

Apple Watch引领 智能可穿戴将迎来新一波热潮?

证券时报记者 田楠

试想一下,某天清晨,戒指震动叫醒你,显示宝宝已经醒来半小时,宝宝的体温、呼吸、睡眠情况通过婴儿连身衣显示到了你的手机上。手机经过一晚只剩一格电了,你穿上太阳能服装,晨跑时为手机充电。同时,你脚下的鞋、身上的衣服,记录下你跑步时的心率、血压、血糖以及热量变化。通过智能眼镜,你在晨跑结束时已经了解了当天的新闻,回复了邮件,还拍摄了不少晨跑路上的优美风景。出门的时候,你用手表测了一下紫外线强度后,戴上一顶遮阳帽出门上班了,这顶帽子利用上班路上的时间,将治疗你的偏头痛和脱发的毛病。于是,新的一天就这样开始了。

未来这样的生活不是梦,实际上有部分功能现在已经可以应用,随之崛起的是智能可穿戴产业。所谓可穿戴设备,就是采用感知、识别、无线通信、云服务、大数据等新一代信息技术以实现用户互动、生活娱乐、医疗、健身等功能的便携式的、可穿戴式的移动智能终端。

在上世纪70年代,被叫作“可穿戴之父”的加拿大教授 Steve Mann 还因为戴着奇奇怪怪的头盔和电线在街上走被当成神经病,而今年苹果公司的 Apple Watch 开卖,已是举世瞩目。Apple Watch 在第一季度的出货量为 63.1 万块,苹果 CEO 库克称市场反应超过预期,将加大供货量缓解供不应求的情况。并且,Apple Watch 开售带来了 iPhone 销量的大幅拉升。这是一个令人难以置信的季度。大中华区营收同比增长了 71%,创下了新纪录。”库克说。

创造新蓝海

上周,中国可穿戴计算产业技术创新战略联盟(简称“联盟”)发布报告指出:中国可穿戴设备市场 2014 年的规模达到 22 亿元,2015 年由于 Apple Watch 的带动效应,市场规模将扩大到 135.6 亿元;到了 2016 年,预计产业服务和大数据平台的搭建进一步落地,基于健康大数据的服务类产品逐步成熟,产品差异化增大,下游设备厂商面临新的洗牌,但市场规模会增到 228 亿元以上。

联盟专家委员会委员陈雪涛认为,可穿戴设备目前尚未形成一个行业,而只是一个细分市场。互联网公司、IT 公司和传统的运动装备公司都对产业有涉及,通过各自的消费电子类产品切入可穿戴市场。但与目前已有 2000 亿美元规模的传统计算机市场相比,当前全球的可穿戴设备仍然是个未能完全走出实验室的新型产品。虽然面临市场爆发期,但其规模和成熟度还需要时间酝酿。

中国工程院院士俞梦孙向证券时报记者表示,中国的智能可穿戴产业与外国是站在同一起跑线上,在未来产业转型的大潮中,可穿戴产业有望成为健康产业的重要支撑。

从产品的应用领域来看,目前的可穿戴设备主要划分为运动户外类、

影音娱乐类、安全定位类和医疗健康类等。在国外市场,互联网科技巨头如微软、谷歌,消费电子企业如索尼、三星,以及耐克、阿迪达斯等传统企业,都已经向智能可穿戴设备伸出了触角。国内,百度布局的“云+端”数据模式正在建设中,奇虎 360、小米、中兴通讯等生产的智能手环都占领了一定的市场份额。华为产品副总裁蔡绪鹏表示,一年左右将推出智能可穿戴产品,并且把移动支付作为刚需功能嵌入到产品系列中。

上市公司密集布局

总体来看,国内的可穿戴产品仍以智能手表、手环为主,业内人士普遍看好与健康诉求为主的可穿戴设备。俞梦孙表示,目前智能数据的准确性和实用性还存在技术问题,未来 3 到 5 年内,随着产业技术的成熟,健康类可穿戴设备将有可能为医疗改革提供技术支持,推动医学诊疗上的变革。

市场成熟前,智能可穿戴的概念已经被炒作,各个上市公司也开始密集布局可穿戴产业。由于可穿戴设备是跨行业的产业链形态,产品的上中游产业出现垂直整合的发展趋势。上游布局芯片和传感器的总体规模已经达到 200 亿元,中游语音和体感交互技术成为人机互动的保证,下游的终端设备正在加紧建设自有品牌。考虑到制造业产业链和企业聚集程度,目前国内的可穿戴设备产业链主要分布在华南地区。

初步统计,处于国内可穿戴产业链中的上市公司达到 40 余家,不少上市公司都把智能可穿戴领域作为 2015 年的重点发展领域。

北京君正 2013 年起对市场部署进行调整,不再将平板电脑和智能手机作为公司的重点市场,投入重点力量研发智能手表用处理器芯片。2014 年上半年,北京君正完成了新产品芯片的投片和量产工作,应用于智能可穿戴设备市场,同时启动了新一代针对可穿戴设备领域的 40 纳米工艺的芯片研发。北京君正属于行业中较早的转型者,但在 2014 年财报中称,由于可穿戴设备市场处于前期发展阶段,尚未出现快速增长,公司产品在智能可穿戴设备市场尚未实现大规模销售,因此业绩并不理想。

环旭电子借助电子制造业规模化生产管理经验,近年来也开始加大对智能可穿戴的投资。今年 4 月份,该公司准备募集 20.63 亿元,投向微小化系统模组项目及无线通信模块项目,全力加码智能可穿戴业务。奋达科技则已初步转型为智能硬件解决方案的提供商与服务商,2014 年,其云平台与数据中心开始投入商业运行,提供包括数据存储与分析在内的数据服务,应用于华为畅玩手环。奋达科技还被联想选定为手环产品的软、硬、云一体化服务的供应商。同样,中京电子以可穿戴设备作为转型切入点,其 2014 年年报显示,合资公司年产 300 万只智能穿戴终端产品项目在建,目前第一期出资已到位。预计今年 6 月份,将推出自有品牌可穿戴智能终端项目产品。

除此之外,苏州固锴、中颖电子、欣旺达、九安医疗、宝莱特等几十家上市公司均在智能可穿戴产业链中已有涉及或宣布布局意向。

据 IDC 报告预测,今年中国可穿戴设备出货量将超过 4000 万部,市场规模达到 114.9 亿元。并且,由于行业整体处在起步阶段,市场呈现完全竞争的状态,一些中小型新兴公司表现不俗,并且已经带动产品的差异化生产。如在上周举行的 2015 全球移动互联网大会”上,映趣科技发布的智能手表产品嵌入了紫外线强度监测等功能。

中国可穿戴计算产业技术创新战略产业联盟秘书长杨昕表示,今后可穿戴设备将逐渐向产品细分的竞争模式转化,并且上中下游的发展会通过产业链协作能力的提高,破除当前发展的不平衡性。除了下游的终端设备公司,上中游的大数据智能算法也因为可穿戴的催化,受到投资者的青睐。

复星昆仲资本执行总经理姚海波告诉证券时报记者,未来看好智能可穿戴产业中的娱乐和医疗属性,由于消费升级和人体健康都是未来市场的刚性需求,所以可穿戴产业将在不久后迎来爆发式的增长。姚海波表示,新兴产业的风险投资不在追求,反而一些起步过程中的中小企业成长能力更强。

行业标准倒逼风险评估

中国产学研合作促进会执行副会长王建华称,在行业标准不明确的前提下,可穿戴行业的发展有些参差不齐,问题不少。目前可穿戴设备的用户粘性不足,平均 3 个月,用户就对购买的智能可穿戴设备弃之不用,造成研发成本过高的局面。全行业呈现产品单一、同质化的特点,并且自有品牌严重不足,尚未形成合适的商业模式。

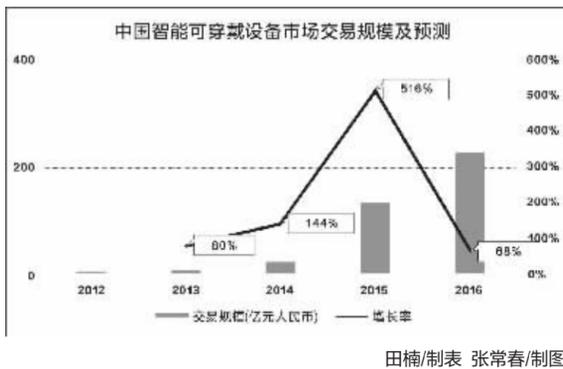
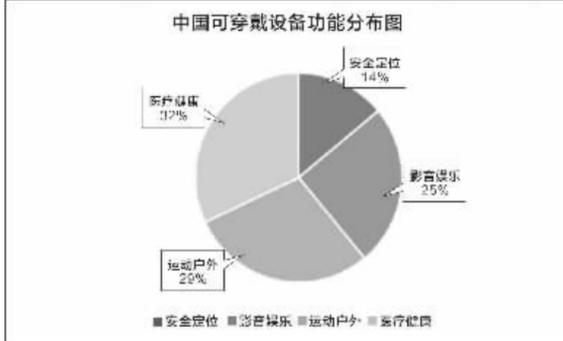
在二级市场上,投资者对于智能可穿戴概念的追捧一路高歌猛进,今年智能可穿戴概念板块高涨 60% 以上,与上证综指的近 40% 涨幅相比,远远跑赢大盘。国都证券高级投资顾问赵婧认为,以电子元器件为代表的传统产业与互联网联合,势必提升整个智能穿戴领域的估值,在二级市场上得到投资者的青睐,整个行业尚未爆发前,前期资金会大量涌入。

但相关上市公司的风险提示中,都将整体市场尚未建立,作为风险提示的主要选项。杨昕表示,机构和个人的投资者的风险都来源于行业标准的模糊,联盟日前发布了首个可穿戴标准体系,对于可穿戴设备的材料、软件和安全隐私方面进行了规范。他表示,行业标准的建立有助于投资者看清行业前景,可以倒逼风险评估,不符合标准的项目将被列入高风险评估项目的行列。

工信部巡视员韩俊表示,近期一批强制性政府标准转换为行业标准,标准制定形式的创新有利于刺激产业的快速发展。在目前经济下行的趋势下,信息消费有望成为拉动内需的有力抓手,技术创新和高附加值应该成为智能可穿戴产业未来发展的目标和动力。



图为可进行治疗的可穿戴设备。 IC/供图



田楠/制表 张常春/制图

从戒指算盘到智能眼镜

证券时报记者 田楠

你知道中国什么时候就有了可穿戴设备吗?清朝。

就和今天 iPad 的便携性一样,清朝的商人们为了随时快速运算,将长度仅有 1.2 厘米的金属算盘做成戒指。虽然算珠小到不能用手拨动,但当时用户只要借妇女头上的一根簪子,就可以解决这个问题。到了一百年后的今天,全球热门的智能可穿戴概念被炒热,就和戒指算盘一样,可穿戴技术在于把众多功能集中化、微型化,并不像人们想象的那么新潮。

全球市场的智能可穿戴产品,停留在概念上的占据大多数,一部分已经量产的商品本身并不能带给消费者刚性的需求。比如美国一家公司生产一款售价为 99 美元的智能鞋垫,用来告知用户久坐了多长时间;加拿大一款叫做“欢乐外套”的外衣,当购买指定巧克力产品时,可以向顾客表达吃巧克力的喜悦。这些智能化的设备无疑带给人们新奇、欢乐的感觉,但是否可以带来产业化的浪潮,似乎目前还未体现。

根据信息技术产业的“摩尔定律”,每 18 个月同样价格就会买到更多经过迭代的功能,然而根据对智能可穿戴设备用户的调查,3 个月新鲜期一过,人们往往就把产品锁进了抽屉。这种悖论意味着,一年半的研发投入只能制造 90 天的用户粘性。由于不能制造刚性需求,行业发展的成本和实际效果大打折扣。

之所以用户对产品没有依赖性,一是因为某些智能功能只是“伪需求”,有人虚构了一个远程冲马桶功能,来讽刺现在众多智能可穿戴设备的无用功能,类似于远程调节空调温度、远程拉窗帘等一些并没有多少实际作用的智能选项。另一个原因是目前设备的检测数据还不够精准,也不能够给用户提出个性化的解决方案。中国工程院院士俞梦孙说,现在市面上的手环只通过加速度传感器来监测睡眠深度,实际上技术并不新奇。未来应该加入呼吸和心跳的数据,才能使智能手环成为真正的健康医疗可穿戴设备。

尽管微观应用层面的局面有待扩展,但大数据未来的多样化应用不可小觑。去年美国旧金山地区发生了 6.0 级地震,次日美国的两大可穿戴设备运营厂商 Fitbit 和 Jawbone 便发布了大数据分析。数据表明,在距离震中较近的地区,93% 的手环用户在地震发生时被惊醒,45% 的用户之后再也没睡着过。这样大型的大数据采集如果运用到商业和社会治理等领域,空间巨大。

但如此轻易的获得私密的个人隐私,信息安全问题也让人们头疼。一经推出引起爆点的谷歌眼镜,就因为侵犯隐私受到诟病,在今年初暂停了测试版智能眼镜的销售,并停止对个人消费者的服务。如果准确记载个人生理数据、地理位置等各种大数据非法传播,人们会面临更大的安全和隐私被侵犯的威胁。

也许到了被大数据完全包围的时代,人的生活被全方位地分解和分析,每个人就是移动的二进制数据。今天,电子技术的入侵而且让同一张饭桌上的人们低头不语,用朋友圈里的照片刻画自己。到了大数据普及的时代,恐怕人们得建设更为有自省意识的生活方式,用来提防对自我数据的陶醉。美国的计算机科学家 Panlnd 专门研究智能可穿戴设备,当人们问到他用到什么可穿戴产品时,他说:“我可不能戴什么可穿戴设备,我不喜欢它们,因为它们不够好。”

天奇股份:员工持股彰显信心 未来高成长可期

近日,处在“工业 4.0”、“汽车后市场”、“互联网+”三重风口且备受资本市场关注的天奇股份(002009)推出 2015 年第一期员工持股计划(草案)。

根据草案,公司员工拟认购本次员工持股计划资金总额不超过人民币 4,500 万元,总份额不超过 4,500 万份,共计认购股份数量不超过 3,010,033 股,此次员工持股计划的股票来源为认购公司本次非公开发行的股票,非公开发行股价为 14.95 元/股。

今年以来员工持股计划频现资本市场,据 Wind 数据显示,2015 年以来共有 69 家公司首度披露将实施员工持股计划,若加上近两年已经实施员工持股计划及有意愿行员工持股计划的公司,则总数量达到数百家之多,普惠的员工持股政策,吸引了不少投资者关注,方案一经推出股价连续大涨,以招商银行为例,复牌仅四个交易日,股价由 15.66 元快速攀升至 18.81 元。

翻阅天奇股份此次员工持股计划(草案),有三大亮点值得关注:第一,根据员工激励基金管理办法规定,激励考核当年盈利,且较前一年净利润增长率不低于 30%(含 30%),净资产收益率不低于 6%(含 6%)时方可计提不超过当期利润 5% 进入

员工激励基金,2014 年年报显示公司净利润增速高达 156.26%,在 2014 年高速增长的情况下公司承诺盈利增速,充分表明公司上下对于未来成长前景的信心。

第二,锁定期长达三年,显示出内部管理团队对公司长期成长的信心。依据规划,公司未来主要着力于发展自动化装备业务和废旧汽车的回收与拆解业务,目前市场对自动化仓储业务预期较高,未来发展前景较好,废旧汽车的回收与拆解业务方面,继与德国 ALBA 合作后,公司参股永正嘉盈、苏州再生,近期努力推进力帝集团及宁波回收并购重组工作,积极推进全产业链布局工作,为实现未来跨越式发展打下基础。

第三,高管持股比例大,充分彰显对公司未来发展的信心。草案预计认购股份总额 266 万股,其中高管认购 75 万股,认购比例高达 28%,此外,公司控股股东黄伟兴为本次员工持股计划的公司员工提供借款支持,大股东以自有资金解决员工资金困难的问题,凸显控股股东积极看好公司未来成长空间。

市场普遍认为,随着内部激励机制渐趋完善,有利于提高管理层的稳定性和凝聚力,为公司发展注入动力和活力。

(苏夏)(CIS)

天涯社区“沦落天涯” 新三板能否成为救命稻草?

证券时报记者 刘博文

天涯社区曾是国内最成熟、最活跃的网络论坛之一。凭借高质量的用户和内容及对社会民生的关注,天涯社区一度成为中国舆论的一极。

然而,在微博、微信已成为网民主要网络社交平台的今天,天涯社区昔日的辉煌似乎一去不复返。作为当年首批创业板上市公司大热门的天涯社区近年连续亏损,早已失去通过 IPO 登录 A 股的可能。现在,火热的新三板为天涯社区再次指明了登陆资本市场的道路。近日,天涯社区网络科技股份有限公司公开转让说明书出现在全国股转公司的审查公开信息中。

天涯社区现今所处的残酷竞争环境与当年“自成一极”的境遇云泥之别,而其登陆资本市场的道路也随着境遇的改变一波三折。2005 年及 2006

年,天涯社区先后获得了 IDG、清科、联想、谷歌、江南春的投资并筹划境外上市。此后 2009 年国内推出创业板,天涯社区冲击创业板的消息一度甚嚣尘上,市场甚至曾普遍认为天涯将成为创业板第一股。然而,由于法律结构问题,无奈搁浅。

2010 年,天涯社区通过回购谷歌股份等动作拆除了红筹架构,并终止了与谷歌的合作,可是在这之后,天涯流量急剧下滑,用户增长缓慢。这时天涯给人的印象是:内容乏善可陈,产品落后互联网步伐一大截,技术单薄无力。天涯社区也就此离创业板渐行渐远。

被遗忘多年后,这一次,天涯社区寄希望通过挂牌新三板刷新在资本市场的存在感。

虽然辉煌不再,但曾接受多家知名投资机构注资的天涯社区,股东中仍旧云集了多位大佬及知名投资机

构。资料显示,天涯社区持股排名前五位的股东分别为邢明、达维投资、君联创投、江伟强、倪正东。

这其中,邢明为天涯社区创始人和实际控制人,直接和间接合计持有天涯社区 49% 股份,并担任公司董事长和总经理;达维投资为邢明旗下投资公司。君联资本则是联想控股旗下独立的专业风险投资公司。另两名自然人江伟强、倪正东也来头不小,江伟强为分众传媒创始人江南春的父亲,倪正东则是清科集团的创始人、董事长。

近两年来,天涯社区的主营业务收入分别为 10410 万元及 10718 万元;亏损金额分别为 4466 万元和 3161 万元,期末的净资产分别为 495 万元和 2907 万元。此外,公司经营现金流量持续为负,而为了保证正常业务的发展,天涯社区已决定近期向特定对象增发 300 万股股份,以解决短期流动资金需求。