

光启股价急泻 明星业务或施“腾挪术”

□本报记者 张枕河

此前由于控股飞行喷射包制造商马丁公司而名声大噪的港股上市公司光启科学(00439.HK)近期股价遭遇滑铁卢。该股3月31日大幅收跌12.46%至3.16港元,最近七个交易日该股股价累计跌幅就高达36%。

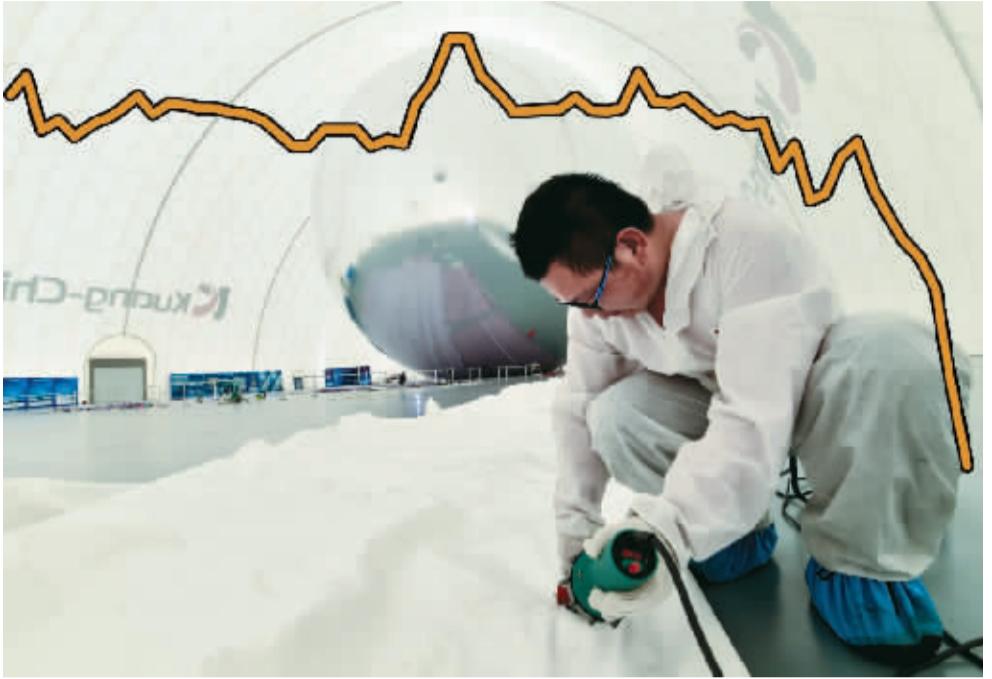
分析人士指出,其3月下旬公布的业绩显示,公司去年出现1.54亿港元的亏损成为近期股价重挫的主要原因。此外市场还担忧,光启系可能会将备受外界关注的明星项目——隐身衣资产注入其在A股市场入主的龙生股份(002625),可能会对港股上市公司本身形成“架空”。

马丁喷射包暂难贡献盈利

今年2月24日由光启科学控股的新西兰马丁飞行喷射包公司在澳大利亚证券交易所主板挂牌交易。马丁公司上市次日股价大涨97.7%,一度也令市场非常看好光启科学前景。然而随后光启科学股价并未出现预想中的大幅走强,马丁公司股价在大涨一周后也持续回落。

资料显示,马丁公司创立于1998年。其明星产品马丁飞行喷射包源于公司创始人格伦·马丁从1981年开始进行的设想和发明,是世界上第一款商业化、实用化飞行喷射包,可以垂直起降,也可以快速前进,其用途不仅包括监测、急救、安全等专业领域,还有休闲、旅游、飞行训练和个人出行等。

光启科学董事局主席刘若鹏对马丁公司以及相关业务前景非常看好,其表示投资马丁公司是光启科学打造新型空间服务全产品链和全球颠覆性技术联盟的重要步骤,并将继续促进光启科学的临近空飞行器“旅行者”号在新西兰的试飞。



光启科学股价近期大幅下挫,图为该公司位于深圳的阿波罗基地。 新华社图片 制图/王力

然而也有业内人士认为,马丁喷射包仍过于“理想化”,距离真正投入市场还有一段时间,且其价格昂贵非一般人可以承受,因此对光启科学带来的利好可能更多是长期的。据介绍,马丁飞行喷射包有载人和无人驾驶两大类型,其中,载人的又分为专业版和个人版。专业版的目标客户是快速反应部门,使救援人员能像“钢铁侠”一般,飞越障碍与险阻抵达现场。个人版则呼应了马丁飞行喷射包的设计初衷,即为个人休闲服务。无人版可用于重型运输、农业和航拍等。

马丁公司计划在明年交付首批专业版飞行喷射包给应急部门的客户,单台售价预计超过20万美元,无人版计划在明年开售,个人版则计划在年后开售。

尽管拥有马丁喷射包这样的前沿技术,但光启科学本身业绩并不令人满意。其日前公布的最新财报显示,去年全年公司收入为7964.4万港元,同比下降29.95%;亏损扩大至1.54亿港元,2013年同期亏损3790.8万港元。

隐身衣业务或“易主”

业内人士还表示,光启科学股价下跌的另一重要原因即为市场担忧其隐身衣业务可能

流向在A股上市的龙生股份,按照市场原有预期,隐身衣商业化后的业务应注入港股上市公司光启科学。

3月25日,停牌近3个月的龙生股份发布定增预案称,公司将以7.15元/股的价格向10名特定对象发行约10.07亿股,募集资金不超过72亿元,全部用于投资超材料智能结构及装备产业化项目、超材料智能结构及装备研发中心建设项目。

根据定增预案,“光启系”旗下的达孜映邦拟以38.5亿元认购定增股票,与达孜映邦同为自然人刘若鹏控制的光启空间技术也将以3亿元参与定增。此次发行完成后,达孜映邦和光启空间技术将合计持有龙生股份44.38%的股权,公司控股股东将变为达孜映邦,刘若鹏成为龙生股份实际控制人。

谈及A股上市平台及港股上市平台的协同作用时,刘若鹏表示:“入股龙生股份说明了我们对未来科技创新和产业发展的信心,实际上,这是我们推动超材料智能结构及装备尖端技术研发和产业化的重要一步。相信日后超材料智能结构产品应用可以与空间飞行平台的服务相结合,包括应用其专网覆盖的技术提高超材料智能结构的适用性等,从而进一步提高光启所有产品体系的市场竞争力”。

然而有业内人士指出,入股龙生股份可能会使光启的港股上市公司不再享有隐身衣业务的相关收入。资料显示,2009年,刘若鹏率领他的团队成功研制出隐身衣,其可以引导微波“转向”,从而防止物体被发现。这一成果在2009年1月16日的《科学》杂志刊登,并引起轰动,在同一领域进行研究的英国伦敦大学帝国学院理论物理学家约翰·彭德里当时预期,军方有望在5年内利用这种技术,来避免船舰和坦克被雷达的微波探测系统发现行踪。

英国去年GDP增速创八年新高

□本报记者 张枕河

英国统计局3月31日公布的数据显示,该国2014年国内生产总值(GDP)同比增速从2.6%修正为2.8%,创下2006年以来最大增幅。

2014年全年,英国经常账赤字为979亿英镑,占GDP的比重为5.5%,创下1948年有统计记录以来的最高比重。

此外,英国去年四季度GDP环比增速终值为0.6%,连续第八个季度保持增长,预期和初值都为增长0.5%。英国经济增长的主要因素为消费和出口。该国家庭消费当季环比增长0.6%;出口环比增幅达到4.6%,为2013年以来最大增幅。

尽管英国经济出现向好趋势,但英国央行近日仍表示其会继续维持目前水平的超低利率以防止通缩,其正在紧密监控已经处于零水平的通胀率所带来的影响。花旗集团经济学家桑德兹表示,英国目前的低通胀将会提升实际收入并刺激消费强劲增长,很可能会强化该国经济强劲增长的前景。

原材料板块领涨港股

□本报记者 刘杨

强周期的资源类股份近日成为了港股市场的领涨主力,恒生原材料业指数和恒生能源业指数最近五个交易日涨幅分别高达5.29%和4.55%,金属股和能源股受到港股市场的追捧。

截至3月31日收盘,中国贵金属(01194.HK)近5日累计上涨25.49%至0.64港元、中国宏桥(01378.HK)累计上涨13.14%至4.65港元;新能源(00342.HK)累计上涨21.20%至3.83港元,惠生工程(02236.HK)累计上涨了10.07%至1.53港元。

近日美元处于震荡期,加拿大丰业银行首席分析师Camilla Sutton指出,短期内美元可能仍旧处于区间震荡期,这将短期利好能源股。

自去年下半年以来,受到全球经济复苏放缓、需求疲弱、供给不减等诸多因素影响,国际大宗商品市场就开启了跌势。考虑到美元指数的中长期向上走势难改,分析人士普遍预计资源类股份短线的反弹仍旧难改其中长期走软的大势。

高盛集团最新研报指出,大多数商品依然处于结构性熊市之中,预计未来三至六个月,标普GSCI大宗商品指数将进一步下挫18%至20%。此外,法国兴业银行也下调了今年大宗商品的价格预期,美银分析团队在本月19日的研报中表示,美元的长期走强将利空大宗商品。

韩国现代将推自动化驾驶汽车

□本报记者 张枕河

韩国现代汽车集团3月31日表示,其计划2020年在数款车型上实现自动化驾驶技术的商业化。与其他汽车制造商一样,现代汽车已经在捷恩斯(Genesis)等高档车型上配置了自动驾驶功能,可设置程序,车前有行人出现时就会自动刹车。

目前梅赛德斯和通用汽车等传统大型汽车制造商,以及谷歌和苹果等科技巨头都已经在开发无需人工操纵即可驶完全程的无人驾驶车辆,该领域的竞争非常激烈,但市场前景也非常广阔,现代汽车此举无疑是希望在日益加剧的竞争中能占据一席之地。

部分市场分析人士预计,真正的无人驾驶车辆至少需要到2020年初或者中期才会出现在全球市场上,部分原因是监管限制,此前更多只是一些部分功能自动化的汽车将陆续面世。

机构预计欧洲央行或推出QE2

□本报记者 陈听雨

欧盟统计局3月31日公布的最新数据显示,欧元区3月份消费者价格指数(CPI)初值同比下降0.1%,符合预期,跌幅较2月份的0.3%有所减小;3月份核心CPI初值同比增长0.6%,增幅不及预期值0.7%。截至3月份,欧元区CPI已连续第四个月下降,通缩局面尚未得到遏制。

德国联邦统计局此前公布,德国3月CPI初值同比增长0.3%,好于前值增长0.1%;3月CPI初值环比增长0.5%,符合预期,且为今年来首次上升。德国最新通胀数据符合预期,但远低于欧洲央行设定的在中期略低于2%的通胀目标。

欧盟统计局当日还公布,欧元区2月份失业率为11.3%,高于预期的11.2%;同时将1月份失业率由11.2%上调至11.4%。

自3月9日起,欧洲央行正式启动量化宽松政策(QE),每月购买600亿欧元资产,直到2016年9月。如届时通胀仍低迷,QE将延续至明年9月后。以购债持续到明年9月计算,QE规模超过1万亿美元。

美银美林最新研报指出,欧元对美元汇率走势将很大程度取决于市场是否开始预期欧洲央行将在明年实施第二次量化宽松(QE2)。现在做出这种预测还为时尚早,但基于欧元区的通胀情况,欧洲央行推出QE2的可能性要大于不推出QE2的可能性。

美经济复苏并非一帆风顺

国际时评



□本报记者 杨博

去年以来美国经济持续复苏,被诸多机构视为“一枝独秀”。但近期除就业数据以外的多项重要经济指标表现不佳,显示美国经济增长可能并不如预期般的强劲,投资者切不可对美国经济表现过分乐观。

首先,对美国经济贡献率最高的消费活动增长迟滞。最新数据显示,2月份美国零售销售意外下滑0.6%,为连续第三个月下滑,不及市

场预期。另据全美地产经纪商协会公布的数据,2月份美国二手房销售年化总量为488万户,同样不及预期。美国二手房销售占整体房地产市场份额的比重超过九成,是衡量美国房地产市场的重要指标。

此前经济学家普遍预计,油价下跌带来的减税效应将刺激居民消费开支的增长,但事实并非如此。从经济指标反映的情况看,美国消费者仍然保持谨慎态度。造成这一情况的重要原因是工资增长有限,无法有效提振消费。尽管2月份美国失业率降至5.5%的七年来最低水平,但时薪的年增幅仅为2%,同时就业参与率进一步降至62.8%的近37年低位,这都显示出美国就业市场的复苏并不如失业率所显示的那样强劲。

其次,在居民消费增长疲软的同时,美国企业投资增长也十分有限。2月份美国制造业耐用品订单月率下降1.4%,远低于市场预期的增长

0.4%,也低于前一个月的增长2.8%,表明全球经济需求疲软之际美国企业对开支持谨慎态度。2月份衡量企业投资情况的重要指标——非国防资本耐用品订单月率同样下降1.4%,为连续第六个月下滑。

第三,美国经济此前的强健表现和乐观预期为美元上涨奠定了坚实基础,但前期美元迅速升值给经济带来的负面影响开始显现。强势美元虽然有利于吸引外资,但不利于扩大出口,会给美国大型跨国企业的收入带来冲击,并拖累经济增长。去年12月,美国贸易赤字触及两年高点,今年1月份小幅收窄,分析师预计本周将公布的2月贸易数据可能再度恶化。此外在刚刚结束的财报季中,包括IBM、宝洁在内的多个行业龙头企业都对美元升值给收入带来的负面影响发出警告。

此外,美国的主要贸易伙伴欧洲和日本的

经济尚未恢复增长,中国经济增速下滑,海外经济体的整体疲软也给美国经济带来威胁。

上周五美国商务部公布的数据显示,去年第四季度美国国内生产总值(GDP)年率增长2.2%,并未如市场预期的上调,且显著低于去年第三季度5%的增长水平。这进一步印证了美国经济增长重新归于温和。近期美国股市显著回调,特别是以科技股为代表的纳斯达克指数以及一些中小盘股跌幅显著,也正是由于科技类和中小企业与美国经济的健康程度联系更为密切,因而在投资者担忧加剧之际所受的冲击更大。

尽管美国经济整体仍向好且优于其他发达经济体,但仍面临一些“逆风”因素。在此情况下,美联储预计仍将维持谨慎态度,不会贸然启动加息,以免给经济造成无法预料的打击。而近期经济数据表现欠佳,也给美元指数构成压制,美元迅速上涨的脚步可能会稍作调整。

对于数据的应用,对于万达商业地产来说还仅仅是开始,目前万达商业地产正在建设云计算平台,2014年公司已经完成了第一期云计算服务器的搭建以及云数据中心的选址,按照去年上市时公司领导给出的预期,这个云计算平台将在今年四季度左右建成使用。

23个购物中心,新开业购物中心可租面积为219万平方米;而租金上的提升则主要源自于公司在2014年之前那些已开业广场的租金的稳定增长,部分商户在年内足月到期之后按约定涨租。

对于数据的应用,对于万达商业地产来说还仅仅是开始,目前万达商业地产正在建设云计算平台,2014年公司已经完成了第一期云计算服务器的搭建以及云数据中心的选址,按照去年上市时公司领导给出的预期,这个云计算平台将在今年四季度左右建成使用。

万达商业销售物业高速增长

□本报记者 张朝晖

万达商业(03699.HK)3月31日发布了上市后首份年报。财务数据显示,公司销售物业合同金额达1601.5亿元人民币,比2013年增长26.65%,这个增长速度比全行业高了32个百分点。扣除物业公允值变动后的核心盈利为148.24亿元,同比增长14.4%。公司董事长丁本锡表示,未来万达商业地产将积极探索资产证券化、互联网金融和电商,计划在6月上线运行O2O平台。

分析人士指出,万达商业地产正逐渐将

购地的重点从此前的三四线城市重新回到一二线城市,这些储备项目未来将继续加大万达商业地产在投资物业上的比重,加之O2O战略的推进,利润仍有很大的释放空间。

财务数据显示,公司的投资物业租赁及物业管理业务在去年总收入为103.52亿元,占总收入的比重约为9.60%,与2013年基本持平;但去年公司在投资物业租赁及物业管理业务上的息税前利润达到了199.63亿元,占公司息税前利润总额的40.80%。

一般来说,无论是公司物业销售业务所

处的国内房地产市场,面临行业周期调整的影响,还是投资物业租赁及物业管理业务所处的传统线下商业市场,均面临电子商务线上消费的冲击,双向的市场调整都导致行业增速放缓。

但在这样的市场背景之下,公司去年在物业销售基本保持了毛利率的稳定,在投资物业租赁及物业管理业务上,公司毛利率更达到了73.89%。公司指出,万达商业地产在投资物业租赁及物业管理业务上的增长,主要还是得益于公司去年在可租面积和租金上的提升,其中,可租面积的增加主要是源于公司年内新开业了

香港两钟表珠宝公司去年利润大跌

□本报记者 陈听雨

港交所挂牌的冠城钟表珠宝(00256.HK)和英皇钟表珠宝(00887.HK)同于3月31日公布2014财年业绩,两公司上财年净利润分别同比大幅下滑76.65%和52.42%。今年以来,冠城钟表珠宝和英皇钟表珠宝股价已累计下滑15.5%和33.8%,并分别于2月27日和3月4日触及年内低点。

冠城钟表珠宝公布最新财报称,2014财年公

司实现净利润1.32亿港元,同比大幅下跌76.65%;营业收入同比增长9.83%至34.89亿港元;每股摊薄盈利0.0293港元,不派息。冠城钟表珠宝称,2014财年公司的核心业务制造及分销钟表及时计产品业务表现令人满意,但商业合并所产生的商誉以及收购的无形资产将出现大幅度减值损失,上述商誉及无形资产与近年收购的瑞士制表公司昆仑(MontresCorumSarl)及绮年华(ETERNA AG Uhrenfabrik)有关。

英皇钟表珠宝发布公告称,2014年全年盈利1.38亿港元,同比大幅下滑52.42%;营业收入同比下滑10.56%至59.25亿港元;每股盈利0.02港元,派发末期息0.002港元。

英皇钟表珠宝表示,尽管市场需求下降,但钟表业务部门的业绩抗跌力相对较强,营业收入下跌6.2%至48.24亿港元,成为公司的主要收入来源,占总营业收入的81.4%。此外,由于旗下多个钟表品牌于2014年内提价,当年公司毛

利率由2013财年的24.1%增至25.1%。

针对香港奢侈品珠宝行业,美银美林预计,2016-2017财年,行业同店销售将下滑15%-20%,远不及此前做出的增长6%预期。美银美林指出,在过去几年中,内地游客的购买量占据了香港珠宝销售额的60%,2015年这一比例将逐渐减少,2016年也不会大幅反弹。香港珠宝行业在需求乏力及营业去杠杆化的影响下,增速将显著放缓。

IBM投资30亿美元发展物联网

□本报记者 杨博

“蓝色巨人”IBM在3月31日表示,将在未来四年向该公司新成立的物联网(Internet of Things)部门投资30亿美元,帮助客户收集和处理海量实时数据,改善生产进程。上述物联网服务将建立在远程云端上,收集各种新型和成倍增长的数据源,这些数据源包括建筑传感器、

智能手机和家用电器等。

IBM同时宣布与Weather Co公司建立在此业务领域的首个重要合作,后者旗下的一个业务部门将把其天气数据服务转移到IBM的云端上,这样客户就可以使用IBM的分析工具来处理这些数据。IBM希望企业客户可以将实时天气预报和一系列商业数据结合起来,及时调整与天气密切相关的商业活动。比如在暴风

雨临时,保险公司可以提前给保单持有人发送信息,告诉他们找到安全的地方躲避。零售商可将天气预报和过去的数据对比,预测因极端天气导致的顾客消费情况的变化,并基于这些预期调整供应链物流等。

此外IBM表示,已经与包括德国轮胎制造商大陆集团、喷气飞机引擎生产商普惠公司等在内的大型企业建立合作关系,帮助它们在各

自的生产进程中使用数据分析。

随着既有业务收入增长放缓,IBM正逐步将业务重心从传统的硬件和商业咨询服务转移,聚焦云服务正是其业务转移策略的一部分。IBM计划到2018年,来自云服务、大数据、安全服务和其它业务的年度营收达到400亿美元,分析师预计届时上述业务对IBM总营收的贡献率将达到45%。