

■记者观察 | Observation |

## 互联网企业凭什么要自己造车?

证券时报记者 姜云起

乐视超级汽车来了,小米电动车据说也已不远。互联网正在向传统制造业的又一重要领域汽车业加紧渗透。

回想起来,传统制造业因互联网的冲击而发生巨变,就发生在最近的七八年间。原本在想象中应化于无形的互联网企业,突然之间将品牌贴在了日常生活中的物品之上,且这些物品大多是互联网企业自主设计而成。因此我们有了小米手机、小米电视、乐视超级电视、360空气净化器等等真切可触的物品。

到如今,有企业开始着手造车,互联网企业仿佛有大包大揽之势,

不仅占领线上,更要从制造的源头开始控制线下,营造一个被互联网企业商标包围的世界。

问题是,这是互联网企业发展的必然方向吗?诚然,手机、电视、汽车等物皆为移动互联网的入口,对互联网企业建设自己的生态圈具有重要的战略价值。但是,从工业文明发展的历程来看,通过分工协作的方法发挥不同企业的比较优势往往是提高效率的捷径。硬件设计本不是互联网企业的强项。那么,为何小米、乐视等企业不选择与传统制造业的大企业合作,将其生态融入其中,偏偏要“另起炉灶”自己设计?

或许,这可以从两方面来分析这一问题。

首先,是制造业的大环境在互

联网的改造之下根基已经松动,传统制造业并没有可以符合移动互联网时代标准的产品出现。这就给了互联网企业机会,使其恰好能借此切入进来进行颠覆性的改革。比如智能汽车及车联网,世界范围尚无一家传统汽车制造企业能够成熟的实现这两个概念,大家并不知道真正的智能汽车长成什么样。因此,乐视与小米趁行业无标准的契机进入这一领域建立自己的标准是有战略意义的。

换一个角度,也可以看做是互联网企业因苦于找不到符合自身需求的产品,而被迫自己动手。尤其是在“工匠思维”的引领下,现在的互联网企业往往以微利润甚至零利润销售一款高性价比的产品。这与传

统制造业重成本管理,依赖产品获利的做法有较大区别。二者理念的冲突使得“另起炉灶”成了互联网企业唯一的选择。

其次,对产品话语权的争夺是另一个不可忽略的因素。最好的例子莫过于近日小米宣布12.66亿元入股美的集团。事实上,此前有传闻,小米为了推广其路由器,曾与多家家电企业洽谈,原本的设想是将小米制造的芯片植入对方的家电之中,但最终因双方在产品的话语权问题上未达成一致而无法付诸实施。不巧又因家电门类众多,小米无法一制制造,由此才有入股美的,从内部争取话语权的战略布局。

然而,话语权的问题并不总是能通过入股的方式解决。一个产品

要涉及选材、技术、定价、营销等诸多方面,当互联网企业与传统企业在这些方面出现分歧的时候,只有自主设计才能保证互联网企业获得最大的话语权。

此外,现代企业一定程度的多元化对其长远发展是有益的。就如同一个人常需要垫起脚够一够才能达到一个目标,多元化战略也常与企业当下所拥有的资源相脱节。需要看到,互联网企业跨界制造业是其完成自身目标的一部分,虽然缺乏原始条件,但仍值得一试。

从更高的层次来看,互联网企业的领导者们还具有一种颠覆一切的信心,在这一力量的驱使下互联网企业进军制造业,改造它、颠覆它也就变得容易理解了。

## 中国南车获阿根廷17亿订单

中国南车 601766 昨日对外宣布,将为阿根廷贝尔格拉诺铁路改造项目提供机车及货车产品,订单总金额约17亿元人民币。

据悉,该项目包括机车100台、各类型货车3500辆,中国南车将提供宽轨机车与米轨机车合计80台,矿石漏斗车、粮食漏斗车、平车等超过2000辆。

中国南车是阿根廷铁路市场的重要供应商。2013年,中国南车又先后两次获得总计709辆城际动车组订单。2014年7月21日,首批城际动车组车辆交付并投入运营。(刘征)

## 中材节能中标沙特6180万美元项目

中材节能 603126 近日收到沙特阿拉伯YANBU水泥公司(简称YCC)发来的《中标通知书》,中材节能成为YCC工程总承包中的中标单位,中标合同金额为6180万美元。

中材节能董秘杨泽学表示:该项目的中标、签约及实施将对中材节能进一步开拓沙特及周边余热发电市场具有显著的标杆意义。”

近年来,沙特在基础设施建设领域注入了庞大的资金,其建筑业正经历着前所未有的蓬勃发展时期,包括水泥在内的很多相关行业也因此受益。得益于原材料价格低廉、燃料和能源供应充足,沙特的水泥在国际市场上价格相对较低,水泥生产商的收益率却远高于周边其他国家、地区的同类企业。据《阿拉伯新闻》报道,10月份,沙特水泥总产能达423万吨,国内总销量达419万吨。

据了解,沙特现有的水泥厂生产线产能都比较大,但作为油气资源丰富的国家,发电成本很低,因此水泥厂配套建设余热发电工程的仍比较少。随着沙特政府环保要求的加强,特别是实施新建水泥厂与石油配额挂钩政策,如果水泥厂配套余热发电不仅会有石油配额优惠支持政策,而且也是降低成本的有效措施。因此,水泥厂配套建设余热发电项目的需求动力十足。(刘冬梅)

## 星期六900万参股手游公司

星期六 002291 今日发布公告称,拟出资900万元参股苏州工业园区亿动非凡网络科技有限公司,投资完成后,星期六将持有亿动非凡15%的股权。

面对持续低迷的鞋服行业零售市场,结合互联网的战略转型已经成为业内众多企业的共识。入股亿动非凡,成为了星期六布局移动端的一次积极尝试。

成立于2013年7月的亿动非凡,主营针对女性玩家的时尚装扮及社交类手机游戏。资料显示,亿动非凡的研发团队拥有近10年女性游戏的开发、运营经验,成功运作了国内首款女性社交、音舞、穿衣类端游《劲舞团》,并自主研发同类游戏《舞街区》。据了解,亿动非凡目前正在自主研发《乐舞》、《明星志愿》等游戏。

此外,亿动非凡将争取在投资后五年内满足境内或境外的上市条件并提交上市申请,若达不到上述目标,星期六有权要求亿动非凡回购其所持有的全部股权。(刘莎莎)

## 小商品城拓展太原佛山市场

小商品城 600415 12月15日与山西锦东房地产开发有限责任公司签订《市场合作协议》,双方就品牌使用、市场规划、招商运营等方面达成协议。

在协议有效期内,小商品城授权锦东公司市场作为义乌中国小商品城在山西省太原市行政区域内的分市场,使用公司品牌。双方的合作市场总建筑面积5.83万平方米,合作期限为5年,锦东公司向小商品城支付品牌使用费1000万元。

同日,小商品城与佛山市明福市场运营发展有限公司签订《佛山义乌小商品城市场招商及运营管理委托合同》,佛山明福公司将其投资建设佛山义乌小商品城项目中商业用房全权委托小商品城代理商招商及经营管理。同样,在5年的合作期限内,佛山明福公司向小商品城支付品牌使用费1000万元。

小商品城表示,通过协议签订,有利于提升公司品牌影响力,并为后续进一步利用公司成功经营模式和管理理念,实现公司管理输出打下基础,有利于公司“走出去”战略探索 and 实现。(李小平)

## 绿地集团在美最大投资项目开工

证券时报记者 蒋萍

美国纽约当地时间12月15日,绿地集团美国公司与森林城集团纽约公司合作投资开发的纽约布鲁克林太平洋公园项目(绿地集团美国公司持股70%)正式开工。该项目计划总投资超50亿美元,是纽约30年来最大规模的房地产综合体项目之一,同时也是中国房企迄今为止在美最大投资。

据悉,上述投资再加上洛杉矶的绿地中心项目,绿地在美国项目总投资额达60亿美元。当日,绿地集

团还宣布其2014年海外预售额将达到39亿美元。

此次开工的项目位于布鲁克林正中心,紧邻巴克莱球场以及布鲁克林最大的购物中心。项目总占地面积约6.45万平方米,规划总建筑面积近60万平方米,计划建设的14栋楼包括6067户出租公寓和可售住宅单元、商办及酒店,其中首个可售中高档住宅项目定名为范德比特街550号650 Vanderbilt Ave.)。

在与绿地集团合作之前,该项目已历经十年,进行了规划设计、前期准备,并建成了巴克莱中心。2013

年12月,绿地集团美国公司与森林城集团纽约公司签署了合资协议,并于今年7月完成项目交割、成立了合资公司,共同开发后者持有的该项目,由此合力为项目注入资本和效率。该项目开发建设自此大幅提升。

据绿地美国公司透露,绿地在美国的投资即将进入业绩的爆发期。纽约项目计划明年启售,与在售的洛杉矶绿地中心一期项目的定位相同。截至目前,绿地洛杉矶项目一期已预定已逾六成;二期项目前期预订也即将展开,预计年内将实现预订及预售额40亿元人民币。

## 美盈森3264万元投资互联网印刷

证券时报记者 水青

停牌一周之后,美盈森 002303 今日发布公告,全资子公司美盈森(香港)国际控股有限公司拟以人民币3264万元对应的美元,收购香港汇天云网集团有限公司(以下简称“汇天云网”)51%的股权,双方承诺在股权转让10日内将分别同比例增资1668万元和1736万元。汇天云网承诺4年内实现的净利润合计不低于4294万元。

公告显示,汇天云网的两家全资子公司喆片皇有限公司及星辉新发展有限公司,在互联网印刷方面

具备领先优势。前者是通过互联网为客户提供个性化、定制化商务及印刷产品服务的公司,后者则主要从事儿童出版物及纸制品、商务及个性化印刷产品的开发、生产和销售。两家公司均表示,下一步发展计划将在现有互联网服务的基础上,通过建立线下服务渠道,打造线上线下(O2O)的电子商务平台服务模式。同时,喆片皇将以香港市场为基础,向中国内地地区复制成熟的商业模式,把握中国内地地区庞大的市场需求,以实现销售体量的大幅提升。

美盈森指出,本次收购为公司开启了一条将包装印刷和纸制品产

业通过互联网和定制化运营的道路,是公司商业模式的又一次创新和拓展,有利于在国内包装印刷业务从传统模式向互联网服务新模式升级过程中掌握主动权,形成公司新的业务增长极。

一方面,通过对标的公司成熟的互联网商业模式的优化和升级,提升公司一体化服务等方面的优势。另一方面,通过在电子商务平台增加入口,有利于公司创意产品的市场拓展,积累客户大数据信息。此外,通过建立包装印刷业务互联网平台,能够将公司现有的包材整装供应平台服务模式向更广泛的区域推广,并能够有效突破向全国其他

区域扩张需要新建产能的传统发展模式,将突破增长瓶颈,分享包装印刷行业庞大的市场需求。

中金公司此前的研报指出,外延并购与新商业模式探索,将使美盈森不断沿产业链延伸,具备更广阔成长空间。而作为包装行业龙头,美盈森刚入围解放军总后勤部2014年第六批入库供应商名单,成为仓储器材类一级供应商。

国泰君安研报认为,军队物资潜在空间广阔、采购量相对民用更加稳定,将为公司订单扩容、提升产能利用率奠定坚实基础;同时,军品供应平台服务模式向更广泛的区域推广,并能够有效突破向全国其他

## 中天城投定增收官 大股东顶格认购

证券时报记者 冯尧

中天城投 000540 顺利完成房企再融资开闸后该公司的首次增发计划。中天城投今日公告,此次共计增发约4.27亿股,募集资金约27亿元,其中大股东金世旗国际控股股份有限公(下称“金世旗”)按上限35%顶格认购定增股份,且认购锁定期为3年。其余五家认购对象均为基金、券商等机构,最小认购金额亦接近3亿元。

据了解,此次大股东按上限35%参与定增认购,以及各大机构的积极参与,不仅是对中天城投现“价值洼地”的认同,更是对公司发展前景及其未来资本运作空间的看好。

### 搭上贵州发展快车

公告显示,此次非公开发行股

票募投资项目为公司旗下正在建设的“引金入黔”重点工程贵阳国际金融中心一期商务区项目,以及贵阳市云岩渔安、安井回迁安置居住区E组团(公租房项目)。

中天城投的相关人士告诉记者,中天城投自金世旗入主以来,受制于政策和市场,在资本市场融资较少,公司此次完成定增,除了可以改善财务状况优化资本结构、降低资产负债率外,更为关键的是,为其拓展了更大的融资空间。使其具备后续启动银行中期票据、公司债券等多元化融资业务的条件,同时,未来的资本运作空间也是机构看好的原因。”

此外,中天城投已经搭上贵州区域整体规划的“顺风车”。国泰君安一份研报分析,贵阳目前实施土地新政,中天城投优质资源有望集中释放,是贵阳“去大盘化”最大受益者。

公开资料显示,2013年贵州省城镇人口比例仅为37.83%,远低于全国均值53.73%,在西南五省中也处于较低水平。而随着改革红利、资源红利、政策红利等的集中释放,贵州已经成为西部新的增长极,进入了城镇化加速推进的新阶段。

### 加码互联网金融

城镇化的加速离不开金融的支持,金融业也将受益于城镇化发展。早在2012年,国务院2号文件”中就明确表示将全力支持贵州金融产业发展。贵州省委省政府亦已明确提出超前大发展金融产业来实现经济后发赶超的发展思路。

今年以来,处于经济欠发达地区的贵阳市提出,将大数据产业作为经济发展升级的重要新引擎,由政府牵头聚拢资源,以开

放政府数据及开发应用带动社会应用。

根据贵阳方面规划,贵阳将通过打造西部地区通信枢纽、形成大数据云服务产业集群、打造智能终端产业集群、培养大数据应用市场等多项举措,目标到2016年建设成为国家西部大数据集聚区、国家云计算产业新高地、西部智能终端产业基地和国家大数据创新示范区。

在这一背景下,中天城投顺势而为。在先后参股投资贵阳银行、贵州银行后,今年8月以来又再度参与贵阳互联网金融产投有限公司增资,目前拥有其65%股权,此举也让公司跨入互联网金融领域。

### 布局大健康

相对于传统开发商,中天城投的定位更接近于资源要素整合商,

凭借其在贵州地区的多年深耕,公司往往能在区域定位发展的阶段获得先行优势。”公司上述人士称,如果接下来中天城投地产与金融的结合被看作产融结合地产的良性协同,那么进军大健康产业可谓是贵州自身优势与公司现有资源的无缝对接。”

事实上,处于“一带一路”地理中枢的贵州省,北连成渝经济圈,南连珠三角、北部湾出海口及东南亚,向西形成联系东盟地区的主通道,向东连接中部和长三角地区。日益便利的交通条件,使贵州所拥有的生态优势更加具有吸引力,也为贵州发展大健康产业释放更多的红利。

多家券商研报分析认为,中天城投借助贵州优良生态环境,聚焦医疗、医药、养老、养生和健康管理等大健康产业顺理成章。未来有望通过开发养老公寓、有机农场、养老护理学校等方式,在贵阳打造养老地产项目并逐步在贵州省内复制。