

· 速读 ·

抛砖引玉

## 特斯联落地AI物联网衔接技术

北京商报讯(记者 魏蔚)为探讨AI+IoT(人工智能+物联网)在技术与应用层面的多种可能性,特斯联联合多方于11月28日主办“万物智能·新纪元AIoT未来峰会”。

麦肯锡数据显示,到2025年,物联网引领的市场规模将比2017年扩大10倍,达到11.2万亿美元。

虽然被称为2018年的重大风口,但目前的AI更多应用于消费升级场景,随着云计算、大数据、人工智能的进一步发展和更多的设备物品接入网络,在城市管理、建筑管理、环境监测、工业生产等各行业应用领域爆发的趋势也越来越明显。

建筑、社区作为城市基本单元,拥有最多维的信息数据,人口、建筑运行、通行数据、安防数据、办公数据,各类数据结合在一起,将形成一个巨大的数据库,特斯联则正在致力于打通数据孤岛,联结城市网络。

据了解,在过去两年中,特斯联成功在全国30个省区的70座城市实现落地服务智能项目逾7500个,覆盖物业面积近6亿平方米,服务超千万人口畅享智慧生活。按照行业划分,特斯联的客户分为几大类型,政府、物业公司、开发商,包括北上广深、南京、重庆等各市级政府、区级政府、公安局派出所、综合治理办公室、绿地、阳光100、万达广场、第一太平物业等。

# 小米美团为什么不上市

张绪旺

按照现代企业主流趋势,小米、美团当然会上市,但现在看来,外界比企业老总还着急。所以每过一段时间,催促小米、美团IPO的声音就会散播开来,有着各种真真假假的传闻,逼着小米董事长雷军、美团点评CEO王兴一次又一次否认。这份名单里还有滴滴出行、蚂蚁金服……有时候需要阿里掌门人马云“亲自辟谣”。

也难怪,互联网有着强大的造富能力,经常刷新上市速度,很多成立三四年的企业,欣欣然奔赴华尔街,还总能拿到不错的股价表现。相比而言,5岁的滴滴、7岁的小米和美团、13岁的蚂蚁金服(从支付宝成立算起),在上市和不上市这条路上,算得上是大龄青年了。

但雷军、王兴、程维、马云就是不着急。再对比一下它们300亿美元、500亿美元甚至800亿美元的估值。天啊,那些10亿美元就敢

纽交所敲钟的企业,实在是个巨大的讽刺。

当然,这样比较有失公允,10亿美元已经是不小的数字,某种维度反映了企业的实力。

所以,美股并不看重盈利与否的背景下,小米、美团、滴滴、蚂蚁金服不上市,原因显然不是财务指标。在马云或者雷军的表述中,“随时可以上市”和“不以上市为目的”的常见托词,这些字眼有自信、有狡黠,也有虚头八脑的情怀和理想。

简单一句话,他们想把企业做得更大;对规模而言更大、对用户而言更大、对竞争对手而言更大……

有意思的是,规模和用户目标,有时候是个伪命题,互联网倒退十年,单款产品1亿用户就是个天文数字,但现在谁都想着比肩微信9亿用户水准,而去年、今年和未来,完全不能用算数问题来预测。

更可信的上市标准是市场份

额,尤其是对于小米、滴滴这类顶级独角兽,压倒性的领先优势,才是上市的最大底气。小米很强,年销量逼近1亿部,稳坐国产手机三甲,但同等规模的还有华为和OPPO/Vivo,差距还没有拉开。

同样,阿里(口碑+饿了么)、Uber、腾讯,分别是美团点评、滴滴、蚂蚁金服在竞争维度“难缠的对手”——即便领先,但护城河还不坚固。

更何况,小米、滴滴们还有业务层面开疆拓土的需求。几天前,美团点评在酒旅、到店、外卖三大业务之外,增设了出行事业部,作为第四大战略方向。这样一来,美团点评真的变成了滴滴的新对手,竞争关系更加复杂。

别忘了,小米、滴滴、美团、蚂蚁金服还都手握融资或者业务而来的数十亿美元现金。上市融资,可能真的没那么重要。

## 价值蓝筹持续演绎 华夏上证50ETF年内涨超34%

今年以来,价值蓝筹行情占优,以上证50指数为代表的行业龙头股票持续上行、收益显著。蓝筹行情后续如何演绎备受关注。华夏基金认为,经济回暖大背景下,供给侧收缩持续加码,环保政策边际强化的趋势不变,叠加流动性环境明显恶化可能性较低,本轮“周期+金融”行情的核心逻辑并没有被破坏。上证50指数上涨更多是因为成分股盈利改善,指数当前估值依然在合理区间,未来仍具备显著的配置价值。

上证50指数由沪市中市场规模大、流动性好、最具代表性的50只股票组成,能够综合反映最具市场影响力的一批中国优质企业的整体状况,被视为是把握大市值蓝筹行情的优质标的指数。该指数的行业分布相对均衡,主要板块皆以行业龙头股为主。

上证50指数的银行板块占比34%,券商和保险共计占比40%。华夏基金认为,随着经济复苏回暖,银行资产质量改善,净利润增速触底回升,从半年周期来看银行板块依然有优势。保险股是当前少有的受政策红利、消费升级驱动基本面、估值“三驱动”的行业,当前估值较低,是价值投资的优质标的。此外,上证50指数还包括12%的工业类股票及12%的消费股票,工业板块集中在高端装备制造领域,也是中国实施“走出去”和“一带一路”战略最为受益标的。

在跟踪上证50指数的基金中,华夏上证50ETF凭借良好的跟踪效果脱颖而出。Wind数据显示,2016年华夏上证50ETF的跟踪误差为0.55%。截至11月22日,该基金今年以来的日均跟踪误差仅为0.05%。华夏上证50ETF出色的复制效果能够帮助投资者更好把握价值蓝筹行情的持续深化。截至11月22日,华夏上证50ETF今年以来收益率达34.06%,自2004年12月成立以来总回报为349.03%。

基于华夏上证50ETF的规模优势和良好的管理运作水平,2015年2月9日上交所推出了挂钩华夏上证50ETF的期权,目前是境内惟一的股票期权品种。华夏上证50ETF也纳入到融资融券标的,上证50指数还上市了股指期货合约,围绕上证50指数构建的衍生产品体系非常完善。借助华夏上证50ETF和相关衍生品,投资者可以设计更加灵活的投资策略,在分享上证50指数增值收益的同时,还可以利用衍生品控制投资风险。

## 产业互联网亮眼乌镇 星河互联输出平台助力

12月3日,第四届世界互联网大会“乌镇时间”如约而至,在这座千年古镇,会垃圾捡拾的机器人、中电科技智慧路灯杆、美科积木式智能硬件产品、圣尧工业级无人机、运去哪国际物流平台、小派8kVR……先后亮相,关系到中国未来“传统产业优化升级”的产业互联网成为热点话题。

星河互联承办的“产业智变创新未来”全球产业互联网创业创新分享会,是2017世界互联网大会“双创热土”项目对接会的重要活动,郑方、邱东晓等人工智能、大数据专家,DealGlobe易界集团等欧美知名投资孵化、并购机构,赛领资本等知名投资人、上百家优秀创业公司云集,共同探讨产业互联网的创业创新。

产业互联网指的是服务B端生产者、以生产活动为场景的互联网应用。数据显示,产业互联网在全球有90万亿元市场潜力,中国市场占12万亿元。

星河互联CEO傅淼指出,在消费互联网领域,BAT的市值对比美国Google、Facebook、Amazon三巨头,与中美的GDP比例非常吻合。而在产业互联网领域,从企业服务软件市场来看,中国TOP3只有美国TOP3的5%。“在产业互联网领域,中国的潜力还很大”。

更关键是,让产业互联网落地,离不开平台助力。星河互联已经在产业互联网领域耕耘多年,自2009年起通过全球首创的机构化联合创业模式,除了资金,还能

为创业者提供战略规划、模式打磨、团队搭建等联合创业服务。

同时,依托星河集团,星河互联还为创业项目提供金融服务、大数据、云服务、客户等生态资源及服务。目前已培育近200家互联网企业,如艾格拉斯(SZ:002619)、中文在线(SZ:300364)、众美联(NASDAQ:JMU)、微网通联、美科、云纵等。2016年,星河互联与阿里、腾讯等企业共同位列中国CVC(即Corporation VC)领域TOP10。

本次世界互联网大会上,星河互联提供联合创业服务的11家企业:美科科技、圣尧无人机、运去哪、观数科技、衍视科技、小派科技、欣博电子、极企科技、LeanCloud、星闪世图、云屏科技,进行了精彩的现场路演。

其中,专注创新教育的美科科技,拥有完全自主知识产品的积木式智能硬件产品mCookie,于2016年荣获世界三大顶尖工业设计大奖之一的IDEA产品金奖;圣尧无人机董事长张杰表示,线路巡检无人机系统,可以让无人机更好地为铁路交通、油气管网等行业提供现代创新的服务,提高效率,降低成本;一站式国际供应链物流平台运去哪联合创始人、COO徐杨表示,物流将爆发下一波产业浪潮,运去哪是国内惟一打造高价值供应链物流电商品牌,兼具“国际物流+互联网+信息化”基因。

区别于消费互联网,产业互联网天然有着全球化需求。“在产

业互联网领域发展的公司,无论是中国的还是美国的,一开始就要把全球化市场作为心目中策略的一部分。因为当你的公司成长为一个成熟大企业时,你再去全球化,往往就相当于在内部做一个创新,总部会变得太强大,让你的分部很难有独立生产的能力,基本上这种模式没有成功的。”傅淼表示。

星河互联全球合作伙伴、DealGlobe易界集团全球主席Andrew Bell在本次世界互联网大会指出:今年三季度,已有超过400起中国企业海外互联网投资案例,环比上涨超过70%,同比涨幅高达190%。易界致力于帮助中国企业投资海外,我们拥有多年的从业经验。”

星河较早迈开了国际化布局的步伐,在美国、英国、以色列等国设立办事处,并投资了国际机构以帮助中国企业“走出去”;2016年2月,投资DealGlobe易界集团,帮助国内知名企业投资并购海外优质标的公司,实现产业转型升级;2017年6月,投资欧洲最大知识产权商业化公司IP Group。

傅淼指出,中国企业对外进行并购已经历了出去买资产、买技术的两个阶段,现在到了第三个阶段,最重要是要买能力,星河和易界集团有一个结合的关系,易界集团更侧重交易的角度,星河更侧重交易之后如何保证人才能力。2017年6月,星河还与全球著名投资孵化机构PNP合作,举办“星启·PNP独角兽加速计划”。