

苹果财报出色 概念股或卷土重来

□本报记者 陈晓刚

苹果公司7月31日公布的最新季度报告(截至2018年6月30日)显示,当季公司营业收入和净利润均取得了两位数增幅。令市场惊喜的因素还有:当季iPhone均价走高,服务业务收入也连创新高,三季度营收预测更是优于市场预期。

受苹果发布出色财报的影响,苹果产业链上的美股公司当日盘后普遍上涨,8月1日亚欧市场上的苹果概念股也有不错表现。市场人士指出,苹果概念股已蛰伏相对长的时间,在苹果财报以及三季度将推出新品的提振下,苹果概念股有望卷土重来。

三季度或更上一层楼

财报显示,苹果第二季度营收532.7亿美元,同比增长17%。净利润为115.19亿美元,同比增长32%。季度营收、利润均创下历史新高水平。

值得关注的是,二季度iPhone销量达到4130万部,比市场预期少30万部。但当季iPhone营收299.06亿美元,同比增长20.4%。市场调研机构IDC表示,目前iPhone的销售增速已经超过了全球智能手机市场整体增速。业内人士表示,苹果营收增长的主要动力来自于去年年底首度推出的iPhone X,其售价高于以往的iPhone价格。自问世之日开始,iPhone X就饱受各方质疑,此前一直有传言称,由于需求疲弱,苹果打算在今年减产iPhone X。但苹果公司CEO库克在财报发布后的分析师电话会议上表示,iPhone X再次成为该季度的销量冠军,客户满意度达98%。



新华社图片

他认为,尽管iPhone X的价格高昂,但其每周的销量都在增长,而且始终是最畅销的产品。

与此同时,苹果服务业务收入也再创历史新高。二季度,包括App Store、iCloud、苹果音乐在内的苹果服务业务收入同比大增31%至95亿美元,刷新季度最高服务收入纪录。

苹果同时预计,7-9月的季度营收将达到600亿-620亿美元,高于市场预期的593.7

亿美元。对此分析人士指出,苹果三季度营收预期区间的最低端也高于市场预期,这暗示苹果不但会像往年一样在9月发布iPhone新品,还可能在三季度就开始出售部分新品。得益于消费者继续热捧iPhone,苹果的三季度或更加出色。

苹果产业链“一荣俱荣”

在苹果财报刺激下,包括凌云半导体、博通、Skyworks Solutions、Qorvo在内

的美股市场上的苹果产业链个股盘后普遍上涨。

华尔街机构分析称,凌云半导体的便携式音频产品是其最赚钱的业务,其中很大一部分得益于苹果iPhone的销量;Qorvo则是智能手机射频的主要供应商之一,拥有实现5G所需的核心技术。这两家公司将紧接着苹果公布季报,市场憧憬它们的业绩也能带给市场惊喜。

当日盘后上涨的美股市场苹果产业链个股还包括:3D传感元件制造商Lumentum和Finisar以及OLED公司Universal Display。有美国财经媒体提示,德州仪器、高通和美光也是苹果大型供应商,股价有望借助苹果财报“东风”而进一步走高。

在亚洲市场,彭博认为,苹果镜头和相机模块的制造商可能会从iPhone的热销中获益,这些企业包括中国台湾企业大立光电、玉晶光电以及在港交所挂牌的舜宇光学科技。另外,iPhone组装企业如鸿海、和硕联合科技也存在投资机会。

在日韩市场,财经媒体认为股价存在上涨机会的苹果概念股包括:夏普、TDK、日本写真印刷、京瓷集团、索尼、LG Display、LG Innotek、SK海力士等。

另据市场调研机构发布的数据,今年第二季度全球智能手表总出货量约为1000万台,而苹果350万台的出货量约占全球比例的三分之一。市场还传言,今年9月份苹果的秋季发布会将推出全新Apple Watch Series 4。彭博提示称,欧洲市场的苹果智能手表供应商,如AMS、Dialog半导体、意法半导体、英飞凌等值得投资者重点留意。

中概“视频三杰”分化 爱奇艺获看好

□本报实习记者 鲁秀丽

今年登陆美股的中概股“视频三杰”——爱奇艺、哔哩哔哩、虎牙直播在经历了上半年涨势如破竹的暴涨行情后,自6月中旬起开始回调。

与前期普遍看涨虎牙直播不同,伴随着平台成长,市场看多“中国版奈飞”——爱奇艺的声音渐起。7月31日爱奇艺财报发布后,盘后涨6.5%,市场看好爱奇艺的会员和广告收入增速,且其估值相对奈飞较低,仍有上行空间;而面对即将上市的劲敌斗鱼,上半年领跑“视频三杰”的虎牙直播将卷入更为激烈的行业竞争;哔哩哔哩则受监管等掣肘几近抹掉上市以来涨幅。

爱奇艺获华尔街看好

此轮回调之后,相较之前涨势最为凌厉的虎牙直播,爱奇艺的后发优势显现。虽然虎牙直播于5月登陆纽交所,晚于3月上市的爱奇艺、哔哩哔哩,但上半年虎牙直播一直领跑

“视频三杰”,截至6月18日,虎牙直播、爱奇艺、哔哩哔哩股价与上市首日收盘价相比分别上涨202.43%、182.51%、89.32%。然而到7月31日,虎牙直播、爱奇艺、哔哩哔哩分别较上市首日收盘价上涨100.50%、105.92%、4.18%,爱奇艺涨幅略超虎牙直播。

7月31日爱奇艺财报发布后,市场进一步看涨爱奇艺。财报显示,二季度爱奇艺总营收为人民币62亿元,同比增长51%,超过公司此前预期。虽然净亏损扩大至人民币21亿元(去年同期为人民币9.532亿元),但市场更为看好其会员和广告收入。期内爱奇艺会员规模达6710万,同比增长75%,其中付费会员达6620万;会员服务收入为人民币25亿元,同比增长66%;在线广告服务营收为人民币26亿元,同比增长45%。

爱奇艺CEO龚宇表示,二季度的强劲表现,得益于丰富的内容储备和一批爆款自制内容的上线。在电话会议上,爱奇艺CFO王晓东在回答美银美林分析师时表示,从长远角度讲,在内容上的投资可以带来更好的收益,

目前内容成本占总营收的比重在70%-80%之间,到今年年底会接近80%。

目前华尔街普遍看好爱奇艺。美股投行网站Mottley Pool表示,尽管爱奇艺尚未盈利,但不能忽视其快速增长的营收能力,其付费用户的快速增长也是无可非议的,2018年爱奇艺的付费用户有望占全球一半以上。

BK资管公司也认为,中国是一个巨大的市场,爱奇艺的用户订阅数有望增至1亿左右,无论用户怎样,其在订阅用户数字上的努力,将进一步推高股价。

Seeking Alpha的评论则称,对标奈飞,爱奇艺的估值仍有提升空间,其内容制作成本也远低于奈飞。此前高盛和瑞士信贷均给予该股积极评级。

投资回归理性

经历了上半年的狂欢,市场逐渐冷静。自6月中旬来,上述三家公司股价开始回调。截至7月31日,虎牙直播较6月中旬48.57美元高位下跌33.7%;爱奇艺较6月中旬44.2美元高

位下跌27.56%;哔哩哔哩较6月中旬21.28美元高位下跌44.97%。

关于“视频三杰”股价的回调,部分美股市场分析人士指出,是因前期在资本市场上炒作过热。

从公司来看,目前爱奇艺和哔哩哔哩尚未盈利,在可预见的未来也将持续处于亏损状态。更糟糕的是,与拥有百度背书的爱奇艺不同,二次元小众平台哔哩哔哩的抵御风险能力较差。

而一季度已实现盈利的虎牙直播,同样在资本市场恢复平静后被重新审视。有媒体报道称,该公司前期看涨的一大因素是中国游戏市场巨大的成长空间,而相较于专业游戏平台,虎牙直播的流媒体游戏直播模式容易被复制。与此同时,极光大数据平台显示,截至6月30日同行竞争者斗鱼以3.98%的App渗透率领先于虎牙直播(3.49%),而据7月下旬多家外媒消息,游戏直播平台斗鱼计划赴美上市,其拟筹集6亿至7亿美元资金。

日兴资产管理表示

日本央行购买ETF步伐或放缓

□本报记者 陈晓刚

日兴资产管理公司首席全球策略师约翰·威尔8月1日表示,随着日本央行政策灵活性的增加,如果日本股市继续保持上行趋势,央行每年购买6万亿美元上市交易基金(ETF)

的步伐有可能会放慢。

威尔在接受媒体采访时表示,上述判断可能导致日股市场看涨因素减少,不过如果股市出现下滑,央行的ETF购买量便不会出现变化。他还表示,日本央行决定将适用负利率的银行准备金数额减半,此举对于银行利

润构成利好,可以消除整个行业的忧虑,对于银行股和日本股市应会有所帮助。

威尔表示,日本央行接下来的动向很难判断,但是外汇市场预计该行会推出更趋强硬的措施,进而导致日元走软。

日本央行于7月31日货币政策会议后发布

声明称,“允许长期利率根据经济形势和物价等出现一定程度波动”。日本央行行长黑田东彦在会后的新闻发布会上表示,允许长期利率波动的范围是正负0.2%左右。同时,日本央行还决定调整ETF的购买比例分配。此外,该行还将

2018、2019和2020财年的通胀预期悉数下调。

慧聪集团:浓缩发力三大业务

□本报记者 张枕河

今年以来多家科技电商企业纷纷“出海”上市,成为市场关注的焦点。作为一家2003年就在香港上市的老牌B2B企业,慧聪集团(HK.02280)近期也推出多项改革措施,以深度挖掘B2B领域的机会。

慧聪集团董事长刘军接受中国证券报记者专访时指出,与其它市场相比,港股投资者并不对“故事”那么感兴趣,因此提高市值唯一的办法就是把业绩提升上去。为此慧聪日前推出了成立以来最大的高管期权激励计划,希望未来能够浓缩发力三大业务。

力推高管激励计划

慧聪集团近日发布公告,推出针对2名执行董事及19名集团高级管理人员的期权激励计划。

据悉,这些期权激励方案是以集团在未來三年须完成100亿、200亿、300亿元的营收

目标为前提条件,同时这些高管还必须完成所服务部门或业务单位的年度绩效目标。实现既定的绩效目标后,可平均分三年拿到股权激励,每股股权行使价为4.60港元。

据刘军介绍,这是慧聪集团成立20多年来,针对高管力度最大的一次期权激励计划,无疑是为了调动管理层积极性,从而提升公司业绩。

慧聪集团成立于1992年,2003年于香港联合交易所创业板挂牌上市,2014年10月成功转入主板,2017年9月被调入深港通。2017年10月,刘军开始担任慧聪集团CEO,并于今年3月担任公司董事长。

从去年业绩来看,慧聪集团表现不俗。财报显示,慧聪去年收入同比增加89.1%至37亿元;公司净利润为2.678亿元,同比增加47.3%;EPS为0.2559元,同比增加38.17%。从更细分的业务看,占慧聪收入67%的交易板块业务的增速是155%;数据服务业务的增速是220%;来自防伪溯源公链——“慧链”服

务的收入增速为60%。

然而来自该领域的竞争也非常激烈,刘军指出,“用互联网和数据赋能传统产业,将业务卡位在发展前景大的行业风口成为当前企业发展的方向。”

整合发力三大业务

在刘军上任董事长之后,将过去的“中关村在线、信息服务、金融科技、在线交易、物联网数据营销、电子商务产业园”六大板块整合成信息服务、交易服务及数据服务三大业务板块,以更好地“卡位”行业风口。

从信息板块的业务看,慧聪将继续以2C的中关村在线和2B的慧聪网两大平台为基础,争取注册企业、交易数据、日活会员等数量爆发式增长。从最新的Alexa排名情况看,这两大信息服务平台的流量正在持续攀升,比如中关村在线的流量,目前日均PV访问量已经稳定在1500万以上,增长趋势明显。

从交易服务板块看,近期数据显示,慧聪近年来竭力主打的“棉联”、“买化塑”、“中模国际”三大行业平台表现不俗。

从数据业务板块看,核心的产品“慧链”也取得不错的成绩。慧链是慧聪集团利用物联网、区块链和大数据等技术,打造的溯源公链。慧链已经打造出茅台、同仁堂、露露、君乐宝、宏济堂、德州扒鸡、佳沃股份、中石油润滑油公司昆仑润滑油等多个全产业链溯源的优秀案例。慧链帮助这些企业实现了产品的“来源可查,去向可追,责任可究”,为企业带来了巨大的品牌价值。

据介绍,基于慧链及大数据应用,慧聪集团与平安集团、京东金融等建立了深度的合作关系,共同开展供应链金融等金融服务。慧聪集团旗下的慧嘉公司,正积极利用“慧链”数据,为企业提供数据营销、智慧营销服务。刘军指出,“由于慧链,慧聪集团旗下三个业务板块的企业,也已形成各业务间相互融合促进,快速发展的局面。”

宝洁将提高部分品牌售价

□本报实习记者 鲁秀丽

全球消费品巨头宝洁集团日前公布了上季度业绩。在截至6月底的2018财年第四财季,宝洁实现净利18.91亿美元,同比下滑14.6%;实现收入165.03亿美元,同比增长2.6%,但低于汤森路透165.4亿美元的预期。

当日宝洁还宣布,提高公司旗下部分知名品牌的产品售价。

宝洁宣布将北美市场的帮宝适(Pampers)产品提价4%,Bounty、Charmin、Puffs这三大纸巾品牌的售价将平均上调5%。公司预计,这一提价举措将在下半年到明年初体现出效果。宝洁还考虑是否对美国以外的市场及其他品牌的产品进行提价,范围可能扩大至剃须膏、牙膏等。

此前,为应对激烈的竞争、需求疲软并争夺市场份额,宝洁多年来都在降价或者提供大幅折扣。而近期贸易摩擦导致进口纸浆等原材料成本攀升,同时货运成本和能源支出骤增,不得不使宝洁作出战略调整。

业内人士指出,值得关注的是,作为行业领头羊,宝洁涨价往往会推动整个行业价格走高。这样一来,企业的涨价行为将转嫁给消费者,从而推高通胀。而通胀走高是市场预期美联储将进一步加息的关键考量因素。

道富投资者信心指数上升

□本报记者 陈晓刚

道富环球交易8月1日公布的7月份道富环球投资者信心指数从6月份的1008点(经修订)上升至1018点。

其中,北美地区指数从104.2点下降至103.4点。欧洲地区指数则上升0.7点至91.5点,亚洲地区指数上升0.5点至103.3。

State Street Associates投资者行为研究部主管Rajeev Bhargava表示:“尽管近期股市回升,但过去几个月,我们并没有看到全球投资者对风险偏好明显上升。地缘政治的不确定性仍然是投资者心中考量风险的主要因素。”

State Street Associates高管Kenneth Froot评论称:“区域细分数据显示,北美和亚洲地区指数只较中性读数略高数点,表示该地区投资者已经不再过度乐观。与此同时,欧洲投资者的避险情绪持续。贸易保护主义升级、政治不明确和盈利增长滞后等因素将持续压抑机构投资者信心。”

道富环球投资者信心指数由道富环球交易旗下研究和顾问服务公司State Street Associates研发。它通过分析机构投资者的实际买卖模式,定量测量投资者信心或风险偏好。该指数明确显示投资者风险偏好的变化:股票在资产配置中占比越大,投资者风险承受能力或信心则越高。指数读数100为中性,代表投资者没有增加或减少其对风险资产的长期配置。

万国数据遭Blue Orca做空

□本报实习记者 鲁秀丽

7月31日,做空机构Blue Orca发布沽空报告称,在美上市的数据中心开发商和运营商万国数据背负着庞大的债务,并利用举债收购数据中心的方式为公司内部人士造富。该沽空报告发布后,万国数据股价当日暴跌37.18%,报21.83美元,市值在一个交易日内蒸发16.2亿美元(约合110亿元人民币)。Blue Orca曾于今年5月做空港股上市公司新秀丽。

该报告称,自从成一家上市公司以来,万国数据一直都在不顾一切地借债,通过抬高未披露相关方收购交易的收购价的方式,给公司内部人士带来了至少6.96亿元人民币的收入。Blue Orca表示,从建模分析来看,推测万国数据将其数据中心的利用率夸大了20%,并认为该公司的增长在很大程度上都是虚无缥缈的。在经过调整之后,Blue Orca对万国数据的股票估值为4.32美元,较7月31日收盘价缩水80.21%。鉴于其管理层支离破碎的可信度、公司的庞大债务以及有关该公司正在夸大其数据中心价值和表现的证据,该机构认为万国数据股价可能会轻松归零。

对此中国证券报记者致电万国数据投资者关系部门,该部门并未对该沽空报告做出解释,并建议关注公司公告,称一切以公司公告为准。

谷歌拟在新加坡再建数据中心

□本报实习记者 鲁秀丽

据媒体8月1日报道,为满足云服务的市场需求,互联网巨头谷歌将在新加坡建立第三个数据中心,计划于2020年启动并运行。

2011年,谷歌在新加坡建立了第一个数据中心,并在四年后又增加了一个数据中心。该公司在一篇博客文章中表示,其将在前两栋大楼的基础上,着手建设位于裕廊西的第三座数据中心,并将把对当地数据中心的长期投资增至8.5亿美元。谷歌此前表示,2015年推出第二个数据中心时,投资总额为5亿美元。

谷歌全球数据中心的副总裁乔·卡瓦表示,此次投资的原因是该地区的用户和使用量迅速增长。他说,“最新一次的调查显示,有超过7000万人在东南亚开始第一次上网经历,使该地区总上网用户超过3.3亿——这比整个美国的人口还要多。”他补充,随着新加坡航空、Go-Jek等越来越多的企业也在不断扩大对云服务的需求。

7月23日谷歌母公司Alphabet公布的季报显示,期内公司资本开支达到54.8亿美元,而去年同期仅为24.8亿美元,而据CNBC透露,二季度资本支出几乎翻了一番,是由于谷歌继续为其云服务等产品搭建数据中心所致。在与分析师的电话会议上,Alphabet首席财务官露丝·波拉特还特意提到云计算将成为公司新的增长业务。