

## 借AI重新崛起

## AMD成今年以来标普第一牛股

□本报实习记者 鲁秀丽

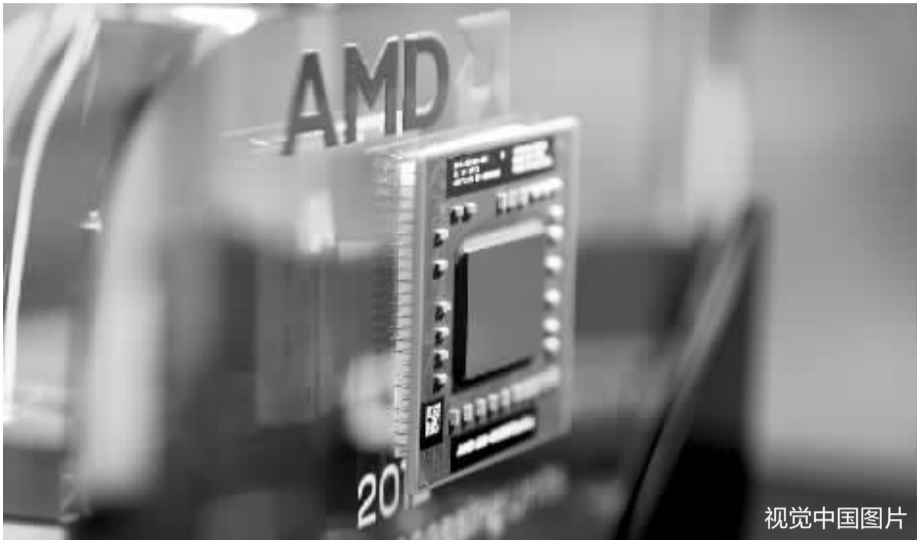
8月23日标普500指数迎来“史上最长牛市”后,不断刷新高点纪录。PC时代的芯片巨头AMD在经历十余年的萎靡不振后,借助此轮AI成长机会重新崛起,自2016年起股价不断冲高,2018年至今稳坐标普500指数成分股涨幅榜第一把交椅。截至8月29日,AMD股价今年已涨145.14%,远超第二名阿比奥梅德114.52%的涨幅。

不过,AMD目前仍遭巨额做空,且有部分机构指出,随着行业经历了今年以来的大涨之后,AMD等热门半导体芯片股或已见顶。

## 股价三年上涨1292%

作为一家叱咤芯片业近半个世纪的行业巨头,AMD有成功对抗行业竞争对手Intel时的辉煌,也经历过面临Intel厮杀、PC时代落幕后陷入的低谷。其中2006年后伴随战略失误、业绩下滑,AMD持续10年低迷,然而自Lisa Su(苏姿丰)2014年出任公司CEO后,AMD重整旗鼓,2016年、2017年AMD净利润分别同比增长24.7%和108.65%,2014年和2015年这一数字分别为-385.54%和-63.77%。

7月26日,AMD公司发布的截至6月30日的2018财年第二季度财报显示,按照非美国通用会计准则,期内公司营业利润为1.86亿美元,较上年同期的2300万美元增



视觉中国图片

长709%。备受关注的核心业务部门中,计算和图形部门(主营CPU和GPU产品)营收为10.9亿美元,同比增长64%;营业利润为1.17亿美元,较上年同期的700万美元增长1571%。

对此业内分析,进入AI时代,深度学习、浮点运算的需求不断提振对GPU(图形处理器)产品的需求,为图形处理而生的GPU正成为引领潮流的重要力量。进入AI时代,AMD的GPU将在与芯片制造商同行的竞争中杀出重围。

在业绩的支撑下,AMD股价不断走

高。截至8月29日,AMD较2015年8月31日收盘价(1.81美元)涨逾1292%。其中,8月27日股价(25.26美元)创下自2006年10月16日(25.38美元)以来新高。

## 后市现分歧

Rosenblatt证券公司的分析师在与AMD高管会面后,称AMD目前相对于Intel和英伟达存在优势,将AMD目标价上调至30美元。美国银行的分析师Vivek Arya同样看好AMD后市的份额增长,认为Intel在7nm制程上落后于AMD,将给AMD提

供赶超Intel的机会,到2020年-2021年,Intel的市场份额可能会大跌至15%-20%(目前市场份额占比仍近90%)。另据Zacks预计,AMD全年营收将飙升25.5%至66.9亿美元。

即便如此,AMD目前仍遭巨额做空。据IHS Markit编制的数据显示,截至8月24日,AMD可交易股票的空头净额达到18%,该数字低于今年4月份的27%,但高于一年前的52周低点14%。空头们似乎在等待Intel的再度崛起。匹兹堡Fort Pitt Capital Group LLC的高级投资经理Kim Forrest就曾表示:“看看AMD这一路走来的历史,就知道他们迟早会被对手赶上。”经历了今年以来的大涨之后,Washington Crossing Advisors投资经理查德·摩根兰德对AMD和芯片公司股票持谨慎态度。他说:“行业已经白热化。作为价值投资者,我们将减少这方面的交易。”Piper Jaffray的首席市场分析师克雷格·约翰逊同样不建议在现有价位买入AMD。他说:“我会等待股价回调,也许未来几周可以跌至20美元左右的水平。”

摩根士丹利分析师Joseph Moore在给客户的一份报告中指出,鉴于芯片库存水平上升,已将半导体行业评级下调至“谨慎”评级,他认为该行业将在未来12至18个月内表现不佳。大摩指出,目前半导体行业的风险回报比是3年来最低的,AMD、英伟达等热门科技股明显进入了超买区间。

## 比索创历史新低 阿根廷向IMF求援

□本报记者 张枕河

8月29日,阿根廷比索兑美元汇率下跌7.8%,报1美元兑33.8比索。该汇率连跌六个交易日,不仅创5月份以来最大单日跌幅,还创收盘历史新高。

阿根廷总统马克里当日表示,该国已经要求国际货币基金组织(IMF)加速支付500亿美元救助计划中的救助资金。此前阿根廷做出一系列稳定该国货币的措施,但均无显著成效,阿根廷比索仍一路下跌。

## 阿根廷比索连创新低

阿根廷总统马克里29日在电视上发表演讲表示,该国已经要求IMF加速支付500

亿美元救助计划中的救助资金,为保证明年融资项目提供一切必要的资源。

此前该国稳定阿根廷比索的努力以失败告终。阿根廷央行本周仍曾入市干预阿根廷比索,继周一卖出2.1亿美元后,周二再释放2亿美元外汇,但未能阻止阿根廷比索下滑势头。

马克里还表示,请求提前放贷的决定旨在消除外界对阿根廷市场的不信任,但投资者仍担心阿根廷无法偿还高额的政府债务。IMF当天证实考虑加速放款计划。IMF总裁克里斯蒂娜·拉加德在一份声明中表示:“我强调支持阿根廷政府在政策上做的努力,我们愿意协助阿根廷政府的经济计划。”

今年6月,IMF与阿根廷达成一项为期36个月的500亿美元规模备用安排贷款协

议。当月阿根廷获得了其中首批150亿美元,第二批30亿美元料将9月发放。

马克里并未透露他提出需要IMF最近拨发多少贷款,但彭博报道称,IMF的经济学家和技术人员本周已经抵达阿根廷,和该国政府人士会晤,评估协议的部分内容。

## IMF援助难治本

业内人士指出,IMF的援助或难以解决阿根廷国内经济的根本问题。土耳其和阿根廷一直处于新兴市场抛售的最前沿,因市场担心美国较高的债券收益率将对过去几年大量借入美元的国家构成压力。

高盛经济学家Alberto Ramos指出,阿根廷请求IMF提前发放款项,这属于正面消

息。但阿根廷未来数月内将面临“重大困难”。当前的外汇流失直截了当地提醒投资者,阿根廷面临挑战,尽管阿根廷并不一定会再度违约。

英国金融时报的最新评论指出,最近新兴市场动荡令人质疑阿根廷将如何满足今明两年820亿美元的融资需求。在明年总统大选到来前,阿根廷经济已经濒临衰退。

阿根廷BTG集团首席经济学家Alejo Costa表示,如果IMF能更快发放款项对阿根廷来说将是一大成功,但应注意到IMF一般不会为此做出改变。

美国投资管理公司Eaton Vance基金经理John Baur认为,大多数投资者认为,如果阿根廷经济要恢复正常,政策的连续性很重要。

## 赛富时二季度净利润增至2.99亿美元

□本报实习记者 周璐璐

全球知名客户关系管理软件服务供应商赛富时(Salesforce)8月29日盘后发布的2018财年第二季度财报显示,当季净利润为2.99亿美元,远超过去年同期的4600万美元;每股收益为0.71美元,远高于市场预期

的0.47美元;营收同比增长27%至32.8亿美元,也高于32.3亿美元的市场预期。

赛富时二季度财报表现出色,主要得益于软件开发商MuleSoft的“并表”。今年3月份,赛富时宣布以约65亿美元的总价收购MuleSoft。赛富时表示,收购MuleSoft有助于公司成立“整合云”服务,能够将传统

的企业内部计算与公共云中的数据应用程序结合在一起。借助收购,Salesforce在其云服务产品中引入了人工智能板块——“爱因斯坦”功能,并加大产品覆盖范围。在投资者电话会议中,赛富时联合首席执行官贝尼奥夫表示,“爱因斯坦”目前提供的预测和见解已经达到30亿次,超过上一季度

的20亿次。

赛富时预计,三季度经调整后每股收益区间为0.49至0.5美元,营收额为33.6亿至33.7亿美元,不及分析师0.53美元和33.5亿美元的市场预期。对于2018财年,赛富时预计每股收益区间为2.50至2.52美元,营收额为131.3亿至131.8亿美元。

## 欧洲资产管理公司Amundi:看多欧洲股市

□本报实习记者 薛瑾

欧洲最大资产管理公司Amundi近日称,美股牛市料将持续至今年下半年,但美企业绩增长将放缓,欧洲市场在2019年和2020年料将表现出色。

近期,纳斯达克指数和标普500指数

连创新高,引发市场对其大幅调整的担忧。Amundi副首席投资官文森特·莫蒂尔表示,美企强劲的盈利能力在一定程度上支撑了高股价的合理性,现有牛市还将持续一段时间。但他预计,受贸易摩擦、通胀上升、利率走高、生产率增长下滑以及利润率缩水等因素影响,未来两年,美国经

济将会软着陆,并抑制美股涨势。与此同时,欧洲股市则会保持稳健增长。短期来看,调高美国资产仓位,降低欧洲及新兴市场仓位的做法有其合理性,但放眼至未来两年,欧洲股市表现可能超越美股。他还称,美国本轮较长经济的景气周期主要得益于特朗普的税收政策,但如今美国经

济已经显露疲态。

莫蒂尔表示,近期一些新兴经济体的危机,并不会普遍蔓延到所有新兴市场。他认为中国、墨西哥、塞尔维亚、捷克、俄罗斯等国的部分债券有投资价值,同时建议减持韩国、马来西亚等国的债券。

证券代码:603303 证券简称:得邦照明 公告编号:2018-037

## 横店集团得邦照明股份有限公司对外担保公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:  
● 被担保单位名称:瑞金市得邦照明有限公司  
● 本次担保金额及已实际为其提供的担保余额:横店集团得邦照明股份有限公司(以下简称“公司”)为全资子公司瑞金市得邦照明有限公司(以下简称“瑞金得邦”)在中国银行股份有限公司瑞金支行(以下简称“瑞金中行”)的授信业务提供最高余额为人民币92,500,000元的担保。截至本公告披露日,公司及全资子公司为瑞金得邦所提供的实际担保余额合计为0元(不含本次担保)。  
● 本次担保不存在反担保  
● 截至本公告披露日,公司无对外担保逾期情况。  
一、担保情况概述  
(一)担保基本情况  
公司全资子公司瑞金得邦因经营需要,向瑞金中行申请92,500,000元授信额度,授信种类为银行承兑汇票,期限自2018年8月28日起至2019年8月21日止。公司为瑞金得邦在瑞金中行的前述业务提供最高余额为人民币92,500,000元的担保,并于2018年8月28日与瑞金中行签署《最高额保证合同》。  
(二)本次担保事项履行的内部决策程序  
公司已分别于2018年3月9日和2018年4月11日召开第二届董事会第十二次会议和2017年年度股东大会,审议通过《关于2018年度对外担保额度计划的议案》,其中包含为瑞金得邦的授信业务提供本金15,000万元人民币及其产生的利息及其他费用的担保,授权公司及各子公司董事长或董事长指定的授权代理人签署相关协议及文件,期限自2017年年度股东大会通过此议案之日起至2018年年度股东大会召开之日止。具体内容详见公司《关于2018年度申请银行授信及在授信额度内为子公司提供担保的公告》(公告编号:2018-005)。因此本次担保额度在上述担保额度范围内,无需另行审议。  
二、被担保单位基本情况  
(一)被担保单位  
被担保人的名称:瑞金市得邦照明有限公司  
注册资本:300万元  
注册地址:江西省瑞金市经济技术开发区胜利大道北侧  
法定代表人:覃李迅  
经营范围:节能灯及照明电器、电子产品制造、销售;照明生产设备及本企业场地租赁;自营进出口业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)  
截至2018年6月30日,瑞金得邦资产总额398,497,424.14元,负债总额341,652,838.18

元,短期借款0元,流动负债总额341,652,838.18元,资产净额56,844,585.96元,营业收入615,260,495.70元,净利润46,248,534.17元。

(二)被担保人与公司的关系  
被担保人为公司全资子公司。  
三、担保协议的主要内容  
(一)债权人:中国银行股份有限公司瑞金支行  
保证人:横店集团得邦照明股份有限公司  
(二)担保方式:连带责任保证  
(三)担保范围  
在主债权发生期间届满之日,被确定属于被担保主债权的,则基于该主债权之本金所发生的利息(包括法定利息、约定利息、复利、罚息)、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用(包括但不限于诉讼费、律师费用、公证费用、执行费用等),因债务人违约而给债权人造成的损失和其他所有应付费用等,也属于被担保债权,其具体金额在其被清偿时确定。  
(四)担保期限  
保证期间为主债权发生期间届满之日起两年。  
四、董事会意见  
公司董事会认为对公司全资子公司的担保是为满足其日常经营所需资金的需求,其经营情况良好,授信额度多年来均未全额使用,公司对其担保的风险可控,不会损害上市公司及股东的利益。  
五、累计对外担保数量及逾期担保的数量  
截至本公告披露日,上市公司及全资子公司不存在对外担保情形。上市公司对全资子公司提供的担保总额为37,250万元本金(包含本次担保的9,250万元本金),占上市公司最近一期经审计净资产的15.70%。公司及控股子公司不存在逾期担保情形。特此公告。

横店集团得邦照明股份有限公司董事会  
2018年8月31日

● 报备文件  
(一)最高额保证合同  
(二)授信额度协议  
(三)第二届董事会第十二次会议决议  
(四)2017年年度股东大会决议  
(五)被担保入营业执照复印件

证券代码:603507 证券简称:振江股份 公告编号:2018-080

## 江苏振江新能源装备股份有限公司关于持股5%以上的股东变更名称等事项的公告

本公司董事会、全体董事及相关股东保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

江苏振江新能源装备股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年8月30日收到公司持股5%以上股东宁波博远轩股权投资合伙企业(有限合伙)(原名“新疆轩盛股权投资有限合伙企业”,持有本公司股份6,502,651股,占本公司总股本比例为5.08%)的通知,宁波博远轩股权投资合伙企业(有限合伙)对其名称、主要经营场所等事项进行工商变更,并于近日办理完成工商变更登记、税务变更登记等手续,变更后的相关登记信息如下:  
1.名称:宁波博远轩股权投资合伙企业(有限合伙)  
2.类型:有限合伙企业  
3.统一社会信用代码:916501000802453655  
4.主要经营场所:浙江省宁波市大榭开发区永丰路128号39幢101-150室  
5.执行事务合伙人:宁波博远智盛股权投资管理有限公司(委派代表:刘抒吟)  
6.成立日期:2013年11月27日  
7.合伙期限:2013年11月27日至长期  
8.经营范围:股权投资及相关信息咨询服务。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财,向社会公众集(融)资等金融业务)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)  
本次股东名称等变更对公司经营活动不产生影响,该股东持有的公司股份数量未发生变化,公司控股股东及实际控制人未发生变化。特此公告。

江苏振江新能源装备股份有限公司  
董事会  
2018年8月31日

证券代码:603507 证券简称:振江股份 公告编号:2018-081

## 江苏振江新能源装备股份有限公司关于全资子公司完成工商注册登记的公告

本公司董事会、全体董事及相关股东保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

江苏振江新能源装备股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年8月18日发布《关于投资设立全资子公司的公告》(公告编号:2018-072),公司拟在连云港市设立全资子公司连云港振江轨道交通设施有限公司(名称以工商行政管理部门最终核准的名称为准),注册资本为:10,000万元人民币。具体内容详见公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的相关公告。  
公司于近期已完成该全资子公司的工商注册登记手续,并领取了由灌云县市场监督管理局下发的《营业执照》,具体信息如下:  
1.名称:连云港振江轨道交通设备有限公司  
2.类型:有限责任公司(法人独资)  
3.统一社会信用代码:91320723MA1X45T015  
4.住所:江苏灌云经济开发区毓花绿洲58号  
5.法定代表人:翟滨滨  
6.注册资本:10,000万元人民币  
7.成立日期:2018年08月29日  
8.营业期限:2018年08月29日至\*\*\*\*\*  
9.经营范围:轨道交通零部件的研发、生产与销售;承接各类钢结构件的生产和热镀锌加工、静电喷漆、喷砂及喷锌;紧固件、非标标准紧固件的制造、加工与销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)  
10.登记机关:灌云县市场监督管理局  
特此公告。

江苏振江新能源装备股份有限公司  
董事会  
2018年8月31日