



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.....	5
发改委下达中央预算内投资 44 亿元 支持易地扶贫搬迁.....	5
中国特色社会主义的经济发展新理论.....	5
宏观概论.....	7
四部门：政府购买社会救助服务所需经费列入财政预算.....	7
科技创新可实现金融资源重新分配.....	8
同业监测.....	10
财政存款护驾 同业存单利率未大幅波动.....	10
消费金融 ABS 大爆发：前三季规模同比涨 3 倍.....	11
行业追踪.....	14
半导体行业.....	14
半导体进口替代大潮开启.....	14
工信部：中国半导体产业面临环保等考验.....	14
环保行业.....	15
环保垂改试点工作取得明显成效.....	15
关于促进光伏发电产业健康发展用地的意见.....	17
汽车零配件行业.....	19
海拉与 Plug and Play 战略合作扩展至中国.....	19
TPMS 政策即将落地 OEM 市场机会最大.....	20
肉品贸易行业.....	21
生猪行业结构的新变化.....	21
鸡蛋价格月跌近 17% 蛋鸡养殖业即将“过冬”.....	22
水产品行业.....	23
越南鲶鱼出口商寻求新的市场.....	23
浙江舟山打造国家绿色渔业实验基地.....	23
塑料行业.....	24
废塑料行业的转变.....	24
木塑产品蓬勃兴起.....	26
医疗行业.....	27
进口替代加速 医疗器械产业具备较高投资价值.....	27
医用耗材开始主动降价了，降幅 40%.....	28
印刷包装行业.....	29
中国数字印刷产值 4 年增长 4.7 倍.....	29
德国折叠纸盒行业依赖数字化.....	30
电力行业.....	30
电力体制改革带来机遇 中国能源急需大转型.....	30
电力总体供大于求 发改委：做好实施电能替代等四项工作.....	31
房地产行业.....	32
工信部规范印染行业管理 缺水地区原则上不得新建印染项目.....	32
纺织印染企业下半年核发排污许可证.....	33
钢铁行业.....	34
钢铁电商一度被赋予提升行业效率的期待.....	34
中国 2017 年钢铁需求量料将提高 3-4%.....	36



---

南昌钢材市场价格汇总.....	36
资本市场.....	41
『股市』09 月 28 日股市分析.....	41
『外汇』09 月 28 日人民币汇率中间价公告.....	41
『期货』09 月 28 日期货分析.....	41

## 导读

### ➤ 『半导体行业』半导体进口替代大潮开启

旺盛需求+政策扶持，半导体行业进入长牛进程。随着我国电子业的快速发展，我国对芯片需求呈快速上涨态势。我国政府从产业安全的高度重视半导体行业的发展。未来三年全球规划新建 62 个晶圆厂，其中 26 个将建在中国，占比超 40%。我国集成电路发展规划要求，2020 年半导体行业国产化率提升至 20~25%，产业链企业将参与进口替代进程，行业长牛开启。

银联信观点：我国半导体行业长牛进程已经开启，芯片封测环节技术要求相对较低、设备需求量大、国内封测企业已成长起来，有望成为进口替代的关键领域。

### ➤ 『肉品贸易行业』鸡蛋价格月跌近 17% 蛋鸡养殖业即将“过冬”

2017 年 9 月 16 日至 9 月 22 日，新发地市场白条猪批发平均价走势基本平稳，略有波动，波动的幅度很小。纵观近 3 周肉价的走势，基本上仍然是处于小幅波动的状态，肉价总体上表现出小幅调整的状态。

银联信观点：猪价、肉价正在进入一个缓慢的下降区间，这种缓慢下降的态势一直会延续到冬季销售旺季到来之前。冷静思考近期肉价的走势，当前的状况近期毛猪的供应与 2013 年类似，而且毛猪生产与 2016 年鸡蛋养殖业类似。

### ➤ 『医疗行业』医用耗材开始主动降价了，降幅 40%

结合医用耗材生产经营企业申请，拟对部分市管医用耗材产品采购价格进行调整。这是耗材企业主动申请而来的价格调整。虽然，调价的只有 1 家企业 3 个品规的产品，但是所进行的价格调整都是降价，而非涨价。并且，将新采购价格与原价格相比后会发现，降价幅度分别为 34%、46%、40%，平均降幅达到了 40%。

银联信观点：医用耗材集中采购降价压的不少企业苦不堪言，有些为了不降价甚至是“歪”招频出。然而，一个新的趋向开始出现了，有企业已在主动降价。不仅仅是耗材圈，药品圈也正在流行企业主动申请大降价。

## 热点聚焦

### 发改委下达中央预算内投资 44 亿元 支持易地扶贫搬迁

发改委下达 2017 年第二批易地扶贫搬迁工程中央预算内投资 44 亿元，支持 56.63 万建档立卡贫困人口搬迁安置住房建设。连同 3 月下达的第一批 200 亿元中央预算内投资，今年共已下达中央预算内投资 244 亿元。

### 中国特色社会主义的经济发展新理论

十八大以来，我们党把马克思主义政治经济学的基本原理同我国社会主义建设的新实践相结合提出的新理念新思想新战略，形成了中国特色社会主义的经济发展新理论，开拓了当代中国马克思主义政治经济学的新境界。

中国特色社会主义政治经济学是人民的经济学，即为全体人民谋取最大利益的经济学、紧紧依靠全体人民实现发展的经济学、改革发展成果由全体人民共享的经济学，形成了中国特色社会主义政治经济学区别于其他一切政治经济学的本质属性。

把创新发展、协调发展、绿色发展、开放发展、共享发展贯穿于经济改革发展的全过程，从而要求在推进经济发展进程中必须以创新为第一动力、以协调为内在要求、以绿色为基本条件、以开放为必由之路、以共享为发展目的。

把“两个一百年”作为我国经济发展的两个阶段性奋斗目标，从而要求到 2020 年即建党一百年时建成全面小康社会，到 2050 年即新中国成立一百年时建成富强民主文明和谐的社会主义现代化强国。

把生产力纳入政治经济学的研究对象，从而要求将解放生产力、发展生产力和保护生产力作为解决我国一切问题的关键，形成了中国特色社会主义政治经济学的特有任务。

在坚持以公有制经济为主体的基础上，不断深化国有企业改革，大力发展混合所有制经济和非公有制经济，推进公有制经济与多种所有制经济融合发展，形成了中国特色社会主义政治经济学区别于其他经济学的制度特征。

把社会主义基本经济制度与市场经济进一步有机结合起来，从而要求既发挥市场对优化资源配置的决定性作用，又更好地发挥政府作用，形成了中国特色社会主义政治经济学独具优势的运行机制。

把“稳”和“进”有机统一起来，从而在国内外各种不稳定因素叠加的复杂形势下把稳作为主基调，作为大局，并在稳的前提下在一些关键领域有所进取，在把握好度的前提下奋发有为，形成了中国特色社会主义政治经济学做好新时期经济工作的方法论。

把供给侧结构性改革作为经济持续健康发展的强大内在动力，推进产业结构的优化升级，使供给结构与需求结构在更高水平上相适应；推进以人为本的城镇化，促进城乡一体化；推进区域经济协调发展，促进区域经济一体化，形成了新阶段经济政策的着力点。

通过“一带一路”建设，推进我国经济从沿海开放向沿边沿江开放扩展，从对发达国家开放向对发展中国家开放扩展，从主要是“引进来”向“走出去”扩展，从参与国际规则制定向主导国际规则制定扩展，形成了中国特色社会主义政治经济学开放新理论。

# 宏观概论

## 四部门：政府购买社会救助服务所需经费列入财政预算

民政部、中央编办、财政部、人社部联合印发《关于积极推行政府购买服务 加强基层社会救助经办服务能力的意见》。《意见》提出，符合条件的社会组织、事业单位法人、企业、机构等社会力量都可以公平参与竞争，承接社会救助服务，政府购买社会救助服务所需经费要列入财政预算。

《意见》部署通过政府购买服务，切实加强基层社会救助经办服务能力工作。

《意见》指出，要以保障困难群众基本生活权益为根本，坚持政府主导、市场选择、质量为本、便民惠民的原则，以强化社会参与、创新服务机制、拓展服务内容、统筹救助资源、提升服务效能为重点，“十三五”时期全面推行政府向社会力量购买社会救助服务工作，进一步完善相关政策机制，显著提升基层社会救助经办服务能力。

《意见》明确了政府购买社会救助服务的购买主体、购买内容、承接主体、购买机制，并对经费保障、绩效评价和监督管理做出规定。

《意见》提出，县级以上地方人民政府是购买社会救助服务的主体，民政部门具体负责组织实施；政府购买的社会救助服务主要包括事务性工作和服务性工作两类；符合条件的社会组织、事业单位法人、企业、机构等社会力量都可以公平参与竞争，承接社会救助服务。政府购买社会救助服务所需经费要列入财政预算，从各级既有的社会救助工作经费或社会救助专项资金等预算中统筹安排。要加强绩效评价、严格监督管理，确保购买行为公开透明、规范有效。

《意见》要求各地切实加强基层社会救助经办服务能力，尽快形成一门受理、协同办理、资源统筹、综合施救的社会救助工作格局。在乡镇(街道)普遍设立“一门受理”窗口，统一受理、转办(介)社会救助申请事项；合理确定县乡两级开展社会救助经办服务所需工作人员，确保事有人管、责有人负；充分发挥村(居)民委员会作用，探索建立村级社会救助协理员制度；加快推进社会

救助信息化建设，实现社会救助信息互联互通、资源共用共享；加强人员培训，培养一批社会救助骨干人才。

《意见》强调，各省(区、市)在文件出台后半年内，要制定具体实施意见，尽快建立健全工作机制、制定工作计划和实施方案，加快推进社会救助领域政府购买社会力量服务工作。同时，要加强政策宣传，充分调动社会力量参与的积极性，为推进政府购买服务加强基层社会救助经办服务能力营造良好的工作环境和舆论氛围。

## 科技创新可实现金融资源重新分配

基于多年的金融积淀和行业研究能力，伴随着高成长性人群金融需求多样化快速增长的态势，“以善小而为之”的理念将迎来落地的最佳时机，尽管单体量小且需求多样，但若能提供适当的创新服务，也能挖掘出巨大的商业价值。

通过科技创新的提速，可以实现对金融资源的重新分配，让高成长性人群体验到以往只面向高净值客群提供的金融资产及定制服务，享受金融红利。比如指旺财富，通过在客户触达、投资规划和投资运作等多个重要环节的智能化与在线化，将私行级服务平民化。而这样的模式创新，

数据共赢模式，意在构建起宜信与小微企业和数据伙伴三方间的联盟闭环。先人一步洞察到数据时代的潮流，通过技术创新，收集、聚合并分析以往孤立、分散的数据，通过共享来充分发挥出经营与金融属性的价值，形成共同作用、共同成长的良性循环。数据驱动经营，则帮助财富和信贷业务提升获客和服务能力。利用技术创新，并结合金融业务经验，宜信能够深度挖掘广泛收集的大数据，并提炼深层规律，让数据在业务经营层面逐渐发挥更重要的作用。

依靠独特的创新模式，不断推出针对细分需求的多样化产品。如何服务逐渐成长起来的城市新锐中产和星罗棋布在中国商业地图里的小微企业，为新锐中产提供人生财富规划的定位，充分体现“以善小而为之”理念的作用。宜信普惠商通贷是专为中小电商和小微企业解决融资难题的实时授信金融服务平台。



商通贷的成立，也源于以善小而为之的创新理念。中国小微经济体数量众多，他们是大众创业、万众创新的主要力量。商通贷的使命，就是为各个行业的小微企业提供高效便捷的资金服务，助力小微企业成长。从去年开始，商通贷逐步对接用友、金蝶、管家婆等一线 ERP 服务商，已覆盖超千万的小微企业，未来还计划与第三方支付、SaaS 服务平台、垂直 B2B 平台合作，为更广泛的用户提供数据贷服务。在宜信常年积累的风控经验和自主开发的大数据风控系统的支持下，拥有丰富电商与企业经营数据的商通贷，得以有效实现对小微企业主进行基于个人信用和经营信用的信用评估和风险定价，为用户提供多样、定制、高效、可靠的线上实时授信融资服务。

## 同业监测

### 财政存款护驾 同业存单利率未大幅波动

同业存单在 9 月高达 2.3 万亿元的到期量，曾令部分投资者担忧巨量存单到期对资金面、流动性可能产生较大的扰动。不过，进入 9 月最后一周，同业存单利率仍然没有明显上涨。9 月 26 日发布的数据显示，股份行同业存单一个月期、三个月期收益率分别稳定在 4.14%和 4.35%左右。虽然央行继续维持公开市场操作“削峰填谷”的态势，但月末财政支出力度加大，对 9 月末资金面无需过度担心。

9 月 26 日，央行进行 400 亿元 14 天期、100 亿元 28 天期逆回购操作，由于当日有 1300 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 800 亿元。这已是央行连续第二天开展资金净回笼操作，且 9 月 25 日净回笼规模也是 800 亿元。

央行在 9 月最后一周结束公开市场操作净投放、重启公开市场操作净回笼，很可能表明 9 月央行流动性操作的“填谷”阶段已经过去，未来一段时间又将进入“削峰”的过程。本周共有 6800 亿元逆回购到期，公开市场到期回笼量超过上周的两倍，如果央行缩减投放规模，全周出现净回笼的可能性不小。

央行如此操作的底气来自于财政支出。央行表示，临近月末财政支出力度加大，可一定程度对冲央行逆回购到期、政府债券发行缴款等因素。一般在年初及 4 月-8 月间，因缴税等因素，在央行的财政存款会呈增加趋势，意味着银行体系会有相同规模的流动性流出；临近年末，财政部门会将存放在央行的国库资金移到商业银行，转为存款进行消费或支出，这将增加商业银行的流动性。有机构预计，9 月财政放款或达 2000 亿元，将带来大量基础货币投放。

受到财政支出释放的流动性驰援，同业存单利率没有出现大的波动。据中国货币网发布的数据显示，近日对应工农中建交五大行的 AAA+曲线，一个月期、三个月期同业存单收益率在 4%和 4.29%上下；对应股份制银行的 AAA 曲线，一个月期、三个月期收益率分别在 4.14%和 4.35%左右；对应城商行和农商行的 AA+曲线，一个月期、三个月期收益率分别在 4.55%和 4.5%上下，均没有明显上涨，部分收益率还较月初有所下滑。

此前 7 月、8 月中下旬都曾由税期因素引发资金面紧张，加上 9 月是传统季度末月份，会面临 MPA 为代表的时点考核，同时又有 2.3 万亿元的巨量同业存单到期，整体来看市场对 9 月资金面的担忧情绪更多一些。

不过，对 9 月末资金面无需过多担忧。除了财政支出因素，在超储率低水平背景下，央行通过预判采取预调，使流动性周期与市场预期资金面周期相逆，保证 9 月底资金面的“不紧”。此外，本月同业存单到期高峰已经过去，Wind 资讯统计数据显示，9 月最后一周同业存单到期量为 4065 亿元，与前两周的单周到期规模逾 6300 亿元相比，压力减轻不少。随着监管对同业业务的整顿，同业存单今年已经出现“量价齐跌”现象，如果能够持续，意味着同业负债去杠杆真正进入后期。

## 消费金融 ABS 大爆发：前三季规模同比涨 3 倍

今年以来，在金融强监管的环境下，ABS 业务迅速增长，其中消费金融 ABS 尤为显著。

消费金融 ABS 高速增长可能与两个方面因素有关，一方面，电商巨头和新兴的垂直领域的消费金融公司在消费金融领域大举发力，这推动了实体层面业务的增长。另一方面，在金融市场上，银行加大了对消费类 ABS 资产的配置，推动了 ABS 市场的火热。

消费金融的兴起正在推动业务模式的创新，并带动一些新兴公司的成长。同时，银行传统的信用卡业务可能会受到一些影响。

截至 9 月 26 日，今年个人消费类企业 ABS 累计发行了 1713 亿元，分别是去年同期 4 倍多和去年全年发行量的 2 倍多。究其原因，主要是政府和房地产调控升级，资金急于寻找“实体经济”入口，觅得“消费金融”这一领域。

去年资金方和资产方在价格上的分歧，在今年终于趋于共识：今年以来，AAA 评级个人消费类 ABS 优先级基本比同评级一年期公司债高超 50BP。

除 ABS 外，消费金融的生态正不断丰富，围绕银行信用卡客户挖掘分期代付的市场正在燃起星星之火。和任何火热的其他金融业务一样，高速增长和风险总是如影相随。消费金融能够热多久？ABS 市场扩容速度是否可持续？监管的态度究竟如何？这有待时间的考验。

截至目前，今年在深沪交易所公开发行的个人消费类企业 ABS 发行规模为 1713 亿元，未清偿的存量为 2033 亿元，而回溯 2015 年底，市场存量才不过 3.21 亿元，用“爆发式发展”形容毫不为过。

除了蚂蚁金服的花呗、借呗和京东白条这三家大户，今年的产品列表上还有百度、小米、拉卡拉和几家消费金融公司的身影。

在公开交易所挂牌的 ABS 之外，还有大量难以统计规模的类 ABS，即场外 ABS。消费金融类资产今年是很多银行的关注和配置重点，且正在从区域性银行向全国性银行拓展。

究其原因，在房地产调控持续升级、地方平台融资进一步规范，上市公司定增、大股东减持、并购重组规范文件先后下发的背景下，个人消费金融是一块难得的金融机构大有可为的增量领域。

微观上，消费金融类资产的收益率今年的表现远好于去年，可以说是买方和卖方终于达成某种共识。

去年 6 月，半年期同业存放利率在 3.3%-3.4%之间，而 ABS 优先级利率和该水平接近，完全没有认购必要。而且彼时 270 天以内，AA+，AAA 评级的短融，收益率可达 3.7%-4%。

2016 年下半年到今年年初，个人消费类企业 ABS 的发行利率明显和 AAA 评级公司债的利率靠拢，去年 12 月时发行的一期借呗 ABS 的利率甚至还低于同期一年期公司债利率水平；但该趋势从今年以来发生了反转，到今年年中时，AAA 评级的花呗发行利率甚至比同评级一年期公司债高超 100BP，今年整体而言基本都超出了 50BP。

目前消费类金融 ABS 几乎成了金融行业的标配，包括大型商业银行在内或多或少都会配置一些。“主要是通过周期验证，每个资产池的数据越来越完整。买方之前最大的疑问是，这些 ABS 的发行数据背后是不是真的有业务量在支撑。”该业务人士表示。

消费金融大潮下，多种商业模式在细分领域涌现。一端是各类消费金融公司，一端是以银行为主的资金方，各类服务中介试图分得消费金融市场扩容的一杯羹。目前市场上不乏提供“云计算”、“区块链”等风控技术的系统提供



商，但也有一类机构拥有较为独特的数据源，在此基础上进行建模，并对外输出。

近两年来，可以观察到消费金融的发展在细分市场不断深耕，除了电商、旅游、租房、医美等消费场景，银行信用卡也是今年以来一块新的市场。有银行信用卡业务团队人员离职后创业，瞄准了一部分信用卡客户分期还账的需求，业务推进较快。其模式为，给有信用卡分期付款需求的客户贷款还款，利率在 12% 左右，比信用卡分期年化 18% 的利息低了 5-6 个百分点，好处在于锁定了资金流向（就是还款给银行），“割了银行的果实”。

为什么银行信用卡的年化利息都在 18% 呢，这是长期检验的结果，就是信用卡用户有很多是把信用卡作为支付工具，不会使用分期功能，就不会给银行带来利息收入，白白用银行资金，那么这些人对于银行而言就是成本，18% 是基于这些因素得出了一个平衡利率，做信用卡分期现金贷的公司就是摘了银行信用卡最甜的果子。

资产端来自银行，在资金端，银行依然是主要买方。该商业模式中，信用卡用户一般来自大行或股份行，资金则来自小银行，相当于小银行获得了大银行的信用卡资产；另外，一些区域性银行也可能用理财资金对接，或选择代销打包的资管计划或信托产品。

# 行业追踪

## 半导体行业

### 半导体进口替代大潮开启

旺盛需求+政策扶持，半导体行业进入长牛进程。随着我国电子业的快速发展，我国对芯片需求呈快速上涨态势。我国政府从产业安全的高度重视半导体行业的发展。从 2014 年《集成电路产业发展推进纲要》颁布和半导体集成电路产业促进基金(大基金)的成立始，我国对半导体行业的支持政策不断加码，助推全球半导体业向中国转移。未来三年全球规划新建 62 个晶圆厂，其中 26 个将建在中国，占比超 40%。我国集成电路发展规划要求，2020 年半导体行业国产化率提升至 20~25%，产业链企业将参与进口替代进程，行业长牛开启。

芯片封测环节是设备进口替代主要领域，半导体行业大体可以分为 IC(集成电路)设计、晶圆制造、芯片封测三个环节。IC 设计环节设备需求相对较少。我国设计能力已经有所突破，尤其在数字电路设计方向基本与国际水平相同。晶圆制造环节是半导体产业的核心环节，资本投入高、技术迭代快，目前最高已进入 7nm 制造工艺。一般来说，晶圆制造包括镀膜、光刻、刻蚀、离子注入等 6 大环节，每个环节均需要相应设备，设备需求量大、附加值高。我国目前主流仍为 28nm 工艺，且设备多为进口。国内设备欲完全替代进口尚需时日。芯片封测环节相对技术要求较低，是我国实现进口替代的主要领域。目前，我国封测厂商长电科技、华天科技等均成长较快，为设备进口替代奠定了基础。

总起来说，我国半导体行业长牛进程已经开启，芯片封测环节技术要求相对较低、设备需求量大、国内封测企业已成长起来，有望成为进口替代的关键领域。

### 工信部：中国半导体产业面临环保等考验

中国集成电路产业这几年发展成绩有目共睹，但必须强调的是，产业依然面临两大问题，一是核心技术受制于人，二是核心产品和技术的市场占有率偏

低。此外，集成电路产业发展现在还遇到一些新的问题，需要新的突破，比如环保问题。

中国半导体产业发展的四点思考，具体来看，一是产业发展不够聚焦，需要从一些细分领域真正的确立自己的竞争优势；二是资金问题，国家集成电路产业投资基金加上地方政府基金、民间资本，合计达万亿，但投资非常分散，下一步需要对资金使用做整体的规划，让地方资金的投资相对集中；三是还需要进一步加强研发；四是政策落实问题，政府更加注重政策落实和实际效果，近期半导体行业协会也受工信部委托对行业政策进行专项测评、建议。

## 环保行业

### 环保垂改试点工作取得明显成效

#### 一、环保垂改试点工作取得明显成效

2016 年 9 月 14 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于省以下环保机构监测监察执法垂直管理制度改革试点工作的指导意见》，部署启动环保垂改工作。环境保护部和中央编办坚定不移地抓好贯彻落实，加强分类指导。目前，河北、重庆、江苏、山东、湖北、青海、上海、福建等试点省（市）均已完成方案制定工作，环保垂直管理制度已经落地见效。其中，河北、重庆已经基本完成体制调整工作，江苏、山东正在推动改革实施，湖北、青海、上海、福建正在备案过程中，陕西、江西、天津、广东等省份垂改实施方案正在省级审批过程中。垂改试点工作取得了明显进展。

按照《指导意见》要求，改革将以地方为主的市（地）环保局的领导班子成员任免体制调整为以省级环保厅（局）为主的双重管理；同步将县（区）环保局调整为市（地）环保局直接管理，领导班子成员由市（地）环保局任免。试点省份探索形成了环境监察体系改革基本方式，即省厅成立若干内设处室，同时跨市县或逐市派驻环境监察机构，成为常驻不走的“省委省政府环保督察组”。试点省份将现有市（地）环境监测机构和人员上收，由省环保厅直接管理，独立客观地开展驻地生态环境质量监测、调查评价工作。改革后各试点省份环境执法职责更加聚焦于“查企”，市级统一管理、统一指挥县级环境执法力量，实行交叉执法、联合执法。

习近平总书记要求，环保垂改应着力解决现行以块为主的地方环保管理体制存在的难以落实对地方政府及其相关部门的监督责任、难以解决地方保护主义对环境监测监察执法的干预、难以适应统筹解决跨区域跨流域环境问题的新要求、难以规范和加强地方环保机构队伍建设等“4 个突出问题”，环保垂改试点成功探索了解决“4 个突出问题”的有效路径，初步实现了建立健全条块结合、各司其职、权责明确、保障有力、权威高效的地方环境保护管理新体制改革目标，试点省份探索形成的一批经验、模式、做法具有可复制、可推广性，为环保垂改工作从试点成功转向全面推开奠定了坚实基础。

根据《指导意见》要求，后续将继续按照成熟一个、备案一个、启动一个的原则，推动其他省份环保垂改工作，力争在 2018 年 6 月底前完成全国省以下环境保护管理体制调整工作，并进一步完善配套措施，健全机制，确保“十三五”时期全面完成环保机构监测监察执法垂直管理制度改革任务，到 2020 年全国省以下环保部门按照新制度高效运行。

## 二、10 省市完成生态保护红线审核

2017 年 2 月 7 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于划定并严守生态保护红线的若干意见》，按照该文件部署要求，我部联合发展改革委，会同有关部门和地方有序推进生态保护红线划定和严守工作。

一是建立协调机制，统筹推进各项工作。成立了由环境保护部和发展改革委牵头共 12 个成员单位组成的生态保护红线部际协调领导小组。召开了部际协调领导小组下设的生态保护红线专家委员会会议，加强对生态保护红线工作的技术指导。

二是加强顶层设计，出台指导性文件。联合发展改革委会同有关部门印发了《落实〈关于划定并严守生态保护红线的若干意见〉工作方案》《生态保护红线划定指南》《生态保护红线划定方案技术审核规程》《划定并严守生态保护红线督导工作方案》等指导性文件，为划定并严守生态保护红线提供了技术指导和基本工作遵循。

三是开展各地生态保护红线划定对接和指导。分片区赴各地进行对接交流与指导。联合发展改革委多次召开会议，协调推进京津冀、长江经济带省（市）等重点区域生态保护红线划定工作，做好指导和跨区域衔接。目前，宁

夏、上海、北京、天津、重庆、云南、江西、湖北、安徽、四川 10 个省市已完成生态保护红线审核。

下一步，我部将联合发展改革委，会同有关部门重点推进划定并严守生态保护红线相关工作，印发《各省（区、市）生态保护红线空间格局和分布意见建议》等指导性文件，加强对各省（区、市）生态保护红线划定工作的技术对接，年底前指导支持京津冀、长江经济带省（市）完成生态保护红线划定，按计划完成国家生态保护红线监管平台试运行。2018 年底前，全国其他省（区、市）完成生态保护红线划定。

### 三、28 个科研团队下沉“2+26”城市开展工作

《大气重污染成因与治理攻关方案》明确提出，要对“2+26”城市实行“包产到户”的跟踪研究机制，成立 28 个跟踪研究专家团队，对“2+26”城市进行驻点指导，掌握防治工作的第一手资料，提出“一市一策”的大气污染综合解决方案。

跟踪研究工作组由国家队和地方科研人员共同组成，每个工作组由 1 个牵头单位和 3 至 6 个参与单位组成，根据城市规模和秋冬季重污染过程情况适时调整队伍规模，确保跟踪研究人力充足。同时，成立污染来源解析与成因分析、污染源清单编制与控制、管理综合决策支撑三个技术专家组，为各城市的大气污染来源与成因分析、污染源排放清单与控制、综合决策及监管平台建设等方面提供后台科技支撑力量，确保跟踪研究工作的规范性和成果的一致性与可比性。

通过跟踪研究工作，一是掌握当地大气污染第一手资料，获得详实可靠的数据，有效支撑大气环境管理决策；二是与当地各项大气污染防治工作紧密结合，帮助地方解决实际难题，解决科研与实践脱节的问题；三是帮助地方培养大气污染防治研究人员，提升地方大气污染防治能力；四是正在开展的京津冀及周边地区秋冬季大气污染综合治理攻坚行动等环保重点工作提供科技支撑。目前，28 个科研团队已下沉地方开展工作。

## 关于促进光伏发电产业健康发展用地的意见

国土资源部会同有关部门联合印发《关于支持新产业新业态发展促进大众创业万众创新用地政策的意见》（国土资规[2015]5 号）以来，对促进光伏发

电产业发展起到积极作用。随着光伏扶贫工作力度不断加大，光伏发电产业持续发展，对用地管理提出了新的要求，为深化供给侧结构性改革，依据相关法律法规政策，现就支持光伏扶贫和规范光伏发电产业用地提出以下意见：

各地应当依据国家光伏产业发展规划和本地区实际，加快编制本地区光伏发电规划，合理布局光伏发电建设项目。光伏发电规应符合土地利用总体规划等相关规划，可以使用未利用土地，不得占用农用地；可以利用劣地的，不得占用好地。禁止以任何方式占用永久基本农田，严禁在国家相关法律法规和规划明确禁止的区域发展光伏发电项目。

#### ➤ 积极保障光伏扶贫项目用地

对深度贫困地区脱贫攻坚中建设的光伏发电项目，以及国家能源局、国务院扶贫办确定下达的全国村级光伏扶贫电站建设规模范围内的光伏发电项目，变电站及运行管理中心、集电线路杆塔基础用地按建设用地管理，各地在编制土地利用总体规划和年度土地利用计划中应予以重点保障，并依法办理建设用地审批手续；场内道路用地可按农村道路用地管理；光伏方阵使用永久基本农田以外的农用地的，在不破坏农业生产条件的前提下，可不改变原用地性质；采用直埋电缆方式敷设的集电线路用地，实行与项目光伏方阵用地同样的管理方式。

#### ➤ 规范光伏复合项目用地管理

对于使用永久基本农田以外的农用地开展光伏复合项目建设的，省级能源局、国土资源主管部门商同级有关部门，在保障农用地可持续利用的前提下，研究提出本地区光伏复合项目建设要求（含光伏方阵架设高度）、认定标准，并明确监管措施，避免对农业生产造成影响。其中对于使用永久基本农田以外的耕地布设光伏方阵的情形，应当从严提出要求，除桩基用地外，严禁硬化地面，破坏耕作层，严禁抛荒、撂荒。

对于符合本地区光伏复合项目建设要求和认定标准的项目，变电站及运行管理中心、集电线路塔杆基础用地按建设用地管理，依法办理建设用地审批手续；场内道路用地可按农村道路用地管理；利用农用地布设的光伏方阵可不改变原用地性质；采用直埋电缆方式敷设的集电线路用地，实行与项目光伏方阵用地同样的管理方式。

#### ➤ 强化光伏发电项目用地利用监管

光伏电站项目用地中按农用地、未利用地管理的，除桩基用地外，不得硬化地面、破坏耕作层的部分，否则，应当依法办理建设用地审批手续，未办理审批手续的，按违法用地查处。对于布设后未能并网的光伏方阵，应由所在地能源主管部门清理。光伏方阵用地按农用地、未利用地管理的项目退出时，用地单位未恢复原状。未按规定恢复原状的，应由项目所在地能源主管部门责令整改到位。

#### ➤ 建立部门联合监管机制

项目所在地市、县的国土资源主管部门在监管中发现项目违反本通知规定，应将相关情况通知同级能源主管部门，并逐级上报国家能源局，将项目投资主体纳入能源领域失信主体名单，组织实施联合惩戒。国土资源部将根据行业管理需要，适时对各类光伏发电项目用地开展专项监测。

## 汽车零部件行业

### 海拉与 Plug and Play 战略合作扩展至中国

日前，全球领先的汽车电子及照明专家海拉与美国硅谷著名加速器 Plug and Play (PNP) 战略合作拓展至中国。双方将在互联、移动出行等领域展开合作，探索全新技术，加强海拉电子对中国本土市场快速增长的新需求的洞悉和创新研发。

此次海拉中国携手 PNP 中国正式签署合作协议，旨在通过与 PNP 的合作，促进海拉与国内成长型初创企业间的业务发展、挖掘合作潜力，实现技术创新、技术并购等创新合作，助力海拉企业内部转型升级，营造创业文化氛围，开拓创新新纪元。

“未来在汽车领域中国将会处于领先的地位，特别是在汽车主要发展趋势方面如数字化和互联化、自动驾驶、电气化和高效节能、以及个性化领域。我们希望通过与 PNP 的合作更好的理解本土客户的市场需求和技术趋势。”海拉集团电子事业部管理董事会成员，海拉中国电子事业部执行副总裁 Frank Petznick 表示。

PNP 全球 CEO Saeed Amidi 先生表示：“创新意味着走在时代的前面，它是件非常有趣的事情，很高兴海拉也加入了我们的行列，未来让我们一起去寻找更加有挑战的事情。”

PNP 作为知名的高科技创新加速器，致力于打造开放性的创新平台，与海拉的战略合作签署，意味着我们再次迎来 PNP 创新生态圈的一位合作伙伴。当然，希望之后我们携手海拉不断壮大创新队伍，加强企业创新布局。

此次在上海签署的合作协议进一步加深了 Plug and Play 与海拉的合作关系。通过这次合作，双方将加强协同创新能力，创造更多商业价值。

## TPMS 政策即将落地 OEM 市场机会最大

TPMS 与安全气囊、防抱死制动系统（ABS）并列为三大安全系统，美国、欧盟、韩国、日本、俄罗斯等国家，均已立法强制新车配备。

TPMS 按照工作原理不同可以分为直接式和间接式两种。由于价格下降以及直接式 TPMS 在精确度等方面的优势，会是未来主流。

我国在 2011 年制定了 TPMS 推荐标准，到 2015 年制定了 TPMS 强制安装法规，现在工信部已经审批，政策落地的节奏预计会加快。

按照 Marklines 的统计数据，2014 年我国 TPMS 的装配率在不同系别上差距较大，最大的是欧系品牌，但也只有 63%，日系、韩系、自主的装配率不足 20%。

2016 年我国乘用车销售 2437 万辆，假设 2016-2020 年乘用车保持 5% 的复合增长率，那么到 2020 年乘用车销量预计可以达到 2900 万辆，如果整车落地，意味着需要 2900 万套 TPMS。

一套 TPMS 一般需要 4 个发射器、1 个控制器，2016 年的时候一套 TPMS 价格在 377 元左右。预计未来 TPMS 大幅度降价的可能性不大，除非芯片等核心部件价格出现大的降幅。

TPMS 市场参与者可以分为 2 大类，一类是从传统气门嘴生产商拓展到 TPMS 领域的，一类是汽车电子供应商延伸到 TPMS 领域的。目前国内的供应商比较多，多集中在后市场，比起 OEM 市场，AM 不需要整车企业在技术和质量等方面认证，准入门槛比较低。

从全球市场率和配套企业看，外资是绝对的领导者，特别是 Schrader。在我国 OEM 市场也有少量本土企业进入了外资整车配套体系，如保隆科技、铁将军等。

对于我国零部件企业来说，在整个产业链上多处于二、三级供应商地位，新进入者面临客户壁垒、技术壁垒、管理壁垒。一旦确立供应关系，配套关系就比较牢固，先发者优势会比较明显。

TPMS 的机会优先体现在 OEM 市场，并且市场先行者往往在技术、质量、客户关系方面具有优势，重点推荐保隆科技，关注万通智控。

## 肉品贸易行业

### 生猪行业结构的新变化

本轮猪周期受环保政策的影响，限养禁养持续缩减生猪产能，导致能繁母猪存栏与生猪存栏长期处于低位。依照农业部监测数据推算，能繁母猪自 2016 年至今累计减少约 260 万头，按照我国当前 MSY 水平 16 来计算，则直接减少 4160 万头生猪出栏。环保去产能优化产业结构效果显著，规模化企业扩张和区域性龙头的强势崛起有利于生猪行业的健康良性发展。

我国畜牧业多数以小农经济为主体，行业集中度不高，准入门槛低。长期以来，我国的生猪养殖行业以一家一户的散养和中小规模养殖为主，大规模工厂化生猪养殖占比很低。而近年来受西方生猪养殖发达国家影响，国内越来越多的猪场开启工厂化的养猪模式，养殖规模和养殖效率都有了大幅度提升。近些年关于养殖乱排污等问题一直广受诟病，也存在监管不到位和农业污染治理不得力等诸多问题。自 2015 年 1 月 1 日《环保法》开始实施，畜禽污染便进入了环保黑名单。农业部先后出台《关于促进南方水网地区生猪养殖布局调整优化的指导意见》、《全国生猪生产发展规划纲要（2016-2020 年）》、《关于加快推进畜禽养殖废弃物资源化利用的意见》、《畜禽粪污资源化利用行动方案（2017-2020 年）》等相关文件，为生猪养殖提出了新的政策要求和转型所带来的各种挑战。

本次生猪行业的颠覆性变革和重组，更多的是基于环保所带来的压力，也是行业从自由无序竞争到倒逼转型升级的关键时期。本次生猪行业所带来的变

化主要有：1) 生猪养殖产业布局向主产粮和资源承载能力强的地区转移；2) 规模化扩张迅速，中小养殖户退出养猪；3) 产业链进一步融合和延伸，饲料企业布局或并购养殖企业；4) 区域性全产业链养殖企业焕发生机；4) “公司+农户”遍地开花；5) 产业链金融加速行业整合，单一产业经营模式风雨飘摇。

## 鸡蛋价格月跌近 17% 蛋鸡养殖业即将“过冬”

随着国庆、中秋双节假期的临近，猪肉和鸡蛋价格的市场变动虽然也出现了一些节日行情，但是从目前监测的数据来看，双节对于这两项产品价格的拉动效应有限。

本周屠宰企业陆续开始节前备货，屠宰量逐渐增加，对生猪需求增加，部分养殖户看涨节前行情，有惜售情绪，但市场猪源整体供应呈现增长，而备货时间短，备货量有限，届时价格涨幅或较小，约在 0.1-0.2 元/公斤，属于正常调整范畴。

2017 年 9 月 16 日至 9 月 22 日，新发地市场白条猪批发平均价走势基本平稳，略有波动，波动的幅度很小。纵观近 3 周肉价的走势，基本上仍然是处于小幅波动的状态，肉价总体上表现出小幅调整的状态。

猪价、肉价正在进入一个缓慢的下降区间，这种缓慢下降的态势一直会延续到冬季销售旺季到来之前。冷静思考近期肉价的走势，当前的状况近期毛猪的供应与 2013 年类似，而且毛猪生产与 2016 年鸡蛋养殖业类似。

“2013 年，毛猪供应能力已经出现供大于求的迹象，但是价格还处于盈利区间，许多养殖场并没有意识到毛猪产能与价格走势之间存在着一个滞后期，在产能已经超过需求而当期毛猪的出栏量并没有完全显示出供大于求的情况下，养殖场还是存在着一定的乐观情绪的，完全没有意识到风险即将来临。近几个月白条猪的上市量已经超过 2013 年同期，仅仅低于 2014 年；而在 2016 年鸡蛋供应已经表现出供大于求的迹象，价格在逐渐下滑。但是，由于鸡饲料特别是玉米价格低廉，蛋鸡养殖业仍然处于盈利区间，许多养鸡场补栏的热情不减。近期毛猪的价格也会出现下滑，即便是继续下滑，养殖场仍然处于盈利区间。在这种情况下，一些规模养殖场仍然在继续扩充产能。这些养殖场或者养殖集团纷纷赶到环境压力较小的地区抢点布局，仍然在加速扩大养殖规模。历史的经验值得注意，应当防止养猪业再一次出现 2014 年那样的局面或者蛋鸡养殖业 2017 年上半年那样的局面。

而鸡蛋价格来看，自 9 月 8 日起鸡蛋价格便开启了下行通道，截至 9 月 25 日，主产区蛋价由 4.43 元/斤跌至 3.69 元/斤，累计跌幅达 16.70%。9 月初蛋价涨至高位，终端市场对高价货源接受程度有限，且随着天气日转凉，蛋鸡产蛋率逐渐恢复至正常水平，加之新增产蛋鸡数量增多，鸡蛋供应提高。需求方面，食品厂采购相对稳定，零售环节无明显改观，市场整体需求不旺，生产、流通环节积压的存货渐增，蛋价逐步走低。节前虽有商超备货支撑，但力度不足，难以对目前相对低迷的市场需求产生有力提振，预计本周鸡蛋价格或将延续延续下行走势，空间在 0.20 元/斤左右，众人翘首以待的节前蛋价冲高或将成为泡影。

对于未来鸡蛋价格的走势，鸡蛋供大于求的局面将会再一次上演。对于行业而言，现在需要防止出现的是：“明年春暖花开的时候，蛋鸡养殖业则进入寒冬。”

## 水产品行业

### 越南鲶鱼出口商寻求新的市场

许多越南鲶鱼出口商正在寻找新的出口市场，因为他们的产品在美国面临很高的关税。美国一直是越南鲶鱼最大的出口市场之一。

自 2014 年以来，美国对越南鲶鱼出口商征收高额的反倾销关税。今年早些时候，美国还出台了一项新规定，要求外国出口商证明其食品安全控制体系必须相当于美国标准的规定，这为越南企业制造了一个新的障碍。

尽管美国市场的价格高企稳定，但这些困难促使越南鲶鱼企业纷纷在墨西哥、加拿大和中国寻找新的客户。

根据越南海产品出口商和生产商协会（VASEP）的数据显示，大约有 14 家越南鲶鱼公司出口到美国市场。然而，由于高反倾销税，目前只有三家公司——Vinh Hoan Corporation、Hung Vuong JSC 和 Bien Dong 海鲜有限公司继续出口美国。

### 浙江舟山打造国家绿色渔业实验基地

继国家远洋渔业基地之后，又一渔业改革发展国家战略项目落地舟山。日前，农业部发文，原则同意舟山市开展国家绿色渔业实验基地建设，这意味着舟山打造渔业改革中国样板、渔业发展中国品牌站到了新的起点。

近年来，舟山市高度重视渔业资源和生态修复，设立了两个国家级海洋特别保护区、两个国家级海洋公园，出台了全国第一部加强海洋特别保护区管理的地方性法律，开创了全国持证海钓、渔业许可延伸到对人的许可的先河。先后增殖放流 50 亿尾鱼苗（种），建成了万亩海洋牧场和 50 万立方米人工鱼礁，打出了持续开展“一打三整治”等一系列“修复海洋、振兴渔场”的组合拳，海洋生态和资源恢复初显成效。舟山还有较完备的渔业科研技术体系，聚集了一批渔业科技人才和科研机构，这些都为当地发展绿色渔业提供了重要支撑。总体来说，建设国家绿色渔业实验基地是要构筑三大新体系。三大新体系即符合现代渔业发展要求的渔业管理新体系、产业发展新体系和服务保障新体系，通过三大新体系建设，探索环境友好、资源保护、权益保障、管理有序、示范引领的海洋渔业可持续发展之路，促进渔村社会经济和谐发展。

根据相关方案，国家绿色渔业实验基地建设主要围绕“四带三园区一极一中心”展开，即建设以岛礁及周边海域为核心的岛礁绿色渔业发展带，以舟山传统渔场为核心的沿岸渔场绿色渔业发展带，近海渔场绿色渔业发展带和渔港绿色渔业发展带；建设玻璃钢船舶及装备产业园区、水产品冷链物流产业园区、名特优良种繁育产业园区；建设深远海养殖极和国际绿色渔业发展中心，从而构建起一个完整的绿色渔业发展体系，推动舟山渔业发展再升级。

目前，舟山市已拟定国家绿色渔业实验基地建设三年行动计划，重点实施渔业管理改革、海洋牧场建设、渔业新业态发展、渔船和装备提升、智慧渔业建设、电商和冷链物流、绿色渔业国际合作、绿色渔业服务平台等八大工程项目。通过以工程为抓手、以项目为载体，大力鼓励和支持各种资本参与基地建设，新建和发展一批绿色渔业基地设施项目、产业示范项目、重大发展项目，努力推动国家绿色渔业实验基地建设。

## 塑料行业

### 废塑料行业的转变

随着 2017 年走过大半，固废禁止进口的实施也已在路上。国内废塑料人的寒冬也已经来临，有人悲观，有人迷茫，有人放弃，也有人在为坚持而找方向，同样也有人已嗅到未来，正在悄然布局。

废塑料回收循环再利用是一类节能环保，绿色经济的行业，与国家提倡的绿色能源相吻合。在再生资源领域，流传着这样一个公式：回收利用 1 吨废塑料=节省 6 吨石油。

去年我国塑料制品产量为 7700 多万吨，废塑料废弃量约 3000 万吨，按照现在的速度发展下去，很快废塑料的量就会大于每年的塑料制品量。按上面的公式计算，这相当多少石油，数据很惊人！而且废塑料的污染问题也会更加严重。

从这方面看，大家是不是能坚定一下思想，就是废塑料回收行业肯定会继续发展下去，而且还会大力发展。这一点我们从《禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案》(以下简称“禁废方案”)的原文中，能找到答案。

方案的基本原则中，原文内容“坚持疏堵结合、标本兼治。调整完善进口固体废物管理政策，持续保持高压态势，严厉打击洋垃圾走私；提升国内固体废物回收利用水平。”

从内容中，我们应该认识到，国家禁止废塑料进口的目的不单单是眼前的废水、废气环保问题，还针对更大的污染问题，即废塑料的污染。堵住进口，逼着大家去做国内废塑料的回收来提高国内的回收利用率，节约能耗，做利于国人的事情，可谓一箭多雕。

目前，我国已成为废塑料产生量最大的国家，但回收利用率仅为不到 20%，远远低于德国、日本等发达国家的 70%，大部分都被填埋焚烧处理了。这是对资源的一种极大浪费。但如何提高国内废塑料的回收利用率，也就是如何“疏”，进行本的治理。

由方案中的这几条措施可以看出，针对性极强，都是针对了我们国家废塑料回收利用率低的根本原因，比如现实中的回收体系不健全、不规范；回收企业大都是一些小型企业，生产效率低且二次污染严重；回收利用技术环节薄弱，不能充分发挥再生料的价值；塑料制品过度应用，造成过度浪费等。但是

关系到企业家们切身利益的问题，最关心的政策及如何具体实施，政府暂时还没有给出说明。

要想提高废塑料的回收利用率，就必须从源头开始，加大废塑料的回收量。在工业上产出的废塑料，因为集中、好处理、不繁琐，所以回收率很高，但应用到人们生活中被废弃的塑料，因为分散、污染、收益小等因素造成大量的废塑料混合在生活垃圾中而被遗弃，造成垃圾堆里的塑料制品随处可见，成为白色污染的主要源头。

目前生活源废塑料的回收源头是靠“破烂王”们走街串巷来完成，效率低、不稳定、重要的是最近这几年收益越来越低，造成这些“破烂王”们无以为继，从而纷纷转行，直接影响了废品的回收。

塑料已经和人们的生活息息相关，杜绝使用塑料制品有些不切合实际，但在一定范围内限制使用，提高人们环保意识。但最关键的还是要为如何提高生活源废塑料的回收量找方法。目前，已有两种方法在路上：

1. 进行大力宣传，提高人们环保意识，从家庭、个人开始，厨余垃圾粉碎直接进入下水道，固体废物分类后交到指定回收地点。从而达到降低生活垃圾产生量，减少可回收固体废物的污染率，提高固体废物的回收效率。

2. 引进先进大型垃圾处理设备，建立大型生活垃圾处理厂，合理处理分选生活垃圾，将垃圾中的一部分可回收利用的物资进行分离回收。

而且，废塑料回收体系等于是刚刚起步，行业里的企业也需要一个摸索的过程，政府是否考虑结合实际情况，给予此行业一些实际的政策，比如免税、补贴等，以此提高大家的积极性，促使此行业健康快速发展！

国家意志已经不可逆转，固废进口的句号即将划上，一个行业时代的终点将要到来。可生活还要继续，能海外投资的可以尝试海外投资，想在国内坚持的就顺着政府指引的方向探索道路，一个全新行业的起点马上开启。

## 木塑产品蓬勃兴起

木塑，即木塑复合材料，是国内外近年蓬勃兴起的一类新型复合材料，指利用聚乙烯、聚丙烯和聚氯乙烯等，代替通常的树脂胶粘剂，与超过 35%-70% 以上的木粉、稻壳、秸秆等废植物纤维混合成新的木质材料，再经挤压、模压、注塑成型等塑料加工工艺，生产出的板材或型材。主要用于建材、家具、

物流包装等行业。将塑料和木质粉料按一定比例混合后经热挤压成型的板材，称之为挤压木塑复合板材。那么，究竟有何优点呢？

木塑复合材料内含塑料和纤维，因此，具有同木材相类似的加工性能，可锯、可钉、可刨，使用木工器具即可完成，且握钉力明显优于其他合成材料。机械性能优于木质材料。握钉力一般是木材的 3 倍，是刨花板的 5 倍。

木塑复合材料内含塑料，因而具有较好的弹性模量。此外，由于内含纤维并经与塑料充分混合，因而具有与硬木相当的抗压、抗弯曲等物理机械性能，并且其耐用性明显优于普通木质材料。表面硬度高，一般是木材的 2-5 倍。具有耐水、防腐性能，使用寿命长。

木塑材料及其产品与木材相比，可抗强酸碱、耐水、耐腐蚀，并且不繁殖细菌，不易被虫蛀、不长真菌。使用寿命长，可达 50 年以上。

通过助剂，塑料可以发生聚合、发泡、固化、改性等改变，从而改变木塑材料的密度、强度等特性，还可以达到抗老化、防静电、阻燃等特殊要求。

其最大优点就是变废为宝，并可 100 回收再生产。可以分解，不会造成“白色污染”，是真正的绿色环保产品。

生产木塑复合材料的塑料原料主要是高密度聚乙烯或聚丙烯，木质纤维可以是木粉、谷糠或木纤维，另外还需要少量添加剂和其他加工助剂。可以根据需要，定制成任意形状和尺寸大小。

凭着塑木/木塑材料优秀的特性：广泛用于户外园林景观工程、市政公园、物业小区花园、户外木工程、河道护栏、建筑幕墙、建筑遮阳、木屋、别墅小区、船坞码头等。

## 医疗行业

### 进口替代加速 医疗器械产业具备较高投资价值

医疗器械板块是医药产业中的朝阳产业，同时我国也是全球第二大医疗器械消费市场，但从器械消费占比角度看，我国仅为发达国家的 40%。从产业结构角度看，我国整体处于全球产业链的中低端。在政策引导下，随着国产中高端产品的技术突破和使用普及，我国医疗器械进口替代的长线投资逻辑将持续存在。

从二级市场表现看，目前医疗器械板块估值处于近 3 年来的历史低位区域。从行业角度看，医疗器械龙头企业近年来不断实现技术突破、业绩兑现相对确定性高，且医保控费等因素更有利于国产医疗设备的遴选和采购，医疗器械板块在当前时点具备较高投资价值。基于以上分析，我们首次给予医疗器械行业“强于大市”评级。

根据“空间+技术+模式”三大维度，以下领域中的细分市场已率先开启进口替代之路：

1，IVD 领域：化学发光。化学发光是海外市场免疫诊断的主流，当前国产化率仅为 5%至 10%，技术升级叠加进口替代的国产品牌化学发光市场在未来 5 年预计将保持 32.95%的复合增速。

2，医学影像：DR。随着基层市场和民营医院对中高端设备采购需求的提升，以及三级医院在医保控费压力下对高性价比产品的青睐，预计国产高端 DR 将保持年均 10%至 15%的增长，成为放射影像领域成长最快、规模最大的产品线。

3，心血管器械及外科器械：起搏器和腔镜吻合器。国内起搏器市场需求受制于价格和支付能力尚未有效释放，目前随着国产品牌的崛起，有望复制冠脉支架的进口替代之路，同时建议关注有望实现国际引领的完全可降解支架。腔镜吻合器由于技术要求较高，形成了“外资主导，内资为辅”的竞争格局，目前以乐普旗下宁波秉琨为代表的企业在技术突破后已快速开启进口替代。

4，血透。我国血透治疗渗透率仅为 15%，随着大病医保的推进以及血透中心建设的加快，千亿元市场需求有望释放，宝莱特等企业的“血透设备+透析耗材+渠道+医疗服务”的全产业链发展模式将加速市场需求变现。

## 医用耗材开始主动降价了，降幅 40%

医用耗材集中采购降价压的不少企业苦不堪言，有些为了不降价甚至是“歪”招频出。然而，一个新的趋向开始出现了，有企业已在主动降价。

结合医用耗材生产经营企业申请，拟对部分市管医用耗材产品采购价格进行调整。这是耗材企业主动申请而来的价格调整。

虽然，调价的只有 1 家企业 3 个品规的产品，但是所进行的价格调整都是降价，而非涨价。并且，将新采购价格与原价格相比后会发现，降价幅度分别为 34%、46%、40%，平均降幅达到了 40%。

这次主动降价的是“爱克发干式胶片”，进口产品。是跨国企业产品跌下神坛，还是本就价格虚高？实际上，不仅仅是耗材圈，药品圈也正在流行企业主动申请大降价。

今年 8 月底至 9 月初，上海市、江苏省和浙江省的药械集采部门曾先后发布通知，同意了 4 家企业 6 个药品的降价申请。

上海：根据拜耳医药保健有限公司申请，将利伐沙班片 10mg×5 片中标价由 364.35 元，调整到 138 元，降幅 62%。

江苏：根据上海信宜药厂有限公司申请，拟对青霉胺片（糖衣，0.125g）的供应价格进行调整，由 81.47 元下调至 79 元，降幅 3%。

浙江：成都天台山制药有限公司生产的盐酸纳美芬注射液（1ml：0.1mg），北京百奥药业有限责任公司的蚓激酶肠溶胶囊（30 万 IU，转换比为 12）、蚓激酶肠溶胶囊（30 万 IU，转换比为 24）、蚓激酶肠溶胶囊（30 万 IU，转换比为 30），2 家企业申请下调 4 个中标产品的联动（采购）价格。

企业主动降价正在成为药械集中采购中的热门趋势。在其背后，或是趋严的政策环境越来越明朗，医院严控药占比、耗占比，医药分开，各地招标价格联动、信息透明化，以及带量、议价采购等的盛行。

企业之间你死我活的命运之争避无可避，一部分选择未雨绸缪，主动降价以争夺市场份额。而未来，这种主动降价行为应该也还会越来越多。

## 印刷包装行业

### 中国数字印刷产值 4 年增长 4.7 倍

2012 年，中国数字印刷总产值为 63 亿元，比上年增长 80%以上，2016 年，数字印刷产值 357.9 亿元，比上年增长 109%。

4 年增长 4.7 倍，数字化创新发展的引擎作用开始显现。在数字印刷的“浸透”下，印刷市场正在由规模化向细分化、个性化、多样化演进，呈现出资源聚集、“黏性”增强的可喜态势。



按需印刷、个性化包装等领域异军突起。在按需印刷先驱者支持下，中国外文局数字印刷份额逐年提升，从 2014 年的 140 万元，到 2015 年 150 万元，2016 年更是突破 300 万元。

## 德国折叠纸盒行业依赖数字化

德国折叠纸盒行业在 2016 业务年度的销售以 842313 吨的生产总量比上年度下降 1.9%。同期销售额减少 2.3%，降至 18.22 亿欧元。因此继续前几年的发展。

在 2013 和 2016 年之间，生产总量减少 1%。但同时产值下降 3%。在国内和欧洲制造商中日益激烈的竞争以及利润率的压力，显然造成更加困难的环境。这特别表现在盈利能力下降。德国折叠纸盒行业的销售收入由 2015 年每生产吨 2172 欧元，下降到 2016 年的每吨 2162 欧元。主要是在药品、食品和非食品方面的生产增长向东欧转移，以及在廉价市场由塑料包装替代纸盒，这些因素使德国折叠纸盒企业亏损。因此整个业务过程进一步自动化、优化和数字化将是保持和提高竞争能力的关键。

在欧洲比较中，德国折叠纸盒工业代表欧洲生产总量的五分之一。因此德国折叠纸盒的产量是英国、法国或意大利的两倍之多。行业普遍的兼并将在可预见的未来继续小幅波动地进展。2016 年，德国折叠纸盒行业协会面对 1 名正式会员和两名联系成员退出和 7 名新的联系成员加入。因此 2016 年协会以 80 个成员企业代表德国折叠纸盒市场的三分之二。

## 电力行业

### 电力体制改革带来机遇 中国能源急需大转型

中国正经历经济社会新常态，以及能源系统转型的崭新时代，加速绿色能源替代黑色能源势在必行。为进一步解决制约电力行业科学发展的突出矛盾和深层次问题，9 月 26 日，“能源转型与电力体制改革”学术论坛在上海电力学院召开。此次论坛也是纪念习近平主席在联合国发展峰会上代表中国政府和中国人民提出的全球能源互联网倡议两周年，以思想的碰撞来为中国特色能源发展提供智库服务和探索。

两年前，习近平主席在联合国发展峰会上提出，“探讨构建全球能源互联网，推动以清洁和绿色方式满足全球电力需求”。两年来，世界各国纷纷制定相应绿色计划，全球能源互联网已成为引领世界能源可持续发展的一面旗帜。此次学术论坛由“一带一路”能源电力管理与发展战略研究中心与上海电力学院经济与管理学院联合主办，汇聚了众多能源电力行业和政府部门专家学者，对电力体制改革、电力监管、能源转型和经济发展、构建安全、稳定、多元、清洁的现代能源体系等进行探讨。

当前，能源转型已成为全球能源领域热议的话题。我国能源结构正面临着深刻的转型调整，电力也将随着能源革命的进程走上低碳清洁的发展道路。新一轮电力体制改革的开展与落实，对我国电力行业的发展方向将产生深远影响。与会专家认为，摆脱化石能源是全球能源体系发展的大趋势。可再生能源是能源生产和消费革命的核心内容，要实现生态的中国梦，提高可再生能源比例是较为现实的路径。电力体制改革后，电力系统将能吸纳更多可再生能源发电量，将对可再生能源起到极强的支撑作用。电力系统是一个巨大的储能系统，如果设计得当，可以很好地匹配生产和消费端的需求。

近年来，上海电力学院正着力打造以“一带一路”能源电力管理与发展战略研究智库、上海智能电网技术研究协同创新中心、上海电力安全技术研究中心和国家新能源技术交流与培训中心为代表的“三中心一智库”科研创新品牌，并由此构建上海能源电力科创中心，依托高端科研平台，不断提升科研水平和成果转化能力。该校于 2015 年 12 月成立的“一带一路”能源电力管理与发展战略研究中心，创办了《能源电力创新发展》智库专刊，建设了中国电力景气指数公众服务平台，举办了多场能源与电力智库的系列论坛活动。上海电力学院校长李和兴表示，高校要凝心聚力，发挥在战略研究、政策研究、人才培养、科研合作等方面的力量，助力国家能源转型和电力体制改革推进，助力全球能源互联网的构建。

## 电力总体供大于求 发改委：做好实施电能替代等四项工作

从国家发改委网站获悉，近年来我国经济进入新常态，电力供需形势相对宽松，电力需求侧管理面临的外部形势和内涵发生了较大变化，工作方向和重



心需要及时调整。因此对新形势下进一步做好电力需求侧管理有关事项做出说明。

发改委表示，近年来电力需求侧管理工作取得了积极成效。有序用电不断规范，成为保障电力供需平衡的重要手段。节约用电积极引导，成为节能减排的有效措施。科学用电持续推进，成为经济运行的重要组成部分。

随着我国经济发展进入新常态，电力需求侧管理面临电力供需总体供大于求，可再生能源消纳矛盾突出的形势。同时，“十三五”节能减排工作方案要求强化电力需求侧管理，新一轮电力体制改革对电力需求侧管理提出了新的要求。

新的形势下，电力需求侧管理除继续做好电力电量节约，促进节能减排工作以外，各有关单位应坚持问题导向，重点做好推进电力体制改革、实施电能替代、促进可再生能源消纳、提高智能用电水平等工作。

结合新形势和新任务，发改委对现行的《电力需求侧管理办法》进行了修订。并要求各有关单位要树立“电力的需求侧即是用户的供给侧”的理念，切实发挥好需求侧管理的重要作用推进供给侧结构性改革。2011年1月1日发布的《电力需求侧管理办法》同时废止。

## 房地产行业

### 工信部规范印染行业管理 缺水地区原则上不得新建印染项目

为进一步规范印染行业管理，加快行业结构调整和转型升级，工信部印发《印染行业规范条件(2017版)》和《印染企业规范公告管理暂行办法》。

在企业布局方面，七大重点流域干流沿岸，要严格控制印染项目环境风险，合理布局生产装置。风景名胜区、自然保护区、饮用水保护区和主要河流两岸边界外规定范围内不得新建印染项目，已投产运营的印染生产企业要根据区域规划和保护生态环境的需要，依法通过关闭、搬迁、转产等方式退出。缺水或水质较差地区原则上不得新建印染项目。印染企业要采用技术先进、节能环保的设备，主要工艺参数实现在线检测和自动控制。新建或改扩建印染生产线总体水平要达到或接近国际先进水平。推进印染企业规范化运营，提高印染

产品质量，减少能耗水耗以及污染物排放总量。未进入公告名单印染企业的公告申请工作每年开展 1 次，公告名单实行动态管理。

## 纺织印染企业下半年核发排污许可证

环保部近日发布《固定污染源排污许可分类管理名录(2017 年版)》。环境保护部规划财务司有关负责人表示，2017 年率先对纺织印染、制革、电镀、平板玻璃、农副食品加工等 15 个行业核发排污许可证，其中，造纸和火电两个行业的企业要求在 2017 年 6 月底前取得排污许可证，其他 13 个行业在 2017 年下半年全面开展。

《排污许可名录》规定到 2020 年共有 78 个行业和 4 个通用工序要纳入排污许可管理，同时规定，除这些行业外，如果已被环保部门确定为重点排污单位和排污量达到规定数量的，也需要纳入排污许可管理。对于《排污许可名录》以外的企业事业单位和其他生产经营者，暂不需要申请排污许可证。

环保部按照排污单位污染物产生量、排放量和环境危害程度不同，将排污单位分为重点管理和简化管理两类。环境保护部规划财务司有关负责人解释，排污许可证实现差异化管理的依据是企业事业单位及其他生产经营者的污染物产生量、排放量和环境危害程度不同。

在《排污许可名录》编制过程中，重点考虑排污许可与建设项目分类管理目标的衔接。编制环境影响报告书的行业基本属于排污许可重点管理行业；编制报告表的行业基本属于排污许可简化管理行业；编制登记表的行业绝大多数暂不纳入排污许可管理。

国家加大对纺织企业节能环保要求，企业同时面临挑战和机遇。一方面企业的运营成本随着国家对节能环保的要求日益提高而增加；另一方面，生存竞争力强的企业则赶上扩大市场，削弱竞争对手的发展机遇。尤其是在行业集中度还不太高的领域中，行业的小巨人级的企业机遇尤为明显。这些企业将积极挖掘内部管理潜力，不断降低节能环保对运营成本的影响，同时不断抢占竞争对手的市场份额。特别是纺织印染助剂行业小巨人存在发展机遇。

我国纺织助剂行业的目前格局是行业集中度不高，行业竞争激烈，尤其是在低端的助剂市场价格竞争惨烈。在国家不断加大对企业的节能环保要求过程

中，原有的许多小竞争者将面临关停的局面。由此行业的龙头企业将占据更多的市场份额。

环保趋严利好行业龙头，对整个印染行业来说，目前的一些企业的停产整顿主要是两个方面因素，一是环保的问题；另一个原因是当地政府现有产业的升级，产业结构的调整，将现有的产业进行高端化，低碳化。在环保趋严以及染料上涨趋势下，由于目前产能受限于排污权，未来对公司的利好主要体现在产品提价及产业整合方面。

在环保政策持续趋严下，未来印染行业将会通过产能的集中以及产业的升级完成供给侧改革。从短期角度，印染旺季即将到来，短期染费价格再度上涨的可能性极大(2016 年年底至今大多数区域已有 10%上下的涨幅)；长期来看，园区化的管理方式有望给行业龙头企业进行产业整合提供切入点。在此背景下，龙头企业在由于产能受限而提价之外，还将在产业整合以及产业升级上获益，使得印染龙头企业在成为产业基础设施的提供者及整合者的同时将资源集中于高端印染及工艺的研发。而随着行业整治力度加大，落后产能进一步淘汰，印染行业将进一步集中，利好龙头企业进一步整合产业。对于印染行业而言，龙头企业最终利好将体现于提价以及市场占有率的进一步提升。

## 钢铁行业

### 钢铁电商一度被赋予提升行业效率的期待

钢铁电商一度被赋予提升行业效率的期待，但由于目前钢铁行业已形成自有的互联网线下高效运营模式，钢铁电商短期内难以起到提升行业效率的作用，但在供应链服务，特别是在金融服务上，钢铁电商具备先天优势，一些有金融牌照的企业已经开始大力布局，以谋求先发优势。

当融资成为钢铁行业的痛点时，却为钢铁电商的服务提供了新的可能，钢铁电商纷纷通过各种方式涉足供应链金融。

8 月中旬，上海欧冶物流股份有限公司与天津华北集团有限公司宣布签署战略合作协议。双方合作的重要一块业务就是供应链金融服务，欧冶通过提供基础设施，构建信用环境来打基础。

由于仓库的钢卷对银行来说没有任何价值，仓单也没有价值，银行验货等花费的代价是很大的，为类似欧冶的电商平台发挥专业优势奠定了基础，第三方电商平台可以让仓单变得有价值，并成为融资的砝码。

供应链金融服务是增加电商平台交易量的重要因素，其中的抵押、担保、融资也是平台的利润点和风险点。在线融资目前是供应链金融服务盈利的主要环节，在融资业务上，电商平台往往能够向银行以较低利率获取贷款，而以较高利率贷给客户，从而赚取利率差。

供应链金融是全流程闭环电商平台中的关键一环，主要包括支付服务、融资服务、抵押服务，由于银行对涉钢的贷款相对谨慎，因此供应链金融的需求强烈，市场发展前景巨大。

解决了钢铁电商上下游融资问题，生成交易源动力，刺激平台流量的增长，流量转化到供应链增值服务的用户基数也将上升。大宗电商具有天然的金融属性，整个产业链层层垫资的刚性需求现象最为明显，应构建“真实交易、控制货权、规避价格敞口风险”三位一体的风控模型。

如果从服务全产业链的角度看，供应链金融的盈利潜力是比较大的部分，钢铁电商为银行资金进入钢铁行业开辟了一个渠道，成为兵家必争之地。

欧冶绿融于 2016 年 10 月 14 日发起首笔业务，共发生绿融业务笔数 18402 笔，发生额 34.91 亿元，授信用户 2500 余家，绿融合作仓库超过 500 家，融资余额 6.43 亿元。

欧冶绿融小额、分散、高频的特点及全在线的授信放款模式，大大节约了客户获取融资的时间，绿融平均放款时间 2 小时，最快放款时间 30 分钟，同时授信额度在 300 万以下的客户只需要在欧冶综合平台注册并上传三证即可获得额度，无需提供冗长的资料。至 2016 年年底，欧冶金服融资额 200 亿元，支付规模 1200 亿元，财富管理累计投资额超 100 亿元，形成了业务规模的跨越式发展。

截止到 2017 年上半年，欧冶金融融资余额约 72 亿元，支付交易规模超过 711 亿元，财富管理新增投资额超过 15 亿元。



欧冶是钢铁电商中少数拥有金融支付牌照的企业，在供应链金融上，已经有了先发及更加合规、有利的发展优势，而没有牌照的企业需要通过跟银行合作，进入到供应链金融业务中。

## 中国 2017 年钢铁需求量料将提高 3-4%

中国钢铁工业协会 (CISA) 称，由于钢铁消费高于预期，预计今年中国的钢铁需求量将提高 3-4%。尽管政府努力削减钢铁行业的过剩产能，但中钢协本月稍早表示，预计今年中国的钢铁产量将从 2016 年的 8.08 亿吨升至 8.4 亿吨。

## 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	4350	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	南(昌)钢	4360	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	萍钢	4360	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	江苏雨花	4240	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	武钢汉钢	4240	-	-	过磅
高线	Φ6.5-10	HPB300	徐州华宏	4240	-	-	过磅
螺纹钢	Φ10	HRB400	马长江	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400	江西吉安	4190	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400	福建三山	4190	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400	铜陵富鑫	4280	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400	安徽富鑫	4280	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	萍钢	4300	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	萍钢	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	南(昌)钢	4300	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	南(昌)钢	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	新钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	新钢	4230	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	马长江	4220	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	马长江	4190	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	福建三山	4230	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	福建三山	4190	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	江西吉安	4150	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	江西吉安	4100	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	武钢汉钢	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400	武钢汉钢	4220	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400	徐州华宏	4190	-	-	理计



品名	规格 (mm)	材质	产地	价格 (元/吨)	涨跌	备注	说明
螺纹钢	Φ14	HRB400	徐州华宏	4150	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	贵航特钢 桂鑫	4240	-	Φ14:4200	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	隆鑫新梅 鹿	4030	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	安徽富鑫	4200	-	Φ12:4240	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	铜陵富鑫	4200	-	Φ12:4240	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	江西台鑫	4080	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400	连云港兴 鑫	4080	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	萍钢	4140	-	Φ 20:4160; Φ25:4160	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	南(昌) 钢	4140	-	Φ 20:4160; Φ25:4160	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	新钢	4130	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	马长江	4100	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	江西吉安	4050	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	福建三山	4090	-	Φ25:4110	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	安徽富鑫	4100	-	Φ25:4120	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	铜陵富鑫	4100	-	Φ25:4120	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	贵航特钢 桂鑫	4100	-	Φ25:4120	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	武钢汉钢	4120	-	Φ25:4140	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	隆鑫新梅 鹿	3980	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	江西台鑫	4030	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	连云港兴 鑫	4030	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400	徐州华宏	4080	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400	萍钢	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400	南(昌) 钢	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400	新钢	4230	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400	萍钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400	南(昌) 钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400	新钢	4280	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	徐州华宏	4180	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	福建三山	4150	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	贵航特钢 桂鑫	4240	-	Φ28:4200	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	武钢汉钢	4210	-	Φ32:4250	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	安徽富鑫	4200	-	Φ32:4240	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	铜陵富鑫	4200	-	Φ32:4240	理计



品名	规格 (mm)	材质	产地	价格 (元/吨)	涨跌	备注	说明
螺纹钢	Φ28-32	HRB400	马长江	4200	-	Φ32:4250	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400E	马长江	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400E	福建三山	4250	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400E	江苏雨花	4250	-	-	理计
螺纹钢	Φ10	HRB400E	铜陵富鑫	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	马长江	4270	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	马长江	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	徐州华宏	4230	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	徐州华宏	4180	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	南(昌)钢	4350	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	南(昌)钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	萍钢	4350	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	萍钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400E	福建三山	4210	-	Φ12:4250	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400E	连云港兴鑫	4100	-	-	理计
螺纹钢	Φ12-14	HRB400E	铜陵富鑫	4230	-	Φ12:4270	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	江苏雨花	4200	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	江苏雨花	4160	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	贵航特钢桂鑫	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	贵航特钢桂鑫	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	安徽富鑫	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	安徽富鑫	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ12	HRB400E	武钢汉钢	4300	-	-	理计
螺纹钢	Φ14	HRB400E	武钢汉钢	4260	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	南(昌)钢	4190	-	Φ20:4210; Φ25:4210	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	萍钢	4190	-	Φ20:4210; Φ25:4210	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	鄂钢	4150	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	马长江	4150	-	Φ25:4170	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	福建三山	4140	-	Φ25:4160	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	江苏雨花	4110	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	连云港兴鑫	4050	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	贵航特钢桂鑫	4150	-	Φ25:4170	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	安徽富鑫	4150	-	Φ25:4170	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	武钢汉钢	4160	-	Φ25:4180	理计



品名	规格 (mm)	材质	产地	价格 (元/吨)	涨跌	备注	说明
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	徐州华宏	4130	-	-	理计
螺纹钢	Φ16-25	HRB400E	铜陵富鑫	4150	-	Φ25:4170	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400E	南(昌)钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400E	南(昌)钢	4340	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400E	萍钢	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400E	萍钢	4340	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400E	马长江	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400E	马长江	4290	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	福建三山	4220	-	-	理计
螺纹钢	Φ28	HRB400E	江苏雨花	4210	-	-	理计
螺纹钢	Φ32	HRB400E	江苏雨花	4240	-	-	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	安徽富鑫	4250	-	Φ32:4290	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	贵航特钢桂鑫	4240	-	Φ32:4290	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	武钢汉钢	4260	-	Φ32:4300	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	徐州华宏	4210	-	Φ32:4250	理计
螺纹钢	Φ28-32	HRB400E	铜陵富鑫	4240	-	Φ32:4300	理计
盘螺	Φ6	HRB400	萍钢	4650	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	萍钢	4460	-	Φ8:4560	过磅
盘螺	Φ6	HRB400	南(昌)钢	4650	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	南(昌)钢	4460	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	新钢	4450	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	马长江	4420	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	江苏雨花	4390	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400	徐州华宏	4590	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	徐州华宏	4400	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400	水钢	4370	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400E	南(昌)钢	4700	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	南(昌)钢	4510	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400E	萍钢	4700	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	萍钢	4510	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	鄂钢	4470	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	江苏雨花	4430	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	马长江	4450	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400E	武钢汉钢	4670	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	武钢汉钢	4490	-	-	过磅
盘螺	Φ6	HRB400E	徐州华宏	4630	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	徐州华宏	4460	-	-	过磅



品名	规格 (mm)	材质	产地	价格(元/ 吨)	涨跌	备注	说明
盘螺	Φ6	HRB400E	金盛兰金 罡	4590	-	-	过磅
盘螺	Φ8-10	HRB400E	金盛兰金 罡	4400	-	-	过磅
圆钢	Φ16-25	HPB300	鄂钢	4440	-	-	理计
圆钢	Φ12	HPB300	石横特钢	4560	-	-	理计

## 资本市场

### 『股市』09 月 28 日股市分析

9 月 28 日，两市成交低迷，沪指盘中振幅仅 0.25%，较昨日进一步缩窄。截至收盘，沪指跌 0.17%报 3339.64 点，深证成指跌 0.05%报 11031.42 点，创业板指跌 0.01%报 1854.73 点。盘面上，电子、食品饮料板块活跃，计算机板块、5G 概念股抱团冲高后走势分化；房地产、钢铁、煤炭板块回调。两市不足千股飘红，安凯客车、武汉凡谷等逾 30 股涨停，贵州茅台等 6 只白酒股均刷新股价新高。

### 『外汇』09 月 28 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 9 月 28 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.6285 元，1 欧元对人民币 7.7936 元，100 日元对人民币 5.8813 元，1 港元对人民币 0.84890 元，1 英镑对人民币 8.8907 元，1 澳大利亚元对人民币 5.2093 元，1 新西兰元对人民币 4.7872 元，1 新加坡元对人民币 4.8814 元，1 瑞士法郎对人民币 6.8267 元，1 加拿大元对人民币 5.3160 元，人民币 1 元对 0.63585 林吉特，人民币 1 元对 8.7620 俄罗斯卢布，人民币 1 元对 2.0465 南非兰特，人民币 1 元对 172.19 韩元，人民币 1 元对 0.55353 阿联酋迪拉姆，人民币 1 元对 0.56517 沙特里亚尔，人民币 1 元对 39.9344 匈牙利福林，人民币 1 元对 0.55458 波兰兹罗提，人民币 1 元对 0.9547 丹麦克朗，人民币 1 元对 1.2277 瑞典克朗，人民币 1 元对 1.1981 挪威克朗，人民币 1 元对 0.53940 土耳其里拉，人民币 1 元对 2.7470 墨西哥比索。

### 『期货』09 月 28 日期货分析

09 月 28 日，商品期货中涨幅前三的品种为：鸡蛋 1801 涨 2.24%、郑煤 801 涨 0.63%和白糖 1801 涨 0.26%；跌幅前三：橡胶 1801 跌 7.01%、焦炭 801 跌 4.46%和早稻 801)跌 3.39%。

## 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）