

同程艺龙一季度净利 4.5 亿元 公司称流量与腾讯相互需要

■本报记者 刘斯会

5月14日，同程艺龙发布了2019年第一季度业绩公告。这是同程艺龙继去年11月26日上市后发布的首份季度财报。财报显示，按照合并基准，同程艺龙当季实现收入17.83亿元，同比增加17.5%；经调整的净利润达到4.49亿元，经调整净利润率高达25.1%。

当日下午，同程艺龙首席财务官范磊在接受《证券日报》记者采访时表示，今年一季度同程艺龙业绩增长的主要原因是，第一，同程艺龙合并后的规模效应明显，协同性增强；第二，有针对性的市场投放，同程艺龙整体获客成本降低。

值得注意的是，同程艺龙目前的大部分流量来自微信的生态体系，对腾讯依赖明显。对此，同程艺龙首席战略官吴嘉竹回应称，腾讯小程序的社交属性为公司带来稳定流量，同时二者也是相互依赖，“其实是相互需要”。

交通收入占比达七成

财报显示，2019年第一季度，同程艺龙经调整EBITDA(未计利息、税项、折旧及摊销前的利润)为6.16亿元，同比增长34%，经调整EBITDA利润率达34.5%。

同程艺龙的收入主要来自住宿预订业务及交通票务业务。财报显示，

2019年第一季度，公司住宿预订服务营收为4.89亿元，同比增长27.4%；交通票务服务营收为12.59亿元，同比增长70.6%；其他收入为3529.9万元，同比增长2%。

按照当季17.83亿元收入计算，同程艺龙交通票务收入占总收入的比例达七成，住宿预订服务收入占总收入比例为27%。

对此，范磊解释称，今年一季度同程艺龙交通票务收入占比较高，主要是由于一季度春运往返高峰期，节假日用户出行频率高导致。“相信在接下来的二季度和三季度，公司在住宿业务方面的收入占比将会逐步提升。”

在住宿业务拓展方面，近期，同程艺龙与腾讯达成战略合作，凭借与微信支付的合作，双方将聚焦住宿服务升级，为预订酒店的高分用户提升“免押金、免查房、离店后扣款”等服务。

同程艺龙称，今年第一季度，公司借助广泛的用户触达、创新产品开发及优质的用户体验等协同优势，业绩保持了持续的增长势头，整体交易额达到359亿元，同比增长23.8%。

网经社生活服务商分析师陈礼腾认为，同程艺龙与腾讯的深度合作使其牢牢锁定了以微信为主的腾讯“流量池”，在未来同程艺龙只要不断提高其用户的转化效率，这将成为强有力的竞争优势，这在未来会给同程艺龙带来持续的竞争力。



持续拓展低线城市

数据显示，截至今年一季度末，同程艺龙约有85.5%的注册用户居于中国非一线城市；而今年一季度，约61.5%的新付费微信用户来自三线或三线以下城市，较去年同期数据有所增加。

财报还显示，今年一季度，同程艺龙平均月活跃用户比2018年同期的1.63亿人增长22.0%，达到1.99亿人；而平均月付费用户更是同比增长36.7%，由2018年同期的1690万人增加至2310万人。

对此，同程艺龙指出，受益于腾讯的战略合作伙伴关系及自身有效的销售及营销策略，公司拥有较低成本的获客渠道和更为稳定的用户黏性。特别是借助对小程序趋势布局，同程艺龙实现了对用户、尤其是低线城市用户的高触

达和高转化。

同程艺龙首席战略官吴嘉竹表示，在线旅游在一线城市渗透率已经非常高，广大二、三线城市的空间还非常大，未来，同程艺龙将继续深耕微信生态，不断加大低线城市的布局和渗透。

同程艺龙在一季度业绩公告中还预测，随着交通基础设施的日渐改善以及因消费能力的提升及城镇化率日益扩大，对高质量旅游的需求与日俱增，中国的旅游市场特别是低线城市将继续保持强劲的增长势头。

值得注意的是，依托大数据和人工智能技术的发展，此前同程艺龙在业内提出了从OTA向ITA(Intelligent Travel Assistant)智能出行管家转型的概念，借助已构建的覆盖行前、行中及目的地等细分场景的一站式出行预订平台，打造“智能出行管家”的角色。

房地产税立法目前在多地调研 专家称待解难题多

■本报记者 包兴安

房地产税立法稳步推进，相关的调研工作则先行展开。

中国法学会财税法学研究会顾问、全国人大预算工委法案室原主任俞光远近日在接受媒体采访时透露，房地产税立法小组去年已成立，目前正在各地进行调研，为立法做准备。

5月14日，如是金融研究院高级研究员杨芹芹对《证券日报》记者表示，考虑到房地产税关系到千家万户的切身利益，而且涉及面广，地区差异大，所以征收细则制定难度较大，进行充分的立法调研十分有必要。这有助于认清现实情况，清除立法障碍。

中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，房地产税立法一直是社会普遍关注的热点问题，也是关乎各方利益的难点问题。从大的环境来看，在当前国际环境的不确定性和国内大规模减税降费政策的背景下，出台房地产税的整体条件还不具备。因此，房地产税还处于调研准备的过程中。

今年《政府工作报告》表示，要健全地方税体系，稳步推进房地产税立法。

3月9日，全国人大财经委副主任委员乌日图在全国两会记者会上表示，房地产税法由全国人大常委会预算工作委员会会同财政部组织起草，目前，相关部门正在完善法律草案、重要问题的论证等方面的工作，待条件成熟时提请全国人大常委会初次审议。

4月9日，国务院发布关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见，要求各部门一把手要亲自抓、负总责，对照分工逐项制定落实方案，于4月15日前报国务院。其中，稳步推进房地产税立法由有关部门按职责分工配合做好工作。

“房地产税立法工作的推进还需一定时间进行相关论证”，诸葛找房数据研究中心研究员姜国君对《证券日报》记者表示。

张依群表示，房地产税立法的难点一方面是在理论上如何处理好与地的关系问题，特别是在我国城镇土地国有的根本制度框架下，收缴70年土地出让收入后的房与地的相关税收关系如何

界定；另一方面是在实际操作上，征收房地产税必然带来政府与居民家庭之间的收入再分配问题，如何平衡是保证房地产税能否达到征收效果的关键。

“房地产税立法迟迟未能落地，主要是因为房地产税牵涉主体较多，需要协调推动，在立法过程中存在纳税主体、税基、产权、重复征税、税源统计、细则制定等难题待解。”杨芹芹说。例如，在产权方面，除了商品房外还有大量房改房、央产房、小产权房、经济适用房等，多种形式的住房并存，也可能是给地方政府设定一个合理的参考区间，由地方政府根据当地房价和调控目标自行决定。

“至于设定居住面积免除额，是完全有必要而且应该设定的。”付一夫说，应将居住住宅免税面积适当放宽，可以避免进一步增加那些持有自住房群体的税负。

据姜国君介绍，目前上海、重庆已先行试点征收房产税，上海按人均居住面积界定缴纳门槛，重庆则是对高档住房以及外地人购买的第二套住房进行征收。

神州租车首季实现营收 18.5 亿元 净利润 3.9 亿元同比增七成

■本报记者 李乔宇

5月14日，神州租车发布2019年第一季度业绩报告。报告显示，今年第一季度神州租车实现营收18.5亿元，同比增长16%；实现净利润3.9亿元，同比增长70%；核心业务汽车租赁业务量增加23%，继续保持业务规模及盈利能力稳定增长；神州租车核心业务汽车租赁收入同比增长22%至12.7亿元，租赁天数增加23%。

神州租车表示，今年一季度，神州租车不再采取竞争性的定价策略，平均日租金与去年基本持平，平均每日车队同比增加28.7%，以上因素导致车辆利用率微降至60.4%。单车日均收入降至136元。但在规模经济的推动下，单位运营成本降低，毛利率和调整后EBITDA比率稳步提升，净利润率保持在17%。

一季度神州租车毛利同比增加20%至6.4亿元，毛利率达44%。调整后EBITDA(息税折旧及摊销前利

润)同比增加19%至9.6亿元，调整后EBITDA比率再增加2个百分点至66%，盈利能力远超全球租车行业平均水平。截至3月31日，神州租车现金结余总额37亿元，自由现金流为8500万元。

截至今年一季度末，神州租车队总规模已扩大至13.8万辆。同时，神州租车加快处置二手车速度，一季度共出售4462辆二手车，二手车成本售价比率为103.7%，继续保持在上下5%的浮动范围内，体现了其良好的管理租赁车

辆全生命周期的能力。

值得一提的是，2017年底，神州租车战略性推出自助取还车服务，用户下单后，可自行完成取车、还车，全程无需工作人员操作，实现真正“无人化”汽车租赁服务。今年3月份，用户自助取还车订单占比已达70%，较去年12月份的62%进一步扩大。4月份，Chn brand发布2019年(第九届)中国品牌力指数SM(C-BPI)品牌排名和分析报告，神州租车连续7年蝉联汽车租赁连锁行业品牌力第一名。

长三角一体化上升为国家战略 8只双优股获机构集中推荐 凸显配置价值

■本报记者 任小雨

5月13日，中共中央政治局召开会议，审议了《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》。会议强调，把长三角一体化发展上升为国家战略是党中央作出的重大决策部署。要树立“一体化”意识和“一盘棋”思想，深入推进重点领域一体化建设，强化创新驱动，建设现代化经济体系，提升产业链水平。上海、江苏、浙江、安徽要增强一体化意识，加强各领域互动合作，扎实推进长三角一体化发展。

根据此前发布的长三角地区一体化发展三年行动计划(2018-2020年)，长三角地区要建设成为全国贯彻新发展理念

的美丽共享的世界级城市群框架，城市群配置全球资源的枢纽作用加快显现，国际影响力和竞争力显著提升。

对此，中泰证券表示，结合国际经验，未来长三角一体化在推动我国城镇化发展、带动经济增长、平衡收入差距等方面，将发挥更大的作用。人口不断从农村流向城市、从小城市流向大城市是各国城镇化普遍遵循的规律。发达国家超过百万人口城市的人口占比普遍在40%以上，日韩在五、六十年代实现经济起飞过程中，大城市人口占比也持续提升。过去这些年，我国大城市人口占比尽管有所提升，但和其他发达国家相比，依然有较大提升空间。长三角一体化建设正是在这样的背景下加快推进的，相关概念股或迎来配置良机。

市场对长三角一体化的预期良好。5月份以来，截至周二，长三角一体化

概念股表现较为出色，有37只概念股股价表现跑赢大盘(沪指期间累计下跌6.33%)，占比逾五成。其中，恒锋工具、嘉欣丝绸两个个股期间累计涨幅居前，分别达到25.50%、16.58%，普利特(4.51%)、德尔未来(4.24%)、南极电商(4.18%)、安诺其(4.10%)、保税科技(2.85%)、长盛轴承(2.32%)、新朋股份(1.59%)、新澳股份(1.01%)和晨丰科技(0.91%)等个股期间股价也均呈现不同程度的上涨。

在政策+业绩双重优势的推动下，近期机构对该板块绩优股的关注度也开始升温。近30日内，共有28只成长股被机构推荐，其中，南极电商(18家)、浙江美大(15家)、桐昆股份(14家)、卫星石化(12家)、汉得信息(9家)、安正时尚(8家)、苏农银行(4家)和天通股份(4家)等8只成长股机构看好评级家数均在4家及以上。

和ST盛运(86.67万元)。

良好的业绩表现或成为近期该板块强势的重要支撑。统计显示，在长三角相关的68家上市公司中，今年一季度归属母公司股东的净利润实现同比增长的公司共有44家，占比64.71%。其中，上海沪工、田中精机、晋亿实业、双箭股份、*ST巴士等公司2019年一季度归属母公司股东的净利润均实现同比翻番。

在政策+业绩双重优势的推动下，近期机构对该板块绩优股的关注度也开始升温。近30日内，共有28只成长股被机构推荐，其中，南极电商(18家)、浙江美大(15家)、桐昆股份(14家)、卫星石化(12家)、汉得信息(9家)、安正时尚(8家)、苏农银行(4家)和天通股份(4家)等8只成长股机构看好评级家数均在4家及以上。

发改委联合科技部发文 鼓励绿色技术创新企业境内外上市

■本报记者 苏诗钰

5月14日，《证券日报》记者从国家发改委获悉，为强化科技创新引领，加快推进生态文明建设，推动高质量发展，国家发展改革委、科技部联合印发了《关于构建市场导向的绿色技术创新体系的指导意见》(以下简称《指导意见》)。

国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞5月14日在接受《证券日报》记者采访时表示，从《指导意见》的文件名来看，直接提到“市场导向”，这在过去文件发布中实属少见，也充分证明了在构建绿色技术创新体系的过程中，政府极为重视市场的作用，创新主体和创新活力是做好绿色技术创新工作的核心。

据悉，绿色技术是指降低消耗、减少污染、改善生态，促进生态文明建设、实现人与自然和谐共生的新兴技术，包括节能环保、清洁生产、清洁能源、生态保护与修复、城乡绿色基础设施、生态农业等领域，涵盖产品设计、生产、消费、回收利用等环节的技术。

《指导意见》提出，要研究制定绿色技术创新企业认定标准规范，开展绿色技术创新企业认定；开展绿色技术创新“十百千”行动，培育10个年产值超过500亿元的绿色技术创新龙头企业，支持100家企业创建国家绿色企业技术中心，认定1000家绿色技术创新企业；积极支持“十百千”企业承担国家和地方部署的重点绿色技术创新项目。

5月14日，财政部专家库专家、360金融PPP研究中心研究总监唐川在接受《证券日报》记者采访时表示，“十百千”是依据当前市场情况特别提出的针对绿色技术创新的“产学研”发展体系，其目的是为了培育符合时代需要和新时代理念的具有示范意义的国际化环保型企业。根据我国当前在绿色发展、绿色技术有所参与的企业分布情况看来，预计10个绿色技术龙头企业将以国企和混合所有制企业为主；100家企业主导的绿色低碳中心将由国企、校企和掌握前沿绿色技术的民企共同推进；1000家绿色技术创新企业将主要聚焦于中型的民企及上市公司。

唐川表示，从近期财政部给予从事污染防治的第三方企业及所得税优惠、政策支持新能源汽车推广应用等政策布局来看，预计国家将会在今年针对这些有能力发展绿色技术的企

云计算大比拼： 雷军系金山云一季度营收同比倍增 加快布局企业级市场

■本报记者 贾丽

随着企业数字化转型需求与日俱增，中国云计算市场进入以企业级市场竞争为核心的下半场。目前，云计算在企业级服务市场的渗透率尚不足10%。瞄准万亿元市场，企业开始加快在待挖掘的企业级市场进行扩张。

5月14日，雷军系公司金山软件发布2019年第一季度财报。财报显示，金山软件第一季度营收达到17.27亿元。其中，金山云营收达到8.39亿元，同比增长100%，远超同期52%的行业平均增速，占金山软件营收比重持续提升至49%。

业内人士认为，金山云自2018年初全力开拓金融、政务、医疗、制造等企业级市场后，过去四个季度同比增长率为54%、68%、81%、100%，取得惊人的增速，这意味着金山云技术深度运用到多个行业，市场布局的成效开始凸显。

根据IDC最新发布的《2018年下半年中国公有云服务市场跟踪报告》，金山云稳居中国公有云厂商第一阵营，持续领跑市场。在赛迪顾问发布的《中国云计算市场研究年度报告》中，金山云收入连续多年高居中国云计算市场前三。

战略布局企业级市场

过去四个季度，得益于率先布局企业级市场的远见，对人才、技术的持续加码投入，以及深入理解客户场景化需求，金山云深耕企业级市场迎来收获季，带动增速强劲增长，在更为激烈的云计算下半场竞争中率先找到了破局之道。

据金山云内部人士介绍，一季度，作为开拓企业级市场的重点，在金融、政务、医疗、制造等行业，金山云持续为建设银行、招商银行等大型标杆银行客户提供更加多元化和场景化的服务。在新型互联网银

业给予更多的政策优惠。这将使这些企业得到更多的税务优惠并取得更好的收益。

徐光瑞表示，开展绿色技术创新“十百千”行动，对绿色创新企业具有三点意义和作用。一是有助于快速建立绿色技术创新体系，企业是市场的主体和技术的载体，通过10个绿色技术创新龙头企业、100家技术中心和1000家绿色技术创新企业的认定，能够快速形成中小企业合理搭配的绿色创新市场结构；二是有利于增强绿色发展的动力，不论是从国际环境还是国内环境来看，以及结合目前我国经济发展所处阶段和人民对美好生活的需要，都要求产业发展必须走绿色发展之路，“十百千”行动将显著激发企业加快绿色发展的热情；三是有利于绿色技术创新能力的整体提升，国家推出的各项行动计划，凡是涉及到认定或评比、授牌的，在激发企业动力的同时，也加快了全行业的技术进步速度，后续如果有滚动的淘汰机制甚至能够起到更加良好的效果。

在加强绿色技术创新金融支持方面，《指导意见》指出，要引导银行业金融机构合理确定绿色技术贷款的融资门槛，积极开展金融创新，支持绿色技术创新企业和项目融资。研究制定公募和私募基金绿色投资标准和行为指引，把绿色技术创新作为优先支持领域。发展多层次资本市场和并购市场，健全绿色技术创新企业投资者退出机制。鼓励绿色技术创新企业充分利用国内外市场上市融资。

徐光瑞表示，《指导意见》提出要加大绿色技术创新金融支持，对绿色企业来说，资本市场可以为绿色技术创新企业提供更低的融资门槛和成本，更便捷的绿色债券发行上市流程，支持企业发行募集资金主要用于绿色项目的资产支持证券，支持绿色PPP项目资产证券化等帮助，同时鼓励绿色金融双向开放，引导国际资本投资绿色技术创新企业，支持符合条件的绿色企业走向国际市场融资。

唐川表示，绿色技术发展是科技强国的重要组成部分，所以从企业的性质来看，绿色创新企业也是新兴产业的一部分，故而未来绿色创新企业可以借助科创板的相关政策实现上市。同时，随着地方股权交易所和公共资源交易平台制度的完善以及优惠政策的持续推行，绿色企业、绿色项目的股权将会有更多合适的渠道来实现直接退出。

行方面，金山云、小米金融、新网银行三方强强联合，共建金融科技新生态，打造全新的金融科技服务模式。通过为金融行业各类型客户提供最优质的服务，标志着金山云已经具备业界顶级的金融云服务能力。

政务方面，金山云的服务从北京市政务云不断延伸，已经为徐州市政府、日照市政府、仙桃市政府、延庆区政府、浙江县政府、长沙天心区政府提供智慧政务、智慧园区、智慧医疗等全面服务。在政务市场的遍地开花，突飞猛进使得金山云已经稳居中国一流政务云服务商行列。

一季度，金山云依然保持在互联网市场的领先地位，还全力协助央视网、快手和今日头条三大客户打赢硬仗，以多元技术保障亿千万级用户同时在线的互动直播，并为全国“两会”直播提供可靠的技术支持。面向未来，金山云率先将AIoT技术深度运用到多个行业，推出了智慧住宅、智慧园区AIoT解决方案，与龙湖集团、亿达地产开启全面战略合作，并与途家联手推出智慧民宿解决方案，在AIoT领域率先落地。

云计算大比拼进入下半场

随着企业数字化转型需求与日俱增，中国云计算市场进入以企业级市场竞争为核心的下半场。目前，云计算在企业级服务市场的渗透率尚不足10%，要赢得未来高达万亿元级规模的竞争，注定是一场战略和硬实力的比拼。

“云计算是数字化转型的原生动力，要赢得企业级市场，必须在对行业场景的理解和新技术应用上下苦功夫。”金山云CEO王育林表示，“云计算下半场比拼的是战略和硬实力，基于金山集团三十年企业级服务基因，以及模式、技术、管理三大创新能力打造的加速发展引擎，金山云有信心持续领跑中国云计算市场。”