

Leap股价7月大涨160%
 体感触控技术成新热点

谢晓冬

7月22日，体感控制器造公司Leap研发的Leap Motion开始向终端用户发货。这种创新的操控方式，引发了全球开发者与发烧友的疯狂抢购。该产品带来了一种新的人机互动方式，通过红外LED和摄像头以不同于其他运动控制技术的方式来完成对手指的追踪，并在识别精度上大幅提高，号称可以达到百分之一毫米，远高于同类的体感产品。

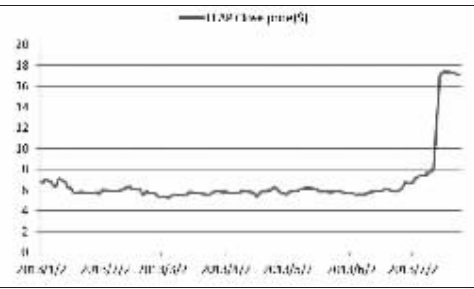


Leap Motion共由2个摄像头和3个红外LED组成，通过红外LED对手部进行照射，并通过摄像头捕捉反射回的红外图像。由于采用了双摄像头，因而可以获取到3维的图像信息，Leap Motion也借此构建了右手笛卡尔坐标系。坐标的原点为控制器的正中心，垂直方向为y轴，水平方向为x轴，z轴则以xy轴形成的平面垂直，构成了三维坐标系。在Leap Motion上有一层红外滤镜，该滤镜可以过滤掉除红外光的其他光源，降低追踪信号的干扰。此外，在追踪的方法上，传统的体感设备多为点追踪，而Leap Motion则是对几十万个目标同时追踪，因而对手部细节的识别更为全面。而该产品的另一大优势则是刷新频率高，刷新频率快过一般的显示器，因而将设备延迟降到了最低。当然，Leap motion也仍存在自己的技术局限，从其开发版的开发者反馈来看，产品对电脑的CPU占用率极高。Leap Motion目前容易受到光线的干扰，日光及顶照射会对其正常使用造成影响。此外，Leap Motion对于单手双指的跟踪堪称完美，而跟踪两手多手指时，会出现偶发的跟丢现象。希望这些问题会随着销售版本的上市而得到克服。

Leap Motion的诸多创新，带来了较为广泛的应用前景。应该说体感设备早已不是当年游戏机的附属，已经成为了可以辅助人们学习工作的全能型控制器。

Leap Motion的诸多创新，带来了较为广泛的应用前景。首先，从功能上，其对手部动作的细腻感应，使其不仅可以作为触屏技术的替代，而且可以应用到对操控要求更为精细的领域，例如医疗手术、建筑设计领域，还可以用于无人设备的操控，以及电视机顶盒的遥控等。而这并不是Leap Motion的全部可能，它的应用空间考验的是人们的想象力。1/100毫米级别的分辨程度，能够在很多领域发挥其效用。应该说体感设备早已不是当年游戏机的附属，已经成为了可以辅助人们学习工作的全能型控制器。

目前Leap公司已经建立起了自己的网上应用商店Airspace，力图通过打造自己的生态系统，来实现对Leap应用领域的发展和拓展。Leap Motion最终的发售版价格从69.96美元上调至79.9美元，尽管如此，其价格仍远低于市场的同类产品，低价战略也使产品的人气大升。产品被市场所看好也在一定程度上推升了这家小公司的股价，7月以来，公司股价出现大幅跳升，累计最大涨幅达到了160%。



市场对Leap Motion的追捧，也引发了国内市场连锁反应。近期部分体感相关概念的个股出现了一定程度上涨，我们认为市场目前仍处在题材炒作阶段，但随着Leap Motion的成功，国内拥有相关技术储备公司必将争相仿制，体感技术的普及，也将推动相关上市公司最终获益。在可关注标的方面，数码视讯（300079）是国内体感技术储备较全面的企业，2012年公司承接了科技部下一代体感操控技术研究与3D体感互动平台项目，公司不断加快商用步伐并有望于未来实现盈利。在配件制造方面，高德红外（002414）在红外LED及红外摄像领域有着丰富的技术储备，未来具有成为产业链上游供货商的潜力。而水晶光电（002273）有红外滤光片的量产能力，并曾为微软体感设备Kinect供货，因此也将成为体感设备发展的受益者。（作者系渤海证券分析师）

本周，创业板指数下跌1.37%，成为两市唯一下跌指数

市场分歧加大 创业板入秋

证券时报记者 万鹏

8月7日是二十四节气中的立秋，意味着夏去秋来，天气由热转凉。尽管江南地区依然高温难耐，但股票市场上炙手可热了8个月之久的创业板似乎已有降温的迹象——从立秋当日开始，创业板指数累计下跌了3.23%；而且，创业板指数罕见的成为本周唯一下跌的指数。

业绩增长存隐忧

去年12月份以来，创业板指数累计涨幅已超过100%，而业绩的高成长是其获得市场的热烈追捧的一个重要原因。不过，随着半年报业绩的披露，创业板的高成长面纱也被逐步揭开，在整体业绩维持相对增长的同时，业绩增长中的问题也有所体现。

Wind资讯数据显示，截至8月9日，共有87家创业板公司公布了2013年半年报，共实现主营业务收入260.19亿元，比去年同期的203.55亿元增长了27.83%，这87家公司今年上半年上半年的净利润总额为40.41亿元，比去年同期的34.28亿元仅增长了17.88%，净利润的增速明显低于收入的增长幅度。

这87家公司中，仅有30家公司今年上半年的利润增长超过了收入的增幅，其余57家公司的净利润都未能与收入同步增长，其中的18家公司甚至出现收入增长、利润下降的情况。以和晶科技（300279）为例，公司今年上半年实现收入2.14亿元，较去年同期增长了55.34%，但净利润为1427.62万元，比去年同期下降了4.91%。对此，公司在半年报中的解释是：产销量和人力成本增长。数据显示，今年上半年，公司营业成本为1.82亿元，而去年上半年仅有1.11亿元，同比上升了63.83%。

而去年4月以来累计涨幅超过150%的大牛股智飞生物（300122）同样出现增收不增利的情况。公司上半年主营业务收入为4.26亿元，同比增长29.75%，但净利润却由去年上半年的1.09亿元下降至1.02亿元，降幅为5.80%。主要原因是政府补助较去年同期减少。

个股走势现分化

尽管本周创业板指数高位回落，但个股的活跃度依然不减。统计显示，本周创业板355只个股中，有172只下跌，183只上涨。而跌幅最大的个股为华虹计通（600330），下跌幅度仅有11.67%。相比之下，有19只个股涨幅超过10%，其中，涨幅最大的安诺其较上周上涨了38.31%。此外，上海新阳、西部牧业、东方国信、建新股份、东土科技、中科电气等6只个股涨幅都在20%以上。分行业来看，计算机应用、通信设备、光电子等前期的热门

行业个股出现普遍调整，而农林牧渔、化学制品等前期滞涨板块的个股则出现明显的补涨。

对于创业板本周的分化调整，银河证券给出了理论依据。该券商研究显示，历次底部反弹的规律大致是：第一个月并无风格上的规律；6个月中成长股跑赢大盘50%以上；到第9个月的时候，成长股的超额收益不再扩大，成长股内部也出现明显分化。在持续上涨8个月后，创业板也已进入调整分化的时间窗口。

机构分歧正加大

实际上，本周创业板市场的调整与一些机构对创业板的看法由乐观转为谨慎不无关系。南方基金首席策略分析师杨德龙认为，现在对创业板的炒作已到了最后的疯狂阶段，创业板炒作已脱离基本面，多数创业板公司泡沫已非常明显。从走势上看，创业板已在构筑头部，下一步可能会出现比较大回调。市场对于创业板的炒作今后会出现较大分化，一些真正被机构看好，有成长性的个股还会创新高，但多数创业板个股会面临调整。

而博时基金股票投资部总经理、股票投资部价值组投资总监邓晓峰也表示，目前创业板大多数公司并不具备投资价值，只是一场必输的游戏。

此外，大成基金公司也发布了“创业板指数高处不胜寒”的观点。大成基金认为，创业板指数正接近历史高点，但很可能是最后的冲刺阶段，创业板指数向下修正的概率正在不断增大。

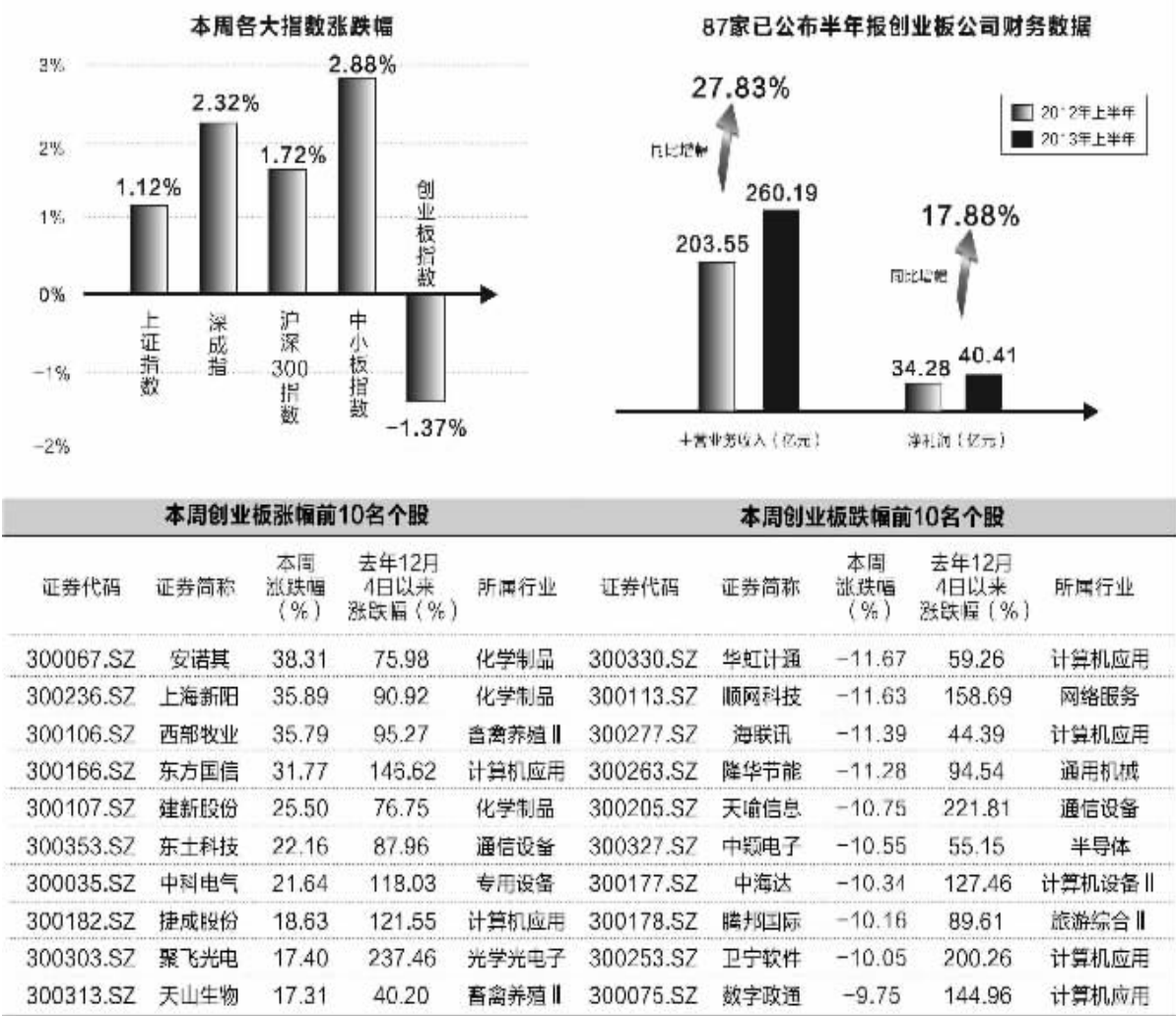
除上述三大基金公司外，一些券商也对创业板发出了风险警示。瑞银证券认为，成长股的上涨已经进入全面泡沫期，在这种阶段，估值、业绩以及景气等因素对股价的影响都相对较小，推动股价上涨的主要因素来自“稀缺性”以及市场对于成长股未来前景的期望，但打破这种风格的催化剂往往是很难预测的“黑天鹅”事件。

产业资本频减持

随着创业板股价的持续走高，一度放缓的产业资本减持也有再度抬头之势。

数据显示，今年前7个月，创业板大股东减持金额在5月份达到37.91亿元的顶峰，6月份大幅回落至22.51亿元，而7月份又上升至29.79亿元。

从下月开始，创业板将迎来解禁高峰。下周一，乐视网（300104）将有4.41亿股限售股获准解禁，占解禁前流通股的比例高达143%，按照本周五收盘价计算，解禁市值高达121.19亿元。面对即将到来的巨额减持，乐视网股价近期也已提前进入调整。



万鹏/制表 彭春霞/制图

■ 高兴就说 | Luo Feng's Column |

那些对经济形势悲观的企业家



高兴

在宏观经济数据上，国内生产总值（GDP）增幅等数字似乎变动并不大，去年是7.8%，今年一季度是7.7%，今年上半年是7.6%。不过，笔者近期接触到的企业负责人，却几乎都对实体经济看法比较

悲观，GDP从前年的9.2%到“破8”后，这种悲观情绪还在进一步蔓延。

前不久在外采访，和一家化工上市公司董事长聊行业，他说原材料价格下降了，但他所处的化工行业日子更难过了，市场需求、产品价格都是低谷。这位董事长说，别说化工，现在实体经济中多少行业、多少企业的利润是往上走的？他认为，至少今年看不到经济好转的迹象。

和几家制造业公司聊盈利及行业趋势，高官们的说法是我们熟悉的的声音。他们说，上市公司利润构成中，金融业占了很大一部分，实体经济和资本市场反映出的状况是一样的：普通制造业多数在给银行打工，留下的利润不及支付给

银行的资金成本。这些企业目前考虑的主要是生存问题，是怎样维持住微薄的利润。当然，不少企业也介入房地产。能拿到地就搞点房地产，这是不少企业的想法。至于会不会赶上楼市见顶，只能希望自己运气没那么差。

一些周期性行业正处低迷，朝阳的新兴产业会不会好些？青岛一家全球最大的海洋生物加工企业在让旗下多个项目竞跑，哪个效益最好就主推哪个上市。该公司曾谋划登陆A股，终因整体盈利下滑而放弃上市的努力。

海洋生物产品价格较高，国内市场需一个培育期，主要市场还在国外。本周人民币兑美元汇率创20年新高，破了6.12，而2008年初人民币汇率尚在7.18。“这几年是我

们占领海外市场的时候，但现在你要说我们的产品在国际市场还有多少竞争力，我看不出来了。”这家公司董事长说，5年时间劳动力等成本上升一半不说，光汇率就升值17%，而海外市场在金融危机后购买力下降，没办法向客户提价，上升的成本无法传出去，就算是有百分之二十的高利润，也顶不住汇率的一升再升。

目前，企业家最看重的指标大概是两个：一是市场占有率，一是利润率。汇率不光吃掉利润，更重要的是吃掉了竞争力。当日元贬值、人民币升值时，在国际市场竞争中企业感受到了冰冷的寒意。另外，每个企业几乎都会谈到税负过重的问题，一些企业虽然得到地方政府的税收减免，但分税制决定大头在中央政府，

企业税负重压难以继续减轻。

那么，企业有什么对策呢？以新兴产业为例，那家海洋生物公司董事长说的策略和中央倒很相似，那就是调结构+创新。有进取心的企业，都想靠新产品或新服务来获取更高的毛利率。如果说本轮经济下滑对一些行业有什么相对正面的刺激效应，那可能就是低端产能被大幅消灭，企业更注重新产品的研发，国民经济的竞争力也因此危机中得到整体的提升。

在股市也许道理相近，那些依靠低端产品获取低毛利的企业，在本轮经济周期要维持住微利或微亏也许是件难事，若不上攀登，便是向下沉沦，况且经济调整的大风暴还没到来呢。有着独特竞争力的企业，在未来几年将如何提升竞争力，或是股市一个看点。