

谷歌牵手Luxottica 年底发售新版谷歌眼镜

时尚版谷歌眼镜再掀可穿戴设备热潮

□本报记者 李波

全球最大的眼镜制造商Luxottica周一宣布,该公司已同谷歌结成联盟。拥有雷朋(Ray-Ban)和奥克利(Oakley)等著名眼镜品牌的Luxottica将会帮助Google设计、开发和推广Google Glass,有助于解决Google Glass的时尚问题,从而走向大众消费者;而对于Luxottica来说,Google Glass则代表了眼镜行业的另一个潜在机会。两家公司从去年就已经开始合作。另外,近日谷歌微博公布了修改版Android系统Android Wear,加上苹果智能手表或将推出,可穿戴设备市场的争夺战即将打响。

谷歌牵手时尚巨头

全球最大的眼镜制造商Luxottica周一宣布,该公司已同谷歌签署合作协议,将设计、开发和分销新版本的谷歌眼镜(Google Glass)。Luxottica旗下拥有雷朋、欧克利等知名眼镜品牌。

据市场人士称,Google Glass还没有成为一款像智能手机那样的大众消费品,从价格、功能等方面来说都不算成熟,并且,它的造型虽然可以是技术爱好者眼中的好玩物,但不见得会被大众接受。因此,Luxottica帮助Google设计推广Google Glass,有助于利用流行元素来打消消费者对谷歌眼镜的质疑。

Luxottica和Google的牵手无疑是双赢的。对于Google来说,Luxottica的加盟可以解决他们的Google Glass的时尚问题,从而走向大众消费者。在Luxottica看来,Google Glass则代表了眼镜行业的另一个潜在机会。Luxottica的CEO Andrea Guerra表示,其实从去年开始,他们就已经在和Google合作了。Andrea Guerra说:“我们很高兴地宣布我们与Google的合作关系,我们为再次在眼镜行业树立榜样感到自豪。在我们生活的世界里,技术创新极大地改变了我们的交流和互动方式。”



(新华社图片)

具体合作上,奥克利和雷朋的设计师将与Google的设计一道来设计新的Google Glass,而不是简单的将Google Glass与雷朋眼镜结合在一起。预计之后的Google Glass墨镜一体化程度或许更高,身材也会更小巧。

另外,Luxottica不仅能给Google Glass设计上的提升,还能帮其解决销售问题。Luxottica在眼镜市场占有率有12.4%份额(2012年),在美国拥有约3500家线下零售店,这些遍布的零售店可以成为Google Glass的展示售卖之地,从而解决销售的问题。

在宣布与Luxottica展开合作之前,谷歌在今年1月份宣布与全美视力保健公司VSP Global签署合作协议。根据双方签署

的协议,VSP Global将向谷歌眼镜提供处方镜片和镜头。此交易也意味着谷歌希望让谷歌眼镜进入大众市场。

据了解,Google希望在今年年底开始发售Google Glass。业内人士指出,Luxottica和谷歌的结盟表明,眼镜产业正越来越开始对谷歌眼镜产生兴趣。

可穿戴设备战役打响

谷歌3月19日在官方博客中公布了一个修改版Android系统Android Wear的细节。这一系统将基于Google Now语音识别技术,针对可穿戴计算设备设计,最初将被用在智能手表中。

谷歌同时表示,LG、华硕、HTC、摩托罗

拉移动和三星将是Android Wear的硬件合作伙伴,而博通、Imagination、英特尔、联发科和高通将是芯片合作伙伴,Fossil Group将于今年晚些时候推出采用Android Wear的智能手表。

与谷歌眼镜类似,Android Wear将基于Google Now和语音命令。通过“OK Google”的语音指令,用户可以提问或发送文字消息。谷歌表示,Android Wear的设计是为了提供相关性更好的信息,以及来自社交媒体应用的通知、消息应用的提示,以及购物、新闻和拍照应用的通知等。

这一修改版Android系统将专注于健康和运动追踪功能。FitBit Force和耐克FuelBand等产品推动了这类功能的发展。谷歌还希望,Android Wear将成为联系用户与其他设备,包括电视机和计算机的纽带。

业内人士希望,谷歌的进入将有助于提升智能手表的设计美学。尽管可穿戴计算设备目前非常热门,但相关产品的销售情况并不火爆。三星第一代Galaxy Gear和索尼SmartWatch仍是小众产品,这两款产品的尺寸过大,并不时尚。对可穿戴计算设备的尺寸过大,并不时尚。对可穿戴计算设备的展示售卖之地,从而解决销售的问题。

另外,作为谷歌的竞争对手,苹果在推出iPad,iPhone和iPad并且取得巨大成功之后,有消息称Watch也将推出。如果推出,那么意味着苹果将第一次试图进入一个形势完全不同的新兴市场。虽然摩托罗拉和诺基亚在设计方面无法与苹果匹敌,但苹果与联合OEM厂商的谷歌相比却并不占上风。

修改版Android Wear的问世以及苹果智能手表的即将推出,意味着可穿戴设备市场的争夺战即将打响,可穿戴设备也将再度引起市场的关注。

航运板块最坏阶段已过

□中信建投证券 高晓春

从完工交付量、订单合同分布、船价走势以及完工百分比收入确认方法考虑,我们乐观判断:2014年航运业绩见底,2015年后有向上的业绩弹性。具体个股方面,目前是我国海军建设的上升期,在民船盈利很差的时候,收购毛利率稳定的军品是最佳时机。我们建议在行业预期向上背景下,重点关注有减值损失转回、收购军品带来业绩增厚的叠加弹性品种,首推有搬迁土地升值概念的广船国际,业绩弹性最大的中国船舶,并且维持对中国重工和中集集团的乐观判断。

运量需求增速首超运力投放,航运景气回升。随着世界经济增速加快、运量需求增加,船东控制运力投放并加大老旧船舶拆解力度,航运业供需状况将逐渐好转。我们预计,今年全球运量需求将增长5.4%,全年新船完工交付1.15亿载重吨,老旧船舶拆解量为4500万载重吨,年底全球运力增长4.1%,运量增速首超运力投放。

2005年以来(除2010年外),世界海运贸易量增速一直低于船队规模扩张;2000-2013年,世界商船船队扩张复合增速为6%,但全球海运贸易量复合增速仅为3.8%。我们认为,2013年就是全球运力过剩最严重的一年,航运业最坏时候已过,2014年将是航运业缓慢复苏之年。

2013年是世界新船订单反

转之年,今年订单维持高位。2013年航运亏损却大规模下单,世界新船订单远超预期。修正后的世界新船订单达到1.5亿载重吨,同比增长175.42%。亏损航运大规模下单的主要原因包括:船价低(比2008年高点低40%以上)、油耗低(新船型降耗30%)、首付低(10%-15%左右,船资造船严重)、船舶融资大幅增加等主动原因,还有巴塞罗那运河扩建、大型化趋势带来跟风下单等被动因素,而实质上最根本的原因则是船东预期2015年后航运景气度好转。我们认为,未来3-5年新船成交量不会低于2012年的5450万载重吨,2013年不是2003年开始的一轮造船周期调整的中继,而是新一轮周期的起点。我们预计上述原因继续存在,今年世界新船订单将维持高位,全年将成交1.2亿载重吨左右。

船价持续稳步上涨。从需求角度看,世界新船成交量维持高位;从供给角度看,世界造船业都在去产能,5年间全球620家规模以上造船企业共有138家被市场淘汰,占比为22.3%,预计我国大部分中小民营、地方船厂破产倒闭,去产能幅度在20%-30%左右;再加上目前绝对船价处于很低水平、造船成本面临上涨压力、人民币韩元升值、生产计划安排已满、船价由少数船厂决定等因素,我们预计今年新船价格将稳步上涨,指数高点在145点,主流船型涨幅将在10%左右。

长江证券:养老主题前景广阔

□本报记者 朱茵

“今年肯定不是一个牛市”,昨日长江证券研究所养老产业高端论坛上表示,在全年预期10%-15%的收益就很好的情况下,如何选择短期不会见顶的行业板块极为重要。长江证券认为,从新兴行业看,除了医疗服务在老龄化阶段受益,养老相关服务、相关用品也有较为广阔的前景。

长江证券分析师刘俊表示,此次会议邀请了包括地产公司、保险公司以及养老服务公司对该产业作出分析探讨。目前养老产业已经成为重要的新兴经济领域,养老需求的核心是医疗照护领域,解决护理需要,机构养老能够提供专业化、标准化、有公信力的医疗护理服务,是拓展整个养老产业链条的基础。他认为,能够整合医疗资源、护理资源的保险机构,会随着养老相关配套政策的落

实而获益,加快养老产业发展有望成为保险股上涨的催化剂。

值得关注的是,与会的一些地产公司已经在养老产业有所布局,包括中茵股份以及绿地集团,他们表示目前还处于探索高端养老阶段,未来需要更多的模式和参与机构来共同完善。

长江证券策略部负责人邓二勇表示,之所以选择养老产业作为转移研究,也是由当前的经济和市场背景决定的。他认为,二季度乃至三季度宏观经济增速还是不会上落,预计会低于7.5%;同时今年市场不会是牛市,整体收益不会很高。他预测今年消费电子以及安防行业股价要见顶,而明年LED、光伏等行业见顶。所以成长股的投资周期需要拉长,对于投资者来说,养老产业以及新能源汽车等行业暂时还看不到见顶迹象,值得重点关注。

评级简报

正海磁材(300224) 公司将迎业绩飞跃期

东北证券研究报告指出,公司产品定价与上游稀土原材料价格相关度较高,由于2013年稀土原料价格较2012年同期始终处于低位,导致产品价格随之下调。2013年度公司产品的销售均价较2012年下降约42%,是主营业务收入下滑的主要原因。但从毛利率来看,公司2013年毛利率仍维持在24.64%,仅比上年下降1.97%。

公司将迎业绩飞跃期。公司是国内铁钕行业新贵,毛坏产能已达4300吨,位列全国前三,产品系列完整。公司面临良好的发展机遇:一是风电装机复苏,永磁风电占比提升,公司客户金风科技、湘电股份市场份额提升,公司间接受益。二是在新能源汽车放量及汽车自动化、智能化趋势下,汽车用铁钕磁材将迅速增长。三是节能环保趋势下,在电梯、空调等领域,高效率的稀土永磁电机也将大批量代替传统电机。伴随公司在2013年取得日立金属的专利授权,公司海外市场稳步开拓。

公司日前披露的一季度业绩预告称,因下游领域需求较去年同期有所回升,预计一季度销售收入和净利润同比上升,预计归属于上市公司股东的净利润同比增长20%-50%,达到943.30万元-1179.13

万元。预计公司2014年和2015年的EPS分别为0.43元和0.63元,维持“推荐”评级。

世联行(002285) 祥云战略打开增长空间

长江证券研究报告指出,公司是代理业龙头,持续受益于行业集中度提升。2013年公司房地产代理销售总额3175亿元,市场份额提升至3.9%,依旧为国内市场份额第一的地产代理商。截至2013年,公司在全国范围设立了58家子公司,基本完成核心城市布局。在市场份额增长的同时,公司内部管理也在不断优化,代理费率企稳,人均销售效率显著提高。世联行作为代理业龙头,全国布局完成,规模优势初显,预期能够持续受益于行业集中度的提升。

顾问业务稳定发展,养老地产咨询紧跟市场风向。2013年公司顾问策划业务营业收入4.73亿元,同比增长15%,业务发展稳定。公司2013年8月与台湾恒安照护集团签订战略合作协议,进入养老地产咨询领域。我国养老地产市场前景良好,政策支持,但尚未形成成熟的盈利模式,房企纷纷进军养老产业将刺激对养老地产咨询业务的需求,公司此举则及时填补了市场空白。

资产服务业务将成为未来重要利润增长点。公司2013年资产服务收入1.32亿

元,同比增长43.34%。随着房地产市场增速的下滑,盘活存量取代谋求增量成为下一个十年的主旋律,资产管理市场空间巨大。多年代理经纪业务积累的大量客户资源和市场经验,将成为公司进入资产管理领域的最助力。

祥云战略打开持续增长空间。2014年公司推出祥云战略,未来业务将分为面向业主、面向机构以及平台化的服务。通过O2M模式,整合线下团队和内部数据资源,以大量客户资源为基础,在开放的平台上提供所有关于终端置业的服务,构建出公司独特的房地产生态链,实现公司可持续发展。预计公司2014-2016年EPS分别为0.93、1.16和1.45元,重申“推荐”评级。

誉衡药业(002437) 内生外延均表现优异

广发证券研究报告指出,公司发布业绩预告,预计一季度归属于上市公司股东的净利润为6583.47万元-7181.96万元,同比增长230%-260%。报表合并范围新增子公司奥诺、上海华拓,与此同时公司现有主导产品快速增长,是一季报业绩超预期的主要原因。

预计华拓、奥诺一季度贡献约3000万元利润;上海华拓2月份开始并表,预计2-3月贡献近2000万元利润,主导产品全

“重盾快矛”应对潜在风险

□本报记者 朱茵

“优先股的推出对市场影响中性,市场趋势不会因此而逆转,当前向下的压力还是很大的。”昨日,国泰君安证券研究所戴康和长江证券研究所胡瑞丽在接受本报记者采访时都表示,在他们看来,市场高风险特征行情进入下半场,投资机会从“面”转向“点”,投资者需要选择“重盾快矛”以应对可能的风险。

弱势格局短期难扭转

中国证劵报:优先股的推出会不会改变当前二级市场的弱势格局?

胡瑞丽:可以从两个方面来看。首先,影响市场的核心因素是什么。短期来讲,二季度主要看风险偏好、市场情绪。流动性趋紧情况下,风险偏好转向下行的概率会更大。在二季度信用风险扩大的情况之下,市场情绪很难看到起色。所以优先股推出不会给市场带来很大影响。其次,从优先股推出之后的作用看,是为了缓解金融市场风险,对公司基本面影响比较有限。

戴康:去年3月份以来,市场运行主要呈现高风险特征,并不是业绩驱动,而是风险驱动。今年2月下旬以后,高风险特征行情进入

下半场。原因在于,一些信用风险开始逐步暴露,导致市场收益面临下滑,市场风险偏好下降。在这个时点推出优先股,可能对一些银行股能起到短期情绪上的提振,但难以扭转本轮行情的弱势格局。

中国证劵报:当前市场格局下,投资者是否应该将眼光转移到大盘蓝筹股,还是继续在创业板中筛选成长小股票,“赌大”还是“押小”?

戴康:去年以来,行情分化演绎比较极致,今年2月底、3月初,高风险行情进入下半场,其特征是需要投资者在传统行业里挖掘成长性,创业板去年是面的机会,今年市场热点转化非常快,仅存在点的机会,这也意味着创业板上升速度将放慢。蓝筹股则需要注意信用风险释放,结合信用风险和地产风险,蓝筹股还是没有好的投资机会,需要等待。

胡瑞丽:对蓝筹股而言,传统周期股由于经济弱势,现在关注还为时尚早。但大宗消费和医药等稳定成长行业在市场风格转换时具有相对收益,建议进行配置。对成长股而言,产业结构转型情况下仍是市场主导方向。我们关注到整个成长股风格上有一些变化,一线成长股经过前几年快速成长,逐渐进入稳定期,可能会面临业绩不及预期的情况,需要

谨慎;二、三线成长股值得关注。总体对成长股的投资逻辑是需要拉长周期来看。

机会有限 重在防御

中国证劵报:京津冀概念会不会继续发酵?此外,周二上涨的上海本地股跟国企改革密切相关,接下来投资者是不是还可以参与?

戴康:京津冀一体化概念,本质上讲还是一个“点”的机会。今年我们重点关注的是国企改革,觉得会贯穿全年,建议投资者重点关注。在地域方面,建议重点关注上海和贵州、广东这三个地域的股票。而国企改革逻辑则可以从三条线把握:一是国资平台整合,二是地方政府积极推动本地国企从做大向做强倾斜,三是混合所有制推进会致产权制度改革变化。

胡瑞丽:对于国企改革,当前还是处在主题投资阶段。从业绩上来讲,国企改革能够提升部分企业的生产效率,但短期很难体现在业绩上,从策略角度看,应该防范股价过高之后的回调风险。

中国证劵报:从操作来看,投资者防御还是进攻?选择哪些投资品种或者投资方式比较安全?

胡瑞丽:在当前经济弱势、流动性收紧、风险偏好转向的背景下,选择防御策

略更稳健一些。行业来讲,一是选避险屏障,如大众消费、医药这些行业;二是在成长类个股中选择周期比较长的行业,比如新能源汽车、互联网以及养老产业;三是部分传统行业提前见底,比如风电、光伏行业;四是政策为了保证经济平稳下滑而进行的定向投资,如环保等。

戴康:目前时点正处于从“看空不做空”逐渐向“看空也做空”转变的阶段。据我们了解,机构投资仓位比较高,后续压力较大。在高风险特征行情没有扭转的前提下,在传统行业内挖掘成长性是比较好的投资方向。在这个领域,建议配置智能家居、在线旅游、电子发票、充电桩行业。在主题方面,可以关注国企改革、国防装备、云计算这些领域。此外,还有一些弱周期、估值低、分红率较高的行业,有比较好防御作用,推荐关注食品饮料等行业。

更多详细精彩内容,请点击观看本期《中证面对面》节目视频:http://www.cs.com.cn/iclive/20140304/20140325/



今日走势判断	
选项	比例
上涨	48.6%
震荡	24.9%
下跌	26.5%

目前仓位状况 (加权平均仓位:68.4%)	
选项	比例
满仓(100%)	46.8%
75%左右	17.1%
50%左右	13.0%
25%左右	9.2%
空仓(0%)	13.9%

常用技术分析指标数值表(2014年3月25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)
MA(5)	↑2039.28	↑2143.53	↑1783.20
MA(10)	↑2026.64	↑2137.61	↑7230.59
MA(20)	↑2036.44	↑2147.98	↑7261.44
MA(60)	↑2060.45	↑2188.43	↑7434.71
MA(60)	↑2056.61	↑2215.25	↑7615.63
MA(100)	↑2102.36	↑2283.29	↑7917.23
MA(120)	↑2117.19	↑2307.13	↑8028.21
MA(250)	↑2136.99	↑2359.97	↑8298.63
BIAS(6)	↓1.48	↓1.48	↓0.75
BIAS(12)	↓2.23	↓1.99	↓0.45
MACD线	DIF(12,26)	↑-7.07	↑-19.50
	DEA(9)	↑-12.66	↑-27.09
相对强弱指标	RSI(6)	↑66.44	↑61.29
	RSI(12)	↑56.32	↑52.14
慢速随机指标	%K(9,3)	↑74.34	↑70.29
	%D(3)	↑59.18	↑54.47

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。