“骨传导”腕表2月上市

“可穿戴”添新军 “骨传导”惹关注

□本报记者 龙跃

在美股相关个股走强的映射下,近一年A股可穿戴概念板块始终保持强势格局,在行业发展方向确定且空间广阔的背景下,获得了资金的持续追捧。有媒体日前报道,集成骨传导、独立通信功能、纳米涂层防水等诸多技术的“骨传导”腕表将于今年2月上市。对此,分析人士认为,随着应用产品的逐渐增加,作为可穿戴领域内的重要分支,骨传导相关概念股值得中期关注。

CFP图片

全球首款骨传导腕表即将登场

据媒体报道,“骨传导”腕表inWatch Z将于今年2月上市,骨传导技术在可穿戴设备中的应用由此将得以进一步拓展。

据介绍,作为全球首款搭载骨传导SPK听筒的inWatch Z,用户在通信过程中仅需用手腕轻抵腮部即可听到通话声音,该技术的原理是将声波通过骨骼传送到耳膜,使佩戴者可以不使用任何形式的耳机就能听到声音。in Watch Z还拥有纳米涂层防水技术、主处理器+协处理器架构、微型九轴传感器等特色。

inWatch Z拥有较快的运行速度与超低功耗表现,可挑战智能腕表行业目前所普遍存在的待机时间不足问题。目前,西莓科技与inWatch成功签署20万台inWatch全系产品独家线下销售合同,这代表着2014年,国内消费者将会有更多的机会来感受inWatch的魅力。

2013年被全球不少业内专家认为是“智能可穿戴设备元年”。随着谷歌眼镜等概念产品的推出,众多国内外厂商对可穿戴智能设备领域表现出较高的参与热情。日前映趣科技推出全球首款采用“全彩透明柔性”屏幕的智能腕表in Watch X,将智能腕表推入“全彩透明柔性屏”时代。业内专家认为,新技术的商用或将掀起全球智能可穿戴设备乃至全球手机行业的一次技术革命。

骨传导技术优势明显

inWatch Z的推出令骨传导技术再度引起市场关注目光。那么,什么是骨传导技术呢?

声音通过头骨,颌骨也能传到听觉神经,引起听觉,科学中把声音的这种传导方式叫作骨传导。骨传导有移动式和挤压式两种方式,二者协同可刺激螺旋器引起听觉,其具体传导途径为:“声波–颅骨–骨迷路–内耳淋巴液–螺旋器–听神经–大脑皮层听觉中枢”。

声音一般有两种传播途径:一种被称为“用耳朵听”的通过空气振动的传播方式(气导音),另一种被称为“直接传播声音振动”的通过骨头振动的传播方式(骨导音)。也就是说,声音是通过“空气的振动”和“骨头、皮肤组织的振动”两种途径传播的。用骨传导听声音有很多优点,因为它不使用空气的振动;它最大的优点是带来双耳的自由,两只耳朵完全不需要受束缚,戴着骨传导装置,周围的声音仍然可以听到,并且可进行一般对话,这样也避免了因听不到外界的声音而引发的事故。而且在嘈杂的环境中可以用耳塞保护耳朵,能在非常严重的噪音环境中听取非常清晰的声音。特别是在特殊环境中,比如在水中,它也可以传输声音;对听力障碍者有效(从外耳到中耳的传音系统的障碍引起的重听)。声音在身体内的传导主要有“空气传导”和“骨传导”两种方式。

在正常情况下,人们都是通过“空气传导”来聆听外界的声音。发声物体振动产生声波,耳廓收集声波并把它集中,经过外耳道,然后到达鼓膜,引起鼓膜振动,通过听骨链、前庭窗、外淋巴的层层传输,最后传输到大脑听觉神经中,进行密码破译后产生听觉。

另一条途径是“骨传导”,通过骨头传播声音。其传输途径则非常简单,当声波碰到头颅骨后,头颅骨发生振动并直接传到内耳外淋巴,无需经过外耳和中耳的传输。日前,德国BBDO广告公司为Sky Deutschland广播公司策划了一期广告,利用在车窗玻璃下方安装高频振动器,在乘客与车窗玻璃紧密接触时,通过骨传导的方式向乘客传播广告。

骨传导概念值得关注

业内人士指出,骨传导概念值得投资者中线关注的原因在于,随着可穿戴设备的拓展以及相关应用技术的进步,骨传导领域的发展空间非常广阔。

以该技术当前应用最为普遍的骨传导耳机为例。有分析指出,目前可穿戴设备产品(Google Glass、Baidu Eye、Geak Watch)均采用了骨传导耳机,Business Insider认为谷歌眼镜将在未来成为主流产品,并预测谷歌眼镜的销量将从2014年的80万台大幅增长至2018年的超过2000万台。有业内人士乐观预期,骨传导耳机将在高端消费电子市场得到推广。据ABI Research预计,2013年底全球智能手机保有量将达到14亿部,平板电脑的保有量将达到2.68亿台,智能手机和平板电脑保有量的同比增长率分别将达到44%和125%。以目前骨传导耳机500元左右的单价来计算,如果以1%的渗透率来计算,其市场空间将达到100亿元之巨。分析人士特别强调,千万别小看这100亿元,那只是以1%的渗透率来计算的,如果渗透率达到10%或者更高呢?那可是千亿级别的大产业。

由此可见,可穿戴骨传导概念股将给市场带来无穷的想像空间,如无线集群行业的龙头企业海能达,专注于超小型微特电机研发和生产的金龙机电,生产电声元器件的共达电声,微型扬声器、受话器等产品的国际龙头企业歌尔声学等可以中线关注。

■博客论道

老倪先生:

春季行情值得期待

是底不反弹、反弹不是底。与11月14日那次的见底反弹形势不同,这一次大盘止跌之后,似乎不肯反弹。我们反而可以因此而更乐观一些,这一次调整到2000点附近,遭遇的利空因素,以后一段时间可能会逐步改善,或者较长时间不会再遇到。2000点整数关是另一个重要因素,也许就像2005年7月份的1000点整数关一样,没人看好,却意外守住了。

春季行情或许值得期待,也是这同样原因,这一次调整的低点,市场如此的悲观,反过来说明底部的级别比较大,有望引发较大级别的反弹行情。从11月份开始,高送转概念开始持续活跃,业绩浪行情被上证综指的持续下滑所淹没,但最后可能还是会有一个集中爆发的时刻。中小板指数从10月份见高点以来,几个月都维持高位强势横盘的状态,当上证综指止跌的时候,中小板综合指数就有望爆发向上大涨一波,演绎每年都必不可少的春季行情。

萌生:

做多能量迟迟不能爆发

在2000点附近中石油和中石化多少有些扛大旗的标志,而相对于1849点时的持续度相差很远,不知道是什么原因,护盘资金的信心总是若隐若离,让人看不出有带动市场走出向上一波的欲望。这种盘面特征在乐观的同时必须要抱有警惕,如果这种情形长此下去,2000点保卫战就要划上大大的问号了。

除了盘面自身的信心不足外,个股方面有一个信号不是很积极,一些高价股的筹码有些松动,比如周四大跌的乐视网和中国软件,说实话跌得有些莫名其妙,这种盘面的背后究竟意味着什么,接下来需要好好的从长计议。2000点位置站在时间跨度的角度看问题不大,而一切小问题有些时候恰恰是致命的。

大卫:

主力有心企稳无力拉升

本周一沪市距离2000点0.4点拉了起来,周四创业板离开历史高点0.8点开始调整,都非常精准。这次主力在2000点精确护盘成功后,估计会有一波回抽确认颈线位的行情。周五起到下周主板可能会有一波回抽颈线位的行情。2078点是前期双头颈线位,技术上看,沪指30和60分均线已经形成明显的短线底部特征,随着股指分时行情底部的形成和公布,短线股指将会反弹,但在量能放大前,大盘反弹的持续性待考。

创业板30分钟MACD已经出现顶背离迹象,短期调整或来临。但是调整还是短期的,等调整到位还是看好创业板。创业板现在有两个特点:一是主力资金扎堆在里面,不会脱身,也脱不了身;二是下得快,等调整到位,拉升也是它快。主板还是无参与价值,周五关注新股上市炒作。

幸无名:

迎接红包行情

从技术点位来看,2000点绝对不是底部。但是考虑到IPO重启这个最大利空已经落地、年前红包行情势在必行等因素,2000点可以算是一个低点,指数在这个位置横盘反而给股民操作个股提供了空间和时间。

从市场角度,本周大盘在2000点附近出现了明显的止跌企稳走势,虽然周四大盘尾市出现回落态势,但是伴随周五新股上市发行,意味着持续两个月对市场进行系统性心理负面冲击的新股发行因素将会告一段落,不再是行情中的系统性风险,这意味着抑制行情转强的因素终于释放,迎来了大盘股指矫枉过正的时间和机会,因此,投资者可以大胆参与未来中期阶段回升行情机会。(田鸿伟 整理)

更多详情请登陆中证财经博客http://blog.cs.com.cn/

■ 评级简报 Report

华斯股份(002494):裘皮行业竞争优势突出

长江证券研究报告显示,随着人均收入的提高,新兴国家将成为裘皮奢侈保值需求增长的重要支撑。而作为裘皮的主要出口国,全球裘皮需求稳步增长将带动我国裘皮出口。

通过波特五力分析,我国裘皮行业是潜在竞争者进入能力低、供应商议价能力低、替代品替代能力低及现有行业内竞争程度比较高的行业,议价能力强有利于裘皮企业控制成本,替代品替代能力低利于裘皮行业业务的扩大,而行业内激烈的竞争利于提高裘皮产品的质量。华斯作为我国裘皮行业的龙头企业,具有突出的竞争优势。

2011年至今,公司借助资本市场的平台,在既有的完整产业链基础上向上游“原材料市场”和下游“国内销售及自主品牌建设”继续延伸,实现纵向一体化。后向一体化策略利于控制成本,保证质量;前向一体化策略利于控制渠道,提高毛利。

从OEM、ODM模式到OBM模式,从主攻出口到发展内销,维持裘皮服装高占比,华斯业务模式和产品结构的转变在向高毛利方向靠拢。从中长期来看,这些产品和业务转向将得到继续,能对公司的毛利率上升提供有力支撑。

天康生物(002100):五大疫苗新品种助推业绩高增长

中信证券研究认为,存量疫苗升级:疫苗新产品形成梯队,有望陆续放量。公司疫苗业务主营口蹄疫和猪蓝耳招标疫苗,生产工艺的升级有望提高存量疫苗产品单价。未来两年,公司5大疫苗新品(高致病性猪蓝耳(TJ株)、悬浮培养猪口蹄疫、悬浮培养牛羊三价苗、悬浮培养禽流感、猪瘟E2等疫苗)料将陆续上市。我们认为,多款新产品技术壁垒高,且领先于行业竞争对手,在招标苗稳步增长+市场苗发力的背景下,整体疫苗业务25%–30%的增长可期。

公司疫苗生产工艺将达到行业领先水平,营销团队注重售前、售后服务。饲料产能继续扩张,平稳增长可期;植物蛋白空植物蛋白业务由于2011年出现大幅亏损,近两年已经调整为“以销定购、以销定产”的经营模式,未来出现巨亏的概率较小,盈利有望企稳。

2014年养殖行业有望迎来猪价温和反转,猪价顺周期将提升养殖业务业绩贡献与其。保守预计天康畜牧今年出栏40万头猪,且生猪养殖头均盈利为200–250元,高于行业,权益增厚约3520–4400万元净利润。中信证券维持“买入”评级。

许继电气(000400):2013年净利润增长50%–70%

公司发布2013年业绩预告,实现净利润4.98–5.64亿元,同比增长50%–70%。

中银国际证券认为,2013年公司费用控制效果明显,拉动公司整体业绩提升。公司是智能电网的领导者企业,在智能电网领域的众多环节具有领先的竞争优势,将明显受益于智能电网加速建设。虽然2013年行业没有机会,但我们认为公司在网外订单实现了大幅增长,预计2013年公司订单仍然有望实现30%左右的增长可能。

2014年行业机会显著好于2013年。国网年初工作会议提出2014年电网投资3800亿元左右,同比增长超过10%,创近三年的增速高峰;建设六交四直特高压线路;配网投资1600多亿,同比增长20%左右;加快推进智能电网建设。

能源局年初工作会议提出了2014年的重点工作内容,其中,涉及到了煤电、输电通道、城乡电网、新能源等问题。会议中提到建设12条西电东送通道;会议中提到2014年新增风电装机18GW增长12.5%,新增光伏14GW(60%分布式);加快推进电网建设支撑能源转型和民生工程建设。

中银国际证券认为,智能电网由传统设计的以解决煤电外送到如今解决煤风光电打捆外送,智能电网将进入全面加速建设阶段。维持买入评级。

今日走势判断	
选项	比例
上涨	32.6%
震荡	8.7%
下跌	58.7%

目前仓位状况(加权平均仓位:62.5%)	
选项	比例
满仓(100%)	52.2%
75%左右	2.2%
50%左右	13.0%
25%左右	8.7%
空仓(0%)	23.9%

常用技术分析指标数值表(2014年1月16日) 数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA(5)	↓2019.35	↓2206.43	↓7644.48
	MA(10)	↓2034.49	↓2226.37	↓7742.44
	MA(20)	↓2067.18	↓2263.62	↓7891.69
	MA(30)	↓2112.23	↓2313.60	↓8065.28
	MA(60)	↓2138.53	↓2348.77	↓8228.63
	MA(100)	↓2150.99	↓2370.97	↓8335.07
	MA(120)	↑2133.55	↑2354.65	↓8287.51
	MA(250)	↓2185.39	↓2433.30	↓8633.53
乖离率	BIAS(6)	↑0.14	↑0.12	↑0.07
	BIAS(12)	↑–1.16	↑–1.38	↑–1.76
MACD线	DIF(12,26)	↑–37.57	↑–43.55	↑–170.87
	DEA(9)	↓–34.83	↓–39.86	↓–153.25
相对强弱指标	RSI(6)	↑32.02	↑33.61	↓32.56
	RSI(12)	↑31.14	↑32.95	↓32.95
慢速随机指标	%K(9,3)	↑21.57	↑21.46	↑22.25
	%D(3)	↑18.31	↑18.85	↑19.13

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↑33.33	↑33.33	25.00
	MA(6)	↓31.94	↓31.94	↓25.00
动向指标(DMI)	+DI(7)	↑10.81	↑13.33	↑13.39
	—DI(7)	↓21.78	↓22.35	↓30.15
	ADX	↓64.25	↓58.30	↓62.21
	ADXR	↓54.74	↓49.49	↓52.07
人气意愿指标	BR(26)	↓49.66	↑56.53	↓60.21
	AR(26)	↑60.35	↑67.65	↓71.69
威廉指数	%W(10)	↓77.10	↓76.33	↓74.54
	%W(20)	↓85.32	↓83.28	↑80.67
随机指标	%K(9,3)	↑21.57	↑21.46	↑22.25
	%D(3)	↑18.31	↑18.85	↑19.13
	%J(3)	↑28.09	↑26.68	↑28.48
动量指标	MOM(12)	↑–73.82	↑–87.61	↑–332.08
	MA(6)	↓–72.74	↓–81.97	↓–348.27
超买超卖指标	ROC(12)	↑–3.52	↑–3.81	↑–4.15

保险企业受益老保单投资蓝筹股

□招商证券 罗毅

保监会近期将启动1999年前高利率保单投资蓝筹股政策,两个要点:设定独立账户封闭运行和试行逆周期资产认可标准。新规并非空喊口号的救市之举,而是险企和蓝筹双赢的监管创新。我们通过调研获知,本次新规是由平安等险企提出、自下而上的创新之举,主旨是为险资运用创造更加宽松的会计和资本认可环境。在后期落实阶段应更关注对于险企自身的利好。首推倡议方和受益最大的平安。

历史存量保单指保险公司1999年以前高利率历史环境下发行的、定价利率较高的长期人身保险产品。选择这些保单开展蓝筹股试点,主要有以下考虑:一是这类保单所形成资金期限长、现金流稳定,符合资产负债匹配原则;二是这类业务规模有限,易于划分,并可以实施封闭运行;三是目前各公司对历史存量保单均已采取专门管理制度,在风险防范方面已积累了经验,也便于分类监管;四是目前蓝筹股估值较低,是历史存量保单配置的较好时机。

目前险资的股票投资占比只有不到10%,虽然其中蓝筹股的占比较大,但是依然离“股票+股票型基金20%”的上限较远。一直以来,无论是老保单还是蓝筹股,均未作为特殊项目出现在险资运用的规定中。

从来未禁止,何以谈“启动”?目前对于股票资产,是按市价打折计入。但在负债端却是以数字稳定的法定准备金计入的。一动一静没有匹配,导致保险公司偿付能力充足率随资本市场波动而大幅波动。预计“逆周期”正是针对这一问题,可能股价上行时降低认可比例,下行时放宽认可比例;或者通过初始价值计算认可资产;效果都是平滑蓝筹股投资后的资本金波动,降低了偿付能力不足风险。

我们的调研反馈显示,该项目主要是由中国平安提议和推动的,对平安的利好也最大。老保单的特点是久期长(还剩二十年左右)、资产稳定(续期稳定,很少有退保)、具有利差损等特点。

上市公司中平安太保老保单居多。现存老保单准备金在全市场约有6000亿,上市公司中平安1300多亿、太保500多亿,新华约60亿,国寿股份因其在上市时将老保单全部剥离给集团,所以上市公司没有,预计国寿集团还剩3000亿。

这部分保单的特点是久期长(还剩二十年左右)、资产稳定(很少有退保)、具有利差损等特点,但从财务报表的角度上看,由于已经在2009年新会计准则时一次性增提了准备金,之后同类保单均采用统一的准备金折现原则,因此老保单也并非财务上的“高利率”。二十年的久期很难找到债券资产来匹配,考虑到蓝筹股的低估值和长期分红的稳定性,成为较好的匹配资产。相对于其他公司,平安较早实现了各类保单的分账户管理,该账户配置蓝筹股的比例也高于其他保单,规则就像是为平安量身订做,实施后平安将受益最多。

我们认为过去的“穷举式”监管模式难以跟上投资端对手的最新变化,未来将放弃细目,只抓大类比例。这既是国外通行的做法,也是监管迈向市场化的重要一步,利好具有资金规模和投研优势的大型险企。最近两周来,保监会密集出台多项放松险资运用缚束的新政(创业板、蓝筹股等),改革力度加大,将带来险资收益率的长期提升和稳定,看好红利的长期释放,重申强推平安太保。

股市有风险,请慎重入市。本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。