

佳明股价飙升 智能穿戴市场全面回暖

□本报记者 陈晓刚

在纳斯达克挂牌的知名GPS公司佳明(Garmin)2月20日发布的财报显示,在智能手表销量火爆的助推下,该公司上季度业绩表现优异。该公司股价当日大涨17%至83.06美元,创2008年1月以来的新高,总市值升至156.8亿美元。今年以来,该股已累计上涨逾30%。分析人士指出,佳明正在逐渐成为智能穿戴设备的龙头企业,而随着5G技术的推出以及新产品的不断涌现,智能穿戴设备市场的热度或将再次被点燃。

佳明财报表现优异

佳明的主要业务覆盖航空、航海、车用、户外和健身市场。财报显示,公司2018年第四季度营收达到9.32亿美元,同比增长4%;毛利达到5.49亿美元,同比增长9%;毛利率同比提升280个基点至58.9%;经调整后的净利润为1.94亿美元,同比增长26%。

2018年全年,佳明的营收为33.47亿美元,增长7%;毛利为19.8亿美元,增长10%;毛利率提升150个基点至59.1%;经调整后的净利

润为7.01亿美元,增长23%。

分项业务来看,健身和户外是佳明营收最多的两个部门,占公司总营收的比重已超过50%。数据显示,健身部门的2018年营收增长13%,健身穿戴设备的音乐兼容性增强,在其APP中已加入7家音乐内容提供商。2019年,公司预计健身部门营收增长13%,刚刚收购的荷兰骑行设备生产商Tacx有望贡献更多的营收。

佳明户外部门的2018年营收增长16%,毛利率高达65%。该公司强调,探险智能手表的热销是户外营收增长的主要原因,特别是Fenix 5 Plus系列、Instinct系列、Descent系列和S10高尔夫系列都极受市场追捧。2019年,佳明预测户外部门营收增长10%,计划继续拓展探险智能手表的细分领域,同时还将进一步完善其卫星通讯手机LinReach的技术。

对冲基金Tigress Financial Partners首席投资官Ivan Feinseth表示,一直以来,华尔街都低估了佳明的股价,“他们的智能穿戴设备业务‘火力全开’,正在成为这个领域的领头羊。”

最新发布的投资者持仓报告显示,施罗

德、嘉信理财、D.E.Shaw、Two Sigma、道富集团、加拿大皇家银行等知名投资机构均在2018年第四季度大幅增持佳明股票。

智能穿戴设备市场再迎春天

佳明股价大幅上涨也推动其他智能穿戴设备公司股价上涨,智能穿戴设备公司Fit-bit20日上涨4.23%、运动相机生产商GoPro上涨1.5%、拥有智能手表业务的时尚公司Fossil上涨0.81%。截至2月20日,佳明、Fitbit、Go-Pro今年以来股价分别上涨31%、34%、44%;主营智能医疗穿戴设备的Cardionet股价上涨26%。

市场人士表示,在经历了数年前的一轮爆发之后,智能穿戴设备市场一度陷入沉寂,不过从2019年开始,该市场或将大幅回暖,相关美股近期涨势显示市场对智能穿戴市场需求的预期上涨。

根据IDC提供的数据显示,2018年全球智能穿戴设备出货量预计将达1.253亿部,较上一年增长约8.5%。同时,IDC还大胆预测,新兴市场对智能穿戴设备的消费将越来越多,智能穿戴设备未来5年复合年增长率将达到11%,

2022年出货量将跃升至1.8990亿部。

彭博预测,随着5G技术未来日益普及,智能穿戴设备可能再度迎来蓬勃发展的好日子。随着5G技术的完善,智能穿戴设备将可以实现更多的功能,并且可能变得更加便宜。供应商将利用数据分析和互联网服务的机会,更加注重构建智能穿戴设备的生态系统。

业内人士还分析称,苹果的Apple Watch与AirPods产品的营收近来大幅增长,充分证明了智能穿戴设备的巨大市场潜力。预计在今年将有越来越多的巨头推出智能穿戴新产品。随着AI(人工智能)、VR(虚拟现实)、AR(增强现实)等技术的逐渐成熟和普及,智能穿戴设备将探索全新的人机交互方式。

就在2月20日当天,韩国三星电子在美国旧金山宣布推出三款智能穿戴新产品。Galaxy Watch Active是一款具有运动、睡眠、压力和健康追踪功能的智能手表;Galaxy Buds是一款无线耳塞,具有长达6小时的蓝牙耳机体和长达5小时的通话时间;Galaxy Fit是一款智能健身带,用于跟踪跑步和游泳等各种活动,同时还提供睡眠分析和智能精神压力管理。

智能化转型助推业绩增长 联想股价创逾三年新高

□本报记者 周璐璐

2月21日早间,联想集团(0992.HK)公布了截至2018年12月31日的第三财季业绩报告。财报显示,联想集团该季度营收和净利润双双超预期,税前净利润更是创历史新高。受此提振,联想集团股价21日大涨近12%,刷新逾三年高位。

市场分析认为,联想集团本季度的强劲业绩得益于其智能化转型战略。对于公司2019年的发展规划,联想集团董事长兼首席执行官杨元庆表示,2019年公司将继续推进智能化转型战略的落地。

三季报亮点频频

财报显示,联想集团在截至2018年12月31日的第三财季营收同比增长8%至140.35亿美元,超出市场预期的139亿美元,连续第六个季度实现同比增长。本季度净利润为2.33亿美元,超出市场预期的2.00亿美元,而2017年

同期则为亏损2.89亿美元;本季度税前净利润同比大增133%至3.50亿美元,创历史新高。

公开资料显示,联想集团目前设有两大业务集团:智能设备业务集团(个人电脑及智能设备业务、移动业务)和数据中心业务集团。据最新财报显示,第三季度智能设备业务集团营收同比增长6%至124.35亿美元,占集团总收入的89%;同时该业务集团税前净利润同比大增92%至5.86亿美元。对于本季度智能设备业务集团亮眼的表现,公司在财报中指出,联想在全球个人电脑市场上创下了24.6%的市场份额纪录新高,推动本季度个人电脑及智能设备业务营收同比增12%,达到创纪录新高的107.29亿美元,从而带动整个智能设备业务集团的收入增长。值得注意的是,该季度移动业务实现扭亏为盈,税前利润为300万美元,而去年同期为亏损1.24亿美元。

数据中心业务集团方面,第三季度营收同比大增31%至16亿美元,占集团总收入的11%,已是连续第五个季度实现双位数的营收

增长。本季度税前亏损5500万美元,较上年同期亏损8600万美元有所改善。

受强劲的财报数据提振,联想集团21日高开高走,盘中高见6.73港元;截至收盘,涨11.91%,报6.67港元,股价创2016年1月4日以来新高,最新总市值为801.2亿港元。

智能化转型仍是主题

对于联想集团业绩的持续增长,市场分析人士将其归功于公司所采取的智能化转型战略。公司在财报中也表示,有信心可以继续推行其智能化转型战略。

在2018年联想创新科技大会上,杨元庆将智能化变革表述为由人工智能技术驱动的第四次工业革命,并提出数据、计算力和算法为搭建智能化架构的三大要素。据悉,智能化转型战略将重塑联想集团在全球范围内的整个生产、管理和治理体系。在人工智能、物联网、区块链和5G连接等新兴技术的推动下,联想已通过“基础设施+云”和“设备+云”为企

业和用户提供服务。

近一年来联想集团在智能化方向的布局也展现出其推进智能化转型战略的决心。联想集团于2018年5月8日通过内部信宣布了一项新的组织架构调整:将原个人电脑和智能设备业务集团、移动业务集团合并,整合成立新的智能设备业务集团。市场分析人士表示,此次组织架构调整意在打破边界,为智能转型激发新动能。此外,联想集团还于2018年9月13日宣布与全球混合云数据管理巨头NetApp建立合作伙伴关系,旨在帮助客户实现IT架构的现代化并加速其数字化转型。

展望未来,联想方面表示,未来的业务发展将围绕智能物联网、智能基础架构、行业智能三个方向全力推动智能化变革。智能物联网将以5G和AI为技术基础连接一切;智能基础架构将在服务器、存储、云计算、边缘计算等方面提供优质的以及定制化的服务;行业智能则是针对不同垂直行业提供端到端智能解决方案。

高盛报告称亚洲共同基金近期跑输基准指数

□本报记者 陈晓刚

高盛分析师Sunil Koul日前发布研究报告称,由于投资配置保守,加上仓位集中在开年表现不佳的板块和区域,亚洲共同基金的表现落后于基准指数。

今年以来,MSCI亚太(日本除外)指数

和MSCI新兴市场指数均上涨了约9%。其中,非必需消费品、信息技术和能源板块表现最佳,消费必需品和医疗保健板块则表现最差。

高盛表示,配置偏防御的亚洲共同基金大幅增持南亚市场和消费板块,投资表现落后于周期股引领的亚洲股市反弹。今年以来其研究样本中排名前100位的亚洲共同基金中,仅有

不到一半的基金跑赢基准指数;排名前200的新兴市场共同基金中,也只有约60%的基金跑赢基准指数;两项比例均低于70%的历史平均水平。

高盛分析师指出,亚洲共同基金减持了表现优异的中国股市持仓,同时增持了表现落后的印度股市仓位。从个股来看,亚洲共同

基金增持幅度最大的股票今年迄今的表现,比减持幅度最大的股票落后5个百分点。数据显示,亚洲共同基金今年以来在亚洲股市中增持最多的是印度三家公司: HDFC银行、Kotak Mahindra银行和印度房地产开发融资公司;减持最多的则是腾讯、阿里巴巴和三星电子。

英国首相:本田关闭在英工厂将打击英国经济

□本报记者 周璐璐

据媒体2月21日报道,日本本田汽车公司日前宣布将于2021年关闭该公司设在英国的汽车生产工厂。对此,英国首相特蕾莎·梅在议会举行的党首辩论中说:“我对本田汽车公司

的决定深感失望。”她表示,这项决定会对英国经济造成重大打击。

本田汽车19日宣布,为了重组全球的生产网络,本田汽车已经决定在2022年关闭设在英国西南部斯温顿的汽车制造厂,这将直接导致该厂的3500名雇员失业。同时,有评

论称,这将对英国政府希望在“脱欧”之后“继续维持国内良好的制造业”的目标造成打击。相关数据显示,本田每年在该工厂生产15万辆汽车,占到英国国内汽车生产总量的10%。

对此,特蕾莎·梅强调:“本田明确表示,

关闭设在英国的工厂目的是为了应对全球汽车市场的变化,这项决定与英国‘脱欧’无关。”而英国议会则指出,“脱欧”谈判陷入僵局是英国失去企业信赖的原因。更有评论指出,特蕾莎·梅的上述讲话是为了避免对政府的批评之声进一步高涨。

产业互联网成电商新角力点

□本报记者 曾秀丽

亚马逊最新一期财报显示,2018年亚马逊面向企业服务的AWS云平台收入以47%的速度强劲增长,远高于网店业务14%的同期增幅。国内市场,京东于2月20日公布了2019年企业业务战略规划布局,阿里巴巴则于开年发布了面向企业级服务的商业操作系统,赋能企业数字化转型。

由于2C业务(To Consumer,消费端业务)正面临流量红利式微、市场整体趋近饱和的危局,电商向2B业务(To Business,企业端业务)延展,布局产业互联网成为新的角力点。

业务版图向B端扩张

根据中国铁路总公司近期出台的年度建设计划,2019年新开工里程预计达到6800公里,比上一年增加45%。试图在此轮基建投资机遇中分一杯羹的除了钢铁、水泥、通信、制造业等大块头,京东的企业级服务业务正在“弯道超车”。

2月20日晚间,京东公布了2019年企业业务五大战略规划布局,即入口建设、运营升维、开放协同、数字化工业品、全量企业客户覆盖。京东集团副总裁、企业业务负责人宋春正当日在接受中国证券报记者采访时表示,京东企业业务已在多个领域深入布局,其中运输业务方面,京东已与90%的铁路局达成合作,使其传统采购渠道净支率达到了15%,综合节支率提升17.6%;在金融业,京东通过全流程电子化服务,帮助其提升供应链运行效率和质量,实现相关部门有效监管;在制造业领域,京东以电

商平台推动供应链升级,实现实体经济+互联网经济创新融合;在能源行业,京东深度参与与能源行业采购管理互联网化,通过技术赋能助推能源企业“两化融合”。目前,中国500强的企业中已有378家与京东企业购达成合作。

随着2C端流量红利日渐式微,1月11日,阿里巴巴在全球品牌新零售峰会上发布了面向企业级服务的商业操作系统。阿里巴巴集团CEO张勇表示,过去20年在阿里巴巴经济体内部,包括购物、娱乐、本地生活服务等多元商业场景及其形成的数字化能力,与云计算等其他服务充分融合,已经形成独特的阿里巴巴商业操作系统。基于阿里巴巴商业操作系统,阿里巴巴当天对外公布了跨越阿里多生态,帮助企业实现数字化转型的“A100计划”,包括品牌、商品、销售、营销、渠道、制造、服务、金融、物流供应链、组织、信息管理系统等企业运营中的11大商业要素,将通过阿里巴巴商业操作系统首先实现在线化,进而实现全面数字化。

由于线上业务增速放缓,大洋彼岸的亚马逊也已将重心转移至面向企业端的AWS云平台。调研机构Canalys最新数据显示,AWS依然是全球云计算市场的领头羊,其2018年云计算营收规模达到了254亿美元,占有31.7%的市场份额,远高于第二名微软Azure16.8%的市场份额。随着技术优化升级,AWS逐步涉足物联网并推出区块链服务,平台正吸引客户签订规模更大、期限更长的合同。市场研究公司Gartner的分析师利迪亚·梁日前表示,Gartner客户的AWS交易大部分在500万美元至1500万美元之间,其中许多交易超过了3000万美元,远远高于微软Azure(通常低于100万

美元)和谷歌云(通常低于500万美元)。1月31日亚马逊发布的最新财报显示,涉足医疗区区块链黑科技的美国守护者人寿保险公司、自动驾驶感知系统研发商MobileEye等期内均将AWS作为其首选的云计算服务平台。

产业互联网成行业新蓝海

数据显示,2018年以来中国移动互联网月活用户数的净增量已较2017年同期明显放缓,月活数量稳定在11.2亿左右,这一数字已接近中国人口总数。随着2C市场整体趋近饱和,电商平台正在从2C端向2B端进化,产业互联网已成为电商掘金的新蓝海。

分析人士指出,目前多数传统产业拥有冗杂的产业链,由于信息不对称导致效率仍较低,而不断加码人工智能、云计算、区块链等新技术的电商平台则能够完成人与资产、人与企业、人与产业、产业与产业的连接,打破数据孤岛,因此产业互联网对于电商而言挖潜空间巨大。国海证券表示,产业互联网可以令B端(企业端)信息透明共通,减少中间环节,并可以通过金融、物流、营销、品牌等增值服务进一步提高效率,从而赋能B端。另有业内人士分析称,电商进军产业互联网真正的蓝海在于把数字化技术植入到实体经济,通过云计算、人工智能等技术手段帮助实体经济完成数字化转型,或开拓新的商业体系。

IDC数据显示,数字经济的爆发已是全球趋势,预计到2021年,全球数字经济规模将达到45万亿美元,占经济比重将超过50%;中国已成为全球数字经济的引领者之一,届时中国数字经济规模将达到8.5万亿美元(约合人民

币58万亿元),比重将超过55%。中国信息通信研究院2018年发布的数据显示,中国数字经济规模持续高速增长,传统行业纷纷“触网”转型升级,企业数字化是大势所趋。2017年,中国数字经济规模达27.2万亿元,占GDP比重达到32.9%,同比名义增长超过20.3%。而要完成企业的数字化转型,实现产业互联网化,正在进军B端业务的电商平台毫无疑问是最强的推进者。

安信证券表示,电商加大2B端的布局将引发深刻产业变革,以阿里巴巴等为代表的电商巨头已入股多家计算机行业龙头上市公司,以弥补业务经验、市场渠道等2B业务劣势。然而掘金产业互联网赛道的不仅是电商平台,资本市场对企业级服务领域的投资也在不断加码。安信证券数据显示,中国存量创业公司的行业分布上,企业级服务占比持续提升,截至2018年10月底已达39%,占据绝对领导份额。

纵观2019年产业互联网发展趋势,宋春正认为电商平台在进军企业级业务时应着重解决成本管理、数据应用等行业痛点,并应关注三大趋势。一是数字化生态趋势,他表示,最高效的生态是通过数字化实现所有商业伙伴之间的连接,数字化生态的核心是要消灭“中间商”,打通全产业链条,解决用户痛点。二是将成本中心转变为经营中心。今年企业经营的生死战是成本管理战,未来成本中心向经营中心转型是必然趋势。三是智能化提速,目前人工智能在技术上完全可以满足企业级市场的应用,产业大数据积累将为智能化提速奠定基础,但市场难以解决数据应用问题,因此这也是眼下急需破解的一大痛点。

医疗保健板块或成今年投资热点

□本报记者 薛瑾

德勤近日发布的全球医疗保健展望报告预计,全球医疗保健支出增长将提速,医疗保健行业未来的市场将进一步壮大,数字化技术在其中发挥的影响力将与日俱增。此前也有多项研究表明,人工智能、区块链、云计算等新兴数字化技术正越来越多地渗透至医疗保健领域,相关投资方兴未艾。有分析称,在全球经济放缓、风险因素集聚等背景下,该板块抗周期性和防御性价值将进一步凸显,加上相关上市公司业绩强劲,医疗保健股将是2019年的投资热点之一。

医疗保健市场庞大

德勤近日发布的报告《2019全球医疗保健展望:塑造未来》显示,2018年-2022年间,全球医疗保健支出将以每年5.4%的速度增长,而2013年-2017年间的增速为每年2.9%,提速明显。作为医疗保健大国,美国的官方数据印证了这一趋势。美国医疗保险和医疗补助服务中心(CMS)2月20日发布报告称,未来数年美国的医疗保健支出年均增长5.5%,到2027年将达到近6万亿美元,届时,医疗保健支出占GDP的比例将接近20%。

德勤指出,老龄化的发展、人口增长、慢性病的流行、创新性数字技术的爆发等因素,不断推动着医疗保健需求和支出的增加。从发达国家到新兴经济体,与新技术相结合的医疗保健投入力度都有所加大,澳大利亚、英国、日本、荷兰、中国、巴西、印度等国纷纷发力,给各自的医疗系统引入更多的新技术元素。

德勤报告还指出,全球医疗体系与零售、银行和科技巨头“跨界合作”,改善数据和平台操作性是大势所趋。其中,数字化技术将在该领域大幅度加速落地,越来越成为行业的核心影响力之一。区块链、云计算、虚拟健康、人工智能、机器人医疗、医疗物联网等数字化技术将助力催生医疗保健领域发展运行的新模式,提高其服务质量及可负担性、可获得性。

值得注意的是,热门技术人工智能(AI)资源将大量流入医疗保健领域。硅谷智库CB Insights日前发布的AI 100 2019报告显示,虽然AI公司锁定的应用场景更加多元,但仍集中在企业科技、医疗保健和汽车行业。CB Insights创始人Anand Sanwal曾指出,医疗是AI投资的首要领域,该技术可从各个环节给医疗行业带来变革。

财经媒体福布斯预测,医疗保健行业AI相关公共及私人领域投资将在2021年达到66亿美元;咨询公司Frost&Sullivan估计,2019年底,AI在医疗保健信息技术应用市场上的价值将超过17亿美元。

行业投资机会涌现

庞大的市场不断吸引新“玩家”进入,医疗保健行业的格局也正在面临洗牌。咨询机构Hambleton Partners 2月中旬发布的报告称,2018年下半年,全球医疗保健领域并购达100起;2018年全年,近200家医疗保健公司上市,IPO融资总额超过240亿美元,远超2017年的150亿美元。Hambleton Partners相关领域负责人Jonathan Simnett表示,医疗科技领域的并购未来可望保持良好势头。

与此同时,诸多全球科技巨头也纷纷拓展自己在该领域的“足迹”,阿里巴巴、腾讯等国内科技巨头均已开始布局“互联网医疗”;苹果、谷歌、亚马逊、三星、思科等国外科技巨头也都通过投资、合作等方式深入医疗保健版图的“腹地”。

苹果已将“健康”作为其应用、服务及可穿戴设备战略的一大重点方向。CB Insight近期的报告《苹果,从个人健康数据进军医疗保健行业》揭示了苹果在该领域的“野心”:打造集数据生成、数据存储、应用程序和服务于一体的“生态系统”。目前,苹果除了在新一代可穿戴智能设备上增加了心率监测功能,还在1月底联合国际健康保险巨头Aetna推出健康管理应用。

谷歌曾为涉足医疗保健领域较早的巨头,在2015年就专门成立了生命科学部门Verily,并一直与专业医疗机构、制药厂及药店开展多种合作。此外,谷歌风投部门GV也将医疗保健方向作为重点关注的投资方向之一,2月12日,谷歌宣布邀请生物科技公司Agios高管David Schenkein加盟GV,负责其在生命科学领域的投资。

其他科技巨头同样展现显著:亚马逊2018年斥资10亿美元收购在线药房PillPack,后来还推出“亚马逊理解医疗”项目;三星与斯坦福大学等科研机构以及Syncthink等初创企业开展合作,研究虚拟现实技术(VR)医疗;思科与GE Healthcare等合作,提供医疗设备互联、安全和数据整合网络支持;IBM与Aetna、医保服务公司HCSC等合作,计划创建新型的、安全的医疗保健区块链生态系统。

此外,医疗保健行业在二级市场上具有较大的投资价值。有研究显示,过去几十年间当市场高度震荡时,医疗保健行业一直表现不俗,展示出持续的抗跌性和稳定性。2018年末的股市震荡就是一个例子。2018年全年标普500指数涨幅超6%,但医疗保健板块凭借4%的年涨幅,笑傲标普500指数成分股,成为11大板块中仅有的两个上涨板块之一;标普500医疗保健指数中的60只个股也在市场巨震中“相对安稳”,成为股市动荡时期的主力赢家。其中一些“牛股”,包括阿比奥梅德、波士顿科学、HCA、Illumina、礼来及默克等,表现都可谓可圈可点。

数据调研机构Factset 2月15日发布的《业绩洞察》报告显示,2018年第四季度财报季已经进入尾声,该季度内,标普500成分股营收超过预期的比率为62%,医疗保健板块营收超过预期的比率为84%,居标普500的11大板块之首;另外,医疗保健板块在今年以来的营收增长涨幅榜中位列第二。财经网站Seeking Alpha也称,医疗保健股业绩处于稳步增长轨道,分析师预计2019年医疗保健板块业绩将跑赢标普500企业平均水平。在全球经济放缓、风险因素集聚等背景下,业绩向好的医疗保健股或可成为今年的投资热点之一。