

# “农业无人机第一股”将出自广州

## 极飞科技科创板IPO申请被受理

羊城晚报记者 丁玲



极飞科技掌门人彭斌 视觉中国 供图

“农业无人机第一股”有望出自广州。近日，国内知名农业无人机企业广州极飞科技股份有限公司科创板IPO申请获上交所受理。招股书显示，截至今年6月30日，极飞科技资产总额为17.74亿元，拟募资15.09亿元投资于数字农业智能制造基地项目、广州研发中心建设、营销及服务体系建设。从募资总额来看，相当于再造一个极飞科技。

彭斌曾表示：“科技在农业中的大机会，主要有三个：农村人口减少、老龄化、人们对农产品质量要求提高。”

与此同时，在农业无人机落地前后，社会涌现一批投身农业创业的年轻人，他们不往城市里跑，反而扎根田野成为“新农人”，彭斌认为，“科技天然的‘性感’属性给了年轻人很多想象的空间，科技成了年轻人手里的‘武器’。”

不过，尽管极飞科技对农业无人机市场寄予了极大期望，业绩上却还是连续亏损状态。招股书显示，2018年、2019年、2020年、2021年上半年，极飞科技分别净亏损689.40万元、3960.55万元、5983.23万元、8555.84万元。对此，极飞科技表示，主要系所针对的智慧农业行业尚处于快速成长期，现阶段研发投入较高、新产品线仍处于市场推广阶段且销售规模效应尚未体现。

极飞科技的研发投入究竟有多高？数据显示，2018年、2019年、2020年、2021年上半年，极飞科技研发投入金额分别为4884.82万元、6947.43万元、9735.84万元、8130.71万元，占同时期营收的15.18%、19.49%、18.36%、17.35%。

此外，高研发投入下，极飞科技的产品毛利率却不尽如人意。2018年至2020年，极飞科技综合毛利率分别为32.54%、32.74%、35.60%；2021年1-6月，其综合毛利率降至22.11%；对此，极飞科技表示，终端客户对农业装备的价格敏感度相对较高。

存货积压也愈发严重。招股书显示，2018年、2019年、2020年、2021年上半年，极飞科技存货账面价值分别为0.99亿元、1.07亿元、1.16亿元、2.62亿元。

此外，截至2021年6月30日，极飞科技累计未弥补亏损为2.24亿元。

### 未盈利却备受资本青睐

但是，从极飞科技的融资历程来看，资本方对农业无人机领域还是充满期待的。

天眼查信息显示，2014年9月1日至2021年3月16日，极飞科技先后获得6轮融资，融资总额超17亿元。2020年11月16日，包括百度资本、软银愿景基金、越秀产业基金、广州新兴基金等在内的投资方共对极飞科技投资12亿元，这也是目前中国农业科技领域最大的一笔商业投资；2021年3月16日，在极飞科技于2021年3月24日接受辅导备案前夕，高瓴单独向其投资超3亿元。

招股书显示，2021年3月，极飞科技整体变更为股份有限公司，股权结构则极其复杂，截至今年3月10日，极飞科技持股5%以上股东分别为彭斌、香港极飞、厦门极力、SVF FLY、佰山投资，持股比例分别为29.13%、14.03%、14.01%、12.91%、6.15%，其中，彭斌合计控制极飞科技表决权比例为43.14%。

此外，关于此次募集资金15.09亿元，对资产总额为17.74亿元的极飞科技来说，不亚于“狮子大开口”。在拟投资项目中，公司拟募8.55亿元投资建设数字农业智能装备生产制造基地；值得注意的是，该项目中，4.37亿元是建筑工程费，2.02亿元是设备及软件购置费，而且工程建设地点位于广州市黄埔区中新广州知识城地块，面积约为29亩。极飞科技用于主营产品自动化生产线建设的资金，是否用来买地，招股书中对此并未说明。

### 金谷观察

## 外围市场动荡 A股更加抗跌

时间来到11月末，国内外股市又要经历一番煎熬。原因在于外围欧美市场11月26日(上周五)突然跳空大跌，欧洲主要市场当日跌幅超过4%，美股跌幅超过2%；A股当日也是单边跌市，上证指数跌了0.56%，深成指跌了0.36%。

这么一来，外围市场一副“山雨欲来风满楼”的样子，A股市场本来已经重回多头市场轨道，连续三周收阳，会不会被外围市场拖下水？上周五，A股市场接近三分之二个股收跌，市场情绪显然受到影响，后市会否加剧？

综合对比观察，本轮的结论是：在本轮“黑天鹅”冲击中，A股市场大概率可以独善其身，而外围市场很可能也只是短时间内的反应过度而已。

引发本轮市场波动的“黑天鹅”是新冠病毒又出现新变种。南非国家传染病研究所25日发表声明称，已在南非检测到一种新型新冠病毒变异株B.1.1.529。受此消息影响，全球资本市场反应剧烈，国际原油期货更甚，WTI的1月原油期货上周五大跌10.24美元，跌幅13.06%，创去年4月以来最大单日跌幅。

不过，不同时期市场的反应区别颇大，随着时间的推移反应程度明显下降，交易时间在前的欧洲股市和当地政府

的反应一样，属于最强烈级别，主要国家股指跌幅都在4%以上；交易时间在后的美股，跌幅显著收窄到2%多。显然，消息经过消化，市场渐趋镇定。经历过近两年和新冠疫情的搏斗，人们毕竟有经验，远在南非的病毒新变种尽管危险性增大，但失控的可能性小，欧洲市场有些反应过度。

面对风险，只要风险明朗化，则其破坏力即可减低。不是不需要重视病毒新变种，事实上全球保持高度紧张，中国坚持“清零”策略，有更坚强的防疫抗疫壁垒，A股实在不应跟风外围市场恐慌。而且，国内国外市场的联动性已经弱化，这一轮波动应当相信正处于多头周期的A股有更强大的抗跌能力。

目前，A股市场每日保持万亿元以上的交易水平，场内热点此起彼伏，上周除了老热点如新能源之外，数字货币概念股在上周五崛起(数字货币人民币币币渐行渐近是大背景)，新热点层出不穷，正是场内做多情绪高涨的表现。受到外围市场波动的影响，后市A股或许短时间内还会有一定扰动，但总体慢牛向上基调不变，短期沪指3550点附近是多空关键点。(金谷明)

## 多只基金近一年回报超过8% 中欧基金固收+团队再迎突破

截至最新披露的三季度，中欧基金固收+团队在管产品规模突破400亿元，包括中欧美益、中欧心益等在内的“益”系列固收+基金已披露的近一年收益均超过8%，中欧瑾通较上次季报披露规模增长超80%。

固收+产品线的同时，也致力于以创新产品设计进一步提升固收+投资体验。公告显示，由中欧基金固收+老将黄华担纲的，全市场首批可投资于基金的创新固收+产品——中欧益一年持有期基金，计划于12月13日起发行。(杨广)

### 对农业无人机情有独钟

的植保无人机发货量、市场份额占比要逊色不少。

有意思的是，截至目前，估值已超千亿元的大疆，仍未透露上市计划，反而是极飞科技率先冲刺IPO。

据招股书披露，极飞科技成立于2012年，主要产品涵盖农业无人机、农业无人车、农机自动驾驶、农业物联网设备等智能农业装备和智慧农业管理系统，产品主要应用于水稻、棉花、小麦、玉米、土豆等农作物的农事管理，其中，智能农业装备是极飞科技最主要的营收来源。

2018-2020年，极飞科技分别实现营收3.22亿元、3.57亿元、5.30亿元，其中，智能农业装备业务分别实现营收3.01亿元、3.07亿元、4.75亿元，占主营业务分别为93.91%、87.17%、89.60%。

在智能农业装备中，极飞科技尤其对农业无人机的研发最深，2019年，极飞科技是在基于农业无人机衍生技术上，推出了农业无人机、农机自动驾驶和智慧农业管理系统等产品。

极飞科技为何对农业无人机情有独钟？对此，80后创始人

# 网易云音乐再战港交所 亏了三年或会再亏三年

羊城晚报记者 林曦 实习生 曹轩

在停滞了三个月之后，网易云音乐重启IPO进程。近日，网易云音乐通过港交所上市聆讯，计划于12月2日开始在香港联交所交易，拟募资30.4亿-35.2亿港元，上市后估值近400亿港元。截至记者发稿，同花顺金融研究中心数据显示，网易云音乐目前已经超购3.3倍。

早在今年8月，网易云音乐就已通过了港交所聆讯，后基于当时市场整体环境等各方面因素宣布暂停IPO。如今再次征战港交所，网易云音乐会受到投资人的青睐吗？

### 过往三年持续亏损

招股书显示，网易云音乐在今年前三季度月活用户高达1.84亿，同比增长2.22%，其中超90%月活用户为90后或00后，成为中国最受年轻一代喜爱的音乐平台之一。

数据显示，网易云音乐今年前三季度总营收51亿元，同比增长52%；在线音乐付费用户数为2752万，同比增长93%；在线付费率达到14.9%，付费用户增速及付费率均持续位居行业第一。

然而，庞大的用户群仍然无法扭转网易云音乐当下的亏损局面。财务数据显示，2018年至2020年，网易云音乐营收分别为11.48亿元、23.18亿元、48.96亿元，今年上半年约32亿元，

同期调整后净亏损为18.14亿元、15.89亿元、15.68亿元，过往三年亏损约49亿元。而截至今年上半年，网易云音乐调整后净亏损仍有5亿元，不过相比去年同期8亿元的净亏损，已经有所收窄。

网易云音乐的亏损状态很大程度上与其逐渐增加的收入成本有关。据了解，2018年至2020年，平台收入成本分别由25亿元逐渐增加至55亿元。2021年前三季度收入成本为50.89亿元，累计收入成本高达164.89亿元。平台方面表示，这主要是向音乐厂牌、独立音乐人等版权方支付的内容授权费以及向直播主播及其直播工会支付的分成等费用高企导致的。

### 未来三年或将亏损

根据网易云音乐更新的数据显示，今年前三季度，网易云音乐毛利为1960万元，毛利率从去年同期的-14.5%转正为0.4%，首次扭亏。

对此，网易云音乐方面表示，平台业务经营规模扩大是前三季度经营有所好转的主要原因。其中，今年前三季度，网易云音乐在音乐服务中实现营收24.36亿元，较上年同期增长31.5%，占总营收比重的47.7%；其在社交娱乐服务及其他中实现营收16.73亿元，较2020年同期大增75.9%，占总营收比重的52.3%。

不过，由于收入分成费用随着社交娱乐服务收入增加而上升，以及内容授权费用的增加，今年前三季度，网易云音乐的成本支出为50.89亿元，较上年同期增长31.87%。

招股书还提到称，虽然用户、营收持续上升，但在可预见的将来(包括截至今年12月31日止)由于对内容、技术、营销活动以及研发进行的持续投资，可能会继续产生毛亏损、净亏损及经营现金净流出。该公司预期2021年、2022年及2023年仍会持续亏损。

### 相关链接

## 版权之争 或将继续

众所周知，对于内容平台来说，版权十分重要。近期，网易云音乐分别与摩登天空及香港英皇娱乐达成战略合作，获得大量音乐版权授权，其中包括谢霆锋、容祖儿、新裤子等知名艺人与音乐人的作品。截至今年上半年，网易云音乐拥有超过30万名注册独立音乐人，音乐内容不断丰富。

但是，相比起腾讯音乐集团，网易云音乐仍落后不少。财报显示，腾讯音乐第三季度营收78.1亿元、公司净利润为7.88亿元；在线音乐付费用户达到7120万再创新高，同比增长37.7%，其中环比净增长为500万，付费率达11.2%。

音乐版权仍然是这两家巨头拼命争夺的领地。有分析指出，高额的内容付费一直是网易云音乐未盈利的主因。招股书显示，2018年-2020年，公司内容服务成本分别为19.71亿元、28.53亿元、47.87亿元，三年累计支出逾96亿元。国家相关部门也对此做出了相应的措施。

不过，有行业分析指出，版权的争夺短期内仍然会继续，稀缺的独家音乐资源对于用户还是极具吸引力。不久前，网易创始人丁磊在电话会议上“隔空”回应腾讯“放弃音乐独家授权权利声明”的时候表示，期待这是一个“真心实意的，不含有任何阴谋的决定”。

公开数据显示，2020年，腾讯音乐的营业总支出达到198.5亿元，其中绝大部分的支出都是音乐的版权费用。丁磊在电话会议上表示，看到腾讯音乐放弃音乐独家版权的公告，非常感谢国家市场监管部门做出的反垄断处罚决定，这给整个行业释放出一个非常明确、积极和振奋人心的信号，广大用户和相关的从业者充满了期待。(林曦 曹轩)

ICBC 企业手机银行

# 因需而设 值得信赖

工行企业手机银行4.0版本全新升级

扫码下载工行手机银行 “工行广州” 公众号