

2016年第11期

# 中国商超行业研究月报

2016年11月5日发布

Beijing Unbank Technology Co.,Ltd.



北京银联信科技股份有限公司

Beijing Unbank Technology Co.,Ltd.



## 目录

<b>I 宏观经济</b> .....	<b>5</b>
一、本月宏观经济运行 .....	5
(一) 中国制造业经理采购指数 .....	5
(二) 工业生产者价格变动情况 .....	7
(三) 居民消费价格变动情况 .....	9
(四) 进出口情况分析 .....	11
二、财政货币政策 .....	12
(一) 财政政策 .....	12
(二) 货币政策 .....	14
<b>II 本月关注</b> .....	<b>17</b>
一、国家税务总局明确高档化妆品消费税征管事项 .....	17
二、工商部门将加强互联网领域消费者权益保护 .....	17
三、2016 年前三季度全国百家重点大型零售企业零售额累计下降 2.0% ...	18
四、香港零售交易额连续第 18 月下跌 .....	19
五、广州浪奇拟合伙设立基金管理公司 .....	20
<b>III 家电连锁</b> .....	<b>22</b>
一、中国跨境电商企业正积极布局非洲市场 .....	22
二、净水器市场存隐忧 鱼龙混杂亟待净化 .....	22
三、白电整合并购效果显现 空调业务涨势迅猛 .....	23
四、家电业利润明显提升 高端智能成发展趋势 .....	25
五、热水器销售强势回升 9 月销量同比增长 9.3% .....	26
<b>IV 综合零售</b> .....	<b>28</b>
一、百胜中国今日在纽交所上市 .....	28
二、天虹商场前 9 月净利增 59.38% .....	28
三、苏果超市与三元食品将开展供应链深度合作 .....	29
四、5000 家重点零售企业 9 月销售额增速创年内新高 .....	30
五、台湾餐饮业近 6 成全年无休 其中大企业占 74.7% .....	31
<b>V 仓储物流</b> .....	<b>32</b>



一、物流及仓储行业运行数据分析.....	32
(一) 2016 年 9 月物流行业.....	32
(二) 2016 年 9 月仓储行业.....	33
二、物流及仓储行业运行动态分析.....	34
(一) 潍坊：诸城新添一大型物流仓储配送中心.....	34
(二) 吴中综保区建成国际物流仓储中心.....	34
(三) 前 3 季度社会物流总额逾 160 万亿元.....	35
(四) 深圳物流新兴业态蓬勃发展.....	35
三、物流及仓储企业运行动态分析.....	37
(一) 苏宁智慧物流基地正式亮相 日处理包裹可达 181 万件.....	37
(二) 快递公司抢滩资本市场 未来或形成三巨头.....	37
(三) 中储粮日照港仓储物流项目一期完工预计 11 月启用.....	39
(四) 顺丰发力双 11 联手银泰开启实体店包邮.....	39
<b>VI 公路投资及运输情况分析 .....</b>	<b>40</b>
一、道路基建投资情况.....	40
二、公路运输数据分析.....	40
三、公路行业运行动态.....	40
(一) 《宁波市公路超限运输管理办法》正式颁布实施.....	40
(二) 云南 4 条高速公路将于近期开建.....	40
(三) 发改委批复四川与陕西两公路建设需求 项目投资合计 525 亿..	41
(四) 吉林：高速公路通车里程突破 3000 公里.....	42
<b>VII 铁路投资及运输情况分析 .....</b>	<b>44</b>
一、铁路基建投资情况.....	44
二、铁路运输数据分析.....	44
二、铁路行业运行动态.....	44
(一) 2020 年甘肃省 14 市州全部通铁路.....	44
(二) 中国交建签下马来西亚东部铁路超 700 亿大单.....	45
(三) 中国铁路总公司前三季度净亏 56 亿 总负债超 4 万亿.....	46
(四) 通苏嘉城际铁路、宁淮铁路建设提速.....	46
<b>VIII 航空运输情况分析 .....</b>	<b>48</b>
一、航空基建投资情况.....	48



一、航空行业运行数据分析.....	48
二、航空行业运行动态.....	48
(一) 郑州机场提前 2 月超去年总量.....	48
(二) 南京空港枢纽经济区将打造省级示范物流园区.....	49
(三) 中国东方航空公司将开辟利马到上海的货运直航.....	49
(四) 成都航空启用新航线联通“成西哈”三城市.....	49
<b>IX 水路运输情况分析 .....</b>	<b>51</b>
一、水路基建投资情况.....	51
二、水路行业运行数据分析.....	51
三、水运行业运行动态分析.....	51
(一) 温州市水运工程建设固定资产投资将突破 9 亿.....	51
(二) 浙江省交通集团处置三家水运“僵尸”企业取得重要进展.....	52
(三) 十堰打造水运“升级版” 助推库区绿色经济蓬勃发展.....	52
(四) 贵州：“十三五”水运将投资 208 亿元 .....	53



## 目 录

图表 1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整.....	5
图表 2：中国非制造业商务活动指数（经季节调整）.....	6
图表 3：2016 年 9 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势.....	8
图表 4：2016 年 9 月工业生产者购进价格涨跌幅走势.....	8
图表 5：2016 年 9 月全国居民消费价格涨跌幅.....	10



## I 宏观经济

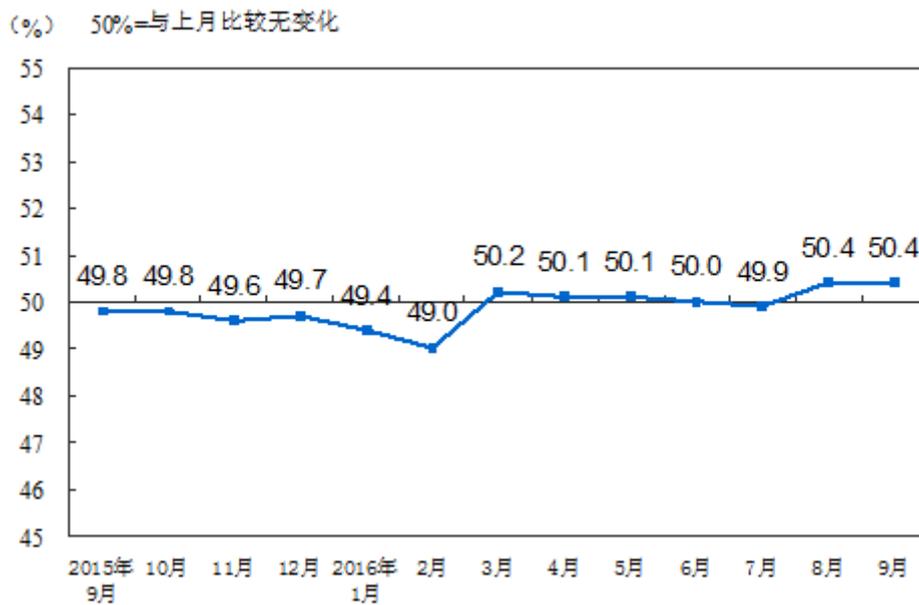
### 一、本月宏观经济运行

#### (一) 中国制造业经理采购指数

##### 1、中国制造业采购经理指数与上月持平

2016年9月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.4%，与上月持平，继续高于临界点。

图表 1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整



数据来源：中国政府网 银联信

分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.6%，比上月上升 0.8 个百分点，持续高于临界点；中型企业 PMI 为 48.2%，低于上月 0.7 个百分点，仍位于临界点以下；小型企业 PMI 为 46.1%，比上月下降 1.3 个百分点，继续位于收缩区间。

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

生产指数为 52.8%，比上月上升 0.2 个百分点，继续高于临界点，表明制造



业生产保持平稳增长，增速有所加快。

新订单指数为 50.9%，虽比上月回落 0.4 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业市场需求延续扩张态势，增速小幅放缓。

从业人员指数为 48.6%，比上月回升 0.2 个百分点，仍低于临界点，表明制造业企业用工量降幅有所收窄。

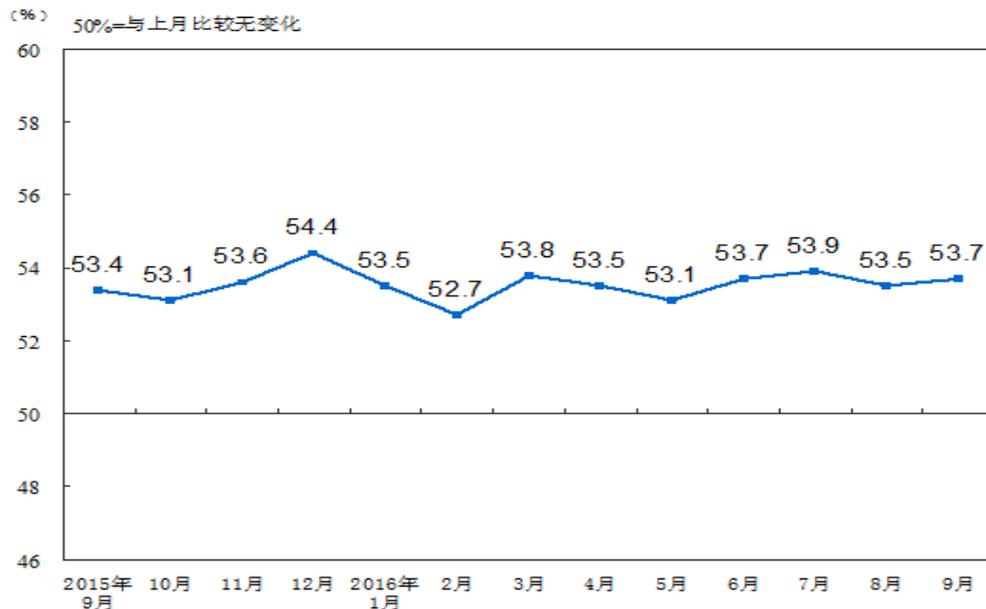
原材料库存指数为 47.4%，比上月下降 0.2 个百分点，位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量持续减少。

供应商配送时间指数为 49.9%，比上月下降 0.7 个百分点，微低于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间略有放缓。

## 2、非制造业商务活动指数小幅上升

2016 年 9 月份，中国非制造业商务活动指数为 53.7%，比上月小幅上升 0.2 个百分点，连续 7 个月在 53.0% 以上景气区间平稳运行，表明非制造业继续保持稳中有升的发展态势。

图表 2：中国非制造业商务活动指数（经季节调整）



数据来源：中国政府网 银联信

分行业看，服务业商务活动指数为 52.3%，比上月回落 0.4 个百分点，继续位于临界点之上，服务业延续平稳增长势头，增速小幅回落。其中，零售业、邮政业、住宿业、电信广播电视和卫星传输服务业、互联网及软件信息技术服务业、货币金融服务业商务活动指数处于 55.0% 以上的较高景气区间，业务总量较快增



长。交通运输业、餐饮业、资本市场服务业、社会服务业等行业商务活动指数位于临界点以下，业务总量有所减少。建筑业商务活动指数为 61.9%，比上月大幅上升 3.7 个百分点，建筑业生产经营活动明显加快。

新订单指数为 51.4%，比上月上升 1.6 个百分点，重回扩张区间，为年内高点，表明非制造业市场需求有所回暖。分行业看，服务业新订单指数为 50.6%，比上月上升 1.0 个百分点，结束了连续 5 个月处于收缩区间的走势，本月升至临界点之上。建筑业新订单指数为 55.9%，比上月上升 5.1 个百分点，持续位于扩张区间。

投入品价格指数为 51.7%，比上月回落 0.9 个百分点，仍高于临界点，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平继续上涨，但涨幅有所收窄。分行业看，服务业投入品价格指数为 51.2%，比上月回落 1.1 个百分点。建筑业投入品价格指数为 54.5%，高于上月 0.5 个百分点，连续三个月呈现上升走势。

销售价格指数为 50.1%，比上月回落 0.3 个百分点，微高于临界点，表明非制造业销售价格总体水平环比略有上升。分行业看，服务业销售价格指数为 50.0%，比上月回落 0.5 个百分点。建筑业销售价格指数为 51.0%，比上月上升 0.9 个百分点。

从业人员指数为 49.7%，比上月回升 0.6 个百分点，继续位于临界点之下，表明非制造业企业用工量虽有减少，但降幅继续收窄。分行业看，服务业从业人员指数为 49.3%，比上月回升 0.4 个百分点。建筑业从业人员指数为 52.2%，比上月上升 1.6 个百分点。

业务活动预期指数为 61.1%，高于上月 1.7 个百分点，创年内新高，持续位于较高景气区间，表明企业对近期市场发展继续保持乐观态度。

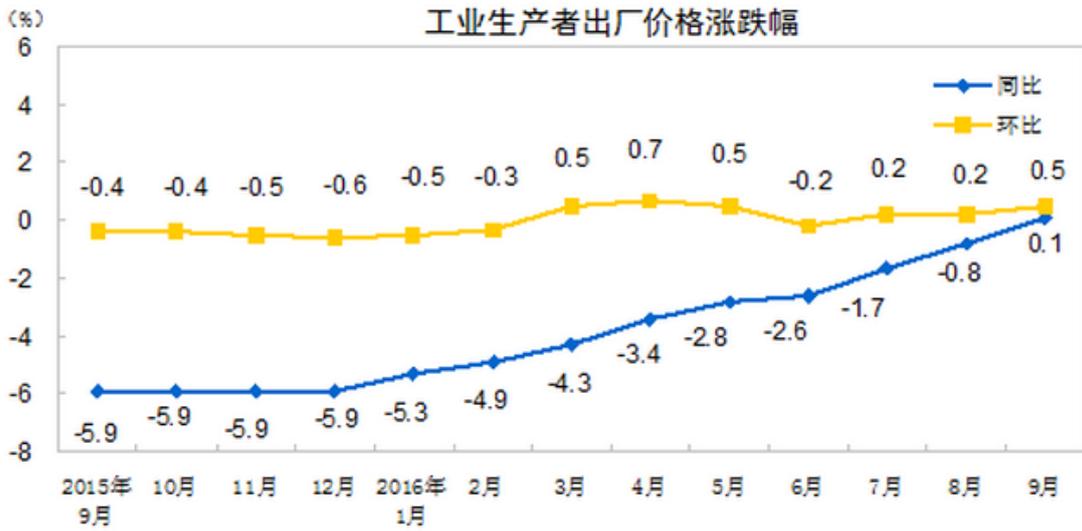
## （二）工业生产者价格变动情况

2016 年 9 月份，全国工业生产者出厂价格环比上涨 0.5%，同比上涨 0.1%，同比是自 2012 年 3 月份以来首次由负转正。工业生产者购进价格环比上涨 0.4%，同比下降 0.6%。1-9 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 2.9%，工业生产者购进价格同比下降 3.8%。



图表 3：2016 年 9 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

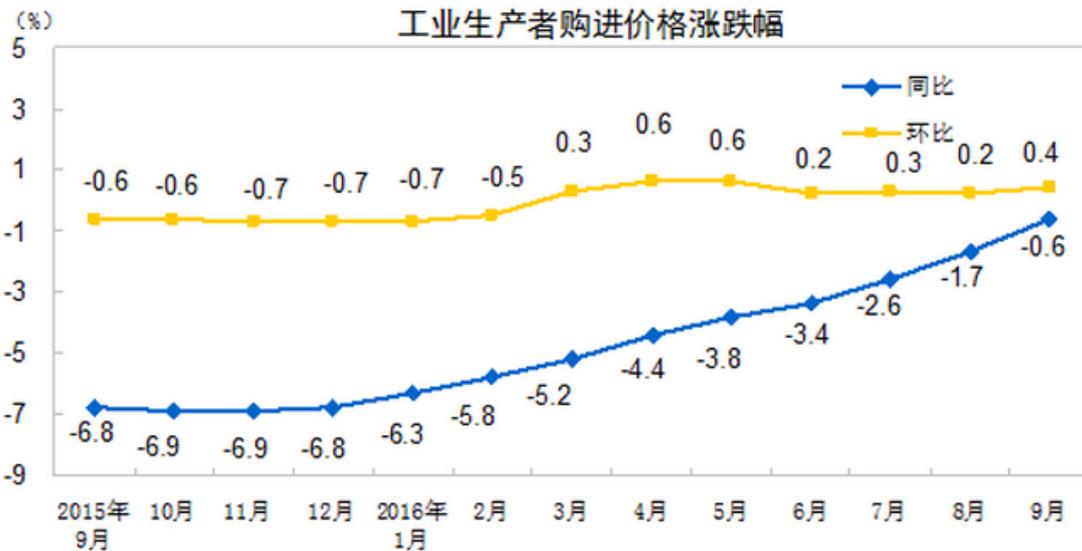
单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

图表 4：2016 年 9 月工业生产者购进价格涨跌幅走势

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

### 1、工业生产者价格同比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 0.1%，影响全国工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.1 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 2.1%，原材料工业价格下降 0.2%，加工工业价格上涨 0.1%。生活资料价格同比持平（涨跌



幅度为 0，下同)。其中，食品价格上涨 0.3%，衣着价格上涨 0.7%，一般日用品价格上涨 0.5%，耐用消费品价格下降 1.5%。

据测算，在 9 月份 0.1% 的全国工业生产者出厂价格总水平同比涨幅中，去年价格变动的翘尾因素约为 -1.5 个百分点，新涨价因素约为 1.6 个百分点。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比下降 1.9%，化工原料类价格下降 1.6%；黑色金属材料类价格上涨 1.8%，有色金属材料及电线类价格上涨 0.3%。

## 2、工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比上涨 0.6%，影响全国工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.5 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 2.9%，原材料工业价格上涨 1.1%，加工工业价格上涨 0.2%。生活资料价格环比持平。其中，食品价格上涨 0.1%，衣着价格上涨 0.2%，一般日用品价格下降 0.2%，耐用消费品价格下降 0.1%。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格环比上涨 1.3%，黑色金属材料类价格上涨 0.9%，建筑材料及非金属类价格上涨 0.5%，有色金属材料及电线类价格上涨 0.2%。

### （三）居民消费价格变动情况

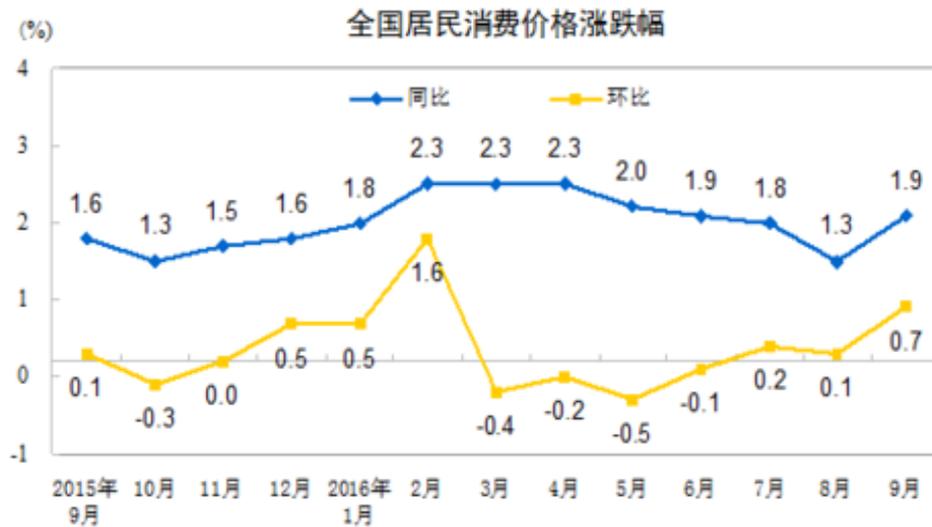
2016 年 9 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.9%。其中，城市上涨 2.0%，农村上涨 1.6%；食品价格上涨 3.2%，非食品价格上涨 1.6%；消费品价格上涨 1.7%，服务价格上涨 2.4%。

9 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.7%。其中，城市上涨 0.7%，农村上涨 0.7%；食品价格上涨 1.7%，非食品价格上涨 0.4%；消费品价格上涨 0.8%，服务价格上涨 0.5%。



图表 5：2016 年 9 月全国居民消费价格涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

### 1、各类商品及服务价格同比变动情况

9月份，食品烟酒价格同比上涨2.7%，影响CPI同比上涨约0.81个百分点。其中，鲜菜价格上涨7.5%，影响CPI上涨约0.18个百分点；鲜果价格上涨6.7%，影响CPI上涨约0.11个百分点；水产品价格上涨6.1%，影响CPI上涨约0.11个百分点；畜肉类价格上涨4.4%，影响CPI上涨约0.21个百分点（猪肉价格上涨5.8%，影响CPI上涨约0.16个百分点）；蛋价格下降4.6%，影响CPI下降约0.03个百分点。9月份，其他七大类价格同比六涨一降。其中，其他用品和服务、医疗保健、教育文化和娱乐、居住、衣着、生活用品及服务价格分别上涨4.4%、4.3%、2.0%、1.5%、1.2%、0.3%；交通和通信价格下降0.4%。

### 2、各类商品及服务价格环比变动情况

9月份，食品烟酒价格环比上涨1.2%，影响CPI环比上涨约0.35个百分点。其中，鲜菜价格上涨10.7%，影响CPI上涨约0.25个百分点；蛋价格上涨5.9%，影响CPI上涨约0.03个百分点；鲜果价格上涨5.2%，影响CPI上涨约0.08个百分点；水产品价格下降0.6%，影响CPI下降约0.01个百分点。9月份，其他七大类价格环比六涨一平。其中，教育文化和娱乐、衣着、居住、交通和通信、医疗保健、其他用品和服务价格分别上涨1.2%、0.8%、0.3%、0.3%、0.2%、0.2%；生活用品及服务价格持平。



#### （四）进出口情况分析

今年前三季度，我国货物贸易进出口总值 17.53 万亿元人民币，比去年同期（下同）下降 1.9%。其中，出口 10.06 万亿元，下降 1.6%；进口 7.47 万亿元，下降 2.3%；贸易顺差 2.59 万亿元，扩大 0.6%。

9 月份当月，我国进出口总值 2.17 万亿元人民币，下降 2.4%。其中，出口 1.22 万亿元，下降 5.6%；进口 9447.9 亿元，增长 2.2%；贸易顺差 2783.5 亿元，收窄 25%。

#### 今年前三季度，我国外贸进出口的主要特点：

一、进出口逐季回稳，第三季度进、出口实现同步正增长。前三季度，我国进出口、出口和进口值同比虽仍然下降，但从季度情况看，呈现逐季回稳向好态势。其中，第一季度，我国进出口、出口和进口值分别下降 7.2%、6.3%和 8.3%；第二季度，进出口、进口值分别下降 0.2%和 1.3%，出口值增长 0.6%；第三季度，进出口、出口和进口值分别增长 1.1%、0.4%和 2.1%，底部企稳的迹象初步显现。

二、一般贸易进出口增长，比重提升。前三季度，我国一般贸易进出口 9.82 万亿元，增长 0.1%，占同期我国进出口总值的 56%，比去年同期提升 1.1 个百分点，贸易方式结构有所优化。

三、对部分一带一路沿线国家出口增长。前三季度，我国对巴基斯坦、俄罗斯、波兰、孟加拉国和印度等国出口分别增长 14.9%、14%、11.7%、9.6%和 7.8%。同期，我国对欧盟出口增长 1.8%、对美国出口下降 1.9%、对东盟出口下降 1.9%，三者合计占同期我国出口总值的 46.7%。

四、民营企业出口占比继续保持首位。前三季度，我国民营企业进出口 6.76 万亿元，增长 4.1%，占我外贸总值的 38.6%。其中，出口 4.68 万亿元，增长 2.3%，占出口总值的 46.5%，超过外商投资企业和国有企业出口比重，继续保持出口份额居首的地位；进口增长 8.5%，延续增长态势。

五、机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力。前三季度，我国机电产品出口 5.73 万亿元，下降 1.8%，占同期我国出口总值的 57%。其中，医疗仪器及器械出口增长 6.3%，蓄电池出口增长 5.2%，太阳能电池出口增长 2.7%。同期，传统劳动密集型产品合计出口 2.15 万亿元，下降 0.6%，占出口总值的 21.3%。其中，纺织品、玩具和塑料制品出口增长，部分传统产品依然保持良好的竞争优势。

六、铁矿石、原油、铜等大宗商品进口量保持增长，主要进口商品价格保持



低位但跌幅较上半年收窄。前三季度，我国进口铁矿石 7.63 亿吨，增长 9.1%；原油 2.84 亿吨，增长 14%；煤 1.8 亿吨，增长 15.2%；铜 379 万吨，增长 11.8%。同期，进口成品油 2150 万吨，下降 7.1%；钢材 983 万吨，增长 1%。同期，我国进口价格总体下跌 5.3%。其中，铁矿石进口均价同比下跌 8.6%，原油下跌 25.9%，成品油下跌 16.9%，煤下跌 14.8%，铜下跌 11.9%，钢材下跌 7.4%，跌幅较上半年均有所收窄。

此外，前三季度我国出口价格总体下跌 2.7%，由此测算，今年前三季度我国贸易价格条件指数为 102.8，意味着我国出口一定数量的商品可以多换回 2.8% 的进口商品，表明我国贸易价格条件继续改善。

七、9 月中国外贸出口先导指数继续回升。自今年 7 月份起，中国外贸出口先导指数已经连续三个月环比回升，到 9 月份为 35.8，这表明四季度出口压力有望减轻。其中，根据网络问卷调查数据显示，9 月份，我国出口经理人指数为 39.9，回升 1.2；新增出口订单指数 40.3，回升 1.9；经理人信心指数 45.5，回升 1。

当前，我国外贸发展仍然存在较大的困难，具体表现在：我国与主要贸易伙伴中的美国、东盟双边贸易分别下降 3.3% 和 0.8%；外商投资企业、国有企业进出口分别下降 4.1% 和 9.8%；加工贸易进出口下降 7%。

## 二、财政货币政策

### （一）财政政策

#### 1、一般公共预算收入情况

9 月份，全国一般公共预算收入 11222 亿元，同比增长 4.9%。其中，中央一般公共预算收入 4917 亿元，同比增长 6.2%，同口径增长 1.8%；地方一般公共预算本级收入 6305 亿元，同比增长 3.8%，同口径增长 7.4%。全国一般公共预算收入中的税收收入 8243 亿元，同比下降 0.7%，主要是受全面推开营改增试点政策减收效应进一步显现等影响。

1-9 月累计，全国一般公共预算收入 121400 亿元，同比增长 5.9%。其中，中央一般公共预算收入 54628 亿元，同比增长 4.4%，同口径增长 1.5%；地方一般公共预算本级收入 66772 亿元，同比增长 7.2%，同口径增长 9.8%。全国一般公共预算收入中的税收收入 100881 亿元，同比增长 6.6%。

1-9 月份主要收入项目情况如下：



(1) 国内增值税 28014 亿元，同比增长 23.8%。主要是全面推开营改增试点后，原营业税纳税人改缴增值税形成收入转移体现增收。其中，国内增值税（不含改征增值税）增长 2.7%。

(2) 营业税 11405 亿元，同比下降 20.4%。主要是全面推开营改增试点后，原营业税纳税人改缴增值税，收入在增值税科目中反映，体现为增值税增收、营业税减收。

考虑收入在税种间转移因素，将改征增值税与营业税合并计算，1-9 月累计增长 11.4%，其中上半年增长 24.2%，7、8、9 月则分别下降 10.9%、17.6%、21.3%，全面推开营改增试点的政策性减收效应逐步体现。

(3) 国内消费税 7953 亿元，同比增长 0.4%，主要受产销量下降影响，卷烟和成品油消费税减收较多。

(4) 企业所得税 24162 亿元，同比增长 8.3%。其中，金融业企业所得税 7634 亿元，增长 6.4%；工业企业所得税 5843 亿元，增长 0.6%；房地产企业所得税 3035 亿元，增长 25.4%。

(5) 个人所得税 7903 亿元，同比增长 17%。其中，受二手房交易活跃等带动，财产转让所得税增长 27.2%。

(6) 进口货物增值税、消费税 9091 亿元，与去年同期持平；关税 1887 亿元，同比下降 0.4%。今年一、二、三季度，进口环节税收增幅分别为-9.3%、2.6%、6%，主要是受部分大宗商品进口价格回升等带动一般贸易进口逐步转降为升的影响。

(7) 出口退税 8575 亿元，同比下降 10.8%。主要是去年同期退税进度较快，基数较高（增长 11.8%）。

(8) 城市维护建设税 3039 亿元，同比增长 5.2%。

(9) 车辆购置税 1912 亿元，同比下降 10.8%。主要受 1.6 升及以下排量乘用车减半征收车辆购置税政策性翘尾减收的影响。

(10) 印花税 1738 亿元，同比下降 35.7%。其中，证券交易印花税 1031 亿元，同比下降 49.7%。

(11) 资源税 670 亿元，同比下降 15.8%。

(12) 土地和房地产相关税收中，受部分地区商品房销售较快增长等影响，契税 3158 亿元，同比增长 11.7%；土地增值税 3280 亿元，同比增长 13.7%。另



外，房产税 1561 亿元，同比增长 4.9%；耕地占用税 1448 亿元，同比下降 0.2%；城镇土地使用税 1620 亿元，同比增长 3.4%。

(13) 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 614 亿元，同比增长 9.3%。

(14) 非税收入 20519 亿元，同比增长 2.8%。

今年第四季度，受经济下行压力持续、营改增政策性减收效应进一步显现等影响，财政收入形势依然严峻。各级财政部门要密切关注经济形势变化，加强财政运行监测分析，积极做好预研预判，切实采取有效措施，促进财政收入平稳增长。

## 2、一般公共预算支出情况

9 月份，全国一般公共预算支出 19836 亿元，同比增长 11.3%。其中，中央一般公共预算本级支出 2139 亿元，同比增长 12.4%；地方一般公共预算支出 17697 亿元，同比增长 11.1%。

1-9 月累计，全国一般公共预算支出 135956 亿元，同比增长 12.5%；为年初预算的 75.2%，超过序时进度（75%）。其中，中央一般公共预算本级支出 19463 亿元，同比增长 5.4%；地方一般公共预算支出 116493 亿元，同比增长 13.8%。

全国财政主要支出项目情况：教育支出 19684 亿元，增长 13.3%；科学技术支出 3984 亿元，增长 14.2%；文化体育与传媒支出 1880 亿元，增长 7.7%；社会保障和就业支出 16780 亿元，增长 14.6%；医疗卫生与计划生育支出 10164 亿元，增长 21.1%；城乡社区支出 15657 亿元，增长 34.1%；农林水支出 12000 亿元，增长 11.4%；住房保障支出 4614 亿元，增长 22.7%；债务付息支出 3649 亿元，增长 41.1%。

## (二) 货币政策

### 1、广义货币增长 11.5%，狭义货币增长 24.7%

9 月末，广义货币(M2)余额 151.64 万亿元，同比增长 11.5%，增速比上月末高 0.1 个百分点，比去年同期低 1.6 个百分点；狭义货币(M1)余额 45.43 万亿元，同比增长 24.7%，增速比上月末低 0.6 个百分点，比去年同期高 13.3 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.51 万亿元，同比增长 6.6%。前三季度净投放现金 1852 亿元。

### 2、前三季度人民币贷款增加 10.16 万亿元，外币贷款减少 259 亿美元

9 月末，本外币贷款余额 109.49 万亿元，同比增长 12%。月末人民币贷款



余额 104.11 万亿元，同比增长 13%，增速与上月持平，比去年同期低 2.4 个百分点。前三季度人民币贷款增加 10.16 万亿元，同比多增 2558 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 4.72 万亿元，其中，短期贷款增加 5247 亿元，中长期贷款增加 4.2 万亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 5.27 万亿元，其中，短期贷款增加 6507 亿元，中长期贷款增加 3.21 万亿元，票据融资增加 1.14 万亿元；非银行业金融机构贷款增加 1112 亿元。9 月份，人民币贷款增加 1.22 万亿元，同比多增 1643 亿元。

9 月末，外币贷款余额 8045 亿美元，同比下降 9%。前三季度外币贷款减少 259 亿美元，同比少增 297 亿美元。9 月份，外币贷款减少 53 亿美元，同比少减 452 亿美元。

### 3、前三季度人民币存款增加 12.81 万亿元，外币存款增加 378 亿美元

9 月末，本外币存款余额 152.96 万亿元，同比增长 10.9%。月末人民币存款余额 148.52 万亿元，同比增长 11.1%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比去年同期低 1.5 个百分点。前三季度人民币存款增加 12.81 万亿元，同比少增 1889 亿元。其中，住户存款增加 4.68 万亿元，非金融企业存款增加 5.06 万亿元，财政性存款增加 8419 亿元，非银行业金融机构存款减少 3656 亿元。9 月份，人民币存款减少 6 亿元，同比少减 3186 亿元。

9 月末，外币存款余额 6652 亿美元，同比增长 2%。前三季度外币存款增加 378 亿美元，同比少增 39 亿美元。9 月份，外币存款增加 176 亿美元，同比多增 328 亿美元。

4、9 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.25%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.28%

前三季度银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 630.31 万亿元，日均成交 3.35 万亿元，日均成交比去年同期增长 56.5%。其中，同业拆借、现券和质押式回购日均成交分别同比增长 75.6%、61%和 52.9%。

当月同业拆借加权平均利率为 2.25%，分别比上月和去年同期高 0.12 个和 0.2 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.28%，分别比上月和去年同期高 0.16 个和 0.27 个百分点。

### 5、国家外汇储备余额 3.17 万亿美元

9 月末，国家外汇储备余额为 3.17 万亿美元。9 月末，人民币汇率为 1 美元兑 6.6778 元人民币。



6、2016 年前三季度跨境贸易人民币结算业务发生 4.03 万亿元，直接投资人民币结算业务发生 1.88 万亿元

2016 年前三季度，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 3.18 万亿元、8496 亿元、8340 亿元、1.04 万亿元。



## II 本月关注

### 一、国家税务总局明确高档化妆品消费税征管事项

近日，国家税务总局对消费税纳税申报表作出了调整，并下发《关于高档化妆品消费税征收管理事项的公告》，明确高档化妆品消费税征收管理事项。

此前，《财政部国家税务总局关于调整化妆品消费税政策的通知》规定，自2016年10月1日起，化妆品消费税的征收对象调整为“高档化妆品”，税率从30%降至15%，普通化妆品不再征收消费税。

《公告》规定，自2016年10月1日起，高档化妆品消费税纳税人以外购、进口和委托加工收回的高档化妆品为原料继续生产高档化妆品，准予从应纳税额中扣除外购、进口和委托加工收回的高档化妆品已纳消费税税款。

税务总局人员表示：此次调整化妆品消费税政策之前，消费税政策规定纳税人以外购、进口和委托加工收回的化妆品为原料连续生产应税化妆品的，准予抵扣消费税。为了保持政策延续性，《公告》作出了上述规定。

《公告》规定，纳税人外购、进口和委托加工收回已税化妆品用于生产高档化妆品的，其取得2016年10月1日前开具的抵扣凭证，应设立高档化妆品消费税抵扣税款台账，于2016年11月30日前按原化妆品消费税税率计提待抵扣消费税。

### 二、工商部门将加强互联网领域消费者权益保护

近日，国家工商总局表示，将用3年左右时间，开展网络消费维权重点领域监管执法，有效遏制互联网领域侵权假冒行为，进一步提升网络消费维权工作水平。

当前，以电子商务为主要内容的互联网经济发展迅猛，对扩大消费、拉动经济增长发挥了不可替代的作用。但互联网领域侵害消费者合法权益问题也日益凸显，制约了互联网经济的健康发展和“互联网+”发展战略的实施。

工商总局要求，坚持线上线下一体化监管，坚持突出重点，将网络商品质量



抽检纳入各地的年度抽检计划，统筹安排。突出数码电子、家用电器、服装鞋帽、儿童用品、汽车配件等网购热销、消费者反映问题集中的重点商品，参考网络商品销量和综合排名等因素，科学确定网络抽检的经营主体范围和商品品种，有针对性地开展网络商品抽检。

同时，监管要坚持问题导向，依法查处网络商品质量违法案件，加大对网络商品经营者销售不合格商品违法行为的处罚力度，责令其立即停止销售，删除违法商品信息。涉及有危及人身、财产安全且不符合强制性标准的商品，同时要求有关的网络交易平台提供者立即屏蔽违法店铺或商品信息、停止提供对相关商品的交易平台服务。

此外，工商总局要求健全完善网络交易在线投诉及售后维权机制；坚持信息公开，推进网络经营者诚信自律体系建设；坚持社会共治，构建互联网领域消费者权益保护的长效机制；提高网络消费者自我保护的能力。

### 三、2016年前三季度全国百家重点大型零售企业零售额累计下降 2.0%

2016年前三季度，全国百家重点大型零售企业累计同比下降 2.0%，增速低于上年同期 2.4 个百分点，但相比今年上半年，降幅收窄了 1.2 个百分点。其中，9 月份全国百家重点大型零售企业零售额同比增长 2.1%，是今年以来的最高月度增速，高于上年同期 3.7 个百分点。

前三季度各主要品类商品销售运行情况：

粮油食品类：零售额累计下降 1.3%，增速低于上年同期 5.6 个百分点，其中 9 月份受节日因素拉动，零售额同比增长 0.7%，但增速低于上年同月 3.5 个百分点。

服装类：零售额累计下降 1.8%，低于上年同期 3.1 个百分点。其中 9 月份零售额同比增长 2.4%，快于上年同期 7.2 个百分点。

金银珠宝类：累计大幅下降 13.6%，降幅相比上年同期加大了 9.2 个百分点。但从月度增速来看，9 月份零售额实现了 0.9% 的同比增长，这也是今年以来除 6 月份以外的第二次月度同比正增长。

家用电器类：零售额累计增长 1.5%，增速相比上年同期显著提高 7.6 个百分点，其中 9 月份受房地产市场拉动零售额同比快速增长，增速为 12.1%，高于上年同月 18.7 个百分点。



日化类：化妆品零售额累计增长 0.7%，日用品零售额同比下降 0.9%，增速均不及上年同期。从 9 月份数据来看，日用品零售额同比增长 2.0%，化妆品零售额基本与上年同月持平。

#### 四、香港零售交易额连续第 18 月下跌

国庆黄金周过后，香港尖沙咀海港城的众多奢侈品店铺里，客流稀稀拉拉，这是香港地区零售两年以来连续下滑的结果。

##### 连续第 18 个月下跌：减价和裁员是必然

高处不胜寒。从 2015 年开始，香港的奢侈品市场不断打出“亲民牌”——迪奥(Dior)、香奈儿(Chanel)、普拉达(Prada)都在香港降价。而在今年 9 月，业绩曾经十分坚挺的英国奢侈品牌博柏利(Burberry)，在香港对经典手袋及初秋全新上架的部分产品大降价，幅度达到 10%至 15%。

尽管如此，香港零售业近来的光景是“没有最冷，只有更冷”。据统计，今年上半年，香港零售业总销货额同比下跌逾 10.5%，是自 1999 年以来最大的半年跌幅。8 月份，香港零售业总销货额约 339 亿港元，同比下跌 10.5%。香港特区政府发言人指出，目前市民消费意愿在经济前景不明朗的情况下都在维持谨慎，而 8 月已经是香港零售业销货数字连续第 18 个月下跌。

香港零售管理协会透露，已经有不少公司有意裁员；如果圣诞节及新年过后，零售表现持续向下，明年 2 月或 3 月可能会出现大规模的裁员。

##### 全球零售业的挑战

实际上，香港零售业面临的挑战有诸多因素。就在去年 9 月，美国轻奢品牌蔻驰(Coach)提前解约，撤出位于中环皇后大道中 36 号楼下的大型旗舰店。即便要赔偿 18 个月的租金约 1.3 亿港元，Coach 仍头也不回地走了。

Coach 的账算得很清楚：如果按照 Coach 的租金 560 万港元、Coach 每个包 5000 港元计算，意味着 Coach 每天要销售 37 个包才能回本——这还不包括每个月租用外墙广告位的 160 万港元。Coach 最终选择壮士断腕，意味着香港的零售业自从那时候起已变得非常不景气，令 Coach 宁愿赔钱也要放弃这家店铺。

最终，这家店铺租金下跌 22.5%，被运动品牌 Adidas 接盘。

从各家奢侈品牌的经营数据来看，其实全球的奢侈品都有倒退的迹象。Prada(01913.HK)中期报告显示，集团净收入下跌 25%，只有 1.42 亿欧元，而集



团在报告中称，“几乎所有地方的销售都出现了下滑”。

即便是全球最大的奢侈品集团路威酩轩(LVMH)也难以幸免，今年上半年，集团旗下的时装皮革业务收入及利润都出现了负增长。尽管第三季度开始反弹，令这一部分的收入增长了5%至29.4亿欧元，但由于反弹并不稳定，不少业界人士仍旧很担心。

而法国奢侈品爱马仕明年开始选择放弃公布全年收入预测，主要原因是政治及货币政策因素削弱了奢侈品市场的前景。瑞士奢侈品公司历峰集团(Richemont)也发布盈利警告，预计上半年净利润将下跌45%，主要受瑞士手表销售大跌影响。

## 五、广州浪奇拟合伙设立基金管理公司

广州浪奇于10月19日与广州汇垠天粤股权投资基金管理有限公司、广州汇垠汇吉投资基金管理有限公司签订合作协议，拟共同组建成立广州汇垠浪奇股权投资基金管理有限公司(以下简称“基金管理公司”)，注册资本为1000万元，公司认缴的出资额400万元，占基金管理公司注册资本的40%。

基金管理公司成立后，将发起设立日化产业股权投资基金，合作运作投资基金或通过其他投资管理计划进行项目的投资，拟作为普通合伙人发起成立目标首期规模不超过10亿元的日化产业并购投资基金(可采取设立一只或数只日化产业投资基金方式)。基金管理公司作为日化产业并购投资基金的管理人，代表日化产业并购投资基金运行各项事宜。

广州浪奇指出，为实现公司跨越式发展目标，实现股东利益最大化，同时也为实现我国日化行业的整合提升，开拓日化行业这一股权并购投资的新领域。利用汇垠天粤与汇垠汇吉在金融资本领域的综合优势，以及投资项目经营管理经验，与公司在日化行业中多年的发展经验相结合，共同发掘投资项目，并对投资标的进行培养整合，实现投资收益。

本次建立股权投资平台是公司基于未来发展战略的探索和创新。旗下设立的基金将主要投向以日化产业为主，主要为上市公司的同行业、上下游企业以及相关行业等，包括国内外优秀的与上市公司资产和业务形成补充的资产，即日用化妆品、日用消费品等领域的优秀成长型企业，同时不排除其他消费行业。

此外，未来设立的股权投资基金将主要向日化行业以及新兴消费品行业有前景、发展良好的公司，将成为本公司实施产业整合的重要渠道和工具，并提供充足投资资金支持。基金投资的项目为公司进一步并购提供了优质的项目选择，



有助于控制风险，同时可以积累经验，培养人材。将提高和巩固公司行业地位，带动行业的整合。



### III 家电连锁

#### 一、中国跨境电商企业正积极布局非洲市场

近年来，中非双边务实合作快速发展，两地间贸易和投资增长迅速。在电商领域，非洲市场也吸引着中国跨境电商企业着手布局。“集酷 KIKUU”创始人兼首席执行官徐征近日表示，国内跨境电商正帮助更多商家开拓非洲市场，同时也满足当地经济发展和居民改善生活的迫切需求。

随着非洲当地经济稳步增长，总人口达到 12 亿的非洲大陆对轻工、纺织、服装、五金、钟表、床上用品、家电和电子产品的需求日益增加，而移动互联网逐渐在非洲各国推广普及，更为非洲国家推动电商平台提供了机遇。据数据显示，非洲拥有全球范围内增长速度最快的智能手机市场，同时，非洲以快速增长的人口数量、持续发展的经济需求，成为最具潜力的消费市场。

作为“世界工厂”，中国商品与非洲市场关系紧密。过去 15 年间，中非贸易额由 100 亿美元跃升到 2200 亿美元，中国对非洲的投资存量也从 5 亿美元增长到近 300 亿美元。据数据显示，2015 年非洲对中国商品的进口额超过 1000 亿美元，其中消费品占比约为 18%。近年来，利用跨境电商平台，中国商品通过扁平化链条快速进入非洲，迎合当地市场需求，已经成为很多中国商家的选择。

#### 二、净水器市场存隐忧 鱼龙混杂亟待净化

随着净水观念的逐步改变，人们对健康饮水的需求也急剧增长，尤其是近年来环境问题频发，使得净水器市场迎来了发展黄金期。公开数据显示，2015 年之前，净水器市场以近 70% 的速度快速扩容。截止到 2016 年 9 月份，净水设备累计销售 280 亿元，同比增长 19%，较去年同期增速收窄 35 个百分点。可观的发展前景和行业增速，吸引了众多企业进入净水器市场。

用最简单、保守的方法，可以粗算出全国净水器市场的潜在规模大小：全国 13 亿多的人口，4 亿多的家庭，按一户一台的最低配置，产品五年的更换周期，就是一年 8 千万台，均值一台 2000 元，就是 1600 亿元，如果加上商用市场，潜在市场规模将超过 2000 亿元。不过，虽然前景广阔，但和欧美等发达国家高达



80%的净水器普及率相比，我国目前的净水器普及率只在 5%-8%之间，家庭净水器的使用率则不足 2%。

差距之所以如此之大，和净水行业的消费者认可度偏低密切相关。业内人士指出，净水行业尚处于初级发展阶段，产品质量参差不齐，名牌产品不多，杂牌商标、山寨净水器、伪劣产品大量充斥于市场，虚假宣传、服务体系不到位、价格虚高等现象非常普遍。这些问题困扰着净水行业的发展。目前我国的净水器生产企业已超千家，从业人员超过百万。我国净水器行业在这几年内将面临重大的市场洗牌，一些小型净水器在面对产品质量、生产线、生产技能和净水技术创新等方面市场竞争下或将难以为继。

良性的净水市场发展，呼吁国家相关部门的监管更“到位”一些，令无牌无证的净水器品牌无立足之地；更要求企业掌握核心技术，以市场需求开展研发，向更环保、智能、长寿命、性价比高化发展，提供更优质的产品和服务。

由于国家尚无统一的行业标准，消费者对净水器的认知度也不高，使得净水器行业鱼龙混杂，消费者对使用成本的投诉也较普遍。对消费者而言，选购净水器不应只关注产品价格，还要考虑滤芯的过滤精密度、使用寿命以及后期维护成本。而市面上能很好解决全方位净化需求的过滤材料是超滤膜，传统净水器多为 PP 棉、活性炭类过滤器，市场售价 300 元-1000 元不等，但由于不能排污和几个月需更换一次，使得过滤效果和更换材料成本都不尽人意。

### 三、白电整合并购效果显现 空调业务涨势迅猛

家电行业上市公司陆续发布了三季度财报，大多数家电公司都交出一份不错的成绩单，营业收入、净利润皆呈现上涨趋势。伴随产业转型、多元化产业的落地，以及行业内的收购整合，家电行业的发展趋势整体向好。

#### 白电整合并购效果显现

整个上半年，白电市场延续了 2015 年下行走势，在上半年的财报中格力、美的都出现营收下滑，根据中怡康显示，2016 年上半年冰箱、洗衣机、空调行业零售量分别同比下滑 9.29%、3.42%、6.74%。

下滑趋势在第三季度得以转变。据财报显示，美的集团前三季度营业收入 1163.8 亿元，对比上年同期增加 4.49%，净利润 128.1 亿元，比上年同期增加 16.31%。



海尔公司前三季度实现营业收入 843 亿元，同比增长 18.80%；归属母公司净利润 38 亿元，同比增长 6.5%。格力电器实现营收 824.3 亿元，对比上年同期增加 1.11%；归属于上市公司股东的净利润 112.3 亿元，比上年同期增加 12.82%。

其中白电产业整合并购的效果开始显现。例如美的营收和净利润的双增主要得益于今年 6 月份收购了东芝家电业务主体“东芝生活电器株式会社”80.1%的股权，合并东芝家电为美的集团 2016 年第三季度增加主营业务收入 38.7 亿元，增加归属于母公司股东的净利润 1970 万元。

海尔的业绩则受到 GEA 家电业务因素的影响显著，通过搭建全球采购协同平台、全球研发协同平台和供应链平台，成本得以降低。尤其在 6 月 7 日并表后对上市公司业绩贡献明显，上市公司前三季度营业收入中 GEA 贡献 143 亿元，归属母公司净利润中 GEA 贡献 3.17 亿元。

### 空调去库存进入尾声

受去库存的影响，从 2015 年开始各家公司的空调业务营收普遍低于预期。据数据显示，空调厂商上半年国内出货量下降 31.97%。截至 6 月，空调库存已下降到 3000 万台以下，较之 2015 年下降了 1000 万台。

伴随去库存进入尾声，夏天高温天气拉动需求增长，加之各公司不断上线新产品、推出补贴政策，在三季度财报空调业务得以翻身，涨势迅猛。

受益于产品结构调整以及空调价格战的终止，格力电器公司前三季度毛利率为 34.12%，同比提升接近 2 个百分点。在市场推广方面格力也下足功夫，今年 8 月初，格力在官网宣布家用空调安装费在原有标准基础上每台(套)增加 100 元，按照格力一年销售 4000 万台计算，格力未来要新增安装支出将超过 40 亿元。

时隔一个月，重新出山的志高集团董事局主席兼总裁李兴浩再次叫板格力，又联手人保推出一年内 200 元故障额外补偿计划。更直言“格力的文化已经变了。”在三季度财报中志高空调前九个月实现营业额约 71.06 亿元，期内溢利 9593.7 万元。

主营空调等白电事业的海信科龙公司净利润增长 87.81%至 8.32 亿元，其中第三季度同比大幅扭亏，营收增长 30.11%。

同时各个空调厂商也在不断强调智能化概念，例如美的将产品的自动调温功能升级为自动调节模式，实现温度、湿度、净化全自动。志高则推出去霾空调，利用空调“控制网管”收集管理系统数据，能实现对全屋空调的统一控制。



根据国家信息中心发布的空调市场监测数据显示，2016年，我国智能空调销售量与销售额均实现了增长，市场占比分别达到15.16%和17.02%。智能化已经成为家电厂商产品升级的必然选择，而由此带来的市场收益也在延续。

#### 四、家电业利润明显提升 高端智能成发展趋势

目前全国约30家家电上市公司纷纷公布了第三季度业绩报告，其中超过一半以上的家电企业第三季度单季销售毛利率与去年同期相比有所提高。对比各个细分行业情况来看，白色家电和厨卫电器的销售毛利率提升明显，主要原因是产品结构升级推动产品均价上涨。

在空调行业中，主流空调企业近几年创新能力突出。2015年9月至2016年8月，6000元以上的空调产品市场占比较上年同期的10.46%提升到15.45%。同期，智能空调销售量与销售额均实现了增长，智能空调占比由上年同期的8.68%上升到14.97%。同时，空调均价也持续提升，今年上半年国内空调均价同比增长0.8%。

同时，中国家电研究院近期发布了国内首个智能空调《房间空气调节器智能指数认证》的实时规则和技术规范，这也是我国首个关于智能家电的标准，该标准明确提出智能空调应该设计智能功能、智能特性和智能效用。该标准的发布将推动国内智能空调迅速发展。

厨卫电器方面，厨卫电器产品结构正向高端化升级，尤其是油烟机产品高端化趋势明显，大吸力油烟机等代表行业高端化发展趋势的产品市场占比进一步扩大。数据显示，去年欧式和近吸式油烟机零售额占比87%，今年4月占比已达到96.1%。

数据显示，今年1月至8月，欧式油烟机的均价同比提高16.6%，近吸式油烟机均价增长8.9%，钢化玻璃材质燃气灶均价提高9.4%，不锈钢材质燃气灶均价提升7.3%。同时，产品结构调整带来高端产品占比的提高，今年1月至8月，欧式吸油烟机零售额占整体吸油烟机市场的份额达到55.8%，较去年同期提高2.7个百分点。3500元以上欧式机吸油烟的市场份额达到70.9%，同比提高2.6个百分点。钢化玻璃材质燃气灶的份额达到59%，同比增长6.3%。

智能家电设计生产体系已经初步成型，一条完整的产业链正在加速运转，各方力量不断涌入，技术支持方推出的智能化解决方案正逐步丰满、完善，一双隐形的翅膀正在把家电智能化带到全新的高度。智能家电发展空间巨大，预测到



2020 年智能家电整体产值将破 1 万亿元，智能家电潜在的市场规模让这条产业链上的每个企业兴奋不已。

### 五、热水器销售强势回升 9 月销量同比增长 9.3%

今年 6-8 月，我国大部分地区天气炎热，热水器进入销售淡季。进入 9 月后，气温逐渐降低，加上房地产销售火爆，我国热水器市场在传统家装旺季销量强势回升。整体零售量和零售额环比上月，分别有 35.46%和 43.14%的高增长；和去年同期相比，增幅也分别达到了 9.30%和 17.60%。据预计，今年的热水器市场将增长前景可期。

其中，一二级市场的回暖最为明显。尤其是销售基数大、饱和度满的一级市场，零售量和零售额的环比增幅分别高达 46.66%和 57.89%；同比来看，二级市场的表现相对更好一些，两项零售数据的增幅均高于整体市场，分别为 15.11%和 22.63%。

体现到品牌竞争格局上，一二级市场表现突出的背后推手，主要是以 A.O.史密斯、林内、能率等为代表的外资品牌。环比上月，外资品牌的整体零售量占比提升了 4.11 个百分点，整体零售额占比则大幅提升了 6 个百分点。其中，林内的表现最为突出，这两项零售占比分别环比提升了 2.04%和 3.42%；能率紧随其后，两项零售占比分别提升了 1.63%和 2.49%；第一集团军中的 A.O.史密斯，两项零售占比也实现了 1.12%和 0.84%的增长。

尽管受外资品牌挤压，海尔、美的在当月的销售占比均出现了明显下滑，但同比来看，热水器市场依然是国产品牌占据优势。2016 年 1-9 月份，国产品牌的整体零售量占比提升了 1.67%至 67.30%；整体零售额占比也有 0.53%的微幅提升，至 53.17%。

林内、能率的突出表现，带动了燃气热水器这一品类在当月的销售增长，两项零售数据占比分别有 3.61%和 5.15%的环比提升。而从 1-9 月份的本年累计数据上看，受益于国家天然气管道铺设大幅推进的燃气热水器，发展走势也一直在持续向上。且尤值一提的是，与销量略占上风的储水式电热水器相比，售价更高的燃气热水器在零售额上已实现了反超。

就燃气热水器而言，作为市场主流的强排式产品，份额仍在持续提升之中，当月的零售量和零售额占比已达到了 93.69%和 94.84%。一方面，存安全隐患的烟道式产品，已经走到了淘汰边缘；另一方面，平衡式、室外型的高端产品因售



价过高，而尚未普及。

在产品结构升级的大趋势下，大升位的水器产品已然成为了消费主流。2016年1-9月份，12升及以上的水器，零售量占比提升了11.52个百分点至62.26%，零售额占比则提升了10.66个百分点至75.26%；60升电热水器的这两项零售占比，也达到了38.06%和44.18%，分别提升了4.53和4.11个百分点。

体现到价格层面，大升位产品的零售量得以一路走高，离不开各品牌厂商以放价形式的合力推动。数据显示，2016年1-9月份，12及13升的水器的零售价格分别下跌了3.35%和5.41%；60升电热水器的零售价也下滑了2.07%。

在市场消费升级的推动下，水器产品结构升级已成为行业发展的一条主线。整体上看，大化、异形、智能、健康已成为水器产品升级的趋势。预计2016年我国水器整体市场规模为3840万台，零售额为600亿元，分别增长8.7%和10.3%。



## IV 综合零售

### 一、百胜中国今日在纽交所上市

11月1日，百胜中国开始以独立公司的身份在纽交所上市，股票代码为“YUMC”。

百胜中国首席执行官潘伟奇表示：作为一家餐饮业巨头，百胜中国将成为中国最大的零售上市公司之一。我们拥有40余万名员工，每年为超过20亿顾客提供服务。我们占据独一无二的市场地位，加之中国的中产阶层和城市人口迅速增长的经济环境，我们相信我们将提供中国市场上无可比拟的长期持续增长机遇。从集团分拆之后，我们将运营一家产生现金流能力强大的公司，没有外部借款且拥有充沛的现金，这可以让我们在新开餐厅、数字营销和外送网络业务上进行投资，在中国各地提供数以万计的就业机会，持续为中国经济发展做出贡献。

据悉，分拆时，百胜中国没有外部借款，预计拥有超过9亿美元现金。

潘伟奇还称：百胜中国有着市场领先的品牌和严格的美国公司治理体系，我们相信，对投资者来说，百胜中国是一个独特的投资机会。未来我们将致力于为顾客、员工和股东创造价值。

据数据显示，百胜中国预计2016年预期经营利润将达到至少6亿美元，不包含外币折算差异，比2015年至少将增长30%，2016年预期税息折旧及摊销前利润(EBITDA)将超过11亿美元。此外，支付完3%的许可费之后，2016年百胜中国餐厅利润率将至少达到14%。预计每股盈利的增长将持续保持在15%左右的水平。

这些都意味着，在中国这个全球增长最快的主要经济体中，百胜中国将长期保持着业界领先的业务拓展能力、市场营销规模和餐厅覆盖、供应链配套设施及品牌影响力。

### 二、天虹商场前9月净利增59.38%

今年前三季度，天虹商场拥有总资产140.51亿元，较上年同期增长1.20%。



第三季度，天虹实现营业收入 38.13 亿元，较上年同期增长 0.32%；归属于上市公司股东的净利润 0.78 亿元，较上年大增 345.50%。

前 9 月，天虹商场实现营收 123.57 亿元，比上年同期减少 2.66%；归属于上市公司股东的净利润 3.63 亿元，较上年增长同期增长 59.38%。同时，天虹实现可比店营业收入累计同比下降 3.47%，利润总额累计同比增长 7.62%。

按照区域来看，天虹华中区门店表现最佳，前 9 月可比店营业收入同比减少 1%，为下滑最少的区域；可比店利润总额同比增长 20.38%，仅次成都门店位居第二。北京地区以营业收入同比下滑 14.30% 垫底。相较于北京门店难看的营业收入数据，更为好看一点的则是他的可比店利润总额，仅同比下滑 0.32%。

与君尚相比，天虹的购物中心业态发展良好。在可比门店中，天虹商场购物中心业态 1 至 9 月营业收入同比增长 8.21%，利润总额同比增长 1549.30%。而君尚前九月的可比店营业收入同比下降 3.46%，利润总额同比增长 91.69%，数据表现不敌购物中心。

第三季度，天虹商场新开 1 家“天虹”品牌门店(南昌酷加天虹)。南昌酷加天虹属于天虹商场开发的新业态，定位于时尚潮酷、活力体验，是天虹首家主题化购物中心。

从“逛商场”到“玩商场”，南昌酷加天虹的开业也是天虹向生活方式场景零售商转型的一种表现。

据了解，南昌酷加天虹汇聚了南昌最丰富的酷趣体验业态，例如，VR、网咖、舞蹈培训、密室逃脱等新兴体验业态。除此之外，南昌酷加天虹集合小快时尚、潮品集合馆等多风格多品牌店铺，组合了众多江西首家年轻新形象品牌、首次进驻大型商场的小店以及天虹独家代理的海外品牌。

截至报告期末，天虹已进驻广东、江西、湖南、福建、江苏、浙江、北京、四川共计 8 省/市的 20 个城市；拥有综合百货共 62 家（3 家君尚门店），营业面积 178 万平方米；天虹特许经营门店 2 家。

### 三、苏果超市与三元食品将开展供应链深度合作

近日，苏果超市和北京三元食品在南京环宇城签署战略合作协议，三元旗下全系列产品将在苏果超市门店上线，此外双方还将在供应链方面开展深度合作，立足满足顾客需求。



来自北京的三元食品始于 1956 年，距今有 60 年历史，时间的沉淀和积累让三元成为消费者心中值得信任的乳品品牌，陪伴着几代人的成长。从建国初期开始，三元食品就承担着为北京市民及抗战红军和国家建设人才提供牛奶保障的重任，几十年来，三元食品一直作为国家一些重要政治、经济、文化活动的乳品供应商，“把质量放在第一位”是三元始终坚持的经营理念。

三元食品表示，南京是经济发达城市，居民生活品质 and 消费水平在全国位居前列，三元首次进入南京市场，选择和本土零售巨头苏果超市进行战略合作。从即日起，三元旗下常温奶、低温奶等全线产品都将进驻苏果超市门店，南京的消费者在家门口的苏果超市就可以买到健康、安全、原汁原味的三元牛奶。

苏果超市表示，三元食品是全国知名乳品品牌，未来三元旗下产品将陆续进驻苏果超市，为消费者挑选优质产品是零售企业的责任。双方将共同携手，改变生活。

#### 四、5000 家重点零售企业 9 月销售额增速创年内新高

2016 年 1-9 月全国 5000 家重点零售企业累计销售额同比增长 3.7%，增速比上半年加快 0.1 个百分点；其中 9 月销售额同比增长 4.2%，增速创今年以来新高。

受房地产市场火热推动，今年 1-9 月商务部重点监测企业居住类商品销售额同比增长较上年同期加快 0.5 个百分点，其中建材、家具、家电销售额同比增幅均在 10% 以上。

新业态仍然增势强劲，网络商品零售保持较高增速。1-9 月商务部重点监测企业网络零售同比增长 25.3%，增速比百货店、超市、购物中心分别高 24.3、18.5 和 17.8 个百分点。

随着消费结构升级加快，中国大众餐饮、休闲娱乐消费需求持续增长。9 月商务部重点监测的餐饮企业西式快餐、中式快餐销售收入同比增速均超过西式正餐和中式正餐。

分析认为，9 月消费情况向好与近期经济企稳密切相关。今年三季度中国经济不仅延续了上半年的发展势头，又出现了不少积极变化，总体好于预期。消费和服务业对经济增长的贡献率稳步提升，一些前期出现疲弱或下滑的重要指标稳定向好。其中，工业增速、企业效益、投资企稳回升，尤其是民间投资止跌回稳，社会预期得到改善。



随着经济形势整体企稳，“十一”黄金周、“双11”等消费旺季相继到来，预计，今年四季度中国消费预计仍将保持平稳增长和向好趋势。

### 五、台湾餐饮业近6成全年无休 其中大企业占74.7%

台湾餐饮业竞争激烈，近6成餐饮业全年无休，其中大企业占比高达74.7%，远高于中小企业51.4%。

近日，台湾2016年批发、零售及餐饮业经营实况调查报告公布，其中餐饮业目前经营上遭遇的困境主要为食材成本波动大、人员流动率高，各占逾6成，同业间竞争激烈则占54.1%次之。

其他原因还有成本上升，转嫁困难与租金成本高均占逾4成，而消费者喜好变化快速与平价化，毛利降低分占29.1%。

台湾美食多，方便性更高，外出用餐选择多样化，不过因为业者间竞争激烈，据调查，餐饮业全年无休者占59%，其中大企业全年无休占比更高达74.7%，远高于中小企业51.4%。

其中，餐馆业及饮料店全年无休者所占比率皆逾6成，其他餐饮业则以周休2日者占65.6%较高。

据了解，中小企业周休1日比率约12.2%，也较大企业1.2%，高逾10个百分点。至于餐饮业营业时间，以8至12小时占57.5%最多，24小时营业仅占3.7%。



## V 仓储物流

### 一、物流及仓储行业运行数据分析

#### (一) 2016年9月物流行业

9月份中国物流业景气指数为59%，较上月回升4.7个百分点；中国仓储指数为50.6%，较上月回落2.4个百分点；中国公路物流运价指数为99.5点，比上月回升2.7%。

9月份，随着“金九银十”的传统生产建设旺季的到来，物流上下游业务活动进一步转旺，物流业景气指数、公路运价指数均有所上升，仓储指数受大宗商品去库存因素影响，有所回落，但仓储业务也保持扩张态势。从品种看，大宗物资中的钢铁、煤炭、木材、机械设备等行业市场供需较为旺盛；与民生相关的食品、家电、纺织、服装、日用品等则受国庆假期来临的带动，呈现需求回升的态势。业务活动预期指数连续回升，显示出企业对后市的信心较为充足。

设备利用率与从业人员指数回升。9月份，受物流需求回升和物流业务量增加带动，设备利用率指数环比回升2.3个百分点，回升至57.2%，从业人员指数为51.6%，环比回升1.8个百分点。

固定资产投资完成额指数回升，物流基础设施趋于改善。9月份，固定资产投资完成额指数为50.3%，回升0.6个百分点，反映出物流运行的基础设施条件呈现改善态势。

平均库存量指数回落，库存周转指数回升。9月份，平均库存量指数为54.8%，较上月回落0.2个百分点，反映出当前仍处于去库存的过程；库存周转次数指数为58.5%，较上月回升4.1个百分点，反映出供应链上下游企业的经济活动较为活跃，库存量仍位于较高水平，库存周转加快，周转效率有所提高。

新订单指数较上月回升3.2个百分点，为56.8%；从后期走势看，业务活动预期指数为60.6%，较上月回升0.1个百分点，预示随着物流运行的需求基础进一步巩固，物流业务活动仍将保持回升态势。



## （二）2016 年 9 月仓储行业

9 月中国仓储指数为 50.6%，较上月回落 2.4 个百分点，连续七个月位于扩张区间。各分项指数中，期末库存指数、设施利用率指数、新订单指数及业务活动预期指数较上月有所回落，延伸业务量指数、收费价格指数及企业员工指数与上月持平，其余指数均有不同程度的回升。

由 21 类商品组成的 2016 年 9 月期末库存指数为 43.3%，较上月回落 8.0 个百分点，库存下降明显。分品种来看，煤炭、有色、建材、化工、钢材等生产资料类商品及食品、服装、纺织品、日用品、农副产品等生活资料类商品周转效率均比较高，且相应库存大幅下降。

9 月份仓储指数虽然回落 2.4 个百分点，但仍保持在荣枯线以上。业务量指数继续回升，达到 4 月份以来最高值，新订单和业务活动预期指数继续高位运行，期末库存大幅下降，周转效率进一步提高。显示随着消费旺季到来，仓储业务活动继续保持活跃，需求在前期高水平的基础上继续保持旺盛格局。此外，本月企业业务利润明显回升，时隔 6 个月再次回到扩张区间，就业连续三个月稳中趋升，也从侧面反映出经济运行趋稳态势增强。

业务量指数继续攀升。9 月份，业务量指数为 53.1%，较上月上升 0.5 个百分点，连续四个月保持在 50% 以上的扩张区间，反映出随着消费旺季的到来，仓储行业需求保持旺盛，业务量继续活跃。分品种来看，煤炭、木材、钢材、机械设备等生产资料类商品及食品、纺织、服装、家电、日用品等生活资料类商品业务量指数表现活跃。

周转效率持续走高。9 月份，平均库存周转次数指数四连升至 58.5%，为近六个月来最高点，且连续七个月保持在 50% 的荣枯线以上，反映出市场消费活动频繁，仓储行业货物运转加快。

期末库存指数、设施利用率指数均回到收缩区间。9 月份，期末库存指数为 43.3%，较上月大幅回落 8.0 个百分点，设施利用率指数为 49.4%，较上月回落 1.9 个百分点，两指数均回到收缩区间，反映出仓储行业出库量多于入库量，库存下降，现有仓储设施能够承担市场需求。

收费价格指数保持稳定。9 月份，收费价格指数为 50.6%，较上月持平，反映出仓储企业相关服务收费价格水平摆脱颓势逐步趋稳，连续两月小幅回升。

业务利润有所起色。9 月份，主营业务成本指数为 53.7%，较上月回升 2.4 个百分点，业务利润指数为 51.8%，与上月回升 3.1 个百分点，反映出业务量的



持续增长及收费价格的提升带动仓储行业的利润走高,但成本不断加大的问题仍不容忽视。

企业员工指数近三个月持平。7、8、9 三个月份,企业员工指数均为 50.6%,反映出仓储行业从业人员的队伍随着市场需求和业务量的不断增长而稳步扩大。

从后期走势来看,新订单指数为 53.1%,连续七个月保持扩张走势,业务预期活动指数为 56.7%,连续五个月保持扩张走势,这俩指数近期的强劲表现反映出未来市场需求仍会稳步回升,行业预期继续向好。

## 二、物流及仓储行业运行动态分析

### (一) 潍坊: 诸城新添一大型物流仓储配送中心

“乾网坤仓”位于山东省核心地段,坐落于青岛保税区诸城功能区内,该项目占地面积约 200 亩,是同时拥有保税区区内、区外双仓专业的第三方仓储物流服务商。项目一期已建造成现代化大型智能化库房三座,层高 11 米,建筑面积为 14,000 平方米,分为全自动立体仓储区和智能分拣传送打包区,日均出单量达到 5 万单,峰值可达 10 万单。据青建奉凰运营副总闻燕介绍,项目二期已做好规划,仓库层高 24 米,将建设国内一流的高效云仓储管理系统,为客户提供真正意义上的智慧仓库,在满足企业仓储物流的需求的同时,还可提供货物金融质押、物流大数据、项目代运营等多项增值服务。

青建奉凰供应链项目的开仓,标志着项目发展迈入了一个新台阶,该企业将通过自身先进的软件、仓储、物流系统,致力于帮助入驻平台的企业提供专业的云端仓配服务,让客户专注业务,提升效率、降低成本。

同时将借助诸城功能区保税物流中心的政策、功能优势为客户提供包括海外代采、供应链金融、报关及仓储物流、O2O 体验店等全供应链服务。

### (二) 吴中综保区建成国际物流仓储中心

继吴中综保区进口食品安全监管区通过审批后,苏州铁洋国际物流有限公司在综保区内完成了 6 号、7 号仓库的施工建设。经反复整改测试,仓储中心顺利通过了验收审核,目前已投入正常运行。

新建成的仓库按功能划分为配货区 164 平方米、成品区 519 平方米、恒温仓库室 230 平方米、整理区 128 平方米、隔离区 22 平方米、查验区 32 平方米与留样区 38 平方米。其中,整理区内配有贴唛台、感官室、操作间、工具堆放区,



配备了检验检疫和海关监管办公室，满足了食品卫生和快速通关要求。

截至 10 月份，该监管区进口商品种类涵盖了奶粉、奶油、红酒、蜂蜜、咖啡、化妆品等，贸易总额达到约 800 万元，工业总产值和进出口总额呈现明显跳跃式发展。

### （三）前 3 季度社会物流总额逾 160 万亿元

随着我国经济发展进入新常态，物流业发展正步入平稳增长期。今年前 3 季度，全国社会物流总额为 167.4 万亿元，同比增长 6.1%；物流业总收入 5.5 万亿元，同比增长 4.7%。

今年前 3 季度，我国采矿等传统高耗能行业物流需求持续回落，但装备制造业和高新技术产业物流需求加速增长，与消费有关的单位与居民物品物流也继续保持高速增长。

当前我国物流运行质量正进一步提升，特别是多式联动、甩挂运输等先进运输组织方式加快发展；无车承运等新模式、新业态不断涌现；农村物流、电商物流成为发展新亮点。物流业在促进产业结构优化升级和带动区域经济发展中的作用日益突出，但仍面临成本高、效率低、服务能力不足等问题。

针对物流业发展的突出短板，我国正通过加强统筹规划、着力补齐物流短板、积极发展“互联网+”高效物流、推进物流业降本增效、促进交通物流融合发展等，推动物流业转型升级，提升运行质量和效率。

### （四）深圳物流新业态蓬勃发展

今年上半年，深圳完成货运量 14511.91 万吨，其中深圳港集装箱吞吐量为 1143.57 万标箱，机场货邮吞吐量为 51.5 万吨。深圳港集装箱吞吐量自 2013 年开始连续位居全球第三，深圳机场货邮吞吐量自 2003 年开始稳居全国第四，深圳快递业务量自今年开始进入全国前三榜单。与此同时，深圳社会物流总费用占 GDP 比重持续收窄，物流运行效率全国领先，基本达到中等发达国家水平。

在国内经济下行压力较大的背景下，深圳物流业今年依然实现了较高速增长。是因为近年来深圳高度重视物流业转型升级，涌现了一大批新兴物流业态，如供应链管理、物流金融、电商物流、特种物流等。从传统、基础到新兴、高端的全业态成为深圳现代物流持续发展的主要支撑。

截至 2015 年末，深圳已有各类物流企业逾 1.7 万家，其中市政府认定的重点物流企业 86 家，营业收入超百亿元的物流企业近 10 家，物流上市公司 8 家。



## 龙头企业带动行业持续稳定发展

目前，全国约八成的供应链管理企业总部云集深圳。据数据显示，今年上半年，深圳市 72 家商业供应链企业共实现销售额 1020.93 亿元，增长 22.7%，高于全市商品销售总额增速 19.9 个百分点，其中销售额超过十亿的供应链企业有 18 家，超百亿的有 3 家，增速均达到两位数，三家企业共拉动全市商品销售额增长 1 个百分点，龙头企业规模效应显著，带动行业持续稳定健康发展。

目前，中国物流业正在从传统物流向现代物流迅速转型。预计“十三五”期间，仓储和运输等基础物流服务增速仅能达到 10% 左右的水平，而高端物流服务增速将可达到 30% 以上。为进一步推动物流行业转型升级，深圳将继续发挥政策引领行业发展作用，修订市重点物流企业认定标准。未来深圳市重点物流企业在资产规模、利润总额、纳税额等方面认定门槛都将有所提高。

## 快递产值占 GDP 比重接近 1.5%

据了解，2009 年国家发改委和商务部正式批准深圳创建首个国家电子商务示范城市，依托良好的互联网产业基础，从 2009 年至 2015 年，深圳市的电子商务交易总额从 1700 亿元提升到 17264 亿元，相当于全国电子商务总体交易额的 9.68%，6 年间规模增长 10 倍以上。今年上半年，深圳市电子商务交易额达到了 8000 亿元左右，增长 32%，高于全国水平，电子商务交易活跃。

随着电子商务的高速发展，快递企业作为电商物流的核心参与者，在仓储和配送环节发挥着日益重要的作用。数据显示，2016 年 1-8 月，深圳市快递企业累计完成业务收入 173.58 亿元，同比增长 27.49%；累计完成业务量 124377.48 万件，同比增长 52.36%。其中跨境国际及港澳台快递业务增长最为迅猛，前 8 个月累计完成 1.25 万件，实现业务收入 12.18 亿元，同比分别增长了 71.43% 和 124.44%。据数据显示，深圳快递业务收入居全国第二位，快递业务量仅次于上海、广州，居于全国第三。今年上半年，深圳快递业产值占 GDP 比重已经达到了 1.48%，快递业快速成长支持了经济发展。

今年以来，顺丰和“三通一达”等知名快递企业都加大了资本运作力度，都在寻求上市融资。众多快递公司急于登陆资本市场，说明快递业快速发展需要资金支持，同时随着快递企业的上市，快递市场的竞争将会更加激烈。在资本市场的推动下，未来快递行业将迎来产业升级，以顺丰为首的深圳快递行业将率先由劳动密集型向高效、智能化方向发展，机器人和无人机将更多地在深圳快递行业运用。近期，广东省邮政业发展“十三五”规划出炉，其中明确提出，至 2020 年，全省要诞生年快递业务收入超 1000 亿的龙头快递企业 1 个以上，而业内认



为，深圳快递企业最具实现的可能性。

### 三、物流及仓储企业运行动态分析

#### （一）苏宁智慧物流基地正式亮相 日处理包裹可达 181 万件

由苏宁打造智慧物流基地——“苏宁云仓”正式登台亮相。自 2013 年从企业物流转型物流企业以来，苏宁物流主要做了三件事：智慧物流践行者、自营物流引领者以及极致服务创造者。而今天亮相的苏宁云仓，集自动化，数据化和规模化于一体，是苏宁物流成果的最前沿展示。

苏宁云仓日处理包裹可达 181 万件，是行业同类仓库处理能力的 4.5 倍以上；拣选效率每人每小时可达 1200 件，是同类最先进仓库的 10 倍以上；单个订单最快可以实现 30 分钟内出库，是行业同类仓库最快处理速度的 5 倍以上；仓库作业人员工作效率得到大幅提高，相比行业同类仓库可减少千人以上。

全新的苏宁云仓结合不同订单作业需求场景，配备了多种先进的智能仓储物流解决方案。在这里，只需一两个管理人员，就可以控制大小件商品的全自动存储与补货操作。

此外，苏宁引进的全球最先进的胜斐迩旋转系统(SCS)的投入使用，可以实现按订单全自动拣货，除最后从料箱取货外无需人工操作，使得苏宁物流的拣货速度再提高 7 倍。苏宁快递可以将从拣配任务下发到装车发货的时间缩短到平均 40 分钟。

苏宁目前仓储规模总面积将近 500 万 m<sup>2</sup>，而且 80%以上为自建仓储。除了此次启用的苏宁云仓，今年 10 月，上海苏宁奉贤物流基地和北京苏宁通州物流基地已经相继进行了全流程自动化升级。未来，苏宁物流还将以南京为范本，在北京、南京、广州、成都、沈阳、武汉、西安、深圳、杭州、重庆、天津等 11 个中心城市，将现有的全国级大仓，升级全流程自动化作业能力。

#### （二）快递公司抢滩资本市场 未来或形成三巨头

中国五大民营快递公司中，中通快递已在纽交所上市，另外几家快递巨头则纷纷选择了 A 股借壳上市：顺丰作价 433 亿元借壳鼎泰新材、圆通作价 175 亿元借壳大杨创世、韵达作价 180 亿元借壳新海股份以及申通作价 169 亿元借壳艾迪西。

二级市场的股价表现，也从一定程度上反映了资本市场对几大快递公司在 A



股借壳的态度。艾迪西自 2015 年 12 月 14 日复牌后，走势相当疯狂，连拉 13 个涨停，从停牌前的 13.70 元(前复权，下同)一路涨至最高的 47.33 元，区间最大涨幅近 250%。随后，艾迪西股价掉头向下。截至 10 月 31 日收盘，艾迪西报收于 35.49 元。

遇上中国快递“一哥”的鼎泰新材，在 2016 年 5 月 31 日复牌后，股价也是一飞冲天，连拉 12 个涨停板，12 个交易日的累计涨幅达 214.15%，从停牌前的 13.78 元涨至 43.29 元。10 月 17 日，该股还创出盘中新高 56.41 元。截至 10 月 31 日收盘，鼎泰新材报收于 49.34 元。

圆通借壳大杨创世复牌后，表现相对较弱，但也连拉 5 个涨停，从停牌前的 12.52 元涨至最高的 20.55 元，涨幅为 64.14%。截至 10 月 31 日收盘，圆通速递报收于 34.54 元。

新海股份自今年 7 月 15 日复牌之后也连续收获了 7 个涨停板，从停牌前的 20.48 元一路涨到最高的 44.44 元，成功翻倍。截至 10 月 31 日收盘，新海股份报收于 58.38 元。

五家快递公司在 2014 年的营收分别为：顺丰 382.5 亿元、圆通 82.29 亿元、申通 58.74 亿元、韵达 46.66 亿元和中通 39 亿元；2015 年，前述五家公司的营收则分别为 473.1 亿元、120.96 亿元、77.11 亿元、50.53 亿元和 61 亿元。

可以看出，在这五家公司中，中通在过去两年的营收都不理想，在 2014 年更是以 39 亿元排名垫底，2015 年以 61 亿元超越韵达排名第四。净利润方面，2014 年顺丰、圆通、申通、韵达和中通分别实现净利润 10.9 亿元、5.2 亿元、5.9 亿元、4.3 亿元和 4.0 亿元。2015 年，上述五家民营快递公司分别实现净利润 16.23 亿元、7.17 亿元、5.74 亿元、5.33 亿和 13.32 亿元。

通过对五家公司的横向比较和分析，2014 年、2015 年，中通的营收和净利润都不是最高的，甚至 2014 年的净利润排名在五家公司中垫底，但随着业务的不断壮大和电商产业的发展，中通在 2015 年的净利润以 13.32 亿元，在五家公司中排名第二，仅次于顺丰的 16.23 亿元。此外，中通 2015 年的净利润率达到惊人的 25.1%，排名五家公司之首。就 2015 年的快递行业市场份额来看，圆通为 14.7%、中通为 14.3%、申通为 12.4%、韵达为 10.5%、顺丰为 8.2%。

中通如今 820 亿元的市值体现了公司未来的发展及预期。因为从目前来看，国内几家主要的民营快递公司的市场份额基本都在 10%左右，随着市场的竞争和发展，未来可能形成三巨头的行业格局，而这三巨头有可能各自分享 20%~30%的市场份额，如果这样看起来，中通如今 820 亿元的市值，真的不算多。



国内民营快递巨头扎堆上市，会为中国快递行业带来什么影响？金融资深评论人黄立冲告诉记者：“中国快递业将迎来两到三年的内斗，上市后每家快递公司都将面临巨大的业绩增长压力，目前行业内的利润已经压缩到3%~5%左右，各家快递公司都会牺牲利润、争抢市场份额、满足客户需求，并且大力发展跨境物流市场，这又难以避免地与国际巨头有所竞争。”

### **（三）中储粮日照港仓储物流项目一期完工预计 11 月启用**

总投资 7.5 亿元的中储粮日照港仓储物流项目一期主体建筑完工，预计今年 11 月份实现接粮入仓。

作为日照市规模最大的粮油产业项目，中储粮日照港仓储物流项目建设总规模 53 万吨，分两期实施，一期项目共建设 18 个圆筒存储仓以及相关辅助设施。项目建成后，我港及临港区域仓储能力将跻身全国沿海港口前列。

### **（四）顺丰发力双 11 联手银泰开启实体店包邮**

近日，顺丰速运与银泰商业于杭州签订合作协议，顺丰正式入驻银泰全国门店，为顾客提供寄递服务，覆盖全国主要城市，联手开启实体店包邮时代。

双 11 包邮是快递巨头与百货品牌合作的初步试水，借此契机银泰将与顺丰长期合作，顺丰入驻银泰门店将寄递服务常规化；银泰门店将与顺丰不定期开展包邮活动。双方也将在此基础上寻求更深层次更多样化的合作，共同打造实体店购物新体验。此外，为形成消费者的长期便利，顺丰速运与银泰商业正式签订合作协议，顺丰以最新形象入驻银泰门店，在银泰 38 家门店开设统一标准的顺丰便捷寄递服务点。

11 月 11 日-16 日中国购物节期间，银泰将推出“银泰天猫价”，实现线上线下同时同款同价，以多个“任性”服务为保障，为广大顾客提供极致体验，购物狂欢。

在此期间，银泰联合顺丰推出“任性邮”服务，顾客消费满额，即可享受包邮福利。逛商场无需拎着大包小包，在收银台付款后，直接顺丰打包寄走，这必然也是吸引消费者的一大亮点。

双 11 包邮是快递巨头与百货品牌合作的初步试水，借此契机，银泰与顺丰长期合作，顺丰入驻银泰门店，将寄递服务常规化；银泰门店将与顺丰不定期开展包邮活动，将优惠权益真正释放给消费者。双方也将在此基础上寻求更深层次更多样化的合作，共同打造实体店购物新体验。



## VI 公路投资及运输情况分析

### 一、道路基建投资情况

今年1月份至9月份，公路建设累计完成固定资产投资12412亿元，为2016年投资计划的75%，同比增长7.6%，分区域看，东、西部地区分别完成投资3487亿元、6160亿元，同比增长6.5%和14.5%，中部地区完成投资2765亿元，同比下降4%。

### 二、公路运输数据分析

公路客运降幅收窄。完成营业性客运量116.9亿人，同比下降4.9%，其中三季度下降4.3%，较二季度收窄2个百分点。

公路货运增速有所加快。完成货运量240.4亿吨，同比增长4.9%，其中三季度增长5.9%，较上半年加快1.4个百分点。

### 三、公路行业运行动态

#### （一）《宁波市公路超限运输管理办法》正式颁布实施

11月1日，《宁波市公路超限运输管理办法》正式颁布实施。该《办法》是全省第一部关于公路超限运输管理的政府规章，也是国内第一部对治超非现场执法做出专门规定的地方政府规章。

《办法》共28条，在明确管理职责、开展综合治理、创新监管方式、强化执法协同、实行信用监管和法律责任等方面作了具体规定。其主要特点是建立了全天候的超限电子检测设备，进一步强化了政府和部门管理职责，明确了综合治理措施，加强行政机关协同监管。根据《办法》规定，货运车辆超限，不仅车主要受罚，运输企业和货主等都将负连带责任。

#### （二）云南4条高速公路将于近期开工

泸沽湖至宁洱高速公路宁蒍至永胜段、宜良至石林高速公路、镇康（南伞）



至耿马（清水河）高速公路，以及临翔至双江高速公路 4 条高速公路将于近期开工建设。

泸沽湖至宁洱高速公路宁蒍至永胜段项目主线全长 102.496 公里，主线按双向四车道高速公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，路基宽度为 25.5 米。

宜良至石林高速公路推荐方案路线主线全长 20.146 公里，路基宽 33.5 米，六车道高速公路标准，主线采用设计速度 100 公里/小时，线路连接线长 1.7 公里，路基宽 23/12 米，设计速度 60 公里/小时。

镇康（南伞）至耿马（清水河）高速公路主线和两条连接线组成，主线全长 36.282 公里，路基宽度 25.5 米，设计时速 80 公里/小时。

临翔至双江高速公路将于 2017 年 1 月开始动工，2019 年 12 月竣工，建设总工期 3 年。工程总投资 67.18 亿元。

### （三）发改委批复四川与陕西两公路建设需求 项目投资合计 525 亿

一、为完善国家高速公路网，改善区域交通条件，贯彻落实西部大开发战略，推动秦巴山集中连片特困地区脱贫攻坚，促进沿线地区资源开发和经济社会协调发展，同意建设陕西省平利至镇坪（陕渝界）公路。

二、路线起自平利县城关镇龙古村，接在建的平利（鄂陕界）至安康国家高速公路，经曾家镇、镇坪县城、钟宝镇，止于鸡心岭隧道（陕渝界），接拟建的安康至来凤国家高速公路渝境北段，全长约 85.3 公里（含省界鸡心岭隧道陕西段 3.3 公里）。全线在龙古、广佛、曾家、牛头店、镇坪、钟宝 6 处设置互通式立交，预留平利南 1 处互通式立交。同步建设广佛互通连接线约 3.8 公里，以及必要的交通工程和沿线设施。

全线采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，路基宽度 25.5 米，桥涵设计汽车荷载等级公路-I 级。广佛互通连接线按照二级公路标准建设。其它技术指标应符合交通运输部颁发的《公路工程技术标准》（JTG B01-2014）中的规定。

三、项目估算总投资约为 114.42 亿元（静态投资 106.25 亿元）。国家安排中央专项建设基金（车购税）30.77 亿元，项目法人安排自有资金 9.28 亿元，共计 40.05 亿元作为项目资本金，约占总投资的 35%，其余资金利用国内银行贷款解决。



#### **（四）吉林：高速公路通车里程突破 3000 公里**

10月26日，镇赉坦途（吉黑界）至黑水高速公路建成通车；10月27日，小沟岭至抚松、靖宇至通化高速公路建成通车；10月30日，延吉至龙井高速公路建成通车。至此，吉林省新增高速公路通车里程483公里，全省高速公路通车里程达到3113公里。

今年是“十三五”开局之年，吉林省交通运输厅深入落实省委、省政府战略部署，牢牢抓住国家新一轮振兴东北老工业基地的重要机遇，把加快高速公路集中成网作为交通运输中心工作重中之重，全力推动交通基础设施建设。全年计划投资245亿元，建设12个高速公路项目，建设里程1259公里。

#### **项目建设“加速度”**

此次通车的4个项目均为国家高速公路网项目，通道意义重大。小沟岭至抚松、靖宇至通化高速公路两个项目是鹤大高速公路的重要路段，连接着东北三省众多城市及长白山、镜泊湖等重要旅游景区。其通车标志着鹤大高速公路全线建成通车，形成了东北地区东部通向辽宁丹东港和大连港的快速通道，对实现东北地区经济一体化战略，带动吉林省东南部地区经济社会发展，支撑长吉图向东开放和面向环渤海向南开放，加速融入“一带一路”国家战略布局具有重要意义。

镇赉坦途（吉黑界）至黑水项目是双嫩高速公路的重要路段，北接黑龙江省已建成的齐齐哈尔至嫩江高速公路，南达沈阳、营口、大连等经济发达地区港口城市，对加快沿线资源合理保护和利用，推动吉林省西部生态区建设，促进区域间经济社会联系，实现资源和经济优势互补等具有重要意义。

延吉至龙井高速公路连通延龙图区域两个重要节点，形成了长吉图先导区又一条公路运输大通道，对促进城镇化进程，缩短与发达地区的时空距离，加强民族团结，促进边境地区经济和社会发展等都具有十分重要的战略意义。

除已通车项目外，长春至双辽高速公路大岭至长春段、吉林至舒兰（荒岗）、集安至通化、辉南至白山、辽源至东辽5个高速公路续建项目主体工程也正在建设中；3个高速公路新开工项目目前已进入施工、监理招标及征地拆迁等环节。

#### **稳步推进抓关键**

近年来，高速公路建设得到了吉林省委、省政府的大力支持，省委书记巴音朝鲁深入一线调研项目建设；副省长姜有为多次主持召开项目建设调度会，推动问题解决。为切实解决高速公路建设体制机制问题，形成工作合力，2015年年底，省政府出台《加快推进高速公路建设的意见》，明确了高速公路建设模式、



融资模式和保障措施。

项目建设过程中，吉林省交通运输厅狠抓关键节点和关键环节，确保项目建设有序推进。同时，依托鹤大高速公路“资源节约循环利用”科技示范和“绿色循环低碳”主题性示范“双示范”工程，推进科技创新，将高速公路项目建设成为绿色公路。

今年以来，吉林省交通运输厅还全力推进普通公路建设。在国省干线公路建设方面，重点围绕服务“一带一路”、对外开发开放、长吉图规划实施、以及旅游产业发展，着力打通“断头路”、疏通“瓶颈路”、升级改造边境路和旅游路。农村公路建设锁定交通扶贫脱贫攻坚任务，截至10月中旬已完成新改建农村公路1284公里，超额完成年度计划1000公里的目标任务。

下一步，吉林省交通运输厅将全力组织项目建设，确保实现“十三五”末高速公路通车里程4000公里以上，基本形成“五纵四射三横”高速公路网的建设目标。



## VII 铁路投资及运输情况分析

### 一、铁路基建投资情况

今年前三季度，全国铁路固定资产投资完成 5423 亿元，同比增长 10.3%；其中国家铁路固定资产投资完成 5171 亿元，同比增长 12%。2016 年中国铁路总公司计划开工项目 45 个，包括贵阳至南宁客运专线、赣州至深圳铁路客运专线、中卫至兰州客运专线、徐州至连云港客运专线、安庆至九江客运专线、吉安至泉州客运专线等，铁路计划投产新线 3200 余公里，其中高铁里程 1300 余公里。

国家发改委表示，今年铁路建设仍要保持 8000 亿元人民币以上投资规模，确保今年 9 月底前全部批复 45 个新开工项目可行性研究报告，确保按期完成铁路建设目标任务。日前，发改委密集批复了新建铁路克拉玛依至塔城线铁厂沟至塔城段、新建贵阳至南宁铁路客运专线、新建连云港至徐州铁路等项目的可研报告。

### 二、铁路运输数据分析

前三季度，铁路客运持续较快增长，增速继续保持在两位数，高铁出行比重明显提高。

铁路月度货运量增速由负转正。8 月铁路货运量实现 32 个月以来的首次正增长，9 月增速继续加快，日均装车数自 5 月份以来已连续 5 个月正增长。

### 二、铁路行业运行动态

#### （一）2020 年甘肃省 14 市州全部通铁路

甘肃省政府办公厅近日印发《甘肃省“十三五”铁路发展规划》（以下简称《发展规划》）。“十三五”时期，全省铁路建设资金需求超过 2500 亿元。到 2020 年，甘肃省将形成以“一心、一轴、两网、三圈、九通道”为主，内联外通、点线结合、对外放射、对内成网的路网结构。全省 14 个市州全部通铁路，



力争省会兰州通往省内大部分市州的旅行时间在 2 小时以内,各州市之间的旅行时间在 6 小时以内,省会兰州通往全国大部分中心城市的旅行时间在 10 小时以内。

《发展规划》明确,到 2020 年,“丝绸之路”经济带陆桥通道和综合枢纽建设取得突破性进展,甘肃省铁路网主骨架基本建成,实现快速铁路东西贯通,形成快速客运网和大能力货运网,对外通道布局更加完善,铁路营运里程力争达到 7200 公里,其中快速铁路里程 3000 公里以上,路网密度 150 公里/万平方公里。形成以“一心、一轴、两网、三圈、九通道”为主,内联外通、点线结合、对外放射、对内成网的路网结构。全省铁路电气化率达到 86%,复线率达到 69%。市州铁路覆盖率由目前的 85.7%提高到 100%,其中市州快速铁路覆盖率达到 78.6%,县区铁路覆盖率由目前的 49%提高到 90%以上。甘肃省 14 个市州全部通铁路,力争省会兰州通往省内大部分市州的旅行时间在 2 小时以内,各州市之间的旅行时间在 6 小时以内,省会兰州通往全国大部分中心城市的旅行时间在 10 小时以内,届时,甘肃省旅客旅行时间将大幅缩短,全社会人员交流效率将大幅提高,客货运输便捷性、时效性将大幅改善。

“十三五”时期,甘肃省铁路建设资金需求超过 2500 亿元,甘肃省将举全省之力,全力支持铁路建设,努力拓宽筹融资渠道,包括继续积极争取以国家投资为主;多种渠道加大省级财政性资金投入力度;鼓励社会资本参与铁路基础设施建设,凡符合开放条件的项目均鼓励社会资本以独资、合资、控股、参股、BOT+EPC、PPP 等融资方式建设运营,为“十三五”规划项目的落地实施提供有力的资金保障。

## (二) 中国交建签下马来西亚东部铁路超 700 亿大单

中国交建与马来西亚铁路衔接公司(MRL)在京签署了马来西亚东部沿海铁路项目合同,合同金额约 460 亿马币(折合人民币超 745 亿元)。

这是目前中国交建在境外签署的规模最大的项目,也是迄今为止,中马之间最大的经贸合作项目。

该合同是包括标准电气化铁路设计、采购和施工总承包在内的 EPC 合同。该铁路线路全长约 620 公里,是马来西亚东海岸经济区规划中的重要交通基础设施项目。建成后将构建马来半岛东西方向铁路运输干线。该项目融资或将与中国进出口银行签署,最早有望明年开工。

中国交建 2016 年位居世界 500 强第 110 位,位居 ENR 全球最大 225 家国际承包商第 3 位。



财报显示，今年前三个季度，中国交建实现营收约 2912.23 亿元，同比增长 4.07%；净利约 112.74 亿元，同比增长 12.1%；基本每股收益 0.64 元。

1-9 月，公司新签合同金额为人民币 4753.8 亿元，同比增长 10.10%。其中基建建设业务、设计业务、疏浚业务、装备制造和其他业务签订合同金额分别为 4025.78 亿元、198.46 亿元、264.78 亿元、210.73 亿元、54.05 亿元。

### **(三) 中国铁路总公司前三季度净亏 56 亿 总负债超 4 万亿**

近年来，铁总的负债越滚越大，10 月 31 日，中国铁路总公司（铁总）发布的 2016 年三季度审计报告显示，截至 2016 年 9 月 30 日，铁总负债高达 4.30 万亿，较 2015 年年底负债数额继续增加。前三季度铁总收入合计 6394 亿元，利润前三季净亏损 55.77 亿元。

报告显示，前三季度，铁总收入 6394.36 亿元，较去年同期 6577.74 亿元减少 2.79%，其中运输收入合计 4392 亿元。

净亏损较上半年大幅度减少，前三季度净亏损 55.77 亿元，较上半年净亏损 72.95 亿元减少 23.55%，较去年同期净亏损 94.35 亿元，同比大降 40.89%。

发改委日前批复铁总分期发行中国铁路建设债券 3000 亿元，所筹资金 2000 亿元用于铁路建设项目和装备购置，1000 亿元用于债务结构调整。去年发改委给铁总确定的发债规模是 1500 亿元，今年发债规模翻倍。

中国的铁路投资一直处于高位，是基建投资中的主要领域之一。2016 年政府工作报告中提到，今年要完成铁路投资 8000 亿元以上。《铁路“十三五”发展规划征求意见稿》提到，“十三五”期间，铁路固定资产投资规模将达 3.5 万亿至 3.8 万亿元，其中基本建设投资约 3 万亿元，建设新线 3 万公里。至 2020 年，全国铁路营业里程达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里。

### **(四) 通苏嘉城际铁路、宁淮铁路建设提速**

江苏新一轮高铁建设提速，又一批铁路即将启动前期工作。近日，江苏省铁路办接连发布了宁淮铁路和通苏嘉城际铁路两个预可行性研究、工程可行性研究的招标信息，其中宁淮铁路力争在“十三五”前期开工建设。

江苏省铁路办近日赴安徽拜访、协商推动加快宁淮城际铁路前期工作。双方商定力争在“十三五”前期开工建设。宁淮城际铁路北起连淮扬镇铁路淮安站，途经洪泽、金湖、盱眙、天长、六合，南至南京北站，并进一步向南延伸，通过上元门过江通道接入南京站。该项目为新建双线客运专线，设计速度目标值 250



公里/小时及以上，线路全长约 200 公里（含上元门过江通道），估算总投资约 300 亿元。宁淮城际铁路已列入近期上海铁路局重点推进项目。目前从天长出发，开车到南京需要近 2 小时，宁淮城际铁路开通后，两地通达时间将缩短一半以上。

另一条城际铁路通苏嘉城际铁路起于南通，利用沪通铁路大桥过江，经张家港、常熟、苏州、吴江至浙江嘉兴，该项目为新建双线客运专线，设计速度目标值 250 公里/小时以上，正线全长 191km。通苏嘉城际铁路是沿海铁路客运通道和“环太湖”高铁网的重要组成部分，是环杭州湾地区与苏北、苏中、苏锡常都市圈之间的快速便捷通道，对促进长三角地区经济一体化发展具有重要意义。



## VIII 航空运输情况分析

### 一、航空基建投资情况

民航建设累计完成固定资产投资 490 亿元，同比增长 4.2%。

### 一、航空行业运行数据分析

前三季度，民航客运保持较快增长。完成旅客运输量 3.6 亿人，同比增长 11.2%。民航货运稳步增长。完成货邮运输量 479 万吨，同比增长 4.6%。

### 二、航空行业运行动态

#### （一）郑州机场提前 2 月超去年总量

10 月 30 日起，郑州机场开始执行 2016 至 2017 年度冬春航季客运航班换季计划，本航季内郑州新郑国际机场周计划执行航班量达到空前的 3858 架次。为数众多的航空公司之所以在新航季向郑州机场投放运力，就是因为郑州机场航空大枢纽的后发优势越来越明显，吸引力越来越强，最新的统计也再次印证了这一点，截止 10 月 31 日，郑州机场累计完成旅客吞吐量 1734 万人次，同比增长 19%，提前两个月超越去年全年总量（1729.7 万人次）；保障飞机起降 14.8 万架次，同比增长 15%，再创历史最高水平。

河南省机场集团紧紧围绕构建国际化航空枢纽目标，以郑州机场二期工程全面投运为契机，确保了航空客运业务的快速增长，主要表现在：一是运营航空公司持续增加。目前在郑运营的客运航空公司达到 41 家，开通客运航线 165 条，客运通航城市 88 个，基本形成覆盖国内及东亚、东南亚的航线网络。二是航班时刻容量调整提升。通过容量评估使郑州机场航班时刻容量由每小时 33 架次提升至 39 架次，每天可增加航班 100 架次，促进了客运量增速逐步提升，今年 7-10 月份，郑州机场客运单月增速均超过 25%，其中 8 月份增速达到 28.41%，在全国名列前茅。三是基地建设稳步推进。推进西部航空郑州分公司项目落地，引进了祥鹏航空、东海航空在郑设立运营基地；深化与南航河南公司合作，进一步提升



基地公司市场份额。四是国际航线实现重大进展。先后引进阿联酋航空、新加坡虎航分别开通郑州至迪拜、郑州至新加坡等直航定期航线，这些直航的国际航线运营效果理想；促使意大利勒奥斯航空开通了郑州至罗马包机航线。根据最新统计，今年 1-10 月份，郑州机场累计完成国际和地区的旅客吞吐量 113 万人次，同比增长 11.2%。今年 11 月份，郑州机场第一条洲际航线郑州至温哥华将正式启航。

下一步，机场集团将通过“智慧机场”、“文化机场”和“同一个机场”企业文化建设，不断增强航空公司和旅客的认同感和获得感。与此同时，将进一步加大航空运力的引进力度，确保今年 11 月 11 日郑州至温哥华洲际航线正式开航，力争尽快开通郑州至莫斯科国际航线，争取开通郑州至塞班、暹粒及印度德里等国际包机航线，确保郑州机场的行业位次有进一步提升。

## （二）南京空港枢纽经济区将打造省级示范物流园区

《南京溧水航空物流园区发展规划》已通过省级专家组评审。该园区建成后将是全省唯一依托空港、立足立体综合交通体系打造的省级示范物流园区，同时也是南京市空港枢纽经济区核心区重要功能型平台。

该园区位于溧水开发区西南部，与禄口国际机场毗邻，周边有宁宣高速、常合高速、宁杭高速、123 省道、243 省道等交通干线通过，以航空、公路为辐射载体。截至去年底园区已入驻企业 40 多家，包括普洛斯、金唯度、嘉民物流、中国物流、空港枢纽经济区核心区等，年运营收入已超 15 亿元。

该园区已明确的战略目标是打造“两港、两中心”，即航空物流港、公路物流港，以及城市配送中心和电商物流中心，形成航空物流集聚，打造立足南京、服务南京都市圈、面向国内国际的长三角重要航空物流枢纽。该园区建设也将加快推动溧水产业转型升级，提升南京物流业辐射力与影响力。

## （三）中国东方航空公司将开辟利马到上海的货运直航

秘鲁和中国东方航空公司签署了协议，将开辟利马到上海运送秘鲁产品空中货运的航线。双方决定，11 月 21 日，在中国国家主席习近平参加秘鲁举办的 APEC 会议期间，举行利马到上海的首次试航。

## （四）成都航空启用新航线联通“成西哈”三城市

“成都航空”新开辟的一条空中新线路，将成都、西宁、哈尔滨三座城市连接在了一起。乘客可以选择每周的 1、3、5 和周日往返这条航线。



执行飞行任务的航班号为 EU2281，具体飞行时间是，11 时 45 分由成都双流国际机场起飞，于 13 时 40 分落地西宁曹家堡机场，滞留近一个小时左右后于 14 时 30 分从西宁曹家堡机场起飞，18 时飞抵哈尔滨太平国际机场；执行返航的航班号为 EU2282，于 19 时从哈尔滨太平国际机场起飞，23 时 05 分抵达西宁曹家堡机场，稍作短暂停留于 23 时 55 分从西宁曹家堡机场起飞，次日凌晨 1 时 30 分抵达成都双流国际机场。

据介绍，执行这一航线飞行任务的是成都航空有限公司，简称“成都航空”，其前身为鹰联航空有限公司，是中国第一家获得国家民航局批准成立的民营航空运输企业，主营运地在成都双流国际机场。2010 年 1 月 22 日，中国商用飞机有限公司、四川航空集团公司、成都交通投资集团公司重组成立“成都航空有限公司”，该公司拥有 12 架空客 A320 系列飞机，先后开通运营了 50 多条国内航线。

## IX 水路运输情况分析

### 一、水路基建投资情况

前三季度，水运建设完成投资 952 亿元，同比下降 5.5%。

### 二、水路行业运行数据分析

前三季度，水路客运保持稳定，邮轮客运成倍增长。完成客运量 2.1 亿人，同比下降 0.4%。邮轮市场持续火爆，2015 年我国始发邮轮客运量较 2008 年增长了近 40 倍，今年前三季度始发客运量 161 万人，同比增长 96%。

水路货运小幅增长。完成货运量 45.9 亿吨，同比增长 1.6%。1-8 月长江干线货运量增长 6.2%。

前三季度，规模以上港口完成货物吞吐量 87.9 亿吨，同比增长 2.2%，其中三季度增长 2.1%。

外贸快于内贸。外贸吞吐量同比增长 3.6%，内贸吞吐量同比增长 1.6%。

“煤油矿箱”运输全面回升。煤炭：1-8 月外贸进港量同比增长 5.0%，较上半年回升 4.9 个百分点，北方港口下水量下降 3.1%，降幅较上半年收窄 0.3 个百分点。原油、铁矿石：1-8 月外贸进港量同比分别增长 7.3% 和 6.8%。集装箱：前三季度完成吞吐量 1.6 亿标箱，同比增长 3.5%。

### 三、水运行业运行动态分析

#### （一）温州市水运工程建设固定资产投资将突破 9 亿

2016 年温州市水运工程建设投资计划 9 亿元，到 10 月份累计完成投资额 83175 万元，为年度计划的 92.42%。

近年来，该市贯彻落实建设“大港口、大物流、大水运”的总体要求，把扩大有效投资，推进水运工程建设作为全年工作的中心任务。2016 年全市共计有



22 个项目纳入年度建设计划，其中 6 个列入省水运建设投资计划的项目于 8 月底均已完成省年度计划。预计全市水运工程建设固定资产投资下月可突破 9 亿元。

### （二）浙江省交通集团处置三家水运“僵尸”企业取得重要进展

杭州市中级人民法院下发浙江远洋运输股份有限公司的破产民事裁定书，标志着浙江省交通集团处置三家水运“僵尸”企业取得重要进展。今年以来，省交通集团对旗下水运板块的浙江远洋运输股份有限公司、浙江省海运集团温州海运有限公司、浙江省海运集团台州海运有限公司等三家“僵尸”企业，采取果断措施进行破产重组，重新有效配置各类资源、更加有效保障职工合法权益。

今年 1 至 9 月，全省处置“僵尸企业”453 家，通过兼并重组（包括破产重整）处置 127 家，盘活存量资产 248 亿元，化解银行不良资产 261 亿元，新增产值 135 亿元，新增利税 18 亿元。

### （三）十堰打造水运“升级版” 助推库区绿色经济蓬勃发展

近年来，十堰市港航管理局抢抓发展机遇，立足“绿色水运”建设目标，形成了以丹江口库区为中心的 6 大港口、28 个码头、765 公里的航运网，打造水运“升级版”，带动库区绿色经济蓬勃发展。

沧浪海旅游港、太极湖旅游码头、郟阳岛旅游码头、牛头岭物流园区码头、竹山上庸码头等一批港口码头相继开工、建成，“一县一港”的骨架建设已经基本成型。汉江“丹白段”航道整治工程交工运行，基本建成“一主四支”航道网。新增投入 59 座 PE 型遥感遥测太阳能一体化航标和 141 座钢质航标，航道养护质量和服务水平显著提升。

十堰市港航局还组织精干力量进行审批改革攻坚，出色完成“一个科室办审批，一个窗口办审批，一枚印章管审批”的一站式服务目标，得到办事群众的广泛好评。他们还在指导行业发展方面下功夫，培育水运企业 11 家，港口企业 2 家，新增旅游船舶 150 多艘。开辟郟阳岛至太极湖、丹江大坝至小太平洋、郟阳区城关至安阳水上旅游等多条专线。

十堰市港航局坚持把保护核心水源区水质作为政治任务，推动 LNG 试点及船用垃圾回收上岸，开展水面漂浮物定期打捞及水上油污收集，全面提升库区船舶污染防控治理能力，力争实现库区船舶“零污染，零排放”。

“十三五”期间，十堰将启动汉江丹江口库区绿色航运工程，计划建设五大工程全面覆盖丹江口库区。



#### （四）贵州：“十三五”水运将投资 208 亿元

10月18日，贵州水运三年会战调度会近日在贵阳召开，动员全省上下再奋斗100天，全力以赴完成水运三年会战目标任务。“十三五”期间，贵州水运拟投资208亿元，重点投向30个航运项目、1000个乡镇渡口、120个便民码头建设，开工建设三级航道430公里。

两年多来，全省水运会战35个项目，除北盘江董箐、马马崖一级和光照通航设施，及赤水河航运扩建工程外，目前已完工项目4个（乌江航运工程已竣工验收），计划完工项目7个，在建项目12个，预计开工项目1个（贵阳南明河工程），将复工项目2个（白层、岩架港），未开工项目4个（蔗香、罗妥港、荔波樟江、铜仁锦江）。

在建及新开工项目12个，都柳江4个航电及乌江构皮滩通航设施完成投资比例占94%，其余8个库区及便民工程仅完成6%，差距比较大。投资大的4港区工程推进速度缓慢，白层、岩架港处于重新落实业主，蔗香、罗妥港未能实现开工。

自会战以来，贵州省水运固定资产投资实现持续增长，至今累计完成投资77.9亿元。乌江沙陀、思林、构皮滩等水电通航设施的建设，都柳江、清水江航电枢纽的全面开工，推动了贵州水运规模化发展。三板溪、光照、董箐、乌江渡、石亚子等库区航运工程建设，每年40个便民码头建设，每年200个乡镇渡口及渡改桥工程，提升了公共服务均等化水平。以湄江旅游航运工程为代表的旅游航运开发，助推了贵州旅游大省的建设，也为贵州省水运发展开辟了新的路径。



## 免责声明

本报告采用公开、合法的信息，由北京银联信科技股份有限公司（简称银联信）的研究人员运用相应的研究方法，对所研究的对象做出相应的评判，代表银联信观点，仅供用户参考，并不构成任何投资建议。投资者须根据情况自行判断，银联信对投资者的投资行为不负任何责任。

银联信力求信息的完整和准确，但是并不保证信息的完整性和准确性；报告中提供的包括但不限于数据、观点、文字等信息不构成任何法律证据。如果报告中的研究对象发生变化，将不另行通知。

未获得银联信的书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“北京银联信科技股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。