

# 特斯拉布局无人驾驶 车联网料受捧

本报记者 徐伟平

特斯拉于北京时间10日上午在美国加州的霍桑召开发布会,发布新车ModelS P85D。特斯拉CEO马斯克介绍,ModelS P85D可自动驾驶,该车装配了自动驾驶系统,配备雷达和照相机、系统自动识别路标和行人、高速公路自动驾驶以及堵车自动跟随等功能。行业分析师认为,科技巨头特斯拉在无人驾驶技术方面的布局,显示汽车行业已成为当下全球创新的重要一环。车联网与智能汽车将带来投资机会,硬件提供商、内容和服务提供商等产业链上的一系列公司都将从中获益,可能给相关公司带来几倍乃至数十倍的增量。

## 特斯拉发布无人驾驶汽车

特斯拉于北京时间10日上午在美国加利福尼亚州召开发布会。特斯拉本次发布会发布的新能源车共有三个车型:ModelS 60D、85D、P85D,其中最顶端的P85D将于年底推出,前两个车型则将于明年2月推出。值得注意的是,P85D全车配备全四驱双电机。新车的车头处增设了感应器,可以实现自动泊车、高速公路“无人驾驶”以及堵车时候的自动跟随等功能。科技巨头在无人驾驶技术方面的布局,说明汽车行业已成为当下全球创新的重要一环,车联网也开始受到更广泛的关注。

所谓的车联网是物联网的具体应用以及表现之一,是指通过各种信息传感设备,利用RFID、GPS、移动通信和无线网络等接入技术和网络服务支撑技术,实现人、车、路、环境之间的智能协同,实现在信息网络平台上对所有车辆的所在方向、属性信息和静、动态信息进行提取利用并提供综合服务。

随着车联网发展的深入,在不久的将来,在车上处理文件甚至是管控家务都将可能实现。车联网通过这些不断智能化的服务深刻改变着人们的交通生活。如今许多公司正在向高度智能的目标做出不断的努力,如OnStar提供汽车



新华社图片

上实时交通咨询服务、丰田G-Book提供交通导航和道路救援服务等。而国内互

联网三大巨头也都已进入了“车联网”领域:阿里巴巴携手上汽布局车联网、百度正在研发智能汽车、腾讯首发路

盒子试水车联网。

车联网亦将引发汽车产业的变革,促

使汽车企业的产、供、销及售后等模式发生重大改变。如原材料、设备采购,产品销售和人员招聘将逐渐变为“O2O模式”,内部管理方式也将逐步流程化、信息化、自动化,同时越来越多的汽车传统商业模式也将被更多地电子商务所代替。

而随着汽车智能化的发展,与汽车

行业相关的周边产业也将顺势而起。车

辆运行监控、车辆故障诊断服务、肇事车

辆追踪系统等,这都将在不久的将来如

## 车联网市场前景广阔

随着制造业水平的进步与软件行业的

进一步发展,车联网已成为全社会关注下

一个热门市场,车联网项目也被列为国家重大专项(第三项)中的重要项目,首期资金投入高达百亿,且未来10年,车联网总投资规模将达千亿元级别。

车联网将会有助于带动新的巨大产业链,而车联网的推广和普及又将对GDP产生强力拉动作用。目前国内车联网渗透率已从2010年的4%,增长到2013年的6%,预计2014年将进一步增长到7.5%。按照2013年12670万辆车计算,7.5%的渗透率下一台车联网设备估算为1000元,由此,车联网的市场将有近100亿元的规模,市场潜力巨大。赛迪报告指出,预计2018年中国车联网市场规模将达到390亿欧元,带动的软件和地面设施以及各种服务可能达上万亿美元。

随着科技的进一步发展,各类汽车智能设备百花齐放,智能汽车概念也备受关注。虽然智能汽车对科技技术要求非常高,但其中最基础,也是最重要的为导航服务。智能汽车首先需要一套导航信息资料库,存有全国高速公路、普通公路、城市道路以及各种服务设施的信息资料,其次才是GPS、防撞、报警、自驾、路况信息、维修保养、汽车生活等多种科技系统的建设。所以,车联网的商业应用并不只局限于汽车本身,完全可以延伸至许多生活服务品类。如今大多车载导航地图都已添加了本地生活指引,餐饮、娱乐、服务等尽在其中,借助LBS技术,一块小小的车载屏幕联通了网络与现实生活,并成为重要的流量入口,构建一个巨大的商业平台。

业内人士指出,未来在汽车物联网的产业链中,从终端到汽车部件生产厂家、芯片厂商,再到网络硬件、系统集成、软件、方案提供商,都有望参与到这一空间广阔的市场。车联网产业链涵盖汽车零部件生产厂家、芯片厂商、软件提供商、方案提供商、网络供应商等多个领域,并将为众多新兴产业带来机遇,为国民经济的增长开拓新的增长点。根据我国目前汽车产业的发展速度,2020年预计汽车保有量将超过2亿辆,车联网面临全产业链的爆发性机会。

## ■新股定位

### 设计股份(603018)

均价区间:34.64-43.45元  
极值区间:34.20-44.14元

公司本次拟发行2600万股,占发行后总股本的25%,实际募集资金为7.77亿元,主要用于提升公司设计和检测服务的能力、业务扩张以及补充流动资金。公司未来将围绕公路、水运、市政和建筑四个行业,以勘察设计、规划研究、试验检测、工程管理为主业,并在以江苏省为重点市场的基础上,用分公司拓展全国,其省外业务收入占比呈稳步提高态势,从2008年的不到20%提升到2013年的24%;同时增强并购能力,致力于在发展交通咨询业务基础上向综合工程咨询业务方向发展。公司上市后资金实力和品牌优势有望进一步得到增强,预计公司2014-2016年EPS分别为1.77、2.13和2.48元。

国泰君安:34.40-43.00元

公司所属交通工程咨询行业收入受交通投资规模影响,随着未来城镇化的继续推进,人们对交通改善的需求日益加强,交通、基建领域的投资将逐渐落地,行业稳定增速依然可期。此外,由于科技和技术逐渐向传统交通领域渗透,智能交通细分行业应运而生,相关的咨询设计业务成为行业新兴增长点。公司在工程咨询类资质、重大项目实践经验、科技创新成果三个方面形成与众不同的竞争优势,成就江苏交通工程设计领导者的地位。未来,公司将继续发挥设计优势,实现跨区域和跨领域的“双跨越式”发展。

公司拟募集资金7.76亿元,主要用于提升核心业务能力、加快省外机构布局、补充流动性。预计公司2014-2016年营业收入分别为13.28、15.33、17.72亿元,净利润分别为1.79、2.14、2.58亿元,对应EPS分别为1.72、2.06、2.48元。

海通证券:35.31-44.14元

公司是由国企改制而来,专业从事交通工程设计咨询的企业,主营业务包括勘察设计、规划研究、试验检测、工程管理等工程咨询服务。核心业务是交通领域建设工程勘察设计业务。

公司具备设计综合甲级资质,可以承担住建部划定的全部21个行业和8个专项范围内的工程设计业务,技术和人员优势明显。其民营体制激励充分,目前订单饱满,技术和人员优势显著,盈利水平高,预计登陆资本市场后公司将在内生性和外延式发展同步发力。此外,鉴于交通领域设计、咨询、检测等投资的稳定增长,工程咨询费率提升和路桥存量改扩建市场巨大。

尽管我国投资增速放缓,但建筑业规模仍十分庞大。我国勘察设计行业2012年总体规模为1.6万亿元,2007-2012年的CAGR约为28%,远高于建筑业总体增速。经济转型之下“科学规划”要求将促设计咨询投资占比提升。从细分行业来看,公路、水路投资等传统领域继续稳健增长,智能轨道交通等新型细分市场快速扩张,行业前景广阔。在市场化趋势下,设计市场不断破除地方垄断、设计院改制并购重组增多,行业集中度呈提升趋势。

公司上市之后依靠资金优势和资本运作,有望打开内生外延共振式成长通道。首先,依靠收购兼并或设立异地子公司的形式,公司可加快异地市场开拓,促进收入增长。其次,公司利用综合甲级资质未来可向除公路、市政以外的专业领域业务扩张。最后,从业务链角度看,公司在勘察设计业务强大实力基础上,未来还可向科研、检测业务延伸。公司参考AECOM的成长路径,未来并购扩张亦将是公司快速做大做强、实现跨越式增长的重要手段。预计公司2014-2016年发行摊薄后的EPS为1.73、2.07、2.59元。

股票简称 股票代码 总股本 本次公开发行股份 每股净资产 上市日期  
设计股份 603018 10400万股 2600万股 14.74元 2014-10-13  
发行价 行市市盈率 中签率 发行方式  
32.26元 22.88倍 0.75% 网下询价配售与宗家按市价申购定价发行组合 广发证券  
主营业务 勘察设计、规划研究、试验检测、工程管理等工程咨询服务

## 新浪财经-中证联合多空调查

下一交易日走势判断	
选项	比例
上涨	29.7%
震荡	31.2%
下跌	39.1%

常用技术分析指标数值表(2014年10月10日)

技术指标	上证		沪深300		深证	
	日	周	日	周	日	周
移动平均线	MA(5)	↑237.66	↑2349.51	↑2465.18	↑2443.71	↑152.48
	MA(10)	↑2350.43	↑2295.31	↑2442.03	↑2406.32	↑8054.20
	MA(20)	↑2335.41	↑2181.68	↑2345.51	↑2294.92	↑8089.03
	MA(30)	↑2303.49	↑2187.17	↑2084.55	↑2254.82	↑9043.07
	MA(60)	↑2232.35	↑2129.46	↑2349.48	↑2287.96	↑7883.23
	MA(100)	↑2155.86	↑2150.78	↑2270.44	↑2346.27	↑7649.29
乖离率	MA(120)	↑2138.19	↑2149.29	↑2254.93	↑2347.53	↑7590.10
	MA(240)	↑2124.31	↑2435.36	↑2275.19	↑2661.10	↑8331.03
	BIAS(6)	↓0.22	↓1.23	↓0.25	↓0.90	↓0.88
	BIAS(12)	↓1.22	↓4.50	↓1.18	↓3.31	↓1.66
	DIF(12,26)	↓34.40	↑76.91	↓27.13	↑64.23	↓56.79
	DEA(9)	↓32.80	↑53.35	↓24.86	↑42.24	↓47.10
相对强弱指标	RSI(6)	↓65.22	↑88.83	↓62.96	↑80.00	↓78.22
	RSI(12)	↓65.87	↑78.42	↓62.11	↑71.28	↓62.68
	%K(9,3)	↓89.36	↓93.90	↓85.01	↓89.34	↓82.71
	%D(3)	↑85.16	↑92.82	↑79.39	↑88.75	↓73.38
	BR(26)	↓130.31	↓135.31	↓126.00	↓126.34	↓112.13
	AR(26)	↓127.77	↓131.60	↓112.27	↓115.73	↓90.65
威廉指数	%W(10)	↑15.71	↑7.97	↑18.70	↑11.94	↑13.04
	%W(20)	↑15.48	↑9.67	↑18.70	↑14.25	↑13.04
	%K(9,3)	↓89.36	↓93.90	↓85.01	↓89.34	↓81.11
	%D(3)	↑85.16	↑92.82	↑79.39	↑88.75	↓81.16
	MOM(12)	↓66.64	↓315.47	↓65.46	↓302.64	↓299.27
	MA(6)	↑51.74	↑295.77	↑40.26	↑285.62	↑66.03
超买超卖指标	ROC(12)	↓2.88	↓15.32	↓2.72	↓13.98	↓2.87
						↑13.11

# 康波衰退二次冲击逼近

日本都处于中周期的下行期的库存周期反弹阶段,笔者当时认为,美元的加速升值阶段将在2014年下半年,因为2014下半年是本轮世界库存周期的高点,且由于美国的库存周期回落将滞后欧洲或中国两个季度,从而美元的加速就将产生在欧洲和中国库存周期见顶之时,也就是当下。

虽然当前全球均处于库存周期的高点位置,但2015年二季度后,欧洲和中国的颓势将会越来越明显,届时如果美国出现经济增长的不确定性,则全球资本回流美国的态势会更明显。而那时世界经济动荡程度,可能还将取决于美国的加息时点、中国的地产价格等多种不可测因素。但2009年以来反危机已经过去了6年时间,全球经济稳定运行的阶段正在结束中,这是可以确定的。从2015年至2018年,全球都将面临经济波动加剧风险。届时,大宗商品在经历了B浪反弹之后,或因需求的减弱而重新步入熊途,上游价格的回落也有可能加剧库存周期的波动,进而强化去库存的过程,这可能也是经济加剧波动的重要因素。

美元的确定升值周期必会对附属国经济产生影响,而康波衰退一定以一个强势美元结束。因此在此过程中,必定有一些国家将被“毁灭”,首当其冲的是资源国。中国经济中长期的下移对资源需求边际的下降,已经促使大宗商品在2011年美元底部时出现了康波头部,而这个头部理论上将持续30年。2011年以

来,资源国的经济增长每况愈下,而美元的加速下行,也促使大宗商品在短期反弹之后加速下行,从而使得资源国的增长问题日益突出。从以往的康波研究来看,此时世界范围内局部冲突将呈现不断增多趋势,故军工股的活跃是有理论根据的。因此短期需要密切关注资源国的动向,关注国际资本流动的走势,预计本次被“毁灭”的应为欧洲或资源国的部分国家。

## 我国经济中枢面临二次下移

与世界经济的波动加剧相呼应的是,中国经济的三年收敛期已结束。过去三年的经济收敛过程,本质上是投资周期向下,库存周期向上的结果,自2014年四季度之后,中国经济将向下突破,从而完成第二次的中枢下移。而这一中枢下移过程将分三次完成,在2016年出现第三库存周期反弹后,中枢下移的完成当在2018年,也是本次周期的低点位置,同时也是地产周期、投资周期、库存周期将其振荡,并于2016年一季度触底反弹,随后展开第三库存周期反弹。而真正的中国经济低点将在2018年出现,届时将是地产周期、投资周期、库存周期共振低点。2014年是中国房地产周期的高点,在该拐点后,地产周期将步入5年的调整期,至2018年结束,鉴于房地产周期的调整与经济调整之间存在互相强化的过程,且会受到资本流动的影响,因此房地产周期调

整时的大类资产配置将体现出股熊债牛特征。

自2011年后,中国进入了结构变动期,即在经济层面,各层面都在为寻找新的增长动力而努力,经济结构变迁带来了社会结构的变动,人们对于改革和制度变革的热衷即是这种结构变动的产物。体现在资本市场上,随着四万亿将中国的工业化推向极致之后,中国的资本市场就开始进入逻辑上的“礼崩乐坏”的“春秋时代”,虽然逻辑上都朝着创新和改革的方向努力,但事实上,市场对创新和改革的认识极其不统一,它反映出中国经济和中国社会进入了变革期。而时至今日,依然没有找到可以带来资本市场“返身向上”的具体逻辑。

在世界经济和中国经济波动存在加剧的可能性的背景下,2015年二季度便是一个观察点。一方面,如果美国经济在2015年二季度进入库存周期,则美元可能加速升值,全球的风险偏好将下降,资本将会回流美国;另一方面,2015年的库存周期下降为先类滞胀后通缩,而从类滞胀向通缩的转换很大概率将出现在二季度,所以,2015年的核心风险点可能在二季度附近。由于康波衰退向来以两次