国产蓝宝石手机保护屏6月面世 GTAT三个月涨幅超100% LED产业快速发展

多因共振 蓝宝石再受关注

□本报记者 李波

近日，浙江上城科技有限公司宣布，由其自主研发生产的、采用蓝宝石晶体制造的新一代手机保护屏产品将于6月上市。据介绍，上城科技研发的LAMMBOS蓝宝士是全球首款由蓝宝石晶体打造的手机保护屏。2012年3月，上城科技就开始投入蓝宝石手机屏的研发，是国内首家引进美国GTAT新一代蓝宝石生长系统(ASF系统)的企业。此外有媒体报道，天通股份将于3月18日在上海召开150KG15英寸蓝宝石晶体发布会，这或将标志着蓝宝石产业自主研发、自主创新能力又上了一个台阶。iPhone6使用蓝宝石已成定局，GTAT今年以来最大涨幅超过100%，蓝宝石无疑是今年电子市场的热点，再加上LED产业快速增长引发的蓝宝石需求，“蓝宝石”或将再度成为关注热点。

CFP图片

国内企业 把握蓝宝石手机保护屏幕先机

近日，浙江上城科技有限公司宣布，由其自主研发生产的、采用蓝宝石晶体制造的新一代手机保护屏产品将于6月上市。

浙江上城科技有限公司是一家拥有雄厚的技术背景和年轻的创新团队的高速成长型高科技企业。公司一直致力蓝宝石材料在节能环保与高新技术领域的应用开发、生产与销售。公司首创的蓝宝石保护屏与蓝宝石复合屏两个产品，已申请国内外专利，而且公司研发的LAMM-BOS蓝宝士是全球首款由蓝宝石晶体打造的手机保护屏。

2012年3月上城科技就开始投入蓝宝石手机屏的研发。作为国内首家引进美国GTAT新一代蓝宝石生长系统(ASF系统)的企业，上城科技向美国GTAT订购了价值达5000万美元蓝宝石长晶炉，首期已建成年产500万片蓝宝石手机屏的生产线。公司内部建立了一整套品效优先、鼓励创新的管理体系，为蓝宝石手机保护屏的生产提供了坚实的品质保证。

蓝宝石因为具有优异的光学性能、机械性能和化学稳定性，而且其超高的硬度可抵御日常生活中98%的意外磕碰，再加上其独特的晶体结构、特殊的原子排列和良好的热学性能使之成为LED外延生长、半导体芯片等最为理想的衬底材料，产品被广泛用于新型节能光源、高档手表镜面、军工产品等领域。

蓝宝石手机屏保产品主要面对苹果、三星等中高端智能手机用户，消费者将拥有一块真正意义上无法划伤的手机屏，并将提前感受到“蓝宝石手机屏”在视觉、触觉、健康等全方位的个性化体验。

据了解，经过工艺上的不断突破，上城科技在保证蓝宝石强度的前提下，将蓝宝石减薄至0.3mm，使蓝宝石应用到手机上成为可能。上城出品的蓝宝石保护屏，其强度、硬度都远远超过传统玻璃。除了近期将要推出的蓝宝石手机保护屏产品外，上城科技对蓝宝石手机屏等相关产品也在进行研发，已经积累了不少宝贵的经验，摸索出了一套成熟的屏幕生产工艺。

此外，有消息称，天通股份将于3月18日在上海召开150KG15英寸蓝宝石发布会，其自主研发、自主创新能力迈上了新台阶，核心竞争力也得以提升。业内人士指出，受益于智能手机市场高速发展，蓝宝石凭借其一流的强度、耐用性和抗划伤性等特性，应用到手机相关领域将是未来中高端智能手机市场发展的必然趋势，蓝宝石材料在手机市场将会拥有更大的空间。

苹果6配备蓝宝石大屏幕

2013年底，苹果公司与GTAT签订了一份价值5.78亿美元的蓝宝石晶体订单。根据该协议，GTAT将为苹果提供“低成本、大批量的蓝宝石材料制造服务”，苹果则将向其预先支付5.78亿美元用于相关开支。此前，GTAT曾称该项目“进展顺利”，已收到了苹果方面的两笔预付款项。

而自从该协议签订以来，市场不断传出苹果新一代iPhone6将在屏幕盖板上将使用蓝宝石的传闻。实际上，苹果公司近年推出的产品一直对蓝宝石材料情有独钟：苹果在iPhone5手机中率先使用蓝宝石盖板作为摄像头；在之后推出的iPhone5S手机中，Touch的ID指纹传感器也采用了蓝宝石镜面。苹果公司的CEO蒂姆·库克在MAC三十周年纪念日接受ABC电视台采访时，大方地承认了在亚利桑那州梅萨新工厂的确生产蓝宝石晶体。

此外，针对iPhone6会配备蓝宝石大屏幕的传闻一直不断，也有预测声称蓝宝石将会用于新一代iPhone设备的相机镜头以及Home键之上。在上个月的苹果股东大会上，库克曾提到蓝宝石生产将用于“秘密项目”，这一消息更是引来无数猜测。

综合各方面消息，iPhone6将使用蓝宝石已成定局。据悉，iPhone6将会有4.7寸和5.5寸两款大屏幕产品，舍弃大猩猩玻璃改换蓝宝石屏。全新体验也将提升iPhone6的生产价格，估计为6000元人民币。至于发布的日期，最有可能是今年的9月。同时蓝宝石无疑也将成为今年电子市场的热点。

GTAT不到三个月上涨100%

GTAT(GT Advanced Technologies,Inc) 今年最高涨幅已超过100%，2013年该股累计涨幅则为188%。尽管持有GTAT股票的投资者早已赚得 “钵满盆满”，但众多华尔街机构仍告诫这些投资者 “且慢卖出”。在机构人士眼中，GTAT在去年11月宣布与苹果签订蓝宝石材料的供货协议，已为其业绩打开了新的增长空间。

据报道，虽然GTAT已是连续第二年出现亏损，但外界显然更关注的是公司的业绩前景。对此，GTAT预计2014年第一季度仍将亏损，营收预计为2000万-3000万美元，但下半年将出现盈利；全年营收有望达到6-8亿美元，每股盈利预计为0.02-0.18美元；受益外界对公司新产品的浓厚兴趣，2015年营收有望达到10亿美元，2016年的每股盈利有望超过1.5美元。

在GTAT的目前营收结构中，蓝宝石材料比例约为57%。GTAT在不到三个月内上涨100%，有望对国内涉足蓝宝石材料的上市公司形成示范和映射效应。

■博客论道

陈晓阳：大盘或震荡反弹

近期大盘在2000点止跌企稳，尤其是由于周一市场有利因素的增多，推动了大盘出现强劲恢复性反弹，个股活跃度也明显增强。这足以说明近期急跌将会告一段落，随后在2000点震荡反复中大盘有望逐步恢复回升，部分题材新的投资机会值得投资者参与。此外，此次在2000点企稳意义重大，加上破净股数量与历史低点一致、优先股激发蓝筹股优势、降准预期和春节生产旺季激发阶段炒作热情这四个大盘中期见底的信号。若近期大盘持续回升将会扭转中长期沪指下跌趋势，预示着大盘将为真正的牛市蓄备能量，投资者应以中长线乐观态度看待当前行情变化。

空镜留白：轻仓跟踪热点

虽然周一的反弹未伴随着成交量的有效放大，但是大盘在反弹中释放出了一些积极信号：一方面，题材股重新全面活跃，尤其是数十只股票收盘涨停使得市场赚钱效应再度出现，这表明市场做多人气已经在蓄势，有利于场外资金的入场；另一方面，在城镇化规划的推出下，很多板块都将受到提振，结构性行情有望重演，特别是创业板指向上突破了20日均线，其反弹的趋势有望再次引领中小市值个股上涨。

因此，虽然大盘处于底部震荡阶段，但在下跌空间相对收窄后，场内资金有望再度活跃。故未来大盘的反弹力度还要看成交量的配合，而目前在存量资金的炒作下，可轻仓跟踪一些导向热点。

玉名：量能萎缩暗示观望情绪加剧

近期市场局部的超跌反抽动作非常明显，包括修复动力较弱的沪指。自从2月21日跳空破位趋势形成之后的3周时间里，超过8成以上的交易日都出现了明显的下影线，即盘中的跳水很多但大多数时间会在尾盘前完成一波上拉。这样的盘中反弹并不能引发指数趋势上的逆转，往往只会导致三连阳、四连阳之后被一根中长阴线所吞没，所以趋势上能否止跌和反弹，远比盘中的反弹来得更为可靠。同样的情况也出现在热点方面，金融、地产、煤炭、酿酒、电力等行业都在局部出现过反弹，但股民只要追入就会被套，这也在阻碍反弹的进行。

近期还有一种情况，一旦权重股开始砸盘，个股就会出现集体跳水。这说明A股目前没有主心骨，市场信心严重不足。近期伴随着一系列利空因素的干扰，A股市场已经在2000点一线多次交换多空掌控权。每每跌破2000点后，大盘均能迅速复位，虽然反弹高点在下降，但这也表明了当前主导市场运行的主力资金对大盘后市发展仍存在较大分歧，量能萎缩则暗示市场观望情绪的抬升。因此虽然局部有过反弹，但并不能改变整个市场的下行趋势。

老倪先生：结构性牛市依然存在

从2月20日大盘触及2177.98点冲高回落开始，阶段性下跌走势就正式形成，在经过了小级别的横盘抵抗之后，上周再度杀跌破位，阶段性下跌趋势还在延续。此阶段性下跌行情级别不小，不太容易止跌反弹，尾声阶段也有望出现较为复杂的筑底结构。虽然当前不宜妄言整个调整过程已接近尾声，但再一次出现调整过程中的次级抵抗性反弹是可能的。所以当上周充分释放了短期调整风险之后，本周有望止跌反弹。

从中小板综合指数和创业板综合指数来看，自2012年12月开始便形成了以二十周均线为支撑的中长期上涨趋势，这个上涨趋势这一次又经受住了考验。所谓“下跌看压力上涨看支撑”，相信由于这条上涨趋势线的支撑力量，中小板综合指数和创业板综合指数有望延续上涨趋势，甚至有加速上涨的可能性。与此相反，上证综指、深圳成指和沪深300等指数则运行在长期下降趋势中。中小板成分指数也只是横向振荡的格局。这些不同指数的不同运行态势充分揭示了当前结构性牛市格局的特征。（田鸿伟 整理）

更多详情请登录中证财经博客http://blog.cs.com.cn/

今日走势判断	
选项	比例
上涨	48.8%
震荡	22.0%
下跌	29.2%

目前仓位状况（加权平均仓位：65.7%）	
选项	比例
满仓（100%）	47.1%
75%左右	13.3%
50%左右	12.3%
25%左右	10.0%
空仓（0%）	17.3%

■评级简报

航天信息（600271）业务结构不断优化

广发证券指出，航天信息业务结构不断优化，开始降低税控业务利润占比。从公司主营细分产品来看，网络发票与电子发票尚未大规模兴起；网络、软件与系统集成业务收入稳定增长，实现收入412,598万元，同比增长37%。此外，公司以40,680万元收购北京捷文60%股权，10,829万元收购深圳德诚56%股权，外延扩张进军金融支付领域，预计外延式并购不会停止。公司近年来不断战略转型和升级，降低税控业务利润占比，目标到2020年实现非税业务利润贡献率超过70%。

广发证券表示，公司电子发票业务进展顺利，2013年12月28日，公司电子发票系统已在上海试点正式开出了电子发票，整个系统运行良好。与京东商城已达成战略合作伙伴关系，共同建设电子发票相关应用。目前电子发票主要是针对个人，因此对公司传统增值税防伪税控系统实现了业务领域的扩充，公司有望借助电子发票实现向平台型企业转型。广发证券维持公司“买入”评级。

航天电器（002025）估值仍有提升空间

中信证券指出，公司连接器、继电器和电机均为涉军业务，估计公司军品占收入比例超过70%，涉及航天、航空、电子、兵器、造船等下游领域。预计未来5-10年国防预算有望维持10-15%的持续较快增长，非战斗人员规模缩减及军费结构调整有望驱动武器装备采购开支维持15%-20%的复合增速。信息化战争成为未来趋势，相关装备投入占比持续提升。综合来看，需求增长和进口替代将驱动国产军用连接器、电机等相关产品需求快速增长。公司军品业务布局较为完善，未来3年有望维持20%以上的增速水平。

中信证券表示，随着4G建设和新能源汽车需求增长有望改善。公司民品业务涉及通信、轨道交通、新能源汽车、医疗、石油服务等领域，其中通信业务收入占比较高，主要下游客户为华为、中兴等通信设备公司。受益于4G投入的较快增长，公司民品业务未来2-3年有望维持较高景气度。此外，航天科工集团推进集团资产证券化的步伐有所加快，2014年初集团推进所属四级公司制企业开展骨干人员持股工作，并成立了集团公司全面深化改革领导小组，研究整体上市方案。预计随着未来一段时间军工科研院所改制转企政策出台，航天科工集团的资产证券化工作将进一步加速推进。公司股东061基地2012年收入102亿元，净利润5.8亿元，主要业务涉及防空导弹、陀螺、工业基础件、元器件等军民品，未来部分资产存在注入的可能性。中信证券认为公司安全边际较高，估值仍有提升空间，维持公司“增持”评级。

广百股份（002187）品类调整+促销 助业绩稳定增长

申银万国证券指出，得益于门店结构调整和促销，广百股份2013年省内门店实现营收77.32亿元，同比增长9.8%。通过品类调整致营收入显著提升；通过“一店一策”的针对性激励方案，调动门店员工积极性；积极开展“广百之夜”17小时不打烊等促销活动。商业收入之外，公司租赁业务实现营收1.42亿元，同比增长12.93%，占公司总收入的1.85%，毛利率高达74.16%。

申银万国证券指出，公司2013年O2O继续推进，将自有电商平台“广百网购”更名为“广百荟”，与实体店平台融合发展，打造线上、线下生态圈；同时，在新河店、新一城等门店提供免费WIFI试点，未来或推广至旗下所有门店。此外，公司今年9月出资7500万元牵头成立“广百小贷”公司，涉足小额贷款业务，有利于发挥上游供应商优势，为其提供资金周转管理，2013年已贡献利润214万元，预计未来收益率在20%-30%，是公司业绩新增长点。此外，公司前身为广州市商业局，现隶属于广百集团，实际控制人是广州市国资委，旗下拥有储运、房地产、汽贸、拍卖、度假村等资产未上市，是国企改革的优秀标的；作为老牌国企，公司经营效率在行业内处于较低水平，具有较大提升空间，未来或通过引入战略投资者、股权激励等方式提升公司效率。广百作为区域性零售龙头直接受益，值得关注。

公司2009年以来快速扩张，部分次新店仍处于快速上升期，未来2-3年新增门店或迎来利润快速增长期；公司地产项目储备出租，预计每年新开2家新门店，具备持续发力的潜力；同时，公司积极推进转型，O2O 稳步发展，新成立的小贷公司亦将有效地增厚公司业绩。申银万国证券维持公司的“增持”评级。

二维码遭遇三重击 NFC产业链迎全新投资机会

□平安证券 符健

3月13日，央行下发紧急文件《中国人民银行支付结算司关于暂停支付宝公司线下条码（二维码）支付等业务意见》，暂停支付宝和腾讯的虚拟信用卡产品，同时被暂停的还有条码（二维码）支付等面对面支付服务。3月15日央行进一步下发了《支付机构网络支付业务管理办法》、《手机支付业务发展指导意见》草案，表示将严厉限制第三方支付账户转账额度和消费额度。再加上当日央视“3·15”晚会提示网银支付中扫到恶意二维码存在病毒感染风险，三重重击使得二维码支付雪上加霜。不过，“危”通常也意味着“机”的来临，日前腾讯和阿里均获得了民营银行试点资格，获得首批民营银行牌照概率较大，这意味着未来互联网金融战局将进入到互联网企业旗下的银行和传统银行的内战。同时二维码的暂停，也给NFC（近距离无线通信技术）产业链带来全新的投资机会。

互联网金融战局将变银行内战

通过近期的一系列举措，央行对于第三方支付围剿态度已显。如果说央行暂停二维码支付只是在保护线下支付免受第三方支付机构冲击，那草案征求意见稿就已经直指第三方支付机构的“命根”——线上支付了。不过毕竟目前还只是草案阶段，未来第三方支付机构可能会抱团反击，草案不一定能够最终以此落地。

另据报道，银监会目前已确定5个民营银行试点方案，腾讯、阿里等民营资本均获得了民营银行试点资格，未来获得首批民营银行牌照概率较大。目前微信支付和支付宝属于第三方支付体系之下，但当腾讯和阿里拿到了民营银行牌照之后，微信支付和支付宝账户料将直接变成腾讯和阿里旗下银行的个人银行账户。这也意味着未来互联网金融战局将进入全新阶段，从互银之争演变为银银之争。眼下传统银行还可以用安全的大棒来抵抗互联网企业对于金融体系的冲击，但当腾讯和阿里拿到了民营银行牌照之后，互联网企业将摇身一变成为银行内部人士，到时候互联网金融战局将只剩下互联网企业旗下的银行和传统银行的内战，届时传统银行竞争压力很可能比现在还大。

NFC产业链将迎全新投资机会

随着腾讯、阿里将拿到银行业务牌照，未来互联网金融很可能会从“草莽时代”进入“招安时代”，互联网金融纳入央行正式监管范围之下，对于互联网金融的发展应该是好事而不是一件坏事。央行此次暂停虚拟信用卡和二维码支付代表着监管部门将强势扼杀互联网金融属于过分解读。而且央行此次暂停二维码支付与上一次证监会叫停余额宝存在本质区别，此次央行只提到“将对该类业务的合规性、安全性进行总体评估”，但暂停二维码支付目前没有具体时间表，预计在1到3个月内重启的概率不大。

二维码支付紧急暂停意味着NFC产业链将迎来全新投资机会。现在，除苹果外几乎每一款重要的智能手机都配备了NFC技术，考虑到今年1月份苹果刚刚获批一项与NFC有关的移动支付专利技术，今年三季度发布的i-Phone6支持NFC的概率非常大，同时根据目前电信运营商的准备情况，今年三季度银联和电信运营商启动NFC手机支付大规模推广活动的概率极大，如果二维码支付的暂停到今年三季度以后，未来即使放开也很可能回天乏力。

考虑到二维码暂停之后，NFC产业链应该是受益最为明显的一方，建议投资者积极关注NFC概念股未来的投资机会。同时考虑到A股POS企业除了二维码支付设备外也有NFC相关支付设备的储备，未来如果市场错杀严重，可以考虑逢低买入。

常用技术分析指标数值表（2014年3月17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）	↑2009.19	↑2125.80	↑7265.71
	MA（10）	↓2028.71	↓2141.70	↓7277.28
	MA（20）	↓2056.61	↓2180.96	↓7413.23
	MA（30）	↓2064.92	↓2207.09	↓7537.98
	MA（60）	↓2065.63	↓2233.93	↓7709.58
	MA（100）	↓2110.69	↓2299.44	↓7996.08
	MA（120）	↓2126.35	↓2323.39	↓8099.59
	MA（250）	↓2143.71	↓2371.10	↓8349.35
乖离率	BIAS（6）	↑0.80	↑1.03	↑1.37
	BIAS（12）	↑-0.55	↑-0.27	↑0.63
MACD线	DIF（12,26）	↑-17.99	↑-32.47	↑-128.88
	DEA（9）	↓-12.73	↓-29.65	↑-136.09
相对强弱指标	RSI（6）	↑46.78	↑48.00	↑53.28
	RSI（12）	↑43.76	↑42.64	↑45.69
慢速随机指标	%K（9,3）	↑35.74	↑39.18	↑59.17
	%D（3）	↑32.23	↑31.52	↑44.35

技术指标		上证（综指）	沪深300	深证（成指）
心理线	PSY(12)	50.00	↑58.33	↑58.33
	MA(6)	↑50.00	↑48.61	↑48.61
动向指标（DMI）	+DI(7)	↑16.16	↑15.84	↑11.49
	—DI(7)	↓34.53	↓30.25	↓24.06
	ADX	↑46.45	↓47.78	↓62.16
	ADXR	↑38.84	↓54.26	↓72.13
人气意愿指标	BR(26)	↑78.79	↑74.05	↑73.22
	AR(26)	↓93.83	↓83.70	↓81.41
威廉指数	%W(10)	↓53.10	↓46.04	↓16.71
	%W(20)	↓75.79	↓77.64	↓72.47
随机指标	%K(9,3)	↑35.74	↑39.18	↑59.17
	%D(3)	↑32.23	↑31.52	↑44.35
	%J(3)	↑42.77	↑54.51	↑88.82
动量指标	MOM(12)	↑-23.68	↑-11.07	↑151.87
	MA(6)	↑-67.82	↑-85.81	↑-250.08
超买超卖指标	ROC(12)	↑-1.15	↑-0.51	↑2.11

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。