

苹果新品助推 产业资本加码 蓝宝石行业料跨越式发展

□本报记者 魏静

今年以来,受苹果新产品传闻带动,蓝宝石持续受到产业资本及资本市场的追捧。近日,据外媒报道,苹果将在9月9日发布iPhone6,包括4.7英寸和5.5英寸两种型号。其中,除了搭载更快的处理器和更高级的摄像头外,iPhone6使用的蓝宝石屏幕成为一大看点。分析人士表示,苹果新品的发布屡次都能吸引资本市场的强烈追捧;再加上本月以来,上市公司纷纷采取不同的方式加码蓝宝石业务,在此背景下,蓝宝石行业将迎来跨越式的发展。昨日,蓝宝石概念在跌声一片的主题概念中逆市上冲,或许就是活跃资金先知先觉的表现。

iPhone6发布临近 蓝宝石成关注点

近日,海外权威媒体网站、华尔街日报以及彭博社均发布报告称,确认苹果将在9月9日发布iPhone6,并确定率先与用户见面的正是拥有4.7英寸屏幕的iPhone6。

随着iPhone6发布会的临近,更多iPhone6的细节也被公布于众。一家法国网站近日登出了iPhone6的细节图,包括5.5英寸iPhone6和4.7英寸两种型号iPhone6的具体尺寸,以及凸起的摄像头等。除了设计变化外,iPhone6还将搭载更快的A8处理器。有消息称,两款iPhone6大规模量产在上周开始。苹果订购了4000万4.7寸iPhone6,并计划在年底达到1亿部。

目前市场对于iPhone6是否会使用蓝宝石屏幕的讨论正沸沸扬扬。有分析师认为只有高配版iPhone6会使用蓝宝石屏幕,而另一些分析人士依然认为全部型号的iPhone6都会使用蓝宝石屏幕。且传言中5.5英寸iPhone6将会晚于4.7英寸iPhone6发售,也印证了蓝宝石屏幕很可能只会出现在5.5英寸iPhone6上这一说法。

不过,近日香港《太阳报》报道



新华社图片

称,此前市场传言认定的只有5.5英寸iPhone6才会配备蓝宝石屏幕的说法并不靠谱,新的说法是:128G版的4.7英寸iPhone6不会配备“大猩猩玻璃”(Gorilla Glass)屏幕,而是也采用蓝宝石屏幕。

有业内人士表示,iPhone6的供应链将会加入近场通讯(NFC)晶片及专用蓝宝石玻璃屏幕,其中以蓝宝石玻璃为最重要的转变,这可能令新一代iPhone提高价格或者会再推出高阶版本的iPhone6。

分析人士指出,5.5英寸iPhone6树立更高端的形象,一方面是跟苹果的策略有关,而另外一方面是跟其物料供应有关,但即使这样,苹果依然坚信这个版本的iPhone会在国内等市场销售火爆。资本市场上,随着iPhone6的即将发布,苹果股价自上周以来持续上涨,目前其股价已超过2012年9月时的高点位置。据此,业内人士认为,苹果

将在即将到来的新品周期中有更好的表现,从而带动诸如蓝宝石等苹果相关产业链股价的上涨。

上市公司纷纷加码蓝宝石业务

最近一个多月来,A股光电类公司纷纷加码蓝宝石业务,以求在苹果后续新品的售卖过程中占据先机。

7月30日晚间,水晶光电发布非公开发行预案,拟以16.14元/股的底价定增不超过7567万股,募资122145万元

用于投资滤光片组立件扩产项目、蓝宝石长晶及深加工项目及补充流动资金。

8月初,晶盛机电又发布公告称,公司拟以超募资金8000万元,同比例增资控股子公司晶环电子,以加快晶环电子蓝宝石项目的投资进度和投资力度。根据原有计划,晶环电子计划今年年底完成100台蓝宝石炉安装调试与生产,晶棒产能约620mm。本次增资将加快金环电子

蓝宝石项目的投资进度,预计增资完成后,2014年公司的蓝宝石炉投入将达到192台,晶棒产能将达到1200万mm。

而在更早之前,天通股份披露的增发预案显示,拟募资20亿元投资大尺寸蓝宝石晶片项目;露笑科技和伯恩光学也在内蒙古合资建厂,一期投资5亿元,计划投入200台80公斤级蓝宝石生长炉,预计总投资达20亿元;此外,中国十大蓝宝石厂商之一的哈工大奥瑞德,借壳西南药业上市的消息更再一次激发了市场对蓝宝石概念的热情。

分析人士表示,A股上市公司选择在苹果新品发布之前,纷纷加码蓝宝石业务,一来可以顺势分享苹果新品发布所带来的一波炒作热潮,二来也可以在其他智能手机跟进蓝宝石屏幕之前掌握先机。

充分受益消费电子大发展

自苹果与GTAT合作开始,有关苹果在后续产品iwatch以及iPhone中应用蓝宝石就成了大概率事件。而如果iPhone应用蓝宝石盖板,则对蓝宝石行业的需求影响无疑是巨大的。2014年LED及窗口片用蓝宝石规模约50亿元,一旦苹果应用蓝宝石盖板,则蓝宝石行业将实现跨越式发展。兴业证券预计2015年至2016年苹果蓝宝石盖板需求将达到75亿元、93亿元,非苹果蓝宝石盖板需求将达到40亿元、70亿元。

其实,早在2012年苹果于iPhone5手机中率先使用蓝宝石作为摄像头镜头透镜,再到2013年苹果于iPhone5S中使用蓝宝石玻璃HOME键,业内已经将蓝宝石作为未来智能手机的硬件的标配选择。有机构预测,随着蓝宝石在手机镜头、Home键、屏幕保护玻璃上规模化应用,蓝宝石的市场需求比重将从2013年的15%提升至2015年的55%。

■异动股扫描

东凌粮油复牌“一字”涨停

□本报记者 龙跃

日直接以11.70元涨停板开盘,而且至收盘再未打开。

不过,从当日量能水平看,东凌粮油昨日全天成交高达3419万元,较停牌之前1500万元以下的成交额明显放大,与此前不少重组股复牌后无量涨停的情况明显不同,显示投资者对该股后期走势存在一定分歧,这可能意味着该股后期或将出现宽幅震荡的走势。此外,从基本面看,有分析人士表示,公司重组对业绩发生贡献需要一定时间过程,因此介入该股的投资者要具备一定持股耐心。

人民网融资余额连续增加

□本报记者 徐伟平

亿元。8月25日,人民网当日高位回调,其融资净买入额却出现激增,达到1.66亿元。

分析人士指出,此前中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过了《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》,强调要着力打造一批形态多样、手段先进、具有竞争力的新型主流媒体,建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团,作为传统媒体和新型媒体融合的代表,人民网受到资金的热捧。

人民网昨日小幅低开后,震荡下行,此后维持在低位震荡,尾市报收于44.38元,下跌3.58%。值得注意的是,继上周五创出本轮反弹的新高后,人民网掉头向下调整,已连续两个交易日下跌。

不过反弹期间,人民网还是受到融资客的热捧,8月18日其融资余额仅为8.04亿元,随后融资余额连续6个交易日增加,攀升至13.05亿元,增幅达到5.01

有望向上拓展空间。

■评级简报

用友软件(600588)

获准开展移动转售试点

用友软件公告,子公司用友移动通信技术服务有限公司收到工信部《关于同意用友移动通信技术服务有限公司开展移动通信转售业务试点的批复》。

长江证券认为,移动转售与现有业务可高度协同,加速“企业互联网”战略的推进。移动转售是现阶段电信业最为活跃的创新业务之一,其实质是引入民间资本租赁基础运营商的无线网、核心网、传输网和硬件等资源,重新包装成自有品牌,为用户展开多元化应用服务。用友移动通信技术服务有限公司是用友与畅捷通、政务、汽车等子公司共同发起设立的,因此移动转售业务将在多行业的企业客户全面布局,可极大地增强客户黏性,并实现

用友持续贯穿“软件+IT服务+数据服务+金融/电信服务”平台转型战略,转型大局已定并加速推进。维持“推荐”评级。

天士力(600535)

低成本解决决定增资金来源

公司公告大股东天士力控股集团拟以持有的上市公司股票为标的,发行可交换债券,募集资金不超过12亿元。在满足换股条件下,债券持有人有权在发行12个月后至债券到期日将其持有的可交换债券转换为上市公司股票。

广发证券指出,可交换债券是证监会推出的创新融资工具,成本低且不会稀释其他股东股权,预计转股价将在公司股票市场价格基础上有一定幅度上浮,给予交换债券投资者合理的利润空间。

公司于今年6月公告定增方案,大股东、管理层拟以12亿

010潜力,招标推进驱动销售放量,维持“买入”评级。

乐普医疗(300003)

全产业链布局具雏形

国证证券研究认为,公司近期启动了一系列并购,在新的起点上,混合所有制之后的大手笔并购,使得公司真正建立起制药、器械、移动医疗和医疗服务为一体的心血管产业链平台;围绕心血管和糖尿病健康管理领域,公司的四大业务板块初具雏形。

其中,在药品板块,公司收购海合天71.39%的股权,结合公司去年收购的新帅克,公司将拥有多个心血管类的重磅药物,在心血管药物领域的影响力将极大增强。在器械领域,公司收购雅联百得科贸有限公司与北京雅联雅士杰科贸有限公司42.11%的股权,公司借此进入第三方检验业务,开展高端分子检

验业务,为公司将来要建立的高端心血管第三方检验中心提供了技术支持和经验积累。在移动医疗领域,公司收购金卫捷51%股权,通过与医院、医疗急救中心等机构合作建立“一键”急救呼叫受理平台、“一键”家庭医生呼叫受理及转接平台,共同为终端客户提供医疗急救服务、家庭医生服务。公司还将出资1400万元与核心团队共同出资设立北京医康世纪科技有限公司,持股70%,主要用于心血管和糖尿病可穿戴医疗设备的研发销售。

民营控股的新机制给了公司新的动力,全产业链的布局已经初具雏形,传统业务仍有看点,给予“买入”评级。

国企改革题材值得长期关注

□本报记者 张昊

近期资本市场热点不断,而国企板块也受到了前所未有的关注,从沪深通到混合所有制,从地方国资改革到军工改制,国企板块可谓异彩纷呈利好不断,国企板块能否引领一轮牛市?本期《中证面对面》邀请南方基金首席策略分析师杨德龙以及中信证券财产管理中心总经理李旦就此话题展开深入探讨。两位嘉宾都表示,国企改革题材的热度将能持续,未来的投资机会可能不断涌现,其中重组题材和混合所有制格外值得投资者关注。

重组题材异彩纷呈

中国证券报:年初至今,央企所属6家流通市值不到30亿元的公司中已有25家公司进行重大资产重组,如何把握未来国企公司的重组机会?

杨德龙:国企改革中,重组是很重要的手段,通过并购重组可以集中整个行业的资源,提高核心公司的行业集中度。对于国企来说也是增强竞争力的一个手段,现在很多国企存在重组的可能。首先,这些公司可能存在关联公司,通过进行重组,可以减少关联交易,同时提高公司的控制

力。重组也包括上市、并购,这给今年的市场带来很多的投资机会,有人把今年叫做“并购重组的大年”,并购重组产生的机会是很多的。

我们看到很多股票都出现了停牌,停牌几个月之后公布一个重组方案,如果方案比较好的话,股价就继续出现涨停的走势,所以说今年重组股是重要的投资机会,这也是市场的一个主要的亮点,投资者可以从其中挖掘很多重组机会。

当然,重组可能并不会在事前进行公布,一般是突然停牌,所以很多时候对这类公司的把握也是基于推断以及市场传言,很难甄别真假,所以在分析的时候还是要谨慎。一般来说股价出现了异动,成交量出现了放大,公司又有重组的预期,就值得重点关注。如果公司重组失败,可能股价还会出现下跌,这也是必须防范的风险。

李旦:今年以来我非常重视并购重组股的机会,我认为基本上小市值公司都有重组的诉求,有的投资经理把15亿以下的小市值公司做了一揽子组合,今年的收益可能有百分之二三十甚至更多,这也反映了近期壳资源价格的上涨,因为目前新加入IPO的公司可能排队要等到

混合所有制改革催生投资机会

中国证券报:混合所有制是近期比较受关注的领域,混合所有制题材能否引发新一轮行情?

杨德龙:电信行业可能是未来混合所有制改革的突破点。电信行业是一个利润比较丰厚的行业,此前基本被国企垄断。我们之前搞的混合所有制改革放开的领域主要是一些利润薄弱的行业。现在一些盈利行业开始逐渐放开,比如上半年油气资源改革,石油领域开始逐渐放

开,允许民营资本投资,现在又放开电信领域,对于民营企业来说确实是很好的机会。对于电信行业的公司,无论是运营商还是设备商,我们都是给予很高的关注,一旦混合所有制有所进展的话,相关公司的股价也会有所改革反应。

对于高管实行股权激励的上市公司也值得关注,原来国企的领导者更多是对公司的收入规模负责,对公司的利润和股票市值并不关心。现在如果实行股权激励,可能会引导这些国企的老板更加关注公司的市值,更加关注公司的持续盈利,这对股民来说也是利好。

李旦:目前传统的经济增长方式难以继续,新的增长动力又未出现,整体经济持续下台阶是难以避免的事实,能够支撑中国经济大船顺利走出寒冬,混合所有制改革可能是非常关键的一点。现在国企提供了庞大的存量资产和资源,民企又提供了机制和效率,不仅在电信领域,我觉得未来在很多领域都会爆发极大的能量。



融合提速 新媒体成投资亮点

□本报记者 魏静

时代出版日前新推出集互联网线上线下为一体的“社交+内容”聚合平台——时光流影TIMEFACE。分析人士指出,受政策带动,传媒产业的融合动作明显加快,传媒行业将刮起一阵炒“新”风,这其中既包括一些新兴媒体,也包括整合提速的传统媒体。

媒体融合逐步加速

在过去的一周,新兴网络新闻客户端“澎湃新闻”的母公司——上海报业集团宣布与元禾、华映资本等联合发起“825新媒体产业基金”,规模达12亿元,主要用于投资互联网新媒体行业。正所谓“一石激起千层浪”,“澎湃新闻”的横空出世,大大提高了市场对新媒体的关注热度。

事实上,近来A股传媒板块持续活跃,涉及新兴媒体的投资和收购信息频传。人民网发布公告,拟使用不超过1.83亿元,出资收购微屏软件科技(上海)有限公司35%的股权。而上海广播电视台旗下已上市的百视通新媒体也宣布,以近1亿美元对总部位于海外的跨屏幕广告技术及平台公司艾德思奇展开战略投资。

据相关媒体最新报道,今年时代出版将对数字出版内容社交平台——“时光流影TIMEFACE”进行一系列的推广活动。除上述合作外,公司还将在近期达成与途牛旅游网的合作,以及在各大高校进行推广,进一步加大市场覆盖率。就在本周,时光流影TIMEFACE与格鲁吉亚驻华使馆、波兰驻华使馆、南部非洲上海工商联谊总会以及来自美国、

传媒行业现利好

2013年,以华谊兄弟为首的传媒股走牛,主要是基于市场对电影等票房频创新高的超高认同;进入2014年,传媒板块已然进入了分化市,不过政策的扶持以及整合并购动作的加速,还是在一定程度上促成了传媒领域阶段牛股的诞生。

本月18日,中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过了《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》。

长江证券认为,这是近年来罕见的在如此高级别会议上专门出台针对传媒产业的政策意见,对传媒产业特别是积极转型的传统媒体企业则是重大利好。利好之一在于,中央当前将宣传工作置于一个很高的位置,显示了对传媒业的极大重视,这意味着后续极有可能会出台一系列的政策引导产业方向,这将有望刺激传媒产业发展提速;利好之二在于,明确强调推动传统媒体和新兴媒体融合打造新型主流媒体。已经上市的传媒龙头无论是从体量还是从融资优势上均已处于领先,最有希望脱颖而出。