

法院许可关闭蓝宝石工厂 GTAT与苹果分道扬镳

□本报记者 杨博

已申请破产保护的苹果供应商之一、蓝宝石制造商GT Advanced Technologies（纳斯达克交易代码：GTAT）21日获得法庭许可，将关闭位于亚利桑那州的核心工厂，并将出售蓝宝石熔炉，部分收益将返还给苹果。有业内人士据此分析认为，GTAT关停主要工厂后，苹果可能会寻求第三方供应商为Apple Watch提供蓝宝石屏幕，供应链替代机会浮现。

GTAT与苹果说再见

在6日意外宣布申请破产保护后，GTAT于9日向新罕布什尔州破产法庭递交文件，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生产厂关闭。21日，法院宣布同意GTAT的请求，终止与苹果的供应合同。

根据最新达成的协议，GTAT将关停主要为苹果独家生产蓝宝石材料的亚利桑那州梅萨工厂，并出售该工厂的2000多个熔炉，而苹果将获得部分出售熔炉带来的收益。

GTAT主要出售并运营生产蓝宝石材料的高级蓝宝石熔炉。去年底，该公司与苹果达成协议，在美国亚利桑那州合作建厂，生产电子设备所用的蓝宝石配件。根据此前的合作协议，GTAT将为苹果提供“低成本、大批量的蓝宝石材料制造服务”，并从2015年开始发货，苹果则向其预先支付5.78亿美元用于工厂的基础建设。截至GTAT申请破产前，苹果已经为其支付了近4.4亿美元的预付款。



新华社图片

就在今年8月6日，GTAT还在最新财报中上调今年每股盈利预期。该公司首席执行官古铁雷斯当时表示，位于亚利桑那州的生产设施接近完工，蓝宝石面板即将启动量产。他还表示对蓝宝石原材料业务的长期增长潜力抱有信心，来自合作伙伴和潜在客户的反馈非常强劲。

此前GTAT一直以与苹果签署了严格的保密协议为由，未透露任何关于破产原因的信息。

但该公司律师21日表示，GTAT已经与苹果达成协议，获准披露大部分与破产相关的信息。

替代机会显现

相比于传统材料，蓝宝石屏幕硬度更高，具有更轻薄且更耐用等优势，但同时也存在切割、打磨以及抛光的难度极高，生产成本高昂等缺点。

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盖板。但在上个月发布的最新iPhone 6中，苹果却没有如外界预期般采用蓝宝石屏幕，这一度令市场对蓝宝石概念的热情降温。

此前由于投资者预期蓝宝石材料的需求将显著上升，GTAT股价在2013年大涨近200%，今年上半年进一步上涨130%。但这家明星公司的“突然死亡”沉重打击了投资者的信心，在6日提出破产保护申请后，该公司股价从11美元附近暴跌至目前的0.44美元。

不过有业内人士认为，GTAT破产令蓝宝石供应下降，但苹果并未放弃在未来新品上使用蓝宝石材料的计划。GTAT关停主要工厂后，苹果可能会寻求第三方供应商为Apple Watch提供蓝宝石屏幕，该产品计划于明年年中上市，预计今年底到明年初开始备货。

分析人士指出，苹果可能寻找新的供应商并考虑采纳与GTAT不同的新技术，拥有较充足产能和相对成熟技术的公司有望借机跻身苹果蓝宝石供应链。

GTAT将关停工厂的消息传出后，美国另一家主要的蓝宝石生产厂商卢比肯科技（NASDAQ：RBCN）股价在21日常规交易时段大涨5.23%，自10月6日以来累计涨幅接近11%。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，市场人士认为该公司有望成为蓝宝石面板新的领头羊。此外，韩国主要的蓝宝石供应商蓝宝科技（123260.KS）也在22日大涨4%。

移动广告业务出色

□本报记者 刘杨

美国IT巨头雅虎在本周二发布的第三季度财报中，首次对外披露了该公司的移动业务财务数据，根据财报，公司来自移动设备的广告营收超过2亿美元，占总营收的17%左右。

此前一直有赖于持有阿里巴巴集团股份来支撑“门面”的雅虎，通过投资移动广告业务提振了其三季度业绩，并直追谷歌、脸谱、推特和AOL，进入美国五大移动广告商行列。不过，雅虎第三季度营收仅稍好于市场预期，也显示出雅虎进一步的业务转型尚需时日。

移动广告业务增长迅猛

雅虎公司21日盘后公布的财报显示，在截至9月30日的第三季度该公司实现营收11.48亿美元，同比上涨1%；净利润达68亿美元（其中包括出售阿里巴巴集团股份所得63亿美元），同比上涨95.63%。截至第三季度末雅虎持有的现金、现金等价物及有价证券投资总额为120亿美元，比截至2013年12月31日的50亿美元增长

长了70亿美元。

尽管一些规模较大的遗留业务导致雅虎面临着行业逆风，但其第三季度移动业务取得了进展，这帮助了雅虎第三季度业绩超越市场预期，并令公司的整体营收实现增长，这也是过去六个季度中，雅虎营收的第二次增长。

根据财报，雅虎来自于移动设备的广告营收超过2亿美元，约占总营收的17%；雅虎同时预计，今年移动设备广告业务将为公司带来总计达12亿美元的营收。

比较起移动设备广告业务，雅虎原有的两大业务部门表现平平。第三季度雅虎搜索广告部门营收达4.52亿美元，同比增长4%；显示广告部门业务营收达4.47亿美元，同比下降5%。

眼下，雅虎的核心业务仍是搜索广告和显示广告，移动业务同时横跨这两块业务，并且一直以近“三位数”的速度增长，成为提振雅虎营收的引擎。

此外，雅虎还预计，公司第四季度营收将介于11.4亿美元至11.8亿美元，符合市场分析师预计的11.7亿美元。

雅虎发力业务转型

虽然目前雅虎在移动广告市场仍落后于谷歌、脸谱、推特和AOL，但业内人士认为，这份有说服力的雅虎三季报，至少反映出雅虎在移动广告领域的奋起直追取得了成功。

不过，麦格理证券分析师本·沙赫特则警告称“不要高兴得太早”。因为雅虎第三季度营收同比仅较市场预期超出1%，虽然这表明雅虎正朝着正确的方向前行，但还未彻底改变雅虎的命运。

接连并购努力转型

作为移动产业的迟到者，仅凭一个季度的业绩仍不足以打消投资者对雅虎的质疑。不过可以肯定的是，公司CEO梅耶尔正带领着雅虎走在转型的正确道路上，并仍以“重现昔日辉煌”作为公司管理团队的目标。

今年年初雅虎斥资超2亿美元收购移动创新公司Flurry，从而提振了公司的移动业务。据此前的报道称，Flurry开发的工具，能够帮助营销主确定哪一款移动广告在iPhone和Android设备用户群体中有着最好的表现。

无独有偶，10月21日，雅虎又以7亿美元高价收购了视频广告平台BrightRoll。资料显示，BrightRoll去年营收为1亿美元。美国媒体指出，作为雅虎最新收购的公司，BrightRoll有助于提升雅虎旗下视频内容的创收潜能。

作为品牌商与发行商之间的桥梁，BrightRoll的广告平台主要可在各种台式、移动智能终端及智能电视等设备之间提供视频广告服务。

虽然阿里巴巴的上市，为雅虎带来了巨大的收益，但由于原有主营业务不断受到挑战（搜索业务被谷歌抢占，广告业务的市场份额持续下滑），雅虎的股价表现也一直难尽如人意，雅虎的投资人也纷纷督促，公司必须彻底进行重组。

在梅耶尔接任雅虎CEO的两年时间内，雅虎陆续完成40起收购交易，在雅虎周二举行的财报电话会议中，梅耶尔也表示，这些并购交易让雅虎增加了在移动设备市场的竞争力。

不过，梅耶尔在随后接受媒体采访时也表示，让雅虎在移动业务的增速超过在线广告行业的其他同行，可能还需要三至五年的时间。

会议纪要显示英央行近期难以加息

□本报记者 陈昕雨

英国央行22日公布的10月份货币政策会议纪要显示，该行货币政策委员会（MPC）9位委员中，2人支持加息，7人支持维持利率不变。最新会议纪要显示，英国央行内部并未出现更为强劲的加息声音，打压了市场的加息预期。会议纪要公布后，英镑汇率走低，截至北京时间22

日18时，英镑对美元汇率下跌0.5%至1.6045美元。

会议纪要显示，货币政策委员会委员麦卡弗蒂和威尔继续投票支持加息25基点，多数委员没有看到通胀压力的迹象，认为过早收紧货币政策可能令英国经济受冲击。

英国央行首席经济学家霍尔丹21日表示，由于全球经济增长放缓及政治和金融风险提

高，英国央行可能将推迟加息时间。

英国央行在8日结束的货币政策例会后宣布，维持基准利率0.5%不变，资产购买规模也维持在3750亿英镑，该行当日并未发布任何年内可能加息的暗示声明。

分析人士普遍认为，英国央行今年内难以加息，最早可能在明年第一季度加息。美银美林称，英国仅在过去几个季度所展现出的经济

活力，尚不足以支持加息。

加拿大丰业银行驻伦敦经济学家克拉克表示，目前英国的经济数据并不十分强劲，且其最大的贸易伙伴欧元区经济表现非常疲弱，也会促使英国央行短期内维持利率于历史低点不变。法国巴黎银行预计，欧元区疲软的需求将使英国央行一直维持利率不变至2015年。

戴姆勒清空特斯拉股份 称双方合作不受影响

□本报记者 杨博

梅赛德斯-奔驰的制造商戴姆勒公司21日发布声明称，已经清空持有的所有特斯拉公司股份，但双方的合作关系未受影响。

戴姆勒在2009年5月购入了特斯拉9.1%的

股份，其中40%的投资在2009年7月转让给Aabar投资公司。在特斯拉2010年6月上市后，戴姆勒在该公司的持股稀释至4%。

戴姆勒董事会主席Dieter Zetsche表示，梅赛德斯-奔驰B级电动汽车今年夏天成功在美国上市，11月将登陆欧洲市场。该公司表

示，尽管对梅赛德斯-奔驰B级电动汽车的开发工作已经完成，但与特斯拉的合作关系仍然存在。

此前戴姆勒一直从特斯拉购买动力系统零配件，戴姆勒生产的第一代smart fortwo电动汽车两座微型电动车的电池系统就来自特斯拉，这

款车型已经成为德国销量最高的电动车之一。

据戴姆勒方面透露，本次出售特斯拉股权带来现金收入7.8亿美元，将用于强化戴姆勒的业务运营。上述消息公布后，特斯拉股价在21日常规交易时段一度下跌3%，但随后反弹并最终收涨2.11%至235.34美元。

缺乏方向指引 汇市持续震荡

□中信银行金融市场部 胡明

本周初，消息面较为清淡，外汇市场整体呈现出震荡格局，方向性并不明朗。美元指数围绕着85整数关口运行，波动幅度相对较大；非美货币则涨跌各异。

欧元兑美元汇率围绕着1.28关口下方震荡运行。但是从基本面看，欧元目前的运行态势有偏离基本面的嫌疑。因为欧洲央行在周初表示，已经开始购买资产担保债券，这是欧洲央行10月初宣布的两项债券购买计划之一，另外一项则是从四季度开始的资产支持证券购买计划。据消息人士透露，欧洲央行购买了法国、西班牙以及意大利的担保债券，以期通过向市场注入

流动性，提振欧元区通胀水平并帮助经济复苏。不过，此举并未提振金融市场人气。

此外，有消息称，欧洲央行将会讨论购买企业债的事宜，或将在2015年第一季度开始购买企业债券。这些都意味着欧洲央行资产负债表已经进入实质膨胀阶段，而且随着欧洲经济窘境的持续发酵，欧洲央行资产负债表膨胀速度将会加速，欧美货币政策差异化将会凸显。因此，从大宏观面上看，欧元仍有下跌空间。

美元兑日元汇率则有再次升值的倾向，不过汇率始终未能突破107整数关口。根据日经新闻报道，全球最大的养老投资基金GPIF正在计划将其投资国内股票的比例提升至25%左右。目前该基金管理规模为130万亿日元，约合121万亿美元，将于

这个月底更新其投资组合。这一消息也带动日本股市一度飙升，进而推动美元兑日元升值。

显然，日本股市和日元汇率表现都受“安倍经济学”直接影响。“安倍经济学”的目标是流动性释放和改革会直接利好股市，但“安倍经济学”又会推动汇率贬值，所以，日本股市与日元汇率之间呈现出明显反向关系，股市涨跌会对日元汇率造成明显影响。不过，股市对于日元的影响不是趋势性的，“安倍经济学”政策的倾向性才是决定日元趋势的关键。对于中期而言，日本决策层为延缓消费税的负面影响而采取进一步宽松行动仍是大概率事件，日元汇率仍有进一步贬值空间，但也需提防避险情绪导致的日元阶段性需求。

欧央行购入 意大利抵押债券

□本报记者 陈昕雨

据彭博社报道，继启动资产购买项目购买了法国和西班牙的短期贷款抵押债券之后，欧洲央行21日再次进入债市，购买了意大利抵押债券，该行量化宽松（QE）规模正持续扩大。

报道称，欧洲央行购买的抵押债券包括意大利联合圣保罗银行发行的债券。此前，欧洲央行从法国兴业银行和法国巴黎银行购买了短期抵押债券，并从其他银行购买了西班牙抵押债券。

MEAG Munich Ergo资产管理公司高级基金经理理查德·施密特称：“购买资产抵押担保债券是在欧元区实施定量宽松政策、扩大欧洲央行资产负债表规模的好办法。与购买政府债券相比，购买这类债券更加安全且易操作。”

目前，欧洲央行正打出“组合拳”全面推出欧元以提振经济，应对通货紧缩。此前，市场传闻欧洲央行将购买企业债券。不过，欧洲央行管理委员会委员柯恩22日在接受比利时《回声报》采访时表示，“我们尚未认真讨论过这个问题，但部分委员确实提到过。”这一言论令欧元汇率急跌，当日欧元对美元汇率盘中一度跌破1.27关口。

谷歌参与投资 视觉技术公司

□本报记者 杨博

据媒体21日报道，谷歌日前牵头参与了美国视觉技术初创公司Magic Leap新一轮5.42亿美元的融资。参与此次融资的还有芯片公司高通、私募股权公司KKR、风投公司凯鹏华盈、安德森霍洛维茨等。

据悉，Magic Leap在本轮融资中的估值接近20亿美元，该公司计划将本轮融资所得用于招聘和产品生产等。

Magic Leap创立于2011年，总部位于美国佛罗里达，其专利技术涵盖3D虚拟和增强现实技术、头戴式显示器等，能够将计算机生成的图像投射到现实的物体表面上。该公司设计的可穿戴设备能够追踪用户眼球活动，并投射超高清图像，创造3D影像观感。

有业内人士猜测，谷歌可能会将Magic Leap的虚拟现实技术整合到未来的谷歌眼镜中，对此谷歌方面未予以回应。

今年早些时候，社交网络巨头脸谱公司斥资20亿美元收购了另一家虚拟现实技术开发商Oculus Rift。分析人士认为谷歌和脸谱都在利用手头大量的现金押注新技术和设备，拓展并巩固在可穿戴设备领域的地位。

消费税率上调或延期 日股大涨2.64%

□本报记者 张枕河

由于媒体报道称日本再次上调消费税的计划可能延后，增税冲击日本经济的担忧有所缓解。日本股市22日收涨，日经225指数上涨2.64%至15195.77点，东证指数上涨2.58%至1236.41点。

从个股和板块来看，电机股中的日立、日本电产以及海运板块的商船三井、川崎汽船涨幅居前；三井金属矿业、雅虎等个股则逆势下挫。

日本首相经济顾问本田悦朗当日表示，下一次上调消费税的时间应较此前计划的2015年10月延期一年半至2017年4月，因为这次增税可能会给脆弱的日本经济带来很大风险。据悉，这是本田悦朗在与40多名执政党议员开会后向媒体透露的，许多议员对明年计划进行的第二次增税日益感到担忧。

本田悦朗强调，从当前情况看，4月消费税上调的副作用和“安倍经济学”的积极作用正相互抵消，因此明年的第二次增税存在很大风险。推迟增税计划不仅不会导致市场对日本公共财政政策失去信心，反而有助于提升股市表现。

今年4月，日本政府将消费税从5%上调至8%，以遏制该国庞大的债务，但却明显打压了消费，并导致该国第二季度经济陷入2009年全球金融危机以来最严重的季度萎缩。日本近期一系列经济数据仍然疲弱，这更使各界质疑日本经济能否承受明年继续上调至10%的增税计划。

穆迪下调 俄金融机构评级

□本报记者 张枕河

国际三大评级机构之一穆迪投资者服务公司21日分别调降了俄罗斯七大主要金融机构的评级，这七大机构分别是：俄罗斯联邦储蓄银行（Sberbank）、俄罗斯外贸银行（VTB）、俄罗斯天然气工业银行（GazpromBank）、俄罗斯农业银行（Rosselkhozbank）、国家住房抵押贷款公司、俄罗斯对外经济银行（Vnesheconombank）和阿尔法银行（Alfa-Bank）。

上周六，穆迪还将俄罗斯的信用评级从Baa1下调至Baa2。穆迪指出，降低俄罗斯评级主要是基于当前紧张的地缘政治局势对俄罗斯经济造成了影响，并对俄罗斯主要银行和一批国防和能源行业重点企业的发展造成限制。

此外，穆迪专家还预测，俄罗斯国家外汇储备将逐步连续减少，这主要是由于资本外流、俄国内借款人难以进入国际信贷市场以及石油价格持续下跌等因素。