

# 车企逐鹿车联网 万亿“钱景”浮现

## 新能源汽车热度不减

□本报记者 刘兴龙 徐金忠

4月20日,2015年上海国际汽车工业展览会开幕,来自18个国家和地区的近2000家企业参展,全球首发车109辆。此次车展取消了车模展示,汽车成为了真正的主角,其中,车联网技术应用成为了最大的亮点,巨大的市场潜力有望爆发。此外,新能源汽车的热度依然不减,逾百款车型集中展示。

### 车企争炫车联网技术

此次车展展出总面积超过35万平方米,推出了全球首发车109辆、新能源车103辆、概念车47辆。随着车联网的不断升温,数家主流汽车制造商展示了融合互联网技术的车型。

作为参展重头戏,长安汽车推出了CS75四驱版,数字互联方面的科技突破成为一大亮点。长安汽车人士介绍,CS75四驱版搭载全新in Call 3.0智能车载互联系统,具备灵敏语音控制、远程操控、深度移动互联、全方位安防等智能功能。

北汽新能源则展示了“城市智能出行服务生态系统”,核心内容就是“互联网+纯电动汽车”的深度融合,并发挥在充电领域前瞻性研究和全产业链的整合优势。

长期扎根于传统SUV领域的长城汽车也有意融合车联网技术。长城汽车人士在上海车展期间介绍,公司正在研发车联网应用产品,未来将在H7车型上进行尝试性的应用。

相比之下,国外厂商在车联网应用方面更进一步。宝马在本次车展上展示了诸多最新应用,其中BMW互联驾驶在线商店,允许用户在车内iDrive界面上直接定制互联驾驶服务项目,将电商平台拓展至车内客户端。

可喜的是,以往由国外厂商引领技术潮流趋势的情况有所变化,很多国内外汽车品牌越来越多地用上了“中国芯”。

均胜电子近日刚刚获得特斯拉的订单,在此次车展上,公司旗下普瑞公司展示了一款多媒体交互控制系统All-in-Touch。这款中控系统是普瑞为奥迪Q7量身订制的高品质、性能先进的操作系统,结合激发装置、压力传感器和配套软件提升了系统功能。申万宏源研究报告介绍,到2020年,车联网有望迎来万亿级市场规模。快速发展的互联网产业与不断增长的汽车市场有效交融,将催生巨大的智能互联汽车新生态。

### 新能源汽车热度不减

在经历了2014年北京车展、广州车展的火爆之后,本次上海车展“新能源”已经不再是新鲜词,越来越多品牌加入新能源汽车



CFP图片

车行列,展出103辆新能源车,也创下了国内车展的新高。

比亚迪携旗下新能源汽车现身,其中紧凑型SUV“宋”正式对外首发。这是推出紧凑型车“秦”、中型SUV“唐”、7座MPV“商”之后,比亚迪在新能源细分领域的又一动作。

上汽集团则展示了荣威950插电式燃料电池轿车。该车型是上汽集团研发的第四代燃料电池产品,加氢只需3—5分钟,最高时速达160公里/小时,续航里程超过400公里。

在外资品牌方面,宝马集团携全系产品及多款首发车型登场,其中全新BMW X5插电式混合动力全球首发。奔驰也带来了曾在纽约车展露面的全新混动GLE。

业内人士指出,目前制约新能源汽车发展的主要因素除了锂电池的续航里程、充电网络的完善性和购车成本外,电动汽车的车型较少也是关键因素之一。随着新能源车型增多和充电设施网络的完善,行业发展进入提速期,整车制造、锂电池和充电设施等相关企业订单将获得实质性提升。

新能源汽车在持续火热之后,围绕新能源汽车的产业链、生态圈也已经得到发展,并有望随着新能源汽车的走热实现腾飞。新能源生态圈内龙头企业的价值将逐步得以体现。

以康得新为例,公司与北汽股份进行战略合作,在碳纤维、新材料和新能源汽车的产业内强强联合。在上海车展上,作为北汽的战略合作商,康得新为北汽的新能源概念车提供了全新的车身装饰膜以及裸眼3D展示系统。据介绍,康得新未来将与北汽深

度融合,双方合作成立的产业基金将用于新材料、新能源汽车领域的优质项目。

### SUV车型蜂拥而至

近两年,国内SUV市场迅速升温,吸引了各大品牌争相投入,新车投放力度不断加大。对于各大汽车品牌来说,SUV不仅远比轿车好卖,而且利润更高,这成为了车企热衷SUV车型的重要原因。

在本次上海车展上,SUV几乎成为了国

## 豪华品牌竞争加剧浮现产业链机会

□本报记者 刘兴龙

在本次上海车展上,豪华车品牌纷纷推出新款车型,争夺潜力巨大的国内市场。近年来,跻身豪华车品牌产业链的国内汽车零部件企业越来越多,有望从豪华车市场扩张中获益。

继纽约车展全球首秀之后,全新豪华全尺寸四门轿车林肯Continental概念车在上海车展亮相。此外,两款全新的SUV车型全新林肯中大型豪华SUV车型MKX和全尺寸豪华SUV车型Navigator也在国内首秀,这标志着林肯全系SUV家族进入中国市场。

宝马BMW X5插电式混合动力整合2.0升TwinPower Turbo双涡轮单涡轮增压发动机和同步电动机,全新车型的百公里综合油耗低至3.3升。

奔驰则展示了自动驾驶概念汽车F015

内汽车厂商“标配”展示车型,甚至许多厂家将SUV车型放在了最醒目的展台位置。

本届车展,哈弗H8正式上市销售。在上市前,长城汽车发布公告表示,哈弗H8的传动系统问题已得到彻底解决,新车还在原有车型的基础上进行了多方面升级,并增加两款尊贵型车款,使得车款数达到了6款。新车售价为20.18万—25.68万元。早在2013年的广州车展上,长城汽车曾经宣布哈弗H8正式上市,几经波折,这款重量级车型重新上市的时间推迟了一年多。

CS75四驱版则成为了长安汽车力推的车型,这款车型采用国际领先的博格华纳全新一代NexTrac智能四驱电子控制系统,可以根据道路工况合理分配前后轮扭矩,同时为车辆带来更高效的驱动性能和起步加速性能。除此之外,相比于原来两驱车型,CS75四驱车型在智能安全、科技互联上也有重大突破。

除了排名靠前的大型国内车企,一些中小型企业也纷纷推出SUV车型。众泰在本次车展上发布了全新SUV车型大迈X5,双龙发布了小型SUV Tivolan车型。

统计数据显示,2015年1月到3月,我国SUV市场实现了48.8%的高速增长,而轿车市场销量则下滑0.4%,在SUV领域占据优势的自主品牌得以受益。在2015年3月份销量前十的SUV车型中,有8款来自于自主品牌,在这些车型的带动下,第一季度自主品牌在SUV市场的份额同比大幅上升了16.2个百分点,达到约56.4%。

Luxury in Motion,采用氢燃料电池技术,配备大尺寸的全液晶仪表盘。电池方面,该车搭载锂硫电池组,在纯电动状态下可提供200公里的最大续航里程,再加上身后容量为5.4公斤的氢气罐所产生的电能,综合最大续航里程可达1100公里。

外资豪华车品牌竞相在展示最新科技成果和重要车型,主要是看中了中国庞大的市场。据权威机构预测,到2016年,中国将超越美国成为全球最大的豪华车市场。

值得注意的是,越来越多的国内上市公司借助海外并购和自身技术水平提升,逐步进入豪华车品牌的产业链。均胜电子获特斯拉新能源汽车电池管理系统传感器及相关零部件的采购订单,得润电子收购意大利汽车电子公司Meta System SpA。此外,超声电子控股子公司汕头超声印刷版公司也进入哈曼贝克供应链,为奔驰、宝马等厂家间接供货。

# 46家公司一季度净利有望超去年全年

□本报记者 张玉洁

截至4月20日收盘,Wind数据显示,两市共1127家公司公布了一季度业绩预告,超过5成企业业绩预喜(包括续盈)。以净利润增幅中值计算,46家公司今年一季度净利超过去年全年,并购、出售金融资产以及行业基本面改善成为增长的主要原因。

### 并购助力业绩增长

净利大增的公司主要集中在化工、有色金属、商业贸易以及农林牧渔等行业。湖北金环预计,2015年一季度实现归属于上市公司股东的净利润为10000万—14000万元,比上年同期增长29661.9%—41566.67%,目前位居两市增长王。公司去年全年净

利仅为1516万元,业绩大幅增长主要是出售1000万股长江证券,投资收益大幅增长导致业绩暴涨。类似还有珠江控股、深纺织A等公司,业绩大幅增长均来自于出售金融资产。

值得注意的是,上述46家公司中,外延式收购并表后,公司净利水平大幅改善的案例约占1/4。这一点在中小板和创业板传统行业公司中尤为突出。这显示出在经济增速下行的宏观环境下,部分传统行业公司难以依靠主业维持高增长,通过寻求并购来提升业绩。

顺荣三七预计,一季度实现净利润9000万至9700万元,比上年同期增长16649.71%至17952.46%。公司2014年全年净利润为3821万元。公司收购的三七互娱自2014年12月份纳入合并报表,从而推动了整体利润的大幅上

升。三七互娱2015年第一季度净利润约为14500万元至15500万元之间,上市公司持有三七互娱60%股权,合并后归属于上市公司股东的净利润为8700万元至9300万元。此外,冠福股份、海翔药业、巨龙管业和神州高铁等也与此类似。

### 部分周期性行业回暖

与并购提升业绩的“短平快”相比,部分周期性行业则在经历几年去产能之后迎来了业绩反转的迹象,公司基本面正在改善。

经过了三年的低迷,聚酯涤纶有望在今年迎来行业景气改善。荣盛石化和恒逸石化一季度净利均已超过去年全年水平,除基本面改善外,公司拓展产业链上下游,寻求其他业绩增长点。

## 上市房企一季度业绩下滑

□本报记者 于萍

楼市及信贷政策的宽松,让房地产市场预期不断回暖,不过上市房企一季度整体业绩却不尽如人意。目前披露一季报或业绩预告的46家房企中仅有三成业绩增长,多数房企盈利出现下滑。业内人士认为,近期楼市新政以及央行降息降准所释放的流动性,将对楼市起到带动作用,二季度将成为开发商去库存的关键时期。

### 利润率持续下滑

同花顺iFinD数据显示,截至4月20日,两市共有46家房企披露了一季报或业绩预告,一季度业绩增长或扭亏的公司共16家,占比仅为三成。多数房企一季度业绩面临较大的增长压力。

万科预计一季度盈利6亿元至7亿元,同比下降54%至61%。公司表示,一季度业绩同比下降的主要原因是上年同期结算中高毛利项目多、投资收益高。由于房地产结算具有季节性规律,一季度竣工及结算量占全年总量的

比例往往较低。万科预计,2015年一季度实现的竣工面积仅占全年竣工量的5.5%至6.0%。

保利地产一季度业绩表现良好。公司预计一季度实现归属于上市公司股东的净利润同比将增加50%左右,主要原因是竣工结算面积增加导致营业收入同比增长,以及毛利率较高的项目结算金额比重较大,整体毛利率同比提高。此外,华夏幸福、金融街、泰禾集团等公司一季度业绩均实现不同程度的增长。

在一季度业绩下降的房企中,多数企业的业绩下滑幅度均在50%以上。国兴地产、渝开发、中航地产、世荣兆业等房企则预计一季度首亏。

“一季报房企业绩不好主要是企业销售节奏的变化。”中原地产分析师张大伟认为,大部分企业在2013年的销售完成情况较好,因此预留了大量签约结转到2014年年初。但2014年企业整体销售完成情况较差,大部分企业反而透支了2015年年初的签约。

此外,房企的利润率也进入下行区间。同花顺iFinD数据显示,2014年房企整体毛利率为32%,较2013年下降1个百分点,毛利率呈现逐

季下滑的态势。在2015年一季度,部分房企也将业绩下降原因归因于高毛利项目结算减少。

“投资需求一直是过去楼市高速增长的动力之一,但随着理财产品兴起以及股市回升,吸引了部分资金转向这些领域,再加上房地产市场未来增值不确定,因此房地产投资需求出现显著回落。”张大伟表示,房企利润率越来越低趋势已经难以改变。

### 迎来去库存关键期

随着政策逐步宽松,楼市预期正明显改善。业内人士预计,2015年楼市有望向好,房企业绩压力将有所缓解。

近期央行宣布降准,分析人士认为,这将对楼市产生一定带动作用。对此,伟业我爱我家集团副总裁胡景晖表示,一系列“稳增长”政策逐步发力,再加上此前公积金新政、降息等多方面利好,二季度将成为“去库存”的关键时间段,楼市整体有望“量增价稳”。

“流动性宽松,银行按揭贷款的利率折扣也将出现一定幅度的降低,减少购房人的贷款成本。对于开发企业来说,由于去年楼市调整

而出现的资金链紧绷的情况也将有所缓解。但在楼市存量较大而需求整体疲软的情况下,涨价销售依然不是理性的策略。降准将使得开发企业迎来去库存和回笼资金的良机。”胡景晖表示。

根据亚豪机构数据统计显示,楼市新政出台后至4月中旬,北京商品住宅成交排行前50位的项目当中,除领秀慧谷之外,其他49个项目3月份均有连续成交。与3月相比,新政后成交均价出现下滑的项目有23个,均价上涨的项目有26个。其中,涨幅超过5%的有6个,而下跌幅度超过5%的则未出现。

“大量涨价的现象并未在北京出现。”亚豪机构副总经理任启鑫表示,由于目前“一房一价”因素的影响,月度成交均价涨跌幅度在5%以内即可认定为走势平稳。由此可以看出,新政之后的半个月时间内,大部分在售项目仍然以“平价走量”为主,价格走势较为平稳。

分析人士指出,尽管楼市新政出台将促进改善型需求释放,但目前大部分开发商在去库存的压力下,加快周转依然是多数开发商主要的销售策略。

## 福瑞股份构建肝病管理O2O闭环

□本报记者 戴小河

福瑞股份子公司Echosens将引入三位战略投资者,所募集资金的大部分将投入国内的医疗服务业务。对此,福瑞股份总经理林欣对中国证券报记者表示,公司将在保持对Echosens控股权的基础上,通过股份重组或IPO形式,把其打造成海外资本平台,引进国际先进的技术和商业模式,为国内O2O慢性肝病健康管理服务。

### 进军医疗服务业

根据公告,引进三位战略投资者后,福瑞股份持有Echosens公司51.01%股权,但仍掌控经营主导权。且引入的股权全部是优先股,并无经营决策权。

林欣表示,引入战略投资者可以改善Echosens的治理结构,提升投资能力、管理经验和风险管理能力。本次交易后,将成为由福瑞股份、Echosens管理层、战投、独立董事组成的董事会,更好地监督和支持Echosens的运营。三家投资者拥有广泛资源,将为Echosens在全球肝病诊断领域的业务拓展提供坚实后盾。此外,本次交易也可以为福瑞股份带来可观资金。

本次福瑞股份获得的5.4亿元现金中,1.97亿元将用于Echosens在全球肝病领域的研发与并购。3.45亿元将被用于福瑞股份的O2O慢性肝病管理建设及相关医疗业务,同时适时围绕肝病领域进行并购。

业内人士表示,三家战略投资者中,奥博资本是全球最大的医疗投资基金,管理规模140亿美元,可以给福瑞带来并购项目,也可以给Echosens带来更多合作伙伴。而中法并购基金的两大基石投资人,一个是国开金融(中国国家开发银行下属全资子公司),一个是法国国家投资银行(前法国主权基金)。

### 移动端APP上线在即

福瑞股份近年来积极进军医疗服务业,除了耗资4亿元投资福瑞健康科技园、参股共建内蒙古医科大学附属蒙中医院外,公司筹备在全国布局“爱肝一生健康管理中心”,提供慢性肝病健康管理服务。

林欣介绍,“爱肝一生健康管理中心”的基本合作模式为,对合作医院的感染科改建为“爱肝一生健康管理中心”,医院派出临床医生出诊,公司派出个案管理师,对肝病患者进行病例建档、持续跟踪病情,并提供后续随访和管理服务。公司同时投放Fibroscan,并提供与肝病治疗相关的药物。目前,爱肝中心签约医院接近50家,预计年底有望达到100家。

公司线上医患管理与互动系统也在同步推进“PC端系统在2013年已经成型,有40多家爱肝一生健康管理中心在使用。移动端的APP系统将在下个月上线。”林欣表示,推出APP后,公司在肝病管理领域的全产业链将实现闭环,从上游药品生产到中游仪器诊断,下游患者管理一应俱全。

方正证券分析师崔明亮表示,爱肝一生中心以公司在肝病领域的资源(包括药品、仪器、经验等)为支撑,以较低成本获得了合作医院的医生和病人资源,符合患者、医生、医院多方利益,是未来新医改持续推进的趋势。此次引进战略投资者,把Echo-sens打造成海外融资平台,通过引进国际先进技术 with 模式,将推动爱肝一生中心的O2O慢肝健康管理业务快速发展。

## 沈阳机床推进“互联网+”模式

□本报记者 徐光

4月20日,沈阳机床集团宣布,拟与神州数码、光大金控共同设立创慧投资管理有限公司,旨在促进多产业融合发展,探索装备制造行业“互联网+”的经营模式。同时,通过创新商业模式、推动产能产品升级,实现从工业制造商向智能制造全面解决方案提供商的战略转型。

沈阳机床董事长关锡友表示,以i5智能机床操作系统为基础打造的“i平台”,将机床加工领域的设计、制造、服务、供应链、用户等环节集成到云端,改变传统的单机生产模式,用“互联网+机床”的思维构建一张智能机床领域的互联网。

在同日开幕的第十四届中国国际机床展览会上,沈阳机床展示的4台i5机床全部配置了第二代i5系统。据介绍,i5智能机床自2014年初推出以来,市场需求快速增长,目前i5T3.3型智能机床实现销售1000余台。

## 加多宝战略升级推金罐凉茶

□本报记者 王锦

4月20日,加多宝集团宣布进行战略升级,推出金罐加多宝凉茶,加多宝执行总裁阳爱星表示,这并不仅是更换包装,而是一次产品升级,是加多宝参与国际竞争、占领全球凉茶市场新高地的需求。

而对于公司已使用20年的红罐凉茶,加多宝相关人士4月20日对中国证券报记者表示,“红罐也会继续生产销售,但未来金罐是主流。”

特劳特中国区合伙人邓德隆称,在移动互联网时代,加多宝顺势进行战略升级推出金罐,与其他凉茶品牌形象差异化,将夯实加多宝在国内凉茶市场的龙头地位,为布局海外市场奠定基础。

加多宝此举与王老吉的“红罐之争”官司不无关系。去年12月,针对加多宝、广药王老吉的“红罐之争”,广东省高级人民法院宣判加多宝构成侵权,并赔偿广药集团经济损失1.5亿元以及合理维权费用26万余元。该一审判决意味着加多宝将不能继续使用红罐。对此,加多宝已提起上诉,目前二审程序尚在推进中。