成长，迄今为止，中商汇聚了 350 余名来自不同行业的资深顾问。中商依托自主研发的 Askci 数据库和 CISource 中商情报通对各类数据建立月度、季度、年度持续的信息收集监测，覆盖近 5000 多个细分产业市场数据库，持续更新。中商始终为客户提供最新最全的数据服务、研究报告、产业规划咨询等高价值咨询服务。



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