

应对业绩下滑

大型并购或成苹果复兴策略

□本报记者 杨博

苹果于北京时间27日凌晨发布的财报显著不及市场预期,上财季销售收入出现十三年来首次下滑,拳头产品iPhone销售更是大幅滑坡。在三大类硬件产品集体疲软的情况下,苹果亟需开辟新的营收增长点,大型并购可能成为其重要的“复兴”策略之一。

盈利同比下滑22%

最新财报显示,上财季苹果盈利同比下滑22%至105.2亿美元,收入下滑13%至506亿美元,不及预期。此前苹果营收已经连续51个季度保持增长,上次营收下滑还是2003年,当时iPhone还没有上市。苹果同时预计当前财季营收为410亿-430亿美元,较去年同期496亿美元的水平大幅下降。这意味着苹果收入可能持续下滑。随着智能手机市场日趋饱和,苹果支柱产品iPhone的销量急剧下滑。上财季iPhone销量从去年同期的6120万部降至5120万部,降幅达到16%,销售收入从402.8亿美元降至328.6亿美元,降幅达到18%。作为苹果最重要的产品,iPhone贡献了公司六成以上的收入,其增长放缓不可避免地带来显著冲击。

除iPhone外,苹果另两个主要产品销售表现同样疲软。上季iPad销量同比下降19%,至1025万部,收入同比下滑19%至71亿美元;Mac销量同比下滑12%至403万部,收入同比下滑9%至51亿美元。

市场分析人士认为,苹果最新业绩继续显示出其产品结构上面临的问题,考虑到相关市场日趋成熟,产品销售的短期前景仍不明朗。

相比于硬件,苹果软件业务的表现相对强劲,iTunes,iCloud和苹果商店等服务业务通过用户的捆绑购买实现了20%的高增长,成为苹果第二大营收来源。据瑞信的报告,服务性业务去年占苹果收入8.5%,同比增长10%至近200亿美元,而随着苹果音乐和苹果电视的订户增长,软件将进一步表现出强于硬件的盈利优势。

或启动外延式扩张

对于亟需找到新的营收增长点的苹果而言,收购可能成为其重要的“复兴”策略之一。据苹果首席执行官库克26日的表态,苹果在过去四个季度进行了15宗收购,未来将展开更大规模的收购。

库克表示,苹果一直在关注市场,将继续寻找对现有业务进行互补,或者可以强化苹果特色,抑或帮助苹果“加速进入某个让人为之兴奋的新领域”公司。他表示:“我们看重的不是规模,我们肯定会收购比到目前为止买过的公司更大的公司或品牌。我们更看重的是收购目标与我们的战略契合度,以及对方是否具备先进的技术和杰出的人才。”

一直以来,苹果在并购活动方面都不太活跃,特别是与其他硅谷巨头如谷歌、思科、脸谱等相比。苹果历史上最大手笔的收购是2014年30亿美元收购耳机制造商Beats电子。

JackDaw分析师道森表示,库克最新表态引人注目,苹果以前很少公开谈论收购话题。他预计苹果对潜在大规模收购的预算可能在50亿-100亿美元之间。由于苹果大量现金留存海外市场,其如果在美国本土收购,可能需要举债融资。据最新财报,苹果目前拥有的现金和有价值证券总值超过2500亿美元。

业内人士认为苹果有诸多收购标的选择,比如可穿戴设备制造商Pitbit,或云服务商Box等,而库克提到的“让人为之兴奋的新领域”最为值得注意,考虑到苹果潜在新品中最引人注目的莫过于Apple Car,该公司有可能收购一家汽车科技公司。

事实上,苹果能否推出一款杀手级新品将很大程度上影响未来股价走势。过去一年中,苹果股价大跌20%,而同期谷歌、脸谱和亚马逊股价分别上涨28%、35%和144%。



新华社图片

港股苹果概念疲软

□本报记者 张枕河

苹果公司26日公布的业绩逊于预期,导致其当日美股盘后股价重挫。27日,港股科技板块也明显走软,恒生科技资讯指数在所有分行业指数中跌幅最高,一些直接相关的“苹果概念股”表现更为惨淡。

然而市场分析师表示,在短期动荡后,港股科技板块并不会受到苹果公司动态消息的更多冲击,特别是多数公司业务与苹果并无紧密联系,未来更多仍取决于业绩表现。

“苹果概念股”疲软

Wind统计显示,截至27日港股收盘,恒生分行业指数中,资讯科技业指数表现最差,全日收跌1.35%。该指数的40只成分股中,有9只股票当日跌幅超过2%,例如国农控股收跌9.5%至1.81港元,中国民航信息网收跌3.79%至14.74港元,金山软件收跌3.25%至17.88港元,百富环球收跌2.61%至6.71港元,瑞声科技收跌2.54%至

53.65港元,中国软件国际收跌2.4%至2.85港元。

一些直接与苹果有合作或者处于上下游产业链的“苹果概念股”此前股价直接受益于苹果的利好消息,然而27日却遭遇滑铁卢。上述的瑞声科技就是其中一只股票。资料显示,该公司是技术领先的微型元器件整体解决方案提供商,产品广泛应用于智能手机、平板计算机、超薄笔记本电脑、可穿戴设备等消费类电子产品。自去年以来,多家机构看好瑞声科技前景。

此外,截至27日收盘,高伟电子收跌3.85%至3港元。资料显示,作为韩国移动设备相机模组生产商,高伟电子近八成的收入来自于苹果。就产能而言,高伟电子是倒装芯片(PC)相机模板全球三大供应商之一。

整体负面影响有限

市场分析师也表示,从中期看,苹果业绩对于多数港股科技股负面影响并不明

显,特别是与苹果并无业务往来的股票。未来仍看好一些业绩前景较好的股票。

腾讯日前公布截至2015年12月31日未经审核的第四季度综合业绩及经审核的全年综合业绩,多项指标表现抢眼,较去年同比大涨。财报显示,2015年腾讯全年总收入人民币1028.63亿元,约合158.41亿美元,同比增长30%。2015年四季度收入人民币304.41亿元,约合46.88亿美元,同比增长45%。

中国金洋日前公布的财报也显示,该公司在2015年成功扭亏,实现净利润1.82亿港元,而其上一年度亏损5.83亿港元。金山软件近日发布截至2015年12月31日的未经审计的2015年业绩显示,金山软件营收56.76亿元人民币,同比增长69%。2015年,网络游戏、猎豹移动、办公软件及其他业务产生的收入分别占总收入的24%、63%及13%。毛利同比增长58%至43.567亿元人民币。扣除股份酬金成本前的经营利润为8.981亿元人民币,较去年同期增长27%。

苹果业绩下滑冲击供应商

□本报记者 杨博

受业绩利空的拖累,苹果股价在27日美股盘前交易时段大跌8%,拖累全球苹果供应商股价全线承压。

日本市场上,对苹果依赖度极高的陶瓷电容器制造商村田制作股价在27日重挫逾4.4%,影像感应器制造商Alps电子公司下跌1.2%。

亚太市场上,台积电股价下跌1%,iPhone镜头模组供应商台湾大立光下跌

0.4%,智能手机金属外壳制造商可成科技下跌1.3%,群创光电下跌1%;瑞声科技(02018.HK)下跌2.5%,高伟电子(01415.HK)下跌3.9%。

此前市场已经对苹果业绩下滑发出预警,有媒体称苹果削减了几乎所有供应商的订单,苹果当前的主力机型iPhone 6s/6splus今年第一季度较去年同期减产30%左右。

据日经新闻报道,由于大量使用日本企业零部件的iPhone销售低迷,日本大型

电子零部件厂商今年1至3月的订单量出现四年来首次下降,包括村田制作和TDK在内的6家大型企业一季度订单总数比2015年同期下滑4%。

苹果增长放缓已经冲击供应商业绩。iPhone最主要的内存芯片供应商海力士上财季营收只有3.66万亿韩元(约32亿美元),较去年同期下滑65%,创近三年来的新低。过去几个月,包括富士康、和硕、台积电等台湾的苹果供应链企业也都出现不同程度的营收下滑。

瑞银预计深港通初期南向交易较活跃

□本报记者 杨博

瑞银证券中国首席策略分析师高挺27日表示,深港通在今年内适时推出是大概率事件,考虑到从宣布到实施还要三到六个月的时间,第二季度有可能正式公布消息。

高挺预计,深港通将在现有的沪港通基础

上新增505只深圳和218只香港上市股票,届时超过70%的A股市场市值和84%的香港市场市值有望向对方投资者打开。深圳市场拥有众多流动性良好的小盘股,高成长行业如IT、可选消费、医疗等占比更高,通过深港通,海外投资者在寻找成长性比较好的行业方面有了更多选择。

不过高挺也指出,深圳市场股票市值偏小,且估值很高,这反过来可能成为阻碍海外投资者参与的一个因素。考虑到与沪港开通时相比,当前A股相对港股的估值溢价较高,同时深圳A股整体估值相对上证A股和香港市场偏高,预计深港通初期,北向资金流可能较为清淡。相比之下,内地流动性充沛、人

民币贬值风险等因素或将激发更活跃的南向交易。

高挺表示目前许多A股的热门主题可以在香港市场找到映射标的,特别是相比于A股市场的题材股,港股类似标的的估值更低。此外香港上市的许多中小盘股盈利增速较快,且估值比A股更低,此类股票或将吸引内地投资者。

ABB高管：“物联网+”是未来制造业发展方向

□本报记者 杨博

全球电力和自动化技术龙头ABB集团高级副总裁、ABB中国有限公司董事长顾纯元日前表示,“物联网+”,即物、服务与人的互联,代表了未来制造业发展的方向。“物联网+”与

制造业的融合正推动后者向数字化、网络化和智能化的方向发展。

顾纯元表示,面对劳动力、土地和能源短缺以及环境问题日益严峻等挑战,制造业亟需降低成本、提升质量和生产效率,在高度网络化、协作化的生态系统中实现可持续发展。在这一

过程中,技术和创新将发挥关键作用。他指出,前沿科学的基础研究、技术开发,以及商业和政策推动力将促进新材料和新技术的不断应用,进而提升制造业的竞争力。从全球来看,这主要体现在生产流程、自动化与精密制造、新材料与多尺度制造系统、测量测试、制造系统和可持

续发展等领域的创新与进步。

顾纯元认为,通过互联网技术把设备、服务与人以及制造流程紧密地联系起来,能够帮助传统制造业改进数据分析、提高生产率和可靠性、降低能耗与成本甚至实现全新的服务模式,为客户提供多样化的定制服务和产品,提升客户体验。

英国上季GDP环比增0.4%

□本报记者 张枕河

英国国家统计局27日公布的最新数据显示,该国第一季度GDP增速放缓,经济增长再次依靠服务业。由于该国制造业和建筑业产出处于2013年初来的最低迷状态,以及全球经济疲

软的前景,预计英国央行将于明年才开始加息。具体数据显示,英国第一季度GDP环比上升0.4%,同预期值一致,但不及去年四季度的0.6%。值得注意的是,英国第一季度的经济增长几乎完全由服务业带动,英国一季度服务业产出环比上升0.6%,但是制造业和建筑业产出

却分别环比下降0.4%和0.9%,为2013年初以来最大降幅。

英国国家统计局表示,还没有证据显示,该季度经济增速放缓与英国6月23日的脱欧公投有关,不过商业调查显示,英国脱欧公投严重影响了英国的经济活动和投资。本次GDP数据初

值并未包含投资,贸易等能够受到“脱欧”及全球经济放缓等因素的影响的指标。

英国央行此前曾表示,在英国6月将举行脱欧公投之前,对该国的经济数据的解读可能会非常困难。有迹象表明,脱欧带来的不确定性会对企业投资构成压力。

巴克莱上季利润同比下滑25%

英国巴克莱集团27日公布的业绩报告显示,该集团今年第一季度税前利润同比下降25%,由上年同期的10.6亿英镑降至7.93亿英镑,低于市场预期。

巴克莱首席执行官Jes Staley表示,该集团承诺加快推进对非核心业务的剥离,以在合理时间内使集团业绩与核心业务业绩趋于一致。“但随着这些交易的完成,我们的风险加权资产也在减少,而且关键一点是,会消除那些直接影响我们当前盈利能力、掩盖了核心业务真实强劲表现。”

巴克莱董事长John McFarlane与首席执行官Jes Staley均请求投资者忍过“短痛”,以便集团赚取更高的回报。巴克莱正寻求削减旗下坏账银行的风险加权资产,目标是到2017年降至约200亿英镑。

此前已经连续下跌两年的巴克莱股价今年以来继续下跌逾20%,市值已经缩水到资产账面价值的一半左右。John McFarlane曾在去年7月承诺,将在未来三到四年内将股价提高一倍。(张枕河)

上季大众汽车销量超丰田

日本丰田汽车27日公布的数据显示,由于近期接连出现生产线停工等问题,其今年第一季度全球汽车销量同比下滑2.3%至246万辆。至此,去年遭受尾气排放丑闻的德国大众汽车超越丰田成为第一季度全球汽车销量冠军。

大众汽车稍早前公布的数据显示,该集团汽车销量同比增加0.8%至251万辆。通用汽车同期销量则受拉美市场拖累也下滑,同比减少2.5%至236万辆。

分析人士指出,大众汽车全球销量目前为止受柴油排放造假丑闻影响不大,主要受惠于豪华车系奥迪和保时捷,以及斯柯达需求较为强劲。大众汽车上周公布,由于为柴油车排放测试造假丑闻拨备162亿欧元(约合183.1亿美元),该公司在今年第一季度出现创纪录亏损,同时预计2016年汽车交付量将持平于去年的993万辆。

继今年2月日本国内装配厂停工一周后,丰田汽车本月稍早时又表示,日本工厂生产大多将再暂停一周,因日本南部发生的地震导致零件短缺。今年以来,日本国内生产占丰田全球生产的约40%,而在日本生产的汽车有近一半都将出口海外。(张枕河)

计划补贴10亿欧元 德大手笔扶持电动汽车

据德国媒体报道,由于电动汽车销售状况不佳,该国政府将向购买该类汽车的消费者提供补贴,补贴规模预计为10亿欧元,计划到2020年德国电动汽车购买量达到大约100万辆。

德国经济部长加布里埃尔在柏林的一次会议上表示:“在长时间的争论后,我们同意实施补贴计划。”另据媒体报道,包括总理默克尔在内的德国政府高官已与德国汽车厂商进行会晤,会议议题包括如何推动电动汽车在德国的销售,德国政府资金还可能出资建设全国性的充电网络。

数据显示,截至2015年,德国全国登记注册的逾4500万辆乘用车中,电动汽车仅为2.55万辆,混合动力车为13万辆。知情人士透露,德国政府方面打算最初向每辆售价不超过6万欧元的电动汽车提供5000欧元的补贴,每辆混合动力车的补贴为3000欧元;而从后年开始,上述两种车的补贴将分别降至3000欧元和2000欧元。(陈晓刚)

大选对美可再生能源政策影响不大

美国智库战略与国际问题研究中心26日举办了一场探讨美国2016年大选与能源政策关系的研讨会。与会专家认为,虽然大选会给美国未来可再生能源政策带来一些影响,但影响不会太大。

目前美国较有争议的能源政策之一是去年8月公布的《清洁电力计划》最终方案。该方案要求美国发电企业2030年的碳排放量较2005基准年下降32%,被认为是美国历史上最严格的减排规定。

方案一经公布就引发了美国国会中共和党议员和不少能源大州的强烈反对,认为该方案减排目标过于激进,危害美国电力系统安全,影响美国经济发展。最终美国20多个州加入到阻止该方案实施的法律诉讼当中。今年2月,美国联邦最高法院9名大法官以5比4裁决暂停该方案实施。

美国环境保护协会气候和能源项目负责人马克·布朗斯坦告诉记者,最高法院推翻部分甚至全部《清洁电力计划》的可能性是存在的。但基于他的法律知识和对目前最高法院状况的分析,他认为这种可能性非常小。

布朗斯坦说,最高法院大法官安东宁·斯卡利亚于2月份去世,目前最高法院只剩8名大法官,若让他们对《清洁电力计划》投票的话,支持和反对票数将一样多。(郑启航 高攀)