

# 物流业迎大玩家 中移动打造通信业的菜鸟网络

证券时报记者 刘灿邦

基础电信行业竞争愈发激烈,作为行业老大哥的中国移动却似乎越来越“不务正业”,这一次选择加码物流赛道。证券时报记者从22日召开的中移物流合作伙伴峰会上了解到,顺丰、京东、中国邮政、DHL、中通快递、科捷物流、鸿讯物流、品骏控股等8家领先物流企业成为中移物流合作伙伴计划(CMLP计划)成员。

从中移物流表态来看,未来将打造科技型物流服务平台,同时计划构建服务中国移动的仓储配送骨干网;实际上,这一点与阿里旗下的菜鸟网络有诸多相似之处,菜鸟网络同样是平台型企业,并且正在建设国家智能物流主干网。

## 开放物流能力

今年以来,三大运营商传统业务增收压力显著,而中国移动在内部资源整合方面频频布局,多个专业化子公司相继设立;作为中国移动专业化板块之一,中移物流还有一项使命就是进行对外能力开放。

中移物流依托于中国移动终端公司,后者已成为国内终端分销行业中规模最大的企业;就中移物流的家底而言,其在全国配备了45个仓库,实现31省全覆盖,海外出口覆盖4大洲,年吞吐量达2.8亿台。

在物流网络建设方面,中移物流已经与合作伙伴搭建了ABCD四张网,其中,A网是速配网,专注高品质快递业务;B网是普快网,聚焦经济型快递业务;C网是仓储零担网,整合重货快运业务;D网是国际网,支撑国际货运业务。

终端公司总经理栾晓维表示,中移物流已纳入集团自主核心能力清单,其智慧物流产品作为集团对外开放了12个试点能力之一,向全社会进行重点推广。中国移动副总裁李慧镝则表示,物流供应链作为中国移动的一项重要能力,已经做了一定探索。

在栾晓维看来,中移物流的能力还在于帮助客户实现物流、信息流、资金流、商业流四流合一,全业务链清晰透明;同时,中移物流已实现在移动体系产业链上下游的全面布局。

按照上述能力开放的构想,中移物流的发展轨迹与京东物流十分相似,都是先内后外进行业务拓展。李慧镝称,中移物流将不断对外输出能力,由“自给自足”向“协同开放”,由“企业物流”向“物流企业”转型升级。

不过,证券时报记者了解到,中移物流的能力开放并非一蹴而就,第一步将推广到服务中国移动体系,涉及省移动公司及专业化子公司的物流需求,之后将推向移动产业链,包括终端厂商与渠道商,最后才会拓展到移动产业链以外的市场。

终端公司相关负责人在接受证券



吴比较/制图

时报记者采访时表示,中国移动的传统物流运作模式是以旗下各公司为单位独立运作,普遍的运作模式是整体外包。中移物流的目标之一,是用专业的物流管理人员、专业的物流管理系统,为集团内部的单位提供“盘货”的管理,从而提升集团的资源利用率,并且通过专业高质的运作服务,为不同类别的需求定制物流供应链解决方案。

## 顺丰京东等加入“朋友圈”

截至今年10月,中移物流外部收入突破4000万元,但与领先物流企业相比仍然差距较大;不过,中移物流通过CMLP计划集齐了顺丰、京东等8家领先物流企业。不禁令人好奇是什么因素吸引了这些物流企业的加盟?上述负责人表示,CMLP计划今年开始酝酿并落地生根,中移物流希望能与头部物流企业携手共进,为中国移动的供应物资、综合物资、销售物资、国际物资提供定制化的专业解决方案,并且在5G和IoT时代,牵引中国移动在物流行业新技术应用方面的全面布局。

顺丰集团副总裁刘晓利在谈到信息通信业与物流的结合时表示,近年来,物流行业的很多政策都提到信息技术与物流有效结合的问题;AI、大数据、云计算等在物流中会有很好的应用,随着科技发展的迭代,有望点燃物流新引擎。

刘晓利认为,未来顺丰可以与中移物流实现协同发展,将一体化的综

合物流服务能力叠加科技智能,提前布局在物流应用场景的前端技术,实现物联网与通信网的融通;接下来,在物流应用场景下,还可以继续探讨图像识别、全流程监控及分拣等合作。京东加入该计划则是看好在数据开放、协同赋能环境下,通过系统、技术开放,与中移物流在库存智能补货、智能调拨、库存共享等领域展开合作,同时实现物流行业降本增效。DHL则看重与中移物流数字化平台方面的合作,通过开放性数据平台,使供应链服务更加透明。

中国移动有关人士则认为,中国移动商业模式的迭代升级带动了供应链的创新,希望共同探讨供应链全环节数字化、自动化、智能化、物联化的服务。

神州控股相关负责人告诉记者,旗下科捷物流集团于2013年正式成为中国移动终端公司物流供应商,为中移物流提供全国干线和16个省市的物流综合服务,现已成为其密不可分的重要战略合作伙伴。

将众多物流企业凝聚在一起并不容易,上述负责人告诉记者,8家物流合作伙伴的类别差异很大,例如,京东在全国范围内具备很多高质量的仓库,顺丰有全国快速的运输网络,DHL的海外配送能力一流。

各个合作伙伴在物流行业内各具优势,体量巨大,然而对于需求方来讲,供应方的大体量是把双刃剑,标准化的运作往往与定制化的服务是背道而驰的,供应方没有足够的动力根据需求方的要求更改流程设计。”该负责人说道。

他认为,中移物流最懂移动体系、移动诉求的物流供应链服务方,核心优势就在于科学组网、智能整合,承接中国移动各单位的物流诉求并归类汇总,既能呈现规模优势也可以实现订单的智能调度,通过汇聚合作伙伴的能力优势形成合力,最终为移动及产业链用户提供高质量的物流服务。

## 打造通信业菜鸟网络?

今年5月,马云宣布,菜鸟网络将全力以赴建设国家智能物流主干网,在国内能够实现任何地区24小时送达,全球72小时送达,要把目前中国物流成本占GDP比重从15%降到5%以内。

菜鸟网络自成立以来的定位便是平台化,将电商物流各环节的企业拉入其搭建的物流仓储平台及物流信息平台,以大数据作为支撑,调控仓储、配送等环节,优势在于规模致胜的低成本性和协同平台的高扩张性。

记者注意到,中移物流也十分强调自身的平台属性,栾晓维表示,中移物流将打造科技型物流服务平台,贯彻整合共享平台理念,与合作伙伴共建、共享、共融、共生新物流生态圈;与菜鸟的国家智能物流主干网类似,中移物流计划构建服务中国移动的仓储配送骨干网。

中国移动加码物流赛道似乎让人看到物流业将迎变局,部分菜鸟系企业加入中移物流阵营背后,合纵连横意味明显。不过,中国移动终端公司相关负责人表示,CMLP计划初衷并不

是割裂物流行业,并且菜鸟系的中通等同样是中移物流的重要合作伙伴。

中移物流CMLP计划的主旨,是促进通信行业和物流行业的深度交融,从而推动双方领域技术升级,更好地服务移动体系和产业链上下游。并且这只是我们的第一期CMLP,后续我们将会连接更多的合作伙伴,打造更全面的物流产品。该负责人说道。

按照规划,中移物流还将加强与政府主管部门、行业协会的密切接触,搭建中移物流数字供应链公共服务平台,为供应链终端及开发企业提供终端快速接入,应用快速开发的公共服务能力,为中小客户企业、物流仓储配送全流程管理等提供标准化服务和解决方案。

中国物流与采购联合会副会长兼秘书长崔忠付认为,未来物流的发展一定是向供应链方向迈进,而供应链的一个重要核心就是整合优化与协同。

上述负责人对此表示,供应链是将产业销售链上的各个主体连接起来的线条,包括信息流、物流和资金流。物流是供应链不可割裂的一部分,衔接供应链上下游的各个用户,同时,物流是信息流的结果,也是资金流的先驱。这就意味着,物流的准确性、及时性,影响了信息流通的精准,以及资金交付的时效。”

他告诉记者,中移物流一直都是以供应链融合为目标推进的,为客户提供从来不是单纯的物流服务,而是供应链解决方案,旨在通过专业的供应链管理体系与管理系统,帮助客户实现全链条的可视、可管、可控。

## 北上资金 加码白酒增持南航

证券时报记者 阮润生

本周A股沪、深主要股指下挫,北上资金成交活跃度走弱,周内成交金额创下11月份最低水平,南北双向净卖出。行业板块中,白酒股和电子股龙头获北上资金增持,另外,南方航空作为成交活跃股也获加仓,成为航空股中外资重仓标的。

## 双向净卖出

继11月初首周创下史上最高净买入后,北上资金随后两周净买入缩量,金额退到百亿元以下,并在本周内出现首度净卖出,金额近22亿元。

其中,周内沪股通净卖出近15亿元,深股通净卖出近7亿元。相比,本周南下资金通过港股通净卖出约23亿港元,首次出现11月以来南北双向同步净卖出。

截至11月23日当天收盘,主要题材熄火,银行、农林牧渔、食品饮料等跌幅较小,两市合计47家沪、深股通标的收涨,仅上海贝岭涨停,北京文化、飞马国际、云南白药涨幅超过5%,而超过千家标的股收跌。

对应到各个板块,除了中小板,本周北上资金持有沪市主板、深市主板以及创业板互通标的平均持股比例均有所提升,不过幅度有所减少。整体来看,内地监管层持续推进A股市场的国际化,推出一系列改革措施,海外机构依旧持续进场布局A股。

据MSCI方面透露统计,截至今年9月份,北向资金在港交所开设的特别独立户口(SPSA)已达6363户,较去年6月份的1700户猛增274%。

对于当前A股行情,惠理投资董事兼中国业务主管余小波日前在出席活动时表示,随着中国金融市场的逐步开放,未来外资将逐步增加对中国股市的投资,目前外资持股的偏向性比较集中在大蓝筹或白马消费股里,不过当前看来,在A股市场里反而一些中小盘价值型公司的性价比或许更好。此外随着利率环境的宽松,稳定高息类股票也值得重视。

## 调仓航空股

交投趋弱背景下,北上资金继续全面加仓了白酒股,五粮液连续5天登榜成交活跃股,位居净买入之首,金额达到4.24亿元,洋河股份和贵州茅台也获净买入;电子龙头股海康威视与大华股份也重获加仓,周内净买入金额均超过2亿元,不过京东A被再度净卖出。

另外,北上资金近期密集关注航空股。从行业数据来看,国内线表现需求旺盛,带动行业客座率改善,10月份航空客运量增速回升。

个股中,南方航空在本周三度登榜成交活跃股,据记者统计,从11月16日至22日南方航空获北上资金增持力度最大,累计金额4.17亿元,最新持股比例达到4.86%,成为航空股中持股比例最高的。实际上,11月份以来北上资金就迅速增持南方航空,月内持股比例从不足1%迅速逼近5%。

相比,北上资金对其他航空股并未进行类似的大幅加仓。统计期间,中国国航、春秋航空获增持,推算金额分别为2964万元、863万元,远远小于南方航空持股比例。

财报显示,南方航空今年前三季归属母公司净利润为41.75亿元,同比下降四成,财务费用同比增长4倍,主要受到期间美元兑人民币升值影响,导致今年1-9月发生汇兑损失20.08亿元。

综合分析认为,除了汇率影响,三季度原油价格涨幅较大,燃油单价同比涨幅在40%左右。另外,三季度南航销售费用率在三大航中保持最低,部分对冲短期外部成本压力。

东北证券分析师预计随着四季度油价基数效应变弱,短期成本压力缓解后净利润有望快速反弹,看好国内航线占比高、票价弹性高的南方航空;收益品质提升、航线资源优质的中国国航;以及上海航点供需格局良好,运力投放谨慎,票价提升幅度较大的东方航空。

# 天然气进口税收政策调整 降低销售定价倒挂比例

证券时报记者 赵黎昀 刘灿邦

国家对进口天然气按比例退还进口环节增值税的政策出现最新调整。按照2018年6月国家发展改革委对非居民用天然气价格调整情况,进口天然气价格和国家天然气销售定价倒挂比例有所降低,相关企业获得的退还税额将小幅下调。

不过,分析人士表示,今年国家保障天然气供应的措施力度明显,目前市场并未出现供不应求的情况,本次政策调整对于市场供应也不会形成影响。

## 返税比例下调

11月23日,国家财政部官网发布《关于调整天然气进口税收优惠政策有关问题的通知》(下称《通知》)显示,根据2018年6月国家发改委对非居民用天然气价格调整情况,对此前《财政部海关总署国家税务总局关于2011-2020年期间进口天然气及2010年底前“中亚气”项目进口天然气按比例退还进口环节增值税有关问题的通知》和《财政部海关总署国家税务总局关于调整进口天然气税收优惠

政策有关问题的通知》(下称前述《通知》)有关事项进行调整。自2018年7月1日起,将液化天然气销售定价调整为28.06元/GJ,将管道天然气销售定价调整为0.99元/立方米。2018年4-6月期间,液化天然气销售定价适用27.35元/GJ,管道天然气销售定价适用0.97元/立方米。

根据前述《通知》要求,在2011年1月1日至2020年12月31日期间,经国家批准的进口天然气项目进口天然气价格高于国家天然气销售定价的情况下,将相关项目进口天然气的进口环节增值税按该项目进口天然气价格和国家天然气销售定价的倒挂比例予以退还。

前述《通知》所指经国家批准的进口天然气项目为经国家发展改革委《批准建设的天然气管道和液化天然气接收装置项目,包括“中亚-中国天然气管道”项目和广东、福建、上海液化天然气项目,以及今后经国家批准的其他项目。

本次《通知》中,液化天然气销售定价及管道天然气销售定价均有所上调,也就意味着相关企业所得的退还税额将小幅降低。”金联创高级分

析师孙雪莲介绍证券时报·e公司记者采访时表示,进口天然气价格和国家天然气销售定价倒挂的具体计算公式为:倒挂比例=[进口价格-销售定价]/进口价格×100%。相关计算以三个月为一周期。本次公布的销售定价增长后,倒挂比例就会相应下降了。

## 两企业迎利好

23日,国家财政部网站同时公告了《关于调整享受税收优惠政策天然气进口项目的通知》,提出新增增加浙江舟山液化天然气项目(下称“舟山项目”)享受优惠政策。该项目进口规模为300万吨/年,进口企业为新奥(舟山)天然气销售有限公司,享受政策起始时间为2018年8月7日。同时自2017年1月1日起,将山东液化天然气项目(下称“山东项目”)可享受政策的进口规模由300万吨/年调整为600万吨/年。

公开资料显示,舟山项目由新奥集团(舟山)有限公司(下称“新奥集团”)的全资子公司新奥(舟山)液化天然气有限公司投资与运营。项目于2015年2月4日获得国家能源局核准,是首个由民营企业为投资主体的进口

LNG接收站项目,工程总投资超过100亿元。

A股上市公司新奥股份(600803)曾在投资者关系平台回复称,舟山项目为公司关联方新奥集团建设和运行和所属的项目,公司子公司新地能源工程负责该项目EPC工程建设,关于舟山项目未来发展属于新奥集团战略规划布置和实施的事项。

山东项目由中国石化工程建设有限公司(SEI)和十建公司联合BEPCC总承包,主要包括两台16万立方米LNG储罐及配套设。该工程计划于2020年12月31日建成投产。

孙雪莲接受采访时也表示,两个项目被新列入享受税收优惠政策,对于相关企业而言将增加进口税收退还金额,必然会形成利好。

## 供应不受影响

此次政策调整,是否会对今冬天然气市场供应形成影响?

孙雪莲表示,我国主要的天然气进口企业是中海油,差不多占到进口天然气总量的80%。即使退税少了,但是企业有保供的任务,进口量不会

下降,对市场供应的影响也不大。

她表示,从今年的船期也可以看出国家加大力度保供的决心。目前国内天然气市场并未出现去年供不应求的情况,部分地区进口天然气价格还在持续下滑。

据金联创数据,上周国内西南市场价格小幅走低,主流成交价在4300元-4600元/吨,液厂报盘大稳小动,下游买气平平,区内交投表现一般。

不过,近日西北LNG液厂价格止跌反弹,市场价格开始走高,涨幅在20元-300元/吨不等,下游接货积极性欠佳,各液厂实际出货情况一般。

11月21号开始陕蒙等西北中石油直供气厂限气程度进一步加剧,限气幅度由之前的50%-60%增加至70%-75%,陕西、内蒙、宁夏受其影响,部分中石油管道气液厂开工率有明显降低。海气方面,整体出货量较上期有明显增加,青岛董家口、曹妃甸、中石化天津接收站因价格优势走货量较上周有大幅增加。”

孙雪莲认为,虽国内LNG上游资源收紧,但海气仍然十分充足,且出货量较大,整体供应相对宽松,好在进入集中供暖时期,下游需求有一定增长预期,后市有尝试上涨可能。