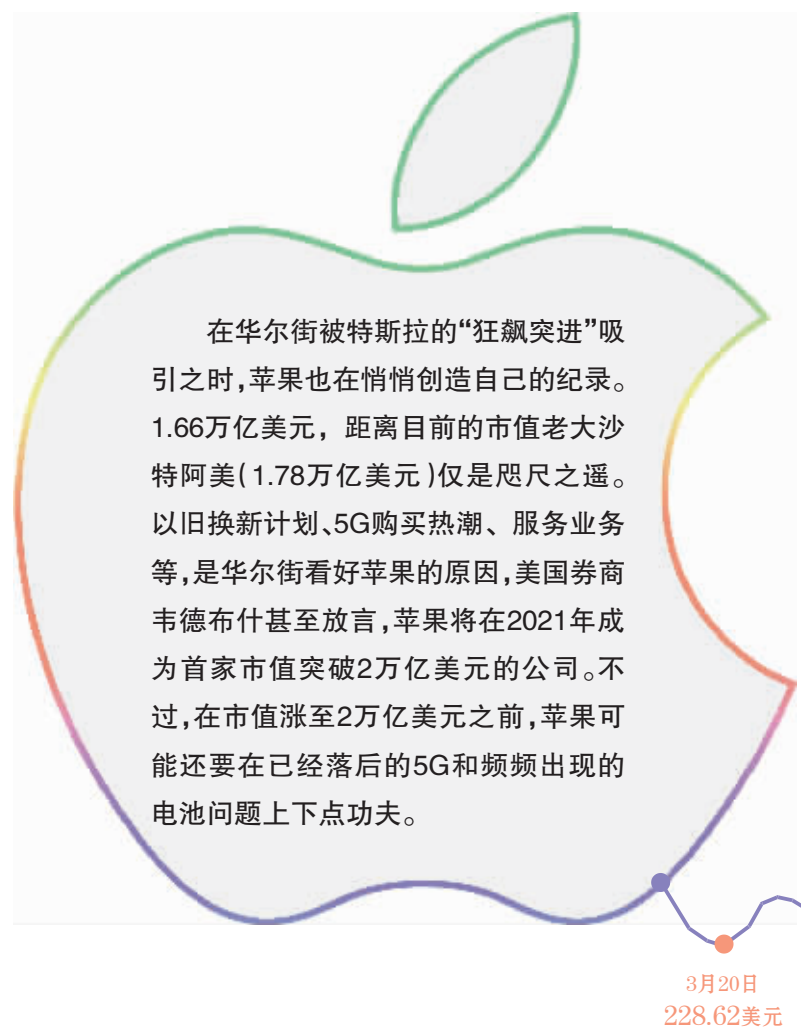


股价高歌猛进 苹果的“电池门”还没完



市值逼近沙特阿美

苹果似乎并未受到疫情太大的影响，市值神话还在延续。当地时间美股周一盘中，苹果的股价一度逼近400美元大关，达到399.82美元/股，涨幅高达4.9%。不过尾盘开始走低，截至收盘时，苹果股价下跌了0.46%，报收381.91美元/股。

但这并不影响苹果稳坐全球市值第二的上市公司，总市值为1.66万亿美元，距离沙特阿美的1.78万亿美元仅剩千亿美元。值得注意的是，在两年前，苹果的市值刚刚突破1万亿美元。2018年8月2日，苹果股价盘中突破204.83美元，达204.84美元，涨幅为1.66%，正式成为全球历史上第一家市值突破1万亿美元的科技公司。

事实上，今年3月以来，苹果的股价一直

呈现出逐级上涨的态势。相较于3月20日的低点228.62美元，苹果的股价目前已经上涨了67%；即便是从年初算起，苹果的股价也从295.93美元上涨了30%。

值得注意的是，得益于苹果的上涨，伯克希尔·哈撒韦董事长兼首席执行官、股神沃伦·巴菲特所持苹果公司股票的价值已经飙升至910亿美元以上，在伯克希尔·哈撒韦目前的整个股票投资组合中的占比达到了43%，创下历史新高。根据最新统计，股神持有苹果2.45亿股股票，是其第二大股东，持有该公司公开上市股票的比例约为5.5%。

即便一路飙升，华尔街依然看好苹果的未来。摩根士丹利在最新报告中将苹果目标股价上调至419美元，该机构首席分析师凯蒂·胡伯蒂在给投资者的一份研究报告中认为，存量iPhone用户目前旧手机的以旧换新抵扣价值高达1470亿美元，有可能在未来三

年内为41%的iPhone购买提供资金”。

比摩根士丹利更甚，美国券商韦德布希现已将苹果的目标股价上调至450美元，并预言，苹果将在2021年成为首家市值突破2万亿美元的公司。

互联网分析师杨世界表示，现在美股行情比较好，股民对苹果的期望也比较大，无论是从硬件转软件，还是完善供应链等诸多方面来看，苹果自身产品线的风险在逐渐降低，因此选择长期持有苹果股票的股民较多。

看好的理由

在摩根士丹利和韦德布希给出的理由中，苹果的以旧换新计划、对iPhone 12热销的预计以及多项服务业务的稳健，是支撑其股价继续上涨的主要因素。

据了解，目前有约48%的消费者使用苹

果的以旧换新服务。而摩根士丹利对美国、英国、德国、中国和印度的1万名用户进行了调查，结果显示，77%的消费者计划在2021年前进行以旧换新升级。因此，摩根士丹利认为，以旧换新计划将有助于提高苹果的收入，这一计划在2022年的销售占比可能达到64%，到2025年可能达到77%。

“iPhone的价格进一步亲民，加上存量手机日益老化、产品线更加丰富以及引人注目的新技术，促使我们将2021财年和2022财年的iPhone出货量预测分别提高了6%和3%。”在报告中，凯蒂·胡伯蒂在将2021年苹果手机出货量的预测从2.052亿部上调至2.18亿部同时，将2021年苹果手机收入的预测从1578亿美元上调至1633亿美元。

秋季将推出的iPhone 12是市场翘首以待的焦点，这将是苹果首次推出5G手机。韦德布希对苹果市值达到2万亿美元的预测，也是基于对iPhone 12的热销预期。该公司分析师指出：我们看好未来几年5G手机利好和互联网服务业务的发展潜力。在中国以及全球，一个被压抑已久的iPhone 12销售大周期即将到来。”

英大证券首席经济学家李大霄表示，苹果的进一步表现和秋季推出的5G手机有直接的关联，之前的低价策略取得了一定的效果，但是最终的竞争力、股价的影响因素还是跟5G有莫大的关系，下一个主要的竞争阶段就是5G，如果5G手机有明显竞争优势的话，市值达到2万亿美元还是有希望的。

杨世界也表达了类似的想法，现在苹果粉丝都在等待5G手机的推出，苹果股价的上涨有一定市场期望的因素在。不过，这也只是其中一个因素，现在苹果已经不再靠硬件赚钱了，硬件的利润被软件代替，比如流媒体视频，在疫情期间，其流媒体视频的使用频率和会员收入都有增长。

此外，杨世界还提到，苹果最近在芯片和基带方面也在努力，最近有传言称苹果要收购软银旗下的ARM芯片设计公司，要实现自设计自产的正向生态循环，对股价也有很大的提振。而在基带方面，之前由于iPhone的主板设计和基带不兼容，容易出现信号不好的情况，苹果也曾挖脚英特尔的团队来完善供应链，打造一个完整的产品解决方案。

麻烦不少

不过，对于苹果而言，iPhone 12仍然是一个未知数。

“苹果目前还是慢了一步。”李大霄坦言，国内的厂商基本都推出了5G手机，现在就看苹果的5G手机有没有竞争力，这将决定苹果能否再上一个台阶。但苹果的龙头地位还是很稳固的。杨世界也称，在5G方面，苹果仍然是后来者，中国已经有很多厂商推出了5G手机，这可能会影响iPhone 12的出货量，相对于往年同期可能会有所降低。

除了较远处的iPhone 12，苹果现在面临的麻烦也不少。“电池门”问题再次将苹果推上了舆论中心，问题在于Apple Music。

作为苹果旗下的音乐流媒体服务，Apple Music也是苹果转型过程中的重要服务业务，自推出以来已经在全球获得了非常庞大的用户数量。根据Counterpoint Research的最新数据显示，由于疫情影响，2020年一季度，全球在线音乐流媒体订阅量同比增长35%，达到3.94亿订阅量，其中，Apple Music已经占据了全球音乐流媒体收入的25%。

但自6月初苹果发布iOS 13.5.1版本后，有不少用户反映称Apple Music导致iPhone耗电严重，涉及多个机型。13日，苹果承认了，且表示目前唯一的解决方法是重置设备。对于电池的问题，北京商报记者联系了苹果方面，不过截至发稿还未收到具体回复。

此前，苹果就因为2017年的“降速门”事件要赔偿近5亿美元。最新的报道显示，苹果公司将向受到“降速门”影响的iPhone美国用户每人赔偿25美元以结束一场在美国的集体诉讼，符合条件的用户需要在线提出申请。

值得注意的是，受美国疫情反弹的影响，苹果的线下业务也被迫按下了“暂停键”。据了解，苹果在美国的271家零售店中，其中90多家不得不再次关闭；苹果还再次关闭了位于英国和澳大利亚的多家零售店。此外，苹果提醒称，员工年底之前不太可能全员返岗。

对于苹果而言，即将公布的第三财季财报和即将面世的iPhone 12，无疑是决定其能否踏上2万亿美元市值的重要节点。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

Focus

-41.2% 新加坡二季度GDP降幅创纪录

纵是全球经济的“优等生”，也在疫情中败下阵来。当地时间14日，新加坡贸易和工业部公布的二季度初步经济数据显示，新加坡当季GDP比前一季度下降41.2%，降幅不仅超过了预期，也创下了新加坡历年来的最大单季降幅。刚刚结束的大选已经给执政党敲响了警钟，如今大幅下滑的经济更是亮起了红灯，新加坡面前的难题可能是一山更比一山高。

疫情的冲击，让新加坡面临建国以来最严重的经济衰退。新加坡贸工部的数据显示，受疫情阻断措施以及外部需求疲软影响，经季节性调整后，二季度GDP同比下降12.6%，环比下降41.2%。至此，新加坡GDP已经连续两个季度出现下降，这意味着新加坡经济已经陷入技术性衰退。今年一季度，新加坡GDP同比下降0.7%，环比下降4.7%。贸工部预测，新加坡经济今年可能萎缩4%-7%。

此前接受路透社采访的经济学家预测，新加坡经济二季度下滑37.4%，但新冠疫情对新加坡建筑业打击沉重，致使这一行业下降95.6%。从公布的数据上来看，现实与预测的情况差不了太多。主要行业方面，经季节性调整后，新加坡制造业在二季度大幅下降23.1%，逆转了一季度增长45.5%的态势，此外，服务业下降37.7%。

尽管下跌的幅度让人大跌眼镜，但情况很可能在意料之中。按照贸工部的说法，造成GDP下降大于预期的原因，主要是此前实行病毒阻断措施，暂停了非必要服务，

关闭大部分工作场所，以及全球陷入经济衰退，致使外部需求疲弱。

新加坡从4月7日起实施阻断措施，所有提供非必要服务的工作场所关闭，原定在5月4日结束。但在4月21日，新加坡总理李显龙宣布阻断措施将延长4周，至6月1日。同时将关闭更多工作场所，以进一步减少从事必要服务的人员外出，从而降低病毒在社区传播的风险。彼时，新加坡外籍劳工宿舍已经出现大量病例，成为当时新加坡面临的主要问题。

而“新加坡奇迹”的基础全球化也成了这一轮疫情的重点打击对象。中国社会科学院东南亚研究中心主任许利平称，新加坡是非常明显的外向型经济，而疫情打击最重的恰恰是外向型经济体。一方面，与其经济联系比较紧密的国家如美国，疫情仍在蔓延，新加坡对外贸易交往都会受到限制。另一方面，地区疫情也没有完全控制住，这就意味着新加坡制造业很难复苏。新加坡是全球产业链中的一环，商品没有销售市场的话，整个产业链都会收到冲击。

但对现在的新加坡来说，应对疫情还是当务之急。此前，新加坡政府已推出累计1000亿新加坡元的经济刺激方案，但眼下的挑战依然严峻。今年6月，新加坡人力部发表首季度劳动市场报告，报告显示，不包括外籍女佣，新加坡一季度就业人数锐减2.56万人，是新加坡有史以来劳动市场最大的季度萎缩，远超今年4月预估的

1.99万人。

值得注意的是，7月11日，新加坡大选刚刚落幕，虽然长期执政的人民行动党继续蝉联执政，但其支持率却跌到了历史第二低，反对党工人党在国会拿下了10个席位，议席数和得票率均较上届选举有了大幅提升。显然，警钟已经敲响，无论是政治上对反对党声音的需要还是经济的压力，人民行动党都不能掉以轻心。而在竞选期间，人民行动党的竞选口号就已经变成了“守护生命、保障工作、共创未来”。

“目前来看，新加坡经济应该处于一种探底的过程当中，但是否到了最底部还不能确定，毕竟疫情未能从根本上缓解，那么经济就不能算真正的探底。”至于新加坡未来的经济，许利平称，还要看是否能够找到一个新的增长点。华侨银行财政研究和策略主管塞莱娜·林则表示：随着新加坡经济重启，我们可以在三季度看到经济活动适度上升。我们认为三季度会有些进展，但仍将处于收缩区间。”

更重要的是，鉴于新加坡的外向型经济属性，其经济指标也一度被称为全球贸易晴雨表，如今新加坡经济的严重下滑也越来越令人担心，今年全球经济活动是否会出现大幅滑坡。世界银行上月在《全球经济展望》报告中预测，2020年全球经济将下滑5.2%，是“二战以来最严重的经济衰退”，也是1870年以来人均产出出现下降的经济体数量最多的一年。

北京商报记者 杨月涵

· 图片新闻 ·

德意呼吁欧盟就“恢复基金”达成一致



13日，德国总理默克尔（右）与到访的意大利总理孔特在德国举行会谈后出席联合记者会。新华社/图

德国总理默克尔与到访的意大利总理孔特13日表示，欧盟应迅速采取有力行动应对新冠疫情导致的危机，尽快就“恢复基金”达成一致。

两国领导人当天在柏林以北的梅泽贝格举行会谈。在会谈后举行的联合记者会上，默克尔说，欧盟应对新冠危机的任务艰巨，因此措施必须有力；“恢复基金”的规模必须足够大。

她表示，欧盟27国领导人对“恢复基金”的态度差别巨大，必须加强沟通，但不能放弃一些原则。她坦承，各成员国就“恢复基金”达成一致仍有“很长一段路要走”。

孔特呼吁欧盟尽快就“恢复基金”达成

协议。他说，如果欧盟不能迅速对危机采取应对措施，欧盟内部市场将会很快崩溃。

5月底，欧盟委员会提议通过发债方式筹集总额为7500亿欧元的“恢复基金”，帮助欧盟成员国在疫情后重建经济。其中约5000亿欧元为无偿拨款，2500亿欧元将以贷款形式提供给申请的国家。荷兰、丹麦、奥地利和瑞典反对欧盟直接拨款，主张以借款方式援助，且应该附加改革条件。

德国目前是欧盟轮值主席国。7月17日-18日，欧盟成员国领导人将在布鲁塞尔举行新冠疫情暴发后首个面对面峰会，“恢复基金”和欧盟新的长期预算将是核心议题。

据新华社