

英特尔巨资投向中国无人机制造商

各路巨头大举布局无人机市场



IC图片

□本报记者 欧阳春香

近日据媒体报道,IT巨头英特尔以6000万美元的价格投资了中国无人机制造商Yuneec,希望进一步拓展商用无人机市场。此前,英特尔还投资了两家无人机公司Airware和PrecisionHawk。

2014年以来,三星、腾讯、苹果、小米等消费电子巨头纷纷将目光投向无人机市场,计划推出消费无人机产品。无人机市场前景广阔,据机构预测,2024年全球军用和民用无人机销售额将由今年的64亿美元增至115亿美元。

欲掀无人机产业革命

Yuneec于1999年成立于香港,是目前全球电动航空领域的知名公司。目前在香港、上海、美国和欧洲均设有分部。Yuneec主要针对消费类市场和企业市场开发无人机,以及有人操控的电动飞行器。

英特尔CEO科再奇表示,英特尔已经有了无人机产品线图,英特尔将在无人机产业掀起一场革命。据悉,英特尔在探索处理器芯片在无人机的应用场景。

巨头的争相布局显现了无人机市场广阔的空间。亚马逊启动了Prime Air的无人机物流计划。近日在NASA无人驾驶交通管理大会上,亚马逊提出了一个无人机监管计划。在计划大纲中,亚马逊提出要在高空建立一个分层的“高速公路”系统,让无人机在200到400英尺的高度范围内快速飞行。亚马逊全球公共政策副总裁Paul Misener表示,只要管理条例一出台,亚马逊就能立刻开始无人机送货服务。

此外,谷歌收购无人机公司Titan Aerospace;脸谱以2000万美元收购英国无

将超过910亿美元,10年复合增长率为6.7%。预计到2024年,民用无人机市场份额将由目前的11%增加至14%,即16亿美元。

各路资本争相布局

无人机产业在军事、民用、消费等领域都有广泛的市场空间和发展潜力。最近两年来,我国无人机产业的发展呈现井喷的态势,消费级

无人机市场和民用无人机市场空间增长迅速。技术层面,无人机公司在整机平台制造、飞控和动力系统等方面都有较大进步。

最近两年,我国大型无人机动力系统的研发开始加速。在我国军用战斗无人机及涡轮动力的战略战术无人机领域,尖端技术几乎被科研院所垄断,民企的合作更多是OEM(定点生产)的形式。无人机动力市场广阔的市场前景,吸引了隆鑫通用、山东矿机、炼石有色、金通灵等多家上市公司参与,主要集中在中低端军用无人机及民用无人机市场。

去年9月宗申动力与天津内燃机研究所合作开发TDO大排量航空发动机项目,成功转型进入航空发动机的研发制造领域,并在今年1月15日完成了首轮无人机工程样机的试制。今年5月,公司将TDO发动机挂载中国航空气动力技术研究院的“彩虹3”无人机整机完成试飞,达到预期试飞目的。

主营厨房电器的伊立浦通过收购瑞士Mistral Engines SA航空发动机公司,达到进军无人机发动机市场的目的。公司还通过收购德国SkyTRAC/SkyRIDER共轴双旋翼直升机项目技术资产和样机,成为民用共轴双旋翼直升机、无人机领域全球制造商。公司还向下游发力,获得SAG无人机系统独家总代理,为其燃油航拍无人机CAMCOPTER S-100无人机提供销售、售后服务、零配件及特殊用途改装等各项服务,从而实现无人机全产业链布局。

中银国际分析师认为,在无人机产业链中,未来的投资将集中于航空发动机制造、军用无人机及相关配件制造和具备技术壁垒的民用无人机整机制造,上述领域将存在较大投资机会。

诺亚财富掘金 地产新业态

□本报记者 费杨生

诺亚财富联合创始人、歌斐资产创始合伙人、总裁殷哲27日在“2015房地产高峰论坛”上表示,未来的房产投资要关注全球化配置,注意盘活存量,并关注一些新兴业态。歌斐资产团队合伙人谭文虹认为,从去年下半年以来,随着房地产市场众多创新生态的崛起,涌现了诸多的投资机会。

诺亚财富集团董事局主席兼CEO汪静波表示:“随着房地产市场从过去的黄金十年进入未来的白银时代,竞争会更加激烈,未来盈利点将主要依靠持有、运营核心资产获得长期稳健回报。”谭文虹认为,在房地产行业的所谓低谷期和转型期,更有可能凸显好的投资机会,也是衍生新的投资模式好时机。新业态的崛起带来了诸多投资机会,比如围绕房屋销售的金融创新机会,包括众筹、首付贷等。

诺亚财富正积极挖掘房地产新业态的投资机会,其与华远地产联合推出了房产众筹产品,截至8月17日,该系列产品在线募集总金额突破6700万元。此外,歌斐资产与房地产O2O平台房多多共同发起的创新型地产基金即将上线,将与开发商约定首付比例,以一定特价折扣,以包销或者团购的方式收购开发商房源,并通过房多多的平台进行销售。同时,基金与开发商约定了货源退出机制,以进一步降低股权投资的风险。

诺亚财富2010年11月登陆美国纽约证券交易所,歌斐资产是其旗下资管平台,管理着逾320亿元房地产基金。

网秦出售资产 刺激股价大涨

□本报记者 张玉洁

8月26日,在纳斯达克挂牌的中概公司网秦(纳斯达克交易代码:DQ)发布了第二季度财报。该公司同时宣布了出售国信灵通和飞流的交易。受出售资产消息提振,公司股价26日盘后一度大涨54%。

网秦二季度报显示,本季度公司净营收为1.021亿美元,去年同期为8160万美元,同比增长25.0%;本季度毛利率为24.8%,上季度为21.0%。本季度归属于网秦的亏损为160万美元,去年同期亏损1680万美元,同比收窄90.2%;本季度每股亏损为0.02美元,去年同期为0.22美元。

若按非美国通用会计准则计算,归属于网秦的净利润为700万美元,去年同期为1480万美元;每股收益为0.08美元,去年同期为0.20美元。

网秦同日发布公告,宣布协议出售其全资子公司飞流游戏的所有股份,公司已同清华控股和另外一第三方(以下简称买方)签署“具有约束力的框架协议”,根据该协议,买方预计将以不低于40亿元人民币的价格收购飞流100%股权。网秦同日宣布将所持有的国信灵通全部股份协议转让,转让对价为8000万美元现金。出售国信灵通的交易预计将在60天内完成。网秦表示,交易协议具有法律约束性,并将于今年底完成3笔付款。

宽松预期再升温

日元强势难持续

□本报记者 张枕河

近期,日元汇率在短短的一个月内上涨近10%,日本股市则连续下挫。坚挺的日元和脆弱的股市已成为日本宏观经济潜在的威胁。但日本政府和央行已经开始探讨一系列应对措施,日央行行长黑田东彦27日表示,如果需要将调整货币政策。日本内阁特别经济顾问滨田宏一表示,如果日元继续从目前水平再升值一个月或两个月,那么日本央行可能应该采取行动。

高层暗示再宽松

从8月2日起,日经225指数开始下跌,在最近两个交易日才开始出现明显反弹。美元对日元汇率也在本周初升至了7个月以来的低点,该汇率一度跌至116.15日元。

日本共同社的评论指出,日元汇率走强已经开始引发日本高层的警惕。日本财务大臣麻生太郎指出,近期日元波动太过迅猛,已不能用“快速”一词来形容了。汇率和股价波动最好是

稳步推进的,而非剧烈波动,这样才有助于经济稳步增长。

日本经济财政大臣甘利明表示,日本政府将继续重点关注如何支持经济发展,至于要不要加码宽松的决定权在日本央行手中。黑田东彦表示,日本央行将继续稳定实施当前的政策,直到达成通胀目标。未来将监控风险,作出适当的政策调整,此外还需要关注全球金融市场风险,日本政府和日本央行协同行动是有意义和可行的。滨田宏一表示,日本央行虽然不需要为应对外围市场动荡而仓促行动,日元短期上涨对日本经济不构成问题。但如果日元继续从目前水平再升值一个月或两个月,且日本国内生产总值(GDP)第三季度继续出现负增长,日本央行应该采取货币行动。

业内人士认为,日本当局开始担忧日元的急升恐将抑制本已疲弱的出口,高层的密集表态暗示日央行仍有加码宽松的可能。

日元涨势难持续

多家机构也预计,日本央行近期可能继续

放宽货币政策,日元的涨势也难以持续,日本股市则会获得一定利好。

瑞银财富管理日本股票主管Toru Ibayashi27日指出,日本仍为该机构加码资产,主要基于稳健的盈利动能和通胀预期下滑让其更加确信日本央行今年还将加大资产购买力度。“2015年第二季度GDP下滑当然不是好消息,这显示日本宏观动能有所减弱,而通缩压力也再度显现,原油价格下滑是其主要原因。这加强了我们对于日本央行将会加速资产购买的想法,这很可能在10月份发生。日本央行放宽货币政策导致的日元贬值也对出口商有利。”

他还指出:“股票回购增加是一个额外的支持因素。至少在未来六个月内,我们仍然对企业盈利动能和股息增加保持乐观,这支持我们加码日本股票的观点。迄今日本企业第二季度财报表现较预期佳。我们原先预计净盈利同比增长将达到18%左右,但实际上达到了35%。与此同时,日本楼市基本面能够直接受益于企业盈利改善、办公楼租金上涨和空置率下滑。我们认为

低估值港股缘何难“吸金”

□香港智信社

港股市场自4月末创出年内新高之后,逐步而下,半年线、年线以及多个整数关口逐一失守。自上周以来,在内地A股与欧美市场联动下挫的背景下,港股也继续跟随向下,尽管其估值水平无论是横向还是纵向比较均逼近历史最低水平。

我们梳理了港股近期持续弱势的几点原因,其中最主要的两点就是A股市场去杠杆化而引发的踩踏式下挫,以及美股市场经历了多年牛市之后面临的估值向下修复。然而,若把时间拉得更长一些,则不难发现港股疲软的根源不仅仅如此,统计显示,今年以来恒生指数与国企指数的累计跌幅分别超过了8%和18%,而同期上证指数与标普500指数累计跌幅分别仅为4.7%和5.7%。

那么,接下来的问题是,既然说港股的不断探底源自于其与A股的联动,源自于美股见顶回落的拖累,为何今年以来港股大市远远跑输于内地和美国市场?港股市场低廉的估值水平缘何难以吸引资金流入?

若我们对于香港的汇率制度和货币发行制度稍有了解,就不会对上述疑问感到困惑。

香港目前实行的是盯住美元的联系汇率制度,美元兑港元汇率固定在7.75-7.85区间之内,而且在资本项目上,港元完全自由兑换,也就是说资本可以自由流动,那么,根据“蒙代尔不可能三角”,在此背景下,香港将失去货币政策的自由,而在实际操作中也是如此的,香港金管局基准利率以及各银行的存款利率完全跟随美联储联邦基金目标利率的变动而变动。

对于香港来说,实行联汇制度的优势毋庸置疑,但近年来随着香港经济与内地经济关联性逐渐提升,联汇制度也体现出一定的弊端,这集中体现在美国与中国的经济周期出现不一致之时。当中国经济向上、通胀向上,而美国经济疲软、美联储连续降息之时,香港很容易出现通胀飙升、资产价格泡沫的风险,2007年下半年就一度出现过此类情况。再回到当前的市场环境,与2007年之时恰恰相反,即中国经济疲软叠加美国经济步入正轨及美联储的升息预期,这难免会导至港股市场遭受盈利与估值的“戴维斯双杀”。

一方面,目前在港股蓝筹公司中,中资股占据半壁江山,中国经济的持续疲软势必对中资股的盈利构成负面冲击;而且,从港股市场周期反向运行,并造就了港股估值跌至历史底部。而当哈萨克斯坦日前宣布放弃

股的内部行业结构看,金融、地产、能源等传统行业仍占据主导地位,这些行业本身成长性就差,且多数都是周期性行业,当经济增速持续放缓之时,其估值水平于历史底部徘徊也就不足为奇,反观美股市场,IT类公司以及部分新兴产业在标普500中已经举足轻重,成长性溢价造就较高的估值水平,有一定的合理性。另外,中国经济增速放缓给港股市场带来的压力还来自于人民币贬值,近年来部分香港本地的零售公司、地产公司其盈利的来源有相当大的部分来自于内地居民的旅游、消费、投资,一旦人民币贬值,无形中将增加内地居民来港的成本,相关公司业绩难免下滑。

另一方面,由于港元的联系汇率制度,导致了港美货币政策及流动性环境的联动性,一旦美联储启动升息周期,香港的楼市及地产类公司首当其冲地受到负面影响,香港经济也将承受来自于美国的输入性通缩;另外,美联储的流动性收紧也将在很大程度上对港股的整体估值水平形成压制。

当前香港面临的环境就是经济周期与货币政策周期反向运行,并造就了港股估值跌至历史底部。而当哈萨克斯坦日前宣布放弃

本币挂钩美元的汇率机制之后,市场对于香港联汇制度的质疑之声再度浮现。尽管美元兑港元即期汇率并未出现大幅波动,但来自彭博的数据显示,美元兑港元的远期汇率以及港元期权的隐含波动率近日均出现大幅飙升。

翻开香港货币及汇率制度的历史,自1841年香港开埠至今,经历了银本位制、英镑兑本位制、挂钩美元的联系汇率制、自由浮动汇率制以及当前施行的挂钩美元的联系汇率制。1974年11月25日至1983年10月16日那段港元自由浮动的惨痛经历至今仍难以忘却,货币政策目标紊乱、利率失控、港元大幅贬值,整个金融体系和香港经济岌岌可危,直到1983年10月17日港元与美元重新牵手后危机才得以缓解。历史的实践证明,“锚”定一个外部稳定物对于港元来说是最优的选择,美元目前仍是最佳的锚定货币。

综上所述,港股近半年多以来的颓势根源于联系汇率制度下,经济周期与货币周期的错配,从目前来看,联汇制度暂难动摇,那么,港股的估值压力仍将持续存在,机遇则在于中国经济结构调整的成功以及美联储升息周期的延缓。

□本报记者 张枕河

市场研究公司IDC在27日发布的报告中下调了对今年全球平板电脑出货量的预期,并预测这个行业将经历显著的增速放缓,iPad和Android平板电脑的出货量增长预计都将出现同比下降。

IDC预计,今年全球平板电脑出货量为2.12亿台,其中大多数都是“纯平板电脑”,但该公司同时预测称,二合一混合平板电脑/笔记本电脑类别将实现增长,而这一产品类别明显包含了预计将于今年晚些时候发布的12英寸iPad。

IDC平板电脑研究主管布夏尔指出:“商业部门将在二合一设备的未来前景中扮演至关重要的角色。这将花费一定的时间,但我们预计一旦IT部门完成了对Windows 10以及备受市场期待的iPad Pro的评估,那么就将开始将其便携式PC和平板电脑安装基础转向二合一设备,从而加快这种产品被采用的速度。”

报告指出,尽管并无证据表明市场期待的12英寸iPad将配备可拆卸的键盘,但IDC应该是将10英寸以上的平板电脑纳入到了二合一设备的类别中。报告预测称,二合一设备今年的出货量将增长8.6%,达1470万台;加上10英寸以上的平板电脑,到2019年其在整体平板电脑市场上所占份额将达到近40%,相比之下去年仅为18.6%。就今年而言, IDC预计Android平板电脑出货量为1.398亿台,与去年同期相比下降10%,在整体市场上所占份额为66%;iPad出货量预计将达到5400万台,与去年同期相比下降14.9%,所占份额为25.5%。与此同时,“其他”类别的平板电脑出货量也将同比下降15.8%,而Windows平板电脑出货量将达1770万台,同比增长59.5%,所占份额为8.4%。

德银为西门子建立在华集中收汇项目

□本报记者 张枕河

德意志银行27日宣布,该行已成功为西门子金融服务集团在中国建立了集团内部及第三方跨境集中收汇项目(ROBO)。

德意志银行是西门子金融服务集团在西门

子中国集中收付汇解决方案上的重要合作伙伴。根据国家外汇管理局跨国公司外汇资金集中运营管理规定,上述解决方案的第一阶段——集中付汇项目(POBO),已于2014年顺利实施,使西门子能够为近50个在中国的分支机构集中付汇。

德意志银行环球金融交易业务部大中华区

总经理魏凯(Carl Wegner)表示:“西门子是率先充分利用跨国公司外汇资金集中运营管理方案并实现集中收付汇的国际企业之一。中国市场发展迅速,此举毫无疑问为在华财务管理树立了新的典范,充分体现出各项新的政策和试点为跨国企业带来的极大利好效应。”

□本报记者 张枕河

市场研究公司IDC在27日发布的报告中下调了对今年全球平板电脑出货量的预期,并预测这个行业将经历显著的增速放缓,iPad和Android平板电脑的出货量增长预计都将出现同比下降。

IDC预计,今年全球平板电脑出货量为2.12亿台,其中大多数都是“纯平板电脑”,但该公司同时预测称,二合一混合平板电脑/笔记本电脑类别将实现增长,而这一产品类别明显包含了预计将于今年晚些时候发布的12英寸iPad。

IDC平板电脑研究主管布夏尔指出:“商业部门将在二合一设备的未来前景中扮演至关重要的角色。这将花费一定的时间,但我们预计一旦IT部门完成了对Windows 10以及备受市场期待的iPad Pro的评估,那么就将开始将其便携式PC和平板电脑安装基础转向二合一设备,从而加快这种产品被采用的速度。”

报告指出,尽管并无证据表明市场期待的12英寸iPad将配备可拆卸的键盘,但IDC应该是将10英寸以上的平板电脑纳入到了二合一设备的类别中。报告预测称,二合一设备今年的出货量将增长8.6%,达1470万台;加上10英寸以上的平板电脑,到2019年其在整体平板电脑市场上所占份额将达到近40%,相比之下去年仅为18.6%。就今年而言, IDC预计Android平板电脑出货量为1.398亿台,与去年同期相比下降10%,在整体市场上所占份额为66%;iPad出货量预计将达到5400万台,与去年同期相比下降14.9%,所占份额为25.5%。与此同时,“其他”类别的平板电脑出货量也将同比下降15.8%,而Windows平板电脑出货量将达1770万台,同比增长59.5%,所占份额为8.4%。