

上市公司逾百亿重金押宝蓝宝石

证券时报记者 李小平 徐然

2014年是A股市场投资蓝宝石最为火爆的一年,也是“小苹果”引发又一轮风暴的一年。

去年底苹果公司与GTAT合作蓝宝石的消息,成为了这场风暴起点。今年,苹果公司2项蓝宝石专利曝光,令整个市场倍感振奋,iPhone6或使用蓝宝石屏幕的消息满天飞。在A股上市公司频频抛出蓝宝石计划的背景下,国内蓝宝石产业目前的真实情况究竟如何?苹果会给国内蓝宝石产业带来怎样的影响?

百亿资本瞄上蓝宝石

中秋前夕,深交所的一纸“关注函”,逼出了国风塑业收购宁夏佳晶科技有限公司的计划书。至此,在A股市场上,涉足蓝宝石产业链的上市公司至少达到了20家。

今年以来,蓝宝石频频与A股上市公司结缘。证券时报记者统计显示,在上述20家公司中,以西南药业、水晶光电、天通股份等为代表的10家上市公司,均在今年公布了蓝宝石产业投资收购计划,项目涉及112.71亿元(含41.2亿股收购)。

上述112.71亿元资金,尚未包括东旭光电收购江苏吉星新材料事项,该项目涉及资金尚未披露。也就是说,今年以来A股上市公司抛出的蓝宝石计划,涉及资金远远超过112.71亿元。

除上述10家外,华工科技、鼎龙股份等公司也正在积极布局蓝宝石产业链,但未公布具体数额。另外,三安光电、东晶电子和同方国芯等公司,早已在2011年公布蓝宝石产业投资计划,涉及资金约38.14亿元。

除了已上市的A股公司,拟上市公司投资蓝宝石的数目也不小。5月8日,蓝思科技提交了上市计划书,公司拟募资54.3亿元,将用于“蓝宝石生产及智能终端应用”等项目;5月21日,石英玻璃披露的上市计划书显示,公司拟募资4.11亿元用于“电子信息产品用石英玻璃材料及制品生产建设项目”。

与此同时,元亮科技集团、广东赛翡蓝宝石科技有限公司等企业,也均有蓝宝石项目的扩产计划,但具体投资额未公布。如此看来,资本市场已上市和拟上市公司公布的蓝宝石投资项目,已涉及资金209.26亿元。

上述10家公司涉足的蓝宝石项目,除了天通股份和露笑科技是上半年发布的外,其他8家公司披露的项目,全部集中在三季度,且近期呈现加速迹象。而且,淘金蓝宝石的上市公司主要集中在长三角地区,其中以浙江企业表现最为积极,10家公司中浙江占据了5家。

从产业链来看,上述10家上市公司今年涉足的蓝宝石项目,涵盖了蓝宝石产业链的各个环节。不过,在资金投入量上,超过80亿元的资金,集中在中游的长晶、晶锭和晶片研发、生产等环节。

豪赌底气源自LED爆发

在蓝宝石产业淘金热的背后,是相关上市公司看到了LED产业甜蜜期的到来。今年上半年,受益于LED行业高速增长,蓝宝石LED衬底产业可谓“春意”盎然。

浙江一家蓝宝石上市公司对证券时报记者表示,根据相关机构的统计,目前蓝宝石产业的应用领域,用于LED衬底占比超过七成。去年下半年以来,国内LED产业的爆发式增长,为上市公司加码蓝宝石产业投资提供了底气。

数据统计显示,今年上半年,21家LED行业上市公司中,有17家收入、利润同时增长,其中有4家收入增幅同比超50%;在净利润增幅方面,14家实现净利润同比增长超过20%,4家公司实现净利润同比翻番。而行业上半年营业总收入和净利润平均较去年增长了34.4%和54.13%。

LED行业的甜蜜期已经到来了,未来仍然看好。”在去年的股东大会上,水晶光电董事长林敏表示,今年LED行业的高增长将利好公司蓝宝石业绩。而水晶光电的半年报已经证实了这一预判。今年上半年,水晶光电蓝宝石LED衬底及其他产品的营业收入为

8662.7万元,已达到去年全年的近八成;营业利润2451.48万元,毛利率为28.3%,目前占公司主营业务的20%。

除水晶光电外,还有另外三家企业也在半年报中披露了蓝宝石业务的收入情况。其中,天通股份和亿晶光电都是首次将蓝宝石列为主营业务之一。天通股份上半年蓝宝石产业营业收入为3804.68万元,利润455.84万元,占主营业务的6.64%;亿晶光电上半年售出蓝宝石晶体539.98万元,营业利润339.48万元,虽仅占主营业务0.43%,但毛利率高达62.87%。

东晶电子的LED蓝宝石系列产品,则在今年上半年实现扭亏。据公司半年报显示,上半年LED蓝宝石产品营业收入为2334.08万元,营业利润364.74万元,占公司主营业务的15.9%。而据公司2013年年报数据,LED蓝宝石业务亏损约500万元。东晶电子表示,公司所用泡生法长出的蓝宝石,主要用于LED衬底加工,也可以用于视窗、光学领域。

多家上市公司向记者表示,相较于其他新技术,蓝宝石LED衬底的加工技术已经非常成熟。而且,LED市场比较稳定,今年以来又快速增长,短期内,LED衬底仍将是国内蓝宝石企业的主要销售方向。

“小苹果”无限诱惑

相较于已渐趋成熟的LED市场,市场正翘首以盼的,是蓝宝石作为保护材料用于手机等电子消费品领域。

在此之前,由于蓝宝石的应用主要集中在LED产业,所以上市公司投资的蓝宝石项目,也主要是面向LED衬底。不过,从上述10家上市公司的蓝宝石投资计划来看,虽说LED衬底依旧是重要的投资方向,但针对消费电子产品的趋势较为明显。

统计显示,西南药业、水晶光电、天通股份以及露笑科技等公司公布的蓝宝石项目,均不同程度地面向智能终端应用。以天通股份为例,该公司2012年9月曾募资3亿元建设“60万片4英寸LED蓝宝石衬底材料技改项目”。不过,今年7月公布的20亿元募资计划,将全部用于“智能终端应用大尺寸蓝宝石晶片投资项目”。

在募资计划中,天通股份表示,在消费电子领域,随着通信、物联网和智能化发展,手机、可穿戴电子设备对电子功能材料提出了更高要求,蓝宝石作为新一代优质材料,在上述应用中需求越来越广泛。

LED行业的市场规模已基本可见了,但是手机屏幕却是新蓝海,未来发展的可能空间非常大,手机市场的容量将达到LED行业的7.8倍。现在市场上七成蓝宝石都用于LED衬底,手机市场很小;以后一旦蓝宝石手机屏得到应用,这个比例很可能会倒过来。”对于蓝宝石在移动终端的运用,相关上市公司董秘对记者如此描述。

蓝宝石材料在iPhone5及5S摄像头镜头透镜和Home键中应用,打开了市场想象空间。特别是2013年底,苹果公司与GTAT签订一份价值5.78亿美元的蓝宝石晶体订单。自此以来,市场不断传出苹果新一代iPhone6将在屏幕盖板上使用蓝宝石的消息。

据兴业证券研究报告,2014-2016年苹果蓝宝石盖板需求将达到25亿元、75亿元和93亿元。但是,因为苹果和GTAT合作,而GTAT自产的蓝宝石材料可以制作手机盖板,且产量基本可以满足苹果高端机型,所以iPhone6是否使用蓝宝石屏幕,目前对国内蓝宝石企业并无直接影响。

不过,据记者了解,国内蓝宝石企业并不奢望来自苹果的订单,他们更看重iPhone6是否使用蓝宝石屏幕的意愿。浙江一家蓝宝石企业表示,一旦苹果使用蓝宝石作为手机盖板确定,那么其他手机厂商在旗舰机型中推出蓝宝石版本会成为大概率事件。这块非苹果的蓝宝石屏幕市场,才是直接影响国内蓝宝石产业的主要因素。

其实,在iPhone6之前,华为、金立等数款国产手机,已抢先推出了蓝宝石屏幕。例如8月25日,华为推出的蓝宝石屏版Ascend P7,抢在iPhone6上市前夕获得了较高的市场关注。这款手机普通屏幕的参考报价为2888元,而蓝宝石版目前并未公布价格。而今年1月金立推出的w808

超过80亿元的资金,集中在中游的长晶、晶锭和晶片研发、生产等环节。



8家公司披露的项目,全部集中在三季度,且近期呈现加速迹象。

淘金蓝宝石的上市公司主要集中在长三角地区,其中以浙江企业表现最为积极,10家公司中浙江占据了5家。

涉足蓝宝石产业链的上市公司至少达到了20家

10家上市公司,均在今年公布了蓝宝石产业投资收购计划,项目涉及112.71亿元。

资本市场已上市和拟上市公司公布的蓝宝石投资项目,已涉及资金209.26亿元。

2014年A股新增蓝宝石投资一览

公司名称	项目名称	投资额	所处环节	时间
西南药业	大尺寸蓝宝石材料产业基地建设项目等	10.34亿元	单晶炉、长晶、切割、磨、磨	2014年8月
天通股份	智能移动终端应用大尺寸蓝宝石晶片投资项目等	25.62亿元	晶锭和晶片研发、生产和加工	2014年6月
水晶光电	年产120万片4英寸圆形化蓝宝石LED衬底(PSS)的生产线等	9.11亿元	长晶、衬底、蓝宝石窗口片	2014年7月
亿晶光电	年产75万片4英寸蓝宝石晶片项目	1.33亿元	长晶	2014年7月
露笑科技	与伯恩光学共同设立伯恩露笑公司	20亿元	长晶炉、人造蓝宝石晶体材料加工销售及研发	2014年4月
晶盛机电	年产2500万mm蓝宝石晶片项目、年产10万片蓝宝石切割垫项目	8000万元+4488万元	晶体炉、晶锭、晶棒、切割、磨、磨	2014年8月及2014年4月
中环股份		2000万元		2014年8月
东旭光电	收购江苏吉星新材料有限公司50.5%股权	尚未公布金额	蓝宝石晶体培育、切割、加工、销售	2014年9月
豫金刚石	年产3.5亿米微米钻石线扩产项目	2.85亿元	切割垫	2014年7月
国风塑业	收购博资宁夏佳晶科技有限公司	8520万元	蓝宝石单晶生长及切片、LED衬底材料	2014年9月

李小平 徐然/制表 周靖宇/制图

翻盖手机,也是采用蓝宝石屏幕,只是尚未赢得市场认可。

记者通过对近10位业界人士采访发现,未来蓝宝石应用于手机屏幕的趋势较为明朗。浙江一家蓝宝石生产企业表示,蓝宝石绝佳的硬度,在自然界中仅

次于钻石,而随着人造方法不断改良,这种材料广泛用于保护玻璃将是必然趋势。但是,因为这种材质韧性较低,怎么样进行加工和改造,使其适用于大尺寸的手机屏幕,并且保证较高的良品率,都还有待技术的进一步完善和成熟。

记者观察 | Observation |

从新能源车爆发逻辑看蓝宝石前景

证券时报记者 徐然 李小平

iPhone6用不用蓝宝石屏幕,为什么受到市场如此高的关注?记者认为,这是由于蓝宝石作为手机屏幕需要一个权威的信号,一个可以证实“技术成熟”的信号;获得消费者认同,市场才会启动。

蓝宝石手机和新能源汽车,都是技术变革带来的新产业,所以二者的发展有一定的相似性。如同特斯拉是电动汽车技术成熟的信号,苹果则是手机行业最能代表高端技术的公司。作为行业的代表,苹果自然是希望处处引领。因此,对于“果粉”而言,iPhone6是否采用蓝宝石固然重要,但更关系到蓝宝石材料在手机应用方面是否成熟。

近日,各种预测都偏向于iPhone6暂不采用蓝宝石屏幕。很多业内人士都认为,苹果对屏幕各方面性能的要

求非常高,包括良品率等,因此在技术上实现难度非常大;相较来说,国产手机或许会比苹果更早开始批量采用蓝宝石屏幕。

苹果因为其本身的品牌效应,出厂品质已经受到消费者的普遍认同;但国产品牌却很难做到这一点。从金立同系列的两款手机报价来看,是否采用蓝宝石差价非常明显。

记者认为,如果目前连苹果手机都不能大批量应用蓝宝石屏幕,国内蓝宝石屏幕的加工技术将很难获得市场信赖,进而关系到消费者是否愿意承受高昂的差价。除非,国内厂家可以拿出测试数据,证明自家的蓝宝石屏幕除了硬度,在韧度、灵敏度等等各方面都不输给其他材质的屏幕,以性能取胜。

这难免让人想起前两年的新能源汽车。在特斯拉出现前,大家都认同新能源汽车是个好东西,是

超六成蓝宝石概念股 二季度遭机构减持

证券时报记者 李小平 徐然

按照以往惯例,苹果新品发布前,机构会大举加仓概念股。不过,新一代苹果却略显不同,蓝宝石概念股并未因为iPhone6即将上市遭到热炒。

证券时报数据部统计显示,截至二季度末,16家涉及蓝宝石的概念股,其中有14家公司的前十大流通股股东中出现机构身影。通过对基金、券商、QFII、社保和险资这五大机构的持股情况汇总发现,70家机构合计持股数量为4.69亿股,年初的这一数据为64家机构合计持有4.28亿股。

虽说机构持仓量较年初有所增长,但同比环比均出现了下降。统计显示,上述16家公司,机构二季度末持股量,较一季度末下降了近千万股,较上年同期下降了约4000万股。从机构持股占流通股的比重看,环比上升的公司仅三安光电等5家公司,而天通股份、水晶光电等10家公司,机构持股占流通股的比重环比下降,下降比例超过六成。这些遭机构减持的蓝宝石概念股,主要从事长晶、晶片及衬底生产和销售。

对于机构的减持,业内人士分析指出,以往苹果新品发布,概念股公司一般是苹果的直接或者间接供货商,因此受到机构的追捧。但是,这一次被iPhone6捧红的概念股不一样,苹果的蓝宝石采购不来自中国。更为重要的是,蓝宝石衬底是否大面积应用于iPhone6还不明朗。再加上机构存在半年报考核,减持也很正常。

据悉,虽然蓝宝石用于手机屏幕的趋势已成共识,但这块看起来很美味的蛋糕,企业何时才能吃到仍难确

定。在接受记者采访的几家蓝宝石龙头企业中,仅天通股份明确表示,已开始小批量供货手机盖板,此外国内尚未出现企业开始批量供货蓝宝石手机盖板。

天通股份董秘许丽秀对记者表示,现在市场上主要担心的是良品率低的问题,该问题并不是发生在长晶环节,而是在于后期的切磨抛,即蓝宝石晶体的切割、研磨和抛光。在长晶方面,公司通过改良泡生法,生产大尺寸晶棒已完全没有问题。但是因为蓝宝石硬度极大,要将其加工成大而薄的光滑薄片是非常困难的,工艺要求很高。

上述16家概念股中,今年获得机构明显增持的公司主要集中在蓝宝石产业链的两端,即上游的长晶炉制造类公司和下游的蓝宝石加工类公司,例如露笑科技、晶盛机电、同方国芯等公司。也就是说,机构的资金流向,与产业资本有明显不同。

对此,业内人士分析称,上市公司重金投资的蓝宝石长晶、晶棒、衬底等,在投产前,需要从上游购买长晶炉,制造完成后,又需要对晶片、衬底等产品,进行切、磨、抛。所以,产业链两端上市公司最先体现效益。

其实,手机用的屏幕除了硬度外,还要考虑其他多方面的性能。”水晶光电董秘孔文君告诉记者,如果蓝宝石屏幕在除硬度以外的其他性能上也能够超过苹果现在使用的大猩猩屏幕,那么价格不会是阻挡苹果等高端手机选用蓝宝石屏幕的障碍。

据记者采访了解,国内目前的蓝宝石屏幕加工能力要达到这一目标,还有待进一步的技术发展和成熟完善。

16家蓝宝石概念股机构持仓情况

代码	简称	2014年中期			
		机构持股家数(家)	机构持股数(万股)	机构持股占流通A股比(%)	机构持股环比(%)
600703	三安光电	8	14538.63	10.77	40.04
600330	天通股份	1	1000.00	1.70	-52.89
002273	水晶光电	5	1881.40	5.53	-27.3
002199	东晶电子	2	213.30	1.51	6.65
002617	露笑科技	4	375.45	6.68	新进
300316	晶盛机电	4	1526.36	11.45	31.03
002008	大族激光	8	10500.36	10.98	-8.58
002129	中环股份	4	2418.26	3.34	-32.69
600237	铜峰电子	4	899.86	1.59	-37.39
000588	华工科技	6	2792.72	3.13	-41.33
300054	鼎龙股份	7	3487.31	12.47	-11.58
002049	同方国芯	9	5109.73	24.02	5.84
600537	亿晶光电	2	383.98	1.87	-70.11
300128	锦富新材	6	1740.01	4.31	11.18

李小平 徐然/制表 周靖宇/制图

未来的发展方向;但是,很多厂家做出的新能源车,几乎成为“概念车”,整个市场的新能源汽车销售,都在低位徘徊。

数年间,新能源车远未达到国家规划所预计的增速,而“弯道超车”的愿景也未曾实现。提到问题,业内也直言技术发展有待成熟,充电设施有待完善等。于是市场迟迟不见动静,消费者并不愿意为不成熟的产品掏腰包。

特斯拉的出现,就像一个信号,一个电动车技术已经成熟的信号。亮眼的测试数据,堪比跑车的性能,大幅度刷新了人们对电动汽车的认识。不少人是通过特斯拉开始了解新能源车行业的。消费者心里认同了这种技术,然后国产的电动车来与特斯拉做数据比较,一些性能优良的国产车型也随之脱颖而出。

蓝宝石市场的这把大火,是从苹果开始投资蓝宝石时烧起来的。而后,

iPhone6或将采用蓝宝石屏幕的消息,让市场愈发期待,希望藉此带动其他手机也用蓝宝石。所以,虽然iPhone6没有用蓝宝石屏幕,对于国内A股公司没有直接业绩影响,但是不可否认,它将会影响蓝宝石手机市场爆发的时间。

但是,其他蓝宝石企业并不会一味等待,持续的技术积累和研发才有抓住机会的可能。特斯拉在成名前,也不是什么著名的汽车生产企业;特斯拉能成功,在于电池管理等方面的技术突破,在性能、测试数据上力压名牌跑车,从而打响了自己的品牌。而汽车业的传统龙头之一宝马,虽然早于特斯拉发布纯电动车宝马i3,但因技术水平并不突出,并未引起很大的市场反响。

可见,无论如何,技术和产品才是硬道理。蓝宝石产业的淘金也同样如此,谁能率先攻克技术难关,谁就能抢到蓝宝石手机盖板这块美味“蛋糕”。