

今日评

投资者从上市公司年报上看什么？

又到了年报引导走势的时节，高送转这一利好已经被发掘得不要不要的，就好像P2P那样被投资者充分理解。笔者判断，高送转的行情难以继续发酵，年报需要寻找新的兴奋点。笔者认为，互联网概念已经冷却了较长时间，而且目前已经具备盈利的契机，年报中的互联网题材投资者值得关注。

互联网好在哪里，笔者可以举一个特别简单的例子：早上起床，看着窗外雾蒙蒙的一片，拿起手机，通过互联网电商下单，从超市购买青菜和肉食，大约一小时后快递就把买好的东西送来，一番加工之后就变成可口的午餐。这种互联网购物模式已经对人们产生了巨大的吸引力，未来这类电商已经

能够找到合适的盈利方式。不仅仅是互联网电商，互联网电影电视平台也较传统的有线电视有太多优势，互联网电视平台几乎可以提供你能想到的所有电影电视节目，这一点就能把人们从传统电视源抢走，未来的盈利也是大有空间。

互联网已经大幅改变了人们的生活，在移动互联时代，手机玩游戏、手机看电视已经成为地铁上消磨时间的利器。时至2017年，以前投资的互联网项目，将会出现很有看点的发展，涉及的上市公司也将有机会获得资金关注。如果说前两年的“互联网+炒作”是播种期，那么2017年开始就将进入成熟期，在题材逐渐匮乏的A股市

场，也将有机会形成新的热点。

投资者从上市公司年报上看什么？看公司是否有已经步入高速增长长期或者成熟期的互联网项目，例如手机游戏、电商、虚拟现实，这些项目是能够较快获得现金回报的互联网项目，一款成功的游戏有1000万玩家，假如每个玩家能够平均消费100元人民币，游戏就能获得10亿元的收入。据笔者研究，现在的手机游戏只要能让玩家喜欢，吸引玩家消费100元并不困难，故对于一个玩家数量较大的游戏来说，其估值也是可以使用的市净率衡量的。

虚拟现实也很了不起，这将是未来游戏的发展方向，想想曾经的红白机，每台卖几百元获得了巨大的成功，现在的

虚拟现实设备，只要能让玩家喜欢，每套卖出上千元的价格也同样能够获得巨大的利润，游戏内容还可以不断产生新的现金流，这些涉及互联网的上市公司，将有机会成为投资者畅想的焦点。

当然，不是所有的互联网企业都能在2017年获得巨大的发展，例如P2P行业可能就会面临较大的困难。正规的P2P平台本身或许问题不大，但如果是通过P2P平台融资的融资者出现经营困难，无法归还借款，一两家平台还能想办法应对，如果无力还款的借款者越来越多，平台也终究会黔驴技穷。有专家说过，凡是通过P2P平台借钱的人，他们的抵押物都是银行不认可的，否则他们一定会首选银行贷款，那样融资成本更低。

■据新京报

据说

4000 亿元

2016年全国快递业务收入完成4005亿元，同比增长44.6%。国家邮政局局长马军胜表示，从2006年的不到300亿元，到2016年首次突破4000亿元，快递年业务收入的这一飞跃，是邮政体制改革实施十年来行业健康快速发展的一个缩影，实现了“十三五”的良好开局。

10 万亿元

在日前由商务部等三部门联合发布的《电子商务“十三五”发展规划》中，预计到2020年将实现电子商务交易额超过40万亿元，同比“十二五”末翻一番，网络零售额达到10万亿元左右。

500

近年来北京联通致力于公用电话亭的转型发展，正在进行公话新业务的探索。在具备条件的区域，设置开通了500个WiFi信号点位，为社会提供免费移动网络服务，预计今年还将增加500个点位，并对已有点位进行优化，使网络服务质量更好，惠及更多群众。

32447 亿元

根据国家商务部和统计局发布的数据显示，2015年餐饮业营业收入实现32310亿元，首次突破3万亿元大关。2016年1-11月，餐饮业营业收入达32447亿元，同比增长10.8%，高于社会消费品零售总额10.4%的总体增速。

10000 亿元

有专家指出，未来羊奶粉的增长空间较大，到2020年，整个奶粉市场规模将达到1000亿元，而羊奶粉市场空间也将由目前的50亿元左右上升到100亿元，届时将占整体市场份额的10%。

媒说

国产手机“国外香”

据新京报消息 日前,IDC的两项调查数据显示,中国手机厂商于2016年10月份在印度最主要的30个城市拿下了40%的市场份额。这意味着,国产手机厂商在印度取得了阶段性胜利,印度手机市场形成本土品牌、韩国品牌、中国品牌三足鼎立的态势。国内厂商选择印度作为出海第一站的重要原因之一是专利门槛相对较低。

互联网自主造车破局

据北京商报消息 1月4日,在2017年美国拉斯韦加斯消费电子展上,乐视战略合作伙伴法拉第未来(FF)正式推出首款量产车FF 91,直指行业巨头特斯拉。业内分析认为,虽然FF 91在纯电动车领域更多带有象征的意味,但自主研发、以纯电动车为出发点的互联网造车正在改变传统制造业的局面。

7成VR体验店赚吆喝?

据广州日报消息 2016年被称为我国VR行业元年,资本蜂拥而至,广州、深圳街头出现的VR体验店也越来越多。但近日发布的首个《中国VR体验店现状白皮书》显示,3000个VR体验店中,2016年赚到钱的人仅三成不到。多位业内人士认为,VR消费级市场“爆发点”尚未到来。

互联网带动麦克风热销

据每日商报消息 网红行业的爆发也让麦克风卖家尝到了甜头。近日,杭州一家主要销售音频设备的网店运营部负责人介绍,店铺成立于2014年,当时销量一般,2015年底,生意有了转机,应得益于网红行业的发展。店里卖得最好的一款售价600多元,月销量达3000多笔。

面孔

资本运作是餐饮业整合之象

在刚刚过去的2016年,一桩桩震撼人心的资本运作事件,折射出的是住宿餐饮业在全行业范围内及国际范围内的业务整合。新年伊始,中国饭店协会会长韩明在接受记者采访时表示,整合将极大优化资源配置,提升行业效率。

韩明表示,餐饮业将进入以大众化为主体、多业态、精细化、品质化、特色化的新时期。“十三五”规划明确提出,我国已经进入大众旅游时代,要

推动生活性服务业向精细和高品质转变,要以扩大服务消费为重点带动消费结构升级,支持信息、绿色、时尚、品质等新型消费,这些要求将给餐饮行业带来巨大机会,对餐饮行业的业态细分和产品升级提出新要求。“十三五”期间,餐饮行业将是结构再造、产业升级的关键阶段。从以高端餐饮为投资焦点的单一产品期,进入以大众化为主体、多业态、精细化、品质化、特色化的发展新时期。



话题

瑞士小镇提供了哪些“特色”值得借鉴

近两年,特色小镇建设成为我国城市化过程中的一个热点。然而,实际发展过程中也出现了不少问题,尤其是在目前中国地产突飞猛进的大局之下,只有少数小镇能称得上“特色”两个字。中国众多城市的建设因为不重视差异化的建设与发展,导致许多城市面貌大同小异,成了“千城一面”,所以,尽管政府从一开始就确立了不要“千镇一面”的思路,但是说起来容易做起来难。且不说其他,就是小镇的主体建筑,要做特色就有很大的难度。

前段时间,笔者有机会前往瑞士小镇做考察。笔者居住的青岛向来有东方瑞士之称,尤其是青岛八大关更有中国最美城区之称,但真到了瑞士,对比之下差距显现。

瑞士的每一个山区小镇,做到了就是竞争力。无论基础设施,还是自家住宅,多维地展示了地貌特色、建筑特色和生态特色。瑞士小镇的特点在于求精而不

贪大。阿尔卑斯属于山区,平地稀少,根据地形地貌,做了整体规划和形象设计,其建筑密度较低,并借助山势,尽可能把房屋建筑融入到了自然之中。

瑞士小镇非依托于高楼大厦,而是靠其建筑特色和艺术风格。在一个镇上,能看到十几种建筑造型,从古典主义到后现代,多样而不冲突。外立面材质从涂料到金属,应有尽有。瑞士人从小镇功能定位出发,强化建筑风格的个性设计和形象塑造,使传统与现代进行了结合。

其次,瑞士小镇的“生态优先”理念也值得借鉴。其所实行的“嵌入式开发”,在保留原始自然风貌的基础上,数代人用几百年时间打造出一个特色小镇,让环保、绿色、舒适成为了小镇标准。

对比我国一些小镇建筑,差异立显。除去北方的“千镇一面”,反面例子莫过于福建等东南沿海的小镇,莆田和温州的部分商人赚钱之后,衣锦还乡建设自家

小镇,但规划建筑失控,各种奇形怪状的建筑在巨资兴建后,纷纷拔地而起。整个镇子,倒是有了个性,但丧失了美感。

思量之下,瑞士小镇的很多经验,值得我们很好地借鉴。

首先,通盘的规划是急需的,这种规划因地制宜,既有严格杠杠,又能释放相当的灵活性。如此规划才能既在整体上整洁,又在单体上不失个性。其次,因其土地私有,产权永久,居民对房屋建设极为用心,质量之优并非是靠着急赚钱的开发商能建造出来的。当然,这要以相当的财富积累作为基础。再者,由于建设者具有较高审美能力,能在建筑的设计建造过程中加入其有水准的个性元素,也是极为关键的。

总之,审美水平的提高,政府规划的规范,民间潜力的发挥,以及不急于求成的时间,或许才能造就出一个个真正的特色小镇。