

散户看好 vs 机构看空的大数据股，你买了么？

作为一只股票，它是众多投资者的信仰股，相信他的人普遍认为他的股价未来至少能翻十倍。就连木头姐（Catherine Wood）ARK 创始人也持续购买该股票，在 WSB 论坛上备受投资者追捧。相反的，华尔街的众多分析师却不看好他的发展，分析师给出 2021 年底给出的目标价跟当前股价相比还有 10% 的跌幅，这可谓是市场上最具有争议的一家公司了。

作为一家公司，它的营收增长稳定且速度飞快，每年能有 30% 左右的年化增长。然而，公司成立近二十年来却从未实现盈利。

作为一家高科技企业，公司内充斥着各种天才的想法和行业内最顶尖的人才。然而他们从事的业务却多是些为同行所不齿。

那么究竟是怎样的一家公司能够集诋毁与赞誉于一身，它是否值得去投资呢？

小编来带大家分析一下这个舆论焦点的公司 Palantir（PLTR）

PLTR 是一家提供大数据分析的软件公司，听着其业务感觉很普通，但如果想知道为啥这样一家软件公司会成为市场的舆论焦点，我们还得从起历史和业务说起。

PLTR 03 年成立，自诞生起就一直被同行看不上。在两千年互联网泡沫破裂后，硅谷的技术企业专注于数据库、互联网应用等领域的开发。但是 PLTR 却不走寻常路，同样是开发数据技术，但却为美国政府干起了特务的活。

这在一群硅谷中桀骜不驯的网络天才来看，这是摆不上台面的，靠的不是像传统科技创新企业那样一个车库，几台电脑的耕耘。而是靠的美国中情局 CIA 的秘密基的秘密投资。

很快，在政府的资助和其天才工程师的努力下，PLTR 迅速发展壮大。他不仅接美国政府的活，还为英国、瑞典等国家干私活。

很多投资者可能不了解为什么 PLTR 总能接到政府和军方的大单，他们到底能够提供什么样的价值。不少人认为给政府干活就是一个没有发展的工作。

这里美小编给大家举个例子，就会一目了然。我们都知道美国政府经常面临国内反战的压力，最典型的就是越战。所以这么多年来，战争的伤亡人数一直是美国人心里的那根刺。政府也不得不照顾民众情绪，在反恐和撤军的抉择中来回踱步。然而，问题的关键其实不是要不要派军队干死恐怖分子，而是如何提前预防。这时的 PLTR 的大数据分析系统就发挥了至关重要的作用。

美国不断通过无人机、侦察机、等各种方式在阿富汗等地收集了多年的海量数据，因此，如何从如何从这些数据中获取有用的价值变成了关键。而 PLTR 能够把这些大量的原始影像通过其平台加工整理分类。转化成有价值的信息，最后判断出最可能的威胁。

通过之前收集的海量信息作为大数据分析的基础，他们可以做到实时预测并通知前方指挥官将会发生什么。如果有危险的分析平台，就会立刻发出预警，阻止意外的发生。

有人说军队指挥官有了 PLTR 就像是开了第三只眼，有了一个上帝视角，能够看到所有即将发生的事情。如果没看到，那并不是 PLTR 看不到。而是他们不想看，因为那可能不重要。

这套软件确实实的降低了驻阿富汗美军的死亡率，很多士兵在不知情的情况下就被 PLTR 救了命。所以说 PLTR 对于美军的意义，不仅仅是一个辅助软件，而是一个不可或缺的，且长期会越来越重要的一个角色。对于军方至关重要，对于政府来说也是如此。

比如说，在这次新冠疫情中，PLTR 就扮演了相当重要的角色。

在疫苗分发的初期，如何把有限的疫苗分配到最需要的地方打给最需要的人是政府首要需要

解决的问题。这个任务听起来不难，但实际操作起来并不简单，这里面要综合考虑各种信息，比如 50 州以上的人口基数，两镇的间隔时间不同，疫苗品牌，温度要求，运输条件、人口密度、重灾情况、种族、年龄、就业情况等等。

在新冠前就有过类似的经验，他们在食物分发系统上扮演过重要的角色，做的就是将食品在保质期内分发给大家。

早期的 PLTR 就是靠着上述政府和军方对于数据分析的需求站稳了脚跟。

后来 PLTR 在民用领域也开发出了一套软件体系。比如在十年前就利用 PLTR 的 Metropolis 平台，通过分析员工的沟通交流信息，筛选出那些思想不老实的员工。他们通过分析员工的 email 下载活动，公司电话 GPS 定位等信息，利用关键字和特定行为去分析预测哪些员工可能思想有变动。从而提前采取行动，保证公司利益的最大化。

除此之外，PLTR 在民用领域的应用还有很多，比如帮助大型电力公司分析每天的用电量数据，分析出哪个发电站要在什么时候工作，才能实现整体的节能。

小编讲了这么多 PLTR 的核心业务，主要想让投资者了解这个公司的真实情况，接下来分析一下这个公司的核心业务和未来的发展。

PLTR 的产品按照属性分为两大类，独立软件和平台软件。

独立软件指的是 PLTR 针对不同的客户的需求定制的软件，这些客户往往是政府和大型企业，这部分业务的特点是高度定制化。因为这些大客户各自的需求都不一样。

你不能把 CIA 的软件卖给 BP 石油，这些东西放到别的公司也不适用。高度定制化，使得 PLTR 的用户粘性极高，且有很宽的护城河。不过话要说回来，高度定制化也导致 PLTR 的软件开发成本极高，前期投入巨大。这也使得 PLTR 的软件售价很贵，动辄就几百万。

根据 PLTR 的财报显示，它平均每个软件的售价是 7.9 Million，最大的二十个客户的平均售价是 33.2 Million，所以能用得起的企业和机构并不多，这也在某种程度上限制了它的发展。

或许他们自己也意识到了这个问题，因此他们也在积极的开发平台类软件。

平台软件比如说 skylight 和 Apollo 就是一种 SaaS 云端软件，这给 PLTR 未来进军更大的市场提供了可能，也大大增加了其竞争力。这也许会成为 PLTR 未来销售增长的主要引擎。

对于 SaaS 类软件，由于是云端共享，保密层级十分重要。PLTR 目前处于第五个层级，已经领先竞争对手，预期最新财报显示将要冲击最高等级机密信息等级，一旦研发成功，它将是第一个实现这一目标的 SaaS 类软件，这一技术领先将会为 PLTR 带来更多军工和情报等级的云端销售。

在财报方面，最新一季的财报非常漂亮，季度销售额同比增长了 40%，销售额也超过了分析师预期 300 Million。这也是最需要投资者关注的其营收增长。

公司预测，2021 年营收额将会增长 30%，达到 1.4 Billion，2025 将达到 4 Billion，也就是平均年化增长 30%。

当然有好的收益来源，投资者也应当注意风险的存在。作为市场上最受争议的公司，风险自然不容小觑。首先一个风险就是标签客户，目前严重依赖于政府订单，政府订单目前占其总营收的 56%，增长率 77%，而商业订单占比 44%。营收增长率仅为 4%。

这对于一家高速增长的企业来说，显然是不合格的。上面分析过，虽然投资者目前不必担心政府的订单不够稳定，增长不够快，但是如果 PLTR 的商用业务不能做到快速扩张，其公司未来的发展会受很大的局限，也很难支撑得住他现在的估值。另外，社会舆论也可能会成为 PLTR 扩张的拦路虎。PLTR 的软件经常要处理各种敏感的个人隐私信息。虽然其公司声称他们并不会掌握任何个人资料，只是提供工具而已，但是群众可能并不这么认为。一些公司也许会

迫于舆论压力选择和 PLTR 划清界线，这也是潜在的阻碍 PLTR 发展的一个因素。

最后一个最大的风险就是高估值。从其业务来与前景开看，这确实是一件优秀的企业，但好的企业却不一定是好的投资标的。它的价格也是真的贵。即便是在近期经历了回调之后，按照公司目前的发展速度也完全无法驾驭的。重要的是他也没有展现出来足够的说服力来实现更快的增长。所以我们看到花旗银行给出了十五美元的卖出评级。近期把目标价从十九美元下调至十七美元，这些都是 PLTR 高估风险的体现。

小编看来，PLTR 确实是一家极具潜力的好公司，它未来有着广阔的市场和极深的护城河。在这基础上，还站在了时代的风口上，他们可以说是最早应用人工智能技术的公司之一，加上未来 5G 技术的普及所带来的海量数据的分析需求，PLTR 的增长潜力也很诱人。

对于 PLTR 这样的公司，小编不会选择直接购买正股裸奔，也无法预测短期的目标价。如果你相信 PLTR 这家公司，那么投资者最好以五年到十年的一个长期视角来审视这笔投资。它的确具备一个好的长期投资的基础，但是短期的不确定性也注定它波动率极高。

如果仅仅是追求短期暴涨的机会，那并不建议现在入手 PLTR。以其现在的估值，还想要继续暴涨，必须有极高的收入增长和突飞猛进的业务突破。

我们一般建议卖远期的 Covered Call 来对冲潜在的高波动。虽然这会限制最大利益，但短期内不认为它的股价有太大的突破。即便有所突破，股价的上涨和权利金也能带来将近年化 50% 的收益。