

网络巨头圈地+市场蛋糕做大

# “竞彩普及日”再掀网络彩票热潮

□本报记者 李波

3月1日,2014年“竞彩普及日”如期启动,至5月31日,竞彩足球游戏将全面提升固定奖金。今年竞彩普及日的亮点是,3月1日起将开售巴西世界杯和2013-2014赛季欧洲冠军联赛两项焦点赛事的冠军竞猜游戏。

互联网海量客户群正在拉动中国彩票行业进入发展的高速通道,在未来3年内,中国网络彩票销售规模有可能接近1000亿元。当前,互联网彩票成为各家上市公司布局的对象,不断上线的彩票网站也将是接下来的亮点所在。

## 竞彩普及日拉升彩票销售

3月1日,2014年“竞彩普及日”如期启动,至5月31日,竞彩足球游戏将全面提升固定奖金。

每年3月至5月是国际足坛的黄金赛期。欧洲五大联赛、欧洲冠军联赛等进入冠军和保级的关键阶段,备受国内球迷关注的亚洲冠军联赛也开始新赛季的征程,让竞彩增添了更多精彩。

今年竞彩普及日的亮点是,以欧冠和世界杯为竞猜对象的冠军竞猜以及以世界杯为竞猜对象的冠亚军竞猜,两项彩票将分别于3月1日和6月1日起在全国竞彩店和销售竞彩的体彩网点开售。

欧洲冠军联赛首次被纳入冠军竞猜游戏的受注赛程。在足球世界杯到来之前,欧冠联赛是国际足坛分量最重的足球赛事,欧洲顶级足球俱乐部之间的较量,精彩程度不逊于世界杯。今年欧冠冠军竞猜将从淘汰赛阶段的16支球队开售,陪伴彩民亲历从八分之一决赛到冠亚军决赛的4轮比赛。由于今年欧冠采用16强、8强、4强分别抽签的赛制,所有球队夺冠机会公平,不会因不利赛程影响夺冠前景,冠军竞猜更具悬念。

竞彩足球游戏今年提前3个月开售巴西世界杯冠军竞猜。广大球迷和彩民可提早动手,用投注彩票的方式支持喜爱的球队、球星。



新华社图片

据悉,冠军游戏和冠亚军游戏返奖率为69%。冠军游戏和冠亚军游戏设置固定奖金,该固定奖金为相对固定奖金,在销售过程中可能会有调整变动,彩民中奖后兑奖以票面奖金值为准(与竞彩胜负等游戏相同)。冠军游戏和冠亚军游戏每注金额为2元,投注方式包括单式投注、复式投注,可多倍投注。

另外,在竞彩普及日期间,竞彩足球游戏的固定奖金将有所上调,上调后竞彩固定奖金与国际水平更为接近。

## 网络彩票快速发展

据财政部数据显示,2012年全国彩票销售总额为2615亿元,其中,互联网彩票销售占全国彩票销售总量的比例增长到9%,达到235亿元。预计今年全年国内彩票销售额将达到3000亿元,其中网络彩票销售额可能达到500亿元。按这个增长速度,在未来3年内,网络彩票销售规模有可能接近1000亿元。这个巨大的蛋糕对各互联网企业来说,无疑具有强烈的吸引力。

前瞻产业研究院发布的《2013-2017年中国彩票行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》认为,从彩票发展指数(一个国家或地区彩票销售额与GDP的比值)来看,2009-2011年,中国的彩票销售额占GDP比重分别为0.37%、0.44%和0.48%,也只是接近世界平均水平。如果以占比0.5%为上限,假定“十二五”期间我国GDP年均增速为9%,预计2015年我国彩票销量将突破3500亿元,较2010年年末翻一番,我国彩票业市场具备较大的发展空间。

政策方面,虽然2001年就出现了网上投注的网站,但直到2010年9月26日,财政部公布《互联网销售彩票管理暂行办法》和《电话销售彩票管理暂行办法》,无纸化售彩才第一次在中国获得了合法的身份。2013年1月,财政部发布《彩票发行销售管理办法》,明确了互联网彩票销售的合法地位,并推动互联网彩票健康发展,随着监管部门对无纸化彩票销售政策的明朗化,互联网彩票销售占彩票销售总额的比例将快速提升。互联网海

熟,车价便宜,预计会实现4%以上的市场占有率,并有超预期可能。公司有望占据新能源市场的先机,带动公司新能源品牌和技术提升。

江淮目前处于经营向上周期,2014年公司SUV、MPV和卡车业务均能提供业绩增长的动力,目前股价相对2014年估值为10倍,具备安全性。目前,公司明确了重点产品线、逐渐产品升级换代、开展营销改革等一系列动作,在公司经营业绩(2013利润增80%,毛利率提升)、销量数据(卡车超越市场成长,SUV业务逐步转好)上均有所反应,预计这个过程还将持续,业绩将进一步释放。同时,伴随着新能源汽车和国企改革两大主题的深入,江淮是汽车国企改革中的先锋,同时其电动车累计推广量国内第一,江淮估值和业绩有望双提升,维持“买入”评级。

## 先河环保(300137)领航环境监测 尽享行业盛宴

公司近期发布2013年业绩快报,营业收入同比增长59.61%,归属母公司净利润同比增长33.96%,同时公司回款情况良好,经营活动产生的现金流量净额较上年增长在600%左右。

数为50.5%,比上月回落0.4%,需求也在下降;库存压力指数(产成品库存-原材料库存)升至0.8,库存压力开始上升。但是2月的数据仍然会受到春节因素的影响,经济稳中趋缓的速度及程度还需进一步观察3月数据。

人民币大幅贬值背景下,预计正回购继续加码。上周人民币兑美元汇率继续大幅贬值,2月28日一度触及6.18,自1月14日创下6.0406的新低后贬值超过2%。虽说受季节性因素影响,年初流动性相对宽松,但上周宽松程度仍超出市场预期。坚持上周的观点,我们认为,由于1月贸易顺差较高、热钱持续净流入、海外人民币升值预期一直较为强烈,近期人民币的快速贬值有利于增强汇率双向波动的预期,降低热钱流入的速度及规模。在这种情况下,央行通过向大行购汇从而间接释放流动性,但在中性货币政策立场下不希望流动性过宽,因而重

量客户群将拉动中国彩票行业进入发展的高速通道,互联网彩票市场蕴含巨大商机。

## 互联网巨头跑马圈地

去年,人民网收购著名互联网彩票交易平台澳客网的消息成为市场关注的焦点。事实上,目前包括淘宝、新浪、网易、腾讯在内的互联网巨头们都已经先后杀入网络彩票市场,试图在中国彩票销售这个一年近3000多亿的大蛋糕上切得一块。而人民网的强势加入,似乎预示着这场网络彩票的圈地争夺战越加白热化。

据彩票业内人士透露,在扣除场地、仓储、设备和人力等成本费用后,国内传统纸质彩票发行的各个销售点利润大约在5%左右,甚至更低。但是网络售彩不仅能够节约销售中的各类成本,由于采用了无纸化,还节省了生产环节中的支出,利润比例往往能达到10%左右。一旦销售量达到某个可观的数字后,这些网络销售企业可以比线下的销售点拥有更大的话语权,甚至可能拿到更高的返点。

以目前国内网络售彩额最高的淘宝为例,仅2012年由淘宝一家销售的彩票额度就突破了50亿元,这使得集团在与各省级彩票管理中心谈判时更具底气,可以获取更大的利益。淘宝俨然稳坐中国互联网售彩的头把交椅。公开数据显示,2011年淘宝彩票销售额为40亿元,位居第二的500彩票销售额为27亿元。除此以外,新浪、腾讯、搜狐、网易四大门户都开设了自己的彩票频道,并利用各种形式开展网络售彩业务。

门户网站和电商平台因为业务需要有着快捷而安全的支付系统,而且在长期发展中积累了庞大的在线消费用户群体。一旦搭乘了政策的东风,国内互联网彩票销售额有望呈现爆发性的增长。

此外,鉴于互联网彩票背后蕴含了巨大的商业机会,以手机游戏为载体推出彩票游戏玩法已经成为当前互联网彩票企业的重点发展方向,相关概念股也具备一定的成长机会。

方正证券研究报告指出,从行业角度来看,环保“大部制”改革提法可简要分析为横向集权和垂直管理,而环境监测是最易推进垂直管理的部分同时也是管理与执法的基础,因此中国环境保护与治理必须以监测为前提,监测仪器市场将率先迎来爆发。

目前,县级空气监测市场需求旺盛,国产仪器更受青睐。随着国家新空气能力建设第一、二阶段完成,后期的空气监测设备安装需求将以地级、县级城市为主,国产仪器设备性价比更高,更加适合销售渠道“下沉”。第二,清洁水行动计划待发,水环境监测市场一触即发。先河环保具备成熟的水环境监测产品及丰富的技术储备,政策一旦到位,可以抢占市场先机。第三,公司项目多采用运维一体模式,除此之外在山东地区开展了TO模式的运维,盈利模式不断创新,先河环保将逐渐从产品销售商转型为专业化的数据中心和运营服务商。第四,公司收购美国CES对其未来发展影响深远,既加快了国外先进监测产品国有化进程,又丰富了公司现有产品线。公司目前现金充裕、资产负债率10%左右,具有明显的并购优势,维持“买入”评级。

启正回购。显然,前者规模大大高于千亿级别的正回购。故而流动性仍然相对宽松,资金价格下降明显。由于本周将有1080亿正回购到期,预计央行正回购将继续加码。

两会主题仍看环保、军工、国企改革。3月3日全国两会开幕,根据历史经验,全国两会会议期间大盘较少有表现。多数年份,两会仅影响市场短期走向,不改中期方向。近两年明显现象是会前有利好预期,上涨;会议期间及会后低于预期,下跌。会前创业板、中小板涨的多;会后创业板、中小板跌的少。两会期间仍以主题机会为主,包括环保、军工、国企改革等。具体看,大安全领域涉及国防军工、通信、计算机、电子等行业。环保主题,大气污染治理、土壤环境检测以及污水处理等是方向。国企改革重点关注,一是通过改革能够提升效率的国企,二是承载着加快传统行业向新兴行业转型使命的公司。

## ■ 博客论道

## 陈操：指数下跌空间不大

近期市场之所以跌,来自于两方面的原因:一是作为近一年多以来人气板块的创业板在指数创下历史新高之后,却出现了连续大跌走势,尤其是部分龙头股跳水使得市场信心受到极大冲击,而此时银行、石化等权重板块的异动更是放大了投资者对短期市场的担忧;二是过去数周之内人民币出现了近几年以来的罕见跳水,过快的贬值引发了市场对于国际热钱流出的担忧,这种担忧不仅体现在对于市场流动性上,也体现在对于宏观经济的预判上。

接下来的市场会怎么走?首先就创业板的调整来看,这种急跌不是坏事,它不仅对于修复板块的过高估值有重要作用,而且就市场来说,对于创新题材的追捧,也不会因为创业板的调整就马上结束;其次,所谓近期由人民币贬值带来的风险也被片面夸大了,比如市场所担心的国际热钱流出对流动性的影响,实际从过去这两周的市场利率来看,并没有出现异常波动,甚至说还

维持在一个较低水平。而且过去两周,央行也一直在通过正回购回笼货币,因此从这两点上可以看到,当前的流动性并没有出现太大问题,人民币贬值引发流动性紧张的担忧纯属多余。真正要说到人民币贬值带来的影响,是使得未来的货币政策更加复杂,为什么?本来经济复苏需要货币政策的宽松来作为支持,比如降准甚至是降息,但为了遏制国际热钱的大肆流出、防范由本币贬值而引发的通胀上升风险又需要提高利率。因此,未来央行的政策走势具有不确定性,对于当前的弱势市场来说,无疑变成最大风险。

虽然问题很复杂,但在股市中的选择却显得相对简单。指数继续下跌的空间不会太大,但个股的调整还没有结束。对于投资者来说,在经历了近期的风险释放之后,一方面仍需保持对那些远离基本面个股风险的警惕;另一方面,近期的普跌,使得原本那些估值就不高的中小盘股接下来将至少会存在着短线修正的机会。

## 股海行者：

## 创业板牛市或将持续

上周大盘回落,深层次原因还在于市场对多方面利空因素的担忧。一是1、2月份经济数据不理想,PMI数据持续回落;二是3月份将重启新股IPO,或存在分流效应。2000点区域也成为目前市场支撑力度较强的“政策底”。随着市场后半周企稳反弹,市场恐慌情绪得到缓解。

上证指数在2000点、创业板指在1400点处有较强支撑,只是由于投资者心态被打乱之后,从政策环境和相关消息看,似乎现在就断定风格已转换为时尚早。两会行情即将启动,油气改革助

推市场人气,随着各行业改革深化,市场将有持续表现。而俗话说“船小才好调头”,对于传统行业的大盘股,迎来的或将是渐进性改革,而改革转型进度较快的仍将是中小市值公司,因此结构性行情的主角仍将是中小市值股。

目前中国股市正处于风险释放期,风险偏好的扭转导致创业板指短期见顶,调整结束还有待时日。纵使大盘难以出现持续的系统性上涨,但结构性热点仍大有可为,更多独立牛股将在大盘的夹缝中顽强涌现,值得投资者挖掘参与。

## 玉名：

## 注意挖掘“两会效应”

两会效应是决定3月行情的关键要素。从历史经验来看,市场往往会出现维稳的走势,既没有大涨,也没有大跌,更多的是横盘振荡,或者是缓升的局面。而这也成为“双刀剑”,表面上这样刻意地维稳是为全国两会献礼,但实际上也很容易让本来应该释放的风险被积聚起来集中释放。因为涨跌就是股市的特性,人为地改变该有的走势,那么就很容易接受市场的“教育”,这也是为何3月行情容易在两会结束后出现突然下跌的原因。这样3月行情就变成了“持续小涨,偶尔大跌,总体平稳”的格局,这样的环境很容易形成个股的表演舞台,所以市场也有一种说法是3月是牛股的摇篮。

两会期间市场风格特征——会前小盘优于大盘,随着两会临近

大盘股活跃,而且会后也是大盘股优于小盘;时间继续延长,则两会效应消失。从这几年的数据来看,的确是有这样的迹象,两会召开前一个月,中小板、创业板上涨的概率是百分之百且涨幅胜于大盘股;两会召开期间,大盘股平均涨幅优于小盘股。出现这种短期风格切换的可能原因是两会政策落实后,与政策直接挂钩的创业板成长股或因为政策低于预期,或因为前期透支炒作,或因后续披露的业绩低于预期,因此市场经历过了这波调整后,实际上已经将该个股强弱展示分明,那么投资者就需要针对市场的现状进行调仓,对新能源汽车、油气改革、电力改革、有色金属等两会题材股进行一个为期2-3周的短线操作。

(田伟伟 整理)

新财经-中证网联合多空调查		目前仓位状况 (加权平均仓位:66.1%)	
选项	比例	选项	比例
满仓(100%)	44.8%	75%左右	15.9%
50%左右	14.2%	25%左右	9.2%
空仓(0%)	15.9%		

常用技术分析指数数值表(2014年2月28日) 数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上 证		沪深300		深 证	
	日	周	日	周	日	周
心理线	PSY(24)	50.00	33.33	41.66	33.33	33.33
	MA(6)	52.77	45.83	50.00	45.83	38.88
动向指标(DMI)	+DI(9)	17.54	37.51	4.91	27.65	2.58
	-DI(9)	46.68	24.42	49.84	30.47	47.93
	ADX	38.98	45.61	51.11	38.65	64.14
	ADXR	49.70	31.06	47.03	28.75	46.43
人气指标	BR(3)	9.96	9.46	18.14	14.85	77.56
意愿指标	AR(26)	114.95	91.13	79.04	84.53	84.68
威廉指数	%W(10)	74.37	62.99	77.07	77.23	76.71
	%W(20)	74.37	74.10	77.07	87.13	78.82
随机指标	%K(6,3)	25.71	41.72	20.60	34.20	18.46
	%D(8)	35.76	34.69	30.51	30.43	28.31
	%J(3)	1.61	55.79	1.89	41.74	-1.22
动量指标	MOM(2)	-53.65	-180.80	-112.27	-273.31	-536.15
	MA(6)	-9.61	-104.61	-58.97	-155.56	-829.64
超买超卖指标	ROC(2)	-2.54	-3.08	-4.90	-11.14	-6.78

技术指标	上 证		沪深300		深 证	
	日	周	日	周	日	周
移动平均线	MA(5)	2051.16	2072.68	2173.78	2220.75	2344.15
	MA(10)	2090.53	2062.04	2232.34	2237.70	2604.38
	MA(20)	2080.93	2113.68	2241.07	2309.46	2693.55
	MA(60)	2061.83	2122.70	2230.06	2231.07	2680.93
	MA(120)	2100.68	2169.67	2287.48	2408.11	2789.41
相对强弱指标	RSI(6)	39.74	42.77	35.64	35.52	36.76
	RSI(12)	44.64	44.33	39.20	39.50	37.68
	%K(9,3)	25.71	41.72	20.60	34.20	18.46
	%D(8)	35.76	34.69	30.51	30.43	28.31
						24.26

流入市场,千亿量级的正回购不改资金宽松的格局,流动性仍然较为宽松。本周有1080亿元正回购到期,预计央行将继续加码正回购回收流动性。3月3日全国两会开幕,根据历史经验,两会期间大盘较少有表现。

在复苏加速趋缓、正回购加码下,大盘仍将以调整为主,机会仍在主题上,包括与两会相关的环保、军工、国企改革等,中期看成长股仍然是上半年的主力,在调整中优选方向:以特斯拉为代表的新能源汽车、以3D打印和机器人为代表的生产智能化、以移动互联应用为典型的生活智能化。

总体来看,经济复苏趋缓将进一步明确。2月中采制造业PMI指数报50.2%,降至2013年7月以来最低,并连续3个月回落,一季度经济复苏趋缓得到进一步明确。分项看,生产指数为52.6%,比上月回落0.4%,企业生产意愿仍在下降;新订单指

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。