

· 资讯播报 ·

## 确认换帅 李曙光接棒五粮液

北京商报讯(记者 刘一博 郑娜)3月23日,记者从五粮液获悉,四川省经信委副书记、副主任李曙光将接任五粮液党委书记,董事长。

五粮液集团公司于3月23日召开干部大会,宣布四川省宜宾市委、市政府关于五粮液集团公司主要领导调整的决定,即李曙光将出任五粮液集团有限公司党委书记、董事长,五粮液股份有限公司党委书记;王国春、唐桥任五粮液集团有限公司名誉董事长。

白酒行业专家蔡学飞认为,此次换帅对五粮液的销售和未来市场发展战略没有什么影响,春糖会对白酒企业来说其实是承上启下的节点,意味着新年新篇章的开始,也是酒企正常的过渡期。山东温河王酒业集团总经理肖竹青也认为,此次换帅并不会对五粮液形成很大的震动,因为五粮液在唐桥时代完成了品牌定位延续与人才梯队的建设,已脱离了“能人时代”。

公开资料显示,今年63岁的唐桥2007年起进入五粮液,在五粮液任职近十年,对五粮液贡献颇多。肖竹青表示,唐桥带领五粮液顺利经过白酒行业深度调整期,实现了从公务消费为主向商务消费的转变。五粮液能完成此项转变,并保持良好的市场份额,唐桥做出了重大贡献,如今五粮液已经进入了“守业”时期。

## 途家公布战略抢攻短租市场

北京商报讯(记者 关子辰)3月23日,途家举行战略发布会宣布了2017年战略,其中就提到打通渠道和升级供应链。

途家方面表示,将通过三大产品升级来服务旅行者。途家平台将精选更多库存,通过途家、蚂蚁短租、携程、艺龙、去哪儿等八个平台入口为消费者提供更丰富的房源,在保持原有习惯的基础上实现更便捷的预订、更优质的体验,此外还将针对消费者,聚焦于完善用户入住前、中、后期的立体化服务;同时途家还针对旅行者最关心的用户保障进行升级,将通过房屋验真、途家优选、双向评价、携程信用、芝麻信用和先行赔付等立体组合,确保消费者每一次的放心预订和放心入住。在途家发展的战略中,产品和服务被一再强调。

2016年,途家便重磅推出了“途远”模式,经过一年的摸索,“途远”已在多个区域以不同产品组合亮相,目前合作项目已遍布全国十余省。这次战略发布,“途远”结合“途礼”,以乡村风情与乡村风物的组合方案来满足中产阶级的“庄园梦”。

业内人士表示,当前中国短租市场存在诸多企业,此前企业由粗放式“跑马圈地”逐渐转变思想在产品和用户体验上下工夫,未来是一个比拼“内功”的时代。

## 通武廊成立联盟探路京津冀旅游

北京商报讯(记者 钱瑜 左靖远)3月23日,由北京通州、天津武清、河北廊坊三区市共同参与的“通武廊旅游合作联盟”成立仪式在廊坊举行,三地联盟的成立意在携手打造京津冀旅游协同发展实验示范区,为京津冀旅游协同发展探路。

三地旅游主管部门签署了《通武廊旅游合作联盟框架协议》,重点包含了三个方面,一是三地建立协调联动工作机制,二是打造区域旅游品牌,三是深化旅游营销合作。此前,在2016年京津冀旅游协同发展第六次工作会议上,旅游示范区涉及到的17个市(区、县)旅游部门联合签署了《京津冀旅游协同发展示范区合作宣言》。北京市旅游委委员邹伟南在接受北京商报记者采访时曾透露,今年将有进一步的推进举措。正式成立的“通武廊旅游合作联盟”也成为推动京津冀三地区域旅游一体化的先行试点平台。

此外,会上还发布了3条通武廊精品旅游线路,包括1条“团队两日游”和2条“自驾两日游”线路,产品以运河文化为主题,整合了三地旅游资源。此外,为给游客提供便利、高效、实惠的旅游和支付服务,三地旅游主管部门分别与三地建行签署了《通武廊“旅游+”战略合作备忘录》,并发布类似“京津冀旅游一卡通”的“通武廊旅游一卡通”项目。

## 300余项活动亮相北京国际电影节

北京商报讯(记者 卢扬 邓杏子)3月23日,在第七届北京国际电影节发布会上,电影节总体方案、筹备进展、官方海报等内容正式公布。“天坛奖”评奖、开幕式、北京展映、北京策划主题论坛、电影市场、电影嘉年华、闭幕式暨颁奖典礼七大主体活动,以及“注目未来”单元、纪录单元、“经典京剧电影”单元等300余项活动将亮相本届电影节。丹麦导演比利·奥古斯特担任本届“天坛奖”国际评委会主席。

电影节期间的展映活动则延续往年盛会,从100多个国家地区的2000多部影片中筛选出的近500部作品将在北京30家商业影院、艺术影院和高校影院进行为期16天的集中展映。

据中国电影资料馆副馆长张小光介绍,本届电影节展映影票将会在格瓦拉和娱票儿两个平台发售,3月24日12:00开始预售,3月31日12:00正式开放所有场次售票。票价也将继续保持惠民票价,打通线上线下售票渠道,服务影迷和电影节嘉宾,除电影外,北京国际电影节电影音乐会也将于4月21日和4月22日在京演民族文化宫大剧院举办。

## 爱马仕考虑进军化妆品市场

北京商报讯(记者 刘一博 郑艺)3月22日,法国奢侈品集团爱马仕发布2016年全年业绩。据报告,爱马仕营收达到52亿欧元,同比增长7.5%;净利润为11亿欧元,同比增长13%。爱马仕方面透露,在考虑进军化妆品市场。

据数据显示,2016年爱马仕的营收、运营利润、运营现金流等数据均出现增长。集团更是以52亿欧元的营收首度迈入50亿欧元俱乐部,创下纪录。其中,集团的皮具和马具业务实现收入26亿欧元,同比增长14.5%,领跑各项业务,而丝绸和纺织品业务以及腕表业务却分别下滑了1.1%和3.2%。

然而,尽管爱马仕的业绩抢眼,但在全球政经局势尚不稳定的情况下,集团CEO Axel Dumas仍表示将持谨慎态度。此外Axel Dumas还表示,爱马仕会考虑进军化妆品市场。

报告中,爱马仕表示,随着新店的开业、部分旧店的翻新和门店扩张,集团将继续提高销售网络效率。包括日本的亚太市场中,得益于爱马仕在重庆、澳门等地的新店开张,亚太市场保持了7%的增幅。

责编 白帆 美编 韩玮 责校 王坤 电话:64101897 lyzx0405@126.com

## 中免联姻日上 免税市场变局

中国国旅直线涨停一事将中国国旅(601888)旗下全资子公司中国免税品(集团)有限责任公司(以下简称“中免公司”)与日上免税行(中国)有限公司(以下简称“日上中国”)之间的资本合作推上台前。目前,虽然中国国旅方面发布公告澄清,旗下子公司中免公司与日上中国的合作事项并未最终确认,但两家免税市场巨头计划联手还是让业内颇为意外。中国国旅的股价直线涨停。业内分析认为,随着中免公司与日上中国合作的落地,中国免税市场将迎来剧变,中国国旅甚至背后的中国旅游集团也将享受这一红利,而拿下首都机场国际区免税业务对中免集团来说只是时间问题。

## 联手日上谋中标

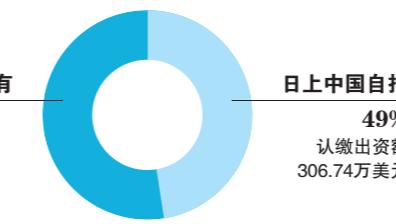
中国国旅股价直线涨停让中免公司与日上中国的“联姻”浮出水面,但在3月23日,中国国旅发布公告对这一消息进行澄清。公告指出,中免公司与日上中国之间的合作事项尚待双方履行内外部决策及审批程序,且上述合作事项能否最终实现还取决于是否能中标首都机场免税项目相关标段经营权。

虽然中国国旅目前表示相关合作事宜尚在审批中,但国家企业信息公示系统显示,中免公司目前持有日上中国51%的股权。根据3月14日更新后的信息,日上中国的注册资本为626万美元,其中中免公司的认缴出资额为319.26万美元,日上中国的认缴出资额为306.74万美元。除了股权变化之外,人事也出现变动。上述公示系统显示,日上中国的法定代表人和董事长由原本的江世乾变更为中免公司党委书记王轩,中免公司总经理陈国强则出任日上中国董事职位。受此影响,中国国旅股价在3月22日直线拉升涨停。北京商报记者就此采访了中免公司,但对方表示尚未有新的信息对外公布。

日上中国是首都机场免税店目前的运营商,有报道指出,中免公司参股日上中国后,将有助于中免公司获得首都机场国际区免税业务招标的竞争。今年2月,首都机场商贸有限公司对外发布招标公告,对首都机场免税业务进行国内公开招标,中免公司拟参与投标。此外,日上中国也是竞标方之一。兴业证券分析认为,中免公司和日上中国是强有力的竞标方,且日上中国是目前首都机场免税业务的运营商,双方联合后,将成为两大竞标方联手拿下首都机场国际区免税业务标的的局面。中国国旅3月23日的公告显示,中国国旅将于近日召开董事会审议授权中免公司参与首都机场国际区免税业务投标项目相关事宜。

实际上,中免公司通过合作增加中标率的桥段不止

## 日上中国股权结构一览



在首都机场上演,在竞标香港机场免税业务时,中国国旅也采取了类似手段,通过与国际免税巨头Lagardere合作增强中标率。若其中任何一个标段能够中标,都有望大幅催化公司业绩。此外,除了首都机场、香港机场以外,日上在上海浦东机场的运营也将在2018年到期,有观点指出,联手中标举措有可能再度在上海上演。

## 整合优势资源

虽然中免公司与日上中国的合作对拿下首都机场国际区免税业务有明显影响,但更值得关注的是,两个巨头合作之后,将对整个中国免税品市场带来巨大影响。而对于中免公司来说,控股日上中国之后,自身的实力将会大大增强,包括随着市场份额扩大带来更强的议价能力,以及日上中国的资源渠道等优势。

兴业证券分析指出,放眼未来,投资日上中国可以整合日上中国的渠道资源,同时也能够提高议价能力,促进毛利率的提升,如此才能让中免公司业绩释放更大的驱动动力。有报道也指出,投资日上中国之后,中免公司将直接成为免税巨头,规模效应和议价能力都会有明显提升。国信证券的分析也显示,与其他免税运营商相比,中免公司的毛利率仍有10%以上的提升空间,而这样的提升空间相当于再造一个公司。

在目前的中国免税品市场中,中免集团、珠免集团、深免集团、中侨免税以及日上免税是行业主要领导者,其中日上中国2015年收入为105亿元,成立于2005年11月,公司的大本营为北京和上海的国际航空交通枢纽。而中免公司成立于1984年,是惟一一家经国务院授权,在全国范围内开展免税业务的国有专营公司。二者的联手将让整个中国免税市场迎来剧变。

这几年,全面免税市场发展较快,尤其在中国“买东西”的促进下,免税市场更是被看好。2015年全球免税市场容量首次超过400亿欧元,同比增长16%,相比2011年则几乎翻了一倍。不过,这样的一个市场并不是想做就

可以做的,免税牌照的获取成为这一行业的门槛。北京商报记者了解到,免税经营牌照需要向国务院申请在正常流程,一张牌照的申请需要花费大约1-2年的时间。此外,根据相关要求,申请免税经营牌照还需要符合多个条件,如符合海关监管要求的计算机管理系统,能够向海关提供免税品出入库、销售等信息;具备一定的经营规模,其中申请设立口岸免税商店的,口岸免税商店所在的口岸年进出境人员应当不少于5万人次等。同时,牌照数量有限,因此目前能够通过审批的基本都是大型国企。以海南为例,在海航获取免税牌照之前,当地的免税市场基本是中免垄断的局面。在这样一个原本就有“垄断”属性的行业内,巨头之间的联手更是提高了市场集中度,资源优势、渠道优势等更为凸显。

## 海外市场才是“大鱼”

易观分析师朱正煜认为,两家免税巨头的合并不会对中免首都机场国际区免税业务有帮助,但这只是短期影响,对中免公司来说,增强自身竞争力才是长期目标。“中免公司的市场覆盖仍显不足,在很多境外口岸,中免公司还存在很多竞争对手,要提高自身的竞争力拓展更多的国际业务,需要增加店铺的覆盖、整合更多的资源优势。”

在朱正煜看来,与日上中国的合作就可以帮助中免公司推进这一目标,加强在国内的竞争力,才能够在未来进一步增强国际竞争力。另有分析指出,首都机场和香港机场招标均参与且中标概率大,若中标不仅能够提振业绩,还能实现中免公司品牌的国际化输出。

作为中国国旅旗下的核心业务,中免公司为中国国旅贡献了约四成的业绩,以2015年为例,中国国旅的免税销售额达到了80.6亿元,而包括免税店销售在内的商品销售额共计收入86.2亿元,占成本的30.12%,但却占据了整体利润的72.52%,业务毛利为43.77%,相较于旅游业,这一业务堪称暴利。因此,中国国旅对这一业务板块十分重视,在中国国旅计划投资的36.04亿元中,有11.98亿元用于零售网络建设及海外旅游零售商店投资和电子商务公司增资等,还有4.14亿元用于旅游景区项目和三亚海棠湾商业配套项目的建设,两者加起来达到16.12亿元,约占总投资额的45%。另外还有16.16亿元计划用于财务公司初始资本金投入及股权投资等。

朱正煜表示,中国国旅的业务主要分为旅行社业务和免税业务,在近几年的时间里,旅行社业务并不会有较大增长,免税品业务前景更可期,且加上港中旅的海外资源,国际拓展机遇在望。

北京商报记者 钱瑜 白帆/文 韩玮/制表

C 公司研究  
Company research

## 腾讯拟分拆阅文集团赴港上市

北京商报讯(记者 卢扬 邓杏子)

阅文集团上市一事一直以来就备受关注。3月22日,在腾讯2016年全年业绩发布会上,针对阅文集团的上市问题,腾讯总裁刘炽平确认,阅文集团将从腾讯内部分拆上市,上市地点为香港。作为全新整合的文学业务平台,2015年阅文集团成立以来,有关阅文集团上市的消息就不绝于耳。阅文集团内部高管的人事变动以及开展的融资行为也被业内视为是上市之前的准备。此次得到腾讯官方的确认,也意味着阅文集团将正式进入资本市场,但目前有关上市前的融资金额以及其他具体细节并没有进一步透露。

资料显示,由原盛大文学和腾讯文学合并而成的阅文集团成立于2015

年1月。截至目前,阅文集团已拥有1000万部作品储备,400万名创作者,覆盖200多种内容品类,注册用户数突破6亿。坐拥众多IP资源,阅文集团近年来也通过围绕自身掌握的《择天记》、《余罪》、《英雄联盟之谁与争锋》、《从前有座灵剑山》、《斗破苍穹》等优质IP布局影视、动漫、游戏等内容,完善商业变现模式。不过,从效果来看,由于网络文学作品影视改编面临着极大的不确定性,阅文集团的IP布局也并非一帆风顺。

动画版《斗破苍穹》自1月7日开画以来,目前在腾讯平台的点击量已经突破8亿次;但相比于《画江湖之不良人》等作品数十亿次的点击量,拥有强大粉丝基础的《斗破苍穹》显然没有达到预期。另一部大IP《从前有座灵剑山》

第一季在腾讯视频的专辑播放量更是不足1亿次。业内人士认为,尽管阅文集团的用户、版权等资源是其优势所在,但阅文集团在IP的商业价值挖掘显然还有待提升。此外,有盛大文学的前车之鉴,阅文集团内部资源的整合和盈利模式等方面仍然会使阅文集团上市后面临业绩压力。

从市场来看,经历了十多年的发展过程,网络文学迎来高速发展期。BAT等互联网资本的入局也让网络文学市场形成几家独大的局面。阅文集团占据先发优势,加上背后有腾讯互娱的资源加持,有着先天优势。但阿里文学作为阿里大文娱战略的重要一环,也有丰富的资金以及渠道资源,掌阅科技近年来也依靠平台资源,与奥飞娱乐等企业达成战略合作。同时,咪

咕阅读、百度文学、中文在线等玩家也试图实现弯道超车。对于整个行业而言,随着阅文集团上市,资本规模的扩大,网络文学市场的竞争态势将进一步提升。

新元文智创始人刘德良表示,随着网络文学的发展,更多优质作品的推出,网络文学也在不断尝试不同领域的转型,以此形成更多的收入和价值。现阶段而言,从文学IP到影视、动漫等业务,网络文学在逐渐形成一个产业链,大的网络文学市场格局也在形成,阅文集团上市后对网络文学市场格局的影响难料,但行业竞争加剧的态势下,加上目前以网络文学IP为核心的产业链并未完善,未来行业内的并购、投资等资本运作将更为频繁。

## 牛血冒充鸭血 辣庄火锅叫停加盟

热搜的第一名。

值得注意的是,包贝尔在回应此事发布的声明中称,福旺食品厂在辣庄方面不知情的情况下向辣庄销售牛血制成的鸭血,并使得辣庄及其旗下多家门店受到不良影响。对于此种说法,很多网友并不买账,有网友表示,作为连锁餐饮企业,对于采购来的鸭血实际上是牛血并不知情的可能性很小。

北京商报记者注意到,在一个看起来面积并不大的小作坊里,生产的血块随处可见,有知情人士称,生产的鸭血其实并不是鸭血,实际上是由牛血兑水制成的,且制作工艺并不复杂。另外,水和血兑后会在表面产生血沫,工作人员都是用嘴将这些沫子吹掉。这样制作出来的鸭血,被送进了位于黑龙江哈尔滨的辣庄火锅店内,并以“果冻鸭血”的名字出现在了辣庄的菜单上。视频中,辣庄的工作人员在介绍“果冻鸭血”时还表示,店内的鸭血都是从四川空运到门店的,并且是一天一到。随后视频拍摄者打包了一份果冻鸭血送往国家林业局野生动植物监测中心,该中心的工作人员介绍,送检的样品并不是鸭血而是牛血。不过,辣庄方面的负责人表示对店内购买的鸭血是牛血做的并不知情。

中国食品产业评论员朱丹蓬在接受北京商报记者采访时表示,辣庄有可能确实对“牛血做鸭血”不知情,但是可能性不大,因为餐饮企业对于菜品是要留取样品定期抽检的,餐饮企业也不要断对门店的食材进行检测,因此店方不知道自身的热销产品有问题的可能性其实并不大。另外,尽管辣庄方面发布的声明中否认自己了解“假冒鸭血”事件,但是还是在公司层面做出了一定的调整。北京商报记者尝试通过辣庄官网的联系方式联系辣庄的客服人员及加盟热线,对方告诉北京商报记者,辣庄目前已经暂停加盟业务,如果再次开放加盟将会另行告知,至于辣庄什么时候再次开放加盟,暂停加盟的原因,加盟辣庄需要什么条件等问题,对方均不做回应。

## JW万豪等五星级酒店超标排放污水

北京商报讯(记者 钱瑜 实习记者

王胜男)

酒店超标排放污水现象屡禁不止。3月23日上午,北京市水政监察大队集中对管理北京JW万豪酒店和北京丽思卡尔顿酒店的北京华贸第一太平物业管理有限公司、长安街W酒店、康莱德酒店等多家单位下发《责令限期改正通知书》,要求其对超标排放污水的行为一周内改正。北京商报记者跟随水政监察大队前往各单位下发整改通知书时发现,此次抽查的11家五星级酒店中有6家存在污水超标排放的现象。

从W酒店的水质检测结果看,此次检测的5项指标中有2项指标超标标准值2倍以上。据悉,W酒店的物业方是中粮酒店(北京)有限公司,水务局对中粮酒店下发了整改通知。同时,北京商报记者还跟随水务局执法人员前往JW万豪酒店、丽思卡尔顿酒店、太平物业相关负责人表示一定会在限期内完成整改,对污水处理系统进行检查和提升,并且定期清理粪化池。

3月9日-10日,市水政监察大队集中对十余家高星级酒店进行排水抽样检测。根据水样检测报告显示,特别是长安街W酒店、JW万豪酒店和丽思卡尔顿酒店排水检测5个项目中,化学需氧量、氨氮、总磷、总氮等四项指标超标。

北京水政监察大队副大队长汪政良表示,未经处理达标的污水排放到排水系统管道会对管道造成腐蚀损害,而

且未经初步处理的污水进入污水处理厂时会造成污水量过大,污水处理系统难以承载这样的困难,而未经处理达标的污水排放会对整个水系和生态环境造成很大的损害。

他还表示,北京地区酒店的污水排放超标问题一直存在,这次检查的五星级酒店一半以上都有问题,但是超标的数值水平已经较前几年有了很大的改进。监察的同时也要明确惩罚措施,目前不按照要求排放污水的排水户可以处5万元以下罚款;造成严重后果的将会吊销排水管网许可证,并处5万元以上50万元以下的罚款。此次限期整改的酒店目前还没有提出具体的惩罚金额。

酒店污水超标排放是业内常见的问题。对此,华美顾问集团首席知识官赵焕焱表示,污水处理是环境保护的重要内容,而酒店是用水和能耗大户,现在工业企业逐步转移出城市,酒店的污水处理问题也就提上议事日程。“酒店污水处理只要花工夫是可以解决的。希望以后的酒店星级评定规定要有进一步的明确要求。”

不过,酒店方对污水排放也颇有微词。JW万豪酒店相关负责人崔先生表示,JW万豪酒店此前已与物业公司相关负责人就此事进行座谈,物业公司收取了管理费用就应该做好本职工作,防止此类事件的发生,以免影响酒店的品牌形象。