

供应合同压力巨大

# 与苹果撕破脸 GTAT欲关停裁员

□本报记者 陈晓刚

在宣布申请破产保护后，美国蓝宝石制造巨头GT Advanced Technologies(纳斯达克交易代码:GTAT)日前向新罕布什尔州破产法庭递交多份文件，要求法庭终止该公司与苹果公司的供应合同，同时请求将位于亚利桑那州的制造厂关闭并大举裁员。

GTAT6日意外提出破产保护申请，当日GTAT股价暴跌，从前一交易日的11.05美元狂泻至0.8美元，跌幅超过了92%，市值一日蒸发掉了14亿美元。此后几个交易日，该股呈现大幅波动态势。7日GTAT股价大幅反弹逾50%，8日下跌9%，9日上涨逾17%，10日又大幅下挫逾37%至0.81美元。

## 申请关闭蓝宝石制造厂

9日，GTAT在破产法庭举行了封闭式司法听证会，但对“破产原因和重组计划”只字未向外界透露。GTAT方面表示，这主要是因为与苹果签署保密协议，从而无法披露相关细节。若违反保密协议，GTAT可能面临5000万美元的赔偿。当日法院宣布将于10月21日就相关事宜做出最终决定。

10日，GTAT再递交文件称，与苹果的供应合同为其带来了巨大的“压力和负担”，因此终止该合同将是阻止公司运营情况继续恶化的唯一方法。GTAT请求获得法庭准许，以关闭其设立在亚利桑那州的蓝宝石制造厂，并裁员890名员工。

GTAT代表律师表示，蓝宝石制造厂的运营耗费了大量资金，但该投资从苹果得到的回报甚微，难以维系。虽然关闭工厂造成潜在就业损失十分“遗憾”，但在年底之前彻底关闭该工厂将会对GTAT停止亏损“有很大帮助”。



CFP图片

## 与苹果合作正式破裂

GTAT同时也希望获得法庭批准，在今后对苹果提出进一步索赔，“GTAT相信，鉴于公司与苹果的合作关系破裂，未来会有很多对后者的索赔指控”。

根据与苹果去年11月达成的协议，GTAT将为苹果提供“低成本、大批量的蓝宝石材料制造服务”，苹果则向其预先支付5.78亿美元用于相关开支。该款项中的最后一笔1.39亿美元原本预计应在本月由苹果支付。

之前，GTAT公司预测其2014年营收将达到6-8亿美元，其中80%的规模来自于蓝宝石业

务。这意味着蓝宝石业务将在2014年为公司带来4.8亿-6.4亿美元的营收，较2013年提升了几乎20倍。

由于苹果CEO蒂姆·库克去年年底暗示其合作伙伴将量产蓝宝石玻璃，市场确信蓝宝石消费电子时代已开启，蓝宝石概念股票掀起一波炒作浪潮。作为该板块的领头羊，GTAT公司股价在2013年涨幅高达188%，截至7月初的2014年度涨幅一度超过120%。

但苹果上个月发布的最新iPhone 6并没有如同外界预期的那样采用蓝宝石屏幕，后续有市场传言称，GTAT与苹果团队之前在评估蓝宝石作为苹果手机屏幕盖板时过于乐观，蓝宝

石成本过于昂贵，硬度“缺乏弹性”，现有切割技术不适合裁切较大尺寸的面板。

## 蓝宝石龙头或易主

蓝宝石具有优异的光学性能、机械性能和化学稳定性。其独特的结构、优异的力学性能和良好的热学性能使得蓝宝石晶体成为LED、大规模集成电路等最为理想的衬底材料。其硬度大、耐冲刷的特点更为制造业界所称道，数据显示，若以维氏硬度计算，蓝宝石约为目前苹果手机盖板玻璃应用的康宁“大猩猩”玻璃的三倍。苹果公司近年推出的产品对蓝宝石材料情有独钟。2012年，苹果在推出的iPhone 5手机中率先使用蓝宝石盖板作为摄像头；在后续推出的iPhone 5S手机中，主页键也使用了蓝宝石材料。分析人士认为，从长远来看苹果对于蓝宝石应用态度依然积极，不排除收购GTAT一些核心技术的可能性。

与此同时，美蓝宝石板块中的另一家公司卢比肯科技(纳斯达克交易代码：RBCN)近来异动频频。GTAT10月6日提出破产保护当天，卢比肯科技曾大幅下挫近12%至4美元，但此后几个交易日股价却持续走高，10日收盘已涨至4.82美元。值得注意的是，10日卢比肯科技股价一度大幅拉升至近6美元，当日成交量为前一交易日的6倍。市场人士称，在GTAT倒下后，投资者憧憬卢比肯科技能成为蓝宝石板块的新领头羊，与苹果公司合作。此前卢比肯科技曾表示，具备生产“可被切割为智能手机以及智能手表屏幕”的矩形蓝宝石盖板的能力。

分析人士还指出，除卢比肯公司外，其它的一些蓝宝石制造公司也有望从“GTAT倒下”事件中受益。这些公司有些为未上市企业，上市公司包括韩国的蓝宝科技(123260.KS)，法国的圣戈班公司(Saint-Gobain)以及俄罗斯的Monocrystal公司等。

## 美元指数 终结十二周连涨势头

□新华财富 关威

上周美元对多数主要货币收低，美元指数亦终结连续十二周的连涨势头。美联储9月会议纪要偏鸽派，令市场大感意外，并打击美元自四年多高点快速回落。不过上周后半段，较好的美国就业数据以及欧央行行长德拉吉温和讲话，帮助美元止跌企稳。预计本周，美联储多位官员的讲话将会持续吸引投资者的目光，市场希望从中获取更多关于未来货币政策的信息。预计美元短线可能维持高位震荡。

美联储9月政策会议纪要意外释放“鸽派”信息，打乱了美元之前的上升节奏。会议纪要显示，美元强势，通胀压力减轻以及外部经济环境的恶化，使得美联储官员相信不应急于进一步收缩货币政策。且纪要中未透露加息信息。这一切迹象令美元多头感到失望，从而拖累美元走势。

美元上周后半段之所以止跌回升，一方面应当得益于美国经济数据表现尚佳，数据显示，美国10月4日当周初请失业金人数意外下降，使得四周均值降至八年低点。表明美国就业市场持续回暖。这也对美元起到了一定的支撑作用。另一方面，欧洲央行行长德拉吉表示，如果需要欧洲央行一致承诺采取更多措施。这使得稍微恢复的欧元市场人气再度涣散，欧元汇率亦转而走低，美元从中获益。

展望本周，包括美联储主席耶伦在内的多位联储官员将陆续发表讲话。市场希望从中获得更多关于美联储未来货币政策的线索，料鹰鸽两派将继续各持己见。

技术角度分析，美元上周自高点快速回落且连跌三日，不过上周后半段美元指数企稳反弹，收复部分失地。目前5日均线持续下滑，死叉10日均线，中期均线维持上升态势；RSI指标在50强弱分水岭附近转而回升。预计美元短线可能维持高位震荡。

## 资本外流令俄经济承压

俄罗斯中央银行公布的最新数据显示，今年前9个月俄资本净流出额达852亿美元，规模是去年同期的1.9倍。

分析人士指出，随着西方对俄制裁涉及金融、能源等经济核心领域，不利影响持续凸显。在此情况下，大量资本撤离更使俄经济面临越来越大的压力。

俄央行此前最坏的预计是今年有900亿美元流出。俄央行第一副行长尤达耶娃9日表示，如果资本继续外流，央行将不得不重新调整此前预估。

专家指出，大量资本流出与西方对俄制裁不无关系。俄兰塔银行投资业务管理中心分析师叶尔马科夫表示，制裁不仅使俄企业无法获得西方银行贷款，而且导致很多西方投资者因担心俄经济前景而大量撤资。他认为，乌克兰东南部局势不恢复正常，西方对俄制裁就不会停止，俄经济压力就不会缓解。

长期以来外资对俄经济发展起到很大促进作用。在地缘政治危机影响下，外资撤离是俄经济面临的一个挑战。国际信用评级机构标准普尔公司认为，在乌克兰东南部危机发生前，俄经济就呈现增长放缓趋势。未来俄经济发展具有很大不确定性。

除西方制裁外，俄自身的经济环境和市场结构也是外资撤离的一个原因。长期以来，俄罗斯国内垄断行业多、对外投资领域有限制、法律法规尚不健全等对俄大规模吸引外资构成阻力。

当前，俄政府正在积极改善国内投资环境，如加快推进油气领域的私有化步伐、进行油气出口多元化改革、吸引亚洲资本开发油气资源等。这些措施对缓解俄经济运行压力起到一定作用。(吴刚)

## 标普下调芬兰评级

由于芬兰经济长期停滞不前，国际评级机构标准普尔公司10日将芬兰主权信用评级由之前的AAA下调一级至AA+。

这是2009年以来国际评级机构首次调低芬兰信用评级。

标普认为，由于严重老龄化、劳动力市场萎缩及IT业大量丧失国际市场份额等原因，芬兰经济长期停滞，这是此次降级的主要原因。

针对标普的降级，芬兰财政部长安蒂·里内表示，这一决定令他深感遗憾，但他不觉得意外。他认为，“没有必要为此重新评估芬兰的财政政策”。(徐谦)

## 美股近期波动或加剧

□本报记者 张枕河

# 美股创两年多最大单周跌幅

应商美光科技公司(MU)下跌9.24%。

## 美股难独善其身

许多业内人士和机构预计，美股近期可能继续走软。券商Newedge美国股市分析师唐纳德预计，美国股市将会较当前点位继续下跌10%以上。唐纳德指出，除外围宏观经济因素外，可能打压美股的还有很多因素。例如，油气类股在标普500指数成分股中占有很大比例，而由于油价大幅下跌的缘故，这一类股很可能

走低；许多拥有大规模海外业务的公司的盈利都可能将达不到预期，且业绩预期也将倾向于下行，主要是受到美元汇率上涨的影响。

保诚集团市场策略师克洛斯比表示，现在美股市场实际正在回到“旧常态”，结束此前连续走牛的状态。短期来看市场会很动荡，股指也会继续回调。他补充强调，标准普尔500指数已经超过了两年没有出现过连续10%以上的回调，而这实际上是不正常的。“随着美联储货币政策已经接近恢复常态，进而进行加息，

市场将会出现必然的回调。”

投行Sarasin市场策略师亚里山德罗表示，全球经济增速风险已经成为令市场最担心的因素。投资者们越来越注意美国之外的状况，不论是欧元区还是新兴市场。因为如果全球经济增速放缓，美国经济也会受到拖累，这对股市而言不是好兆头。上周市场行情跌宕起伏，正说明了市场的紧张情绪。如果来自外围的消息继续恶化，恐怕美股短期也难独善其身，走软的概率将进一步加大。

上周四(9日)盘前，来自德国的消息继续不乐观，该国8月出口环比下降5.8%，创下2009年1月以来最大的降幅。标普指数在当日美国申领失业金、批发库存等多项经济数据向好的情况下，意外大幅收跌2.07%，可见欧元区经济疲软的态势已经影响到美股投资者的心理。

上周五(10日)盘前，IMF调降中国和亚洲新兴经济体今明两年经济增速预期，并强调中国房地产行业的风险可能拖累亚洲经济。标普指数在美国本身并未利空的背景下再度收跌1.15%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师，张枕河编译)

**S&P Dow Jones Indices**

**标普道琼斯指数**

[www.seemore-indices.com/china](http://www.seemore-indices.com/china)

# 伦敦金融城市长：欢迎中国投资英国基础设施

□本报记者 张枕河

伦敦金融城市长吴斐娜(Fiona Woolf)日前率领金融城商业代表团访华期间接受了中国证券记者采访。吴斐娜表示，非常看好中英两国在金融等多领域的合作前景，欢迎中国对英国的基础设施等项目投资。作为知名的国际金融中心，伦敦拥有许多自身独特的优势，可以帮助中国企业更好地发展。

## 两国合作不断加深

中国证券报：如何看待中英两国金融以及其它领域的合作前景？

吴斐娜：选择这个时机来华非常激动，英国政府刚刚宣布将在伦敦发行人民币计价主权债

券，人民币国际化为伦敦和中国呈现了非常重要的合作机会。据外汇交易商ICAP数据统计，在去年一年，在伦敦进行的人民币外汇交易总额从2亿美元上升到40亿美元。这主要是因为中国与世界各地的双边贸易和投资总量在不断增加，而每天世界发生的外汇交易40%是在伦敦进行的。

近年来两国双边贸易及投资稳定增长，中国已成为继美国、欧盟以外，英国最大的贸易伙伴，去年中英双边货物和服务贸易额高达504亿英镑，其中英国对中国出口的货物及服务贸易额达157亿英镑，较2012年增长15%，中国对英国出口的货物及服务贸易额则达到347亿英镑。去年，英国还成为了欧盟对华第三大出口国。在投资领域，去年英国已在欧洲对华投资排名中

占据第二位，至2012年底累计直接投资额高达187.8亿美元。不仅如此，英国还在2013年成为接受中国投资的第二大欧盟国家，直接投资额高达89亿美元。

中国证券报：你对此次访问有何期待？

吴斐娜：此次我会访问北京、上海和深圳这些中国经济中心，它们同时都是中国实行经济改革以及对外开放的先锋。如今中英两国都在积极寻求创新和可持续发展。这次访问是加强两国关系、交流两国经济发展经验的极好机会。

## 欢迎中国对英投资

中国证券报：相对于其它金融中心而言，伦敦有什么明显的优势？

吴斐娜：作为国际四大金融中心之一，伦敦

以其特有的资本实力、完善的法律法规和多元文化的人才资源闻名。而相对于其它三大国际金融中心，伦敦的地理位置为其提供了时区优势；此外其国际化程度非常高，这都为其领跑离岸人民币市场业务提供了基础。因此许多来自中国的金融企业都将区域总部设在了伦敦，把伦敦看成了通向欧洲、非洲以及中东地区的门户。

中国证券报：英国希望吸引中国企业对英哪些方面的投资？

吴斐娜：最近中国对英的投资继续增加，英国也希望吸引更多的中国对英投资，其中英国非常欢迎中国对英国基础设施领域进行投资。尤其在核能和高铁项目上，英国需要并期待中国的技术和资金，当然英国期盼的是具有实力和经验的投资者。

## 一周国际财经前瞻

10月13日

中国公布9月份进出口贸易数据

10月14日

新加坡公布第三季度国内生产总值初值

法国公布8月份经常项目数据

英国公布9月份消费价格指数

欧盟统计局公布欧元区8月份工业产出数据

10月15日

德国公布9月份消费价格指数终值

英国公布9月份失业率

美国公布9月份零售销售数据

10月16日

美国公布上周首次申请失业救济人数、9月份工业产出数据

美联储发布全国经济形势调查报告 鹤皮书

10月17日

美国公布9月份新房开工数据