

亮眼财报能让苹果高枕无忧吗

也许是多彩的产品起了作用,苹果本季的营收创下了新高。翻倍的净利润、远超市场预期也让苹果对未来信心满满。但面对着消费者的需求减少、缺芯带来的供应危机以及各国的反垄断风暴,苹果真正要面对的风险或许还在后头。

“碾压”预期

北京时间4月29日凌晨,苹果公司发布了2021财年第二财季业绩。报告显示,苹果公司第二财季净营收为895.84亿美元,比去年同期增长54%;净利润为236.3亿美元,摊薄后每股收益为1.4美元,比去年同期增长110%。

苹果本财季的业绩远超市场预期。此前分析师普遍预计,当季苹果收入为773.6亿美元,每股摊薄后收益为99美分。而翻倍的净利润也同时直接拉升了股市,周三苹果股价盘后涨2.3%,市值达到2.24万亿美元。

值得注意的是,第二财季苹果每个产品营收均实现了两位数增长,不过其中最重要的依然是手机产品。财报显示,来自于iPhone产品的营收达到497.38亿美元,占总营收的55.6%。此外,电脑和平板电脑的销售也十分喜人,分别增长了70.1%和近79%。

大幅增长的背后也有迹可循:本财季的对比季度是去年同期,当时全球地区相继隔离,因此部分增长来自于这个对比。”苹果CEO库克(Tim Cook)说道。

具体来看,如此亮眼的业绩或许要归功于大中华区。财报显示,苹果第二财季大中华区营收为177.3亿美元,占总营收的两成;同比大增87.4%,亦远高于整体增速。

库克更是直言:“我们在中国吸引了一些新客户,这对我们来说真的很重要。”他还说,苹果对在中国的表现非常满意,对中国消费者对iPhone 12系列的反应也特别满意。

营收全线走高的同时,也不是没有不尽如人意的地方。苹果寄望甚高的服务业务的营收占比相应从22.9%下降至19.9%。但这或许并不代表服务业务本身表现不佳,而是硬

件业务增速大幅超过服务收入所致。

信心满满

财报发布后,苹果管理层召开电话会议。库克表示,iPhone新用户和换新用户都有两位数增长,其中换新用户数量更是创下了近年来第二财季的纪录。

互联网分析师杨世界认为,苹果本季度的业绩增长主要原因有两方面:首先是全球购买力有所提升,其次是去年新上市的iPhone 12系列表现不错。

库克也表示,iPhone 12是最受消费者欢迎的产品,iPhone 12 Pro和iPhone 12 Pro Max的销量也很强劲。

但对于具体的手机销量,苹果从两年前就已经停止公布。不过据市场调研机构Strategy Analytics,一季度苹果在全球销量增长44%达到5700万部,份额为17%,在全球排名第二。

而对于下一个财季,苹果也信心满满。苹果CFO卢卡·梅斯特里表示,二季度收入将保持强劲的双位数同比增长。

同时,苹果还把5G看作一个庞大的市场。库克说道,目前5G手机业务还处于早期,全球范围内5G网络渗透率比较低。未来5G手机市场前景非常好,真正属于5G市场的爆发期远没有到来。所以苹果的5G手机还有很大增长空间,iPhone 12和将来的iPhone手机销量有保障。”

不过,此次苹果并没有发布季度展望,因为自疫情以来,苹果就以不确定性为由,停止了发布这项内容。北京商报记者就未来的计划和业绩等联系了苹果公司,但截至发稿还未收到回复。

iPhone

营收479.4亿美元,同比增长65.5%

iPad

营收78亿美元,同比增长78.9%

Mac

营收91亿美元,同比增长70.1%

服务

营收169亿美元,同比增长26.7%

其他产品

营收78.4亿美元,同比增长2.4%

风险几重

现在的信心满满,并不代表苹果未来的业绩没有风险。

有人就预计未来消费者对苹果产品的需求将会减少。高盛分析师罗德·霍尔(Rod Hall)表示,随着世界重新开放,当前iPad和Mac的高需求量不可能持续下去,因此这些领域营收激增可能不足以进一步推动股价上涨。

但在苹果看来,需求不成问题,难的是供应端。库克说,公司预计产品的需求不会有问题,主要是担心供应不足。因为芯片短缺,可能会对iPad和Mac产品线的供应造成影响。

卢卡·梅斯特里证实,苹果已经看到了芯片短缺的影响,由于iPad和Mac的供应限制,2021年第三季度的收入将连续下降约

30亿-40亿美元。

同时近日还有爆料称,苹果计划削减今年AirPods耳机的产量,从此前预期的1.1亿下调至7500万-8500万,产能削减25%-30%。

除了苹果自身,另外一个可能对苹果业绩造成冲击的因素是来自各国的反垄断指控。欧盟预计于本周对苹果公司正式提起反垄断指控,该指控主要涉及苹果利用其平台地位,限制竞争对手的市场地位。

这项指控可能导致苹果公司遭受高达全球收入10%的罚款,并可能挑战其依靠平台分成的商业模式。

同时在美国,反垄断机构也正在就苹果是否利用市场支配地位限制竞争对手以及收取过多佣金的行为进行调查。在上周美国参议院反垄断专门小组举行的听证会上,Spotify和约会服务巨头Match对苹果和谷歌平



台的垄断地位提出质疑。

在杨世界看来,各国的反垄断趋势确实是愈演愈烈。但具体到苹果自身,这不只是一个企业的问题,各个互联网巨头都有这项指控,而且政府的处罚也对消费端的这一侧影响不大。

杨世界进一步指出,苹果最需要注意的肯定还是自身的产品、技术等,全球的市场竞争会越来越激烈,苹果早已“跌下神坛”,如何留住忠实的“果粉”是摆在苹果面前的问题。

值得注意的是,已经有人对苹果的垄断做出了行动。4月27日,俄罗斯反垄断组织联邦调查局公布一则对苹果公司的处罚。公告称,由于苹果公司违反反垄断法,滥用其在iOS系统应用程序市场的支配地位,限制竞争对手研发家长控制功能,将被处以超9亿卢布(超1200万美元)的罚款。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

聚焦 Focus

连亏又停飞 波音再陷囹圄

波音再次“栽”在了737MAX身上。当地时间28日,美国波音公司确认波音737MAX飞机暂停交付,此前电气问题导致部分该型号飞机停飞。数月前,该型号飞机才被解除长时间的禁飞令。

波音公司此前披露了有关电力系统的问题,并建议暂时停运这些客机。当时的报道称,该问题涉及备用电源控制系统内部的电气接地。

当地时间4月22日,美国联邦航空管理局(FAA)表示,随后的分析和测试表明,该问题可能还涉及其他系统,可能会影响备用电源控制单元、断路器面板和主仪表板。

根据FAA的说法,该问题影响到全球109架飞机,但波音暂未说明还有多少未交付飞机必须予以修复。

28日,FAA发布了一项新的适航指令,要求该型号飞机修复问题后再复飞。这意味着该机型在复飞不到半年时间后,再度遭遇停飞。

对于波音而言,这一波打击深重。受此前全球瞩目的停飞事件影响,波音737MAX系列飞机交付量曾遭遇断崖式下跌。去年11月美国联邦航空局率先解除停飞令,今年一季度波音737MAX飞机有不少亮眼表现。

当地时间4月28日,波音公司发布了今年一季度财报。财报显示,2021年一季度,波音公司商业飞机交付量共计77架,2020年同期为50架,增幅达到54%。其中,737MAX为63架,747为1架,767为5架,777为6架。2020年交付量为28架的787飞

机,今年交付数量仅为2架。一季度波音共交付63架737MAX飞机,在所有交付的商用飞机中占比达到近82%,而2020年同期交付量仅为5架。

另外,波音在业绩报告中披露,自FAA批准恢复737MAX投入运营以来,波音已经交付了超过85架737MAX飞机,21家航空公司已恢复737MAX机队运营,执飞超过26000架次商业航班,总飞行小时数超过58500小时。

除了737MAX近期再次出现问题,波音787交付也遇到了难关。

因被暴露出一系列质量问题,自2020年年底起,波音已经近五个月没有交付787飞机,直到2021年3月下旬,波音才交付出两架787宽体飞机。

波音表示,公司在3月下旬恢复了787飞机交付,并在交付前进行了全面审查,以确保每架飞机都符合波音最高安全标准。波音还计划将787组装线合并到波音南卡罗来纳州工厂,将生产速度过渡到每月5架。

受737MAX停飞以及疫情的冲击,波音在一季度遭遇了连续第六个季度亏损,报告期内实现营收152亿美元,同比下降10%;净亏损5.61亿美元,2020年亏损额为6.41亿美元,同比小幅减亏。2020年全年,波音净亏损119亿美元,营收下滑24%。

从具体业务来看,商用客机部门一季度营收42.69亿美元,去年同期为62.05亿美元,同比下降31%;国防、太空和安全部门一季度营收71.85亿美元,去年同期为

60.42亿美元,同比增长19%;全球服务部门一季度营收37.49亿美元,去年同期为46.28亿美元,同比下降19%。

在业绩报告中,波音特别提到了中国市场。2020年全年,波音来自中国市场的收入同比下滑68.3%,至18.03亿美元。

“鉴于中国市场对我们近期交货的重要性,以及影响未来产量的未来订单,我们将继续与两国领导人进行接触,以推动富有成效的对话。”波音首席执行官Dave Calhoun当天在波音一季度财报电话会议上对分析师们说:“未来十年,中国将在全球航空业的增长中占到25%。”

其实早在3月,Dave Calhoun便喊话美国,称波音承受不起被中国市场拒之门外的后果,一旦失去中国市场,其竞争对手空客将会获益。

对于737MAX在中国市场的复飞问题,3月1日,中国民用航空局副局长董志毅强调,中国民航局提出的重大安全关切尚未完全得到解决,因此,技术审查在中国尚未进入审定试飞阶段。

展望未来,Dave Calhoun表示,尽管新冠疫情将继续影响整体市场,但2021年将是航空业的关键转折点。通过与政府合作,加上疫苗接种推进,航空业将实现强势复苏。值得一提的是,波音上周将退休年龄从65岁延长至70岁,以便64岁的Calhoun继续担任CEO。

然而,随着印度和其他国家疫情恶化,美国国内旅游市场复苏带来的乐观情绪被抵消,再次给航空业的复苏蒙上了阴影。

北京商报综合报道

美国向富人增税难填财政亏空

美国总统拜登28日宣布,将推动总额高达1.8万亿美元的美国家庭计划”,向美国儿童、学生和低收入家庭提供资金,并为中低收入家庭提供税收抵免。同时,他还宣布新税改方案,拟将美国富裕阶层工资税和资本利得税实际最高税率均提升至43.4%。

分析人士认为,这一方案即便短期内能缓解新冠疫情下大规模经济刺激带来的财政压力,也很难从根本上解决美国面临的财政赤字高企等顽疾。而且,该方案在美国国会获得通过的前景渺茫。

拜登上任以来宣布的重大支出立法提案涉及总额已接近6万亿美元。此前,白宫拟提高公司税率以补贴大规模基建计划的方案已受到国会共和党和部分民主党议员反对,此次向富人加税的做法也势必遇到强大阻力。

参议院少数党领袖、共和党参议员米奇·麦康奈尔此前已表示,将“步步围堵”拜登的基建计划和“美国家庭计划”。他说,不支持在大幅增税的同时推高联邦财政赤字。

得克萨斯州共和党籍联邦众议员凯文·布雷迪认为,向富人增税将打击投资积极性,导致美国跨国公司经营活动和制造业岗位向海外转移,最终受损的是小企业和蓝领工人。宾夕法尼亚州共和党籍联邦众议员帕特·图米认为,增税计划是美国经济强劲复苏“迫在眉睫的威胁”。

即便是在民主党内部,也有不少人反对拜登的计划。西弗吉尼亚州民主党籍联邦参议员乔·曼钦曾阻挠参议院通过拜登提出的1.9万亿美元经济救助法案,此次曼钦也表示不赞成以提高税率方式增加税收。同时,部分民主党籍众议员也对拜登支出和增税“齐飞”的方案不满。

分析人士指出,如果不能团结民主党各

派系力量,拜登政府提出的相关方案无法获得国会通过。

疫情暴发以来,美国采取的一系列经济救助措施让联邦政府财政压力陡增。美国财政部报告显示,2021财年上半年(2020年10月至2021年3月)美国联邦政府财政赤字升至1.7万亿美元,创历史新高。

分析人士认为,虽然增税对缓解财政压力能起到一定作用,但不能从根本上解决美国长期以来的财政赤字高企问题。上调所得税和资本利得税税率将直接导致投资下滑和转移,最终造成政府财政收入减少而非增加。

1.7万亿美元

2021财年上半年(2020年10月至2021年3月)美国联邦政府财政赤字升至1.7万亿美元,创历史新高。

小布什政府时期白宫国家经济委员会主任劳伦斯·林赛指出,随着资本利得税率上升,投资活动会相应减少,私人投资领域损失将以几何速度增长。这意味着,税收收入最终可能还不及税率调高前。

林赛表示,能够将联邦政府财政收入最大化的税率应远低于43.4%。实施过高的税率,意味着白宫是在以减少政府收入为代价,提高税率仅仅是为了惩罚富人。”

据新华社