

■ 美股季报观象台

3D系统公司上季收入创历史新高

3D打印需求或现“井喷”

□本报记者 杨博

美国3D打印行业龙头3D系统公司(NYSE:DDD)10月29日公布的财报显示,第三季度公司收入同比增长50%至1.357亿美元,创历史新高。其中,打印机等产品收入同比大幅增长76%。公司总裁兼CEO雷切托尔表示,更强劲的材料销售、上升的高级制造活动和消费需求共同驱动了业绩增长。

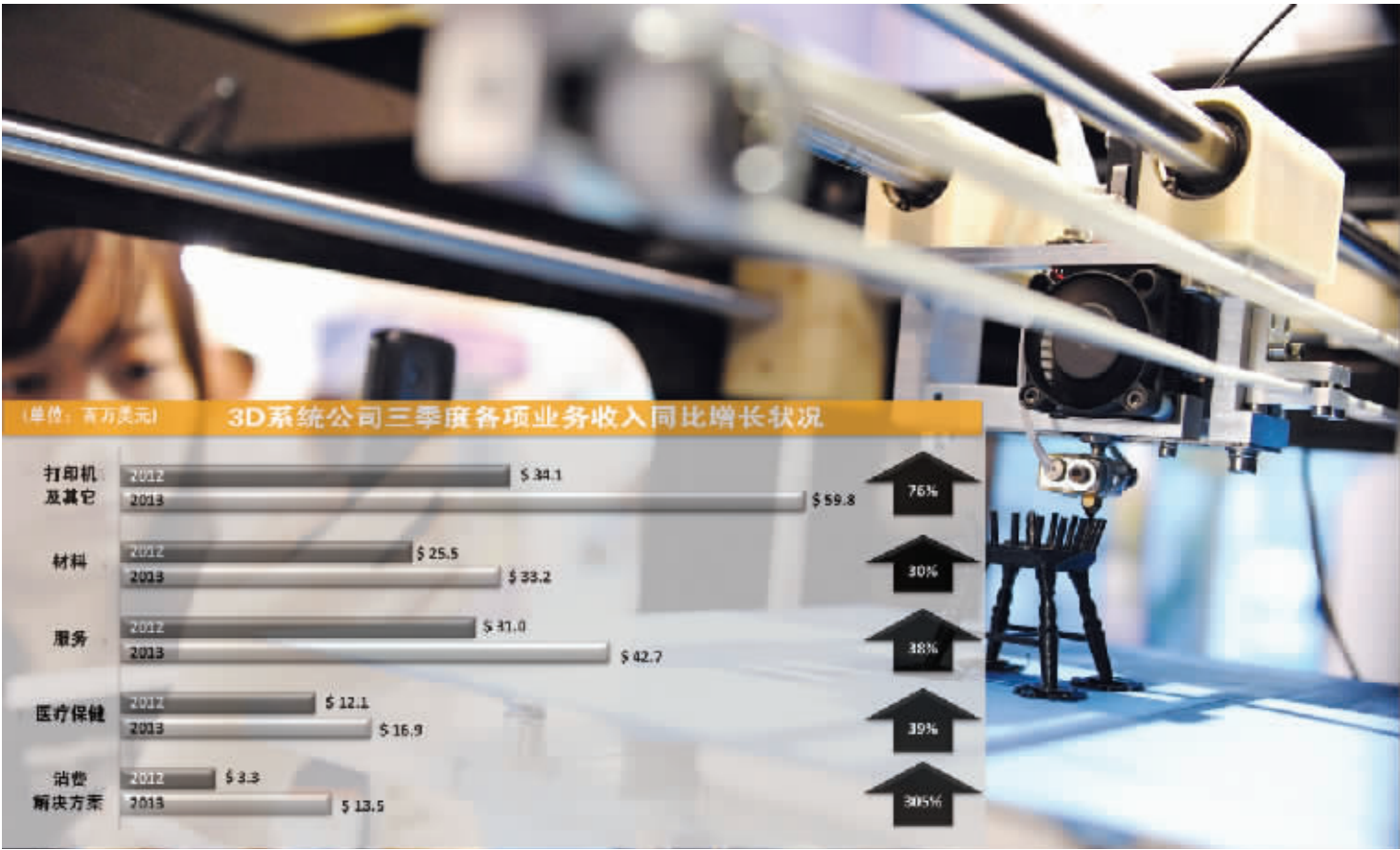
眼下多家机构都看好3D打印行业的前景。摩根大通日前发布报告称,3D打印正成为美国制造业多数部门的“组成部分”,预计未来几年3D打印厂商的年复合增长率将达到20-25%之间。另一家资讯机构Gartner的预期更为激进,预计2014年3D打印厂商的收入增长率将达到74%。

市场需求显著上升

财报显示,第三季度3D系统公司实现净利润1770万美元,同比增长30.6%,合每股盈利0.17美元。当季毛利润率上升80个基点至52.6%。至此,在截至9月末的今年前9个月内,3D系统公司收入较去年同期增长42%至3.586亿美元,其中打印机和其他产品收入增长81%,每股盈利达到0.34美元,毛利润同比增长46%,毛利润率上升120个基点,至52.3%。

分业务条线看,相比于去年同期,今年第三季度3D系统公司的打印机等产品收入增长76%至5980万美元;打印材料收入增长30%至3320万美元,服务收入增长38%至4270万美元;医保收入增长39%至1690万美元;消费解决方案部门收入1350万美元。今年前9个月,打印机等产品的收入占3D系统公司总收入的43%,打印材料收入占25%,相关服务收入占32%。

第三季度,3D系统公司的打



新华社图片 合成/王春燕

印机等产品毛利润达到2690万美元,同比增长75%,毛利润率45%;打印材料毛利润2450万美元,同比增长41%,毛利润率73.8%;相关服务毛利润2000万美元,同比增长42%,毛利润率46.9%。

雷切托尔表示,更强劲的材料销售、上升的高级制造活动和消费产品需求共同驱动了业绩增长。第三季度市场对打印机部件的需求是去年同期的三倍多,这是“前所未有的”。

3D系统公司同时上调2013年度业绩预期,将今年全年收入从此前预计的4.85亿-5.1亿美元上调至5亿-5.3亿美元之间,预计每股盈利在0.93-1.03美元之间。

并购扩张动能不减

财报显示,第三季度3D系统公司完成了对CRDM、Team Platform、The Sugar Lab以及Phenix系统公司82%的股权的收购,进一步将3D打印产品组合扩展至金属和食品领域。当季公司研发开支环比增长12%,同比增长95%至1080万美元,此前第二季度同比增长了94%。

对此雷切托尔表示,公司正在加速关键产品、渠道和技术的开发,以捕捉上游生产环节和下游消费环节的更多市场份额和机会。未来公司将继续增加研发和市场营销开支,并为捕捉短期机

会和扩大产品组合进行投资。

今年8月,3D系统公司收购了英国的CRDM公司,后者使用3D打印机,为汽车、航空器、医药等领域提供样机设计和机床安装服务等。此前的6月,3D系统宣布收购法国3D打印公司Phenix系统公司,这宗收购强化了3D系统在直接金属打印领域的能力。此外对Sugar Lab的收购提升了公司在食品打印开发和市场领域的主导性。

除了3D系统公司外,另一家美国3D打印行业的龙头Stratasys也在持续并购扩张。相比于以消费类产品见长的3D系统公司,Stratasys更擅长工业用途3D打印,占工

业市场一半以上的市场份额。

眼下3D打印行业的良好前景正吸引更多科技巨头的参与。传统打印业大佬惠普公司CEO惠特曼日前公开表示对3D打印技术很看好,并表示惠普希望在这一行业中获得领先地位,惠普实验室正在进行相关研究,计划于2014年中进入3D打印市场。

投资者对3D打印的追捧在股市上已有所表现。今年以来美股市场上的三家主要3D打印公司股份都表现不俗,其中3D系统公司股份累计上涨67%,Stratasys(NYSE:SSYS)股价累计上涨34%,规模更小的ExOne(NASDAQ:XONE)股价累计上涨96%。

复苏暖风频吹 欧美消费信心大增

□本报记者 张枕河

国际咨询公司尼尔森(Nilsen)10月30日公布第三季度调查报告显示,当季全球消费者信心指数为94点,与第二季度持平,较去年同期增长2点。该指数低于100点表明消费者信心仍相对较低。但在经济复苏迹象愈发明显的推动下,欧美消费者信心显著提高,其中美国消费者信心指数创下6年来的最高水平,欧洲消费者信心指数也大幅上扬。

此外,一度饱受资本外逃困扰的印尼、菲律宾、印度继二季度后再度成为全球消费者情绪最乐观的三大市场。

美消费者信心创6年新高

尼尔森在报告中指出,今年第

三季度美国消费者信心指数达到六年来的最高水平,这标志着美国消费者已经逐渐步入“最乐观行列”,也反映出各界对美国经济的持续复苏的信心增强。此外,美国股市已回升至纪录高位,创造的财富效应也使消费者更有支出意愿。

尼尔森旗下剑桥集团首席经济分析师卡特什·巴拉指出:“目前的美国,就业市场在缓慢复苏,低息环境正在扶助房市恢复元气并推高股市。上述市场的回暖,或许会给予有更多资产的高收入消费者带来更多收益。当前美国经济呈现出的依然是一种缓慢的攀爬,无法看到很高的增长率,但可以肯定的是,经济回暖已经再次出现,而且是持续并且稳定的。”

尼尔森同时警告称,此次公布

的调查是在美国联邦政府部分部门的三周之前进行的,目前部分分析师预计,政府关门将有助于美国第四季度经济增长以及消费者信心。

美国经济研究机构世界大型企业研究会10月29日公布的最新报告显示,10月美国消费者信心指数大幅下降,且低于市场预期。消费者信心恶化是因为最近的美国联邦政府关门及债务上限危机对消费者预期造成了负面影响。

欧洲乐观情绪浓厚

尼尔森第三季度调查结果显示,和第二季度一样,印度尼西亚仍是全球最乐观的消费者市场,紧随其后的仍是菲律宾和印度。不过,这三个新兴市场的消费者信心指数已有所下降。受就业前

景和个人财务状况前景改善提振,欧洲消费者信心指数大幅增长,整体的乐观情绪浓厚。

调查显示,第三季度葡萄牙消费者信心指数增幅最大,增加22点;乌克兰消费者信心指数跌幅最大,下滑13点;非欧元区成员国匈牙利,位列全球最悲观消费者市场的行列,尽管其自第三季度以来情况出现一定改善。

葡萄牙的反弹带动欧元区外围国家的消费者信心整体回升。此前这些欧元区外围国家为降低庞大的债务水平而采取了较为严格的财政紧缩措施。巴拉强调:“在欧洲,我们已经看到心态上的转变,政策制定者们不再过分强调紧缩举措,转而将更多的注意力转向促进经济增长。”

期指结算日恒指大幅飙升

资金近期转战低估值个股

□香港胜利证券 王冲

10月30日港股期指结算,恒指高开高走,临近收盘更是在油气及金融股拉升带动下大幅飙升。恒生指数报23304.02点,涨457.48点,涨幅为2%。大市成交608.40亿港元,成交量较之前有所放大。恒生分类指数全部上涨,金融分类指数涨1.95%、公用事业分类指数涨0.8%、地产分类指数涨1.36%、工商业分类指数

涨2.38%。

外围方面,道指和标普10月30日均创历史最高收盘记录。美联储从10月29日开始召开为期两天的货币政策会议。大多数分析师预计美联储将维持原先立场不变,而市场参与者将关注美联储将何时开始缩减每月850亿美元的资产购买项目。

从近期港股的盘面上来看,内地银行股连续两日企稳,市场资金有板块转换的迹象。科技股、澳门

博彩股及部分其他强势股受压。内地银行股的强势则可能因为它们会是首批发行优先股的公司,加上近期开始的三季报基本上好于预期。近日,很多公司公布了第三季度业绩。中石化(0386.HK)、招行(0968.HK)及中信银行(0998.HK)均胜预期;鞍钢(0347.HK)及大唐(0991.HK)业绩也不俗。

相反,中石油(0857.HK)、渣打(0888.HK)及比亚迪(211.HK)业绩则令人失望,使得股价受压。

思捷(0330.HK)的数字并不太令人兴奋,但至少看到欧洲零售业务有一点曙光。现代牧业(1117.HK)旧股东配股,股价会有压力。

操作策略上,由于内地市场近期缺乏催化剂,创业板透支,同时带动同业的香港高估值成长股下跌,临近年尾很多基金需要获利了结,然后布局更加安全的投资品种,这也是为何这两天港股指数虽然平稳,但是个股却下跌较多的原因。

柯达将重返纽交所上市

□本报记者 杨博

已走出破产保护的柯达公司10月29日表示,将于11月1日重返纽约证券交易所上市,股票代码为KODK。柯达首席执行官彭安东当天发布声明称,柯达已经是一家全新的公司,主要经营企业间电子

商务产品与服务。新公司资本充足,并将致力于给股东带来价值,给客户带来创新。

目前柯达已经转型成为一家B2B技术公司,在包装、图像通信以及功能性打印市场领域提供创新性解决方案和专业服务。柯达已经与多家公司建立了直接销售和合作关系,包括与

Bobst公司在包装市场领域进行合作、与Timsons在电子打印领域成立合资公司、与UniPixel成立打印合资公司以及与Kingsbury公司成立功能性打印触摸屏生产公司。

在经历了18个月的重组后,柯达于今年9月3日走出破产保护,期间公司出售了大量宝贵的

专利并进行了大规模裁员。资料显示,柯达将其非核心的电影和纪录片影像资产出售给英国养老金,将柯达画廊售予Shutterfly,并将数码影像专利组合出售给苹果、谷歌等科技巨头。

目前柯达的新股东包括私募巨头黑石集团、对冲基金蓝山资本管理公司等。

IMF亚太区主管：亚洲资本外逃风险可控

国际货币基金组织(IMF)亚太区主管辛格10月30日表示,对于亚洲而言,从5月份开始的资本外流现象所带来的风险与冲击都是可控的。面对美联储缩减量化宽松QE规模预期带来的资本外流担忧,许多亚洲新兴市场都具备缓冲能力。预计像印度和印尼等通胀压力较大的经济体有可能选择进一步收紧货币政策应对通胀。

辛格指出,对于备受关注的日本货币政策,IMF赞同日本央行维持长期利率在非常低水平的做法。日本2015年后还需要减少相当于GDP总量5%的额外财政

支出,以降低公共债务,所以日本应在2020年之前达成更详细的财政计划。日本央行目前没有采取进一步宽松的必要时,日元已经在逐步出现“适度贬值”。此外,近期全球市场的不确定性也可能给日本当前推行的财政和货币政策带来风险。

IMF日本事务主管兼亚太区副主管希夫也表示,目前日本央行没有必要出台额外刺激举措,因为该国经济形势良好。如果日本央行选择进一步放宽货币政策,其仍有增加购买国债等资产的空间。(张枕河)

LG或成苹果智能手表柔性屏供应商

据《韩国先驱报》10月30日援引知情人士的话称,韩国电子巨头LG集团旗下的大LG Display即将与苹果公司签订协议,为该公司的iWatch智能手表供应柔性显示屏。而苹果的长期组件合作伙伴韩国三星电子并不在iWatch的供应商候选名单中。

该报道称,LG Display将进一步加深与苹果的合作,可能很快就会签署协议,为苹果传闻已久的iWatch智能手表供应柔性OLED显示屏。该知情人士还指出:很长一段时间以来,LG Display一直在与苹果就iWatch柔性OLED屏幕供货问题进行谈判。”据悉,LG Display目前为苹果iPad、MacBook以及iMac产品线供应液晶面板。

另据路透社10月30日报道,除LG Display外,台湾铱宝科技也是苹果iWatch屏幕供货商的主要竞争者。今年5月份曾有消息传出,苹果考查了铱宝科技的1.5英寸one-glass工艺触摸屏技术,该技术可以让iWatch“尽最大可能轻薄”。

有关iWatch的传言已经流传数月,此前有消息称,苹果将于今年推出这款产品,然而,由于苹果并未在上周的发布会上宣布该产品,业内预测有可能推迟到明年上市。三星电子已经率先推出Galaxy Gear智能手表,而且也具备柔性OLED屏幕的生产能力。知情人士表示,苹果与三星显示器公司也曾展开过谈判,但并未达成协议。(张枕河)

欧央行高层暗示短期内难降息

欧洲央行管理委员会成员、奥地利央行行长埃瓦尔德·诺沃特尼10月30日表示,对欧元区所有国家而言,欧洲央行当前的政策利率都是可接受的,欧洲央行不大可能继续降息。欧元区经济正在改善,复苏基础已变得更加稳固,目前没有工具可以用来应对强势欧元。他表示:尽管我们不欢迎欧元升值,但必须适应它。”

诺沃特尼认为:欧洲处理事务越有效,欧元区整体上变得越强大,欧元就越升值”。欧元区已经走出了危机,欧元区竞争力开始提升,二季度经常账户盈余规

模相当于同期GDP的2.4%,是有史以来最高水平,投资者将欧元作为避险货币和储备货币。

他表示,与美联储和英国央行不同的是,欧洲央行在制定政策的时候未更多考虑就业,前瞻指引”中并没有改变优先控制通胀的使命,经物价调整后的欧元汇率并没有大幅升值。另外,欧洲央行可能没有能力处理促使欧元走强的压力,欧洲央行5月份降息至0.5%后,欧元并没有停止升值。除非欧洲央行采取更大胆的动作实施负利率,但实施负利率尚未得到检验。(陈昕雨)

回吐压力显现 非美货币调整

□中信银行金融市场部 胡明

本月初,非美货币纷纷呈现出高位连续回调的走势,主要币种下行幅度超过百点。不过,美国股市却依旧表现强劲,再次接近9月创下的历史新高,汇市与股市之间走势的差异可能暗示,非美货币回调主要是源于获利回吐压力,而不是市场风险偏好情绪降低所致。

显然,目前左右金融市场风险情绪最为关键的因素还是未来美联储宽松政策的走向。疲弱的9月非农就业数据导致市场对于美联储退出宽松政策的预期消失殆尽,而美国政府关门导致经济信心受伤的后续发酵预期更是导致市场对宽流动性维持的期待加码,市场的风险情绪抬升明显,VIX指数降至历史低点附近就是很好的佐证。

而从本周已公布的经济数据来看,美国经济延续了近期疲弱的态势。数据显示,9月零售月率下滑0.1%,低于前值增长0.2%;10月消费者信心指标更是从前值79.7下滑至7个月的低点71.2;生产者物价指数年率同样大幅降至0.3%,远低于前值的1.4%。市场对美联储延迟退出宽松政策的预期将进一步加强,这有利于市场风险情绪的再次释放。

不过,相信经过市场思路的频繁转化,非美货币大幅上行后,市场将会更为谨慎。对于美联储利率决议的解读不会那么轻易,必将揣摩政策声明的每一个字,却又依旧表现强劲,再次接近9月创下的历史新高,汇市与股市之间走势的差异可能暗示,非美货币回调主要是源于获利回吐压力,而不是市场风险偏好情绪降低所致。

此外,即使美联储10月明确延续宽松政策导致主要非美货币纷纷突破危机以来的下行趋势,我们也须清晰的认识到,这些都是建立在高流动性下的风险偏好基础之上,如果市场持续在这样的状态,其泡沫堆积的后果只有一种,那就是在某个时候,主要非美货币将出现更大幅度的下跌。虽然具体的时间节点无法判断,但是冲击的事件清晰可见,或是美国经济持续下行导致的市场风险情绪逆转,或是美联储退出宽松政策预期加强导致的风险情绪逆转。

目前外汇市场无疑处在一个非常关键的节点,市场是否会延续美联储退出宽松政策预期减弱这一逻辑继续交易非常关键。

银瑞达公司董事长：

中国生物医药行业存在机会

北欧实业控股公司银瑞达(Investor AB)董事长瓦伦博格10月30日接受中国证券报记者采访时表示,中国是非常重要的市场,相信中国将按预期速度实现增长,并越来越多地融入全球市场。他表示,中国的市场竞争会越来越激烈,在这样的环境下取得成功的一出路就是继续投资。银瑞达将不断把资金投入中国,长期致力于在中国市场的发展。瓦伦博格还特别谈到,中国的生物医药和医疗保健行业发展非常迅速,越来越多的入口需要得到更高的医疗保障,为医药行业提供了机会。

瓦伦博格表示,银瑞达主要通过持股公司来投资中国,过去这年中其持股公司收购了多家中国企业,但银瑞达本身不会大举收购中国企业。对于如何挑选投资对象,瓦伦博格表示其所寻求的合作伙伴需要有自己的专长,且认同长期合作的模式。谈及上海自贸区的设立,瓦伦博格表示这很可能开启了政府监管的新探索时期,并将看到市场的逐步开放。自贸区是典型的政策开放产物,市场开放如果做得好,将能够带来公平竞争的市场环境,这对中国和外国企业都是有利的。(杨博)