

# 消费连续四年成为中国经济增长第一驱动力

增速连续多年快于GDP,对税收增长的贡献率接近四分之一,消费正在崛起成为中国经济增长的主引擎。

商务部新闻发言人高峰近日在例行新闻发布会上披露了一组令人振奋的数字:社会消费品零售总额连续14年保持两位数增长,消费连续4年成为经济增长第一引擎。2013年至2017年,消费年均增长11.3%,实际增速比同期国内生产总值增速快3.2个百分点。

这与此前国家统计局公布的2017年消费数据可相互佐证。来自统计局的数据显示,2017年,社会消费品零售总额达36.6万亿元,比上年增长10.2%,连续第14年保持两位数增长。最终消费对经济增长的贡献率达58.8%,连续4年成为经济增长的第一驱动力。

与消费有关的行业正在成为税收增长的新亮点。商务部日前公布的数据显示,2017年,批发和零售业税收收入达21232亿元,比上年增长20.3%,增速比



税收总额增速快9.5个百分点,对税收增长贡献率达23.5%。

摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊在接受记者采访时表示,去年消费平稳增长,充分发挥了经济稳定器的作用。随着居民收入增长和消费升级,

今年消费增长将稳中有升,成为拉动经济增长的主要驱动因素。

新年伊始,经济先行指标的表现就让大家吃了一颗“定心丸”。从官方制造业PMI的细分指数来看,1月份,消费品制造业PMI为52.7%,环比上升0.3

个百分点,高于去年同期和制造业总体水平1.8和1.4个百分点。其中,农副产品加工业、食品及饮料精制茶制造业、纺织服装服饰业、医药制造业等行业PMI均位于53%及以上的较高水平,扩张动力较强。

首创证券宏观分析师分析称,考虑到每年1月和2月都有春节因素在内,消费品制造业PMI指数同比增长加快不能完全归结于春节因素,可能更多的还是由于消费扩张进一步加速。

近期地方2017年经济数据相继公布。记者梳理发现,去年各地居民收入增速普遍高于GDP增速。在今年地方政府工作报告中,各地制定的居民收入增速目标也普遍高于GDP增速目标。

中信证券首席经济学家诸建芳表示,居民收入的改善正在逐渐传导到消费,居民收入增速的反弹对于今年消费增速有很强的支撑作用,预计今年经济增速将维持在6.8%左右。 据新华网



## 库存预警指数超警戒线 二手车销量创历史新高

2018年1月汽车经销商库存预警指数为67.2%,环比上升19.5个百分点,位于警戒线以上。流通协会方面表示,经销商库存预警指数大幅上升主要是因为进入2018年小排量购置税退出,处于该区间的车型购买需求降低。

值得一提的是,2017年我国二手车市场交易量首次突破1240万辆,再创历史新高。肖政三表示,二手车实现爆发性增长与国家出台的“解除二手车限迁”政策密不可分。

2月1日,中国汽车流通协会(以下简称“流通协会”)发布月度数据显示,2018年1月汽车经销商库存预警指数为67.2%,环比大幅上升19.5个百分点,位于警戒线以上。流通协会方面表示,2018年开局汽车市场需求不旺,经销商面临较大压力。

流通协会副秘书长郎学红表示,经销商库存预警指数大幅上升主要是因为进入2018年小排量购置税退出,处于该区间的车型购买需求降低;其次,近期我国大部分地区降雪,影响汽车销售;再次,春节返乡潮提前出现,买车回家过年的现象减少;最后,部分消费者可支配收入下降,购买力不足。

从库存预警分指数来看,1月市场需求分指数和销量分指数环比大幅下降;经营状况分指数同样环比下降;而库存指数和从业人员分指数环比有所上升。由此看来,1月出现市场需求疲软。流通协会方面表示,与2017年底的翘尾现象不同,今年1月份市场需求降低,导致日均销量急剧下降,因此经营状况也出现下滑,最终库存指数有所上升。

此外,流通协会还公布了2018年1月份区域经销商库存预警指数。1月份全国总指数为67.2%,其中北区指数为72.7%,西区指数为67.2%,南区指数为50.9%,东区指数为63.4%。由数据可知,1月份各区域库存预警指数均位于警戒线以上。流通协会认为,北区指数最高主要因为东三省近几年经济下滑非常严重,同时人员外流,所以新车需求不旺;而南区经济相对发达,当地消费者购买力较强,因此市场调整时没有受到明显影响。

值得一提的是,2018年1月,流通协会新增了库存预警分品牌类型指数。1月,合资品牌指数和自主品牌指数环比大幅上升,进口品牌指数与上月基本持平。流通协会表示,购置税优惠政策退出对合资品牌和自主品牌影响较大。此外,合资品牌库存预警指数分化严重,其中韩系和日系拖了后腿。

除此之外,流通协会还对2018年国内汽车全年销量做了预测。流通协会方面表示,“我们对2018年汽车市场的判断稍显悲观,能够维持零增长已经是最好的情况”。其中,购买力不足是主要原因。此外,世界各国在汽车普及年代的第八年到第十年会出现一次深浮调

整,而我国目前正处于调整期。值得关注的是,2017年全年我国二手车市场交易量首次突破1240万辆,再创历史新高。数据显示,2017年我国二手车累计销售1240.09万辆,同比增长19.33%,交易额达到8092.72亿元,同比增长34%。

流通协会秘书长肖政三表示,2017年二手车不管是交易量还是增长率都达到历史新高,而二手车实现爆发性增长与国家出台的“解除二手车限迁”政策密不可分。此外,我国汽车保有量达到2.1亿辆,为二手车打下坚实的基础;二手车的认证及价格透明,重塑消费者信心;2009年购买的车辆到达更替期,引发二手车市场的内生动力,也是二手车大幅增长的重要因素。

2017年12月,全国二手车市场交易量123.09万辆,交易量环比上升7.41%,同比增长13.85%。业内人士表示,车商担心年后二手车将增加一年使用期,因此降低售车价格销售。得益于此,12月份二手车市场表现良好。

回顾2017年,二手车多个月份的交易量达到100万辆以上,12月份更是达到了历史新高的123.09万辆。此外,二手车交易增长率全年大多在15%以上,还有五月份增长率在20%以上。

具体到车型方面,2017年全国二手车车型仍以基本型乘用车为主,占比为59.43%,其次为客车占比10.74%,货车占比9.01%,SUV占比7%,MPV占比5.83%。相比2016年,客车、SUV、MPV较其它车占比都有所增加。流通协会副秘书长罗磊表示,二手车交易的占比和变化与新车有相似之处,SUV基数的增加带动二手车相关车型交易量的增长。

从使用年限来看,2017年二手车使用年限在3—6年的交易量最多,占比为43.49%,其次是3年内为24.7%,7—10年内为22%,10年以上为9.44%。

2017年,二手车交易价格区间在3万元以下的车辆市场占有率最大,占比为36.36%。值得关注的是,2017年二手车平均价格为6.53万元,较去年有0.72万元的提升。罗磊表示,与新车市场一样,今年二手车市场的特征就是消费升级。

在谈及2018年二手车销量时,罗磊表示,进入2018年后,二手车有众多利好因素。首先,商务部将进一步推动全面取消二手车“限迁”政策;其次,二手车流通管理办法的修订也提升日程;最后,二手车税收政策与商品属性也在不遗余力的推广中。这些因素将对二手车交易产生重大影响,因此流通协会预测,2018年二手车交易量有可能向1500万辆攀升,增长率在15%—20%之间。

据新华网

在原有9个汽车平行进口试点的基础上,在内蒙古等8个地区再增设8个试点

## 我国将增设8个汽车平行进口试点

记者1日从商务部了解到,商务部等8部门印发文件,在原有9个汽车平行进口试点的基础上,在内蒙古等8个地区再增设8个试点,以推动平行进口汽车市场乃至整个汽车市场实现更高质量发展。

商务部新闻发言人高峰在当日召开的新闻发布会上表示,商务部将在内蒙古的满洲里口岸、江苏张家港保税港区、河南郑州铁路口岸、湖南岳阳城陵矶港、广西钦州保税港区、海南海口港、重庆铁路口岸、青岛前湾保税港区开展8个汽车平行进口试点。

商务部等8部门于2016年2月出台了《关于汽车平行进口试点的若干意见》,试点工作进展明显。汽车平行进口“量增价减”真正惠及了消费者。商务部数据显示,2017年,天津等9个试点地区100家试点企业共进口汽车13.6万

辆,同比增长109%。车型近180个,比2016年增加了30多个,丰富了消费者购车选择。同时,促进了整个汽车市场的竞争,车价特别是中高端进口汽车价格下降明显,大部分车价下降了15%以上。

高峰说,试点形成并不断完善“一平台四体系”等经验,即一站式公共服务平台、国际市场采购体系、贸易便利通关体系、售后服务保障体系和政府监管信息体系,抓住货源、通关、售后和监管四个关键环节,构建完整的汽车进口供应链管理体系,形成了可复制可推广的经验。

试点还推动建立共享型、节约型、社会化的汽车流通体系,并打破了汽车市场的垄断,为推动国际国内两类规则对接融合,探索发展整个平行进口体系提供了鲜活的经验。 据新华社

## 长租公寓:资本退潮后将残酷洗牌

正处于风口上的长租公寓行业在2018年初就迎来一笔“重量级”融资。日前,长租公寓品牌自如对外正式宣布完成了40亿元的A轮融资,由华平投资、红杉资本中国基金、腾讯三家机构领投,多家机构跟投。该笔投资也刷新了中国长租公寓行业最高单次融资的纪录。

在过去的12个月中,长租公寓领域融资不断,房产中介、创投资本、开发商等也纷纷加码布局。业内人士表示,在国家租购并举的政策东风下,长租公寓市场规模将继续快速扩张。不过,业内人士也提示,长租公寓行业目前仍面临盈利难题,在资本退潮之后,一些难盈利的中小长租公寓品牌可能难逃被洗牌的命运。

### A轮融资自如规模扩张

长租公寓主要通过通过租赁等方式获取房源后进行装修改造再出租的房屋,主要面向年轻高学历群体,所以又被称为青年公寓、白领公寓。

2011年5月,自如作为O2O长租公寓品牌被链家推出。2016年5月,自如宣布从链家独立。最新数据显示,自如自如已在中国9个城市布局,为超过20万业主委托管理50万间房源,累计服务120万租客,管理资产价值超过6000亿元。

据了解,在40亿元A轮融资后,自如将在规模扩张上继续发力,开拓包括杭州、南京、广州、武汉、成都和天津在内的新市场。自如CEO熊林透露,2018年自如拟将管理的房源数量扩展到80万间,比现有规模增长60%。

40亿元的融资金额刷新了行业纪录。在投资机构看来,自如的核心吸引

力在于其品牌认可度。华平投资合伙人、中国科技组投资负责人丁毅表示,自如的NPS值(用户净推荐值)高于同行30%以上,在其调查样本中,超过95%的自如客户表示愿意继续选择在自如租房。这意味着,自如的用户认可度与普租、二房东、其他租赁品牌相比,都有明显的优势。

### 多路资本 抢滩长租公寓市场

自如的A轮融资只是各路资本抢滩长租公寓市场的一个缩影。在住房租赁市场发展受到国家政策鼓励的大背景下,长租公寓领域也迎来投资的“风口”。

今年1月,长租公寓品牌微舍公寓(WE SHARE)宣布已获弘帆投资数千万元Pre-A轮融资。专注于长租公寓租赁服务的互联网平台彩虹租也在近期宣布已获得睿德股份300万元的融资。

目前,房企、创业型公司、房产中介和酒店等类型企业都已涉足长租公寓业务。据不完全统计,目前国内的长租公寓品牌已达到数百家。华平投资中国区联席总裁章俊认为“这个行业没有天花板”。丁毅则表示,现在中国的住房租赁市场规模接近1.5万亿元,未来几年还会继续增长,五年后甚至可能达到2万亿元。

链家数据也显示,我国规模化住房租赁企业市场份额只占2%左右,而在发达国家成熟市场该数据普遍在20%至30%。此外,我国的住房租赁人口只占11.6%,远低于发达租赁市场约30%的标准。因此,我国的住房租赁市场未来有很大的发展空间。

按房源收集方式划分,长租公寓可以分为分散式和集中式。分散式是向分散的个人房东收房,进行改造后再转租。自如就是分散式的代表。集中式是收集整栋物业,如酒店或写字楼,经改造满足消防、居住要求后再出租。魔方公寓、新派公寓等是集中式的代表。

“分散的要集中投,集中的要分散投。”华兴资本董事总经理刘佳宁如此总结进入长租公寓市场的投资策略。他解释称,分散式考验运营能力,管理规模租房源很难,规模最大的那家赢面大;集中式的公司市占率比较分散,需要多投几家。

2012年,华平以6000万美元投资了集中式的代表魔方公寓,并于2015年再次追加1.4亿美元投资。而此次投资自如这一分散式的代表,也显示了其对这一模式在未来一段时期的看好。丁毅表示,未来几年租房房源基本上还是在掌握在个人业主手中,因此,未来住房租赁市场会是以解决存量房源为主的分散式市场。“分散式市场在信息真实度、租房管理等方面都面临很多痛点,因此我们认为机构化是解决这些痛点的最好方式。未来鱼龙混杂的‘二房东’市场份额一定会被机构化的运作方式抢食掉,这也是我们投资自如的逻辑脉络。”

### 破解盈利难题 需依靠增值服务

值得注意的是,在投资风口下,残酷的洗牌也在同时进行。业内人士表示,长租公寓行业当下的发展存在两大问题:一是盈利,二是品质保障。其中,盈利是长租公寓品牌公司的难题。链家高级副总裁陶红兵称,如今的

据《经济参考报》

## 中国铁路春运 40 天运客约 3.9 亿人次 高铁变主力军

2018年中国铁路春运2月1日正式启幕,为期40天的春运行程中,中国铁路客流预计3.9亿人次,同比增长8.8%。其中,高铁成为春运主力军,旅客“回乡路”更快捷。与此同时,随着进出四川的三条新线开通,蜀道不再难。

中国铁路总公司调度部副主任张才春在现场接受记者采访时透露,2月1日至3月12日春运期间,中国铁路客流预计3.9亿人次,日均955万人次,同比增长8.8%。节前主要是客流从北京、沪宁杭、广深三大地区往其他地区流动,节后则是成渝、武汉、南昌、湖南、合阜五大地区客流向大城市。

中国铁路建设近五年来加快推进,越来越多的新线、新车投入春运,每年春运发送人数平均增长3000万人次左右。张才春指出,今年客流呈现总体上升趋势,其中探亲流、学生流保持稳定,旅游流上升、务工流下降。

如何应对客流上升的压力?张才春表示,节前每天开行客车4319对,提供767万张席位,运力达911万人次;节后

每天开行客车4400对,提供席位785万张,运力933万人次。相比去年,每天增运50万人次左右。

往年,成都、重庆地区运力不足,一直是铁路春运运力的“短板”,进出川比较困难。今年,困局有解。中国铁路总公司客运部营销处处长李剑锋指出,今年,西成高铁、兰渝铁路、渝贵铁路三条新线加盟春运,打通了成渝地区南下、北上、西进出川通道,“日增运力15万人次左右,蜀道从此不再难。”

“高铁成为春运主力军,旅客回家路更快捷。”他介绍,今年春运,动车组列车每天开行将达5600余列,占总开行列车8600余列的65%;动车组日均发送旅客将达500余万人,占日均总发送旅客的57.5%,同比提高4.8%;临时客车中,动车组占比从去年的36%升至今年的43%。此外,节前、节后客流高峰期,京哈、京广、沪昆、贵广等方向,每日增开88.5对夜间高铁列车。

“复兴号”也将开往更多地方。李剑锋还指出,今年春运,北京至太原、西



安、成都、沈阳,上海至昆明、厦门、合肥,南京至南宁,深圳至重庆,广州至兰州等方向,将逐步增开“复兴号”。谈到春运首日的情况,李剑锋表示,1日中国铁路开行旅客列车3819

对,增开旅客列车460列,正点率100%;预计全天发送旅客814万人次,其中北京地区预计发送旅客41万人次。

据新华网

## 第三方支付加速洗牌 互联网银行卡牌照热炒到 8.5 亿

在第三方支付监管收紧、罚单频开背景下,越来越稀少的支付牌照正变得两极分化。一方面,部分支付公司主动退出支付卡市场;另一方面,互联网移动支付,特别是具有多项功能的牌照,却“身价”居高不下。

“出售三方支付牌照牌照,央行已批复,含互联网支付,银行卡收单,移动支付三项功能,总价8.5亿(含备付金1亿),到期日2021年。”2月1日,有业内人士在记者所在的机构群里公开叫卖。消息一出,惹来十多个相关人士围观。其中,有三四家有意向的人士试探性地表示:“实在太贵了!能否便宜点?”该业内人士回应:“价格不会有大的变化,直接买家可以来谈,二手勿扰!”

与此形成鲜明对比的是,1月22日

晚间,湖北蓝天支付有限公司在官网发布公告,决定退出湖北省预付卡市场。自此,目前已有3家拥有预付卡业务的支付公司主动“弃牌”退出。

在分析人士看来,上述支付公司主动“弃牌”,而不是被收购,原因之一是预付卡牌照含金量降低。随着预付卡被用于洗钱、套现、偷逃税款以及行贿受贿等领域,行业开始迎来严格的监管,与此同时,移动支付开始兴起,预付卡的消费体验优势不复存在,支付红包的流行也消解了预付卡作为礼品卡的差异化优势,整个市场空间受限,开始步入低迷期。“当前来看,作为监管牌照,预付卡仍有价值,不过并不具备炒作或升值的空间。”苏宁金融研究院互联网金融中心主任薛洪言表示。

央行官网近日公布了第五批非银

行支付机构《支付业务许可证》的续展结果,其中21家机构顺利续期,又有4家支付机构未获续展。

至此,经过五批支付牌照续展后,央行总共已注销28张支付牌照,支付牌照剩余额243张。而据零壹智库统计,243家支付机构共拥有535张支付牌照(其中一种业务类型对应一张牌照;下同)。一种“预付卡发行”150张,“预付卡受理”155张,两者的占比之和超过50%;其次,“互联网支付”牌照共110张,占比21%。

一般来说,央行发放的支付牌照共分为七种类型:分别是预付卡受理、预付卡发行、移动电话支付、互联网支付、固定电话支付、银行卡收单、数字电视支付。其中,互联网支付、移动电话支付又合称为网络支付;预付卡发行与受理

据新华网