

IPG光子7日起纳入标普500指数

华尔街看好激光巨头增长潜力

□本报记者 陈晓刚

全球光纤激光器制造巨头IPG光子(IPG Photonics 纳斯达克交易代码:IPGP)将于3月7日美股开盘时纳入标准普尔500指数,意味着这家科技公司即将翻开新篇章。自美股于2009年3月进入上涨周期开始,IPG光子的股价在9年时间里上涨了近20倍。

此次被纳入标准普尔500指数,标志着IPG光子已经有资格与美国最具实力的大公司比肩,共同成为美国股市的风向标。位列标准普尔500指数成分股之后,许多指数型基金将被被动配置IPG光子的股票,这将对其的股票价格带来正面影响。

从新贵到巨头

激光技术是20世纪以来与原子能、计算机、网络技术齐名的人类重大发现,被称为“最快的刀”、“最准的尺”、“最亮的光”。一直是各种能效应用领域和信息技术领域创新成果迸发的源泉。

在制造业升级过程中,全球各国逐步使用激光设备代替传统设备,对激光器的需求旺盛,成为了目前全球激光行业市场最主要的驱动力。光纤激光器是继二氧化碳和半导体激光器之后的第三代产品,由如发丝的光纤来释放激光能量,可广泛应用于工业造船、飞机和汽车制造、航空航天以及3D打印等领域。与传统二氧化碳激光器相比,光纤激光器的耗电量仅为其五分之一,体积只有其十分之一,但速度快4倍,转换效率高20%,且没有污染。光纤激光器已成为传统工业制造领域的主流光源,并广泛应用于各



新华社图片

大新兴领域。2016年,光纤激光器已成为市场份额最大的工业激光器,根据预测,全球光纤激光器的销售额从2017年到2020年的年复合增长率超过了16%。

自上世纪90年代创立后,IPG光子一直从事光纤激光器,特别是高功率产品的研发、生产、销售业务。2006年底在纳斯达克上市后,搭乘行业高速发展的东风,IPG光子发展步伐飞快。上市时,其年度营收还不到1亿美元,2015年就超过了8亿美元,2017年该公司营收则达到了14亿美元。2013年,IPG光子被《财富》杂志评选为美股“100家增长最快的公司”的第八位。多年以来,该公司始终占据全球光纤激光器70%以上的市场份额,利润率居高不下,被誉为

全球最赚钱的激光公司。2016年,在《福布斯》杂志评选的年度Fast Tech 25排行榜中,IPG光子名列第21位。目前,IPG光子市值已经达到近130亿美元。

机构看好业绩增长

2017年IPG光子大举进行了业务并购,先后收购了OptiGrate、Innovative激光技术、Laser Depth Dynamics等多家企业。当年年初公司股价不到90美元,年底已经站上了200美元大关。

近日公布的2017全年年报显示,IPG光子年度营收达14.1亿美元,相比2016年全年的10.1亿美元,增幅高达40%。2017年度净利润为3.476亿美元,相比2016年底的2.608亿美元增长

33%。其中,公司在2017年第四季度的营收达3.611亿美元,同比增长29%,创出历史新高。公司高功率光纤激光器的销量强劲,当季度订单出货比率为1.0,已接受订货的订单数量增加了44%,达3.26亿美元。

该公司预计2018年第一季度营收同比增长为15%-24%,即3.3亿美元至3.55亿美元,而全年的收入增长目标为10%-15%。

美国知名财经网站Motley Fool分析称,2017年堪称“激光大热之年”。IPG光子业务增长靓丽,若不是美国税务法规出现变化,公司财务数据将更出色。从订单出货比率可以看出,市场对公司产品的需求十分强劲,在很长时间内看不到需求转弱的迹象。

华尔街投行Needham发布报告表示,IPG光子2017年业绩超出了市场预期,特别是当年第四季度业绩带来了惊喜。值得注意的是,IPG在中国、欧洲、北美等市场的销量增幅巨大,为公司2018年业绩持续增长奠定了良好的基础。

目前覆盖IPG光子股票研究的8家华尔街投行中,有5家给予其“买入”评级,3家给予“持有”评级。从最新持股数据来看,华尔街机构也看好IPG光子的后市,该股流通股八成以上被机构持有,持有该股的知名机构包括贝莱德、先锋集团、道富银行、纽约梅隆、摩根大通等。

今年1月,IPG光子股价高歌猛进,月度涨幅近18%,1月中旬曾创出264.11美元的历史新高。近期该股呈现区间波动态势,5日收于235.98美元。

欧美贸易摩擦持续

□本报记者 张枕河

近期欧美在贸易问题上摩擦持续,并且还有加重的可能。最新消息显示,对于美国提出的针对钢铁和铝产品征税问题,欧盟将继续进行反击,欧盟委员会提议对美国钢铁、服装、纺织品、鞋类和特定工业品征收报复性关税。

分析人士指出,欧美双方的贸易摩擦升级可能直接反应在相关行业板块的表现上。此前有消息称美国威胁对欧盟汽车征收关税,这直接导致欧股汽车板块5日在其他板块表现强劲的环境下逆市下跌。

欧美贸易摩擦或升级

据媒体6日报道,欧盟已列出一份美国产品清单,如果美国总统特朗普对进口钢铁和铝全面课征关税的计划付诸行

动,欧盟就将对这些美国产品“开刀”。

具体而言,欧盟委员会已经提议对美国钢铁、服装、纺织品、鞋类和特定工业品征收报复性关税。清单还包括摩托车、T恤、牛仔褲、玉米和威士忌。受关税影响的贸易商品价值总额达28亿欧元。一位知情官员称,欧盟委员会建议对这些产品征收25%的关税,以“重新平衡”欧盟和美国之间的双边贸易。特朗普上周四表示,将对进口钢铁和铝分别征收25%和10%关税。

分析人士指出,这一保障措施旨在防范美国一旦正式宣布关税行动后,相关进口产品涌入欧盟。欧盟上一次采取类似行动是在2002年,当时是为了应对美国向进口钢铁课税。欧盟委员会称特朗普的计划是对贸易的公然干预,实为保护主义。欧委会表示,任何反制措施都将遵循世界贸易组织(WTO)规则。

相关板块或受冲击

欧洲钢铁行业组织Eurofer的数据显示,2017年欧洲出口的钢铁约15%销往美国。欧美之间的钢铁贸易量为340万吨,约占欧盟钢材产量的2%左右。包括钢管在内的贸易量为500万吨,美国的关税措施可能令该贸易量减半。

相关板块股价或受波及

业内分析指出,随着欧美贸易摩擦升级,相关板块的股价也可能受到波及。特朗普上周宣布计划对进口钢铁和铝征收关税的计划引发了全球市场动荡。随后美国总统特朗普3日在社交媒体留言,称如果欧洲联盟采取针对美国的报复性关税政策,美方将对从欧盟进口的汽车征收关税。这更是引发了欧洲汽车股在5日集体走软,而当日欧股多数板块出现反弹。

《华盛顿邮报》对此的评论指出,

特朗普上述言论的矛头似乎指向德国。特朗普的贸易顾问彼得·纳瓦罗认为,德国产汽车大批出口至美国,抢占了美国本土汽车的市场份额,同时限制了美国汽车在德国的销售。

高盛集团分析师Jeff Currie强调,目前最可能受到冲击的行业板块包括汽车、建筑和铝罐生产企业。

Jeff Currie在最新报告中表示,实际上计划对进口钢铁和铝征收关税,最终会损害美国的金属用户。届时金属市场可能会分成两极,即美国与世界其他地区。由于美国的产能不能完全取代从海外购买的高品质金属,最终的结局可能是美国要为这些供应所支付的关税买单。相对于国际竞争对手,美国钢铁和铝的净消费者现在面临着成本劣势,在劳动力市场紧张和工资增速加快的情况下更是如此。

欢聚时代旗下虎牙准备IPO

或为国内首家赴美上市游戏直播公司

□本报实习记者 鲁秀丽

3月6日,全球最大的团队语音提供商欢聚时代(YY.NASDAQ)公布了2017财年第四季度以及全年财报。财报显示,公司旗下虎牙直播平台对第四季度营收贡献率达19.1%。与此同时,公司透露,虎牙直播已向美国证券交易委员会(SEC)提交了IPO申请,这意味着虎牙可能成为国内首家在美独立上市的游戏直播公司。

赴美上市可期

欢聚时代财报显示,2017财年第四季度,公司实现净营收36.265亿元,同比增长46.0%,其中YY和虎牙的流媒体直播业务对营收贡献率达92.9%。虽然相较YY的26.758亿元营收,虎牙的营收规模较小,仅为6.927亿元,但相较于2016年第四季度的3.393亿元营收,虎

牙实现了逾104%的增长。

高增长源于虎牙不断提升的市场竞争力。2017年下半年,虎牙直播抓住了“吃鸡”游戏的热潮,引进了明星游戏主播,提升了游戏玩家号召力。在传统游戏领域,虎牙也储备了大量资源,拥有了王者荣耀职业联赛、英雄联盟职业联赛的直播权。

除业绩增长强劲,业内人士指出,虎牙选择此时上市,也出于竞争突围的考虑。2017年上半年,虎牙最大的对手斗鱼完成了10亿美元的D轮融资,远高于虎牙在去年5月份完成的7500万美元A轮融资,同时,斗鱼也传出2018年IPO的消息。另外,虽然虎牙挖角了斗鱼、熊猫直播等竞争对手的游戏主播,但在市场渗透率还是月活跃用户规模方面,都不及斗鱼。

关于分拆上市,彭博年初曾发布消息称,虎牙直播计划今年在美国上市募

资至少2亿美元,用于业务扩张。不过财报显示,虎牙拟出售的美国存托凭证ADS数量、募资规模和IPO时间都尚未确定。公司表示,虎牙将在SEC完成审核后,依照市场情况启动IPO。

聚焦头部资源

据艾瑞咨询发布的《2017年中国游戏直播市场研究报告》显示,随着监管趋严,2015年-2017年,中国游戏直播行业平台市场规模增速急剧下滑,分别为332.00%,103.60%和19.10%。艾瑞咨询预计,随着行业进入精细化运作时代,2018年中国游戏直播行业平台市场规模将超30亿元,增速继续回落,为14.7%。

虽然游戏直播行业度过了爆发增长期,风口已逝,但有分析认为,总体来看行业进入了相对平稳的增长阶段。同时,随着中国电竞行业“黄金五年”的

到来,作为电竞生态链中的内容传播者,仍有较大发展空间。

值得关注的是,随着行业发展逐步规范,部分龙头公司已开始寻求差异化竞争,这预示着恶性挖角的乱象将得到有效缓解。以竞争最为激烈的斗鱼、虎牙和熊猫为例,斗鱼目前着眼于移动电竞直播的布局,以王者荣耀职业联赛作为主打产品,大力推广手游类直播;虎牙则在端游直播上发力,以吃鸡、英雄联盟等电竞游戏吸引用户;熊猫则利用其与专业生产内容提供商香蕉计划关系密切的优势,产出一系列综艺、赛事等专业生产内容,并开始追赶直播竞答风口。

尽管如此,有分析认为,2018年的直播大战仍将继续。其中,资本方面将聚焦头部直播平台,这意味着2018年直播行业在资本市场将迎来再度洗牌,不排除头部资源被并购的可能。

机构数据显示 全球半导体销售额创纪录

美国半导体行业协会(SIA)最新发布的数据显示,2018年1月份,全球半导体的总销售额同比增长22.7%,达到创纪录的376亿美元,并且连续18个月实现同比增长。

分地区的数据显示,今年1月份美国半导体销售额同比大幅增长40.6%,创下有史以来最大的同比增幅;今年1月份欧洲半导体销售额同比增长19.9%;今年1月份亚太及所有其它地区半导体销售额同比增长18.6%,其中中国市场半导体销售额

同比增长18.3%,日本市场半导体销售额同比增长15.1%。

美国半导体行业协会会长John Neuffer针对该数据表示,继2017年创下有史以来最高的年销售额之后,2018年全球半导体行业迎来了一个强劲而有希望的开局,不仅1月总销售额创下历史新高,更具有价值的观察数据是全球半导体的总销售额已经连续第18个月实现同比增长,这反映出买家非常积极的趋势,也预示着短期内销售前景仍较为乐观。(张枕河)

亿胜生物科技8连涨 股价创历史新高

港股市场生物科技板块近日成为震荡市中抗风险能力突出的一个版块。继2017年金斯瑞生物科技创下440%的全年巨额涨幅后,在外围市场动荡的2018年,又一只生物科技潜力股亿胜生物科技以8连涨和连续刷新历史新高的股价引起市场关注。

亿胜生物科技自2月23日起股价持续上扬,6日收于全日最高点7.15港元,涨11.37%,创历史新高。值得注意的是,该股已连续上涨8个交易日,累计涨幅逾36.7%。

公开信息显示,亿胜生物科技已成功在内部建立起一套用于研发、生产和销售基因工程药物的综合体系,

也因此在国内眼科及皮肤科的生物药领域树立起稳固优势,成为中国眼科和外科再生修复的龙头企业。另外,自2015年启动的“增进计划”令公司能够进军诸如口腔科、妇产科、神经系统和肿瘤科、骨科这一类新的细分市场。在“增进计划”指引下,公司积极在中国境内及海外,寻找相关细分领域具有强大的在研创新药或前沿生物科技储备的标的公司,以进行投资或达成战略合作关系。截至目前,亿胜生物已有总共约2470万美金,分别投资于7个上述类别的标的公司,例如AC Immune、Abpro、MeiraGTTx。(倪伟)

美联储研究报告称 收益率曲线倒挂需警惕

美国旧金山联邦储备银行日前发布的最新研究报告称,收益率曲线倒挂是美国经济衰退即将到来的重要信号,即使将目前美国超低的联邦基金利率水平考虑在内,此结论依然成立。

美国国债收益率曲线是由短期利率(通常指1年、2年、3年期国债)和长期利率(通常指10年、20年、30年期国债)构成。短期利率反映的是短期金融市场状况,长期利率反映的是长期经济状况,收益率曲线反映的就是短期利率和长期利率之间的关系。

在收益率曲线正常的情况下,短期利率低于长期利率;短期利率高于长期利率就形成了收益率曲线

倒挂。历史数据显示,收益率曲线倒挂现象预测了1955年以来美国全部9次经济衰退,指标领先时差为6至24个月。

旧金山联储的研究结果显示,收益率曲线倒挂现象对于预测美国经济依然有效,但目前外界对此并没有产生紧迫感。旧金山联储经济学家鲍尔和默腾斯表示:“预测未来的经济发展是一件棘手的事情,但收益率曲线倒挂预测经济衰退的准确性有着惊人的记录,虽然目前的环境有些独特,但统计证据表明,这一信号并未减弱。”两位经济学家预测。

截至2018年2月,美国经济未来衰退的概率为11%。(陈晓刚)

澳央行维持利率不变

澳大利亚央行在6日举行的议息会议上宣布,将基准利率维持于1.5%不变,符合市场此前的普遍预期。这也是澳大利亚央行连续第17次会议把基准利率维持于1.5%的创纪录低点。

澳大利亚央行行长Philip Lowe在随后发布的声明中表示,低利率水平继续支持澳大利亚国内经济。预计该国将在减少失业和通胀率回归至目标水平方面取得进一步进展,但这一进展可能是渐进式的。从现有的信息来看,澳央行政策委员会判定,此次会议货币政策立场不变

将符合经济可持续增长及实现通胀目标的需要。

与多个主要央行释放收紧货币政策信号不同,市场预计澳央行仍将维持宽松政策。从经济数据来看,澳大利亚经济表现不能完全尽如人意,因此需要流动性维持相对宽松。澳大利亚将于本周三公布上季度国内生产总值(GDP)数据,目前业内预计其环比和同比增速均将低于前一季,其中环比增长率将降至0.5%,同比增长率将降至2.5%。而总体和核心通胀水平仍将低于澳大利亚央行2%-3%的目标范围的低端。(张枕河)

吉利汽车前两月销量同比增38%

3月6日晚间,吉利汽车(00175.HK)发布公告称,2018年前两个月,集团总销量为26.5万部,同比增长约38%,完成全年销量的17%。

公司称,尽管2月为中国新年假期,导致该月工作日较少,不过集团2月总销量仍维持110243部的高水平,同比增长约24%。其中,新帝豪车型及远景轿车的销量分别为17914部及14968部;运动型多用途车型Geely&Boyue(吉利博越)的销量为20238部;跨界运动型多用途车型Emgrand GS(帝豪GS)的销量为11008部;A+级轿车车型Emgrand GL(帝豪GL)的销量为10105部;运动型多用途车型Vision SUV(远景SUV)的销量为10251部;领克01车型的销量为4012部。

出口方面,集团2018年首两个月的出口量按年减少4%至1579部。2018年前两个月,集团中国市场的总销量为263753部(包含集团拥有50%权益之合营企业所销售领克品牌汽车的销量),较去年同期增长约39%。

二级市场上,受业绩向好公告提振,6日吉利汽车股价涨幅约0.82%,截至收盘报24.45港元,成交7.38亿港元,最新总市值为2194亿港元。花旗集团日前给予吉利汽车买入评级,目标价为43.3港元,较6日收盘价逾有77%的上涨空间。(鲁秀丽)

英国医院首次使用区块链技术

区块链平台Medicalchain于6日宣布,与英国伦敦的The Groves Medical Group达成合作,The Groves Medical Group也将成为英国首家使用区块链技术和接受加密货币支付的医疗机构,旗下四家医疗中心将通过区块链技术为病人拓宽接触私人医疗的渠道。

据介绍,这是Medicalchain推出的第一个试点计划,将通过区块链技术让病人完全掌握个人医疗记录,并提供灵活的远程医疗服务。试点计划

将于2018年7月正式开始,Medicalchain将会收集医患双方的反馈,不断精进完善平台,为全球发布做好充足准备。The Groves Medical Group的注册病人将能免费建立个人“电子钱包”,用以储存和管理自己的医疗记录;病人也可按个人需要通过视频问诊,不受时间和地点约束。Medicalchain允许病人选择使用加密货币支付,并鼓励他们通过Medicalchain发行的MedTokens支付远程医疗服务费用。(张枕河)

美联储副主席:将修改“沃尔克规则”

□本报记者 陈晓刚

美联储副主席兰德·夸尔斯3月6日表示,金融监管部门正在对“沃尔克规则”进行修改。

银行机构过度投机,是造成2008年金融危机的重要原因之一。前美联储主席沃尔克在2009年担任奥巴马政府经

济复苏顾问委员会主席期间,提出一系列禁止银行及其附属机构从事自营交易和其他投机性交易活动的提议,被称为“沃尔克规则”。该提议经过修改,成为后来改革美国金融监管体系的《多德-弗兰克法案》的核心条款。这份法案于2010年7月获美国国会通过,被认为是上世纪30年代以来美国最为严厉

的金融监管改革。

夸尔斯去年底开始担任美联储理事和负责金融监管的副主席。他5日在一次银行业会议上称,实施“沃尔克规则”的监管规定是一个“复杂规定运行效果不佳的很好例子”。他进一步认为,这些监管规定过于混乱,难以遵守。“沃尔克规则”旨在禁止银行机构

使用自有资金投资营利,但由于削弱了银行机构的重要利润来源并可能对市场流动性造成影响,遭到华尔街机构的强烈反对。对此夸尔斯表示,监管部正在特别关注如何修改、简化对于“做市交易”的豁免条件。他说,该规则目前对“做市交易”的定义取决于许多复杂的要求,“这些要求很难或不可能实时验证”。