



BEIJING UNBANK TECHNOLOGY CO.,LTD.

北京银联信科技股份有限公司

每日行业聚焦

Industry Focus Daily





目 录

热点聚焦.....	6
发改委：将进一步强化反垄断执法.....	6
经济同步增长为货币紧缩提供契机.....	7
宏观概论.....	8
M2 与社会融资规模增速出现不同步迹象.....	8
银监会坚决防范和化解新形势下金融风险.....	11
同业监测.....	13
商业银行“投行化”转型提速.....	13
地方银行信用评级现分化.....	15
行业追踪.....	18
房地产行业.....	18
全球房地产投资规模达 1.5 万亿美元.....	18
前三季房地产多项指标趋稳 “房住不炒”落地.....	18
环保行业.....	20
完善节能环保价格政策 助力生态文明建设.....	20
未来 10 年太阳能发电成本将再降 60%.....	25
塑料行业.....	26
传统化纤产能过剩严重 新材料创新欠“火候”.....	26
地图解码中国石墨烯产业空间格局.....	28
交通行业.....	30
成都共享汽车新政实施 2020 年充电桩将达两万个.....	30
摩拜与嘀嗒拼车达成战略合作 已与首汽约车合作.....	31
酒店行业.....	32
民宿有了“国标”后升级换代：标准化与个性化并重.....	32
中国国旅 2017 第三季度净利润同增 30.62%.....	34
印刷包装行业.....	35
印刷包装领域白马凸显 标签市场或将引领全球 GDP 稳速增长.....	35
电商“纸箱短缺”亟待绿色包装破题.....	36
餐饮行业.....	38
国家统计局：9 月餐饮收入超 3300 亿元.....	38
环保将改变传统猪周期基本可以肯定	38
医疗行业.....	38
医疗数据整合互联 助力“健康中国”战略.....	38
共享医疗无法照搬单车模式 应让实体医院唱主角.....	40
电力行业.....	41
水电发电量大增 火电发电量转负.....	42
核新电力太阳能项目出众 着眼当下创新国际市场.....	42
石油行业.....	43
美国石油公司税率有望下调.....	43
电动汽车将对石油业造成重大冲击.....	43
电商行业.....	44
跨境电商将试水“新零售”.....	44
商角力迎来拐点，正品与生态成未来胜负关键.....	45



钢材行业.....	46
9 月全球粗钢产量同比上涨 5.6%.....	46
南昌钢材市场价格汇总.....	47
资本市场.....	52
【股市】 10 月 27 日股市分析.....	52
【外汇】 10 月 27 日人民币汇率中间价公告.....	52
【期货】 10 月 27 日期货分析.....	52



导读

➤ 『房地产行业』前三季房地产多项指标趋稳 “房住不炒”落地

截至 2017 年 9 月底，根据监测的 80 个城市新建商品住宅库存总量为 40325 万平方米，环比增长 1.3%，同比减少 9.4%。从历史数据来看，2015 年以来全国 80 城库存规模就呈现出持续性的下跌态势，充分体现了近三年全国去库存“战役”取得了较好的效果。当前全国 80 城库存规模相当于 2013 年 9 月的水平，即库存规模回落到了四年前的水平。

银联信观点：挤出投资、投机需求后的市场，增幅以平稳下降的态势回落，规避了更多市场过热的风险。今年以来对房地产的调控根本上还是服务于宏观经济目标，房地产市场显然起到了稳定经济环境、促进经济平稳发展的作用。

➤ 『塑料行业』未来 10 年太阳能发电成本将再降 60%

未来 10 年太阳能发电成本将再降 60%，给繁荣的市场带来了另一推动。由于成本暴跌和效率提高，太阳能发电正处于繁荣期，将全球装机容量从本世纪初的几乎为 0 提高到 2016 年底的 300 吉瓦，预计到 2020 年数值将再次增长。

银联信观点：根据容量增长，中国将成为全球规模最大、增长最快的太阳能市场，因为北京依靠可再生能源来减少燃煤电厂带来的空气污染。印度在未来几年也会见证太阳能的蓬勃发展，预计东南亚将形成更加混合的格局。

➤ 『石油行业』电动汽车将对石油业造成重大冲击

电动汽车的发展到 2030 年可能导致石油业每年少收入 1.9 万亿美元，而各国预算相应少收入 8.5 亿美元。2026 至 2029 年之前，从事石油加工的公司将失去 6%至 8%的市场份额，整个行业每年少收入 930 亿美元。

银联信观点：电动汽车制造业的发展将严重影响到石油的需求，其中石油加工业损失最大，也是最先受到冲击的行业。到 2100 年未来全



球变暖形势有三种可能。电动汽车的电池成本下降，石油每日需求量将减少，每桶石油价格下降。

热点聚焦

发改委：将进一步强化反垄断执法

经国务院同意，发改委、财政部、商务部、工商总局、国务院法制办联合印发了《公平竞争审查制度实施细则（暂行）》（以下简称《实施细则》）。这是继《关于在市场体系建设中建立公平竞争审查制度的意见》（国发〔2016〕34号，以下简称34号文件）后，针对公平竞争审查出台的又一指导性文件，对推动公平竞争审查制度的全面实施具有重要意义。

发改委表示，《实施细则》对进一步贯彻落实公平竞争审查制度具有重要的指导意义。下一步，发改委将会同有关部门，切实抓好《实施细则》的组织实施工作。

（一）做好《实施细则》的宣传解读和贯彻落实。通过刊发文章、组织培训等方式，加强对《实施细则》的宣传解读，使各地区、各部门尽快了解和掌握主要内容，将审查程序、审查标准、例外规定、责任追究等方面的要求落实到实际工作中来，充分发挥《实施细则》的指导作用，推动公平竞争审查制度的进一步贯彻落实。

（二）严格审查增量政策。督促和指导各地区、各部门按照34号文件和《实施细则》的要求，进一步健全审查机制、落实审查责任，把公平竞争审查落实到每一项政策的起草和决策过程中，切实保障公平竞争审查的实际效果，防止再出台新的排除、限制竞争的政策措施。

（三）组织开展专项督导。以部际联席会议名义开展督导调研，督促各地区、各部门落实34号文件和《实施细则》，总结推广先进的经验做法，督促落实不力的地方和部门改进工作。

（四）进一步强化反垄断执法。依法加大执法力度，查处一批典型的滥用行政权力排除、限制竞争案件，及时公开案件情况，倒逼政策

制定机关认真进行公平竞争审查，使反垄断执法与公平竞争审查形成合力，共同规范行政行为、维护市场公平竞争。

（五）加强监督问责。对未进行审查或者违反审查标准出台政策措施的政府部门，按照 34 号文件和《实施细则》规定严格追究责任，并依法及时向社会公开有关处理决定，发挥典型案例的警示教育作用。

经济同步增长为货币紧缩提供契机

刚刚落幕的 IMF 和世行秋季年会透露出对经济前景较为乐观的态度，但对发达国家持续低迷的通胀水平依然感到担忧。美联储主席耶伦表示，美国经济今年最大的意外是通胀，但她估计通胀疲软不会持久，持续发展的经济实力将保证循序渐进加息。管中窥豹，或许能从中找到未来全球央行货币紧缩进程的些许端倪。

未来，主要经济体央行货币政策将持续呈现宽中趋紧的特征，央行之间的分歧将逐渐从货币政策取向不同转为方向相同，但步伐不一致，但这一过程仍很难在今年年底前完成。

IMF 近期发布的《世界经济展望》报告中，将 2017 年全球经济增长预期上调至 3.6%，2018 年为 3.7%，此数值较 7 月份预期值均上调 0.1 个百分点。IMF 还预计今年全球 75% 的经济体增速都将加快，这也是全球经济近十年来最大范围的增长提速。

无独有偶，OECD 的数据也对全球经济复苏表现出乐观。本月，OECD 称，该组织追踪的 45 个国家今年全部有望实现经济增长，其中 33 个国家的增速将比一年前加快。这是 2007 年以来 45 个国家第一次全部实现增长，也是 2010 年以来经济增速加快的国家数量最多的一次。

这种并不经常出现的同步增长现象给各国微调政策组合，适时推进结构性改革，改变货币政策唱主角的意愿创造了较好的条件。

美联储退出量化宽松以来，全球主要央行货币政策的分歧不但没有缩小，反而还经历了一个分歧加大的过程，这主要和美国经济率先在全球表现出一枝独秀有关，货币紧缩方面，美联储也一直在有滋有味

地唱着独角戏。现在，美联储进入缩表和加息组合的新阶段，其他经济体在经济好转的情况下也有了更多空间来重新权衡各种政策组合，实施非常规货币政策的经济体也面临新的选择。如果经济增长动能继续保持，势头能够持续，那么这些经济体有望从明年开始逐渐结束超宽松货币状态。

尽管货币紧缩可期，不过过程仍会较慢。主要经济体如欧洲、日本总体利率环境是超低的，并且仍然都在实施量化宽松。从经济表现上看，欧洲有望比日本更早结束量化宽松，但量化宽松的规模调整也是渐进的。已经开始缩表的美联储初期缩表规模极其有限，加息如能渐进推进，到明年底利率水平也才能接近 2%。

更为主要的是，各国的通胀之谜仍然没有答案。耶伦认为，今年的通胀表现是一个意外，其实也可以说是意料之中的意外。欧洲央行行长德拉吉并不否认欧洲经济的增长，但同样担忧欧洲的通胀水平未能达到目标，因此表示需要在货币政策方面除了信心之外要保持更多的耐心。通胀之忧是不少经济体的共同问题。英国虽然通胀逼人，但是经济表现却不争气，因此，喊了许久的加息之声起起伏伏，始终未能成真。

当然，经济增长动能的进一步积累，仍可能加速物价和薪资的上升，从前一阶段表现看，这一过程比较缓慢，未来没有特殊因素支持的话，也需要一定时间。但是，只要经济同步增长势头不变，全球货币紧缩力度加大只是时间问题。

宏观概论

M2 与社会融资规模增速出现不同步迹象

M2 和社会融资规模作为衡量资金量的两个指标，相当于一枚硬币的正反两面，两者具有高度重叠性。因此，两者往往趋向于同向变动，2017 年两者的增速目标均为 12%。今年以来，从趋势上看，社融增速稳中有升，2016 年底增速为 12.8%，2017 年 7 月升至年内高点

13.2%，9 月小幅回落至 13%；但 M2 增速却出现显著下滑，2016 年底增速为 11.3%，2017 年 8 月降至 8.9%，9 月小幅回升至 9.2%。尽管 2017 年 9 月 M2 与社融增速之间的差距已较 8 月明显收窄，但社融增速仍高出 M2 增速 3.8 个百分点。

从细项构成来看，企业存款增速的下降是拉动 M2 增速下滑的主要因素。企业存款增速从去年末的 16.7% 降至 2017 年 9 月的 8.2%，下降了 8.5 个百分点。在企业存款增速显著下滑的同时，居民存款增速也出现小幅下滑，从去年末的 9.5% 降至 2017 年 8 月的 8.4%，这也对 M2 增速产生了一定的负面影响。本外币贷款是引起社会融资规模增高的主要推动力。9 月，本外币贷款同比增速为 13.1%，较年初的 12.6% 提升 0.5 个百分点。其中，不仅人民币贷款增速在回升，外币贷款也因为人民币贬值压力减小，增速也由负转正，2017 年 9 月外币贷款同比增长 1.5%。

从背后的影响原因来看，主要有三大因素对两者产生了不同方向的影响：

一是房地产销售降温。企业存款增速与房地产销售有明显的正相关关系，在 2016 年十一长假期间房地产新一轮调控后，房地产销售降温态势明显，这直接影响到企业存款增速，并进一步影响到 M2。但在销售降温的同时，房地产投资却保持稳定增长态势，与之相关的融资活动受所影响并不大。

二是金融去杠杆影响。金融去杠杆导致资金从表外向表内转移，这种变化由于 M2 和社融指标统计范畴的不同带来两者增速的背离。M2 主要统计流通中的现金和银行存款，理财、资金信托产品、证券投资基金和互联网理财等产品资金尚未纳入 M2 统计范围。今年以来，尽管在金融去杠杆背景下表外理财增速下降，但货币基金、资金信托等产品增速却仍然较高。截至 2017 年 8 月，我国开放式证券投资基金净值为 10.35 万亿元，同比增长 26.5%，与 M2 的比值为 6.3%。其中货币式基金 6.3 万亿元，与 M2 的比值为 3.8%，同比增长 39%。截至 2017 年 6 月，资金信托产品余额达 19.6 万亿元，与同期广义货币供应量 M2 之比高达 12.03%。其中，资金信托产品同比增长 28.07%，

远高于 M2 增速；券商资管产品、保险公司资管产品也发展迅猛。因此，如果考虑到货币式基金和资金信托等产品的增长，当前货币增速未必像 M2 显得那么低。

与此同时，今年以来，在监管趋严的情况下，信用创造快速地从银行表外回归表内，非标融资大幅萎缩，而表内部分又是社融指标重点统计的范围，一些非标融资尚未被纳入社融指标中，所以在一定程度上也造成了社融增速的虚高。当前，我国没有统计表外融资的直接指标，但我们可以从下面两个指标判断出非标融资的增长情况。其中，一个指标是金融机构信贷收支表中的股权及其他投资，银行通过非银金融机构的信用投放主要体现在这一项，非标融资是其重要的组成部分。股权及其他投资总额同比增速在今年出现了快速下滑，2017 年前 9 月，人民币股权及其他投资总额为 22.1 万亿元，同比增速从去年底的 64.4% 大幅下降至 9 月的不到 6.4%。另一个指标是银行理财规模的变化，最近几年理财也是非常重要的非标融资资金来源。但今年以来理财资金总量是在萎缩的，从去年底的 29 万亿元降至今年 6 月份的 28.4 万亿元，同比增速从 24% 降至 16%。

三是政府融资大幅下降。2015 年政府债券发行量为 5.8 万亿元，2016 年政府债券发行量接近 9 万亿元，但是今年前 9 个月政府债券发行量仅增加了 6.5 万亿元，再加上存量基数在抬升，所以政府债务同比增速从去年底的 54% 降至 9 月的 -12.6%。虽然财政存款没有被统计到 M2 中，但是政府融资却能创造货币。这是因为，政府发债获取的资金并不会握在手里，而是会很快花出去，最终还是转化为居民和企业的存款。所以，政府创造货币的速度也在下降，虽然这种下降会拖累 M2 的增长，却没有在社融数据里得到体现。如果在社会融资规模基础上加上政府债券发行量，就会发现总融资增速从年初以来是下降的，从去年底的 26.2% 已降至 9 月的 6.1%。

总体来看，当前 M2 和社融增速背离有房地产销售降温、政府融资下降等实际原因，但也有金融去杠杆下出现的部分统计原因。因此，可以说，当前真实的货币增速没有像 M2 增速所呈现得那么低，同时融资增速也不像社融增速呈现得那么高。

银监会坚决防范和化解新形势下金融风险

十九届中央委员、银监会党委书记、主席郭树清主持召开银监会党委（扩大）会议，传达和学习贯彻党的十九大和十九届六中全会精神。会议要求，银监会系统各级党组织和全体党员干部特别是各级领导干部，必须更加坚定地团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，深入学习领会十九大精神，坚决用十九大精神凝聚和统一思想行动，切实做好学习领会和贯彻落实十九大精神的各项工作，推动银行业改革发展和监管事业取得新的更大成绩。

一是要迅速启动十九大精神学习宣传贯彻工作。把学习宣传和贯彻落实十九大精神作为各级党组织当前和今后一段时期最重要的政治任务。银监会党委中心组将以学习贯彻十九大精神为主题，安排系列专题，通过邀请专家辅导、党委委员座谈研讨等形式开展学习，把十九大报告学深学透。系统各级党组织要迅速组织党员、干部和职工学习十九大精神，坚持以支部为单位，以处级以上领导干部为重点，集中学习与个人自学相结合，通读文件与专题研讨相结合，推动全系统学习的深入开展。要统筹考虑开展“不忘初心、牢记使命”的主题教育，深入推进“两学一做”学习教育常态化制度化。

二是要旗帜鲜明地坚持党对一切工作的领导。银行业改革、发展和监管各项工作必须服从党的领导，要切实增强政治意识、大局意识、核心意识、看齐意识，坚持党中央权威和集中统一领导，坚定执行党的政治路线，不折不扣落实党中央各项决策部署。要持续加强银监会系统党的建设，进一步落实全面从严治党责任，深入推进党风廉政建设。要坚持党对银行业的领导不动摇，推动银行业金融机构加强党的建设。

三是要全力以赴支持现代化经济体系建设。要引导银行业深入贯彻新发展理念，着力提高金融供给质量，积极服务深化供给侧结构性改革、创新型国家和开放型经济建设，支持实施乡村振兴战略、区域协调发展战略，强化民生领域金融保障，更好满足人民日益增长的美好生活需要。

四是要坚决防范和化解新形势下金融风险。要按照中央统一部署，在国务院金融稳定发展委员会领导下，把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置，继续深入整治银行业市场乱象，积极稳妥处置重点风险，抓紧补齐监管制度短板，防止单体局部风险演化为系统性全局性风险，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

五是要深入推进新时代银行业改革开放。以完善银行治理结构为重点，理清股权关系，在保护投资者合法权益的同时，严肃整治部分股东“乱作为”行为，从体制机制上防止不正当关联交易和利益输送。坚持一视同仁、平等对待，稳步推进新时代中国特色社会主义背景下的银行业改革开放，持续释放银行业发展创新的潜能和活力。

会议最后强调，新时代要有新气象，更要有新作为。系统全体党员干部要以更加昂扬的姿态、更加蓬勃的精神、更加扎实有效的工作，适应新时代、抓住新矛盾、迎接新挑战，为在新的时代条件下进行伟大斗争、建设伟大工程、推进伟大事业、实现伟大梦想贡献全部力量。

同业监测

商业银行“投行化”转型提速

在互联网快速发展、金融脱媒不断加剧的背景下，多数商业银行传统的信贷业务备受挑战。专家和银行业内人士指出，创新发展投资银行业务成为银行转型、提升盈利水平的关键所在。与此同时，唯有将直接融资和间接融资有机结合，才能充分满足实体经济发展、企业转型升级的全方面金融服务需求。

加码投行业务布局

中资银行在投资银行领域的布局不断加码，策略也各有不同。比如，农行此前在构架调整中新设投资银行一级部，定位为直接经营部门，按照直属机构管理，牵头实施全行投行业务的营销管理、产品创新和分销渠道建设。招商银行实现的是投行与资管双核模式，重点强调投行的资产端能力。中信银行则是采取“银行+中信集团子公司+本行子公司”的集团军作战模式，实现投行业务快速发展。

中信银行依托中信集团金融与实业并举的综合经营和协同优势，通过全链条的综合融资服务，实现客户的深度经营。例如中信银行联合中信证券、中信金属联合参与云南冶金国企混改，可发挥中信证券 IPO 上市的专业化优势及中信金属在金属冶金领域的产业链优势。凭借骄人业绩，中信银行 2016 年位列汤森路透并购财务顾问排名境内商业银行第一位，彭博牵头银团贷款份额排名境内股份制银行第一位，Mergermarket 中企境外并购财务顾问排名境内商业银行第一位。

业务创新亟待提速

目前，我国商业银行创新发展投资银行业务主要存在以下问题：业务模式同质化，产品缺乏创新；投资银行业务潜力尚待开发；风险控制体系不够完善；专业人才培养与激励机制的制度建设尚需时日等。根据各上市商业银行的年报数据，在收入来源上，比重较大的投资银行业务收入来自于依赖信贷联动的财务顾问业务，与国外成熟的投资

相比差距仍大。因此，我国商业银行的投资银行业务尚需进一步挖掘和开发，创新和提升空间也很大。

在中国银行业协会首席经济学家、国家“十三五”发展规划专家委员会委员巴曙松看来，大资管和大投行业务是上市银行推进战略转型、培育核心竞争力的重点发展方向之一。所谓“大资管和大投行”，就是要求银行不再仅仅作为基金公司、证券公司和信托公司的一个销售渠道，而是要顺应新的资产配置需求，提高自身产品设计能力，更好地满足客户的资产配置需求，同时加强对资管行业上中下游的金融机构的服务整合能力。“但同时要看到这背后必须要有实体经济的支持，只有保证足够多的客户量和传统业务，转型才有基础。”

换言之，投资银行业务创新不能脱离实体经济。以中信银行为例，其积极支持推动我国技术进步和产业升级项目，服务实体经济发展。如支持中国化工集团收购瑞士先正达项目，是迄今为止中国企业“走出去”最大一笔并购交易，收购完成后，中国化工集团可获得国际一流的农药、种子研发技术、品牌和渠道资源，将大幅度提高我国农业科技水平，保障我国粮食和农业战略安全，增强我国在全球农药和种子市场中的话语权；助力艾派克(002180, 股吧)40亿美元收购美国打印机巨头利盟，使其成为中国第一家拥有彩色激光打印核心技术的公司，为实现我国打印机全产业链自主可控，提高国家信息安全水平作出贡献。

地方银行信用评级现分化

近两年来，城商行业务发展抢眼，评级机构也对其青睐有加。8 家城商行日信用评级日前被上调。今年以来被上调评级的银行中六成成为城商行。大型城商行发展趋势向好，但部分中小区域性商业银行风险较高，短期来看，大面积上调主体级别的时机还不够成熟。

8 家银行信用评级上调

国内评级机构联合资信日前发布公告称，将长沙银行股份有限公司主体信用等级由 AA+ 上调至 AAA，评级展望为稳定，并调整了该行存续期内金融债、二级资本债评级。

10 月以来，除了长沙银行，联合资信还将贵阳银行、河北银行的主体信用评级由 AA+ 上调至 AAA。9 月末，联合资信将辽阳银行的长期信用等级由 AA 上调至 AA+。

此前，大公国际和联合资信均将江西银行的评级进行了上调。今年 8 月，中诚信国际还上调了中原银行和郑州银行的评级。7 月 28 日，中诚信国际将桂林银行的主体评级由 AA 调整为 AA+，评级展望调为稳定。

近期，国内评级机构联合资信、中诚信、大公国际等上调了长沙银行、河北银行、贵阳银行、江西银行、中原银行、郑州银行等八家大型城商行的评级。据不完全统计，今年以来，有 42 家银行信用评级出现上调，其中绝大部分的信息公示出现在下半年，主要集中在 7-9 月。

银行评级上调，与今年以来银行资产质量改善、资产结构优化、不良资产率下行有关，评级上调有利于改善市场对中小银行的风险评价，降低中小银行负债特别是债券融资的成本。

大中型城商行被看好

从银行类型来看，被中资评级机构上调信用评级的银行主要为地方商业银行，在今年上调评级的 42 家银行中，城商行有 26 家。事实上，这些评级获上调的银行几乎都是省级或者省会城市的大型城商

行，竞争力较强，且都不同程度地通过上市、增资扩股、发行优先股等方式获得资本补充。

联合资信在上调长沙银行评级的公告中指出，长沙银行为湖南省最大的地方法人金融机构，在业务资质、经营网络和品牌影响等方面具备较为突出的竞争优势，同时，湖南省经济发展前景良好，业务发展具有较好的外部环境支持。此外，2017 年以来，长沙银行稳步推进 A 股上市进程，若上市成功，核心资本实力将得到增强，进而为未来业务的持续发展奠定更好的基础。

贵阳银行于 2016 年在 A 股上市，于 2017 年 3 月召开 2017 年第一次临时股东大会，审议通过非公开发行优先股方案。此后，在今年 5 月和 6 月，陆续收到贵州银监局和证监会的批复，同意其非公开发行不超过 50 亿元的优先股。河北银行在今年 8 月也完成了新一轮的增资扩股，募集资金 37.2 亿元，资本实力得到进一步提升。

银监会数据显示，截至今年二季度末，城商行平均不良贷款率为 1.51%，低于商业银行平均水平 0.23 个百分点。

上调城商行评级主要依据城商行的经营环境出现的一些变化。王剑辉指出，过去一段时间，一些地方中心城市的房地产市场响应去库存的政策，使得一些区域型商业银行的贷款安全性得以提升，同时使得这些银行更加符合监管部门的标准，业绩表现也得到提升。

小型银行风险仍存

几家欢喜几家愁。在大中型城商行信用评级纷纷上调时，也有部分银行遭遇了评级下调的尴尬。截至 2017 年 10 月 16 日，共有 6 家商业银行主体信用等级被下调，高于 2016 年的 3 家，其中 5 家为农商行。如 7 月 20 日，上海新世纪资信评估公司将河北唐山农村商业银行股份有限公司主体评级展望由稳定调整为负面。东方金诚同样下调了唐山农商行的信用评级，由 AA 调至负面。

去年以来，商业银行整体经营效益逐步改善，但商业银行信用风险分化亦较为明显。



相比于其他类型发债主体，商业银行整体信用风险较低，且外部经营环境逐步改善，但我国宏观经济复苏还不明朗，部分中小区域性商业银行风险较高，短期来看，大面积上调主体级别的时机还不够成熟。

银行整体资产质量改善与经济景气回升、经济结构优化、传统产业贷款规模下降、地方债务风险缓解有关，可以说银行业最坏的时期已经过去了，但是一些中小银行的风险仍不容忽视，特别是贷款集中在房价下行压力比较大的地区，可能面临较大的坏账风险。

银行信用评级上调只是代表相关公司在较短的阶段内符合评级机构的一些标准，但评级并不能起到保险作用，投资者需要客观对待，根据银行具体的情况进行投资决策。

行业追踪

房地产行业

全球房地产投资规模达 1.5 万亿美元

截至今年 6 月，全球房地产投资市场规模达到 1.5 万亿美元，与上年同期相比增长 4%。

从去年 7 月到今年 6 月，排名前 25 位的城市，吸引投资额占据全球房地产市场投资总额的一半，有 13 个位于美国、6 个位于欧洲，另有 6 个在亚太地区，纽约连续第六年成为最受欢迎的投资市场。

不过，前几年在吸引房地产投资方面占据主导地位的纽约、伦敦、巴黎等城市，投资额出现下滑现象。其中纽约虽然仍然排名首位，但其吸引的投资额下降了 37%。而伦敦下滑 25%，直接从第三跌至第四，巴黎也下降了 21%。戴德梁行指出，可售资产缺乏是导致下降的主要因素之一。但与此同时，旧金山、东京、香港等城市吸引投资额出现上升。

虽然纽约、东京和伦敦的自我适应和革新能力将继续增强其全球主导地位，但竞争将会逐渐升温。当前，北美地区多数城市获得的投资额均实现增长，但在对外投资方面，欧洲资本超过北美地区，成为跨境总投资的最大来源。而在亚太地区，尽管不少城市吸引投资额也在下降，但亚洲城市今年在全球市场所占份额得到上升，中国部分城市呈现迅速发展态势，特别是华南和长三角两个区域表现尤为突出。

在华南地区的广州，得益于粤港澳大湾区的规划利好，再加上金融科技和电子商务的崛起，戴德梁行认为这里的长期发展值得关注。而长三角地区的杭州、宁波和南京等地，拥有优质的生活质量和大学资源，再加上基础设施建设和来自上海的外溢需求，这都将给投资者提供良好的机遇。

前三季房地产多项指标趋稳 “房住不炒”落地



今年 1-9 月，房地产多项指标虽小幅波动，但基本延续今年以来整体平稳的态势，大部分投资、投机属性撤离，房子的居住属性得到回归。

从土地市场来看，房地产开发企业前 3 季度土地购置面积 1.7 亿平方米，同比增长 12.2%，为近五年来最高增幅。土地成本进一步攀升，地价占房价比重再创新高至 61%。与此同时，房地产开发企业到位资金增幅持续下行，3 季度开发企业资金来源中自筹资金占比 35%，较 2 季度提高 4 个百分点，说明房企资金压力明显上升。

后续各类房地产新政或将紧紧围绕“房住不炒”的政策导向，过热城市将加速降温，开发企业资金面继续趋紧。全国数据来看，4 季度多项指标增幅将呈现收窄态势。

近三年来，楼市的去库存“战役”成效显著，亦成为市场平稳发展的原因之一。

截至 2017 年 9 月底，根据监测的 80 个城市新建商品住宅库存总量为 40325 万平方米，环比增长 1.3%，同比减少 9.4%。从历史数据来看，2015 年以来全国 80 城库存规模就呈现出持续性的下跌态势，充分体现了近三年全国去库存“战役”取得了较好的效果。当前全国 80 城库存规模相当于 2013 年 9 月的水平，即库存规模回落到了四年前的水平。

从城市结构来看，截至 2017 年 9 月底，一、二、三四线 80 个城市新建商品住宅库存总量分别为 2217、24468 和 13640 万平方米，环比增幅分别为 1.5%、1.2%和 1.3%，同比增幅分别为-21.1%、-8.5%和-8.7%，和全国市场的总趋势基本一致。

相比于需求旺盛、销售周期短的一二线城市，三四线城市仍面临较大的去库存压力，业内认为，三四线城市近年来已逐步分化，一部分以去库存为目标，另一部分大城市周边城市以控房价为主。

随着限购、限贷政策实施及预售证的限发，以往热炒买房的现象受到抑制，非理性需求得到有效控制，这也从商品房销售数据上得以反映。

据上述研究机构数据显示，1-9月份，商品房销售面积116006万平方米，同比增长10.3%，增幅比1-8月份回落2.4个百分点。

其中，住宅销售面积增长7.6%，办公楼销售面积增长32.7%，商业营业用房销售面积增长23.7%。商品房销售额91904亿元，增长14.6%，增幅回落2.6个百分点。住宅销售额增长11.4%，办公楼销售额增长25.2%，商业营业用房销售额增长31.8%。

可以说，挤出投资、投机需求后的市场，增幅以平稳下降的态势回落，规避了更多市场过热的风险。今年以来对房地产的调控根本上还是服务于宏观经济目标，房地产市场显然起到了稳定经济环境、促进经济平稳发展的作用。

环保行业

完善节能环保价格政策 助力生态文明建设

价格是市场经济条件下资源配置效率的“牛鼻子”。对于生产者来说，要建立能够反映资源稀缺程度和环境损害成本的价格形成机制，通过深化改革和制度创新，把节约资源、减少排放转化为发展的内在动力和约束，使主动节约者、积极减排者在市场竞争中获得更多的效益和机会，使浪费资源者、高污染排放者付出更大的成本和代价。对于消费者来说，由于收入差距的存在，不同收入人群对价格的敏感程度是不一样的。如果一味强调配置效率，其价格就不能被低收入人群所接受，这需要按照社会公平原则制定有关配套措施，坚持“保基本”的理念，对低收入人群生活给予必要保障。

健全节能价格政策体系 引领能源生产和消费革命

党的十八大以来，国家发展改革委认真贯彻落实“绿水青山就是金山银山”的发展思想，健全了反映能源稀缺程度和环境损害成本的价格形成机制，完善了“保基本”的居民阶梯价格制度，在钢铁、水泥、电解铝等领域形成了基于能耗的阶梯价格体系，有力地促进了我国生态文明建设。

——节约能源，人人有责。这些年来，对于居民日常生活和一些特殊行业中使用的水、电、气，实施了用得越多、价格越高的政策。这与人们习惯的买东西买得越多、价格越便宜的道理不太一样。这是为什么呢？

我国人口基数大，人均下来可支配资源就少，水、电、气在我国都属于紧缺的能源资源产品，为了促进居民树立节能意识，改善消费习惯，国家发展改革委对居民用水、电、气推出了阶梯价格机制，也就是根据使用量的多少分成几档，并按档实行递增的价格标准。其中，对于保证居民基本生活需要的用水、电、气，实行较低价格，对于对可用可不用的用能需求实行较高价格，对高消费的用能需求实行高价格，这样既满足人民群众基本生活需求，又能促进资源节约利用。正是因为如此，许多家庭的节能意识明显增强，社会上节能的习惯蔚然成风。

以居民阶梯电价为例。自 2012 年底国家发展改革委全面推进居民阶梯电价制度以来，居民节电意识明显上升，电力消费习惯明显改善，既保障了低收入群体日常生活用电支出维持在低水平，又促使人们形成了人走灯熄等良好的用电习惯，有力推动了资源节约型和环境友好型社会建设。如果你家是“低保户”或者“五保户”，则每月有 10-15 度的电量不用花钱。据测算，我国有 3616 万户的城市低保家庭、农村五保户享受了该优惠，一年下来，户均优惠 54 元，占到该类家庭电费总支出的 30%-40%，减少了他们的电费支出 20 亿元。2012-2015 年间，一、二、三档居民用电量增速分别为 7.7%、9%和 2.2%，第三档用电量增速显著低于前两档，而且第三档总用电量占全部居民用电量的比重从 21.6%降至 18.9%，下降了 2.7 个百分点。同期的全社会用电量增速为 2.9%。北京大学国家发展研究院评估认为，居民的基本用电需求得到了较好保障，继续保持了较快增长；同时，高消费的奢侈用电需求得到了一定程度的遏制。在上海开展的问卷调查结果也显示，居民阶梯电价制度实施以来，大部分居民已形成较强的节电意识，35.1%的居民专门购置了节电设备（如购买节能灯、用太阳能热水器替代电热水器等），17.5%的居民改善了用电习惯（如随手关灯、及时关闭待机电器、将电热水器 24 小时保温改为即开即用等）。

——节能降耗，势在必行。近几年，我国电解铝、水泥、钢铁等行业呈现高能耗、低门槛的粗放式发展，在新常态下，固有的产能严重过剩越来越突出。以钢铁行业为例，长流程钢铁企业能源支出占总成本 40%，其中电费占能源支出的 30~40%，单位产品能耗非常高。2015 年我国粗钢产能 11 亿吨，实际产量约 8 亿吨，产能利用率仅 70%，钢铁产能已由区域性、结构性过剩转变为绝对过剩。随着国家供给侧结构性改革的推进，钢铁、水泥、电解铝等行业采取技术手段进行节能降耗改造，淘汰部分能耗高、低效率企业，势在必行。党的十八大以来，国家发展改革委陆续对电解铝、水泥、钢铁行业实行基于能耗的阶梯式价格政策，与居民阶梯以电量为分档基础略有不同，高耗能行业阶梯是以能耗作为分档基础，能耗越高，用电价格越高，通过经济手段促进企业自主加快节能改造，降低能耗以达标，降低能源成本支出以提高企业经济效益。

比如，对于采用 5000 吨新型干法生产线的一家水泥生产企业，年产 200 万吨水泥，在国家基于可比熟料综合电耗水平标准的阶梯电价政策出台后，按吨水泥可比综合电耗 100 度计，每度电加价 0.1 元，电费支出年增加 2000 万元；每度电加价 0.2 元，电费支出年增加 4000 万元。据主管部门统计，在水泥阶梯电价政策实施前，国内有 20%左右产能的生产线达不到国家规定的能耗标准；阶梯电价实施后，水泥企业技术改造积极性大为增强，生产线达不到能耗标准的一半被淘汰、一半经过升级改造达到了国家规定的能耗标准。这样，既节约了能源，又实现了行业优胜劣汰、良性竞争，成为落实供给侧结构性改革的典型，一举多得。

同一片蓝天下 同呼吸共命运

废气、废水、废物无节制的排放，是造成当前环境问题的重要因素。减排，是我国发展必须着力解决的严峻挑战。推动减排，一方面需要大力推动技术创新，研究更加清洁的、资源循环利用的新生产方式；另一方面，也要建立环境成本内部化的价格政策，逐步使企业排放各类污染物承担的支出高于主动治理成本，提高企业主动治污减排的积极性。

——黑色煤电，清洁排放。2016 年我国能源生产总量 34.6 亿吨标煤、能源消费总量 43.6 亿吨标煤，其中原煤生产占能源生产总量 69.6%、煤炭消费占一次能源消费总量 62%，而世界一次能源消费中煤炭占比仅 28.1%，凸显了煤炭在我国能源消费中的主体地位。我国以煤为主的资源禀赋决定了能源消费以煤为主的格局，也决定了以煤电为主的电力生产和消费结构，2016 年我国每 100 度电中有 66 度是由燃煤电厂发出的。有效降低燃煤电厂二氧化硫、氮氧化物和烟粉尘等污染物排放，是减少排放、促进空气质量改善的“牛鼻子”。

目前，我国统调燃煤发电机组已基本完成脱硫、脱硝和除尘改造，大部分完成了超低排放改造工作，减排成效显著，其中：二氧化硫排放绩效从 2005 年的每度电 6.36 克降低至 2016 年的 0.39 克，氮氧化物排放绩效由 2005 年的每度电 3.62 克降低至 2016 年的 0.36 克。2015 年推进的燃煤机组超低排放和节能改造使全国主要污染物排放总量二氧化硫、氮氧化物、烟粉尘分别降低 22%、25%和 11%左右。

上述成效的取得，主要得益于电价政策的支持。为支持燃煤发电企业进行技术改造，弥补安装脱硫、脱硝、除尘设备及其运行维护成本，促进环境成本内部化，自 2004 年起，国家发展改革委陆续出台了脱硫、脱硝、除尘环保电价政策。目前，安装了脱硫、脱硝、除尘设施且排放符合国家标准的燃煤发电企业执行每度电 1.5 分、1 分和 2 厘的环保加价政策；自 2016 年起，对达到超低排放标准的燃煤机组实行每度电 1 分（老机组）或 5 厘（新建机组）的超低排放电价支持政策。

国家电投集团下属平顶山电厂地处河南省煤电基地，装有两台 100 万千瓦煤电机组，在国家环保电价支持下，在机组设计、建设阶段就同步建设了脱硫、脱硝等设施，2011 年底实现机组投产和脱硫、脱硝等环保设施同步达标运行。随后国家发展改革委 2015 年出台超低排放环保电价政策时，平顶山电厂迅速跟进，当年就投入 2.8 亿元，对两台煤电机组实施全球首例“超净电袋+脱除一体化协同治理”的超洁净排放改造，并顺利通过国家环保部门的验收，成为河南省第一座单机百万千瓦超洁净排放燃煤火电。平顶山电厂超低排放改造完成后，实

现二氧化硫年减排 1500 吨、氮氧化物年减排 1600 吨、烟尘年减排 500 吨的显著效果，跻身河南省节能环保标杆引领机组前列。

——给汽车尾气口戴上口罩。城市里马路上每天车流、人流汇聚在一起，汽车尾气令人头昏、恶心，大家戴着口罩，不敢“遛马路”。为改善大气质量，加强机动车尾气排放污染控制，我国在不断加快车用油品质量升级进程。在 20 世纪 90 年代初，我国催化裂化装置的大规模建设为汽油组分调整创造了条件，推动了汽油无铅化进程。从 1999 年 7 月 1 日起，以中国石化、中国石油为代表的炼油企业停止生产 70 号汽油和含铅汽油，实现了我国汽油的无铅化。从 2003 年至 2017 年，我国完成了车用汽油、柴油从第二阶段升级到第五阶段。在这个过程中，国家发展改革委于 2013 年出台的油品质量升级价格政策，对推动车用汽、柴油质量标准升级至第四、第五阶段功不可没，充分调动了炼油企业升级改造积极性，加快了油品质量升级步伐，对减少污染物排放、改善大气环境发挥了重要作用。

——排污治污，双管齐下。当前，我国大气污染形势严峻，以可吸入颗粒物（PM10）、细颗粒物（PM2.5）为特征污染物的区域性大气环境问题日益突出，损害人民群众身体健康，影响社会和谐稳定。随着我国工业化、城镇化的深入推进，能源资源消耗持续增加，大气污染防治压力继续加大。为切实改善空气质量，国家发展改革委陆续出台了排污、治污系列举措，既要堵住污染源头，也要加强污染治理。

堵住污染源头。2014 年国家发展改革委调整了废水、废气排污费征收标准，2015 年指导各地将试点行业挥发性有机物排污费征收标准调整至与废气中主要污染物排污费征收标准基本相当水平，并对上述污染物实行差别化排污收费政策，即企业排放污染物浓度高于一定标准就要多缴费，低于一定标准就可以少缴费。2013 年以来，我国累计征收排污费超过 800 亿元，筹集了大量污染防治资金，也提高了排污企业对治污的认识，促使企业加大环境治理投资、削减污染物排放，促进节能减排的效果显著。

加强污染治理。2015 年国家发展改革委明确了污水处理收费标准制定和调整的指导性意见，城市居民原则上每吨不低于 0.95 元，非居

民不低于 1.4 元；县城、重点建制镇居民原则上每吨不低于 0.85 元，非居民不低于 1.2 元。同时明确各地价格主管部门可根据污水中主要污染物排放情况，制定差别化的污水处理收费标准，对企业超标排放的污水实行更高的收费标准。截至 2016 年底，已有 30 个省（自治区、直辖市）调整了部分设市城市或县城、重点建制镇污水处理收费标准。设市城市中污水处理费已按规定调整到位的超过 60%，比 2015 年底提高 51 个百分点左右。

——清洁供暖，改善民生。我国一些偏远中小城镇、广大农村地区，以及部分大中城市的周边区域还在大量使用分散的燃煤小锅炉、小煤炉等取暖，尚未实现集中供暖，既不利于改善居民基本生活，也加重了北方地区冬季雾霾天气。推进北方地区冬季清洁取暖，是重大的民生工程、民心工程，关系北方地区广大群众温暖过冬，关系雾霾天能不能减少，是能源生产和消费革命、农村生活方式革命的重要内容。

2017 年 9 月，国家发展改革委印发了《关于北方地区清洁供暖价格政策的意见》，制定了“煤改电”、“煤改气”的具体价格支持政策。对于具备资源条件，适宜“煤改电”的地区，采取推行上网侧峰谷电价、完善销售侧峰谷分时电价政策、支持可再生能源与供暖企业开展电力直接交易等手段，降低用电成本；对于天然气资源有保障，适宜“煤改气”的地区，采取综合措施降低用气成本，重点支持农村地区“煤改气”；合理制定居民供热价格，推行两部制热价制度，按计量收费。这项政策的出台，必将有力地降低北方地区清洁取暖成本，促进城乡一体化和能源公共服务均等化，增强广大居民特别是农村地区居民获得感，帮助他们花更少的钱用上更加干净的能源，进一步减少排放，惠及民生。

未来 10 年太阳能发电成本将再降 60%

未来 10 年太阳能发电成本将再降 60%，给繁荣的市场带来了另一推动。由于成本暴跌和效率提高，太阳能发电正处于繁荣期，将全球装机容量从本世纪初的几乎为 0 提高到 2016 年底的 300 吉瓦，预计到 2020 年数值将再次增长。

未来 5-6 年内，全球每年将增加 80 至 90 吉瓦的新太阳能容量，足以供应 80 亿个 LED 灯泡，这超过国际能源署（IEA）73 吉瓦的预测。

这可能会随着成本的下降而轻松加速。仅中国，一年的新增太阳能容量可达 50 吉瓦。未来 10 年太阳能发电成本可能下降 60% 以上。

根据容量增长，中国将成为全球规模最大、增长最快的太阳能市场，因为北京依靠可再生能源来减少燃煤电厂带来的空气污染。印度在未来几年也会见证太阳能的蓬勃发展，预计东南亚将形成更加混合的格局。

到 2025 年，东盟的可再生能源发电占比目标是 23%。虽然目标很宏大，但是可以实现的。目前，东盟 10 个成员国的太阳能发电份额可以忽略不计。

太阳能技术的改进最有望出现在薄膜技术上，可以应用于窗户。虽然这已成为可能，但仍然是非常昂贵的。未来 10 年电池成本的降幅将在 60% 至 70%。

尽管太阳能发展繁荣，但美国潜在的贸易壁垒将使太阳能只对世界最大的石油消费国来说更昂贵。

美国总统特朗普预计明年初将宣布是否采取措施限制进口，在美国国际贸易委员会 9 月份发现国内太阳能面板厂商受到廉价进口产品的伤害之后。这并不一定是最好的策略来保护美国的太阳能行业，并且国内产品价格很高。从长远来看，美国应该降低能源成本。

塑料行业

传统化纤产能过剩严重 新材料创新欠“火候”

当前我国化纤行业已经进入调整期，传统的合成纤维产能过剩严重，开发化纤新材料正在逐渐成为行业的主旋律。未来，产业的发展有赖于重大技术的进一步突破和创新。



2016 年，我国化纤产量为 4943 万吨，占世界化纤总量的 74%，化纤占我国纺织纤维加工总量的 83%。但是，这个产业近年来也在面临老生常谈的产能过剩问题。

化纤材料不仅是服装、家纺工业织品的原材料，同时也是重要的基础工程材料。受生产技术和市场容量等因素影响，我国化纤行业产能过剩现象十分明显，当前已经进入了调整期。

未来，全球合成纤维的生产能力预计每年增长 2.6%，2020 年将达到 9330 万吨。合成纤维的消费量预计每年增长 3.6%，2020 年预计达到 7080 万吨。全球生产能力与消费量之间的缺口或将达到 2250 万吨，产能过剩率将由 2015 年的 27.3% 降为 2020 年的 24%。“虽然这个数字在变小，但产能过剩问题依然存在，必须受到全行业的重视。”上田英志说。

随着产能过剩问题的凸显，以及供给侧结构性改革的持续推进，化纤材料也逐渐由传统的常规合成纤维走向了高端化、功能化、智能化的化纤新材料。

预计未来 20 年，全球以碳纤维、芳纶等为代表的先进纤维材料将迎来重要的战略发展阶段，每年将以超过 15% 的速度增长，这个阶段也将成为我国传统化纤企业进入高科技材料领域的重大机遇期。

目前我国已成为高新技术纤维（含生物基化学纤维）生产品种覆盖面最广的国家，高性能纤维产能、潜在消费量世界第一，发展化纤新材料正在逐渐成为行业的主旋律。

此外，在工业和信息化部和国家发改委 2016 年年底联合发布的《化纤工业“十三五”发展指导意见》中，也对我国纤维材料工业发展现状进行了定位，即战略性新兴产业的重要组成部分。“化纤行业已经不再仅仅应用于传统的纺织服装，而是关系到国防、军工、交通、能源、医疗卫生等各个方面。传统化纤材料远不能满足这些领域的需求，纤维材料要由被动适应向主动创新发展。”朱美芳说。

衡量一个国家纤维材料发展水平通常着眼于四个方面：一是大宗的基础性原材料，即功能性纺织新材料的发展水平；二是生物基化学纤

维及原料核心技术的发展；三是高性能纤维产业化技术的突破；四是纤维材料的前沿技术研究等。这些都与化纤新材料息息相关。

在化纤新材料上，我们现在的研究开发还不到位，如仍缺乏或者没有高水平的研发机构，市场应用和开拓跟不上，在大飞机和航空航天用的纤维新材料等方面存在技术壁垒等。不仅如此，国外有联盟或官方机构，对每种材料、每个部件都有严格的认证要求。我国近些年才发展起来的碳纤维等化纤新材料要通过其认证是非常困难的，这也是我们发展当中遇到的问题。

功能性纤维材料开发与品质提升、生物基化学纤维的产业化、高性能纤维的产业化和产品系列化，是当前行业发展亟待解决的问题，这要靠进一步的技术创新。在功能性纤维材料开发与品质提升方面，要开发大容量聚合纺丝设备，突破锦纶环吹风技术，提升大容量锦纶装备水平，进一步降低常规纤维的生产成本；开发新型纤维品种，开发新一代共聚、共混、多元、多组分在线添加等技术，实现深染、超细旦、抗起球、抗静电等差别化纤维的规模化生产；开发柔性制造技术，建设化纤高效柔性制造技术创新平台，系统解决产业发展技术瓶颈。

在生物基化学纤维产业化方面，生物基化学纤维需突破关键装备的制造，攻克生物基化学纤维及原料产业化技术瓶颈；生物基合成纤维需突破生物基合成纤维原料的产业化制备技术，重点发展非粮食生物基纤维原料生产，提升聚乳酸、聚对苯二甲酸丙二醇酯及生物基聚酰胺的聚合、纺丝和染整产业化技术水平。

在高性能纤维产业化和系列化方面，需进一步提升与突破高性能纤维重点品种关键生产和应用技术，进一步提高纤维性能指标的稳定性；要形成碳纤维、芳纶、聚酰亚胺纤维和聚四氟乙烯纤维等高性能纤维品种的系列化，以满足下游用户的需求；突破高强高模碳纤维、连续碳化硅纤维、硅硼氮纤维、聚芳醚酮纤维等新型高性能纤维制备及产业化的关键技术。

地图解码中国石墨烯产业空间格局

目前，我国石墨烯产业已经初步呈现出集群化分布特征，形成“一核两带多点”的空间格局。“一核”是以北京为核心，打造国内石墨烯技术研发的重要引擎；“两带”是指东部沿海地区及内蒙古-黑龙江地区，充分利用资源、产业、人才、市场优势，促进产业聚集；“多点”是指四川、重庆、湖南、陕西、广西等的一些地区依托其资源、人才优势，发展石墨烯产业。

“一核”主要指以北京为核心，依托其独有的研发资源，发展成为我国石墨烯产业的智力核心，基础研究水平在国内遥遥领先。

东部沿海地区产业带主要指以山东、江苏、上海、浙江、福建、广东等东部沿海省份为核心发展的石墨烯产业集聚带，该地区是目前国内石墨烯产业发展最为活跃、产业体系最为完善、下游应用市场开拓最为迅速的地区，已经形成了涵盖石墨烯制备设备生产、原料制备、下游应用、科技服务等产业链上中下游协同发展的产业格局，石墨烯相关企业数量超过千家。

内蒙-黑龙江地区产业带主要指以黑龙江、内蒙古自治区等省份发展起来的石墨烯产业集聚带。该区域是国内石墨资源储量最为丰富的地区，具有发展石墨烯产业得天独厚的资源优势。但整体看来，石墨烯产业起步较晚，且发展速度相比东部沿海地区较慢，绝大多数企业尚处于初创阶段。

目前国内四川、重庆、湖南、陕西、广西等地石墨烯产业也发展较快，从资源保障、政策促进等方面加快石墨烯产业发展，形成了新的增长极。

在利好政策和无限广阔的应用前景下，石墨烯在全国范围内呈现出蓬勃发展态势。据不完全统计，全国各地已有 30 多家在建或已建的石墨烯研究院或产业基地。其中 2 家国家级产业基地，1 家国家级创新中心，2 家国家级石墨烯产品质量监督检验中心。产业基地主要分布的东部沿海和中部地区。基地的发展特色鲜明：或以科研技术为支撑、或以配套服务为平台、或以市场需求为导向。

《白皮书》选择产业发展基础好、特色鲜明、发展潜力大的地区重点分析其石墨烯产业发展情况，重点选择了北京、青岛、常州、无

锡、宁波、深圳等六个城市，在分析产业发展情况的基础上，给出每个城市的发展定位。

未来我国石墨烯产业空间发展主要呈现以下三大趋势：一是产业发展“强者愈强”，资源要素继续向优势地区汇聚；二是热点城市不断涌现，产业园区“遍地开花”；三是产业呈现“特色化、差异化”发展，区域分工格局将更加明晰。

未来我国石墨烯产业区域布局策略主要包括以下三点：一是加强顶层设计，统筹区域发展；二是重视下游应用，推动产业升级；三是完善配套服务，引导产业聚集。

鉴于石墨烯优越的材料性能及广阔的应用前景，目前全球约有 80 多个国家和地区开展了石墨烯相关研究，纷纷出台创新战略、产业规划、扶持政策等，并给予资金资助，不断加大对石墨烯研究和产业化的支持力度，美国、中国、英国、日本、韩国、欧盟及其成员国先后从国家层面开展战略部署，出台多项扶持政策和研究计划，处于全球石墨烯技术研究与产业化的前列。

通过对英国、美国、欧盟、韩国、日本等国家和地区石墨烯产业发展的经验进行分析，可以总结出政策的引导与支持、重视科技创新推动、重视战略性和前瞻性、成熟的资本运作体系等是石墨烯产业发展成功的关键因素。来源：赛迪智库

交通行业

成都共享汽车新政实施 2020 年充电桩将达两万个

《关于鼓励和规范新能源汽车分时租赁发展的指导意见》（以下简称“意见”），也就是俗称的“共享汽车新政”，将于 27 日正式实施。

新能源汽车作为“互联网+交通”的新业态，在促进新能源汽车推广应用、推进成都绿色低碳可持续发展等方面具有重要意义。为促进成都新能源汽车分时租赁业的健康有序发展，为市民出行提供新的选择，满足市民多样化出行需求。对此，意见提出发展目标：至 2018 年



底，成都市将基本形成新能源汽车分时租赁服务网络，服务网点达到 2500 个，充电桩达到 10000 个。至 2020 年底，全市形成覆盖广泛的新能源汽车分时租赁服务网络，服务网点达到 5000 个，充电桩达到 20000 个。

根据意见要求，共享汽车企业必须为车辆办理道路运输证，明确性质为“租赁”，必须为用户购买保险，承担事故先行赔付责任，建立用户信用评价体系。同时，如果用户在使用车辆时违反交规，要自己处理罚单，账号只能本人使用，账号交由他人使用出现交通事故，要承担相应法律责任。

同时，明确所属车辆使用性质为“租赁”，办理道路运输证，而不是私家车，车辆要安装车辆卫星定位装置、应急报警装置。

意见也提出，要求用户在使用过程中违反《道路交通安全法》等法律法规，要主动接受有关部门处理。注册账号只限本人使用，不得转借他人，对由此造成的一切后果应承担相应法律责任。此外，为规范用户，意见要求企业建立健全安全文明用车奖惩制度，以及个人信用评价体系，并通过技术手段加大对用户的监督管理力度。

另外，意见还鼓励车位共享，新建、改扩建公共停车场和交通枢纽、大型商场、商务楼宇、文化体育场馆等鼓励新能源汽车分时租赁企业采用租赁或与停车场经营企业合作共建新能源汽车分时租赁服务网点和充（换）电设施。住宅小区鼓励新能源汽车分时租赁企业与小区物业企业、业主委员会利用住宅小区停车位通过租赁或合作共建等方式建设新能源汽车分时租赁服务网点和充（换）电设施。占道停车场在不影响交通组织的原则下，鼓励合规的占道停车场为分时租赁新能源汽车提供停放及充（换）电服务。

意见已于 9 月 27 日印发成都市各区县、各部门，于印发之日起 30 日后正式实施，有效期三年。

摩拜与嘀嗒拼车达成战略合作 已与首汽约车合作

10 月 27 日，摩拜单车与嘀嗒拼车达成战略合作，双方将在 APP 接入、服务互通、用户对接及技术研发等领域展开合作。这是继首汽约车之后，第二家与摩拜单车达成合作的网约车平台。

合作后，摩拜单车最新版 APP 将新增“拼车”服务入口，摩拜用户可直接通过摩拜 APP 向嘀嗒拼车下单，用户无需切换 APP 和账号。从 10 月底开始，双方合作将会在全国多个城市陆续上线。

此前，有消息称，摩拜单车已成立了网约车事业部，正谋求同其他平台合作。而在此之前，首汽约车已在今年 9 月同摩拜单车达成合作。

9 月 30 日，摩拜在最新版 APP 更新中加入了网约车功能，但同时表示“目前这个功能仅处于小范围测试阶段。”

十一假期期间，美团也同摩拜达成合作，用户可直接在美团 APP 中点击扫一扫功能使用摩拜单车。“美团打车”也正计划接入摩拜单车系统。

酒店行业

民宿有了“国标”后升级换代：标准化与个性化并重

随着旅游需求的多元化，更多人从标准化的快捷酒店转向了更加个性化的民宿。首个涉及民宿的国家行业标准《旅游民宿基本要求与评价》在今年 10 月 1 日正式生效。该标准填补了民宿行业管理上的空白，有助于引导民宿行业形成发展新样态。

国标民宿让游客更满意

金秋十月，北京密云县古北口镇司马台新村民宿生意十分红火，长城脚下的古北水镇成为众多北京市民度假的热点地区。

司马台新村老张家店干净整洁，地道美味的农家菜、快捷流畅的无线网络、民宿周边秀丽的自然风光，让前来住宿的客人们赞不绝口。老张赶在民宿新规执行之前，将自家客栈升级改造了一番，今年国庆中秋长假的客人比去年多了三四成。

3 年前，老张将自家闲置的房子改造成了民宿。今年新规的出台让老张意识到提高民宿接待标准的重要性。8 月中旬开始，他便开始张罗修缮改造自家民宿。老张对此次改造成果颇为满意，客人看到住宿条件和网上的照片一模一样，没有偷工减料，心里自然高兴。好评多了，生意自然就好。

在国家旅游局发布《旅游民宿基本要求与评价》的同时，司马台新村经营民宿的村民达成共识，遵守国家标准规定，完善民宿的配套设施。尽管民宿改造增加了村民们的花销，但司马台新村民宿经营者认为物有所值，升级后的民宿住宿条件更为舒适，游客们满意度大幅度提升。

新规促民宿升级换代

旅游民宿基本要求规定客房床单、被套、枕套、毛巾等应做到每客必换，并能应宾客要求提供相应服务。在市场准入上，则强调经营者必须依法取得当地政府要求的相关证照，并满足治安消防等相关要求；民宿单幢建筑客房数量应不超过 14 间。

许多民宿是利用建成多年的老房子，在主体结构上并不是特别坚固。为了达到标准，民宿经营者在房屋安全上需要投入更多。

为了达到民宿国家标准，深圳民宿老板宋志刚对其经营的民宿客栈进行了重新改造。宋志刚所经营的民宿客栈楼梯全部采用钢结构，并对楼梯 4 个角加装了钢梁，以达到整体加固效果。

国庆假期中国人民大学研究生张寒和朋友一同前往厦门游玩，在网上订购住宿地点时，她选择了一家装修风格“小清新”的民宿。在谈及《旅游民宿基本要求与评价》的实施时，张寒表示第二次前往厦门，相比上一次，确实感觉房间的床单被褥更干净些，接待标准更高了，这是新规在起作用。

标准化与个性化并重

在强调“标准化”的同时，新规也重视打造特色民宿，将民宿分为金宿级和银宿级两个等级，想成为“金宿级”需要在环境与建筑、设施和服务以及特色等多个方面脱颖而出。

《旅游民宿基本要求与评价》的起草人之一、浙江旅游职业学院教授章艺表示，新标准提出了传递生活美学、追求产品创新、弘扬地方文化、引导绿色环保、实现共生共赢等五大评价原则，将民宿分为金宿级和银宿级两个级别，对应不同的接待设施和服务品质，便于消费者进行选择。

对于《旅游民宿基本要求与评价》，以前国内民宿质量良莠不齐，新规的出台有利于规范民宿市场。与此同时，新规所强调的标准化和个性化并不冲突，标准化可以提升行业的整体水平，而个性化可以让旅客感受每家民宿不同的文化情怀和文化主题。

中国国旅 2017 第三季度净利润同增 30.62%

中国国旅股份有限公司(以下简称“中国国旅”)发布了 2017 年第三季度报告。报告显示，报告期内，公司实现营业收入 207.45 亿元，同比增长 26.14%；净利润为 19.08 亿元，同比增长 30.62%。

中国国旅目前主要从事旅行社业务和免税业务，其中全资子公司国旅总社负责入境游、出境游、国内游等旅行社业务；中免公司负责主要负责包括烟酒、香化等免税商品的批发、零售等免税业务。此外，中国国旅还从事旅游综合项目开发业务，包括旅游综合项目投资开发、旅游景区景点投资开发和旅游股权投资等。

事实上，免税业务才是中国国旅最重要的盈利业务。作为中国国旅旗下的核心业务，中免公司连续两年为中国国旅贡献了约四成的营业收入。

有数据显示，2015 年全球免税市场销售额近 3800 亿元，同比增长 16%，相比 2011 年几乎翻了一倍，2016 年这一数字更是突破 4600 亿元。中国作为全球第一大出境国家，中国消费者牵动着国际免税市场的格局，2016 年中国人在境外消费的奢侈品高达 6300 亿元，连同国内市场，中国人一共买走了全球 46%的奢侈品。“中免公司将积极追随中国消费者在海外旅游的脚步，哪里中国游客多，购物需求大，我们就把免税店开到哪里。”中免集团相关负责人曾表示。此后，中免公司在吴哥、西哈努克港和金边这三座城市又开设了 3 家免税店。

在近几年时间里，传统的旅行社业务并不会会有较大增长，而免税品业务前景更可期。

印刷包装行业

印刷包装领域白马凸显 标签市场或将引领全球 GDP 稳速增长

基于全球化和互联网化的市场环境，错综复杂的经济结构将逐渐简单化，未来经济发展的形势也将愈发明朗，企业转型，产业升级，最终实现去产能化的发展目标。印刷产业作为传统行业转型升级的改革重镇，在国家供给侧结构性改革的趋势下，加快印刷包装企业快速向自动化、智能化转型升级，促进上下游产业链更好地融合，推动印刷产值逐渐稳步增长。

在全球经济发展滞缓的大背景下，中国印刷产业却保持着逐年增长的趋势助力中国经济发展，并且始终领跑全球印刷产业增速发展。近年来，在数字技术、人工智能和环保政策的影响下，中国印刷产业逐渐形成数码印刷、智能包装和绿色印刷三大主流发展趋势，标签则成为聚合三大发展趋势的重要落脚点。

在科技和需求的时代感召下，标签选用环保材料，借助数字印刷技术，实现个性化的创意包装，成功将印刷包装产业带入可持续增长的发展轨道，成为印刷包装领域一颗冉冉升起的明星。据 AWA 市场研究统计，全球标签市场需求量正以年均 3.9% 的速度增长，高于全球的 GDP 增长速度。

从全球标签市场区域占比分布图可以看出，在全球范围内，亚洲标签市场所属份额最大占比 43%，欧洲和美洲分别占比 25% 和 19%。伴随人口结构和经济环境的影响，亚洲成为全球印刷产业复苏增长的领头羊，并带动全球印刷产业快速发展。中国作为世界第二大经济体，在印刷产值和消费需求方面都稳居亚洲第一，其中标签印刷市场更是占据亚洲市场的 55%，因此中国成为全球范围内实至名归的印刷大国，而标签印刷也成为印刷包装领域中势不可挡的明日之星。

据 2017Q3 季度印刷行业设备搜索趋势数据显示，搜索指数位居前十的印刷应用设备基本被标签市场和包装市场垄断，诸如贴标机、数

码印刷机、柔版印刷机、标签印刷机、轮转印刷机等标签领域相关应用设备均跻身前十，由此可见市场蕴藏着巨大的标签服务需求。

从 2017Q3 季度印刷包装设备采购供应指数图可以看出，无论是包装机械还是印刷设备整体采购需求指数均呈现上升趋势，其中包装机械 Q3 需求预测同比上季度增长 85.3%，印刷机械 Q3 需求预测同比上季度增长 33.6%，印后设备 Q3 需求预测同比上季度增长 23.7%。设备采购需求的增长，必然是市场印刷包装服务需求的积极反馈，同时也是行业向上发展的良好预警。

由 2017Q3 季度印刷包装服务领域采购供应指数图谱可以看出，虽然市场仍然处于产能过剩的状态，但 7 月份到 10 月份的市场采购需求一直处于良性增长的趋势，并在短时间内出现过供不应求的市场奇迹。

近年来，随着电子商务的迅速发展，产品包装被看作是电商销售中夺人眼球的杀手锏，而创意标签也成为产品包装中至关重要的吸睛亮点和营销焦点。在一些新兴市场上，诸如食品、饮料、日化、玩具、服装等标签应用领域，标签不仅加强了产品的信誉度和品牌的知名度，同时也能结合消费人群的兴趣爱好和情感认知实现个性定制化，因此标签拥有这巨大的商业潜力和价值。

2013 年全球标签印刷市场消费量为 464.5 亿平方米，2014 年达到 490.5 亿平方米，同比增长 6%。2013 年全球标签印刷市场规模为 990.2 亿美元，2014 年达到 1052 亿美元，同比增长 6.2%，由此可知全球标签印刷的消费趋势和市场规模都在快速增长。在全球振兴制造业的大环境下，世界经济正在逐渐复苏，标签市场也必将继往开来带动印刷产业继续引领前行。

电商“纸箱短缺”亟待绿色包装破题

近段时间以来，不少生产厂家和电商都在为“纸”而发愁。国庆中秋假日期间，产品销售迎来了黄金期，但“疯涨”的纸价不仅抬高了成本，一些商家甚至面临着包装纸箱短缺的窘境。此前每到中秋节，以月饼为代表的“豪华”包装便会常常引发人们的讨论，此番纸价的上涨能否终结过度包装成为了业内关注的话题。

统计显示，2016 年全国瓦楞纸箱原纸消费量达到了 4600 万吨，占全球的三分之一。业内人士分析，此番纸价“疯涨”，一方面源于纸箱需求的增加，仅 2016 年发送的快递包裹数就达 313 亿个，是 4 年前的 6 倍，1 年时间增加了 5 成。另一方面源于供货量的减少。我国废纸、纸浆等原材料主要依赖进口，今年 7 月停止进口包括废纸在内的部分废弃物，

同时基于环保、产业等政策调整，不符合废气排放标准等中小厂家被迫停产。这“一增一减”，导致了纸价的上涨。

纸价上涨，无论是对电商还是对消费者来说，都会产生影响。对于电商而言，纸价上涨肯定会带来成本压力；对于消费者而言，则可能意味着将会提高消费价格。正如某月饼生产厂商所表示的，“如果公司自行消化不了纸盒价格上涨的部分，那么只能调高商品售价了。”

商品过度包装问题由来已久，大量网购的“豪华”包装更是产生了海量快递垃圾。有数据显示，我国每年用于包装材料的消耗量可达 3000 余万吨，由此产生的包装废弃物约为 1600 万吨，并随着电商的兴起呈逐年递增的趋势。有专家甚至尖锐地指出，城市垃圾半数都是包装废弃物。现在，“疯涨”的纸价、纸箱短缺的窘境，让电商普遍感到了成本压力，而过度包装也必将让更多消费者有更清醒与理性的认识，这对转换电商的经营模式又何尝不是一种机遇？

电商“纸箱短缺”，亟待绿色包装破题。去年 8 月，国家邮政局出台了《推进快递业绿色包装工作实施方案》。而当务之急，则是要围绕实施方案部署的 5 大重点任务、12 项具体任务，逐一抓好落实。有关企业要通过技术创新，大力研发新型的绿色包装材料取代“豪华”的纸箱包装等；政府部门从产品生产、市场监管、政策激励以及违规惩处等方面提供法理依据，让快递及包装产业快速健康发展；电商平台要通过积分等方式积极组织回收利用纸箱，如用户在取快递时，可将上一次快递的包装顺便交给快递员而返回电商，或设立快递包装回收点，对循环利用包装的行为进行奖励等，提升包装物品的再利用率。期待多方共同发力，为绿色包装破题。

餐饮行业

国家统计局：9 月餐饮收入超 3300 亿元

国家统计局 10 月 19 日在官方网站上发布最新社会消费品零售数据。其中，全国餐饮收入在 9 月实现 3317 亿元，同比增长 10.2%，略低于 9 月社会消费品零售总额 10.3% 的增速，较 2016 年同期 10.6% 的增速微降 0.4 个百分点。

数据显示，2017 年 1-9 月，全国餐饮收入达到 28427 亿元，同比增长 11%；同期，全国限额以上单位餐饮收入为 7034 亿元，同比增长 8.1%。

环保将改变传统猪周期基本可以肯定

环保倒逼生猪养殖业转型和饲养结构的优化这是业内的共识，否则，仅仅凭借猪价的涨跌来改变传统的猪周期恐怕速度和深度都不会有这么大。

养猪业的环保问题说直接点就是猪场粪污处理的问题，而问题现在还是问题，不是拆猪场就可以解决的，它是对饲养模式、管理技术以及科技的拷问，所以它已经成为制约养猪业发展的主要瓶颈，也正是因此导致行业洗牌，同时也是敦促养猪业前行的一把利剑。

环保将改变传统猪周期基本可以肯定，生态养殖的理念在政策上被更加重视，而且从政策层面我们不难看出，传统的饲养模式也将被规模化发展所代替，养猪业开始向着更具规模、更加专业的现代化发展迈进，同时更具中国特色的多元化发展模式也会遍地开花。

医疗行业

医疗数据整合互联 助力“健康中国”战略

在“健康中国”作为国家战略的当下，要为人民群众提供全方位全周期的健康服务。其中，慢性病作为严重危害我国国民健康的头号大敌，给医疗卫生系统带来沉重负担。

慢病防控是国民健康政策重中之重

统计数据显示，我国成人高血压病患率为 18%，患病人数将近两亿；每 10 个人中就有 1 个人是糖尿病，我国心血管病、肿瘤、糖尿病、呼吸系统疾病 4 种慢性病导致的死亡占总死亡人数的 85% 以上，慢性病的防控形势非常严峻。

慢性病的防控不只是医学或公共卫生领域的问题，而是事关社会经济可持续发展的关键问题。因此，慢病的防控需要“全社会”采取行动，需要政府发挥强大的领导力，这已成为防控慢性病的全球趋势。

今年 1 月，《中国防治慢性病中长期规划（2017—2025 年）》出台，旨在进一步降低慢性疾病的发病率和死亡率。明确提出要“实现由以治病为中心向以健康为中心转变，促进全生命周期健康，提高居民健康期望寿命，为推进健康中国建设奠定坚实基础”，实施早诊早治，降低高危人群发病风险。

数据互联为健康行业整合提供可能

除了国民健康政策的支持，科技创新是让人们更健康的根本性手段之一。随着互联网技术的不断深入发展，云计算、大数据、人工智能、互联技术等融合在一起，正对健康医疗行业进行着创造性的颠覆。例如，飞利浦正在搭建的数字化健康平台，旨在通过人与设备、设备与设备的连接，实现“全生命周期”的数据采集和结构化整合。飞利浦大中华区首席执行官何国伟认为，当数据的量和质全面实现飞跃，对临床研究乃至慢性病防控决策都将产生深远的影响。

飞利浦“2017 中国健康观”的调查显示：尽管人们普遍认可互联科技将有利于提高慢病管理的效果，但 48% 的公众和 45% 的专业医疗人员对其是否能降低医疗健康成本持不乐观的态度，他们认为支付模式是主要障碍。然而，保险专业人员的看法却不一样，他们认为，互联科技和大数据的应用，有助于降低客户的保险开支，使公众能通过短期投入，获得更长期的价值。

互联与整合医疗实践：提高卒中防治水平

在中国，脑卒中是导致死亡人数最多的疾病，每年约有 200 万新增脑卒中病人，累计患者约有 600 万—700 万。据统计，脑卒中造成

的医疗开支每年高达 200 亿人民币，给医疗系统、社会保障体系以及患者家庭带来了巨大的负担。

对于脑卒中患者而言，时间就是大脑，在发病 4.5 小时-6 小时内溶解血栓才能把握治愈时机，而在我国的现状是，经常将宝贵的时间花在院前及院中环节，造成整体溶栓率低。那么，如何缩短患者接受溶栓前的时间？关键在于互联和整合，从整体上管理规划、整合资源、打破壁垒，实现科室间协作，甚至融合。

长海医院是国家首批认证的“高级卒中中心”之一，在 2013 年，长海医院就打破了各科系壁垒，成立了多学科单病种的“脑血管病中心”，建立急性脑卒中救治绿色通道，开展动静脉无缝连接救治，大大提高了脑卒中的抢救成功率，有效降低了致残率和死亡率。到 2014 年，长海医院脑卒中中心平均从急诊室到溶栓开始（DTN）时间达到 47 分钟，77%的病例救治小于 60 分钟；到 2016 年，长海医院最快 DTN 时间已经可达到 20 分钟以下（而在未建设“卒中中心”前，这一时间是 120 分钟）。

在一个运行成熟的卒中中心，不仅挂号首诊、血液检查、影像科检查、内科用药、血管内治疗、多学科会诊、外科手术等多个环节通过构建“绿色通道”全部打通，而且还要打通院前急救和院后管理，真正形成一个覆盖“全生命周期”的关怀闭环。

卒中中心的建设体现了互联、数字化和人工智能技术在构建“整合”医疗系统方面的价值。长海医院的卒中中心是与飞利浦合作共同建设，长海医院拥有丰富的病例和临床实践，飞利浦拥有与临床相结合的数字化和人工智能技术，双方的目标是发挥各自所长，通过互联与整合的医疗系统提高卒中疾病的防治水平，助力“健康中国”建设。

共享医疗无法照搬单车模式 应让实体医院唱主角

共享经济的浪潮正逐渐延伸到医疗领域。近日常浙江省卫计委批复同意，一种全新的医疗资源共享模式在杭州产生，其他城市的共享医疗模式也在不断试水，比如在广州，医生多点执业政策催生一个共享医生平台，可容纳 2000 名医生入驻；腾讯企鹅医院宣布正式开业，并

已在北京、成都、深圳落地，未来自助化的检验、检测项目将像共享单车一样，放在用户快速触碰到的地方。

共享模式的优势，就在于可以均衡分配资源，提高资源利用效率和可及性，假如医疗资源也能像其它资源一样实现共享，势必对医疗系统产生深远影响，看病难和看病贵有望大幅缓解。

但医疗和其它行业不同，照搬共享模式未必能获得同样的成功。比如，共享单车用完即止，服务简单明了，但共享医疗并非共享设备那么简单。通过共享医疗设备获得健康数据，只是完成了最基本的服务，此后还要对数据进行解读，而解读数据则离不开医生。况且检查与治疗一脉相承，单个检查结果要放在一系列综合指标下分析才有意义，共享一类或几类单独的医疗设备，作用十分有限。

更重要的是，当前很多医疗机构的设备已达到饱和甚至过度购置状态，其中不少都处于闲置或半闲置状态，若额外投放更多医疗设备用于共享，不仅可选设备种类和规模有一定局限，也会对既有资源造成新的闲置与浪费。

假如实体医院积极参与进来，仅完全实现检查结果互认，就会节约大量医疗资源和费用，若医疗检查设备进一步实现共享，建成检验检测中心供医疗机构共同使用，甚至连手术室等场所也由几家医院共享共用，医疗资源就会得到充分利用，看病成本有望下降。

反观当前共享医疗的探索和实践，远离实体医院是普遍现象——构建共享模式时，要么依托网络，要么组成没有实体支撑的医生集团，要么另购简单的医疗设备等，难以促使现有设备的共享共用。出现这类现象，或许并非因为新业态不愿与传统联手，而是实体医院因观念局限和利益羁绊，普遍不愿加入共享模式。

缺乏实体医院参与的共享医疗，对化解看病难的帮助很有限。因此当前在这方面的最大创新，不是脱离实体另起炉灶谈共享，而是要以实体医院为主，设计出一个实体医院愿意广泛参与的共享模式。

电力行业



水电发电量大增 火电发电量转负

增速维持 1-9 月份，全国规模以上电厂发电量 46891 亿千瓦时，同比增长 6.4%，增速比上年同期提高 3.0 个百分点。其中：火电发电量 34525 亿千瓦时，同比增长 6.3%，增速比上年同期提高 5.5 个百分点；水电发电量 8147 亿千瓦时，同比增长 0.3%，增速比上年同期回落 8.3 个百分点。累计数据看，水电增速返正，火电增速较快；单月数据看，水电增速大增，火电增速为负。

1-9 月份，全国发电设备累计平均利用小时 2811 小时，比上年同期降低 7 小时；1-9 月份，全国基建新增发电生产能力 9339 万千瓦，比上年同期多投产 2070 万千瓦。新增发电生产能力同比增加。

用电量：同比提高 1-9 月份，全国全社会用电量 46888 亿千瓦时，同比增长 6.9%，增速比上年同期提高 2.4 个百分点。

1-9 月份，第一产业用电量 911 亿千瓦时，同比增长 7.8%，占全社会用电量的比重为 1.9%；第二产业用电量 32630 亿千瓦时，同比增长 6.0%，增速比上年同期提高 4.1 个百分点，占全社会用电量的比重为 69.6%，对全社会用电量增长的贡献率为 61.3%；第三产业用电量 6659 亿千瓦时，同比增长 10.5%，增速比上年同期回落 1.0 个百分点，占全社会用电量的比重为 14.2%，对全社会用电量增长的贡献率为 21.0%；城乡居民生活用电量 6688 亿千瓦时，同比增长 7.5%，增速比上年同期回落 4.0 个百分点，占全社会用电量的比重为 14.3%，对全社会用电量增长的贡献率为 15.5%。

核新电力太阳能项目出众 着眼当下创新国际市场

光伏发电是各国缓解能源危机实现节能减排的重要途径。由于各国的土地资源有限，集中式的电站规模正在萎缩，而更大的建筑载体，包括屋顶和地面资源有着更好的应用空间。根据世界自然基金会(WWF)统计，在我国平均日照条件下，安装 1 千瓦光伏发电系统，1 年可发 1200 度电，可减少煤炭使用量约 400 千克，减少二氧化碳排放量约 1 吨。

太阳能项目其实是一个利国利民的好项目，不仅能够为国家节省很多资源，还能够为平民节省很多不必要的开支，核新电力太阳能就是一个十分出众的项目，核新电力太阳能是一家专业利用太阳能电力运营商，为全球各地的民用，商用，工用以及大规模公共设施提供最佳清洁能源方案，最专业化服务，最高效产品。专业从事新能源研发，生产，销售，施工，服务全产业链实体企业，实力雄厚。

核新电力太阳能，以敏锐的目光，洞察新能源科技的发展动向，着眼于国际同行业的尖端科技，准确把握产品发展方向，不断更新和升级。以新能源产业为依托、以科技进步为动力，以体制创新为重点，以品牌发展为核心，不断追求卓越，使企业更有活力。

核新电力太阳能好操作，质量好，投资回报率高，加盟核新电力太阳能赚钱不是问题。核新电力太阳能最低不到万元，很划算，值得选择。

而且核新电力太阳能应用性很强，公司凭借着优秀的技术团队和管理团队研发出极具技术含量的太阳能，在倡导减排的新时代，品牌肩负社会责任，让人类居住环境和生活更加美丽多彩。

石油行业

美国石油公司税率有望下调

由共和党提出的美国税改草案已正式提交国会，内容包括：将石油公司的税率由 35% 下调至 20%。若获得通过，美国石油公司将收获数十亿美元的减税“大礼包”。不过草案还提议，限制石油公司的利息成本扣除，但总体而言，对石油公司利大于弊。

美国市场研究机构表示，2014 年美国石油公司的实际税率为 37%，是所有行业中第二高。总统特朗普早期曾提议，将石油公司的税率大幅削减至 15%。

电动汽车将对石油业造成重大冲击

电动汽车的发展到 2030 年可能导致石油业每年少收入 1.9 万亿美元，而各国预算相应少收入 8.5 亿美元。

报告指出，其中石油加工业损失最大，也是最先受到冲击的行业。2026 至 2029 年之前，从事石油加工的公司将失去 6%至 8%的市场份额，整个行业每年少收入 930 亿美元。

到 2100 年未来全球变暖形势有三种可能。电动汽车在这三种可能的情况下所占的全球市场份额分别是 6.6%、10%和 15%。电动汽车的电池成本到 2020 年将从 220 美元下降到 165 至 110 美元之间，而到 2030 年价格甚至跌到 73 美元。

电动汽车制造业的发展将严重影响到石油的需求。到 2030 年石油每日需求量将减少 200 万桶、300 万或 400 万桶。到 2030 年每桶石油价格可能下降 1 至 4 个美元。

电商行业

跨境电商将试水“新零售”

盈利模式初现，跨境电商企业结束草莽期。跨境电商平台洋码头近日宣布已于今年 9 月实现结构性盈利，收入整体覆盖支出，下一步将试水“新零售”，并向二三线城市渗透。

洋码头盈利在于营收能力的加强、物流成本的降低和人员效率的提升，下一步重点战略方向将放在平台效率和用户体验上，通过供应链整合、买手商家赋能以及售后服务等三方面的再升级，同时启动城市下沉战略。

中国海淘用户数量已从 2014 年的 0.15 亿增长到 2016 年的 0.41 亿，并且在 2016 年增速达到 78.3%，预计仍将维持高速增长，尤其是二三线城市的消费人群，已逐步成为海外消费主力军。今年“新零售”概念大火，洋码头将尝试在部分城市核心地段设立实体体验店。此外，曾碧波表示目前洋码头已基本确定 C 轮融资，但仍在磋商阶段，并未透露融资金额和投资方。

2016 年“4·8 新政”落地，明确了跨境电商的税制，今年 3 月的新政则明确了税制的监管标准，加上资本寒冬，整个行业进入调整期。曾碧波认为现阶段只是跨境电商的中场，下半场还远没有到来，

随着市场推动，当国内 40%至 50%的人都开始跨境购物的时候，跨境电商的消费红利才能真正被释放出来。在业内人士看来，跨境电商回归到电商竞争本身，对供应链的把控和灵活调整的能力以及资金实力成了跨境电商公司安身立命的根本，洋码头的盈利对于跨境电商行业进入新的发展阶段有着标志性的意义。

商角力迎来拐点，正品与生态成未来胜负关键

当前的中国电商市场，天猫、京东、唯品会三分天下。并且发展至今，各自的模式特征早已显现，分别为天猫的集市平台模式、京东的传统 B2C 模式以及唯品会的特卖+模式，三种模式占据了国内 B2C 电商绝大部分的市场份额。

据中国电子商务研究中心监测数据显示，按 GMV 进行计算，2017 上半年中国 B2C 网络零售市场（包括开放平台式与自营销售式，不含品牌电商），天猫排名第一，占 50.2%份额，较 2016 年上半年下降了 3%；京东名列第二，占据份额 24.5%，同比上升 0.3%；唯品会位居第三，占据份额 6.5%，同比上升 2.7%。

不过，在三大电商平台发展的过程中，存在着几个互为矛盾的发展方向。例如，模式发展的轻与重、注重规模还是注重利润、着眼现在还是面向未来，抑或优先构建生态还是选择打造正品闭环……在这些互为矛盾的发展取舍上，电商平台们面临着艰难的抉择。殊不知，电商的发展已经迎来一个巨大的拐点，在消费升级的大趋势下，如何选择最佳发展路径，迎合消费者对品质的追求，成为电商平台们对未来发展的挑战。

如果说电商领域只存在两种模式，那便是轻模式和重模式，这两种模式分布于在线零售市场的每一个细分领域。众所周知，电商平台模式的轻和重决定着平台们的发展方向，而从总体上看，电商平台在模式发展的轻和重的选择上并无对错，区别在于选择了轻重模式对于平台发展的利弊。从轻与重的选择上看来，三大电商平台各有千秋。

天猫：身为轻模式的代表，天猫属于不需要自己囤积货物的平台模式，其主要将卖家和买家两类人群的需求整合起来，提供场地和流量来源等，从中获取利润。诚然，这种轻模式为天猫带来了用户量的大



幅增长，同时也迅速扩大了规模。然而，并不是所有电商平台摸索到这样一套经营模式就可以一劳永逸，电商平台要想在快速发展的同时保持良性发展，必须有一套长远的布局规划。

京东：与天猫不同的是，作为一家传统 B2C 的在线零售企业，京东不仅有自营商品，还有许多商家入驻开店，是轻重并进的商业模式。从其自营的重模式来看，京东有独立物流，除了货品的生产过程，京东参与了后半部分的全部环节：如仓储、配送、营销等，这些全部由京东包揽，其有着封闭的物流体系。

有目共睹的是，京东这种从消费者购买商品到配送到家的“一站式”服务，使其在消费者群中积累了良好的口碑，也成为众多消费者购物选择京东的理由。不过，为了与天猫竞争，吸引更多的商家入驻，京东之后又对外开放其电商平台，这一商业模式的转变，也使得京东开始接受商品质量的严峻考验。

唯品会：以特卖+模式为代表的唯品会，采用的是自营货品、自营仓储以及自营物流的重模式。为实现自营仓储的目标，唯品会与多家航空公司达成战略目标，建立航空货运的专属舱位；此外，唯品会还有遍布国内外的 4 个保税仓，11 个前置仓以及 12 个海外仓。在物流建设上，唯品会自主购买土地、自主设计和投资，同时在物流上采取自主运营的方式配送到户。

在这些严密的措施之下，唯品会的商品复购率高达 80% 以上，建立了高粘度的用户群体。与此同时，唯品会还推出了十重保障的正品保障链条，其商品品质也得到了有力保障。可以看出，唯品会的重模式取得了良好的成效。

综合来看，三大电商平台的轻重模式各有千秋，只是对比之下，轻模式利于前期的用户积累，但后期发力不足。而重模式在口碑建设和用户粘度的提升上凸显了自身优势，重模式后劲会更足。

钢材行业

9 月全球粗钢产量同比上涨 5.6%

世界钢铁协会称，2017年9月全球粗钢产量达1.4143亿吨，2016年9月粗钢产量为1.3398亿吨。

2017年1-9月全球粗钢总产量达12.669亿吨，较去年同期上涨5.6%。亚洲1-9月粗钢产量为8.763亿吨，较去年同期上涨5.9%。欧盟地区1-9月粗钢产量为1.264亿吨，较去年同期上涨4.1%。北美地区2017年前9个月粗钢产量达8670万吨，较去年同期上涨3.5%。独联体1-9月粗钢产量7640万吨，同比持平。

9月份中国粗钢产量年同比上涨5.32%至7183万吨，成为全球粗钢产量增长的主要驱动力。

2017年9月，中国东部地区热轧板卷参考出库价格为4129-4173元(623-630美元)每吨，较2016年9月的2718-2738元/吨大幅上涨。

伊朗9月粗钢产量也大幅上升，年同比上升40.14%至223万吨。土耳其9月粗钢产量年同比上涨13.01%至300万吨。欧盟地区9月粗钢生产情况如下，法国粗钢产量年同比上涨3.2%至130万吨，意大利粗钢产量年同比上涨8.3%至220万吨，西班牙粗钢产量年同比上涨6.7%至130万吨。

2017年9月，统计涵盖的66个国家粗钢产能利用率为73.5%，同比上涨2.8个百分点，月环比上涨0.6个百分点。

南昌钢材市场价格汇总

品名	规格(mm)	材质	产地	价格(元/吨)	涨跌	备注	说明
高线	Φ6.5-10	HPB300	新钢	4360	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	南(昌)钢	4370	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	萍钢	4370	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	江苏雨花	4220	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	武钢汉钢	4220	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	徐州华宏	4220	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	龙钢	4220	-	-	过磅
螺纹钢	Φ10	HRB400	马长江	4310	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400	江西吉安	4210	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400	福建三山	4250	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400	铜陵富鑫	4300	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400	安徽富鑫	4300	-	-	理计



品名	规格 (mm)	材质	产地	价格 (元/吨)	涨跌	备注	说明
螺纹钢	Φ12	HRB400	萍钢	4350	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	萍钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	南(昌)钢	4350	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	南(昌)钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	新钢	4340	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	新钢	4280	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	马长江	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	马长江	4210	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	福建三山	4250	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	福建三山	4210	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	江西吉安	4170	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	江西吉安	4120	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	武钢汉钢	4280	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	武钢汉钢	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	徐州华宏	4210	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	徐州华宏	4170	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	龙钢	4250	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	龙钢	4220	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	贵航特钢桂鑫	4260	-	Φ14:4220	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	隆鑫新梅鹿	4050	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	安徽富鑫	4220	-	Φ12:4260	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	铜陵富鑫	4220	-	Φ12:4260	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	江西台鑫	4100	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	连云港兴鑫	4100	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	萍钢	4190	-	Φ20:4220; Φ25:4210	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	南(昌)钢	4190	-	Φ20:4220; Φ25:4210	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	新钢	4180	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	马长江	4130	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	江西吉安	4070	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	福建三山	4110	-	Φ25:4130	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	安徽富鑫	4120	-	Φ25:4190	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	铜陵富鑫	4120	-	Φ25:4140	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	贵航特钢桂鑫	4120	-	Φ25:4140	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	武钢汉钢	4140	-	Φ25:4160	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	隆鑫新梅鹿	4000	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	江西台鑫	4050	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	连云港兴鑫	4050	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	徐州华宏	4100	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	龙钢	4110	-	-	理计



品名	规格 (mm)	材质	产地	价格 (元/吨)	涨跌	备注	说明
螺纹钢	Φ28	HRB400	萍钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400	南(昌)钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400	新钢	4280	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400	龙钢	4220	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400	萍钢	4340	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400	南(昌)钢	4340	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400	新钢	4330	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400	龙钢	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	徐州华宏	4200	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	福建三山	4170	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	贵航特钢桂鑫	4260	-	Φ28:4220	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	武钢汉钢	4230	-	Φ32:4270	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	安徽富鑫	4220	-	Φ32:4260	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	铜陵富鑫	4220	-	Φ32:4260	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	马长江	4220	-	Φ32:4270	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400E	马长江	4310	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400E	福建三山	4270	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400E	江苏雨花	4270	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400E	铜陵富鑫	4310	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	马长江	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	马长江	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	徐州华宏	4250	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	徐州华宏	4200	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	南(昌)钢	4400	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	南(昌)钢	4340	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	萍钢	4400	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	萍钢	4340	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	龙钢	4310	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	龙钢	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400E	福建三山	4240	-	Φ12:4280	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400E	连云港兴鑫	4120	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400E	铜陵富鑫	4250	-	Φ12:4290	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	江苏雨花	4220	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	江苏雨花	4180	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	贵航特钢桂鑫	4310	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	贵航特钢桂鑫	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	安徽富鑫	4310	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	安徽富鑫	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	武钢汉钢	4320	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	武钢汉钢	4280	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	南(昌)钢	4240	-	Φ20:4270;	理计



品名	规格 (mm)	材质	产地	价格(元/ 吨)	涨跌	备注	说明
						Φ25:4260	
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	萍钢	4240	-	Φ 20:4270; Φ25:4260	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	鄂钢	4160	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	马长江	4180	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	福建三山	4150	-	Φ25:4170	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	江苏雨花	4120	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	连云港兴 鑫	4060	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	贵航特钢 桂鑫	4170	-	Φ25:4190	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	安徽富鑫	4170	-	Φ25:4190	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	武钢汉钢	4190	-	Φ25:4210	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	徐州华宏	4140	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	铜陵富鑫	4170	-	Φ25:4190	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	龙钢	4160	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400E	南(昌) 钢	4340	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400E	南(昌) 钢	4390	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400E	萍钢	4340	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400E	萍钢	4390	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400E	马长江	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400E	马长江	4310	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	福建三山	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400E	江苏雨花	4230	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400E	江苏雨花	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400E	龙钢	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400E	龙钢	4300	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	安徽富鑫	4260	-	Φ32:4300	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	贵航特钢 桂鑫	4260	-	Φ32:4300	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	武钢汉钢	4290	-	Φ32:4330	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	徐州华宏	4230	-	Φ32:4270	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	铜陵富鑫	4260	-	Φ32:4300	理计
盘螺	Φ6	HRB400	萍钢	4660	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	萍钢	4470	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400	南(昌) 钢	4660	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	南(昌) 钢	4470	-	Φ8:4520	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	新钢	4460	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	马长江	4400	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	江苏雨花	4370	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400	徐州华宏	4570	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	徐州华宏	4380	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	水钢	4350	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	龙钢	4400	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400E	南(昌)	4710	-	-	过磅



品名	规格 (mm)	材质	产地	价格(元/ 吨)	涨跌	备注	说明
			钢				
盘螺	Φ8-10	HRB400E	南(昌) 钢	4520	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400E	萍钢	4710	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	萍钢	4520	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	鄂钢	4450	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	江苏雨花	4410	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	马长江	4430	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400E	武钢汉钢	4650	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	武钢汉钢	4480	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400E	徐州华宏	4610	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	徐州华宏	4440	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400E	金盛兰金 罡	4570	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	金盛兰金 罡	4380	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	龙钢	4450	-	-	过磅
圆钢	Φ16-25	HPB300	鄂钢	4480	-	-	理计
圆钢	Φ12	HPB300	石横特钢	4600	-	-	理计



资本市场

【股市】10 月 27 日股市分析

今日两市低开后走势分化，沪指在银行等板块的带动下翻红，创业板则震荡下行。午后，题材股继续低迷，创业板指跌幅扩大，沪指涨幅也有所缩小。截至收盘，沪指涨 0.27%，深证成指跌 0.15%，创业板指跌 0.76%。盘面上，银行、保险、酿酒等板块涨幅居前；5G 概念、稀土永磁、租购同权概念、煤炭等板块跌幅居前。个股方面，贵州茅台上涨 7.36%。

【外汇】10 月 27 日人民币汇率中间价公告

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2017 年 10 月 27 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.6473 元，1 欧元对人民币 7.7356 元，100 日元对人民币 5.8282 元，1 港元对人民币 0.85190 元，1 英镑对人民币 8.7301 元，1 澳大利亚元对人民币 5.0919 元，1 新西兰元对人民币 4.5458 元，1 新加坡元对人民币 4.8597 元，1 瑞士法郎对人民币 6.6638 元，1 加拿大元对人民币 5.1756 元，人民币 1 元对 0.63650 林吉特，人民币 1 元对 8.7102 俄罗斯卢布，人民币 1 元对 2.1403 南非兰特，人民币 1 元对 169.76 韩元，人民币 1 元对 0.55211 阿联酋迪拉姆，人民币 1 元对 0.56371 沙特里亚尔，人民币 1 元对 40.1023 匈牙利福林，人民币 1 元对 0.54940 波兰兹罗提，人民币 1 元对 0.9618 丹麦克朗，人民币 1 元对 1.2575 瑞典克朗，人民币 1 元对 1.2308 挪威克朗，人民币 1 元对 0.57426 土耳其里拉，人民币 1 元对 2.8863 墨西哥比索。

【期货】10 月 27 日期货分析

10 月 27 日，商品期货中涨幅前三的品种为：动力煤 ZC801(ZC1801)涨 0.58%、白砂糖 801(SR1801)涨 0.55%和菜籽油



801(OI1801)涨 0.53%；跌幅前三：铁矿石 1801(I1801)跌 4.08%、
热轧板 1801(HC1801)跌 2.99%和镍 1801(NI1801)跌 2.49%。

产品说明

《每日行业聚焦》是基于银联信雄厚的研究实力和广泛的信息渠道，为满足商业银行信贷业务发展中的实际需求而推出的专业信息产品和服务。

本产品由本公司几十位行业分析师每日即时跟踪行业变化，凭借行业研究的眼光捕捉行业每日的动态信息，并针对行业每日重点事件进行深入分析，以帮助银行客户把握行业发展的主方向，并帮助客户理解事件对行业及其相关企业发展的影响。

本产品对行业研究的视野涉及行业政策、市场供需、同业竞争、产品价格、企业动态、行业发展等各个方面，发布及时，内容全面。

同时，通过长期对行业重点事件的跟踪，为了让客户更加系统的识别行业风险与捕捉机会，我们对行业重点事件进行分类总结，将细分行业具体分为行业风险警示、行业利好提示，帮助客户理解事件对行业及其相关企业发展的影响，以期为客户业务决策提供更具针对性的帮助。

本产品每期主要涵盖以下 5 个方面的内容：

热点聚焦：精选当天最具有影响力的宏观经济、行业运行与资本市场等主要领域事件，进行全面、深入、详尽的分析与解读。

宏观概览：本部分主要追踪我国宏观经济动向，重点关注高层政策意图、宏观经济运行数据以及国际经济运行环境变化，帮助客户把握我国宏观经济发展阶段性情况。

同业监测：该栏目主要跟踪银行业动态信息，重点关注银行同业动态，例如，同业获得新业务资格、同业开展新业务动态以及各类金融机构相关动态信息等内容，以期帮助银行客户全方位了解同业信息，做好业务的统筹规划。

行业追踪：本部分涵盖约 30 细分行业，主要针对行业权威机构当天发布的动态信息，提供每日最有价值的行业资讯服务。此栏目中基本囊括了银行信贷业务中的主要行业，包含了国民经济第一、二、三产业中的绝大部分领域。本部分我们将 30 个细分行业划分为风险警示、利好提示，方便客户更快捷的获取所需信息，帮助客户更为准确对行业授信进行决策。

资本市场：从期货、外汇、现货等品种的动态，分析对行业产生的影响，以期帮助客户从资本市场动态获取行业未来走势。

同时，本公司针对客户相关需求推出了《行业数据周刊》产品。该产品总结一周内国内的经济热点信息，关注国内宏观经济数据，每周



对重点细分行业数据跟踪解读，帮助客户了解所关注行业投资动向，其价格为 5800 元/年。

本产品主要适用群体为：

银行、担保公司、证券公司等金融单位和相关行业的中高层管理人员以及信贷评审、风险管理、公司银行、公司业务、中小企业融资等相关部门的人士。

报告出刊频率：

日刊，每周一至周五（工作日）17：00 发布。

报告价格：

12000 元/年（电子版）