

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车共有三个车型：ModelS 60D、85D、P85D，其中最高端的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现也都已进入了“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、腾讯首发路宝盒子试水车联网。

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

雨后春笋般拔地而起。如今我们能看到最好的例子就是汽车O2O商业模式的初步形成，它带动了线上线下无数增值服务发展。未来汽车运营中，线上线下的界限也将随着车联网的发展而逐步消失。由于车联网是智能交通的发展方向，对交通与汽车产业将产生重大影响，智能交通的发展也必将引起汽车功能、结构的变革、产业链的发展与创新。加强汽车行业与IT行业的交流与合作，在促进智能交通、车联网与汽车产业的协同发展的同时，也必将给我国新兴产业发展带来空前的机遇。

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

模初定为人民币3-5亿元，公司拟认缴出资比例为20%。同时，管理公司注册资本暂定300万元（以基金认缴资本额的1%为准），公司拟认缴出资比例为15%。并购基金分两期到账，首期到位资金不低于各方认缴出资额的50%，在首期缴付资本额70%以上使用完毕后缴付第二期50%。

银河证券指出，该并购基金将以智慧城市领域的产业并购为导向，主要对智慧城市相关领域产业链上的高科技成长型未上市企业进行股权投资、可转换债权投资、提供投资管理咨询服务等业务。英飞尼迪在中国及智慧城市领域拥有先进经验及丰富案例，运用独特的“技术+资本”的投资模式，成功案例包括神州数码、神州信息、中国安芯、以色列Mango/Mate、中国安防技术、安康通、天津亚安科技等。银河证券认为，预计

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源的。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，也是本次中周期的低点位置，同时也是地产周期调整结束的时点。所以，2014年四季度开始，地产周期、投资周期、库存周期将共振回落，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

一个热门市场，车联网项目也被列为国家重大专项(第三专项)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。

车联网将会有力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年将进一步成长到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规模。

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。

并购基金将成为公司今后外延扩张的主要模式之一，且具有快速复制效应。该并购基金的成立对于公司存在较大战略意义：首先，通过产业并购实现内生、外延扩张的双轮驱动战略，实现智慧城市产业链的快速延伸；其次，借助英飞尼迪在智慧医疗、智慧安防等多个产业资源整合的经验，将以色列智慧城市的技术、雄厚的金融资本和国内外并购业务的丰富经验有效融合；最后，公司在并购基金中拥有一票否决权，对并购标的拥有优先购买权，通过并购基金的管理与培育，可快速实现符合自身战略的并购扩张。在智慧城市业务今年将进入落地元年，订单将批量落地，行业景气度向上的背景下，随着公司智慧医疗业务占比快速增长，公司估值有望向智慧医疗板块看齐，估值仍有较大提升空间。银河证券维持“推荐”评级。

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迁的产物。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危机来完成，而目前所观测到的各种迹象已说明，康波第二次危机的冲击正在靠近，只有冲击之后，才是机会的真正来临。而且以静态的收敛形态来看待经济的趋势一定会存在重大不确定性，此时是必须重新审视中长期资产配置的时间。

■新股定位

设计股份（603018）

公司是一家综合性全国工程设计咨询公司，致力于提供道路、桥梁、隧道、铁路、轨道、港口、航道、船闸、工业与民用建筑、环境、景观、智能交通的规划、咨询、勘察、设计、科研、试验检测、监理和项目管理等相关领域的工程咨询服务。公司具有工程勘察综合类甲级资质、工程设计综合甲级资质、工程咨询甲级资质、工程招标代理机构甲级资质、公路工程及机电工程监理甲级资质、公路工程综合、公路工程桥隧工程专项、水运工程材料、水运工程结构甲级试验检测资质。

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，由于科技和业务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。

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
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式	
32.26元	22.88倍	0.75%	网下询价配售与完善按市值申购定价发行组合	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				

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）	
数据提供：长城证券杭州分公司	

技术指标	上证		沪深300		深证	
	日	周	日	周	日	周
移动平均线	MA(5)	↑2573.66	↑2349.51	↑2465.18	↑2443.71	↑8152.48
	MA(10)	↑2350.43	↑2295.31	↑2442.03	↑2406.32	↑8087.38
	MA(20)	↑2335.41	↑2181.68	↑2433.51	↑2294.92	↑8089.03
	MA(30)	↑2303.49	↑2138.17	↑2408.55	↑2254.82	↑8043.07
	MA(60)	↑2232.35	↑2129.46	↑2349.48	↑2287.96	↑7883.23
乖离率	MA(100)	↑2155.86	↑2150.78	↑2270.44	↑2346.27	↑7640.29
	MA(120)	↑2138.19	↑2149.29	↑2254.93	↑2347.53	↑7590.10
	MA(250)	↑2124.31	↑2435.36	↑2275.19	↑2661.10	↑7777.14
	BIAS(6)	↓0.22	↓1.23	↓0.25	↓0.90	↓0.88
	BIAS(12)	↓1.22	↓4.50	↓1.18	↓3.31	↓1.66
MACD线	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
	RSI(6)	↓65.22	↑88.83	↓62.96	↑80.00	↑72.82
相对强弱指标	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
慢速随机指标	BR(26)	↓130.31	↓135.31	↓126.00	↓126.34	↓112.13
	AR(26)	↓127.77	↓131.60	↓112.27	↓115.73	↓90.65
	%W(10)	↑15.71	↑7.97	↑18.70	↑11.94	↑13.04
威廉指数	%W(20)	↑15.48	↑9.67	↑18.70	↑14.25	↑13.04
	%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
随机指标	%J(3)	↑97.75	↑96.06	↑96.24	↑90.52	↑101.36
	MOM(12)	↓66.64	↑315.47	↓65.46	↑302.64	↑229.72
	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

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。