

国际消费电子展即将召开

无人驾驶和虚拟现实技术料成焦点

□本报记者 杨博

一年一度的国际消费电子展（CES）将于2016年1月6日-9日在美国拉斯维加斯召开，预计本届展会热点将集中于无人驾驶、虚拟现实、无人机应用和人工智能等领域。一直以来CES上展示的新兴技术都成为资本市场追逐的目标，本届展会也有望推动相关热点概念站上风口。

热门概念齐亮相

随着汽车与科技行业进一步融合的趋势愈演愈烈，CES越来越成为顶级车企展示最新技术的舞台。去年CES展会首次专门开辟汽车科技展厅，今年汽车展台的面积已经占到展会总面积的四分之一。

今年的CES有望被自动驾驶或无人驾驶汽车技术主导。据悉，今年将有464个汽车相关厂商参展，创历史之最，包括奥迪、通用、福特在内的传统汽车厂商和Faraday Future等创新公司都有望发布全新的自动驾驶车型。

福特已表示将在CES期间展示“互联、移动、自动驾驶和客户体验数据及分析”，另据美

国汽车媒体报道，谷歌可能考虑与福特联合开发自动驾驶汽车，如果磋商成功，最快将于CES期间对外公布。支持自动驾驶技术的奥迪A8也可能在展会亮相，此外奔驰也可能带来自动驾驶汽车E200和E300，这两款车按计划有望在两年内上市。

据世界经济论坛公布的最新行业调查，随着自动驾驶技术成为现实，消费者对此抱有很高期待。麦肯锡预测，无人驾驶汽车到2025年可以产生2000亿至1.9万亿美元的价值。

虚拟现实（VR）设备也将成为热点。银河证券报告称，CES历来是各大电子厂商“秀肌肉”的竞技场，预计今年展会的关键词将为“机器人与人工智能、超高清电视、智能汽车、VR”，其中VR将扮演重要角色。

本届CES上将有超过40家展商带来VR系统和相关内容以及硬件设备，较去年增加近80%。业内人士称，尽管预计本届CES上不会有重磅的VR/AR（增强现实）新品发布，但主流设备制造商可能展示更多VR在教育、医疗、游戏等领域的实际应用。事实上自2014年脸谱斥资23亿美元收购VR头盔开发企业Oculus后，

国内外IT巨头不断加码在该领域的投入。据DigiCapital预测，2020年，全球VR/AR市场规模将达到1500亿美元，仅头戴式VR硬件市场就将达到28亿美元，年复合增长率超过100%。

此外在商用和消费用无人机的迅速普及和增长带动下，今年参加CES的无人机制造商、服务商数量创历史新高，将有27个参展商展示最新的无人机技术，其中包括中国无人机龙头企业大疆等。本届CES专为无人机开辟的展示空间达到2300多平方米，较去年扩大两倍。消费科技协会主席嘉里·夏皮罗表示，无人机已经是科技板块增长最快的一个分支，“这是一个切实的改变生活的技术，能够改变我们做事的方式”。

据消费科技协会研究预计，今年假日购物季期间无人机销量将达到40万架，仅美国市场收入就达到1.05亿美元，同比增长52%。该协会预计未来20年美国的日均无人飞行器飞行次数将达到100万次。

CES成投资“风向标”

过去几年，CES展会上的新兴和热点科技无一例外的成为资本市场追逐的目标，比如

2014年的3D打印机、柔性屏、无人机，2015年的可穿戴设备和智能家居等。

随着2016年CES开幕在即，市场对新的热门概念关注度上升。中信证券研究报告认为，无人驾驶、VR将成为关注焦点，随着科技龙头公司逐渐推出成熟的消费级产品，产业爆发将会在1-2年内到来，预计市场在未来1-2个季度将给予无人驾驶、VR两个板块显著的估值溢价。

兴业证券认为，2016年对于VR产业来说将是非常热闹的一年。除了市场熟知的Oculus Rift、索尼PS VR、HTC Vive等产品，还会有谷歌、三星、微软、Razer等众多公司的新品上市。国内科技公司不甘落后，腾讯已经与联想合作推出了mini station平台，联络互动与美国Avegant合作推出Glyph眼镜，相信还会有更多的公司参与这一热潮。虽然2016年VR产品的出货量并不会很大，但却是产业界的水火岭，VR会成为2016年投资主题之一。

还有分析指出，无人驾驶汽车将是汽车尖端科技的综合体，车载系统将成为本届CES的一大看点，提供车联网IT服务和车载信息终端的企业值得关注。

李河君出售25亿股汉能薄膜发电股权

港交所28日披露的最新权益数据显示，被香港证监会勒令停牌的汉能薄膜发电（00566.HK）主席李河君12月21日场外减持25亿股汉能薄膜发电，持股比例从80.75%下降到74.75%。李河君此次出售每股均价为0.18元人民币，仅相当于汉能停牌前股价3.91港元的约5.6%。其可套现4.51亿元人民币，约相当于5.39亿港元。

汉能薄膜发电自2013年起股价持续暴涨，其主席李河君也一度成为中国首富。然而自今年年初起，汉能薄膜发电的业务开始遭受外界持续质疑。今年1月英国《金融时报》报道称，汉能薄膜发电业务大部分依赖母公司汉能集团，其股价走势也显示出有意炒作痕迹，随后多家媒体也做出类似报道。汉能薄膜发电于5月起停牌。事件引起香港证监会注意，罕见公开表示将展开调查。

汉能停牌及遭调查后，有消息传出一些与汉能相关的合作业务也被叫停。有业内人士表示，汉能在港交所复牌遥遥无期之下，或转而在内地股市寻求融资平台。公开资料显示，目前汉能集团旗下有14个水电站，权益装机容量达620万千瓦。李河君曾表示，汉能是全球私营企业中最大的水力发电公司。（张枕河）

能源企业大幅削减明年开支预算

石油和天然气价格的持续下跌导致能源企业大幅削减开支预算。包括康菲石油、马拉松石油在内的美国八家能源企业近日的表态显示，这些企业明年计划削减的开支预算总额高达210亿美元。康菲石油计划将明年开支削减55%，至77亿美元。马拉松石油计划削减60%，至22亿美元。理论上讲，削减预算将给产能带来一定影响，但一些能源企业预计效率的提升将允许其明年开采更多石油，比如康菲石油预计明年产能将增长最多3%。分析师表示，美国原油产能下降所需的时间越长，意味着油价疲软的时间越长。

过去12个月，天然气价格下跌51%，油价下跌46%。石油和天然气价格的下滑导致能源企业大规模的资产减计。通常情况下，能源企业会利用商品价格评估其持有的油气储备的价值，一旦价格下跌，其资产价值会受到冲击。

标普资本IQ公司统计显示，第三季度美国能源企业合计资产减计规模超过600亿美元。其中EOG能源公司资产减计63亿美元，为单家企业最大规模减计，切萨皮克能源公司减计54亿美元，西南能源公司减计30亿美元。（杨博）

机构看好欧股明年表现

□本报记者 张枕河

在过去五年，美国股市的整体表现一直强于欧洲股市，但今年欧洲股市成功“翻身”，特别是上半年多个主要股指创下阶段甚至历史新高。尽管随后欧股也出现一定波动，但全年表现仍比较稳健。目前不少分析师看好明年欧洲股市的表现，预计其仍将成为投资“洼地”。

欧股上半年涨势喜人

自去年下半年以来，各路投资者开始瞄准欧洲股市。许多机构认为，由于2008年金融危机以及随后的债务危机明显拖累欧股，使其已经“超跌”，抄底的时机已经到来。投资资金开始持续涌入欧股，使其在今年前4个月表现抢眼，延续了良好走势，多数主要股指在4月中旬纷纷创下2008年以来高位，德国等地的基准股

指还曾创下历史新高。

然而随后出现了一系列利空因素，欧股陷入近半年的持续震荡格局。具体而言，首先，随着美联储加息预期升温，而欧央行当时是否加码量宽却仍处于犹豫之中，这使得各界担忧资金开始从欧洲转向美国，投入更为安全且受到看好的美元资产之中。其次，今年7月份，希腊债务问题严峻令该国面临“退欧”风险，若如此将给整个欧元区发展带来重大挑战和负面冲击，未来甚至不排除其它经济疲软的经济体走上类似道路，这使投资者信心明显减弱。再次，欧元区多项经济数据疲软，且重要经济贸易伙伴新兴经济体同样表现不佳，欧元区去年刚浮现的向好迹象再度蒙上一层阴影。

尽管如此，从全年表现来看，欧股表现仍比较稳健，特别是在10月美联储加息几成定局，希腊局面也逐渐向好，欧元区经济重现复苏势头，这几大不确定因素消除后，欧股重现反弹。

今年以来，法国CAC40指数累计上涨8.48%，德国DAX指数累计上涨8.99%，意大利富时MIB指数累计上涨12.47%，衡量欧股整体表现的欧元区斯托克600指数累计上涨4.96%。

机构看好明年行情

在今年年底，多家机构发布报告看好欧股明年投资前景。瑞银财富管理在年度展望报告中表示，明年风险资产不会进入熊市，投资者应该加码股票，该机构尤其侧重看好欧元区股市。富兰克林邓普顿在最新研报中也表示，看好欧洲股市。当地政策仍然利好，企业和经济基本因素正在改善。该机构认为市场情绪低迷与更强劲的基本因素脱节，正好提供入市良机。从行业上看，富兰克林邓普顿认为能源、健康管理、物联网、电子支付技术等行业中具有高速增长特点、高水平管理和高创新水平的企业很可能提供长线增长潜力。贝莱德也表示，在高估值和美元走强之际，该公

司建议远离美国股市，偏好欧洲和日本股票。

彭博最新调查多位欧股策略师的预测均值显示，明年欧元区斯托克600指数将刷新今年4月创下的最高纪录，较目前点数上涨16%。一位过去两年预测欧洲股市最准的策略师还预计，在欧洲央行宽松刺激带动下，该指数明年的涨幅将达到18%。调查还显示，最看好欧洲股市的花旗策略师预计明年斯托克600指数将大涨23%，即使是相对最不看好的欧洲股市的摩根大通策略师，也预计涨幅能达到10%。

德国商业银行的全球股票证券经济学家Peter Dixon指出，从过往经验看，量化宽松的确会推动股市走高，明年欧洲央行可能会继续扩大宽松规模，所以有理由继续买入欧股。瑞士资产管理公司Vontobel Asset Management股票与大宗商品策略主管Andreas Nigg表示，欧洲经济逐渐复苏和美国经济增长形势良好应该会奠定欧股走高的基础。

回A股你再度扬帆

私有化我保驾护航

民生银行中概股回归金融服务，秉承民生银行投资银行业务一贯的“融资+融智”高标准服务理念，从私有化发起、红筹/VIE结构拆除，到回归A股再上市的各个阶段，为客户提供包括境内外私有化贷款、夹层融资、管理层融资、中概股回归基金和财务顾问等全程的金融管家服务。

中国民生银行 投资银行
CHINA MINSHENG BANK INVESTMENT BANKING

主要产品：

- 境内外私有化贷款；
- 境外结构拆除过桥融资；
- 管理层MBO融资；
- 中概股回归基金；
- 夹层融资；
- 财务顾问。