

iPhone成苹果业绩“定海神针”

中国市场至关重要

□本报记者 杨博

苹果22日盘后发布的财报显示，上季营收达到374亿美元，同比增长6%，好于市场预期，净利润77.48亿美元，同比增长12%。主要产品中，iPhone销量仍然强劲，同比增长13%，抵消了iPad销售下滑带来的负面影响。分地区看，来自中国等新兴市场的收入增长迅猛，显著好于其他地区。有分析师预计随着新款iPhone上市，苹果有望在下半年再创辉煌。

高度依赖iPhone表现

最新财报显示，iPhone仍是苹果最重要的收入来源。上财季苹果共售出3520万部iPhone，同比增长13%，销售收入197.5亿美元，同比增长9%，占据苹果总营收的53%。据ISI机构预计，苹果盈利的70%来自iPhone。

目前市场普遍预计苹果将于今年秋季推出配有4.7英寸和5.5英寸两款屏幕的iPhone 6，并预计大尺寸iPhone可能成为该产品2007年首次上市以来销量最高的一款。在22日的业绩说明会上，苹果CEO库克表示已经“迫不及待地想要推出新产品和服务”，苹果CFO梅斯特里也表示将迎来“非常忙碌的秋季”，暗示新品即将上市。

据华尔街日报最新报道，苹果已经要求供应商在今年12月30日之前生产7000万—8000万部iPhone 6，远高于去年iPhone 5S/5C推出时5000万—6000万部的初始订单规模。Gradient投资公司资产组合经理宾格认为，随着新款iPhone的上市，苹果下半年将迎来“辉煌时刻”。



新华社图片

尽管未来还将有iWatch智能穿戴设备等其他新品上市，但市场预计短期内苹果仍高度依赖iPhone的销售表现。摩根士丹利分析师预计，假设苹果新款可穿戴设备在上市第一年的销量达到3000万部，收入可能为90亿美元，与去年全年苹果的营收相比只占5%。

看好iPad扩张潜力

相比于iPhone的持续增长，上季iPad销量连续第二个季度出现下滑，同比下滑9%至1327.6万部。来自iPad的销售收入为58.9亿美元，同比下滑8%。

由于便携性不及智能手机，同时在办公应用方面的功能不及普通电脑，平板电脑市场正面临挑战。近几个季度，平板电脑市场增速一直在放缓。据市场研究公司IDC的最新预计，2014年的全球平板电脑出货量将增长12%，达到2.454亿台，远低于2013年51%的增速水平。

不过在库克看来，iPad销售下滑主要受到渠道库存削减的影响。他指出，尽管在北美和欧洲出现滑坡，但在中国和中东等新兴市场，iPad在上个季度的营收增幅超过40%。

库克还表示，苹果正借助与IBM的合作，推

动iPad在企业市场的销售。iPad在企业市场仍有很大潜力，目前在美国企业市场iPad的渗透率为20%，远低于笔记本的60%。

上周，苹果宣布与IBM达成排他性合作协议。双方将合作开发企业软件应用，将IBM的大数据和能力分析导入苹果的iOS终端，并销售给企业客户。分析人士认为，这一“强强联合”之举不但能拓展苹果在企业市场的用户基础，而且能提高IBM服务的附加值，让后者的更多企业软件进入移动终端。

库克表示，针对IBM客户的销售主要集中在医疗、银行和旅游等行业，这将“重新激发i-Pad的销售增长”。

中国市场增长强劲

对于苹果来说，中国市场的重要性愈加凸显。按地域划分，上财季苹果大中华区的营收为59.35亿美元，同比增长28%，成为增速最快的地区。相比之下，苹果美洲部门营收为145.77亿美元，同比增长1%；欧洲部门营收为80.91亿美元，同比增长6%；日本部门营收为25.64亿美元，同比增长1%；亚太其他地区营收为21.61亿美元，同比增长6%。

另据苹果CFO梅斯特里披露的数据，上财季苹果在中国的iPhone手机销量大幅增长48%，Mac电脑销量增长39%，iPad销量增长51%。他指出，对苹果长期前景而言，中国市场至关重要。

库克表示，iPhone销量增长主要受益于与中国移动的合作伙伴关系，尽管此前预想到中国市场的表现会不错，但实际表现仍超出预期。

产业化不断加速 美股燃料电池板块趋于活跃

□本报记者 刘杨

美燃料电池能源公司FuelCell Energy (FCEL)因其德国分公司受到德国联邦经济与能源部为期三年的政策补贴消息提振，22日股价大涨11.76%至2.47美元；同日，通用电气宣布将在纽约州建立燃料电池工厂。其它美燃料电池概念股当日也普遍上扬，普拉格能源(PLUG)和加拿大燃料电池生产商巴拉德动力系统(BLDP)盘中分别大涨6.9%和5.8%。

近日燃料电池市场的利好消息不断涌出，18日在日本首相安倍晋三宣布燃料电池汽车补贴方案后，普拉格能源当日股价就曾大涨9.83%至5.03美元。今年以来，普拉格能源(PLUG)股价累计上涨134.76%，巴拉德动力(BLDP)股价累计上涨137.14%，FuelCell能源(FCEL)累计上扬71.53%，而同期纳斯达克综合指数累计涨幅仅为7.55%，燃料电池概念股的涨幅远超美股大盘。

政策支持技术革新

FuelCell Energy总部位于美国康涅狄格州丹伯里，是一家为全球范围内超过50家企业提供超清洁能源、高效、可信赖的燃料电池开发商及电厂运营商。该公司于今年3月获得由美国能源部授予的280万美元补贴，主要由于该公司所生产的超清洁能源产品成本优势明显并具有较高的能源利用率。

无独有偶，德国联邦经济与能源部22日同样授予该公司高达490万欧元的政府补贴，主要用于其在提高电池功率密度及电池寿命技术相关项目的研究，旨在进一步降低燃料电池的成本。

一直以来，燃料电池成本高企成为其进一步普及应用的症结所在，因此导致燃料电池汽车的售价远高于普通燃油汽车。眼下，日本丰田汽车所生产的燃料电池汽车目前售价约为700万日元，而一辆丰田凯美瑞的平均售价仅为300万日元。日本政府为刺激本国燃料电池汽车销

量，于本月18日最终决定向日本国内每一部售出的燃料电池汽车提供高达200万日元的补贴。

业内人士指出，阻碍燃料电池发展的是质子交换膜(PEM)的电解质催化剂——铂钌价格昂贵，如能研究出更低廉的替代品，则有助于燃料电池的大规模推广。

多家企业接大订单

22日，通用电气发布的设立电池工厂的消息提振了当日美股燃料电池板块的整体表现，领涨的除FuelCell Energy外，还有该公司的产品供应商巴拉德动力系统，盘中股价一度上扬5.8%，最终收于4.15美元。

与此同时，巴拉德动力当日宣布收到新的燃料电池组采购订单也刺激了当日股价表现。巴拉德宣布，该公司已经收到来自新飞公司(New Flyer Industries)预订的最新技术的燃料电池组FCvelocity-HD7的订单。

目前，位于加拿大西部的燃料电池生产商巴拉德动力正致力于与美国清洁能源行业展开

全面合作。分析人士预计，在美国新能源汽车行业加速前进的背景下，不断增长的燃料电池轿车及巴士将为燃料电池价格的下降做支撑，未来预计会不断推出新的燃料电池解决方案，从而有效地与汽车企业的需求相融合。

值得一提的是，巴拉德动力已于上月19日宣布与其中国合作伙伴——碧空氢能科技股份有限公司签署针对中国电信市场备用电源系统组件的许可协议，这笔交易价值高达600万美元。

此外，美股燃料电池板块的另一领头羊普拉格能源近日也被多家机构看好。本月18日，美国投资银行罗仕资本在与普拉格能源高层会面后认为，普拉格有望完成2014年业绩目标，该公司远超预期的出货量，有助于提高产品毛利率，并有望实现盈利。本月14日，美国著名投资银行FBR资本发布的一份研报认为，普拉格能源的燃料电池在欧洲市场具备继续扩张的潜力，该公司于今年上半年在北美市场获得的大订单未来将有后续效应显现。

基本面及避险情绪支撑美元攀升

□中信银行金融市场部 胡明

本月初，美元指数呈现出连续攀升态势，并创下近6周来的新高。不过，从外汇市场整体走势而言，由于缺乏关键事件的推动，市场交易依旧清淡，低波动率的局面没有发生实质性改变。除对欧元大幅攀升外，美元对其他非美货币仍呈现出窄幅震荡走势。

美元对欧元大幅上行主要是由两方面因素推动：一方面，在消息面相对缺乏的整体环境下，投资者对于特定经济数据的关注程度有所提升，欧美基本面之间确实存在的明显差异最

终成为市场做空欧元的阶段性理由。另一方面，马航坠机事件导致乌克兰地缘政治风险持续发酵，市场开始担忧随后的事态发展可能会损及本已疲弱不堪的欧元区经济。

经济数据方面，本周美国公布了美联储较为关注的房屋市场和通胀两大类经济数据的最新情况。虽然细分数据之间仍呈现出好坏参半的局面，但数据还是向市场证明美国经济整体向好的格局仍在持续。一方面，美国5月房价指数温和上涨，和5月强劲二手房销售数据相一致，表明房屋市场经历数月低迷后开始好转。另一方面，美国6月通胀水平持稳于2012年10月

以来的最高水平。虽然食品、能源以及医疗保险费用等暂时性因素是推升通胀上行的主要因素，但是不可否认的是美国总体通胀水平确实一直处于加速上升趋势。

显然，目前市场关注的焦点集中在美联储货币政策倾向以及地缘政治两方面上。一方面，自从耶伦在上周的国会证词中释放相对鹰派的信号之后，市场对于做多美元的意愿开始增强。不过，投资者对现有经济数据解读仍存在分歧，希望等待更多信息予以印证美联储货币政策倾向是否真的转向。而下周美联储货币政策会议显得至关重要，如果措辞延续耶伦上周的态度，

市场无疑将会进一步增加持有美元的意愿。另一方面，除了俄乌地缘政治风险之外，中东地缘局势也在持续恶化，一旦局势失控，避险情绪毫无疑问将推动国际资金向美国市场流动，美元因此将会受到支撑。

不过，上述两点至少从目前来看都还没有明确的方向。一方面，美联储仍在观察美国通胀、就业、金融市场泡沫以及房屋市场等方面的进展，货币政策态度的完全转变仍需要时间；另一方面，现有地缘政治风险不足以立竿见影的拉动避险情绪。所以，整体外汇市场在短期仍有可能陷在低波动率的震荡局面中。

诺基亚业务亏损拖累微软盈利

□本报记者 杨博

微软22日发布的财报显示，该公司上季营收达到233.8亿美元，同比增长18%，好于预期，但盈利同比下滑7%至46亿美元，不及市场预期。在截至6月30日结束的2014财年，微软总营收达到868亿美元，较前一财年增长12%，净利润221亿美元，与前一年基本持平。

上一财季微软盈利出现下滑，主要是受到

新收购的诺基亚业务亏损的影响。今年4月底，微软完成对诺基亚设备与服务部门的收购交易，该部门上财季贡献营收19.9亿美元，运营亏损6.92亿美元。上财季内微软共销售580万部诺基亚Lumia智能手机，相比之下，苹果同期销售了3520万部iPhone。

作为整合诺基亚业务部门的措施之一，微软于上周宣布将在未来一年内裁减1.8万员工，成为该公司历史上最大规模裁员，其中诺基亚

设备与服务部门将裁员1.25万人，占70%。

财报同时显示，上财季微软企业业务表现强劲。其中企业云业务的营收同比增长超过一倍，达到44亿美元，包括Azure在内的服务器产品业务营收同比增长16%。作为微软业务支柱之一的Office 365新增100万用户，总用户量达到560万。

此外，由于个人计算机(PC)市场企稳以及企业升级配有新操作系统的设备，

iRobot家用机器人销量大增

财报显示，今年上半年该公司共计实现营业收入2.54亿美元，同比上涨7.35%；实现净利润1380万美元，同比下降16.8%。

今年第二季度该公司家用机器人销售额同比大涨15%至1.332亿美元。其中，国际市场部分同比大涨19%至9120万美元；美国国内市场部分的销售额当季增长7%至4200万美元。相比过去几个月该公司家用机器人市场逐步上升的

销售势头，该公司国防与安全部门的营收表现欠佳，同比下滑69%至5100万美元，拖累了当季的总体营收。

iRobot预计，家用机器人全年销售额增幅为18%至20%，由于看好家用机器人下半年业绩与销售前景，该公司当日同时上调其全年营收与每股收益目标，预计每股收益为1.10—1.20美元，全年营收为5.55亿美元—5.65

亿美元。Windows业务收入同比增长3%；必应(Bing)搜索广告营收增长40%，在美国搜索市场上的份额升至19.2%。Xbox游戏业务营收同比增长14%至1.04亿美元，当季共售出110万台游戏主机。

微软新任CEO纳德拉此前表示，公司未来发展重心将放在移动设备、云计算和办公软件开发上。在最新的业绩报告中，他指出公司以移动和云计算为优先业务的策略已取得成效。

值得注意的是，2013年iRobot在中国市场的销售额增幅高达三至四倍，为此公司在2014年也制定了较高的销售目标，目前该公司在中国市场主要专注于对扫地机器人的营销。分析人士指出，这主要是由于中国人口老龄化逐步加快，针对该市场的家用机器人市场未来空间巨大。

葡圣灵银行或资本重组

□本报记者 张枕河

据海外媒体23日报道，根据德意志银行的建议，此前深陷危机的葡萄牙最大上市银行圣灵银行将开始进行资本重组，且初步方案已经成型。

去年年底开始，葡萄牙央行就对圣灵银行展开调查，并最终发现其涉嫌会计违规等问题。圣灵银行和其股东圣灵金融集团本月10日突然被暂停交易，当日引起全球多个主要股指大跌。但葡萄牙政府及该国央行随后表示，审计结果表明圣灵银行财务状况仍很健康，不会对整体金融体系造成风险。圣灵银行也表示，其拥有21亿欧元(约合28亿美元)的现金缓冲资本，足以覆盖其自身以及圣灵金融集团旗下其他公司的敞口，满足监管机构的要求。市场担忧情绪得到一定程度缓解。

然而，近日还有消息称，圣灵银行在安哥拉的分支机构可能存在不良贷款比重过大等问题，财务风险可能对安哥拉金融系统稳定形成影响，市场担忧情绪再度升温。在此背景下，圣灵银行或继续做出稳定市场情绪的举动。

美药企Puma生物科技 抗乳腺癌药物获突破

□本报记者 张枕河

由于抗乳腺癌药物取得重大进展，美国生物医药公司Puma生物科技(NYSE:PBYY)22日盘后交易的股价飙涨。截至北京时间23日20时，其股价上涨228.65%至194美元。

Puma22日盘后表示，该公司开发的抗乳腺癌药物neratinib的临床实验结果显示，neratinib在治疗HER2阳性乳腺癌方面的药效远远超过了现有药物Herceptin。根据该公司披露的详细数据，当neratinib与化疗疗法联合治疗时，患者的病例完全缓解率达到了39%，而Herceptin与化疗疗法联合治疗的病例完全缓解率仅为23%。而当使用者范围缩小为高危人群患者时，neratinib的这一数字则升至45%，Herceptin仅为29%。

据悉，共有来自41个不同国家的2821位接受过手术及后续Herceptin治疗的乳腺癌患者参与了此次临床实验。Puma公司的这一临床二期结果是在美国癌症研究会公布的，目前该公司正在着手进行这一药物的临床三期研究。

必和必拓 上财年铁矿石产量创新高

□本报记者 张枕河

矿业巨头必和必拓23日公布的产量报告显示，在截至今年6月30日的2014财年中，其西澳大利亚铁矿石产量高达2.25亿吨，较前一财年增长20%，创下历史新高。另一矿业巨头力拓稍早前公布的今年上半年和第二季度铁矿石产量也均创下其历史同期新高。

业内人士指出，必和必拓上财年铁矿石产量大涨并远远超过此前预期的2.07亿吨，主要原因即是受到Jimblebar铁矿产量逐步提升以及综合供应链能力提高的支持。Jimblebar铁矿预计于2014年底前实现年产3500万吨铁矿石的目标。此外，必和必拓还强调，澳大利亚西北部恶劣天气所造成的负面影响有限。

必和必拓预计，随着皮尔巴拉等地区生产效率持续提升，其2015财年西澳铁矿石产量将进一步增长2000万吨至约2.45亿吨。必和必拓首席执行官安德鲁·麦肯兹表示，该公司一直致力于提高生产率，令上财年各项业务的运营表现有了很大改善。未来生产率大幅提升将继续支持铁矿石、铜及煤矿产量增加。分析人士指出，尽管部分投资者担忧全球矿业公司增加供应的速度过快，但力拓和必和必拓等采矿商仍在提高铁矿石供应，因为中国等市场的需求依然可观。

英央行表示 过早加息或冲击英经济

□本报记者 张枕河

英国央行在23日公布的本月货币政策会议纪要中表示，该行已经注意到一些全球经济增速将走弱的早期迹象，因此认为过早加息可能会将冲击英国经济。

英央行表示，该行货币政策委员会在上次会议会议上一致决定，维持当前利率水平及资产购买规模不变。英国一季度国内生产总值(GDP)0.8%的环比增速应算是“处于或高于”长期平均水平，预计二季度GDP将环比增长0.9%，下半年增速将小幅放缓。委员们没有预设首次加息的时间，货币政策收紧与否将取决于经济数据。

部分委员认为，该国经济吸收闲置产能的速度快于预期，英央行将在8月季度通胀报告中再度评估闲置产能。英国就业增长强于预期，但工资增长不及预期，房产市场前景并不能算是十分强劲。

对于该国通胀率前景，委员们指出，几乎没有迹象显示英国通胀压力在增大。数据显示，英国6月消费者价格指数(CPI)仅同比增长1.9%，已连续7个月低于英央行2%的通胀目标。