

头显量产,果链回迁

发布半年后,苹果的第一代MR(混合现实)产品Vision Pro将在12月正式量产。而被认为是将产业链“外迁”的苹果公司,正在转向重新依赖中国内地供应链。不过,虽然更低价的第二代头显已被提上了日程,但留给苹果能买单的人不多了。毕竟互联网的世界在这半年里已经发生了太多。PICO玩砸了,Meta巨亏了,元宇宙的火早已被人工智能盖过。



XR按下快进键

即便是苹果,也不得不受大环境影响。去年底以来,随着ChatGPT大热,全球众多知名企业纷纷投入海量资源押注大模型,元宇宙的热度遭遇严重分流。于是,冲向元宇宙的各大巨头纷纷掉队,开始了缩减开支。

11月7日,字节跳动旗下虚拟现实品牌PICO宣布将对组织架构进行调整,将缩减短期投入和相关团队规模,涉及约23%员工。

不止PICO,受宏观经济影响,XR行业自去年来增长放缓,IDC数据显示,今年第二季度全球AR/VR头显出货量连续第四季度下降,出货量同比下降44.2%。

在此背景下,不少曾热衷XR业务的大厂,都经历了业务重组与裁员阵痛。10月初,有媒体报道称,Meta计划对元宇宙相关部门Reality Labs的芯片开发团队(FAST)进行裁员。

曾经的尝鲜用户,也渐渐失去了兴趣。“我能用头显做的事情,几乎也都可以用其他的硬件设备完成,而头显中真正需要基于虚拟现实来呈现的优质内容实在不多。”作为曾经的忠实用户,飞飞表示现在自己的头显设备已经放在家里“落灰”了。“初期的好奇心已经得到满足,还持续要用另一个设备做同样的事情就会觉得疲惫。”

不过在杨世界看来,PICO裁员更像是给XR行业泼了一盆冷水。但如果仔细分析会发现,自从苹果公司在夏天发布Vision Pro之后,XR行业实际上是按下了快进键。国际上包括Meta在内的科技巨头,国内包括Rokid在内的创业公司,都推出了新品或获得新融资。技术上,则是Pancake、光波导、眼动追踪、6DOF等层出不穷。

“目前来看,XR还是一个长远的事情,但这不代表XR在未来没有值得探索的空间。”杨世界认为。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

- 今年12月正式量产第一代Vision Pro
- 首批备货40万台左右
- 2024年的销量目标是100万台
- 第三年达到1000万台
- 硬件成本大概在1700美元
- 中国内地供应链比例大幅度提高至60%左右

60%在中国

过去几年,苹果公司深陷产业链外迁的漩涡当中。但今年以来,苹果似乎正开始重新拥抱中国供应链,而这个新变化在第一代MR产品上得到了充分体现。

据界面新闻11月28日报道,苹果将在今年12月正式量产第一代Vision Pro,首批备货40万台左右,2024年的销量目标是100万台,第三年达到1000万台;硬件成本大概在1700美元。

跟此前iPhone 15系列产品的内地零部件占比低不同,经统计苹果Vision Pro中国内地供应链比例已经大幅度提高至60%左右。据悉,苹果Vision Pro的硬件成本大概在1700美元,鹏鼎控股、德赛电池、兆威机电、歌尔股份、长盈精密、蓝思科技等均在供应商名单内。

《Financial Times》的报道中评价:中国

供应链公司之所以获得苹果的“宠爱”,其中一个关键因素在于他们在Vision Pro头显的开发原型阶段,表现出的灵活性和实力,能够满足苹果提出的各种创新构想,将其转化为现实。

事实上,供应链方面的消息早有动向。今年10月,苹果公司CEO蒂姆·库克又一次闪现中国。他在其个人微博上发布了一张成都安顺廊桥的照片,以此宣布自己到访成都,开启2023年内的第二次访华之旅。

在钉科技创始人丁少将看来,整体上来讲,中国仍有着庞大的市场、完备的供应链体系,以及非常好的营商环境。与之相比,印度在产业链的完备性、营商环境的成熟度、供应链企业的技术能力,甚至是产业工人的素质上都有着很大差距,难以满足苹果的需要。

丁少将还提到,库克对立讯精密的拜访,与苹果的头显产品Apple Vision Pro也不无关系,苹果需要确认立讯精密对此已经做好了充足的准备。立讯精密董事长王来春此前

曾表示,立讯精密正在为明年初上市的苹果头显产品Apple Vision Pro做生产准备。

绸缪下一代

Vision Pro是苹果公司在今年6月发布的第一代混合现实产品。作为苹果在XR领域中的重磅产品,Vision Pro被看作是消费电子发展历程上一个里程碑式的成果。但3499美元的价格让很多消费者望而却步,这是Meta最高阶Quest Pro价格的3倍。国内市场方面,字节跳动旗下PICO去年发布的产品PICO 4售价是2499元(约353美元)。

“单纯从性能和配置上看,苹果这款产品还是很有竞争力的,但这并不意味着能快速转换成商业价值,因为价格远远超越了消费级的标准。”有业内人士表示,Vision Pro的算力和显示是绝对的天花板,但整个产品一定不是苹果在AR这个赛道上的终局理念和定位。

聚焦 Focus

美联储巨亏

高利率重压下,美联储遭遇历史性亏损,可能需要长达4年才能填上这个大窟窿。据外媒当地时间周二报道,圣路易斯联储储备银行的最新研究显示,美联储需要近四年的时间才能弥补历史性的亏损,重新向美国财政部上缴利润。

美联储,即美国联邦储备系统,是美国的中央银行。1913年,美国国会通过《联邦储备法》,美国联邦储备制度由此诞生。为了防止权力过于集中在首府华盛顿,立法者将控制权分散到全国各地。根据法案,美国联邦储备系统由位于华盛顿特区的联邦储备委员会、12家地区性联邦储备银行以及联邦公开市场委员会组成。

与很多国家的中央银行完全属于政府部门不同,美联储采用的是“联邦政府+非盈利性机构”的公私合营制度。联邦储备委员会是美联储的核心管理机构,属于政府机构,而12家联邦储备银行属于非盈利性机构,分布在全国主要城市。

此外,与联邦机构花费国会分配的税款不同,美联储是自筹资金的。通常来说,长期资产的回报率要高于短期债务的支出,美联储依靠手头的长期证券(比如长年限的美国国债和房贷抵押证券等)获得较高的收入,支付给商业银行的准备金和逆回购利率较低,使得净收入为正。

根据美国财政部网站的说明,美联储的收入主要来自于其持有的优质长期资产,支出主要来自运营费用和短期债务(给商业银行支付的逆回购

利息等)。目前,美联储在其资产负债表上持有约8.4万亿美元的美联储国债和抵押贷款支持证券(MBS)。

值得一提的是,美联储历史上基本没有亏损的先例,美联储通过向金融部门提供服务,以及从其拥有的国债和抵押债券中获得利息收入。美联储赚取的超出其运营开支的收入最终会返还给美国财政部。

多年来,美联储一直“稳赚不赔”。超低的联邦基金利率加上庞大的资产负债表,美联储在过去十年中向政府上缴了近10亿美元的利润。2022年,美联储向美国财政部上缴了760亿美元,而2021年的规模更是高达1090亿美元。

但这一情况在2022年发生逆转。随着美联储大幅提高了利率,为了补偿各大商业银行放在美联储的准备金,美联储需要支付更多的利息,从而陷入了亏损。此外,随着联邦基金利率不断升高,而美联储拥有并产生收入的债券存量缩减,亏损进一步加剧。

截至今年11月22日,亏损规模达到1204亿美元。尽管美联储一再强调,亏损绝不会影响其运作和执行货币政策的能力,但巨额亏损在短期内难以弥补,圣路易斯联储估计到2027年中美联储才能还清。

和企业节约成本一样,美联储也决定“一裁为快”。此前消息称,美联储系统将在今年年底前裁员约300人。这是自2010年以来,美联储首度削减员工数量。

展望未来,由于货币政策前景的

不确定性,美联储何时止损、填上窟窿尚不清楚,有分析指出,净损失峰值将在2025年达到1500亿-2000亿美元。今年早些时候,纽约联储估计美联储将在2025年恢复盈利,从而可以开始偿还亏损。

有业内人士分析称,美联储虽然不是盈利性机构,但由于它掌管着优质的核心资产,正常来讲它的运营会产生净收入(相当于私人企业的净利润),每年的净收入会上交给美国财政部,支持美国政府各部门的运作。今年美联储罕见地迎来净损失(相当于私人企业的净亏损),无法再给美国财政部“输血”,其根本原因,还是美联储加息的步伐过于迅猛。

康楷数据科技首席经济学家杨敬昊表示,美联储之所以会出现巨额亏损,核心在于收支不平衡。从2020年疫情以来美联储紧急介入,动用货币政策工具向市场进行流动性支持,这些货币政策工具当中就包括可以展期或续作的工具,这部分工具相当于美联储成为了美国金融机构所持有的金融资产的最大对手方,它们当中包括存款类金融机构、货币基金等。美联储从它们手中购买的金融资产占比较高的是美国国债以及抵押贷款支持证券(MBS)。

“但随着美联储已经将联邦基金利率加息至目前的5.25%-5.5%,这时美联储面临和美国商业银行相似的问题,付出的利息支出极高,所持有的金融资产的平均收益率相较于付利息率而言又较低。”杨敬昊说道。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

· 图片新闻 ·

加沙停火协议延长两天



27日,孩子们在加沙地带南部城市拉法一处公园玩耍。新华社/图

巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)和以色列分别于27日和28日凌晨释放第四批被扣押人员。卡塔尔外交部27日说,哈马斯和以色列已同意将加沙地带人道主义停火协议延长两天。哈马斯同日发表声明,证实这一说法。包括联合国在内的国际社会欢迎停火延长,但联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯说,鉴于加沙地带人道主义危机严重,停火仅延长两天无法满足当地民众需求。

28日清晨,33名巴勒斯坦被关押人员抵达东耶路撒冷和约旦河西岸城市拉姆安拉。前一晚,哈马斯释放了第四批被扣押人员,11名持双重国籍的以色列人经由红十字国际委员会移交以色列国防军。

至此,在以色列和哈马斯达成的临时停火协议框架下,哈马斯释放约50名以色列被扣押人员,以色列释放150名其关押的巴勒斯坦人。以方先前说,约240名以色列和外国公民被扣押在加沙地带,其中约210人被哈马斯扣押,还有一些被巴勒斯坦伊斯兰圣战组织(杰哈德)等其他武装

组织扣押。

就停火延长,古特雷斯表示,这如同在“战争的黑暗中”让加沙地带“一瞥希望与人性”,但由于这一地区人道主义危机不断加剧,两天无法满足加沙民众需求。

在停火带来的短暂宁静中,加沙地带的断瓦残垣格外刺眼。媒体报道的画面显示,在加沙地带北部城镇拜特哈嫩,几乎每栋建筑都已损毁,其中有些仅剩混凝土框架,摇摇欲坠。在加沙城,许多医院人去楼空,楼体上布满弹痕。

美联社数据显示,加沙地带230万人口中,约四分之三因以方军事行动流离失所;超过100万人在联合国庇护所栖身。

虽然停火协议生效期间燃料可进入加沙地带,但按照加沙地带卫生部门说法,加沙地带北部的医院仍未获得燃料,发电机重启遥遥无期。加沙城市长叶海亚·西拉杰说,没有燃料,当地就无法清理街道上的垃圾,也无法处理污水,公共卫生“灾难”迫在眉睫。

据新华社