

“4D”席卷A股 记忆合金或为核心

□本报记者 李波

在美国加州举办的TED大会上,MIT建筑学院自动化实验室创始人Skylar Tibbitts介绍了他们的新技术——4D打印。MIT研发的自动变形材料更加高科技,就像拥有自我意识的机器人,且行动不需要电线和马达支持。该消息一出,A股立刻做出反应,法尔胜、圣莱达、西部材料、博云新材、博威合金等个股昨日纷纷封住涨停。4D炒作核心是记忆合金,而记忆合金在临床医学领域内有着广泛的应用。随着4D打印浪潮席卷而至,A股涉足记忆合金医疗应用的个股有望获得提振,如紫光股份、乐普医疗、有研硅股等。

4D技术更进一步 核心是记忆合金

相对3D来说,4D目前仍处于概念阶段,离应用还很远。4D跟3D的区别就在于多了一个D——时间,通过软件设定模型和时间,变形材料会在指定时间之内变形为所需的形状。与3D相比,变形材料就显得非常重要,A股盘中的异动也围绕变形材料展开。

法尔胜、圣莱达、西部材料、博云新材、博威合金,一个陌生的题材就能令五只个股封住涨停板,本身就说明其板块效应已经在最短的时间内形成。法尔胜(000890)与美国佩尔科技合资设立法尔胜佩尔材料科技公司,生产和销售“镍钛”记忆合金,但这是曾经的事情,目前状况还不得而知;圣莱达(002473)则拥有高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线。从这些情况看,资金明显对记忆合金有比较大的兴趣。

记忆合金是一种原子排列很有规则、体积变为小于0.5%的马氏体相变合金。这种合金在外力作用下会产生变形,当把外力去掉,在一定的温度条件下,能恢复原来的形状。由于它具有百万次以上的恢复功能,因此叫做“记忆合金”。作为一类新兴的功能材料,记忆合金的很多新用途不断被开发。例如,用记忆合金制作的眼镜架,如果不小心被碰弯曲了,只要将其放在热水中加热,就可以恢复原状。不久的将来,汽车的外壳也可以用记忆合金制作。如果不小心碰瘪了,只要用电吹风加加温就可恢复原状,既省钱又省力,很是方便。

记忆合金在医疗上被广泛应用

记忆合金在临床医学领域内有着广泛的应用,例如人造骨骼、伤骨固定加压器、牙科正畸器、各类腔内支架、栓塞器、心脏修补器、血栓过滤器、介入导丝和手术缝合线等。记忆合金在现代医疗中正扮演着不可替代的角色。

其中,TiNi合金的生物相容性很好,利用其形状记忆效应和超弹性的医学实例相当多。如血栓过滤器、脊柱矫形棒、牙齿矫形丝、脑动脉瘤夹、接骨板、髓内钉、人工关节、避孕器、心脏修补元件、人造肾脏用微型泵等。

以接骨用的骨板为例,不但能将两段断骨固定,而且在恢复原形状的过程中产生压缩力,迫使断骨接合在一起。齿科用的矫齿丝、结扎脑动脉瘤和输精管的长夹、脊柱矫直用的支板等,都是在植入人体后靠体温的作用启动。血栓过滤器也是一种记忆合金新产品,被拉直的滤器植入静脉后,会逐渐恢复成网状,从而阻止95%的凝血块流向心脏和肺部。人工心脏是一种结构更加复杂的脏器,用记忆合金制成的肌纤维与弹性体薄膜心室相配合,可以

模仿心室收缩运动。

记忆合金是一种“有生命的合金”,用途正在不断扩大;利用其在一定温度下形状的变化,就可以设计出形形色色的自控器件。

关注医用记忆合金相关品种

在目前上市公司中,部分公司已经涉足了记忆合金在医疗上的应用,如紫光股份、乐普医疗、有研硅股等。

紫光股份(000938)参股兰州西脉记忆合金股份有限公司,是国内专业化从事形状记忆合金医疗器械研制和开发的高科技企业,也是国内首家、国际上较早实现形状记忆合金规模化生产的企业,得到了国家发改委、科技部、财政部等部委以及省市部门的大力支持。江泽民、贾庆林等党和国家领导人来兰考察时,对记忆合金给予高度评价并寄予厚望。公司作为国内最大的形状记忆合金产业基地,主营产品有记忆合金医疗器械、温控元件、连接件、日用产品、纺织定型产品、电器元件等,并从事TiNi形状记忆合金板材、棒材、丝材,CuAlBeX形状记忆合金棒材、管件、丝材的生产加工。其中,TiNi形状记忆合金人体

骨骼内固定器械已形成系列化、规模化,目前已形成十大类,近三百种规格,是国内最大的记忆合金系列骨科器械生产基地。昨日午后该股快速拉升并震荡走高,收盘上涨4.80%。

乐普医疗(800003)子公司上海形状记忆合金材料有限公司是专门从事于心血管缺损、畸形封堵器产品的研发、设计、生产为一体的高新技术企业,拥有一支长期致力于形状记忆合金材料工艺研究的专业技术队伍。公司研制和开发的动脉导管未闭封堵器、房间隔缺损封堵器、室间隔缺损封堵器、封堵器介入输送装置和圈套器等产品都已达到了国际先进水平,多次荣获国家级及市级奖项。该股昨日上午11:00起一路震荡上行,收盘上涨5.43%。

有研硅股(600206)是目前中国最大的具有国际先进水平的单晶硅、锗、化合物半导体材料研究、开发、生产的重要基地,通过了ISO9000/QS9000国际质量体系认证。公司持有有研亿金新材料股份公司股权,是镍钛形状记忆合金在医用行业应用的先锋。该股也于昨日午后爆发,收盘上涨5.30%。

■博客论道

首席：不要随便参与反弹

在前期积极政策的影响下,经济复苏的迹象得到初步确认。背景下,内需仍然是政策调控的主要方向;另一方面,国内经济的整体格局尚无根本性的改善,因此,稳增长仍有必要性。而从

稳增长的角度出发,一季度政策总体将较为积极,因而市场仍有一方面,在外需没有根本性改善的前提下,可重点关注与两会相关的环保、城镇化等板块,另外一直以来推动指数上涨的金融权重板块也可继续关注。

老倪先生：下周大盘需整固

昨日,指数的放量大涨调动了市场积极性,反弹有可能会出现一蹴而就的局面,大盘后市或有两种结果。一种情况是,大盘从本周末到下周初持续强劲反弹,并于下周末创出反弹新高,这种情况就算是反弹一蹴而就,结果就是反弹空间相对有限,高点不会比之前的高点2444点高出多少,而下周末就是反弹终结的风险点。

另一种情况就是大盘下周初

再调整两三个交易日,整固一下,然后缓慢震荡盘升,这样的话,第一阶段行情的最后一段上涨的运行时间就会比较长,有望延续到三月下旬,上涨目标点位也相对较高,有望到达2500点上方。

两种情形的区别在于下周初大盘是否整固一下,不过,无论是那种情形,再之后可能就将迎来大二浪调整,调整的时间比较长,调整幅度非常大,大级别调整的风险需注意回避。

陈操：寻找下一阶段的个股机会

一直被市场看成做空利器的转融券业务试点,本周四正式推出,但几乎没有带给市场什么影响,这也说明近一周多的调整已提前消化了转融券试点的利空,而与转融券有着直接利好关系的券商板块,则在盘中表现活跃,成为与银行、地产、煤炭一并推动指数行业板块首位,这也反映出市场的强势。

接下来笔者建议投资者重点关注那些明显低于市场平均估值水平的个股,因为当权重股

抬高了市场重心之后,实际原来在权重股与中小盘股之间建立的比价关系,便已出现向权重股倾斜的倾向。因此,个股间需要建立新的平衡关系,那么在权重股已经上了一个台阶而又一时半会下不来的情况下,那些具备估值优势的个股就会成为投资者关注的重点。需要指出的是,这种所谓的比价关系,不仅仅局限在个股与大盘股之间,还应该存在个股与指数间,个股与同行业平均水平间、个股与同行业龙头股间。

陈晓阳：反弹难免会反复

本周四,大盘收出放量长阳,上证指数顺势小幅高开,随后一路逐步震荡扬升。市场对未来经济复苏的憧憬,引发了各类蓝筹股再次大涨,并带动股指出现长阳的局面。尽管周四行情出现强劲反弹,但是基本面的情况决定了此次反弹很难一帆风顺,本周五市场很可能会再次陷入整理格局中。

先看当前基本面形势的变化,先在境外市场上,美国联邦储备理事会(FED)主席贝南克重申货币宽松政策的承诺,加上美国房地产数据表现强劲,促使市场出现经济复苏的良好预期,导致欧美股指出现大涨。而全球范围内各类蓝筹股的活跃,预示着市场对未来全球经济复苏的乐观态度。其二,市场预计2月银行

新增信贷约7500亿元左右,同样超出市场预期,表明当前市场流动性宽松总体趋势并没有出现大的实质变化。其三,证监会透露新股发行体制改革的五大思路,显示管理层在逐步转变监管思路,在向市场化进一步迈进,进一步完善新股发行市场化的进程,有利于证券市场制度建设的完善。总体来看,在转融券等利空因素释放之后,市场的正面积极因素将逐步占据上风,最为关键的是,市场对未来经济复苏产生了良好预期,这正是中级上涨行情必需的市场环境。操作上,宜把握好节奏,不宜盲目追涨,仍应多看少动,关注新的有利积极信息的题材机会。(张晶 整理)

更多详情请登录中证博客 <http://blog.cs.com.cn/>

金融IC卡开启“超豪华”盛宴

2013年迎2亿发卡量 未来三年年化空间超60亿元

□本报记者 陈莹莹 张朝晖

银行卡“换芯”运动正在如火如荼地进行。消息人士透露,2013年的金融IC卡发卡量或在2亿张左右,远高于此前1.5亿张的市场预期。另据保守估算,2013至2015年,在考虑存量替换的需求下,每年年均将注入60亿元以上的市场空间,预计2014年起将迎来金融IC卡发行的高峰期。与此同时,金融IC卡全产业链也将爆发出超3000亿元的市场容量,一场“超豪华盛宴”也将火热开幕。

2013年IC卡发行量大超预期

根据央行此前发布的《中国人民银行关于推进金融IC卡应用工作的意见》(以下简称《IC卡工作意见》),2013年1月1日起全国性商业银行均应开始发行金融IC卡。分析人士指出,随着2013年全国性商业银行都已经开始发卡,金融IC卡将进入全面爆发期,预计2013年全国金融IC卡发卡量

将会超过2亿张,远高于此前市场预期的1.5亿张。

宏源证券电子元器件行业分析师沈建峰乐观估计,“预计2013年国内金融IC卡的发行量有望接近2亿张。”截至2012年底国内金融IC卡累计发行约1.04亿张,银行卡累计发行量约35亿张,渗透率不足3%,远低于欧洲80%的水平。而2012年新发金融IC卡约8000万张,占比5亿张新增银行卡约16%。

根据市场人士对金融IC卡需求数据的了解,几家大型国有商业银行今年的发卡量增速将高于2012年,“以工商银行为例,2011年其发卡数量在1500万张左右,2012年的发卡量预计在3000万张左右。按照这个速度,预计其今年的发卡量至少在5000万—6000万张。”

权威人士预计,按照各家银行2012年的发卡规模进行测算,建行今年借债金融IC卡的发卡规模在5000万张,中行贷记IC卡

预计规模在2500万张左右,而邮储银行今年是首次启动大规模的IC“换芯”,预计规模也将达到3000亿张。而随着2015年金融IC卡“换装”大限的日益临近,兴业、招行、民生、浦发等多家股份制银行,以及广大城商行和农信社也将在2013年开始大面积启动金融IC卡的更新换代工作。

据了解,包括农业银行、中国银行、建设银行、邮储银行等在内的几家全国大型商业银行的2013年金融IC卡招标工作已全面启动。包括黄石捷德、恒宝股份、中钞信用卡、天喻信息、东信和平、同方国芯、天津磁卡、金雅拓、金邦达、深圳精工等在内的多家企业都积极争取与商业银行合作的机会。另据了解,近期天喻信息、东信和平、恒宝股份先后发布入选银行IC卡供应商的公告。

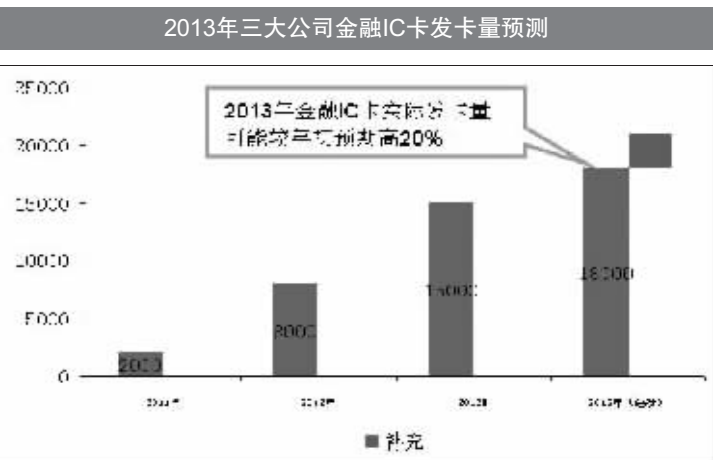
2014年后将迎发行高峰

按照央行的规划,“十二五”期间将发行共8亿张金融IC卡,这占

到目前中国境内发行的所有银行卡的约三分之一。根据《IC卡工作意见》,2015年1月1日起在经济发达地区和重点合作行业领域,商业银行发行的、以人民币为结算账户的银行卡均应为金融IC卡。

由此,市场人士普遍认为,2015年将迎来金融IC卡发行的高峰期。“目前还没有出台任何强制性磁卡更新政策,但随着行业应用的深入和后台支持系统的完善,IC卡带来的消费与应用体验需求的推动,必将带动存量磁卡的更新需求。”

湘财证券电子元器件行业分析师徐占杰指出,在央行的主导推动下,金融IC卡市场规模骤然加速,已经跑赢市场预期,我们预计2015年金融IC卡发卡量将接近



天喻信息:金融IC卡贡献业绩高弹性

天喻信息是金融IC卡领域的领先企业。根据公司2012年的中报显示,电子支付智能卡营收占比63%,其中电子支付智能卡主要产品包括金融IC卡、城市通卡和银行发行的移动支付卡,金融IC卡约占公司全部收入的50%左右,因此一旦金融IC卡放量,公司将具备较高的业绩弹性。

市场人士介绍,2013年工商银行发卡量仍将在各大银行中位居前列,公司作为工商银行金融IC卡最核心的供应商,将率先受益于金融IC卡的放量。公司已经于今年2月26日收到工行通知,成为中国工商银行全行芯片卡空白卡片项目PB0C2.0接触式和PB0C2.0双界面)供应商。展望2013年,工商银行发卡量为5000万张以上,同比增长50%,预计公司仍将在工行IC卡供应体系中占据较高的份额。

历史上,公司与工商银行的合作由来已久。在2007年工商银行公开选定的2007—2009年的金融IC卡的供应商中,公司与全球最大的智能卡企业雅斯拓成为其唯一的两家供应商。2009年底,公司在工商

银行的金融IC卡招标份额已经超过50%;而在2010年5月的新一轮招标中,公司更是成为中国工商银行金融IC卡的独家供应商。2012年工商银行发卡量为3000万张左右,公司也占据了绝大多数份额。另外,公司2012年还成功开拓了建行、招行、农行等国内大行的金融IC卡渠道。建设银行由于发卡历史较早,具备较好的软硬件环境,预计2013年发卡量将和工商银行不相上下,公司已经于2013年2月20日收到中国建设银行采购部发出的《中国建设银行IC卡采购供应商入选通知》,入选2013年中国建设银行IC卡供应商。

根据公司业绩快报,公司2012年实现营业收入7.65亿元,同比增长16.64%;实现营业利润3357.1万元,同比大幅增长198.58%;实现归属上市公司股东净利润3748.45万元,同比增长27.74%。2012年全面摊薄EPS为0.26元,基本符合市场预期。目前市场一直预期公司2013年业绩为0.6元,对应动态市盈率为24倍。(中证证券研究中心 陈衍鹏)

恒宝股份:金融IC卡开启高成长之路

恒宝股份主营卡类包括银行卡、银行IC卡、通信IC卡(SIM卡)、移动支付卡等,是我国IC卡类生产与服务的龙头企业。经历十多年的发展,公司已经拥有COS操作系统开发、卡面设计、卡基生产、个人化等产业链一体化的生产能力。同时,公司各类卡种丰富、设备先进、资质全,致力于提供高端智能卡及解决方案。

恒宝股份拥有各项银行卡资质,银行卡市场份额连续多年位居全国第一,是公司的传统优势领域,目前市场份额约25%,处于行业第一,主要竞争

对手是捷德、北京中钞和金邦达。凭借渠道优势公司,在银行卡市场保持相对较高的市场份额,公司拥有了一支辐射全国的营销网络,在全国分区设立了21个常驻营销点,能够为客户提供优质、高效、快捷的服务。相对于成熟的磁条卡市场,银行卡IC卡市场刚刚启动,但公司在磁条卡市场建立的渠道优势可望嫁接到IC卡市场,进而成为公司在IC卡市场争取更高的市场份额。技术方面,公司坚持自主研发COS操作系统,芯片由NXP提供。公司拥有从卡基、IC模块封装到个人化的IC

卡生产的完整产业链,垂直一体化优势有助于公司从各环节控制和降低生产成本、提高效率、缩短交货周期,增强同业竞争力。

据相关研究报告预计,公司2012年金融IC卡在1000万张,营收占比在10%左右,2013年随着公司陆续入围各大银行供应商资格,金融IC卡将迎来黄金放量期。若按照3000万张的发卡量和9元单价计算,金融IC卡2013年销售收入将达到2.7亿元,有望成为公司业绩增长的最大动力。(中证证券研究中心 陈衍鹏)

同方国芯:军工IC双轮驱动

同方国芯于2月28日发布业绩快报,公司2012年实现营业收入58891.85万元,较上年同期下降6.5%,归属于上市公司股东的净利润为13306.09万元,较上年同期增加了28.7%,每股收益为0.55元。此前同方国芯于2月22日完成非公开发行股份购买资产配套资金的募集,公司向中投证券、东方证券、工银瑞信以20.10元/股共发行646万股,共筹资1.29亿元。募资完成以后,公司未来的发展将由军工业务和金融IC芯片业务双轮驱动。

国微电子是国内重要的军工芯片提供商,是首家启动的国家“909”工程集成电路设计公司。作为军工配套企业,国微电

子具有技术和资质门槛的双重护城河。近段时间以来,周边局势持续紧张,军工装备升级的紧迫感加强将带动军工需求的快速提升,作为军工芯片的核心供应商,公司有望从国内军工快速发展中受益。

另外,今年金融IC卡的大量发行也将为公司提供良好的发展契机。银行卡卡正在逐步向IC卡转变,目前工行建行等都在大力推进金融IC卡发卡,预计年内金融IC卡发卡量将超过1.8亿张。根据卡技术与安全月刊的统计,目前同方国芯的金融IC卡芯片已经通过中国信息安全认证中心的CC认证以及央行下属的银行卡检测中心的银联芯片卡