

电机行业快讯 2017年第5期目录

中国电器工业协会中小型电机分会主办

分会活动 >>>	2017年统计工作会议纪要·····(02) 2017年中小型电机分会山东/安徽区域工作会议在荣成市召开·····(06)
企业动态 >>>	ABB宣布收购GE工业系统业务·····(09) 佳电股份成功研制我国首台余热排出泵K1类电机·····(11) 佳电股份顺利通过安全级K3类10kV电机样机鉴定·····(12) 首钢股份全自动检化验精度与速度获重要突破·····(13) 卧龙电气:剥离资产聚焦主业,电机龙头有望迎来估值修复·····(14)
行业资讯 >>>	2017中国石油和化工行业百佳供应商公布——我会佳木斯电机股份有限公司、 卧龙电气南阳防爆集团股份有限公司在列·····(15) 出口电机集体涨价潮来袭,我国电机行业如何涅槃?·····(17) 应收账款高企/现金流承压电机行业发展应警惕恶性扩张·····(20) 原材料疯涨太致命,电机企业该如何控制采购成本?·····(23) 燃油车将全部停售!新能源车扶持不断档·····(27) 涨幅近15%!电机企业躲过环保督查又迎来四大风暴·····(30) “互联网+钢铁”双创论坛举行宝武计划打造亿吨产能·····(32)
专家视点 >>>	多项指标显示我国经济结构持续优化·····(33) 屈贤明:智能制造发展战略思考·····(41)
市场预测 >>>	2020年要达到新能源汽车产业规划 布局电机电控龙头正当时·····(45) 2017年第四季度宏观经济与投资展望·····(46) 张翔:中国新能源汽车市场发展趋势·····(48)
综合新闻 >>>	9月制造业PMI站上5年来最高 世行上调2017年中国经济增长预期·····(51) 人民日报刊文:让新能源汽车“大行其道”·····(53) 深思!500强中245家制造业企业总利润仅为6家银行一半·····(54)



中国电器工业协会中小型电机分会

中电协中秘（2017）050号

2017年统计工作会议纪要

中国电器工业协会中小型电机分会2017年统计工作会议于8月21日—24日在安徽泾县召开。行业中近30名代表出席了本次会议。

受分会主任张生德之委托，会议由中小型电机分会秘书处综合信息部曹莉敏部长主持，曹莉敏部长代表中小型电机分会对各位出席会议的代表致以热烈的欢迎。

本次会议的主要内容是：总结2016年

中小型电机行业统计工作，部署2017年度工作重点；讲评行业统计报表，表彰2016年度行业统计工作先进个人、表扬统计论文作者；交流行业企业动态。

首先，中小型电机分会行业统计部部长汪自梅作了2017年中小型电机行业统计工作报告。报告从2016年行业经济运行情况分析；2016年主要工作回顾；存在的主要问题等三个方面总结了一年来统计工作

取得的成绩和存在的问题，提出了2017年统计工作重点需要做好的几个方面（全文另发）。

曹莉敏部长宣读了西安泰富西玛电机有限公司、兰州电机股份有限公司等15家单位获得报表先进；大连电机集团有限公司、泰豪沈阳电机有限公司等36家单位获得报表表扬；淄博牵引电机集团股份有限公司、广西佳力电工集团有限公司等13家单位获得报表鼓励。（以上名单见附件一）。

曹莉敏部长宣读了2017年度统计论文撰写的名单（名单见附件二），并对获奖论文的作者进行了表扬，并希望大家积极参与，形成良好的交流、学习、共同提高的局面。

会议对获得2017年度报表先进、表扬、鼓励的统计人员，统计论文作者以资奖励。

会议同时指出了分会统计汇总工作中发现个别企业统计报表存在数据不实、指标之间逻辑性错误、多数企业未能提供简要分析等问题，这些不足之处希望引起全体统计工作人员的重视。

曹莉敏部长就2017年上半年宏观经济态势及行业经济运行情况、当前工作重点等与会议代表作了深入交流。从推进供给侧结构性改革、推动行业智能制造进程、重新构建发展优势等三个方面介绍了近两年行业取得的主要创新成果；分析了行业

经济运行中仍然存在的主要困难和问题。希望各位统计工作人员在日常工作中能关注经济形势的变化，做好统计数据的采集，加强经济运行监测和预警分析，提供企业领导决策所用，起到统计数据在企业转型升级发展中应有的作用。

会上，与会代表亦分别对本公司的企业概况、产业结构、经营状况等方面进行了介绍。大家通过相互交流，加强了企业之间相互了解，并增进了彼此友谊。

会议还组织代表们到安徽皖南电机股份有限公司进行了参观学习。公司副董事长管兵对代表们的到来表示热烈的欢迎，并介绍了公司近年来的发展情况及自己



安徽皖南电机股份有限公司副董事长管兵

一路走来对企业管理的经验和心得，公司发展以人为本，善待员工，完善制度，奖惩分明的管理理念令大家大为赞叹。公

司副总经理许总及企业管理处黄处长带领大家参观了生产车间，并对重点产品作了介绍。皖南电机厂先进的生产线、各工位有序的操作，宽敞明亮的厂房都给大家留下了深刻印象。

2017年度中小型电机分会统计工作会议在与会代表的共同参与下圆满完成，代表们期待来年再次相聚，并衷心感谢安徽皖南电机股份有限公司的热情接待和对会议的大力支持！



附件一：表彰名单

附件二：2017年度统计论文

附件一：表彰名单

先进15家：

西安泰富西玛电机有限公司、兰州电机股份有限公司、佳木斯电机股份有限公司、重庆赛力盟电机有限责任公司、湘电集团有限公司、衡水电机股份有限公司、山东齐鲁电机制造有限公司、河北电机股份有限公司、安徽皖南电机股份有限公司、山东华力电机集团股份有限公司、江苏大中电机股份有限公司、浙江金龙电机股份有限公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、六安江淮电机有限公司、青岛天一集团红旗电机有限公司。

表扬36家：

大连电机集团有限公司、泰豪沈阳电机有限公司、山东力久特种电机有限公司、上海日用-友捷汽车电气有限公司、长沙电机厂有限责任公司、昆明电机厂有限责任公司、山西电机制造有限公司、贵州永安电机有限公司、德州恒力电机有限责任公司、江西特种电机股份有限公司、广东东莞电机有限公司、浙江永发机电有限公司、中国长江航运集团电机厂、中车永济电机有限公司、卧龙控股集团有限公

司、杭州新恒力电机制造有限公司、浙江中龙电机股份有限公司、宁夏西北骏马电机股份有限公司、浙江大速电机股份有限公司、大连日牵电机有限公司、宁波电机集团有限公司、中电电机股份有限公司、哈尔滨电气动力装备有限公司、江苏航天动力机电有限公司、江苏微特利电机制造有限公司、浙江西子富沃德电机有限公司、钟祥市新宇机电制造有限公司、光陆机电有限公司、江苏上骐集团有限公司、山东开元电机有限公司、无锡欧瑞京机电有限公司、四川宜宾力源电机有限公司、文登奥文电机有限公司、杭州江潮电机有限公司、江苏锡安达防爆股份有限公司、山东华普电机科技有限公司。

鼓励13家：

淄博牵引电机集团股份有限公司、广西佳力电工集团有限公司、厦门鹰牌电机有限责任公司、江苏远东电机制造有限公司、南京汽轮电机（集团）有限责任公司、浙江特种电机有限公司、浙江江天电机有限公司、湖南天能制造有限公司、浙江中源电气有限公司、安徽明腾永磁机电设备有限公司、江门江菱电机电气有限公司、珠海凯邦电机制造有限公司、福建福安闽东亚南电机有限公司。

附件二：2017年度统计论文

- 1、2016年度汽车配件运行分析
—— 上海日用-友捷汽车电气有限公司 童素红
- 2、“两金”清理压降专项工作方案
—— 兰州电机股份有限公司 赵小平
- 3、2017年1-5月经营效益简要分析
—— 兰州电机股份有限公司 赵小平
- 4、坚定信心 多措并举 努力开创经济工作新局面 一季度经济运行简要分析
—— 兰州电机股份有限公司 赵小平
- 5、公司内外部环境分析及发展策略
—— 西安泰富西玛电机有限公司 于宏伟



2017年中小型电机分会山东/安徽区域工作会议 在荣成市召开

中国电器工业协会中小型电机分会山东/安徽区域工作会议于2017年9月8日至10日在山东省荣成召开，110多位参会人员围绕“创新引领，培育增长新动能”会议主题展开全面研讨。

本次分会区域会议与淄博市高效节能电机及传动设备产业技术创新联盟2017年度工作会议联合召开。会议主办单位是：

中国电器工业协会中小型电机分会、淄博市高效节能电机及传动设备产业技术创新联盟。承办单位是：山东山博电机集团有限公司、山东华力电机集团股份有限公司。会议由中国电器工业协会中小型电机分会副秘书长周新主持，中国电器工业协会中小型电机分会理事长，上海电器科学研究院总裁吴业华在百忙之中出席会议并

讲话。中国电器工业协会中小型电机分会副理事长、淄博市高效节能电机及传动设备产业技术创新联盟理事长，山东山博电机集团有限公司董事长李仲敏和中国电器工业协会中小型电机分会副理事长，山东华力电机集团股份有限公司总经理曲嘉文先后致辞。

9月9日上午，专题报告会主要围绕“电机产品出口贸易”，“现代电机技术发展与设计”，“高效节能电机及系统关键技术”，“智能制造”等相关专题进行深层次的剖析。中国机电产品进出口商会电工产品分会副秘书长张森作了《我国电机产品出口贸易形势分析》报告，详细分析了当前我国电机产品进出口情况，探讨和展望了国际交流与合作的前景。杭州易泰达科技有限公司总经理方卫中博士作了《现代电机技术发展与设计新方法》报告，全面介绍了现代电机发展趋势，高效能电机设计技术路线探索，关键设计问题解决新手段。易泰达致力于为机电产品创新设计提供解决方案，包括设计工具提供与集成、产品开发与优化、研发流程改造与定制、设计团队能力建设与提升。华中科技大学能量转换系统研究组刘毅博士作了《高效节能电机及系统关键技术》报告，

重点介绍了异步电机系统节能技术和永磁电机系统节能技术。浪潮集团供应链与制造业产品部总经理焦学瑞作了《浪潮智能制造信息化解决方案》的报告，详细阐述了制造业数字化转型新机遇，介绍了浪潮推出的新一代智能制造信息化平台和浪潮智能制造信息化解决方案。浪潮集团秉承“互联、精细、智能”的理念，利用软硬一体的完整解决方案。通过横向互联、构建端到端流程以及纵向集成，最终可实现企业的车间智能化、管理智能化、商务智能化和决策智能化。

下午，各参会代表来到山东华力电机集团股份有限公司进行参观，仔细听取了



企业负责人对产品和生产线的介绍，并现场交流了经验。山东华力电机集团总部新区厂房布局美观大气，工艺流程合理，大量采用新技术、新工艺、新装备，生产流

水线自动化程度得到了进一步优化和提升，为企业的转型升级奠定了坚实的基础，获得大家一致赞赏。全体与会代表对山东华力电机股份有限公司的热情接待和对本次会议的大力支持表示衷心感谢！



在山东华力电机集团会议室，与会代表进行了座谈。座谈会上，广东省东莞电机有限公司总经理林埠田、安徽皖南电机股份有限公司总经理陈学锋、六安江淮电机有限公司总经理江茜、文登奥文电机有限公司董事长于飞、山西北方机械控股有限公司副董事长许鹏、西安微电机研究所

副所长荆仁旺等结合各自单位的情况先后发言。他们分别就自己企业目前经营情况、市场中遇到的问题和技术改造方案等进行了交流，并对协会工作提出了意见和建议。会议最后，吴业华理事长总结发言。吴理事长对副秘书长单位山东山博电机集团精心组织山东、安徽区域会议和东道主山东华力电机集团给与会议的大力支持表示感谢！吴理事长指出，当前新技术、新产品、新业态、新模式不断涌现，为经济发展注入新动能。各企业要充分用好用足国家政策，行业协会的服务平台、上海电器科学研究院的协同创新资源，发挥各自优势，谋求差异化发展，避免同质化竞争，进一步加强会员单位之间的交流与合作，促进企业加快培育新动能，增强发展后劲，推动行业健康持续发展。

通过全体与会代表的共同努力，会议取得圆满成功。

ABB宣布收购GE工业系统业务



——通过收购巩固ABB在全球电气化领域排名第二的领导地位

——这一GE非核心业务将在ABB拥有巨大的价值创造潜力

——深厚的客户关系、庞大的装机量和覆盖广泛的销售渠道将帮助ABB进一步拓展北美市场

——授权长期使用GE品牌

——本次收购的交易价格为26亿美元

——预计每年产生2亿美元的成本协同效益

——ABB与GE建立长期战略供应商关系，长期供货

——将在第一年实现每股运营收益增长

——交易预计在2018年上半年完成

ABB今天宣布收购GE工业系统业务，即GE全球电气化解决方案业务。GE工业系统业务遍及全球100多个国家，并在ABB全球第一大市场的北美市场拥有庞大的装机量。该业务总部位于美国佐治亚州的亚特兰大，在全球拥有约1.35万名员工，2016年销售收入约为27亿美元，运营息税折旧及摊销前利润率约为8%，运营息税摊销前利润率约为6%。ABB将以26亿美元的价格收购该业务，交易预计将在第一年实现运营收益增长。ABB计划自第五年起，每年创造2亿美元的成本协同效益，这对于该业务实现行业水平的业绩表现至关重要。作为该交易和整体价值创造的一部分，ABB将与GE建立长期的战略供应商关系，向其提供GE工业系统及其正在采购的ABB

产品。

ABB集团首席执行官史毕福表示：“通过收购GE工业系统业务，我们将加强在全球电气化市场排名第二的领导地位，同时扩大美国市场份额。此外，与GE长期战略供应商关系也将使本次交易为股东创造更大价值。”

史毕福说，“我们将与GE工业系统团队携手，按已有计划审慎将该业务并入ABB全球大家庭。通过这次积极对产品组合进行管理，我们在‘新阶段’战略下继续推动业务重心转移，主要提高在北美市场的竞争力，同时通过先行周期业务降低风险。”

GE公司首席执行官约翰·弗兰纳里表示：“这一交易将GE和ABB的两大全球业务结合起来，在电气保护和配电领域形成全面的优势互补。ABB看重我们的人才、行业专长以及在相关领域富有经验的运营能力，而GE也将通过与ABB合作，从双方扩大的战略供应商关系中受益。”

通用电气工业系统事业部将并入到ABB电气产品事业部，从而使ABB能够为北美及全球客户提供更为独特的全球产品组合和全面的解决方案。ABB创新性技术和ABB Ability™数字化解决方案，辅以GE工业系统互补的解决方案和市场渠道，将为客户带来更大利益。本次收购包括对GE品牌的长期使用权。ABB将保留GE工业系

统事业部的管理团队，并进一步加强其经验丰富的销售力量。在收购完成后，该交易将对ABB电气产品事业部的运营息税摊销前利润率产生影响。ABB计划在2020年将电气产品业务的目标利润率恢复到15-19%。

ABB集团电气产品事业部总裁梅塔表示：“这次收购加强了我們作为全球和北美电气产品市场优选合作伙伴的地位。我们非常期待与GE工业系统以及ABB的客户和渠道伙伴们紧密合作，为ABB电气产品事业部在这个极具吸引力的重要市场创造更多新的机会。我们制定了明确的整合计划来实现业务融合，计划在2020年重返利润率目标。”

ABB电气产品事业部每天通过全球渠道合作伙伴和终端用户网络向世界各地的客户提供超过150万件产品。电气产品事业部提供全面的低压和中压产品组合，打造从变电站到插座等更智能、更可靠的电力供应解决方案。

鉴于此次交易，ABB决定搁置先期公布的股票回购计划。

在获得相关监管机构许可之后，该交易预计将在2018年上半年完成。此次交易，瑞士信贷和Dyal Co.担任ABB的财务顾问，Davis Polk和Wardwell提供法律咨询。

佳电股份成功研制我国首台余热排出泵K1类电机



8月16日至19日，红沿河核电项目5号机组余热排出泵K1类电机（HY630-4 355kW）在佳电股份公司完成型式及出厂试验，并通过了华北核与辐射安全监督站、中广核工程公司、沈阳核电泵业有限公司现场见证，标志着我国首台余热排出泵K1类电机国产化研制成功。

为保证电机制造一次成功，2017年3月，中广核、沈鼓与佳电股份联合成立“余热排出泵K1类电机”研制项目组，组成“零缺陷团队”，历时半年时间，开展了项目质保要求培训、设计活动自查、先决条件检查、技术交底、零部件制造全过程跟踪等一系列质量控制活动，定期对“零缺陷”控制情况进行分析、总结、实

施经验反馈，为电机研制和鉴定试验做好了充足的准备工作。

研制期间，各部门人员在工作中紧密配合，团结协作，攻坚克难，无论是质量控制、项目管理，还是技术指导、生产操作，充分展现了核安全文化素养中“质疑的工作态度”、“严谨的工作方法”和“良好沟通的工作习惯”，有效地保证了K1类电机的制造质量。

此次K1类电机研制成功，打破了国外的技术垄断，标志着佳电股份在核电产品研制技术方面达到了国际领先水平，为实现K1类电机国产化批量生产奠定了坚实基础。

佳电股份顺利通过安全级K3类10kV电机样机鉴定



2017年9月16日，由中国机械工业联合会组织，中国工程院叶奇蓁院士担任专家组长的鉴定会，一致通过了“佳木斯电机股份有限公司安全级K3类10kV级电动机样机鉴定”。

防城港3&4号机组是中广核集团华龙一号示范工程，该技术属于三代核电技术，本次样机是以该机组技术规格书和鉴定规格书为依据，同时上报国家核安全局进行的研发活动。与以往二代半核电站核级电机相比，电压等级由6.6kV提升到10kV，鉴定寿命也由40年提升至60年，并增加了辐照剂量要求。

2016年1月份，佳木斯电机股份有限公司与中广核工程有限公司签署了华龙一号核级电机联合研发协议。佳电根据中广核发布的技术规格书及鉴定规格书，以佳电为制造主体，与中广核进行联合研发。

为满足安全级K3类10kV电动机样机鉴定，佳电核电项目团队在与监管单位、中广核进行了大量沟通，召开多次协调会和技术交流，确定了鉴定方案和鉴定大纲。2017年1月，《安全级K3类10kV级电动机样机鉴定大纲》通过了中国机械工业联合会组织的行业专家评审，为后续鉴定提供了依据。

截止到目前，佳电完成了样机制造，并根据鉴定大纲顺利通过了基准试验→加速热老化试验→湿热老化试验→辐照老化试验→长期运行试验→振动老化试验→抗地震试验。所有鉴定试验标准、方法和结果均满足鉴定试验大纲及技术规格书要求。

佳木斯电机股份有限公司作为国内第一家取得核级电机设计、制造许可证的单位，在中广核华龙一号安全级K3类10kV级电动机样机鉴定上同样领先同行业。佳电股份作为核电产业链上的关键设备制造企业，将与中国核电一道致力于提升“华龙一号”核心竞争力，创优“中国标准、中国制造、中国建造”的自主核电品牌，使“华龙一号”成为代表我国核电走向世界的国家名片。

首钢股份全自动检化验精度与速度获重要突破

0.00014%，一个小到可以忽略的数字；150秒，一袋烟都抽不完。前者是首钢股份公司全自动分析系统酸溶铝检测的精度，后者是该系统完成一个样品由取样到转移、到加工、再到分析、传数和归档全部工作所耗用时间。

记者从首钢股份获悉，公司全自动检化验精度与速度日前获得重要突破。业内认为，在供给侧结构性改革的背景下，这将为公司品种钢的生产与研发加油助力。

检化验数据是指导钢铁冶炼的“眼睛”，在钢铁冶金过程中铁水和钢液成分时刻发生变化，而高端品种钢对钢液成分工艺控制目标要求越来越苛刻，这就倒逼钢铁企业检化验能力水平必须不断提升。

为了抢占高磁感取向硅钢和高端汽车板市场，首钢股份在引进世界顶端水平检化验设备基础上，自主集成建成了行业自动化程度最高、分析样品种类最多、运行条件最佳的炼铁、炼钢全自动分析中心。钢股份检化验技术攻关团队建立了检化验精度统计过程控制管理体系，最终实现了酸溶铝精度精度0.00014%，处于行业绝对领先水平。

业内介绍说，自我加压，创新改良，极力缩短检化验数据报出时间，更快、更



高效指导炉前冶炼工艺生产调整，有利于提高冶炼生产效率、降低冶炼能源消耗及生产成本，对于提升产品质量和市场竞争能力具有重要意义。

在样品保证样品分析结果精准的条件下，首钢股份检化验技术攻关团队利用六西格玛、TPM等精益管理工具，分析梳理关键样品分析工艺控制点，历经11个月1000余次实验，逐步优化工艺参数，解决了样品温度控制、切割铣样机砂轮片频繁故障、样品形状不达标等一个又一个影响自动分析线稳定运行的瓶颈问题，一直保持系统运行有效率在99.80%以上，检化验数据报出时间不断被缩短，其中钢样最短分析时间能达到150s，突破了历史最好水平。

——摘自《证券时报》

卧龙电气：剥离资产聚焦主业， 电机龙头有望迎来估值修复

【导读】2017上半年，公司营收实现49.68亿元，其中电机销售额达到38.5亿，同比增长18.6%。剥离资产，聚焦主业，专注电机与控制，新能源汽车与智能制造是大周期成长方向。

全球最大电机生产商之一，高压、低压、微特产品线齐全。公司成立于1995年12月，2002年6月上市。目前，公司拥有电机及控制、变压器和电源电池三大业务，电机业务涵盖高压、低压、微特三类电机，拥有ATB、南阳防爆、OLI等世界一流品牌，产品广泛应用于家电、新能源汽车、军工、核电等领域。2017上半年，公司营收实现49.68亿元，其中电机销售额达到38.5亿，同比增长18.6%，是A股规模最大的电机生产销售商。

剥离资产，聚焦主业。公司目标聚焦电机主业，打造全球最优质电机生产平台。2017年1月公司公告向厦门红相电力出售银川变压器有限公司92.5%股权，目前方案已获证监会批文；6月，公司向白云电器出售浙江变压器公司100%股权，进一步实现变压器资产剥离；至此公司四大变压器生产资产剥离一半，预计后续山东东源与北京华泰将继续剥离。同时根据公司战

略规划，预计未来电池业务也将剥离上市公司。

专注电机与控制，新能源汽车与智能制造是大周期成长方向。预计公司传统电机业务功夫在于降本增效，成长方向来自新能源汽车与智能制造。2015年公司携手上海大郡成立浙江卧龙大郡，开展新能源汽车电机业务，形成“卧龙电机+大郡电控”的动力总成集成化生产模式，目前公司新能源汽车电机已正式进入国外主要厂家的试制和验证阶段，年产10万台套电动汽车电机及控制系统的产能建设项目进展顺利，并已被列入工信部智能制造新模式应用示范工程。智能制造方面，2014年公司收购意大利SIR股份公司89%的股权，在工业生产机器人的前端性技术及整体方案的设计与解决能力等方面取得实质性突破；2016年公司收购荣信电机与控制资产，高压电控实力大幅增强。目前，公司已开始承接国内工业自动化领域多个订单，并积极争取将汽车制造用工业机器人产品导入整车厂供应体系，动力总成与智能制造有望形成渠道协同，进一步提升公司竞争力。

——摘自《微电机世界网》

2017中国石油和化工行业百佳供应商公布—— 我会佳木斯电机股份有限公司、卧龙电气南阳防 爆集团股份有限公司在列



9月14日，2017第二届中国石油和化工行业采购大会在天津召开。中国石油和化学工业联合会公布了“2017中国石油和化工行业百佳供应商”名单，并对入选供应商企业进行了表彰。

中国石化联合会供应商工作委员会总工程师张平介绍了评选工作的具体情况，中国石化联合会供应商工作委员会秘书长李铁作《2017中国石油和化工行业百佳供应商发展报告》。中国石化联合会会长、党委书记李寿生，中国石油和化学工业联合会副秘书长、中国化工经济技术发展中

心主任兼党委书记魏乃新等为百佳供应商企业代表颁发了奖牌及证书。

据悉，本次行业百佳供应商评选是中国石化联合会首次面向行业供应商开展的大型评选活动，自今年4月开始启动，具体工作由中国石化联合会供应商工作委员会负责。

百佳供应商评选旨在石化行业提质升级的关键时期，进一步发挥行业协会在社会信用体系建设中的作用，持续不断地树立行业典范，促进供应商比、学、赶、超，不断提高产品和服务质量以及市场竞

争力，推动提高优质企业产品和服务的市场集中度。评选以公平、公正、公开；企业自愿，用户推荐，诚信为本，专家评审为原则。并对供应商按专业领域进行了分类，共分为“动设备、静设备、电气仪表、金属材料及配件、工程服务、技术研发及应用、环保、安全、信息化、物流”10个大类。从整体实力、质量控制、市场业绩与市场认可、未来竞争力4个方面，基本情况、财务状况、管理水平、创新能力、制造能力、主要业绩、信用认可度7个维度，28个小项指标对供应商进行评审。通过合理的权重分配，突出指标的适用性和科学性。如财务状况中的纳税总额、实现利润及3年增长率、资产负债率、主要产品市场占有率；管理水平中的主要产品合格率；创新能力中的发明和专有技术的项数；资质能力中的行业资质等级；在石油化工行业中的业绩等进行了设定，对“百佳供应商”中的“佳”字进行了很好的诠释。

据介绍，此次入选的百佳供应商企业呈现出六大特点：一是具有良好优质产品或服务的企业品牌。无论是装备还是环保、工程、物流等供应商，都有一定的品牌价值以及服务特点，有些产品和服务已经达到了国际先进水平，完全可以实现进口替代；二是企业运行状态较为健康。从企业的发展速度到企业负债率和资金周转

率，基本都处于较为良性状态；三是质量管控体系较为健全。普遍都建有较为完善的质量管理设施和管控办法，能够从过程中保证产品和服务的质量；四是具有一定的发展后劲。企业在科技投入、科技成果等方面，都有不俗的表现，有的供应商仅技术成果就有几百项；五是有典型业绩，这也是本次入围供应商企业的共同亮点。本次入围的供应商均有较好的用户使用业绩，有些已经应用于国家重点项目，接受了长周期运行的考验，为石化装置实现安稳长满优运行提供了有力保证；六是呈现出百花齐放，各显神通的良好态势。这些供应商中既有很多老牌的国有单位，在几十年的发展历程中始终保持着较高水平，成为支撑行业技术装备进步的中流砥柱。同时还涌现出一批机制灵活、发展迅猛的民营企业新锐，成为石化供应商中的重要力量，在许多专业领域已经成为主力部队。

在会上获悉，石化联合会会供应商工作委员会今后将通过多种形式，向全行业宣传和推广百佳供应商，推动采供之间的交流与合作。并将在今年评选标准的基础上，进一步优化标准，完善流程，更广泛地吸收社会意见，让更多的优质供应商参与其中，力争将其打造成持续性品牌活动。

出口电机集体涨价潮来袭，我国电机行业如何涅槃？



【导读】今年7月以来，西门子、中达、卧龙等电机行业巨头率先发布调价公告，此举引爆了全国电机行业的连锁反应，一场蓄势已久的电机集体涨价潮席卷全国，上调幅度在8~30%不等。

今年7月以来，西门子、中达、卧龙等电机行业巨头率先发布调价公告，此举引爆了全国电机行业的连锁反应，一场蓄势已久的电机集体涨价潮席卷全国，上调幅度在8~30%不等。据电机行业协会搜集

到的数据，截止8月底，全国范围内至少有670家规模以上电机企业发布了调价公告或执行了调价行为，涨价潮已基本覆盖全行业。其中，475家企业涉及电机出口业务，占全部出口电机企业的80.5%。电机产品广泛服务于冶金、电力、石化、煤炭、矿山、建材、造纸、市政、水利、造船、港口装卸等领域，近年来更是大量应用于新能源汽车、高铁、核电、风电等关键装备制造业，可以预见，此波涨价潮

的来袭，必将对各下游产品造成冲击，甚至产生颠覆性的影响。

原因分析：

与一般的“高调降价、低调涨价”的模式不同，本次集体涨价潮来势汹汹，大有“理直气壮”之意，这在竞争激烈的电机行业绝不会是偶然，通过对行业现状的分析，主要可以归结为以下2个方面：

1. 原材料价格上涨压力巨大

随着国家供给侧改革结构性深化，环保整改的进一步深入，电机主要原材料硅钢片、电解铜、铸件、铝锭、圆钢等一路飙升，今年以来，主要原材料铜上升28%，铝上升16%，硅钢(470H)上升37-38%。作为生产高性能钕铁硼永磁材料的主要原料，镨钕合金对电机的重要性不言而喻。而镨钕合金的价格也在频频上升，甚至日增万元。作为2017年领涨稀土行业的稀土氧化物，氧化镨钕价格一路上扬，6月中旬起更是频繁上调价格。从年初的256500元/吨，上涨至目前的332500元/吨，涨幅达30%。而铸铁机壳，端盖等配套企业在环保整治压力下，甚至无法生产，市场上到了“一壳难求”的地步。部分企业老总调侃“谁掌握了机壳现货，谁就掌握了电机行业”。加上人工成本、制造费用、运

输成本的持续上涨，导致了电机产品制造的负利润现象严重。

2. 显性/隐性行业壁垒阻碍出口

不论是电机出口的主要市场欧美，还是“一带一路”新兴市场，越来越多的国家出台了电机产品的技术性法规，例如：美国10CFR PART 431法规，欧盟的CE指令(EN60640/2009及沙特符合性认证计划(Conformity Certification Program, CoCP)等，上述要求对电机性能及能源效率提出了更严格的强制性要求，并扩大了列入监管的电机范围，上述要求大部分等同或高于国内标准要求。不仅如此，由于电机作为中间产品的特殊性，我国电机出口还面临一些法规之外的隐性要求，例如，在出口认证方面，一些专门机构存在隐形涨价情况，部分认证机构在中国实行“单独定价”；美国对于施工服务、交通等保险要求，占销售额3%；伊朗要求成套设备必须配置30%以上本土化产品；印度对中国电站产品征特别税；部分产品在到港(买方港口)后的货权问题上存在不合理侵权情况等。

应对建议：

从目前态势来看，不排除后期货源紧张时继续涨价，电机企业将面临更加严峻

的危机。实际上，涨价潮只是一个开始，众多中小电机企业将面临失去价格优势、企业资金困难、技术升级两难等危机，原先一些以价格为竞争优势的电机企业其优势就不明显了，最终导致行业重新面临洗牌。

为了帮助企业打破这些技术性贸易措施，扶持企业更好的走出去，有以下几点应对建议：

1. 就检验检疫部门而言，应遵循WTO规则的同时充分发挥资源和信息优势，做好技术性贸易措施研究，在资源和信息共享、上下左右沟通和联系上下功夫，联合行业协会，充分利用“互联网+”的优势，利用包括微信、微博等平台搭建平台、组织专业培训，及时准确的将国内外最新政策法规向企业宣贯。甚至可以跨前一步，突破以往出口企业散兵游勇式的对外出口情况，帮助企业对外进行包括价格沟通协商、认证认可服务采购等一揽子打包服务。使企业可以将更多精力投入产品的研发创新和制造，不断提升产品的质量；

2. 对于电机出口企业，应通过提升技术实力和创新生产工艺；升级产品线，提高生产销量，减少原材料的损耗；降低物流、人工成本等方式来提高产品服务等附

加值，可以让电机企业的产品更具市场竞争力，从而提高市场占有率。大型的出口企业可以更为积极的去参与国际标准的制定，通过政府部门、标准归口单位争取到国际上发言的机会。电机企业应及时跟踪和积极参与WTO/TBT相关评议等手段和途径逐渐扩大在国际上的影响力，对标国际标准，从而在出口中占据有利地位，有力捍卫国家利益；

3. 目前，我国与越来越多的国家签署了双边互认机制，国内已有不少检测机构，获得了国际认可的检测资质，如：IECEE-CB实验室，DOE授权NVLAP认可的电机能效实验室，UL/CSA目击实验室，CE Notify Body等，通过上述实验室出具的检测报告，能够等效地被有关国家认可。且一般而言，国内实验室相比一些外资机构，检测成本要大大降低，且有语言优势。然而，部分电机企业因为缺少相关信息或这样那样的原因，仍然愿意选择外资实验室。上述实验室应加大宣传力度，做好服务，尤其在一站式服务上多下功夫，争取一次检测，多张证书，以更好地解决电机企业的出口难题。

—— 摘自《微电机世界网》

应收账款高企/现金流承压 电机行业发展应警惕恶性扩张



应收账款高企、降低成本等已成为新能源汽车零部件企业近几年面临着最大的挑战。

近期，高工电动车网统计了10家电机上市公司2017年半年度报告发现，相比去年同期，几乎所有电机及电控企业的应收账款均有所提高。其中，包括大洋电机、江特电机在内的9家企业的应收账款占营业收入的比例已经超过一半，而蓝海华腾、深圳大地和等4家企业的应收账款更

是高于营业收入。

业内人士认为，近两年，电机市场竞争异常激烈，企业为了扩大销售和抢占市场占有率，想尽办法多接订单，从而忽视了客户的回款能力和回款周期，导致企业的应收账款高企。

除此之外，受补贴改为事后清算及3万公里行驶里程等影响，新能源汽车产业链企业资金压力大，导致电机及电控企业的回款难、应收账款高企等问题进一步

加剧。

在此背景之下，业内专家认为，企业需要控制好扩张的节奏，把握好资金流向，降低回款风险，以避免出现现金流断裂的危机。

现象：应收账款高企

“回款周期长、应收账款高企已经成为了整个新能源汽车行业的弊病。”多位企业高管向高工电动车网如此说道，在补

贴新政、3万公里等影响下，新能源汽车用电机企业的回款更加难。

根据高工电动网统计，今年上半年，包括大洋电机、方正电机在内的大多数电机及电控企业的应收账款均出现上升态势，同时大多数企业的应收账款占报告期内营业收入的50%以上。

部分企业的营收/净利润/应收账款等情况，详见下图：

大洋电机	江特电机	深圳大地和	蓝海华腾
营收：39.66亿元	营收：10.2亿元	营收：6809万元	营收：2.94亿元
净利润：1.45亿元	净利润：6207.8万元	净利润：-1930.96万元	净利润：7084万元
应收账款：21.35亿元	应收账款：7.66亿元	应收账款：1.98亿元	应收账款：3.62亿元
同比增长1.23%	同比增长1.68%		同比增长32.93%

需要特别注意的是，还有包括深圳大地和、蓝海华腾等在内的多家电机及电控企业的应收账款高于报告期内的营业收入。其中，蓝海华腾上半年实现营业收入为2.94亿元，实现归属上市公司股东的净利润为7084.06万元，但是其报告期末的应收账款显示为3.62亿元，同比增长32.93%。

而从今年上半年各家的坏账准备及净利润情况来看，其中，深圳大地和本期计提坏账准备的金额为131.36

万元，而上半年其净利润显示为亏损1930.96万元；而正海磁材坏账准备金额达到3027.11万元，其上半年净利润显示为亏损1497万元。

背后原因：一味追求销量 忽视回款质量

一位不愿意具名的业内人士表示，电机及电控企业应收账款普遍高企的原因与整个市场的大环境有关，由于电机市场竞争激烈，为了抢占市场占有率，许多企业开始在“价格与付款”上下功夫。

“大家都想拼业绩，想尽办法接单，抢占市场占有率，却忽略了客户的回款能力和回款周期。”上述业内人士补充说道，回款困难将直接导致企业现金流承压，长期下去可能面临资金链断裂的危险，严重将影响企业的生产采购、产能扩充、研发投入和设备升级等行为。

除此之外，多位业内人士向高工电动车网感叹，受补贴新政、3万公里等影响下，整车企业资金流紧张化，而电机及电控企业回款难的问题也进一步加剧。

而方正电机、蓝海华腾等业绩报告也提到，应收账款增加，主要是报告期内新能源汽车业务销售增加，以及新能源汽车行业采购付款周期相对较长所致。

综合来看，业内人士认为，造成企业应收账款居高不下的主要原因有两方面：一方面，由于市场竞争激烈，企业为了扩大销售和市场占有率，一味地追求销量，从而忽视了客户的回款质量；另一方面，在3万公里行驶里程要求及补贴制度改为事后清算制度等影响下，新能源汽车产业链资金压力大，电机及电控企业回款难的问题也进一步加剧。

据了解，目前大多数电机企业采用的付款模式都是“放款销售”，即客户先付

部分首款，待交货验收无误后再分期付款，但是客户的回款周期较长。

应对：警惕恶性扩张

现阶段，新能源汽车用电机市场正呈现出多方混战的局面，市场竞争也逐步趋于“白热化”的状态，同时市场分层也日趋明显。

对此，多位业内人士表示，尽管新能源汽车用电机企业正处于激烈抢占市场的关键时期，但企业依然要避免过于激进地追求业绩，从而忽视现金流风险，以及对可持续经营造成的压力和挑战。

与此同时，业内专家认为，企业要把握好资金流向，降低回款风险，可以从以下两方面着手：一方面，企业需要控制好扩张的节奏，不要觉得利润空间大就放心扩张，因为账款不一定收得回来，只是华丽的数据而已。

另一方面，专家认为，企业一定要做好投融资计划，以保证资金链连续性发展，才能持续经营下去。

“现阶段，谁能够管控好企业的利润流，谁就拥有未来市场的话语权。”上述业内人士补充说道，归根结底，还是需要理性对待市场竞争，警惕恶性竞争。

——摘自《高工电动车》

原材料疯涨太致命，电机企业该如何控制采购成本？



当前，煤炭、钢铁、化工、原纸、有色等原材料涨声一片，通货膨胀已经成为国内企业必须面对的社会性问题。

一般来说，制造类企业的材料成本占到总成本的50%-80%，如果CPI上涨6%，意味着企业总体成本将上涨3%-4.8%。很明显，如此幅度的持续增长，将给绝大多数制造企业带来严峻挑战，甚至是致命威胁，企业面对前所未有的生存压力，应如何应对呢？

就目前来看，企业通常有以下两种做

法，一是提高售价，将上涨成本转移到客户手中，由客户承担最终压力，由于通胀的持续性，这一做法显得过于简单粗暴，某行业知名企业曾在2007年一年之内连续三次提高产品售价，引起了经销商以及最终消费者的极大反感，也对以客户为中心的经营理念带来极大冲击；第二种是自我消化，企业独自承担通胀带来的成本压力，通过生产制造、期间费用等环节的改善进行内部挖潜，抵消一部分，用自身利润弥补一部分，然而面对如此频繁、巨大

的上涨幅度，生产制造与期间费用的空间有限，使得企业陷入了用自身利润应对通胀的尴尬境地。

正略钧策认为：从以交易为基础的战术采购管理转向以流程为导向的战略供应管理，将是企业应对通货膨胀的有效途径。制造类企业的采购成本远高于劳动力成本与其他成本，只有改进企业采购供应职能，才是长久控制成本的根本。供应部门通过良好的竞价策略，抵制不合理的价格上涨；通过动态供应商管理策略，提高物料的质量与及时性以减少各种浪费；通过价值工程分析，降低销售成本中物料部分成本；通过改善供应合作策略，如执行供应商早期介入(early supplier involvement, ESI)策略，使供应商更快更好的提供服务，一旦我们成功应用这些措施，那么将使企业采购行为从被动性向主动性转变，并以此奠定供应在企业中的核心优势地位。

那么如何完成采购向供应的转变，建立有效的企业供应体系呢？很多企业已经做了有益的尝试，有通过供应组织机构与供应地位的调整，来增强自身的供应能力的；有通过人才引进的，试图实现换血改善的(国内不乏开出百万年薪招聘采购总监的企业)，然而这些措施效果并不理想。

正略钧策认为：企业供应管理本质上

是供应商-厂家关系模型的管理，包括采购战略、采购流程、供应商管理、组织、制度、信息化、考核、文化等各个方面(如图1：供应管理模型)，这些方面相互联系相互影响，决定着企业采购需求的满足。因此建设企业供应体系，必须是基于供应管理模型的整套供应机制建设。

建设企业供应体系的第一步，就是依据行业特点、企业自身情况确定自身采购战略。只有明晰了采购战略，采购工作才有了判断标准，也才能甄别哪种采购策略、采购行为是合理的，哪种不合理的。一般来说，有4种采购战略可供企业选择，一是保证供应战略，强调对企业采购需求中及时性与数量的满足；一是降低成本战略，在满足采购需求的各个因素中，成本因素最为关键；一是支持供应战略，主要强调对供应商的扶持，以中心-卫星供应模式为战略方向；最后是竞争优势战略，将供应环节做为企业的核心竞争环节，获得市场优势地位。

在采购战略的选择上，不同企业差异性较大，这种差异性从根本上来讲决定于企业所处的行业环境、企业自身规模以及企业特点。如国内某知名汽车企业，由于消费者在使用过程中经常出现一些不影响主要功能的小故障，这些小故障极大的提高了最终消费者使用成本，造成这一困境的原因是企业面临竞争对手们对供应商严

格的独家供应限制，因此在采购战略的选择上，扶持供应战略就是唯一选择。

确定了企业的采购战略，也就有了支持该战略的关键控制要素，围绕这些关键要素，进而设计标准透明高效的采购流程，这些流程就成了采购战略的落地载体。

针对不同对象如供应商流程、采购流程、物料管理流程等的研究将帮助企业供应管理实现精细化。如在国内某知名食品企业的供应咨询项目中，正略钧策咨询公司正是借助动态供应商数据库的管理流程、产品材料构成的价值分析流程、各子分公司采购行为的细化流程研究(拆分为直接采购、调整采购以及新采购行为进行研究)，获得了良好的标准化、规范化效果。

虽然流程对于供应管理具有决定性作用，然而在企业应用实践上，情况却并不理想，主要原因是管理界对流程概念的滥用已经广大企业失去了方向，流程成了ISO9000系列中的一份文档，流程仅仅意味着签字人数与签字顺序，而忽视了流程所包括最本质的标准化服务、规则要求以及最终客户需求目标。

要使流程真正发挥作用，必须在这些方面有所改进，以规则要求为例，流程的一大作用就是显性化展示我们日常所不知道的、隐藏在企业各个岗位的触发规则，

这些规则是保障企业正常运营的关键动力，企业采购的节奏、采购批量的大小都是被这些规则真正决定的。如果了解了企业供应的这些规则，企业的供应流就会显性化或者很容易的被计算机模拟出来，为进一步的改善提供了巨大空间。

当然流程只是告诉人们在什么时间、什么地点、用什么资源去如何做某件工作，实际上，一个工作的完成，还需要合适授权的人进行操作，这就需要采购的组织结构设计。

无论采取那种供应组织设计，组织结构一旦确定，就代表着一种采购授权体系，各种工作就会按照公司的采购流程与采购目标分配到组织的每个岗位上，从根本上来讲，流程目标的完成状况与流程的执行状况在组织确定的那一刻就已经基本上确定了。也正是因为如此，公司经常会对他们的组织结构进行调整，美国一份关于组织采购的研究表明，在过去7年，41%的公司调整了他们的采购机构。

中等规模企业的采购机构设计具有非常大的可变性。中等规模企业的采购机构范例”就是一种结合垂直型与水平型特点的组织机构，该机构在流程经理的设计上，充分借鉴了水平组织的团队构成、流程业务结构、多能力专业人员等特点，在商品经理的设计上，则是体现了专业化、个人责任、个人授权等特点。

同时信息技术的发展也为企业供应链管理提供了前所未有的机遇，也带来了企业供应链管理的新特点。在构建供给与需求的信息平台方面，利用信息技术可以搭建起海量数据的B2B业务平台，供应商与企业可以跨地域跨时间的进行沟通交流，企业可获得可管理的供应商数量呈现指数级增长，使得企业绝大部分材料的采购策略向竞价型转变成为可能。在采购日常业务方面，信息技术可以固化标准化、规范化的标准流程，甚至可以使采购流程做到自动化，最大程度的减少人为干扰因素。

科学的考核与合理的激励是企业供应机制是否得正常运转的保障。考核管理不仅包括要决定什么是科学考核指标，还要决定对谁进行相关指标的考核(即考核的对象是谁)，考核指标使企业的供应有了量化指标，对谁考核则决定了考核的效果如何。

国内某知名企业在某材料平均库存天数的考核上，先是将考核对象确定为采购人员，认为采购人员对这一指标最终负责，然而效果一直不太理想，经分析，采购批量与采购指令实际上由生管人员发出，后来将平均库存天数考核对象调整为生管人员，平均库存天数在半年之内由30天降至8天。

激励管理分为对外部的供应商激励与对内部的员工激励，合理的激励使得供应

商或员工能够主动实现供应目标，并按照企业供应理念进一步改善自身行为。如在供应商管理上，如果我们对于符合企业行为规范的行为，进行评级、免检、付款等一系列的鼓励与表扬，将对其他供应商起到很好的示范作用，从而激发整个供应商体系的向善意愿。

在企业供应的文化建设上，存在着两种不同的意见，一种是认为不可能脱离企业整体建立部门级文化，而且认为部门级文化将对企业整体文化产生冲击，不应该提倡；另外一种意见是鉴于部门业务的独特性，部门文化有着自身显著特点，在整体文化基础上打造部门某种特质是非常必要的，也是可行的。正略钧策认为，部门文化是整体文化具体实现途径，如果我們能在供应部门的流程、标准、考核中均增加透明要素，那么透明将成为企业的供应文化核心因素，并会进一步成为我们企业文化的一部分。

至此，我们已经建立了一整套的企业供应机制，该机制不但能够保障供应的供货及时性、质量稳定性以及成本合理性，而且更重要是，该机制能够使企业供应具备了自我改善的能力，企业供应管理一旦具备这种能力，就使得企业在起跑线上就远远的超越了对手。

——摘自《中国行业研究网》

燃油车将全部停售！新能源车扶持不断档



在可以预计的时间内，燃油车将退出历史舞台，完全被新能源车取代。

9月9日，一则重磅消息引爆整个汽车圈。在天津泰达论坛上，工信部副部长辛国斌表示：“一些国家已经制订了停止生产销售传统能源汽车的时间表，目前工信部也启动了相关研究，也将会同相关部门制定我国的时间表，此外，工信部会同有关部门制定了双积分管理办法，近期即将发布实施。”

目前不少国家调整发展战略，在新能源、智能网联产业加快布局，抢占新一轮制高点。中国也在加速布局，不过影响汽

车行业的双积分政策却迟迟不见下文，近期双积分政策或将推迟一年实施的消息在业内流传开来。

尽管相关部门未予以确认，但也并未公开否认。接受记者采访的多位业内资深人士表示，双积分政策延迟实施的可能性很大。

9月10日，一位资深业内人士表示：“面对即将到来的双积分政策，国内大部分企业准备并不充分是事实，但现在讨论是否延迟的意义已经不大，关键在于自主车企该如何应对政策带来的市场变化。”

双积分政策何时实施之所以有如此多

的争议，主要原因在于双积分政策正式出台，很可能改变中国汽车市场的竞争格局。

上述人士表示：“双积分政策制定的深层次含义在于，淘汰一部分企业，用合资来反哺自主，摆脱国内车企对补贴政策的依赖。但一旦延迟，随之产生新一轮的合资潮将形成不好的趋势，弱势的中方企业被外资所欢迎，有可能导致‘劣币驱逐良币’。”

事实上，由于双积分政策的压力，原有的合资体系正不断被打破，外资企业与中方企业合作研发纯电动汽车的愿望越发强烈，如大众与江淮，福特与众泰先后建立新的合资公司。

新能源车扶持不断档

目前业内普遍认为，双积分政策中的平均油耗积分按计划于2018年实施，新能源汽车积分政策将延后至2019年开始实施。两种积分主要区别之一在于，油耗正积分允许结转和在关联企业转让，新能源正积分允许自由交易，不能结转。

相比之下，新能源积分对企业影响更大。从目前国内新能源汽车发展现状来看，比亚迪和北汽新能源在双积分政策实施后可以产生大量正积分，而以长城汽车代表自主车企和大部分合资企业，短期内将可能产生大量负积分。

如果双积分正常实施，部分自主车企可以从跨国企业获取大量资金，从而让技术进一步获得提升，但若延迟实施，虽然给予部分国内央企“喘息”时间，但外资企业新能源产品也相继到位，导致自主民营企业会逐步丧失市场先机。

对此，上述人士表示：“相关政府制定政策不得不从全局考虑，但双积分政策的‘放水’，对自主车企长远发展是不利的，原因在于现阶段自主企业在品牌、质量上仍与外资企业存在差距，消费者在升级换购时仍会优先考虑外资企业产品。”

事实上，自去年新能源汽车骗补事件爆发以来，本土企业已经逐步认识到单靠政策补贴是无法持续发展的，必须摆脱对政策的依赖。

在本次论坛中，财政部经济建设司副司长宋秋玲坦言：“消费补贴政策的初衷是培育市场，但长期执行消费补贴，政府不仅背上负担，企业也容易患上依赖症，行业容易出现低水平的盲目扩张，形成产能过剩。”

同时，她表示：“目前补贴的退坡政策已经明确，在落实好现有政策的同时，我们将积极配合工信等有关部门加快新能源积分交易市场化机理和实施。确保财政补贴政策退出之后，新能源汽车扶持力度不会断档。”

大调整下的利益博弈

目前业内对双积分政策延迟实施有两种不同看法：一是目前大部分自主企业在国内销售，外资企业是全球销售，推迟实施不利于中国车企；二是从市场层面看，延迟一年会留出调整时间，外资企业将完善产品和产能规划，给消费者更多产品选择。

以大众为例，按照大众新能源在华发展战略，未来3-5年将会有15款新能源车在华陆续投产，这些产品均基于MQB和MLB模块化平台打造。到2025年，大众预计将出售约100万纯电动和插电式混合动力汽车。

同时，为应对双积分政策，外资企业正积极与自主企业建立合资公司。以此来看，到底双积分政策会对中国汽车行业产生多大影响，目前尚不好判断。

数据显示，与去年同期相比，今年7月全国新车油耗并未有任何下降趋势，占比仍是89%。因此，工信部启动制定停止生产销售传统能源汽车的时间表。此外，国家要求对传统燃油汽车生产能力投资项目需要同时满足以下两个条件。

一是上两个年度产能利用率均高于全行业平均水平；上年度新能源汽车产量占比高于全行业平均水平；上年度研发费用支出占主营业务收入的比例高于3%；二是产品具有国际市场竞争力，现有乘用车企业平均燃料消耗量还应满足国家标准和有关规定的要求。

同时，早在今年4月国家发布汽车产业中长期发展规划并提出：以新能源汽车和智能网联汽车为突破口，引领产业转型升级。可以看到，国家在限制燃油车发展的同时，正推动新能源可持续发展。

但内外资面对新能源的态度仍存在较大反差，跨国企业更多在平衡自身利益。上述业内人士分析称，若双积分政策延迟实施，未来中方面临的压力会更大，在汽车行业话语权会减少，并且下一步外资企业会在中国进行大规模投资并发展自身业务，很有可能建立产业基金，从而获取更多利益。

——摘自《中国自动化网》

涨幅近15%! 电机企业躲过环保督查又迎来四大风暴

【导读】为期数月的环保督查以2万多家企业限产、倒闭、整改结束，制造业还没舒缓一口气，却又将面临四大“风暴”。原材料价格上涨，幕后黑手是谁？电机行业洗牌加速进行，面对即将到来的风暴，又该何去何从？

为期数月的环保督查以2万多家企业限产、倒闭、整改结束，制造业还没舒缓一口气，却又将面临四大“风暴”。

电机作为整机中的核心零部件，在补贴大幅下降、原材料持续上涨的大背景下，面临着巨大的成本控制压力及发展压力。电机市场硝烟四起，行业洗牌加速进行，面对即将到来的四大“风暴”，电机企业又该何去何从？

涨价风波持续不断

2017年涨价风波持续至今，制造行业上中下游接连受创，上游的涨价开始，就像倒下的第一张多米诺骨牌，不断向产业链的中下游传递。

在制造业中，涨价潮其实一直没停过，被亲切的誉为“傻大黑粗”的原材料早在2016年就已经开始涨价，但涨幅不高，周期也比较长，所以不至于造成太大影响。而到了今年，原材料普遍上涨了60%以上。

2017年8月，仅一个月的时间，我国纸厂就进行了3-4次提价，各类原纸每吨

上涨300至900元不等。仅新闻纸价格就从去年4000元/吨，涨价达到现在5500元/吨，上涨幅度高达37.5%。

除了影响比较大的造纸行业外，电力、热力生产供应等行业的上半年净利润也下降58.93%。石材涨价20%-35%、木材涨价幅度一度上涨了15%-20%……

记者了解到，由于上游原材料价格上涨，原材料无法顺畅的向中下游行业传输，出现了供应短缺与企业有单不敢接的现象，整个制造行业面临产业链崩塌的风险。

部分电机企业受挫

制造业各个领域都受到涨价风波的影响，电机作为整机的核心零部件，在这场价格战争中，电机企业也难以幸免于难。

我国拥有大大小小的电机厂近2000家，其中小型企业数量居多。生产厂家多、产量大，所以电机企业间的竞争尤为激烈，为赢得一定的市场，企业间相互打压、电机产品质量参差不齐、低价竞销风靡、行业利润微薄，而此次的涨价风波更是对部分电机企业造成不小影响。

上半年，上游供给端的硅钢片、钕铁硼、铜等电机原材料出现了不同程度的涨价，最高涨幅接近20%，其中硅钢片更是上涨了30%左右。此外，受新能源补贴政策影响，下游部分企业(以车企为主)暗示

电机企业适当降价，部分电机企业出现订单增加但净利润下滑的现象。

作为中游行业的电机企业，一方面面临着原材料上涨，供应链出现问题的风险，另一面面对来自下游整机行业降价的要求。在供应商与客户“两头难”的情况下，电机企业的处境可谓艰难，部分电机企业甚至出现了涨价现象。

据记者了解，2017年8月31日有4家轴承厂上调轴承价格，3家机电厂上调机电价格，涨幅在10-12%，最高达15%。

福建福山轴承公司9月1日宣布轴承产品的出厂价格统一上调15%；宏源传动件公司的轴承相关产品的价格在原有基础上上调15%，之前的订单保持原价不变；泛科轴承集团的FK产品价格上调10%；泉州国兴轴承的轴承产品上调5%。

8月28日，安徽皖南机电对电机的销售价格进行了调整，所有派生系列电机上调12%；六安江淮电机的所有电机价格在原销售价基础上上浮10%；江西双威电机由于原材料价格不断上涨，公司一直处于亏损经营状态，9月5日将所有产品在原价格的基础上上调10%，税率上调至12%。

“涨价”幕后黑手

面对居高不下的涨价潮，很多人将原因全盘归咎于环保督查，这只是个因，大比特记者了解到，几年的原材料价格上涨，主要原因有以下几点：

首先，影响比较大的是环保新政的实施。环境治理力度加大，不达标企业被限产、关停或整改，致使原材料紧缺、价格

上涨，物流费用、人工成本等也随之水涨船高。

其次是部分企业违规操作，导致周期供应材料在涨价，不仅是涨幅大，而且涨价周期越来越短，更加频繁。而近期话题不断的人民币升值问题，对制造业，特别是外销出口的企业来说影响巨大。

四大“风暴”即将来袭

环保督查结束，就意味着制造业即将回暖？今年下半年，制造业又将迎来新一轮风暴：

1. 9月上旬至9月底，国务院安全生产委员会将再全国范围内开展全国安全生产大检查综合督查。

2. 国务院通知10月1日起，无证无照企业生产将被严格查处。未来几个月，大多数中小型无证无照企业将凶多吉少。

3. 上半年的涨价潮影响持续至下半年，面对公司原材料价格的上涨的同时，面对生活中物价的上涨。

4. 人民币升值。占据出口主要份额的白色家电、电子制造等行业或将因人民币升值，面临出口产品竞争力下降的问题。

面对即将到来的挑战，业内专家人士认为，电机企业需提升技术实力和创新能力，加快升级产品线，提高生产销量，减少原材料的损耗与人工成本，扩大产业规模，做到批量化、规模化的生产。

——摘自《微电机世界网》

“互联网+钢铁”双创论坛举行 宝武计划打造亿吨产能

9月20日电中国宝武集团总经理、党委副书记陈德荣20日在此间举行的2017“互联网+钢铁”双创高峰论坛上透露，中国宝武集团计划打造1亿吨的产能目标。

他介绍，两大钢铁集团合并后，中国宝武集团的产能规模为6000多万吨，占全国7%左右；未来计划达到1亿吨，“未来我们的产能计划从现在6000多万吨提高到1亿吨，不可能像过去一样重复性建设、通过大量投入来提高产能，未来是共建共享时代，所以我们可能会更多地通过资本化手段，走联合、兼并、重组这条路径，来提高产业集中度，从而实现共建共享。”

当天在上海长阳谷创意产业园举办的2017“互联网+钢铁”双创高峰论坛上，政企学界人士共同分享关于钢铁行业与电商平台协同发展、转型创新的最新观点，探讨“互联网+钢铁”的未来。

据介绍，2016年以来，虽然钢铁行业的结构性产能过剩状况并未发生实质性转变，但受国家供给侧改革成效的显现以及市场的自我修复、宏观经济超预期的表现等多重因素影响，钢铁企业效益明显改

善。诞生于钢铁行业低迷期并在近几年蓬勃发展的钢铁电商，虽然平台数量仍有上百家，但整体规模增速已逐渐放缓，钢铁电商经过迅猛的成长期之后，进入了阶段性的理性发展期，正积极谋求二次创业、重整发展。

钢铁行业积极借助“互联网+”推进转型升级，上海是全国最有影响力的钢材生产基地和最大的钢材贸易集散地之一，迄今已涌现出欧冶云商、钢银电商、找钢网等多家业内知名的钢铁电商平台。

比如，欧冶云商已围绕钢铁供应链形成电商交易、云寄云购、绿融、加工、技术等完善的服务产品体系，并建立了覆盖全产业链的风险管理能力。2017年上半年，GMV交易量实现3000万吨，同比增长125%。

据悉，此次论坛由上海市发改委、上海市科协指导，中国宝武集团主办、欧冶云商承办、钢银电商协办。与会嘉宾还就产业互联网发展方向、构建可持续的盈利模式，以及助推传统产业转型升级等方面展开了讨论。

——摘自《中国新闻网》

多项指标显示我国经济结构持续优化

工研金融观察. 2017年9月. 国内篇

总策划:周月秋 中国工商银行城市金融研究所所长

课题组长:樊志刚 中国工商银行城市金融研究所资深专家

邹民生:上海证券报首席编辑

课题组成员:王小娥、杨苻、朱妮、刘新、王晓娆

8月,我国多项经济指标显示结构调整持续推进,房地产去库存取得显著成效,高耗能产业增加值增速下滑,高技术产业和装备制造业保持较快发展速度。综合多方面数据,近期房地产相关消费受楼市调控影响出现回调,投资增速跌落8%,但高技术制造业、装备制造业、制造业技改投资保持较快发展,新型消费模式蓬勃发展。

在金融去杠杆政策的持续影响下,“影子银行”货币创造功能得到削弱,M2增速再创新低。住房贷款出现显著下滑,房地产市场正在回归“居住”的本性。企业贷款明显增加,企业信心逐步恢复;表外融资继续收缩,人民币贷款依然是社会融资的主要来源。

1. 工业增加值增速回调,工业结构调整继续完善

8月,规模以上工业增加值同比增速从

7月的6.4%下降至6.0%,为今年以来的次低水平(1月仅增2.94%)。工业增加值增速放缓主要原因如下:

一是前期工业品价格回调,库存周期步入尾声。工业品价格上升驱动下的库存周期是上半年,尤其是一季度工业经济回暖的主要因素。但从5月至7月,PPI单月增速持续保持在5.5%,企业补库存动力减弱,产成品存货累计增速从1-4月的10.4%一路下滑至1-7月的8%。工业库补存周期接近尾声。

二是一批污染严重、环保不达标和安全生产不合规的企业关停整治,高耗能高污染行业生产明显回落。8月,六大高耗能行业增加值同比增长2.9%,增速比上月回落0.4个百分点。上游高耗能行业主要工业品产量增速出现不同程度下滑。

从工业结构看,8月工业增加值增速下滑主要是受高耗能产业增加值增速下滑

的拖累,高技术产业和装备制造业依然保持了较快的发展速度。8月,高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长12.9%和11.6%,分别比上月加快0.8和0.9个百分点。从累计增速看,1-8月,高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长13.0%和11.4%,分别快于规模以上工业6.3和4.7个百分点;占规模以上工业增加值的比重分别达到12.3%和32.2%。

此外,技术含量高、资源消耗少、符合转型升级方向的新产业新产品快速增长。1-8月份,计算机通信和其他电子设备制造业、仪器仪表制造业、医药制造业增加值同比分别增长13.5%、12.7%和11.7%;工业机器人产量增长63%,新能源汽车增长25.4%,运动型多用途乘用车(SUV)增长17.2%。

2. 投资增速跌落8%,产业结构继续向中高端迈进

1-8月全国固定资产投资同比增速跌落8%,仅增7.8%,增速比1-7月份回落0.5个百分点,并创2000年2月以来累计增速最低。从投资结构看,供给侧结构性改革深入推进有效提高了供给结构对需求的适应性和灵活性,产业发展加快向中高端迈进。

1-8月,高技术制造业和装备制造业投

资同比分别增长19.5%和8.2%,分别比制造业投资快15.0和3.7个百分点。制造业技改投资增长11.4%,比全部投资快3.6个百分点。生态保护和环境治理业、公共设施管理业、农业投资同比分别增长28.2%、24.3%和16.1%,分别快于全部投资20.4、16.5和8.3个百分点。

从构成固定资产投资的三大部分来看,1-8月基础设施建设投资(不含电力)增长19.8%,比1-7月回调1.1个百分点。基建投资增长主要依靠财政支出的拉动。2017年上半年财政政策较为积极,财政支出力度大,相关资金提前拨付,拉动财政支出在去年同期基数较高(15.1%)的背景下,增速仍然达到15.8%。

8月,全国一般公共预算支出14647亿元,同比增长2.9%,较上月增速回落1.5个百分点,连续两个月回落。其中,中央一般公共预算本级支出同比增长5.7%,较上月回落0.6个百分点;地方一般公共预算支出同比增长2.4%,较上月回落2.8个百分点。财政支出“前高后低”的态势基本确定,意味着四季度基建投资的财政约束或加大。

1-8月制造业投资累计同比增长4.5%,较1-7月放缓0.3个百分点。今年以来,去产能带来的价格上涨使上中游行业利润有

所改善,一定程度上刺激了制造业投资,但环保限产与去产能政策限制在客观上对制造业投资产生的约束。从PMI指数看,制造业持续维持在扩张区间,说明市场主体的信心在增强,随着企业在环保生产方面的调整逐步完成,制造业投资有望稳中有升。

1-8月份,全国房地产开发投资同比增长7.9%,增速与1-7月持平,房地产投资较为平稳。但是,目前土地购置面积增速已出现下滑,8月仅增3.7%,较7月大幅回落20.5个百分点。房企融资渠道收窄的大趋势没有改变,美联储正式宣布进入缩表周期,房企境外融资成本上涨将是未来发展大趋势。从房屋新开工面积看,1-8月,房屋新开工面积同比增长7.6%,比1-7月放缓0.4个百分点,比上半年放缓3个百分点。这也预示着未来房地产开发投资增速将出现回调。

3. 汽车、房地产相关消费增速下滑,新型消费模式蓬勃发展

8月,社会消费品零售总额名义同比增长10.1%,比上月放缓0.3个百分点。消费增速放缓原因:一是汽车消费增速下滑。汽车在限额以上零售中占比最高,约为30%,其走势对消费增速影响较大。过去一年多以来,受购置税减半优惠政策刺激,汽车消费持续高增长,也带动消费增速回

升。但今年优惠政策力度减半,导致汽车类零售增速整体下台阶。8月限额以上汽车类零售增速继续下滑至7.9%。二是前期地产需求拉动减弱,拖累家电、家具、建材消费。而上半年表现较好的家电、家具、建材,下半年以来,随着地产销量增速出现回调,三四线地产销售也开始降温,使得相关消费相应回落。

从消费模式看,新模式继续蓬勃发展。“互联网+”行动计划推动线上线下加快融合,以网络销售和快递业为代表的互联网经济快速增长。1-8月份,全国实物商品网上零售额3.2万亿元,同比增长29.2%,增速比社会消费品零售总额快18.8个百分点;非实物商品网上零售额增长52.9%,比1-7月份加快1.2个百分点;完成快递业务量237.9亿件,增长30.2%。

从消费景气指数看,8月份消费者信心指数为114.7,比上月上升0.1点,处于多年来较高水平;而反映消费者对未来形势看法的预期指数为117.6,比上月高0.2点。未来我国消费增长有望保持平稳态势。

4. CPI持续低于2%,生产资料价格推动PPI略有上升

8月,全国居民消费价格(CPI)同比上涨1.8%,涨幅比上月显著回升0.4个百分点。CPI同比涨幅已经连续7个月低于

2%。其中,非食品价格上涨是推升CPI的主因。8月份,非食品价格同比上涨2.3%,涨幅比7月扩大0.3个百分点,影响CPI上涨约1.81个百分点。食品价格同比下降0.2%,降幅比7月份收窄0.9个百分点,但依然处于负增长区间。

8月CPI环比增长0.4%,比上月扩大0.3个百分点。

CPI环比上涨主要源自食品价格上涨。从未来看,1-8月份CPI累计的涨幅只有1.5%。而且,食品供应目前比较充足,今年夏粮和早稻合计起来比去年有所增产,秋粮目前生长形势比较好,总体来看农产品供应是比较充足的,食品的涨幅不会发生大的跃升。同时,1-8月工业消费品累计上涨0.6%,属于比较低位的上涨。服务价格水平涨幅大一些,为2.9%;但是在供给侧结构性改革持续推进下,服务提供的质量和水平都是在提升的,服务类价格应该也不会出现非常大的上涨。全年完成控制物价通胀的目标没有问题。

8月PPI同比上涨6.3%,比7月扩大0.8个百分点。其中,生产资料价格同比上涨8.3%,比上月扩大1个百分点,生活资料价格同比上涨0.6%,比上月略高0.1个百分点。从环比看,当月PPI环比上涨0.9%,比上月扩大0.7个百分点。其中,生产资料和

生活资料价格分别环比上涨1.2%和0.1%,比上月扩大1个和0.1个百分点。可见,无论是同比还是环比,PPI涨幅扩大的主要推动力均为生产资料价格的上涨。其原因在于国际大宗商品价格变动带来的影响。

从下个阶段来看,既有推动PPI上行的因素,也有下拉的因素。上行的因素主要是供给侧结构性改革持续推进和国际大宗商品价格上升。但去年9月份PPI同比首次转正,同比基数会出现较大提升。未来PPI的走势还有待继续观察。

5. 出口放缓,进口提速

8月,我国出口增长放缓,进口增长强劲。8月进口增长13.3%,比7月加快2.3个百分点。受此影响,8月贸易顺差收窄为419.92亿美元。今年以来我国进口增速持续高于出口,8月二者之间的差距扩大至7.8个百分点。

从未来看,由于美国处于加息缩表大周期中,人民币汇率或将承压,出口增速有望在8月基础上出现回升,加上9月出口数据基数回落,也将对出口增速形成支撑。国内制造业持续处于扩张区间,8月PMI为51.7,较7月回升0.3个百分点,对大宗商品的进口需求有望继续保持稳定,加上大宗商品价格上升预期较强,9月进口增速可能保持相对稳定。

6. 楼市去库存成效明显,商品房销售速度有所放缓

在因地制宜、因城施策的房地产调控政策持续作用下,热点城市房价过快上涨的势头得到了抑制。8月份,70个大中城市中,一线城市新建商品住宅和二手住宅价格环比均下降0.3%。二线城市新建商品住宅和二手住宅价格环比分别上涨0.2%和0.3%,涨幅分别比上月回落0.2和0.1个百分点。三线城市新建商品住宅价格环比上涨0.4%,涨幅比上月回落0.2个百分点;二手住宅价格环比上涨0.4%,涨幅与上月相同。

今年以来,房地产市场去库存力度加大,取得明显成效。自今年3月开始,全国商品房待售面积持续下滑,从2月末的70555万平方米下降至8月末的62352万平方米。尤其是库存积压较为严重的三四线城市,商品房销售明显加速。根据易居房地产研究院的报告,截至今年7月,全国住宅去化周期已经回落到12.3个月,接近2012年水平。

从商品房销售速度看,去库存或正在减速。1-8月,全国商品房销售面积同比增长12.7%,增速比1-7月回落1.3个百分点,比上半年回落3.4个百分点;商品房销售额增长17.2%,增速回落1.7个百分点,比上半

年回落4.3个百分点。并且,无论是从销售额还是销售面积看,40个大中城市中的一线、二线和三线城市商品房销售增速均出现不同程度的回落。分地区来看,除东北地区外,东、中、西部地区商品房销售增速均有所回落,但中西部地区商品房销售维持两位数增速,表明三四线城市房地产销售形势仍然较好,但已在逐步降温。

从未来看,一方面,房贷利率自今年二季度以来有明显抬升,融360公布的35大重点城市首套房平均贷款利率也从去年10月的4.44%一路上升至8月的5.12%,超过五年期以上(含五年)贷款基准利率(4.9%)。房贷利率的持续上升终将对未来三四线城市房地产销售产生负面影响。另一方面,预计今年的棚改任务将在三季度基本完成,货币化力度趋弱也将使得其对三四线城市楼市的支撑作用递减,而根据未来三年棚户区改造规划,2018-2020年棚改规模将降至年均500万套,低于今年和去年600万套的水平。预计未来三四线城市房地产销售增速将出现大概率回调。

1. M2增速创新低, M1与M2“剪刀差”收窄

M2增速再次刷新历史新低。8月末,我国广义货币(M2)余额164.52万亿元,同

比增长8.9%，增速比上月末和上年同期分别低0.3个和2.5个百分点，连续第四个月增速低于10%，创历史新低；我国狭义货币(M1)余额51.81万亿元，同比增长14%，增速比上月末回落1.3个百分点，比去年同期大幅下滑11.3个百分点。

这一年来，M2增速屡创新低，其主要原因在于：其一，2016年同期股市大幅波动导致上年基数较高。其二，随着金融改革日益深化以及金融“去杠杆”的进程不断推进，同业、资管、表外业务逐渐萎缩，“影子银行”货币创造功能受到限制。其三，从银行资金来源看，企业总体融资条件收紧，信贷创造存款的能力下降，企业存款大幅下滑，较上月相比，8月企业存款大幅下滑至3384亿元，仅为上月值的45.8%。同时，8月财政支出力度加大，财政存款当月下降3900亿元，超过去年同期下降幅度(-1809亿元)，存款派生效应减弱，导致M2增速回落。

M2增速的持续放缓已充分表明央行已经认同M2偏低的增长是货币增长的“新常态”，通过监管与调控来减少嵌套、融资链条，降低金融系统性风险已是势在必行。因此，稳健中性的货币政策基调在年内不会出现太大的变化。

8月，M1增速在7月份短暂冲高后回落

至14.0%，较上月下降1.3个百分点，从2016年开始，由于房地产销售需求火爆，企业现金流充足，再加上金融机构借短放长现象普遍，长短期利差收窄，存款活期化趋势明显，M1与M2“剪刀差”曾在2016年7月高达15.2%。8月M1和M2增速“剪刀差”同比降为5.1%，较上月收窄1个百分点。预计随着房地产销售降温、金融去杠杆推进，M1增速趋于下降，M1、M2增速“剪刀差”在年内也将继续收窄。

2. 住房贷款继续下滑，企业贷款显著增加

8月末，人民币贷款余额为116.49万亿元，同比增长13.2%，增速与上月末持平，比上年同期高0.2个百分点。当月人民币贷款增加1.09万亿元，同比多增1433亿元。从结构上来看，主要是短期贷款与票据融资大幅增多带动，8月份共多增3143亿元，其中，短期导致新增人民币贷款波动的主要因素在于居民消费贷款方面，但从9月5日至8日，北京、深圳等多地监管机构要求辖区内金融机构对个人经营性贷款和个人消费贷款违规流入房地产市场等问题进行自查，对个人消费贷款用途从严管理，预计未来消费贷款继续大规模增长的势头将有所放缓。住户部门中长期按揭贷款和非金融企业及机关团体中长期贷款均较上月出现

下滑。其中，住户部门贷款中长期贷款增加4470亿元，非金融企业及机关团体贷款中长期贷款增加3639亿元，分别较上月下滑74亿元和693亿元。

住房贷款小幅回落，占比下滑。8月居民户新增贷款6635亿元，其中中长期贷款为4470亿元，较上月小幅下降74亿元，占全部新增人民币贷款的比重也由55%下滑至41%。这说明房地产市场调控及部分城市按揭贷款政策收紧对房贷需求的影响正在逐步显现，预计未来住房贷款增长将继续呈现放缓态势。

企业贷款显著增加。8月企业部门新增贷款4830亿元，同比增加3621亿元，占全部新增人民币贷款的比重由上月的42.8%上升至44.3%。其中，短期贷款增加695亿元，中长期贷款增加3639亿元。这一方面是因为在表外融资低迷的情况下，贷款成为企业融资主要途径，另一方面也反映出企业信心有所增强。

3. 人民币贷款继续担当社融主要来源

2017年8月社会融资规模依然延续上月增长的态势，本月增量为1.48万亿元，比上年同期增加了186亿元。具体来看，当月对实体经济发放的人民币贷款增加1.15万亿元，同比多增3497亿元。表内人民币贷款仍然是社会融资的主要来源，信托贷款

继续高增，但委托贷款持续低迷。信托贷款增加1143亿元，同比多增407亿元；委托贷款减少82亿元，同比多减1514亿元。

此外，债券净融资和非金融企业境内股票融资分别为1063亿元和653亿元，同比分别减少2173亿元和422亿元。

近日，央行下发了《关于调整境外人民币业务参加行在境内代理行存放存款准备金政策的通知》，境外人民币业务参加行在境内代理行存放存款准备金从即日起取消。另外，央行还下发了《关于调整外汇风险准备金的通知》，从9月11日起，外汇风险准备金率将从20%调整为0。

被取消的两项政策都是前两年人民币汇率出现波动、资本流动呈现一定顺周期性的背景下出台的宏观审慎管理措施：2015年8月，央行下发《关于加强远期售汇宏观审慎管理的通知》，要求开展代客远期售汇业务的金融机构(含财务公司)向央行缴纳外汇风险准备金，准备金率暂定为20%。2016年，为抑制跨境人民币资金流动的顺周期行为，央行对境外金融机构在境内金融机构存放执行正常存款准备金政策。

首先，在宏观经济趋稳、市场环境转向中性的情况下，有必要调整前期为抑制

外汇市场顺周期波动而出台的逆周期宏观审慎管理措施。

其次, 外汇风险准备金率降为零有助于降低企业远期购汇的锁汇成本, 进而对远期外汇市场的购汇需求带来一定的促进作用, 并在客观上对8月以来呈现的人民币快速升值态势进行适度降温。

第三, 将外汇风险准备金率调降为零, 对于人民币对美元汇率走势的实质影响有限。从微观行为来看, 企业签署远期购汇合约一般基于两种原因: 一是远期有对外支付外汇的需求; 二是在存在强烈的贬值预期下, 企业利用远期售汇进行投机套利。目前, 企业基于衍生品来实现套期保值的需求并不突出, 人民币贬值预期也已明显逆转, 投机套利需求亦有限, 故整体上远期外汇市场的购汇需求相对有限。因此, 将外汇风险准备金率下调至零对于刺激远期购汇的实质作用有限。从宏观层面来看, 决定人民币汇率走势的核心因素还是在于宏观经济基本面, 调降外汇风险准备金率至零, 对人民币汇率走势有一定影响, 但不宜夸大。

最后, 9月前两周人民币对美元汇率的“V型”走势, 主要源于市场预期变化带来的“羊群效应”。9月第一周, 人民币对美

元中间价升值877BP; 第二周, 人民币对美元中间价贬值426BP。人民币汇率波动加大背后的核心逻辑, 在于市场预期变化带来的“羊群效应”。一是外汇风险准备金率由20%调整为0, 一定程度上令前期高涨的升值预期有所降温, 升值预期下的“羊群效应”开始减弱。二是在人民币快速升值的过程中, 市场主体可能抱有一定投机心态。在人民币汇率逼近关键点位, 市场预期出现反转, 并引发“羊群效应”, 带动市场主体“逢低购汇”, 令人民币短期内快速贬值。

综上所述, 9月前两周人民币对美元汇率的大幅波动, 与市场预期变化带来的“羊群效应”密切相关, 而调降外汇风险准备金率至零对人民币汇率走势的影响有限, 但其信号意义更值得关注。总的来说, 该项政策的调整, 本身并不一定能对刺激远期购汇和减缓人民币升值态势起到很大的实质作用, 更多地可以看成是外汇管制方面的临时性逆周期调节措施的逐步退出, 也是我国促进人民币国际化、改进外汇市场价格发现机制、促进人民币汇率形成机制市场化的又一举措。

—— 摘自《上海证券报》

屈贤明: 智能制造发展战略思考

文 / 中国工程院制造业研究室主任

国家制造强国建设战略咨询委员会委员 屈贤明



导读: 以互联网为代表的新一代信息技术将改变人类的生活方式, 也将给传统产业带来革命性的变化。传统制造+互联网将走向数字化、网络化、智能化制造, 最终将走向智能制造。

当前, 智能制造热浪扑面而来。其原因, 一方面用工贵、招工难, 使得珠三角、长三角等地大批企业对于数字化、网络化、智能化改造产生了巨大的需求。再一方面, 产品质量和效益的提高, 需要采

取新的技术、新的生产模式和新的生产工具, 而数字化、网络化、智能化是公认的解决的路径。新一轮的产业革命, 特别是新一代信息技术的发展, 以及与制造业深度融合, 数字化、网络化、智能化发展势

不可当，智能制造已经成为焦点。

以互联网为代表的新一代信息技术将改变人类的生活方式，也将给传统产业带来革命性的变化。传统制造+互联网将走向数字化、网络化、智能化制造，最终将走向智能制造。

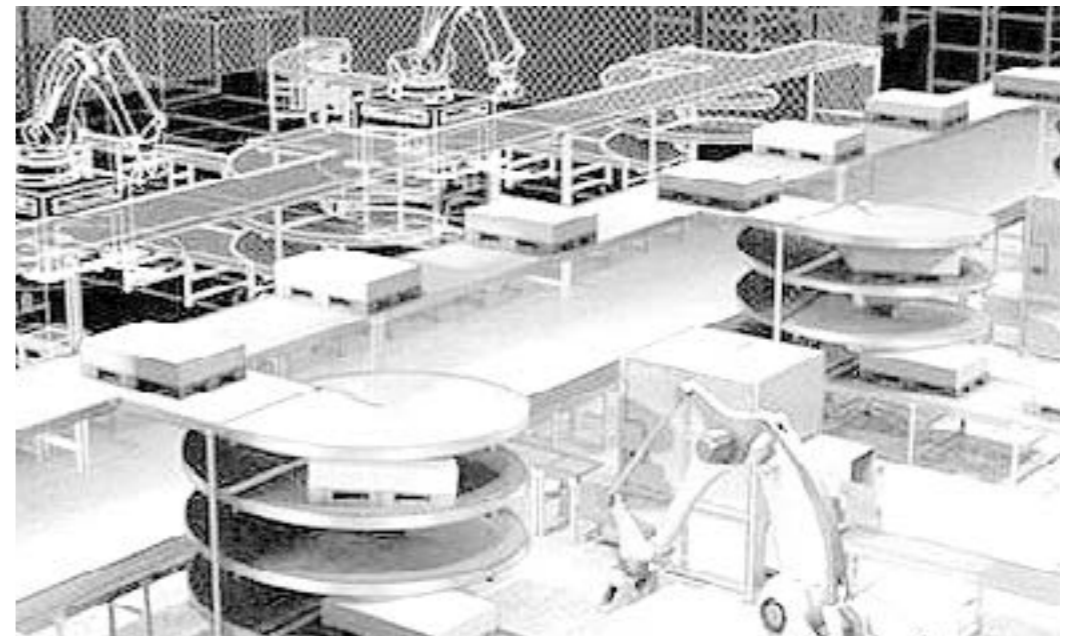
关于智能制造的内涵，可能十个专家，就有十种说法。实际上现在要形成一个大家都能够接受的定义是不可能的。就像工业4.0在全世界、在德国炒的如此之热，德国工业4.0的发起者想把工业4.0总结出一个大家公认的一个定义，这个协会做了努力最后却发现德国有130种关于工业4.0的看法，所以这个企图统一这个观点的努力也就作罢了。但是我们总的有一个大致的看法，认为智能制造是制造技术与数字技术、人工智能技术，以及新一代信息技术融合的产物，特别是新一代信息和人工智能，它是面向产品全生命周期，具有信息感知、优化决策、执行控制、深度学习的功能，其目的就是我们所说的TQCS，实现交货期短、优质、低成本、绿色。它具有信息感知、优化决策、执行控制、深度学习的功能。特别是人工智能，真正的智能制造，没有深度学习就不成为智能制造。

大家知道，发达国家走的是一条机械

化、自动化、数字化的道路，现在正在向智能化发展，它实际上是一个串形的发展过程。但是，中国现在所处的环境不同，发展制造业的路径也将不同。

从2012年开始，国家发改委、工信部、财政部联合组织实施智能制造装备专项，吹响了发展智能制造的号角。至今，在全国已经建成或正在建设数百个数字化生产线、车间、工厂。由于工业互联网的快速发展和大规模的应用，这一点我们在世界可以说处在一个领先的地位。这两年正在建设的数字化生产线、车间、工厂都大量应用了互联网技术，比如说，这两年申报国家智能制造专项的数字化车间，基本上可以说是都应用了互联网技术。所以可以这么说，从2017年我们已经迈入了数字化、网络化阶段。而新一代人工智能的重大突破及在一些领域应用探索估计还需要两三年时间，现在正在寻找突破口阶段。当前，业界提出很多方案，例如远程故障诊断，摆脱过去的专家系统模式是最有希望跨向智能阶段的。

所以，经过两三年的探索以及几年的试点示范，很可能到2025年前后，我们将迈入数字化、网络化、智能化制造阶段。特别需要指出的是7月8日国务院正式发布了新一代人工智能发展规划，这使我



们找到了发展智能制造很重要的一个新的技术源头，发展智能制造没有人工智能的要素，就不能称之为真正的智能制造。我们现在很多的企业说他们已经建成了或者正在建设智能工厂，如果这些工厂找不到智能的要素就无法称之为智能工厂。

智能制造是新一代人工智能发展规划的一个六大重要领域之一，中国发展数字化网络化智能化制造，不必照搬发达国家经验，即一步一步的串行发展，而可以发挥后发优势，采用并行的路径，即用人工智能、互联网来解决数字化制造中存在的问题。

综上所述，我认为中国发展智能制造的战略，可以把它称为三步走战略，也有人称为三种模式，这三步走或者这三步模式，不是绝对分开的、串行的，而是相互交叉、融合、并行的，我们也可以把它称为智能制造的1，这个暂且从2012年中国推行智能制造专项的时候算起。到2017年，实际上我们已经迈入了数字化、网络化制造的阶段，是可以称为智能制造的。预计在2025前后，我们就可能迈入数字化、网络化、智能化，我们暂且可以称为智能制造的3，这个才是真正意义上的智能制造。

德国人在发展工业4.0的3数字化制造的时候，是从上个世纪70年代开始的，标志就是PLC的出现，使得制造从智能化走到了柔性化阶段，他们搞数字化制造的时候，互联网概念还没有。但是中国我们在发展数字化制造，是一个互联网已经相当普及的时代。所以我们照搬德国人四步走的串行方式，就没有必要了。这就是后发优势给我们带来的优势。

现在大家都说制造业要加快转型升级，很多地方提出了叫弯道超车。其实弯道超车是有很大的争议的，很多人认为弯道乘车的结果多数是翻车，真超过去的不是很多。但是如果说我们采取了发展智能制造，这样一个并行的发展战略，就有可能换道超车，换了一个路线。

所以说，中国发展智能制造应该采取与其他国家不一样的策略，就是并行的发展。但是，作为中国发展智能制造另一个重大战略选择，就是要用自主化的国产智能制造装备和软件来武装中国的数字化工厂。

根据预测，到2020年，制造业固定资产投资中，对制造装备的需求约为8到9万亿元，其中数字化、智能化制造装备所占的比例越来越高，而目前进口占比在58%

到70%。如果这个问题不解决，就有可能出现外国的机器上岗了，中国的工人下岗的悲剧。在中国制造2025提出的十大重点领域当中，目前我们分析下来，像通信设备、轨道交通装备、电力装备到2025年都可能处于世界领先的位置。他们发展共同经验就是要充分利用好巨大需求这一优势，提升我国装备制造业的供给能力，这应该是我国发展智能制造的一条重大国策。

具体来说，必须大力发展五类智能制造装备及工业软件，这主要就是高档数控机床与机器人、传感器与控制系统、检测装备和装配装备、智能物流设备、专用制造装备、工业应用软件。特别是软件的问题，现在越来越成为一个短板，需要加强。这就是我对中国发展智能制造战略的两个主要观点。

虽然我们说人工智能将影响制造，影响智能制造，但是，实际工作中企业不要见风就是雨，不要被当前人工智能的热潮冲昏头脑，要从冷静结合企业实际情况做起。总之，发展智能制造要从企业的实际情况做起。

——摘自《先进制造业》

2020年要达到新能源汽车产业规划 布局电机电控龙头正当时

新能源汽车依靠电机、电控和电池三大核心部件运动。其中，电机接收动力电池的能量，在电控系统的控制下驱动车轮转动。申万宏源证券认为，要达到国家2020年对新能源汽车产业的规划，现在挑选电机电控龙头正当时。

永磁同步电机是主流

永磁同步电机效率高、转矩和功率密度大，尺寸小、重量轻，2017年前5批推荐目录中，永磁同步电机在乘用车、客车和专用车中占比分别达75.86%、93.18%和81.90%，占据主导。海外车企中，日韩车企更多使用永磁同步路线，特斯拉Model3中也将使用永磁同步电机，海外厂商选择进一步证明技术路线的合理性。

而轮毂电机将汽车的动力、传动和制动装置都整合到轮毂内，有动力控制灵活、容易实现制动能量回收等优势，但一致性校准等问题尚需改善，未来在电气化程度大幅提高的电动车上使用是明确的方向，目前各大车企处于技术布局阶段。

驱动系统前景广阔

新能源商用车的发展带动了电控产品的需求，吸引了部分优质的工控企业进入市场。

从今年第三批推荐目录起，商用车数量占比均超过90%，企业上公告步骤逐渐完成，订单将逐步确认；上半年产业链议价逐渐明朗，下游开展运营业务的企业有望通过商用车快速扩张规模。

根据企业披露数据，目前乘用车、客车和专用车对应驱动系统价格分别为4万元、10万元和6万元，以此为基础，结合2020年新能源汽车累计产销500万辆对驱动系统市场规模进行预测，到2020年我国新能源汽车驱动系统市场规模将达678亿元，年复合增速23.41%。

——摘自《微电机世界网》

2017年第四季度宏观经济与投资展望

全球经济稳步复苏, 各国央行逐步开始缩表

全球经济继续稳步复苏。二季度经季节调整后增速意外高达3.6%, 为2010年四季度以来最高, 这可能过度反应了整体经济的增长情况, 下半年增速可能稍有回落, 因此花旗并未改变对于今明两年全球整体经济增长的预期。花旗预期2017年全球经济增速将由前一年的2.5%, 上升至3.1%, 2018年进一步提高至3.3%, 这比市场普遍预测更为乐观一些。另一方面, 全球通胀增长缓慢, 尤其是在发达国家。花旗下调了未来两年全球通胀预期, 2017年与2018年通货膨胀率或均为2.4%。企业盈利成长、工业活动增加以及投资增长都可能强化全球周期性复苏。尽管主流发达国家央行开始讨论货币政策正常化, 花旗预期整体流动性仍然保持良好。

全球央行或将逐步开始缩减资产负债表, 发达国家中央银行资产购买规模或将从当前每月1,000亿美元, 到2018年年底逐渐降低为零, 同时逐步抬高政策利率。全球经济稳步增长, 可以有效吸收货币政策温和紧缩带来的冲击。花旗预期美联储将

在9月FOMC会议宣布缩表, 并在10月正式启动规模约为100亿美元每月的缩表行动, 在2018年四季度或达到每月缩减500亿美元。此外, 预计欧洲央行也将紧随其后, 在10月宣布缩表, 从明年1月起缩减其资产购买规模, 由当前每月600亿欧元缩减至400-450亿欧元。与此同时, 花旗预计日本央行也将逐步缩减其购买规模。

在资本市场方面, 花旗认为目前全球金融市场即将进入股债时钟第三阶段。在此阶段, 信贷息差将扩大, 股票将继续上涨, 但波动性加大。随着股票内部相关性降低及涨跌波动幅度逐渐扩大, 具有良好选股能力的基金将赢得市场。过去30年间股票市场上涨以致最终泡沫累积都在第三阶段后期产生。在第三阶段, 投资者可以继续持有股票赚取上涨利润, 但同时需要注意分散布局, 避免风险过于集中于单一投资标的。

美国通胀水平持续疲软, 特朗普政府的财政刺激政策推进也不及预期, 欧洲、新兴市场及日本经济均出现改善, 花旗看好欧洲、亚洲(除日本外)及其它新兴市场股市。鉴于全球债券收益率维持在历史低

位, 花旗对全球债券类资产整体依然维持低配评级, 相对看好新兴市场主权债, 和发达市场投资级别债券。全球市场原油库存迅速下降, 同时全球经济稳步

复苏, 对于石油需求将稳步增长, 或将对原油价格构成有力支撑。花旗维持预期, 认为布伦特原油在2017年四季度和2018年一季度价格将分别达到58美元/桶及55美元/桶。

中国经济保持增长, 港股表现优异

中国7月经济数据疲弱, 上涨势头有所放缓, 但2017年初至今的GDP增速仍高达6.8%。花旗认为中国货币政策或将保持审慎中性, 财政政策继续支持经济增长。预计未来人民币汇率或将经历双边波动而非单边升值。花旗预计中国2017年全年GDP增速或将达到6.8%, 通胀率或为1.8%, 相较于其他新兴国家, 这已是相当优异的成绩。

今年10月将迎来十九大召开, 稳增长将是重中之重。政府可能将采取维稳的政策, 以尽量减少经济的不确定性并确保政治的平稳过渡。花旗认为十九大后, 在国企改革、农村土地流转、第二轮城镇化(以雄安新区为代表)、工业升级(中国制造2025)、结构性改革以及进一步改革开

发方面, 将取得进一步进展。

在人民币汇率方面, 随着中美利差扩大, 跨境资本流动管理趋严, 人民币近来迅速上涨。同时, 海外政治局势紧张带动海外资产回流, 企业短期对于美元和其他外汇需求减少, 这些因素也为人民币提供了短期支撑。虽然朝鲜核危机及中美贸易紧张局势等不确定性因素依然存在, 但中国货币政策或将继续保持审慎中性, 财政政策或将支持经济发展, 预计人民币短期内或维持强势。但目前升值速度或过快, 后市可能出现回吐。

受益于宏观环境的改善以及企业盈利预期的向好, 花旗大幅上调中国相关指数目标价。其中, 将沪深300指数未来12个月目标价调升至4,600点, MSCI中国指数上调至100点, 恒生国企指数上调至13,000点。在板块方面, 因中国消费升级, 花旗看好互联网、科技及非必需消费品板块。

自从2016年12月推出深港通, 大陆流入港股资金量日益增加, 港股市场每日平均成交额由2016年的660亿港元, 增长20%达到每日800亿港元, 南向资金占港股总成交额的11%。流动性可能继续支持恒生指数企稳于目前水平之下, 花旗将2018年恒生指数目标点位上调至29,500点。

——摘自《21世纪经济报道》

张翔：中国新能源汽车市场发展趋势

目前，世界各国都在大力发展新能源汽车，我国更是将其列入到七大战略性新兴产业之中。节能与新能源汽车的发展是我国减少石油消耗和降低二氧化碳排放的重要举措之一，中央和地方各级政府对其发展高度关注，陆续出台了各种扶持培育政策，为新能源汽车的发展营造了良好的政策环境。近年来，我国新能源汽车产业在行业标准、产业联盟、企业布局、技术研发等方面也取得了明显进展，有望肩负起中国汽车工业“弯道超车”的历史重任。

聚焦当下，在新能源汽车补贴政策逐步退坡的情形下，整车集成和电池电机电控等各方技术力量急需协同合作，突破技术和成本障碍，共促产业发展。

为推动新能源汽车产业的商业化发展，慧聪新能源网联合慧聪电子网于2017年8月23日在上海举办“2017新能源汽车技术研讨会”。此次论坛特邀独立汽车咨询顾问张翔博士，为我们分享中国新能源汽车市场发展趋势。

新能源汽车发展历史

总体来讲中国新能源汽车是起步比较

早的。早在2001年国家科技部就成立863电动汽车重大科技专项来支持新能源汽车、纯电动汽车以及混合动力汽车。刚开始时，国家支持的车型也包括混合动力汽车。但当时混合动力并不是4s店销售顾问所说的插电动力汽车。真正的混合动力是像本田、丰田以及卡罗拉的混合动力。

纵观今年国内汽车的总销量，现在中国市场上混合动力汽车卡罗拉汽车已经拿到了销量的榜首，目前已经超过比亚迪的插电混合动力，这也是行业内的一个新趋势。

2002年张翔博士进入汽车行业，据张博士介绍，到2007年，国内新能源汽车进入到一个试运营阶段。一个比较典型的事件是2008年北京举办奥运会期间，采购了国内500辆新能源汽车来投放运营。2009年也发生在新能源汽车领域内一件比较重要的事，在上海举办世博会期间，在整个世博园里面有1300多辆新能源汽车投放使用，张翔博士也是这个项目的参与者之一，当时的电动汽车采用的是换电的方式，充电时间长、换电频繁，使用起来很不便利，这些都是我国在新能源汽车发展初期的一些状况。

我国新能源汽车真正进入市场化的阶段从2014年开始，新能源汽车开始进入私家车市场。在之前新能源汽车在示范运营城市作为公交车、出租车等公共交通工具使用。2014年新能源汽车的销量有了一个快速增长，增长达到了324%。到了2015年，我国新能源汽车的销量已达到33万辆，中国也一跃成为全球最大的新能源汽车市场。

2016年，我国新能源汽车的销量超过了50万辆，整个累计保有量超过100万辆。就算今年新能源汽车从1月份开始直到7月份的销量不如之前，但是每个月的销量都在逐月递增，一般来说1到7月是传统汽车销量的黄金月，到了8、9月份会相对下滑，但是新能源汽车的销量反而相反。

新能源汽车市场的“倒春寒”

2016年新能源汽车的月均销量是4.23万辆，但是今年的一月份，销量却跌至5700辆，2月份也是1.76万辆。为什么会出现“倒春寒”的现象呢？原因是：中国新能源汽车市场虽然成为全球最大的市场，但是这是一个政策市场，对政策的依赖性很强。

中国新能源汽车的车主最大的推动力是环保、车牌。国内新能源汽车销量

70%都是被北、上、广、深包括杭州在内的一、二线城市给消化掉，而这些城市都是汽车限购的城市。

回到市场上，受到2015年骗补事件的影响，今年的政府补贴政策一直没有出台，所以一二月份的销量就变得非常低。

另一方面，中国新能源汽车还有一个特点是每年的12月底的时候曾经达到顶峰的状态，因为到年底的时候优惠政策已经结束。随着优惠政策的逐渐递减，会刺激一部分消费者的购买力。

推动新能源汽车发展的三大核心政策

1.《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》我国新能源汽车产业发展规划截止到2020年，规划显示中国新能源汽车的保有量达到500万辆，未来市场以此为蓝本，做出相应的规划。

2.《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，由于中国新能源汽车刚刚走向市场化，相对于传统汽车来说价格稍贵，另外在我国的一些城市出现分时租赁的汽车共享模式，这个模式有别于国外的共享模式，在美国、欧洲包括日本等国家的分时租赁的汽车95%以上都是油车，只有中国的分时租赁超过95%都是新能源汽车。这个主要的原因是因为有很高

的补贴，租赁企业可以以相对较低的成本购置车辆。新能源汽车的发展的同时也带动了中国共享汽车的发展。

3.《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》中国市场基本上与国外市场不一样，像国外造车的入门门槛比较低，但是在国内要想造车必须拿到生产资质。

目前我国已经实现2015年纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量力争达到50万辆；

当年生产的乘用车平均燃料消耗量降至6.9升/百公里，节能型乘用车燃料消耗量降至5.9升/百公里以下的目标。

进一步加强监管机制

2016年，经查实共有72家新能源车企业骗补93亿元，单车骗补12万，所有大型企业基本都在其中。

因此国家补贴政策大幅调整提高技术门槛，以“扶优扶强”替代以往广撒网的方式。不断提高享受补贴的技术门槛，鼓励以技术进步作为新能源汽车行业发展的动力。加速产业集中，培养有核心竞争力的企业。

重新核定与补贴政策配套的《车型推荐目录》2017年新核定的新能源汽车财政补贴涉及105家企业、1020个车型，传统

汽车制造商如一汽、东风、广汽、北汽、吉利、比亚迪等厂商均在列。

四部委将采取多项措施加强补贴监管，1.建立市场抽检机制；2.建立《目录》动态管理制度。

资质准入——《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》

发改委在汽车投资项目管理工作会议上提出，原则上禁止核准新建传统燃油汽车生产企业投资项目，严格控制现有汽车企业扩大传统燃油汽车产能。

今年13家获得新能源汽车生产资质的车企，都具备传统制造业背景，预计年产能合计达72.5万辆。

对于缺少资质的互联网型初创车企，可通过与传统整车企业合作进入市场。以蔚来汽车为例，它是新进汽车中最早一个上市的汽车企业，预计今年年底上市。

演讲末尾，张翔博士说到，即使2020年新能源汽车的补贴政策退出之后，大家也不用担心，紧接着双积分的政策会进一步推动新能源汽车的发展。张翔认为新能源汽车的发展至少在十年以内的增长是非常迅猛的。

——摘自《慧聪新能源网》

9月制造业PMI站上5年来最高 世行上调2017年中国经济增长预期

9月份制造业PMI为52.4%，连续两个月上升，达到2012年5月以来的最高点；

1~8月，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长比1~7月份加快0.4个百分点；

前8月全社会累计完成货运量同比增长10.4%；

2017年6月，挖掘机施工时间达到113.35小时，同比增长28%；

……

多项数据似乎已经提前剧透了接下来的经济形势，三季度，中国经济能否继续上演“大象快跑”的戏码？

三季度部分指标好于上半年

尽管三季度受极端天气影响明显，投资、消费等指标增速略有放缓，但是从部分数据来看，仍有优于上半年之处。

先来看先行指标制造业PMI。9月份，制造业PMI为52.4%，环比、同比分别上升0.7和2.0个百分点。其中，生产指数和新订单指数为54.7%和54.8%，分别比上月上升0.6和1.7个百分点，均为近年来高点。

《每日经济新闻》记者发现，如果将每个季度三个月制造业PMI做简单平均，三季度为51.8%，还高于一二季度的均值。

国家统计局也称，9月份，制造业PMI中的新订单指数年内首次超过生产指数，这意味着供需关系更趋于平衡，协调性进一步增强。

华泰证券首席宏观研究员李超对《每日经济新闻》记者表示：“9月制造业PMI

指数升至5年来高位，打破了经济悲观预期。近期数据显示经济韧性非常强，工业生产和基建大概率反弹。”

另外，国家发改委公布的7、8月份货运量、用电量等指标较上半年也更加向好。例如，上半年全社会累计完成货运量同比增长10%，而1~8月份这一数据是10.4%。上半年全国铁路累计完成货运量同比增长15.3%，1~8月该数据也与上半年持平。

从用电情况看，上半年，全社会用电量同比增长6.3%，1~8月，全社会用电量同比增长达到了6.8%。而且，1~8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长也扭转前几个月增速放缓之势，达到21.6%，比1~7月份加快0.4个百分点。

有意思的是，除了宏观指标，一些微观指标也能看出经济走势。

10月3日，新华社发布了一组“挖掘机指数”。5年来，挖掘机的施工时间形成了一条明显的U形曲线：2014年6月，大挖掘机的平均开工时间76.03小时，2015年6月开工时间72.9小时，2016年6月88.7小时，2017年6月达到113.35小时，同比增长28%。

新华社报道称，上述数据是通过国内超过20%的挖掘机数据统计而来。从开工下降低迷，到触底反弹，再到浴火重生的“一跃”，“挖掘机指数”给出了一份五年来中国经济的成绩单。

华夏新供给经济学研究院首席经济学

家贾康曾对《每日经济新闻》记者解释说，基础建设行业的活力在挖掘机指数上有非常鲜明的表现，该指数反映工程机械的订单、交货、入场、开工率等，指标上升表明经济景气回升。

兴业银行首席经济学家鲁政委也指出，挖掘机不仅仅用在基建上，它还对应着我们平常比较关心的房地产、上游工矿领域等，所以挖掘机指数的上升，基建只是一个方面，同时还说明房地产投资保持稳定，也说明上游的采掘业部门出现了强劲回升。

机构预判三季度经济增6.8%

今年以来，中国经济小幅反弹，亮色不断，并连续两个季度实现6.9%的经济增速。对于三季度的经济增速，世界银行近日也上调2017年中国经济预期增速至6.7%，此前的预测值为6.5%。

世界银行报告指出诸多有利因素，比如：全球增长前景向好，发达经济体增长加快，大宗商品价格温和回升，全球贸易增长复苏等。

中国银行国际金融研究所近日发布的《2017年四季度经济金融展望报告》预计，三季度GDP增长6.7%左右，较上半年回落0.2个百分点，与上年同期持平，其依据是三季度受房地产收紧效果显现、“环保风暴”及季节性因素等影响，中国经济始于去年四季度的企稳回升动能有所减弱。不过，报告认为，四季度，外部环境总体向好，中国经济总体将保持平稳运行。

此外，部分机构对三季度中国经济增长给出了6.8%的预判。中国社会科学院财经战略研究院9月29日发布的一份报告预计，2017年三季度GDP增长6.8%左右，其依据包括，目前供给侧结构性改革继续深

化，三去一降一补成效显著；房地产去库存政策带动房地产市场销售和房地产开发投资回升；国际经济复苏带动了我国出口增长，出口对GDP的贡献上升等。

“我认为，环保限产对经济冲击小，反而是大企业的一支强心针，大中型企业是受益方。在企业盈利修复持续的预期下，工业生产的下滑速度较为缓慢。地产投资基本确认平缓下行、不会大幅下滑，我们维持三、四季度GDP增速6.8%和6.7%的判断。”李超对《每日经济新闻》记者表示。

中国经济的强劲回升不仅仅表现在传统行业，在新兴产业方面也在引领潮流。美国石英财经网站报道，2010年，几乎所有进入市场的估值达10亿美元的初创企业（即“独角兽”企业）都源自美国或者欧洲。但中国于2015年飞速超过欧洲并正在缩小与美国的差距。今年迄今为止，世界上创立的33家这类企业中，有12家来自中国，占到三分之一。这一增长正值大量私人资本提升初创企业估值，以及中国开始发展成熟、成为一个更先进的服务经济体之际。

中国经济的回升也获得国外机构点赞。英国《金融时报》分析了中国飞速发展的原因：一是中国实施创新驱动发展战略。在“双创”计划激励下，中国新生代企业家思想活跃，勇于创新，在激烈的竞争中脱颖而出。中国产品逐渐摆脱“山寨”标签，在新型服务和商业模式方面领先世界；二是中国的竞争环境为国内企业提供保护，有利于降低风险，鼓励大胆实践；三是中国市场巨大；四是中国人力资源储备丰富。

——摘自《每日经济新闻》

人民日报刊文：让新能源汽车“大行其道”

近日，工信部有关负责人在一个论坛上表示，我国已启动研究传统燃油车的退出时间表。而即将落地的双积分政策，旨在使汽车企业的新能源积分和油耗积分并驾齐驱，使利润水平与新能源车销量挂钩，可视为推动传统燃油车退出的先声。使用新能源汽车是行业的趋势，也是未来出行的必然选择。

近日，工信部有关负责人在一个论坛上表示，我国已启动研究传统燃油车的退出时间表。而即将落地的双积分政策，旨在使汽车企业的新能源积分和油耗积分并驾齐驱，使利润水平与新能源车销量挂钩，可视为推动传统燃油车退出的先声。使用新能源汽车是行业的趋势，也是未来出行的必然选择。

事实上，很多国家已出台了类似的禁售日程。英国、法国今年宣布将于2040年开始禁售传统柴油车，同为发展中大国的邻国印度将2030年确定为禁售时间，挪威、荷兰更将这一节点提前至2025年。

有人说，“禁止销售传统燃油车，中国并不是第一个，却是最重要的一个”。虽然我国已经成为全球最大的新能源汽车生产和销售市场，但相比2016年中国乘用车2500万辆的总产销量，同年新能源汽车

销售50万辆的数字，仍只是九牛之一毛。而从另一个角度看，预示着行业发展潜力巨大、大有可为，所以，中国对于发展新能源汽车的态度和举措，不是盲目跟风，而是深思而行；不是一时变通，而是长久之计。

与新能源汽车趋势相适应，中国的新能源汽车发展政策也日益清晰。财政部官员日前表示，为避免企业患上财政补贴“依赖症”，新能源汽车消费补贴的退坡政策已经明确。不可否认，补贴政策对于推动新能源汽车概念的普及、新能源汽车市场的形成，具有重要作用。但长期执行补贴，容易使企业盲目扩张，形成产能过剩，甚至有个别企业钻空子“骗补”，以低成本制造低端新能源车并通过补贴获利，财政部去年就曝光了五家骗补企业并严肃追责。长远来看，降低补贴幅度，既能减轻国家财政负担，更能倒逼企业加强自主研发、加快转型步伐，制造出真正让消费者受益的新能源汽车，最终获得与传统燃油车的比较优势。从政府补贴引导为主，转变为政府引导与市场竞争相协同，正是中国新能源汽车发展的显著特色。

说到底，执行消费补贴、确定禁售日程只是将新能源汽车业“扶上马”，能不

能行稳致远，最后还是要靠新能源车企的产品质量和水平。从消费者的角度看，当下不少人对新能源汽车的前景仍持观望态度。以北京为例，尽管新能源小客车指标愈发抢手，但上牌率却并不高，徘徊、放弃者不在少数。这很大程度还是因为新能源汽车存在短板，如最大续航里程不足、充电不方便等。就此而言，只有加快技术研发、实现关键突破，提供技术成熟同时又安全便捷的汽车产品，新能源汽车才能

真正取代燃油车，开创属于新能源的交通时代。

新事物的出现总是伴随着阵痛，但新旧迭代是不可抵挡的趋势。在交通领域，以新能源替代传统能源，也是人类应对气候变化的必然选择。虽然伴有挑战，但只要聚精会神把质量搞上去，新能源汽车总有一天会“大行其道”。

——摘自《人民日报》

深思！500强中245家制造业企业总利润仅为6家银行一半

导读：6家银行总利润超过1万亿元，在500强总利润中占比超过36.6%；而500强中的245家制造业企业，共实现净利润5493.10亿元，在500强净利润总额占19.53%。

中国企业联合会、中国企业家协会连续第16次发布“中国企业500强”排行榜，中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行、中国交通银行、国家开发银行6家银行总利润超过1万亿元，在500强总利润中占比超过36.6%；而500强中的245家制造业企业，共实现净利润5493.10亿元，在500强净利润总额占19.53%。

2017中国企业500强的入围门槛为营业收入283.11亿元，达到历史新高，较上年大幅提高了39.65亿元，提高幅度是自2002年发布中国企业500强以来最大的。2017中国企业500强中，国家电网公司、中国石油天然气集团、中国石油化工集团位列三甲。

	企业名称	营业收入(万元)
1	国家电网公司	209397168
2	中国石油化工集团公司	196921982
3	中国石油天然气集团公司	187190290
4	中国工商银行股份有限公司	101526600
5	中国建筑股份有限公司	95976549
6	中国建设银行股份有限公司	84805200
7	中国农业银行股份有限公司	77909800
8	中国平安保险(集团)股份有限公司	77448800
9	上海汽车集团股份有限公司	75641617
10	中国银行股份有限公司	75540200

前十名都集中在能源、银行、建筑、保险等领域

500强企业都赚钱吗？

非也。2017中国企业500强中，亏损企业有43家，亏损面为8.6%，亏损面较上年的14.4%大幅下降；43家企业的亏损额达到576.23亿元，较上年也大幅下降。这43家亏损企业中，煤炭企业10家（较上年减少7家）、钢铁企业8家（较上年减少13家）、有色8家（较上年减少3家）。可见煤炭、钢铁等重点行业的“去产能”成效显著。

500强企业中效益最差的是哪些企业？

亏损额最大的十家企业依次为鞍钢集团、河南能源化工集团、山东钢铁集团、包头钢铁集团、京东、金川集团、云南冶金集团、中国五矿集团、中国平煤神马能源化工集团，以及中兴通讯。总的看，国有企业仍然是“脱困”的主要工作对象。

制造业部分行业复苏明显 大部分企业仍艰难求生

从上榜今年500强的制造业企业看，部分行业复苏趋势明显，但部分企业仍然艰难。

报告显示，中国制造业企业500强共实现净利润9728.87亿元，与上年相比大幅增长29.57%，扭转了自2015年以来连续两年净利润负增长的趋势。

“制造业表现较好的原因有二：企业投资扩张的速度有所放慢，利润留存稍多；企业内部管理有所提升，在降成本等方面把得更严，使利润增长有所支撑。”中国人民大学商学院教授杨杜说。

兼并重组也是制造业企业规模增长、净利润增加的重要推力。如中国电子所属

中国长城在资产重组后,2017年上半年实现净利润约3.5亿元,同比增长66.01%等。

值得注意的是,制造业的利润主要还是来自少数盈利强势企业,大部分制造业企业仍在艰难求生。数据显示,净利润超100亿元的制造业企业有24家,合计净利润占制造业上榜企业净利润的49.84%。

银行总利润是制造业的两倍值得高兴吗?

10家最能赚钱的企业中,银行就占了7家(前述6家大银行和招商银行),500强企业中245家制造业企业的利润总和,仅相当于6家大银行利润的一半。银行与制造业的“利润鸿沟”并非始于今日,按说银行业利润高有一定的合理性,毕竟金融的风险更高,高风险意味着高利润,但银行业与制造业的利润过于扭曲,显然不是一个合理结果。

大银行占据我国500强企业中“最赚钱”地位,之所以引起各界关注甚至诟病,主要是由于我国制造业本身的利润空间下滑,“制造业的利润已经比刀片还薄了”。浙江省工商联副主席,浙江吉利控股集团董事长李书福曾直言。有的制造业自嘲:“辛辛苦苦一辈子,不如在资本市场讲个小故事!”但与此同时,中国银行业的盈利能力并没有相对应的降低,从而引发了“脱实向虚”等挤压制造业生存空间的担忧。

前不久《人民日报》刊文指出,“看着仍在阵痛期爬坡过坎的中国制造业,金融业不妨多想想‘皮之不存,毛将焉附’的警句。”从长期来看,银行的高额利润很大程度来讲,可以视为对实体经济的利润的“剥削”,之间存在此长彼消的强关联,即银行的利润高了,那么借贷的制造业企业的利润必然受到挤压。

今年以来,金融发力去杠杆,决策层防范金融市场出现系统性风险的目标明确,并将之上升为当前中国经济发展的主要矛盾。此前中央就指出,当前中国经济发展面临三大结构性失衡:一是实体经济结构性供需失衡,二是金融和实体经济的失衡,三是房地产和实体经济的失衡。因此,让金融回归服务实体经济的本质,防止金融独自“狂欢”,是今年以及未来一段时期的改革重点。

但是,“虚”“实”的改革应该是同步和唱和的,否则金融去杠杆易,资金回流实业仍难。著名经济学家夏斌就撰文表示,如果实体经济改革不力,市场不出清,僵尸企业不出局,过剩的产能、资产泡沫不解决,仅靠放松金融,并不会使资金这个资源在全社会得到非常有效的配置。实体经济改革不到位,金融改革超前了,只能是在自娱自乐。

——摘自《先进制造业》