

微信5.0即将面世 加速网游从PC时代转向移动时代

# 600亿游戏商机催热“手游”概念

□本报记者 魏静

微信时代的到来,虽不乏争议声,但却成功开启了移动互联网发展的新篇章。据相关媒体报道,近12年以来,3亿网络游戏用户创造了600亿元的市场规模;而移动游戏只用了三年的时间,用户数量就已超过3亿,这预示着一个全新的600亿市场正在孕育中。近日,在全球移动互联网大会上,就微信盈利的最大突破点将是移动社交游戏这一判断,市场已普遍达成共识。而随着微信5.0版本的即将面世,其游戏平台将加速网游从PC时代转向移动时代。A股市场上,移动网游概念股,如博瑞传播(600880)、浙大网新(600797)以及中青宝(300052)等将迎来难得的发展机遇。

## 移动游戏平台成巨头狩猎场

据媒体报道,腾讯副总裁马晓轶日前宣布,腾讯将整合旗下包括微信、手机QQ、手机QQ游戏大厅、手机QQ空间、应用宝等在内的各个移动平台资源,推出“腾讯移动游戏平台”。在业内人士看来,这是腾讯发力移动游戏市场的第一步。而在马晓轶看来,掌机游戏机市场逐步被移动终端完全取代及消灭。

他预计今年移动游戏用户总数将超过3亿,超过端游、页游以及所有棋牌游戏人数的总和。毫无疑问,游戏作为移动端最容易实现盈利的产业,将成为腾讯、360等众多互联网企业竞相厮杀的一片蓝海。

来自安卓平台消息网站Android Police 的消息称,Google Play Games这个平台服务将向安卓手机用户提供一系列全新游戏社交体验服务,这与苹果iOS平台上的Game Center、微软的Xbox Live服务很相似。

据悉,Google Play Games的服务内容包括:玩家可以在这个平



新华社图片

台上为他们的游戏找到新的集成,并允许用户通过谷歌的社交网络收发游戏通知;同时支持谷歌安卓用户“同步保存游戏”,用户可以进入谷歌标准账号进行设置,这将方便与其他的安卓特性,包括与Gmail、Google Calendar进行同步。

业内人士指出,这些服务的推出使人们意识到,游戏已成为谷歌移动平台不可或缺的一部分。在美国市场上,游戏占到Google Play商店总营收的四分之三;而在韩国市场上,游戏在总营收中占比更高达95%。

## 微信5.0即将上线 移动游戏平台细则引关注

腾讯微信平台的商业化步伐一直牵动着业界神经。腾讯方面此前曾确认表示正在研发微信游戏平台,但暂不对外开放,该平台有可能随微信5.0一同上线。而据第八届全球移动游戏及渠道大会传出的消息称,腾讯将整合旗下微信、手机QQ、手机QQ游戏大厅等应用资源,并在6月公布具体运

作细则;目前腾讯微信游戏平台首批游戏已进入内测阶段。分析人士称,微信游戏市场前景看好,年产值或将高达160亿元以上。

据媒体报道,首批游戏根据微信用户特点,开发的均是轻手机游戏,分别是一款跑酷类、一款三消类和一款连连看类型的游戏。目前微信已经拥有高达3亿的庞大用户群,已经吸引了众多手游开发商的拭目以待,包括近期比较热门的一些游戏已经公开宣称将进驻微信平台。

而根据预测,腾讯将首先开放自己研发的微信游戏,接着让腾讯参与投资的游戏公司或产品加入微信平台,再接着是有良好合作关系的伙伴,最后才是其他第三方游戏开发商加入分享。

事实上,腾讯游戏早就在移动端推出了多款游戏应用,而借助微信这张所谓的“移动互联网船票”,腾讯游戏在移动端的前景有了更多可能性。目前微信用户数超3亿,月活跃用户1.9亿。腾讯游戏如果与微信结合,前者将获

机作为最经济有效的污泥处理设备,未来迎来发展的好时期。预计公司2013~2015年EPS分别为0.50、0.63及0.79元,目标价为18元,对应2013年PE与环保行业其他公司相当,维持“增持”的评级。

与其他环保行业一样,污泥处理主要靠政策拉动。相比于污水处理,污泥处理的政策一直比较滞后,目前政策主要聚焦于城镇污水污泥处理领域。自2013年起,住建部加强检查力度,预计污泥处理设施建设进度将加快,“十二五”后三年城镇污水污泥处置年均投资额将是前两年年均的1.8倍。

与离心机和带式机相比,隔膜压滤机能够将污泥含水率一次性降低至40%~58%,可以有效实现污泥减量化,是目前最经济有效的污泥处理设备。目前隔膜压滤机市场占比仅6%,在环保政策对污泥含水率要求越来越高的背景下,预计其将取代离心机和带式机,成为市场的主流。

而随着污水污泥处理方面环

得有一个庞大的移动互联网渠道和用户,而后者则将找到第一个商业化路径。

## A股网游概念股迎发展机遇

随着微信5.0版本的即将面世,其游戏平台将加速网游从PC时代转向移动时代;而微信游戏平台600亿元的市场规模,更吸引了众多产业资本的关注。A股市场上,移动网游概念股,如博瑞传播(600880)、浙大网新(600797)以及中青宝(300052)等将迎来难得的发展机遇。

博瑞传播(600880):公司以10亿元的价格收购漫游谷从而牵手腾讯,未来公司将是腾讯移动平台的最大受益者。2013年1月,股东大会通过公司定增价调整为8.86元/股的方案,向控股股东博瑞投资等对象发行不超1.2亿股,募资总额不超过10.6亿元,用于购买北京漫游谷70%的股权。若漫游谷在2014年的净利润为零或大于零,则公司将根据“购股协议”约定以不高于43200万元购买

保政策加强,预计公司下游城镇污水、工业污水、疏浚等环保占比还将继续上升,2012年该比例是52.11%。另外,公司管理层善于经营,公司是压滤机行业唯一的一家上市公司,在新增产能即将释放的情况下,公司积极改进销售,预计后续市场份额将持续提升。

## 海陆重工(002255) 工程总包转型开启上升空间

民生证券发表最新研报指出,公司正处于从节能环保设备制造商向工程总包商转型的关键阶段,煤化工用压力容器下游需求旺盛和转型后工程总包业务的高弹性成为公司的两大看点。公司转型方向正确,新的业务已具备较好的基础,未来高增长的确定性高,故提升其评级为“强烈推荐”;预计公司2013~2015年EPS分别为0.82、1.12、1.50元。

目前,公司已全面启动工程总包转型的战略。公司现阶段大力发展的工程业务主要包括即将收

经济复苏超预期

成长股估值回归

# 周期股“翻身”需等两契机

□本报记者 申鹏

重成长轻周期的结构性偏好 在春节后逐步形成,二季度以来,年报与一季报的披露以及经济数据验证复苏的乏力,将这一偏好推向高潮。4月以来,创业板指数跑赢上证指数近15个百分点,充分反映出投资者追逐成长股的热情高涨。相比之下,传统周期股乏人问津,投资者期待的风格转换也迟迟不能到来。分析人士认为,周期股若想咸鱼翻身,需等待两个契机:一是经济数据向好,复苏力度增强;二是成长股估值回归,资金偏好暂时转向。

## 周期股弱者恒弱

二季度以来,成长股强者恒强,周期股却落得个冷冷清清。按流通市值加权计算,化工、采掘、

有色金属、交通运输、黑色金属等典型的周期行业二季度出现下跌,均跑输上证指数。信息服务、信息设备、电子等新兴行业板块则录得大幅上涨。从个股来看,近期创出历史新低的股票,也大都属于传统周期性行业。

而从基本面和市场表现来看,周期板块中也可分为两类,一类是地产产业链上的行业板块,包括建筑建材、房地产、家电等;另一类则是非地产相关的行业板块,如采掘、化工等。由于目前经济复苏集中在地产产业链上,因此前面一类股票的股价表现在全体周期股中相对强势,而后者则难以吸引资金关注。

分析人士指出,造成春节之后的行情中成长股和周期股明显分化的原因主要有二:首先是这一期间上市公司2012年年报及一

季报陆续披露,传统周期股的业绩表现并不令投资者满意。统计显示,两市典型的周期类股票2012年净利润同比大幅下滑20.63%,而今年一季度则同比下滑3.73%。这大大降低了场内资金对于周期股的吸引力,对股价表现形成明显压制。

其次,从2月起的一系列经济数据持续验证了经济复苏力度不大,这令投资者对于周期股的盈利能力感到担忧。从PMI数据上看,今年1月、2月的PMI数据连续回落,结束了自去年8月以来的回升势头,如果说这在很大程度上由工业淡季引发,那么4月PMI较3月回落0.3个百分点,则显示出旺季不旺,这令经济复苏前景重新黯淡。PPI自2月起连续3个月回落,同样说明中上游行业仍面临通缩的困境;而前4月固定资产投

资同比增加20.6%,增速较前3月回落0.3的百分点,则反映出投资正在减速。

## “翻身”需待两契机

从上述考虑出发,当前表现疲软的周期股若想翻身,需要等待两个契机。

一是经济复苏势头重新向上升,市场对周期股盈利预期改善。目前有分析认为,3月份以来PMI、PPI等数据下滑,反映了经济正在二次探底,重拾升势指日可待。不过这一假设需要数据验证,在4月数据回升落空之后,投资者将把希望寄托在5、6月乃至三季度。以预期的是,未来任何数据转暖的情况都有可能引发周期股向上,但在经济增速长期放缓的大趋势下,这种反弹的趋势性并不乐观。

剩余的30%股权。漫游谷目前的主要产品为角色扮演类、策略类、大型休闲类网页游戏,其中《雄争霸》为漫游谷营业收入的主要来源。该产品创造了最高同时在线人数突破80万的国内网页游戏在线记录。漫游谷与腾讯等众多互联网知名企业开展了广泛深入的合作。该公司2012年1~8月营业收入约为1.6亿元,净利润8300万元左右,净资产则约为2.15亿元。本次收购完成后,公司的网络游戏业务规模将得到壮大,本次发行前公司营业收入为86329.01万元,发行后营业收入为102423.73万元。

浙大网新(600797):公司子公司上海花样年华数字媒体技术有限公司与韩国IV公司、韩国Danal公司就无线网络游戏签订一系列的战略合作协议。IV公司是一家手机增值服务内容开发及供应商,花样年华公司作为IV公司唯一的中国授权经销商,将负责IV公司提供的手机游戏等移动数字娱乐产品的汉化及中国市场的销售。

中青宝(300052):公司一直积极拓展网页及移动平台游戏。2012年5月,股东大会通过公司用“中青聚宝”计划剩余的募集资金5918.74万元中的3000万元增资全资子公司卓页互动,卓页互动从2009年下半年开始专门进行网页游戏的研发和运营,是较有研发、运营实力的网页游戏公司。不仅如此,中青聚宝还出资400万元增资掌控力,增资后持51%股权。据悉,掌控力专业从事手机、移动平台游戏的研发,具备自主研发产品、并提供手机、移动平台游戏外包业务能力,公司方面预计掌控力2012年~2014年盈利分别可达到400万元、500万元、800万元,与目前最为热门的掌趣科技业务非常接近,因而公司也是未来手机游戏市场的受益者。

的龙沙工程公司及自有的造纸污泥焚烧炉总包项目,两个方向均已建立了一定的市场基础。龙沙工程的技术优势和公司自身优良的制造能力相结合产生的协同效应,将使其在国内节能环保市场的开拓具备较强的竞争力,公司优良的战略客户开拓能力也将提高后期中标的概率。民生证券预计工程总包业务近三年可贡献净利润分别为4500万元、8000万元和1.25亿元,该业务的业绩弹性较大,将成为公司中长期主要看点。

与此同时,压力容器产能的充分释放,也将对公司业绩形成有力支撑。公司的压力容器业务主要受惠于新型煤化工投资热潮的驱动。自2006年首次对煤化工行业进行销售以来,公司压力容器的年销售额增长了5倍以上。目前,公司募投项目已全面投产,加上合同结算方式及时进行调整,新增产能可望得到充分释放,三年内年销售额有望达到12亿元左右,进而对业绩形成有力支撑。

二是成长股的成长性被证伪,导致资金流入估值相对较低的周期股。上市公司二季报报告可能是引发成长股估值回归的导火索,有分析认为为在宏观经济疲软的情况下,即便是新兴产业的需求也将受到拖累,成长股业绩下滑最早将出现在今年二季度。当然,成长股估值回归的过程也可能自发产生,这一过程中成长与周期相对强弱也将暂时改变。

市场人士指出,从目前来看周期股“翻身”的确定性不强,因此主力资金可能采取“右侧”交易的策略,即“看数据投资”,因此投资者不妨等待每月数据公布后再考虑风格转换的可能性。此外,周期行业中也会出现优质公司,因此也需要跟踪上市公司经营数据,以发掘超越行业平均水平的绩优股。

## ■ 博客论道

图锐:

## 久攻不下 提防回跌

周一指数的冲高回落表明,在经济复苏难有起色的背景下,5月大盘很难继续上冲。关键原因就在于市场上涨逻辑相对薄弱——别忘了许多优质成长股都已走出了独立行情,明星品种更是强势翻番;而在这类明星股随时酝酿回调的背景下,大盘还能指望什么品种来拉抬呢?

回顾5月份的市场表现,尽管各大指数都收出阳线,甚至收复了4月的跌幅,但与外围股市的迭创新高相比,A股主板的走势又着实垫底了一把。这其中,虽然创业板的涨势能够跟上全球节奏,但仅靠创业板的一再拉升还远远不够。想想看,若不是全球狂印货币,A股能够在半年线下方的危机时刻力挽狂澜么?5月来市场虽有上涨,但资金总体上仍处于净流出态势,这说

明资金对A股的分歧是市场涨势总是不愉快的关键。

倘若中国经济也已经到了非宽松不可的地步,逼迫央行破釜沉舟,那也就罢了,那时股市反而能够放下包袱走出一波和世界匹配的“中国牛”,但2008年底的破釜沉舟带来的是什么?带来的是投资更加“一边倒”的局面,这早已为今后的转型埋下了祸根。因此,现在的宏观经济宁可要“调结构”的阵痛,也不愿意再回到滥发货币的老路上,于是才有了现在经济“上不上、下不下”的两难局面。真下了可以走双刃剑的“正效应”,真上了股市晴雨表便能好起来,但现在双刃剑只能发挥负面的“调控”作用,这两方面的担忧又在持续传导,因而A股只能努力缩小与外围股市的差距了。

沙郑风:

## 多重风险亟待释放

周一沪深两市小幅收阴,在两市成交萎缩至1707亿元的同时,两市资金净流出39亿元,这已是连续第四个交易日净流出,股指却仍在反弹高点附近徘徊,诱多的走势加剧了后市大幅调整的风险,尤其是在创业板面临千点大关将利用假突破进行高位出货之时。

而更大的风险源头还在于期指空头净空单创出历史新高所蕴含的短期内将不可避免出现长阴的巨大风险。周一沪市涨停个股仅有4只,深市涨停个股有17只,其中创业板和中小板占了15只,两市主板涨停个股仅有6只,这进一步说明了创

业板和中小板累积的回调风险正与日俱增,当估值泡沫故事讲完时,所有追高者都将被套在顶部。

当前股市可以说面临重重困难,向上补缺所需要的条件,如政策利好、经济数据利好、资金面利好、技术面向好、量能配合等,目前均不具备,市场短期很难一举补缺,更何况缺口上方有着逾5万亿的巨大套牢盘,这如同巨型的盖子压在两市的短期头部。因此,投资者应对当前股市所面临的长阴杀跌风险时要加倍小心,提前做好自我保护。

淘金客:

## 紧跟结构潮

周一大盘弱势振荡,指数仍在颈线位置震荡秋干,但个股表现依然火爆。行至当下,上证指数已经完成周线技术形态的修复,短线也已经在突破了2月以来下降趋势线的压制,目前正处于向今年第三主升浪转折的过程中。尽管权重股表现不佳,但部分小盘股却已提前展开了主升浪行情。因此大盘后市仍将缓慢上涨,个股结构性行情将继续演绎。

中期来看,自从去年底,大盘已探明中期底,今年阶段性洗盘也已经结束,后市无非是如何涨的问题。如果权重股表现强一点,则大盘上涨力度就快一点;如果权重股走弱势

一些,则大盘将以慢牛方式推进,但上涨趋势的形成将难以阻挡。而明年将是大盘自6124点以来的第八个年头,属于更大级别的变盘周期,届时股市选择向上突破的概率更大。目前压在大盘头上的是新股发行制度究竟如何改革以及IPO何时重启。一旦这个消息明朗,大盘反而会利空出尽,促使股指再度上行。对于广大普通投资者来说,紧跟结构性行情,多在小盘股上赚钱才是最实在的。

(田鸿伟 整理)

更多详情请登录中证财经博客<http://blog.cs.com.cn/>



截止到13日20点,共有1826人参加

今日走势判断		
选项	比例	票数
上涨	51.0%	932
震荡	20.5%	375
下跌	28.4%	519

目前仓位状况 (加权平均仓位:69.4%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	49.1%	896
75%左右	15.8%	288
50%左右	12.6%	230
25%左右	9.0%	164
空仓(0%)	13.6%	248

常用技术分析指标数值表(2013年5月13日)			
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)

移动平均线	MA(5)	↑2240.72	↑2534.43	↑9046.65
	MA(10)	↑2219.16	↑2505.59	↑8926.02
	MA(20)	↑2213.79	↑2491.26	↑8912.89
	MA(30)	↑2223.29	↑2496.28	↑8944.35
	MA(60)	↑2278.50	↑2561.48	↑9177.47
	MA(100)	↑2264.29	↑2533.21	↑9123.32
	MA(120)	↑2223.24	↑2474.41	↑8948.77
	MA(250)	↑2204.80	↑2438.30	↑9093.97
	BIAS(6)	↑1.16	↑1.23	↑1.13
	BIAS(12)	↑0.30	↑0.62	↑0.21
MACD线	DIF(12,26)	↑-4.30	↑-1.49	↑-10.30
	DEA(6)	↑-12.38	↑-8.94	↑-46.88
相对强弱指标	RSI(6)	↑59.87	↑58.85	↑55.90
	RSI(12)	↑53.69	↑54.53	↑50.43
慢速随机指标	%K(9,3)	↑82.73	↑79.40	↑75.71
	%D(6)	↑79.19	↑78.33	↑73.88

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	50.00	58.33
	MA(6)	↑51.39	↑59.72
	+DI(7)	↑24.75	↑24.27
	-DI(7)	↑19.30	↑18.27
	ADX	↑13.92	↑16.87
动向指标(DMI)	ADXR	↑17.43	↑19.70
	BR(26)	↑92.24	↑105.77
	AR(26)	↑119.55	↑136.91
人气意愿指标	%W(10)	↑14.13	↑22.49
	%M(20)	↑14.13	↑21.49
威廉指数	%K(9,3)	↑81.64	↑78.00
	%D(6)	↑72.84	↑72.87
	%J(6)	↑99.24	↑88.25
随机指标	MOM(12)	↑-0.25	↑0.10
	MA(6)	↑29.96	↑52.32
动量指标	ROC(12)	↑-0.01	↑0.00
超买超卖指标			

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。