

食品饮料：“舌尖上”布局机遇来临

白酒延续快速增长,乳品复苏仍在加速,肉制品、调味品需求改善……食品饮料行业景气度持续向好。三季报业绩披露“窗口期”,食品饮料板块“先声夺人”,最近三个交易日成交连续放大,指数表现也芝麻开花节节高。展望未来,券商分析人士大多认为,在三季报以及 11 月糖酒会催化下,行情还将继续演绎。四季度将是食品板块由防守转向进攻的起点。

食品饮料领涨

食品饮料板块近期内上涨持续性较好,在市场中独树一帜。昨日,受投资者看好预期升温带动,申万食品饮料指数大涨 1.94%,位居 28 个一级行业涨幅榜首位。

成分股中,张裕 A、洋河股份、绝味食品、古井贡 B 皆大幅上涨,明显跑赢大市,获取不错的超额收益。作为食品饮料行业标杆,贵州茅台昨日盘中触及 585.15 元,又一次刷新 A 股最高股价纪录。

具体来看,三四线需求复苏及城镇化,在乳业表现最为明显。招商证券董广阳认为,驱动必需消费回暖的核心动力来自于城镇化和消费升级,一方面城镇化带来的低线市场消费潜力不断释放,方便面等传统行业在产品高端化带动下也呈现回暖趋势,带动需求量加速回升;另一方面消费不断升级,推动均价上涨和品牌集中度提升。在必需消费品各子品类中,乳业消费全面回暖最为明显。

白酒方面,节后茅台价格继续回

升,经销商调货价回升至 1350 元以上,整个行业向好逻辑不变。消费习惯改善带来产品结构出现跳跃式升级,营销模式变化支撑品牌白酒全国扩张,预计以上市公司为主体的品牌白酒 2017—2018 年收入增长 20%以上。

另外,肉制品、调味品分别受益于需求改善、成本红利释放,以及餐饮回暖和产品升级,整体景气度仍高。

“近期板块表现强势,本质上还是市场在经历资金轮动以及基本面跟踪后,认为以茅台为代表的优质资产,在下半年或者 2018 年能稳速或加速创造企业价值,从而在三季报催化下,进入估值切换行情。”董广阳表示。

“龙头”配置优势突出

总体配置上,申万宏源证券建议,四季度加大对食品饮料板块整体配置,重点仍是白酒和大众的优质龙头,估值切换打开向上空间。对白酒股而言,四季度存在以下催化剂:一是三季报业绩整体靓丽;二是提价信息不断;三是预计茅台提前执行 2018 年计划,并引发对明年年初出厂的提价预期;四是秋季糖酒会提振;五是各酒经销商大会明年展望。

根据平安证券估算,今年三季度白酒行业有望延续快速增长。高端茅台、五粮液均加速增长,国窖 1573 增速环比有下滑但前三季度仍应接近 50%,次高端的水井坊、舍得、梦之蓝、古井 8 年均有望维持 40%以上的同比增速,消费升级叠加茅台前期持续控量挺价,拉升作用明显。



对乳制品行业而言,尼尔森数据显示,2016H1、2016H2、2017H1 液奶零售额增速分别约为 1%、3%和 7%,行业整体需求持续回暖。上下线城市之间差距缩小。与此同时,三四线城乡液态类乳品零售额同比增长近 9%,成为拉动乳品消费规模增长的新引擎。另外,受到主要原材料糖、包材、原奶等涨价影响,下游乳企毛利率有一定下滑,但费用率下降推动盈利能力提升。

其中,龙头企业率先受益,市占率明显攀升。当前,龙头伊利和蒙牛在各大城市促销力度减弱,渠道库存周期缩短,目前,旺销产品安慕希多以正价销售,K/A 渠道虽有打折,但力度明显较弱,终端零售价上升。此外,伊利在铺货率方面远超同行业竞争对手,尤其是在三四线城市的渠道下沉中占据优势,乡

镇市场的定价和利润率也相对高于一线城市。

另外,国联证券提出,我国目前调味品行业集中度较低,但是对比日本消费历史经验来看,已经到了提升龙头市占率和消费升级的时期。未来龙头企业会通过提高调味酱和蚝油的渗透率,以及高端酱油的消费升级来获得更多的市占率。

从三季报角度看,平安证券建议重点关注四类品种:一是业绩增长持续性好,2018 年估值上行天花板仍较高的品种;二是业绩增长持续性好,业务风险小,2018 年估值仍处于相对合理区间的品种;三是受益于市场风格变化,多题材品种;四是估值贵,但当前仍有高增长趋势的品种。

据新华网

中国人工智能产业链显山露水 无人驾驶等成热点

近日,中国人工智能产业发展联盟组建成立。据介绍,联盟将快速推动人工智能技术在生产制造、健康医疗、生活服务、城市治理等场景的应用,提升产业发展能力与水平。同时,将整合全产业链资源,促进人工智能科技成果和资源的积累与转化。

业内比较一致的看法是,人工智能产业链可分为基础层、技术层和应用层。对此,全球巨头立足自身核心技术进行扩散,积极进行布局。与此同时,中国人工智能产业链也已“显山露水”,20 余家 A 股公司正在“抢滩”产业链。

基础层：中国芯片尝试“弯道超车”

基础层主要包括计算芯片、大数据、存储。微软的最新研究报告称,在人工智能领域,传统的芯片计算架构已无法支撑深度学习等大规模并行计算的需求,这就需要新的底层硬件来更好地储备数据、加速计算过程。基础层主要以硬件为核心,其中包括 GPU/FPGA 等用于性能加速的硬件、神经网络芯片、传感器与中间件,这些是支撑人工智能应用的前提。这些硬件为整个人工智能的运算提供算力,目前多以传统的国际 IT 巨头为主。

目前,在 GPU 领域,英伟达主打工业级超大规模深度网络加速,并推出了基于 Volta、首款速度超越 100TFlops 的处理器 Tesla;英特尔主要围绕 FP-GA 构建产业,推出了模仿人脑的人工智能芯片。谷歌也推出了第二代 TPU 芯片,为自己的开源 TensorFlow 框架提供芯片支撑。此外,在这一领域还有众多的初创公司,如中星微、寒武纪以及西井科技等,但在产业布局能力和研发实力方面,还不能与上述巨头匹敌。

记者注意到,中国在类人脑芯片上的探索起步并不晚。2015 年,由浙江大学计算机学院牵头,浙江大学与杭州电子科技大学的学者合作研制出了国内首款基于硅材料(CMOS)的支持脉冲神经网络(SNN)的类脑芯片——“达尔文”芯片。该课题组认为,“达尔文”虽是国内首款支持脉冲神经网络类脑芯片,但与国际先进水平的 IBM TrueNorth 芯片比较,还有一定距离。

中国在类人脑计算上的探索目前比较受关注的是中国科学院计算技术研究所陈云霁、陈天石主导的“寒武纪”

课题组。计算所的有关专家告诉记者,寒武纪深度学习处理器的能效比主流 CPU 和 GPU 有两个数量级的提升,具有较强的市场竞争优势。从 2017 年起,“寒武纪”课题组获得了中科院为期 18 个月共计 1000 万元的专项资金支持,用于项目研发及产业化。据中国科学院计算技术研究所智能处理器研究中心介绍,这 1000 万元专项资金一方面用于人工智能芯片的基础性研究,探索下一代人工智能芯片的架构、算法以及在一些新型场景(如 AR/VR)中的应用开发方法。这将为我国参与智能时代国际芯片市场角逐打下科学和技术基础。专项资金另一方面用于寒武纪芯片在各种智能云服务器、智能终端和智能机器人市场中的推广,力争在 18 个月内初步奠定寒武纪芯片在智能芯片市场上的地位。

中科院计算所有关负责人表示,“‘龙芯’是一条路,寒武纪是一条路,而与 IBM、英特尔、AMD 合作是另一条路。‘龙芯’走的是‘人有我有’之路,寒武纪走的是‘弯道超车’之路。”

技术层：国产语音识别算法取得突破

技术层包括算法平台、图像识别、自然语言识别处理和智能机器人。当前,国内的人工智能技术平台主要聚焦于计算机视觉、语音识别和语言技术处理领域,国内技术公司发展势头也随之迅猛,其中具有代表性的企业包括科大讯飞、格灵深瞳、捷通华声(灵云)、地平线、SenseTime、永洪科技、旷视科技、云知声等。

麦肯锡的一份研究报告对中国人工智能发展状态进行了全面而细致的梳理。麦肯锡认为,中国在算法开发方面与其他国家相当。中国的研究者在开发用于语音识别和定向广告的算法方面已经取得突破。得益于全球的开源平台,中国企业能够快速复制其他地方开发的最先进的算法。

中国科技战略研究院有关专家表示,“人工智能产业的发展离不开海量数据的支撑,数据训练量的大小影响着算法实现的成熟度。”阿里云 iDST 总监初敏表示,算法、数据、计算平台、用户、商业模式,用互联网的思维把这五个因素串起来,人工智能迭代才能非常快。以更快的速度使用反馈数据

来更新模型,形成这样的正循环周期后,效果就会越来越好。哪怕就是算法不变,只要能不断地反馈数据并不断优化,过一两个月之后,它的能力也会好很多。

国内的曙光公司联合众多企业成立了航天星图、中科三清、曙光易通,锁定数据。航天星图专注于地理空间大数据处理、可视化应用,中科三清由曙光与中科院物理所合资,专注于大气、水以及土壤污染的预报、预警,治理评估和应急提供可行性的解决方案。除了传统 IT 企业在抢数据资源之外,事实上,中国也涌现了很多运营和经营数据的公司,比如数据堂、星图数据、百分点等,并涌现了更多公共数据开放平台。

数据显示,2016 年中国数据总量占全球数据总量的 14%。据预测,到 2020 年,中国的数据总量将占全球数据总量的 20%,届时中国将成为世界第一数据资源大国和全球的数据中心。

创新工场人工智能战略白皮书显示,数据隐私、数据安全对人工智能技术建立跨行业、跨领域的大数据模型提出了政策、法规与监管方面的要求。各垂直领域的从业者从商业利益出发,也为数据的共享和流转限定了基本的规则和边界。此外,许多传统行业的数据积累在规范程度和流转效率上还远未达到可充分发挥人工智能技术潜能的程度。

麦肯锡表示,中国的大技术公司通过它们专有的平台收集数据,但中国在创建数据友好的生态系统方面落后于美国,缺少统一的标准和跨平台的共享。从世界有关国家看,开放政府数据有助于私营部门的创新,但中国公共部门开放的数据相对较少。

应用层：驾驶、医疗等成热点领域

应用层包括无人驾驶、智能安防和智慧医疗等。从全球看,IBM 最早布局人工智能应用,“万能 Watson”推动多行业变革。百度推出“百度大脑”计划,重点布局无人驾驶汽车。而谷歌的人工智能业务则较为繁杂,多领域遍地开花,包括 AlphaGo、无人驾驶汽车、智能手术机器人等。微软则在语言语义识别、计算机视觉等领域保持领先。

科大讯飞董事长刘庆峰表示,2017 年是中国人工智能应用的落地年,成为

供给侧改革的砧头。

据介绍,合作社成立了地瓜脱毒工作室,聘请青岛农业大学生物遗传方面的技术人员,专门研究脱毒种苗。今年,部分地块种上了脱毒地瓜苗,并使用了良法种植——双垄栽培,每亩能栽种 6000 棵地瓜苗。因为地瓜苗不再带病菌,成活率更高、长势更好,地瓜苗率大约提高了 5 0 %。“今年脱毒苗还少,远远不够,明年我们继续扩大培育。”刘君芳说。

“善待土地,别掠夺它,土地也会回馈你。地得到休息,长出的地瓜品质就高了。”合作社还推广休耕轮作法。目

人工智能产业发展的分水岭。他认为,应用才是人工智能发展的硬道理,只有技术不断地应用在各个领域,才能得到发展。

腾讯集团董事长马化腾表示,没有场景支持的人工智能研究是空中楼阁。这些年,人工智能技术的快速发展,让人工智能在个人助理、汽车领域、医疗健康、安防、电商零售、金融、教育等方面的应用覆盖了生活的各个方面。

百度公司总裁张亚勤表示,百度要做人工智能时代的操作系统,需要建立一个生态,没有场景的人工智能是没有用的。百度未来 10 至 20 年的战略都押注在人工智能领域,公司所有的资源和技术都向其倾斜。

人工智能在汽车领域的应用前景十分广阔,其中自动驾驶最受人关注。在自动驾驶领域,很多厂商已经深耕数年。

阿里巴巴与杭州市政府合作,通过整合人工智能技术的交通信号灯,使城市交通更加智能化,减少了拥堵。在特定区域提升了 11%的交通流量。吉利汽车搭建新一代核心业务系统整体上云,实现了传统业务的在线化和数据化运营,助力吉利汽车引领汽车行业的“互联网+”潮流。

最近,国防科技大学相关团队研发的医疗机器人对外公布。该机器人通过运用超级计算机的大数据运算以及人工智能技术,可以提供挂号、诊疗、体检等一体化智能医疗服务,包括智能挂号、智能诊疗、智能健康体检三大功能系统。百度在医疗 O2O 智能分诊、人工智能参与的智能问诊、基因分析和精准医疗、基于大数据的新药研发等四方面进行研发,期望把几十万台服务器的运算能力和最先进的算法,运用到医疗和健康领域。

近两年来,长虹、美的、格力、格兰仕等家电公司都在向智能制造转型,在机器人生产及应用领域进行布局。同时,几乎所有的家电厂商都立是“Smart Home”,将人工智能和智慧家庭更紧密地结合在一起。

不过,接受采访的专家表示,大多数传统行业的业务需求与人工智能的前沿科技成果之间尚存在不小距离。面向普通消费者的移动互联网应用与人工智能技术之间的结合尚处在探索阶段。

据《经济参考报》

前,合作社位于河东村的 300 亩基地被均分成了三块,每块地种两年后“休养”一年。

在施肥方面,合作社用“山珍海味”作有机肥。她将沿海地区常见的贝壳类海鲜粉碎发酵,再混合上发酵后的竹粉,制成了升级版有机肥。“这是我们从日本一家合作社学来的,贝类营养丰富,竹粉有杀菌功能。”

地瓜收获上来了,关键的一步是窖藏。刘君芳按照从日本学到的窖藏技术,修建了地窖,地瓜被装在筐子里,整齐地码在地窖中。地窖阴凉而不潮湿,利于地瓜长期保存。“11 月到来年 5 月

编者按

编者按:近五年来,步入新常态发展阶段的中国在经济在保持稳中向好态势的同时,也正在经历一场深刻的制度性、结构性、技术性变革历程,其中企业作为经济的重要因子,尤其是更具标杆意义的上市公司群体,通过资本市场平台的演绎传播,其做大做强、创新引领、开拓进取、规范运营、社会责任等多方面的努力付出,使得中国经济综合发展的上扬曲线图表现得愈加平稳和自信。

借力资本市场持续创新 顺丰加速发展综合物流

今年前 8 个月,全国快递服务企业业务量累计完成 237.9 亿件,同比增长 30.2%;业务收入累计完成 2976.9 亿元,同比增长 27%。

这对快递企业而言是机遇也是挑战,顺丰控股(以下简称:顺丰)副总经理兼董事会秘书甘玲告诉记者:“借助资本市场,未来顺丰将有更多的科技创新成果应用到物流场景中,加速发展综合物流服务,为客户创造更大价值,成就客户。”

上市实现跨越

成立 24 年的顺丰于 2017 年 2 月 24 日正式亮相 A 股资本市场,上市后,顺丰一度成为深市市值第一股。

中国快递协会会长高宏峰表示,“顺丰快速的上市,是这轮中国快递企业登陆资本市场的收官之作,也标志着快递业发展到新阶段。”

甘玲表示,企业上市后成为公众公司,一方面公司建立更加健全的治理结构,提高决策科学性,降低风险;另一方面,资本市场这个互动平台有助于投资者进一步了解公司的愿景和价值,提升了公司美誉度和品牌价值,增加公司的融资渠道。

上市后顺丰表现出不俗的增长,重组上市后的首份年报显示,2016 年度顺丰实现归属上市公司净利润 41.8 亿元,持续经营业务同比增加 112.51%,扣除非经常性损益后净利润达 26.43 亿元。

此后的半年报也取得了好于市场预期的表现,上半年归属上市公司股东的净利润为 18.84 亿元,完成 2017 年承诺利润(28.15 亿元)的 63.73%。此外,预计前三季度实现扣非后净利润 24—27 亿元,同比增长 26%—42%。

目前,顺丰市值约 2500 亿元,与“三通一达”的市值总和不相上下,2013 年进行第一次股权融资时估值不足 400 亿。受到中秋和国庆节前高峰的影响,公司第三季度实际业务增长高于原预测。市场多家机构表示看好公司投资潜力。

加码综合物流产业链

“客户的需求在不断变化,为满足客户个性化和综合性服务需求,顺丰在此过程中一直求变、创新。”甘玲称。前瞻性地布局冷链、重货、仓储、同城配、国际业务等多个业务领域,并持续提升科技水平,从传统单一的快递服务商转型成为一体化的综合物流服务提供商。

顺丰介绍,综合物流的建设旨在能够从供应链上游生产端的仓储管理、货物运输、仓店调配,再到下游销售端的商品配送,并辅以大数据分析、金融支持等,为不同行业的客户提供定制化的综合物流解决方案,满足客户多样化的需求,在消费升级这个大趋势下,成为客户更紧密的合作伙伴,成就客户的发展。上市后,顺丰继续加大综合物流业务拓展的步伐。9 月,顺丰控股和 UPS 正式成立合资公司,助力双方共同开发

据新华网

秋收告别“镰刀时代” 农民当起“甩手掌柜”

收割机轰鸣走过,秸秆“倒下”,玉米“颗粒归仓”,吉林省安图县陈家店村 7000 多亩耕地的秋收没用上半个月。“咱们实现了全程农业机械化,‘铁牛’替代了镰刀。”该村党委副书记付升学说,今年的农业植保还用上了无人机。“从种到收全程机械化,入社的农民把土地给我们,一年啥都不用干,秋收在家坐等收粮。”吉林省梨树县卢伟农民农机合作社理事长卢伟说:“一台大型玉米收割机一天就能收十多公顷地,而过去人工收割一公顷地,10 个人连收带送得干一天,人工成本也比机收高出 2 倍多。”

67 岁的农民吴广才种了 50 多年地,去年加入了卢伟合作社,“把地托管给合作社,从种到收再到卖粮,自己啥也不用干就等着分钱”。他告诉记者,全

是地瓜销售旺季。我们的地瓜能陆陆续续一直卖到来年腊月。”

即墨市农业局局长李科民说,山地、丘陵地种植小麦、玉米等粮食作物,比较效益不高。根据依山傍海地区的独特地理和气候条件,通过合作社+农户的方式,当地发展规模化、统一管标准,当地发展规模化、统一管标准的优质地瓜产业,开辟了一条农民增收的新路。

据新华网

和提供国际物流产品,聚焦跨境贸易,拓展全球市场。双方将推出联合品牌的全新产品——“SF-UPS 直运+”;针对追求性价比、重视货物安全、服务质量稳定、清关便捷的客户,将首先推出中国出口至美国航线的服务,转运时效稳定在 7 个工作日之内。

顺丰副总裁黄德麟表示:“顺丰以直营模式及高品质服务口碑在国内引领商务及中高端快件市场。合资公司的成立将使双方充分利用优势资源,有效实现整合互补,持续创新,打造更富竞争力的平台,为客户创造价值,助力中国企业出海。”

跨境电商的高速发展,得益于跨境贸易的爆发式增长以及包括“一带一路”倡议在内的全球一系列开放政策利好,顺丰成为“快递出海”的佼佼者。目前,顺丰国际业务已覆盖美国、欧盟、俄罗斯、日本、韩国、东盟、巴西、智利等 53 个国家,其中,南亚片区网络覆盖范围已超过 90%;国际小包业务更加已经覆盖全球 225 个国家及地区。

持续加大科技投入 引领行业创新

有研究数据显示,物流行业近年来年均 30%的增速,在多位分析师看来是相对理想的状态,在行业快速发展的同时,如何从行业突围尤为重要,科技创新的投入成为物流企业未来占领市场的重要武器。

甘玲告诉记者,24 年来,顺丰一直前瞻性地引领物流行业的科技创新。顺丰是首家使用手持终端(巴枪),开启了快递全生命周期跟踪时代;自主研发全自动分拣支持系统实现货物全自动分拣,极大地提升运作时效以及降低人力成本;建立指挥调度平台,提升调度体系工作效率;自主研发的微信信客户端为客户提供便捷的寄件和查件功能,满足个性化需求,提升用户体验;首次推出“丰密面单”对个人信息全面加密,保护客户隐私;丰巢智能柜解决最后 100 米的配送难题;物流无人机解决快递行业最后一公里及为中西部偏远地区客户提供高品质服务的无差别服务。

近三年公司在科技研发方面取得较多成果,申报和获得专利 780 项,软件著作权 380 多项。“未来顺丰将有更多的科技创新成果应用到物流场景中,助力公司价值升级。”甘玲透露,顺丰 8 月完成 80 亿的定增融资,其中约 34.5 亿在 2016—2018 年三年陆续投入到公司的信息化建设中。

物流逐步成为推动物流业发展的新路径。能不能在这场行业升级转型的大潮中脱颍而出,实现企业的价值升级,科技创新的能力至关重要。顺丰控股方面表示,未来将是通过大数据、云计算、人工智能、智能硬件等技术手段,提高物流系统思维、感知、学习、分析决策和智能执行的能力,提升整个物流系统的智能化、自动化水平,从而推动物流的发展,降低物流成本、提高效率。

据新华网

她的地瓜为啥十几元一斤还不愁卖？ 青岛“地瓜姐”的供给侧改革

眼下正是甘薯收获时节。在青岛即墨市田横镇河东村,青岛薯之恋甘薯种植专业合作社的社员们,用耙子刨出一个个饱满匀称、色泽鲜亮的地瓜。“今年合作社大概能收获 100 万斤商品薯,已经全部和电商达成了收购意向。”合作社理事长刘君芳说。

连日来,中粮集团、本来生活、每日优鲜等电商纷纷下单,通过电商营销、合作社供货的方式,预定了合作社的商品薯。

本来生活采购主管张少华说,5 年前,公司发现刘君芳的青岛沙丘甘薯口感好,很受城市白领欢迎,就开展合作

至今。去年,公司销售了合作社约 30 万斤商品薯,终端售价一般达到 10—12 元/斤。“公司今年计划销售 70 万斤,同比增长 120%左右,终端售价肯定也在每斤 10 元以上。”

“国家不是正在提倡供给侧改革嘛!我们的理解就是,要想办法给消费者提供更好吃的地瓜。”刘君芳说。合作社 2012 年成立,目前在河东村的基地约 300 亩,带动周边 10 余村民种植约 2000 亩。近几年来,她和社员们一起,探索应用了休耕轮作、脱毒育苗、“山珍海味”有机肥等“高大上”的种植良法,叫响了沙丘地瓜的名声,尝到了



资料图片