

电子商务

“十三五”电商交易规模跨越式增长 全面融入生产生活 电子商务迎来巨大发展空间

由商务部牵头组织编制的《电子商务“十三五”发展规划》，近日将由商务部会同中央网信办和发展改革委联合印发实施。对此，市场人士分析称，电子商务降低了流通成本，促进了人员就业，未来将迎来更好的发展机遇，而相关龙头也将受益于此。

电商“十三五”规划将发布

据了解，上述《规划》确立了到2020年电子商务交易额40万亿元、网络零售总额10万亿元、相关从业者5000万人三大发展目标。一方面，电子商务要全面融入国民经济各领域，推动形成全球协作的国际电子商务大市场，成为经济增长和新旧动能转换的关键动力；另一方面，电子商务要全面覆盖社会发展各领域，带动教育、医疗、文化、旅游等社会事业创新发展，成为促进就业、改善民生、惠及城乡的重要平台。

同时，《规划》顺应电子商务发展需要，明确了5项任务、4方面17个专项行动和6项保障措施促进电子商务的进一步发展。

而近两日，《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》发布，指出推动数字创意在电子商务、社交网络中的应用，发展虚拟现实购物、社交电商、“粉丝经济”等营销新模式。

中泰证券商业贸易行业研究员彭毅认为：“伴随移动互联网的爆发，年轻一代在垂直领域呈现娱乐化、虚拟化、专业化和碎片化的消费升级，去中心化的社会氛围和资本的助推共同催生了粉丝经济，新的电商引流方式将层出不穷，政策指引下的社交购物、VR购物以及粉丝经济，将成为新零售下重要引流方式。”

电商产业生态体系初步形成

而“十二五”时期，我国电子商务交易规模实现跨越式增长，从2011年的6万亿元增至2015年的21.8万亿元，实物商品网络零售额占社会消费品零售总额的10.8%，我国连续三年成为全球规模最大的网络零售市场。电子商务全面融入人民群众的生产生活，产业生态体系初步形成，催生了规模化就业新



领域，开辟了“脱贫攻坚”新途径，形成了国际竞争合作新局面，为我国带来了由贸易大国向贸易强国转变的新机遇。

当前电商平台龙头概念股主要有苏宁云商(旗下有苏宁易购电商平台)、焦点科技、上海钢联、生意宝、高鸿股份、小商品城(旗下有“义乌购”平台，涉及跨境电商概念)、腾邦国际等。另外，研究机构还建议投资者可关注医药电商平台九州通、一心堂、上海医药、康美药业等；旅游电商平台中国国旅、中青旅等；纺织服装电商平台：美邦服饰(计划将邦购物打造成服饰类综合电商平台)、百圆裤业(跨境电商平台)、海澜之家等。

个股方面，苏宁云商的新零售商业模式竞争优势突出，市场份额持续提升：近年来公司线上GMV增速持续领先主要竞争对手并远高于行业整体水平，有助于抢占市场份额，中金公司预计苏宁2017年线上仍有望实现50%左右的增速，经营利润有望实现连续季度盈利，伴随规模效应发挥与开放平台、物流、金融等增值业务显效，预计苏宁经营利润将从Q4单季实现基本盈亏平衡，到2017年全年实现盈利。

焦点科技则从单纯的外贸B2B电子商务信息平台开始转型为提供跨境综合服务的平台，同时发展互联网保险、线上采购、在线教育 and 移动医疗等新兴业务，海通证券分析认为焦点科技未来业绩成长空间巨大；小商品城目前正深化国际贸易合作，围绕打造“世界小商品之都”的战略，积极拓展海外分销网络，打造信息、采购、物流、金融等贸易服务平台。 ■张翌

人工智能

龙头股迎来发展良机

国务院印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划，明确指出未来“十三五”时期(2016-2020年)产业变革发展方向，推动人工智能等技术向各行业全面融合渗透。对此，研究人士分析称，人工智能在此次国家纲领性文件中提出，意味着行业发展逐步进入国家战略层面。

人工智能提升至国家战略层面

《规划》指出发展人工智能，培育人工智能产业生态，促进人工智能在经济社会重点领域推广应用，打造国际领先的技术体系。

“对比‘十二五’新兴产业发展规划，人工智能在此次国家纲领性文件中提出，意味着行业发展逐步进入国家战略层面。文中指出要加快人工智能支撑体系建设。推动类脑研究等基础理论和技术研究，加快基于人工智能的计算机视听觉、生物特征识别、新型人机交互、智能决策控制等应用技术研发和产业化，支持人工智能领域的基础软硬件开发。”中泰证券研究员方闻千分析认为。

方闻千进一步分析：“加快视频、地图及行业应用数据等人工智能海量训练资源库和基础资源服务公共平台建设，建设支撑大规模深度学习的新型计算集群。应用方向上指出应在制造、教育、环境保护、交通、商业、健康医疗、网络安全、社会治理等重要领域开展试点示范，推动人工智能规模化应用。”

盈利模式清晰的公司受益

另外，《规划》还提出，在制造、教育、环境保护、交通、商业、健康医疗、网络安全、社会治理等重要领域开展试点示范，推动人工智能规模化应用。发展多元化、个性化、定制化智能硬件和智能化系统，重点推进智能家居、智能汽车、智慧农业、智能安防、智慧健康、智能机器人、智能可穿戴设备等研发和产业化发展。

个股方面，科大讯飞是中国及全球顶尖的语音识别公司。凭借持续的研发投入(占2012-2015年营收的23-29%)，公司在中国语音识别市场已占据主导地位，根据SI-AC数据显示，其当前市场份额达44%。

据了解，为了使语音技术实现商用，科大讯飞已渗透到教育、汽车、政府政务等多个垂直市场。公司的教育产品被15个省份超过8000万师生使用。汽车电子业务方面，公司已经和30多家车企合作，共同研发车载智能语音系统。另外，公司还拓展到B2C产品领域以扩大客户群。

东方网力致力于视频监控管理平台的研究与开发，已成为国内视频监控管理平台的龙头。公司设立物灵科技，通过增资参股家用机器人JIBO，转让爱耳目与东方瓦力机器人股份给物灵科技，人工智能进入新的发展篇章。通过设立物灵科技，加快了公司在人工智能C端的布局。

经过对人工智能等领域的梳理，中泰证券建议，投资者可关注启明星辰(信息安全综合解决方案龙头步入成长快车道)、广联达(建筑工程解决方案提供商，向建筑施工互联网平台商转型)；同时关注易华录(智能交通领域龙头、智慧城市PPP模式创新引领者、电子车牌核心标的)、捷顺科技(智能停车场系统龙头，积极推进互联网化转型)、卫士通(信息安全国家队，数据加密行业龙头)。 ■张翌

大数据

大数据行业成资本市场新宠

日前，大数据发展浪潮正席卷全球，资本也敏锐追逐着高增长市场。大数据是我国的战略性新兴产业，而投资界持续看好大数据产业的发展未来，这种趋势明显增强。

据不完全统计，截至2016年10月底，2016年中国大数据行业有184家企业获得投融资。

尽管资本市场对大数据公司的评判标准不同，但探究其成长性的本质，只有一个标准——数据源。而数据源愈发成为投资界对大数据公司未来估值的最重要依据。

有前景的大数据公司，应该掌握“人无我有”、“人有我优”的数据源，并打通大数据应用落地过程中的每一个关键点，让海量数据源有目的、有路径地进行碰撞匹配，激发出价值。由于数据源是产业的源头，是发展大数据必然的起点。

业内认为，掌握了数据源的大数据公司“有米可炊”，有“食材”可用，这为后续发挥本土创新提供了无限的可能性：通过吸纳现实需求，提供行动有效的解决方案，更从需求端促发大数据技术的研究开发。

此外，拥有数据源的大数据公司，将在行业内愈发扮演举足轻重的角色。它实现了社会各领域全行业数据的整合，带动硬件生产商按照数据采集、传输、存储之需求供给服务器，促使软件商研发匹配的数据预处理、分析挖掘、大数据可视化等软件产品，同时，激发发现大数据交易融通的新思维。

因此，是否拥有数据源、数据源保有量以及开发利用水平，成为决定大数据公司未来发展前景、是否具备可持续市场竞争力之关键。

随着我国政府数据开放共享的步骤加快、国家大数据战略逐步推进，具备数据源优势、善于在海量数据中挖掘价值的大数据公司有望成为行业翘楚。

基于此，投资界将更多目光关注在数据源。

值得注意的是，2015年，九次方大数据先后得到了建银财富、博信资本、东方证券、IDG资本、复朴投资、德同资本、初灵基金、当代东方、键桥通讯等18家基金的投资，两轮融资数额近10亿元，投资规模迄今为止仍然是大数据领域之最。而投资界看好九次方大数据正是因为对方掌握着核心数据源。

《促进大数据发展行动纲要》计划，中国“到2020年，培育10家国际领先的大数据核心龙头企业，500家大数据应用、服务和产品制造企业”。

据了解，九次方在数据源储量、软件著作权专利数量、开发应用场景能力、服务省市地区数量等多个维度领先同业。

九次方大数据创始人王叁寿表示，发展大数据产业，首要解决的是促成数据资源的极大丰富和开放使用，这决定了数据源服务商在产业链条上应该始终处于核心位置。

■中财