

NGB建设促三网融合加速

□本报记者 魏静

早在几年前,国家广电总局就曾明确表示,到2015年,国家将推动数字化改造全部完成;目前这一时间点已渐行渐近。恰在此时,广电总局宣布从9月1日起全国有线必须从五个方面加快NGB(中国下一代广播电视网)建设。可以看出,面对“大限”将至,广电总局推进三网融合的步伐将显著加快。分析人士表示,伴随着相关政策的不断推进,三网融合一直是A股市场不可或缺的一大投资主题;此次广电总局发文促三网融合,势必会推动广电网络数字化、双向化进程的加速,预计围绕三网融合的炒作热潮也将随之而来。

广电总局五举措促三网融合

近日,新版广电总局向各省、自治区、直辖市广播影视局,新疆生产建设兵团广播电视局,总局直属各单位下发了“新广电发(2014)144号”《国家新闻出版广电总局关于加快推动下一代广播电视网标准应用的通知》与“新广电发(2014)149号”《国家新闻出版广电总局关于大力开展智能电视操作系统TVOS1.0规模应用试验加快推动广播电视终端标准化智能化的通知》。

该通知要求,全国各地有线电视网络公司必须加快网络升级改造和NGB建设,即自2014年9月1日起开始实施以下五项工作。

其一是在数字电视增值业务前端系统集成和建设方面,各有线电视网络公司新建的数字电视增值业务前端系统,应遵循总局已颁布的GY/T267-2012《下一代广播电视网(NGB)终端中间件技术规范》技术标准对相应数字电视增值业务的接口(API)要求。各有线电视网络公司新采购、安装的双向数字电视机顶盒应遵循GY/T267-2012技术规范。

其二是在视频点播系统集成和建设方面,各有线电视网络公司新部署的视频点播业务系统,应遵循总局已颁布的GY/T258-2012《下一代广播电视网(NGB)视频点播系统技术规范》和GY/T259-2012《下一代广播电视网(NGB)视频点播系统元数据规范》两个技术标准。各有线电视网络公司新采购、安装的双向数字电视机顶盒应遵循GY/T258-2012技术规范。

其三是在条件接收系统集成和建设



新华社图片

方面,各有线电视网络公司新建的条件接收(CA)前端系统,应遵循总局已颁布的GY/T255-2012《下一代广播电视网可下载条件接收系统技术规范》技术标准。已有的CA前端系统,具备升级条件的,原则上应按照GY/T255-2012标准进行升级;不具备升级条件的,应按照GY/T255-2012标准新建与已有系统同密的CA前端系统。各有线电视网络公司新采购、安装的双向数字电视机顶盒应遵循GY/T255-2012技术规范。

其四是在网络双向改造和宽带网络建设方面,各有线电视网络公司新建的宽带网络系统,应根据各自网络情况,从总局已颁布的3个宽带接入技术标准GY/T265-2012《NGB宽带接入系统HINOC传输和媒质接入控制技术规范》、GY/T266-2012《NGB宽带接入系统C-DOCSIS技术规范》和GY/T269-2013《NGB宽带接入系统C-HPAV技术规范》中,选择遵循其中一个标准。

其五是各有线电视网络公司应通过TVOS1.0规模应用试验,进一步完善TVOS1.0及相应智能电视机顶盒的应用,探索总结TVOS1.0智能电视终端运营管理的流程和方式以及相应业务创新模式,并针对智能电视终端标准化智能化工作推进,总结提炼具有大规模推广

示范意义的成功经验和方法。请各有线电视网络公司及及时向总局科技司报告相关工作进展情况,并按照“成功一个报送一个”的原则,尽早上报相关试验工作总结报告。总局将及时总结TVOS1.0规模应用试验的成功经验,选择试验工作出色的有线电视网络公司召开示范推广现场工作会议,并在此基础上,出台全面推广应用智能电视操作系统TVOS1.0、推进广电终端标准化智能化的指导意见。

广电设备千亿市场引角逐

国家广电总局几年前就明确提出,2015年数字化改造将全部完成。有券商预计届时双向化覆盖率有望达到80%,双向互动电视渗透率将从2011年底的7%上升到40%;预计2012-2015年期间,前端设备、接入网以及终端设备的规模将分别达到130亿元、320亿元和1000亿元。

应该说,从大的投资逻辑来看,推动广电设备投资的基本动力来源于地方广电运营商,而地方广电运营商的投资动力来源于三个方面。一是“三网融合”推进政策给地方广电运营商带来巨大的政策压力,特别是2011年底第二批试点城市的公布用户覆盖之多、城市覆盖之广、推动力度之大前所未有,近两年,在“三网融合”全面铺开的政策压力下,试点推进将迫使广电运营商加速双向网络改

产能建设将有序推进,有助于公司顺利完成产业转型升级。

海通证券认为,公司未来能源板块的进一步发展可能有两个方向:其一是在本次非公开发行顺利完成,公司将获得大量资金,未来公司可能进一步收购周边油气区块;其二是由于美国的油田开采技术发达,公司收购的油气区块属于致密油田,未来公司可能逐步掌握并发展非常规油气的开采技术,在我国发展混合所有制体制改革的推动下,未来我国油气开采上游业务将可能对民营企业开放,公司将可能参与到国内的油气资源的开发中。随着公司对海外油田收购的完成以及未来油气产量的持续增长,公司业绩将持续增长。海通证券维持“增持”评级。

国内加快推进+国外技术输出

特高压建设将启动电力设备板块行情

□东兴证券 弓永峰 侯建峰

今年以来,我国的特高压建设不断迎来政策暖风吹拂,并上升到国家战略层面,建设进程明显加快。与此同时,特高压技术走出国门的步伐也在加快,并有成为继高铁后的另一重大原创技术高端装备出口领域。由于特高压将是未来我国电网建设中增长最为明确的细分市场,随着线路和规划的稳步推进,相关收益企业有望于今、明两年迎来业绩的持续大幅释放,并将启动整个电力设备板块行情。

政策暖风频吹

今年以来国家对特高压调整能源结构、解决雾霾、推动电能替代等战略推动力度持续加大,特高压的建设已经上升到国家战略层面,建设速度明显加快。

2014年1月24日,能源局正式印发了《2014年能源工作指导意见》,要求加大“西电东送”建设力度,加快推进鄂尔多斯、山西、锡林郭勒盟能源基地向华北、华中、华东地区输电通道的建设,规划建设蒙西-天津南、锡盟-山东、锡盟-江苏、宁东-浙江、准东-华东等

12条电力外输通道,提高跨省区电力的输送能力。4月18日,新一届国家能源委员会首次会议上研究并讨论了能源发展中的相关战略问题和重大项目,其中提及发展远距离大容量输电技术,今年要按规划开工建设一批采用特高压和常规技术的“西电东送”输电通道,优化资源配置,促进降耗增效。由此特高压远距离输电被定为保增长、调整能源结构、转变发展方式的有效抓手。随后的5月16日,发改委、能源局、环保部又共同印发了《能源行业加强大气污染防治工作方案》,正式明确12条电力外送通道内容并明确完成时间,其中包括“4交5直”特高压。

除了上半年先后出台的一系列推进特高压建设的政策外,预计后续可预期的政策性文件和规划还有《加快电网建设落实大气污染防治行动计划实施方案》、《电网建设规划》、内蒙古以及新疆等地的外送通道建设规划、国家电网2015年的“5交5直”特高压方案规划等。

值得注意的是,在这12条电力外输通道中包含国家电网“4交4直”特高压线路,这意味着国家电网对于特高压建设推进的努力有了重大胜利,明年其将

继续推动“5交5直”特高压线路规划的批复。而且这12条电力通道的建设也将为“强交强直”特高压电网的建设开辟先河,并为后续其它特高压线路的核准起到标杆和引导作用。预计在这12条电力通道的“4交5直”中,今年最少核准“2交2直”,而这些线路的核准将支撑相关受益标的企业今、明两年业绩的持续大幅释放。

走出国门步伐加快

在国内特高压建设显著提速的同时,特高压技术也有望成为继高铁后的另一重大原创技术领域高端装备出口而走向国门。

6月28日,在印度古吉拉特邦巴拉罗市,由中国大型能源装备企业特变电工投资建设的输变电高端装备产业园——特变电工能源(印度)有限公司交流1200千伏、直流正负1000千伏特高压变压器研制基地正式落成。

7月3日,由国家电网公司主导,在IEEE发起的P1862《1000千伏及以上特高压交流输电系统过电压与绝缘配合标准》、P1861《1000千伏及以上特高压交流设备现场试验标准及系统调试规程》

造。二是IPTV运营商联手电信运营商,大力拓展IPTV用户,严峻的竞争形势倒逼广电运营商加速网络双向化改造。三是广电运营商需要通过银行信贷、股权融资、财政补贴等多渠道资金来源,弥补资金不足的弱势,以应对“三网融合”带来的竞争。

众所周知,前端是有线电视系统中的核心,包括数字前端及互动前端。前端设备的数字化改造属于一次性投资,而所谓数字化改造,即替代原有的模拟设备,采用数字化前端设备。而前端设备双向化改造,属于多笔投资;初期投资后,随着用户渗透率的提升,还要逐步追加扩容。

兴业证券在一份研究报告中指出,2011年数字化改造市场规模为8.2亿元,根据目前国内网络数字化现状,预计2012到2015年的前端数字化市场总规模将达到28.2亿元。与此同时,预计2015年互动电视用户的渗透率有望达到40%,用户对于互动电视的黏性基本形成,互动电视的同时点播率(并发率)为40%,据此估算,2012-2015年累计市场规模将达到66亿元。另外,分前端中除了IPQAM外,还有20万元的其它设备投资。按照地级以上城市配置30个分前端、县级市10个分前端、县城5个分前端的规模计算,预计整个分前端除IPQAM外的投资总额为33亿元。也就是说,受益于广电网络数字化和双向化的加速推进,预计2012-2015年广电网络前端设备市场总规模将达127亿元。

需要指出的是,广电运营商对原有的广电网络进行双向改造的目的在于:一是提升电视业务,拓展数字双向电视业务;二是拓展家庭宽带接入业务,丰富广电运营商的业务结构。受此推动,广电运营商的接入网双向化改造也刻不容缓。有券商预计到2015年底,覆盖率可达80%,互动电视基本受到用户认可,渗透率为40%;据此估算,2012-2015年接入网双向改造市场规模可达到322亿元。

此外,目前我国正处于有线电视数字化、双向化同时加速的时期,业内人士普遍认为,广电有线终端设备的销量规模有望保持10%的增长。具体而言,机顶盒的增长主要来源于有线电视机顶盒高清双向化的快速增长需求与直播卫星机顶盒的爆发性增长,而CA卡也将受此驱动快速增长,因而预计2012-2015年广电设备终端规模接近1000亿元。

产能建设将有序推进,有助于公司顺利完成产业转型升级。

海通证券认为,公司未来能源板块的进一步发展可能有两个方向:其一是在本次非公开发行顺利完成,公司将获得大量资金,未来公司可能进一步收购周边油气区块;其二是由于美国的油田开采技术发达,公司收购的油气区块属于致密油田,未来公司可能逐步掌握并发展非常规油气的开采技术,在我国发展混合所有制体制改革的推动下,未来我国油气开采上游业务将可能对民营企业开放,公司将可能参与到国内的油气资源的开发中。随着公司对海外油田收购的完成以及未来油气产量的持续增长,公司业绩将持续增长。海通证券维持“增持”评级。

国内加快推进+国外技术输出

■异动股扫描

实际控制人减持 科大讯飞放量下跌

□本报实习记者 叶涛

随着炒新热告一段落,昨日沪深市场重现震荡回调走势。弱势格局之下,遭到公司实际控制人大幅减持的科大讯飞放量下挫。截至收盘,该股下跌2.29元,报收26.11元;成交额则环比放大3.06倍,达到8.88亿元。

科大讯飞8日晚间发布公告称,公司13位实际控制人对所持有的科大讯飞股份进行了减持。减持前13位实际控制人持有公司17.64%的股份;减持后合计持有公司股份129246994股,占总股本比例的16.13%。

昨日科大讯飞股票遭到投资人抛售的迹象较为明显。向下跳空开盘后,随着大额买单的抛

出,股价同步出现一轮明显跳水,尽管此后强势横盘企稳,但午后开始,市场抛售力量再度增强,导致股价节节下挫,最终全天跌幅达到8.06%。

分析人士表示,在企业基本面稳固的背景下,该股昨日的下跌只能以事件性因素影响来理解。公司实际控制人的大幅减持打破了该股在A股市场的供求关系,在供应量显著增加背景下,短期内筹码的稀缺性势必显著降低,从而对股价造成拖累。但值得注意的是,近期有消息称,谷歌眼镜将采用科大讯飞语音技术。作为语音技术领先的龙头企业,上述合作有利于公司将科技能力转化为利润,为业绩增厚带来实质性利好。

北方导航融资净买入额居首位

□本报记者 张怡

随着国防军工板块的反复活跃,近期北方导航成为资金追捧的对象。7月8日,北方导航的融资净买入额为1.54亿元,居所有两融标的之首。9日,北方导航股价实现了连续的第三个涨停,报收16.69元。

日前有传闻称,阿里巴巴与中国兵器工业集团合资成立北斗运营服务公司,受此带动,兵器集团旗下的北方导航股价出现连续上涨,不过7月8日晚间北方导航发布公告否定了这一传闻,并表示至少未来三个月内不会策划包括重组、收购在内的多项重大事项。不过,这并未影响到北方导航的股价表现,9日北方导航高开

震荡上行,在9:52左右即封住了涨停板。

与此同时,8日该股的融资净买入额出现明显跃升。Wind数据显示,8日北方导航的融资净买入额为2.64亿元,较上个交易日的5398万元出现大幅增长,其偿还额为1.11亿元,由此净买入额为1.54亿元,三个数据均创出单日新高。

Wind资讯认为,在卫星导航领域,美国的GPS系统占据了国内九成的市场份额,其中包括了通信、电力等事关国计民生的部门,在当前国家安全被空前重视的背景下,发展自主可控的北斗成为政府的重中之重。分析人士指出,在国防军工行业热度升温的背景下,北方导航或将继续成为资金追逐的对象。

机构逆市加仓穗恒运A

□本报记者 龙跃

尽管昨日市场明显调整,但仍有28只个股出现了7%以上的收盘涨幅,这其中就包括中报业绩大增的穗恒运A。

承接前一个交易日涨停的强势格局,穗恒运A昨日以6.89元明显高开,并在短暂下探6.81元后震荡上行,盘中一度打至涨停板,不过受整体市场下跌影响,该股昨日未能封住涨停板,股价出现一定回落,但尾市仍以7.22元报收,涨幅达到7.28%。

从收盘后深交所公开交易



今日走势判断	
选项	比例
上涨	39.8%
震荡	18.7%
下跌	41.5%

目前仓位状况 (加权平均仓位:64.2%)	
选项	比例
满仓(100%)	46.0%
75%左右	11.7%
50%左右	13.0%
25%左右	11.7%
空仓(0%)	17.6%

常用技术分析指标数值表(2014年7月9日) 数据来源:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
移动均线	MA(5)	↓2057.03	↓2172.87	↓7308.40
	MA(10)	↑2051.85	↑2166.42	↑7309.77
	MA(20)	↓2049.17	↓2159.58	↓7293.60
	MA(60)	↓2046.18	↓2156.41	↓7298.41
	MA(120)	↑2045.58	↑2162.48	↑7304.03
	MA(250)	↓2052.03	↓2171.70	↓7337.47
	MA(250)	↑2050.41	↑2180.49	↑7399.13
乖离率	BIAS(6)	↓-0.91	↓-1.09	↓-1.58
	BIAS(12)	↓-0.46	↓-0.60	↓-1.42
MACD线	DIF(12,26)	↓3.32	↓4.12	↓1.55
	DEA(9)	↑2.55	↑2.61	↑2.91
相对强弱指标	RSI(6)	↑36.32	↑35.40	↑30.18
	RSI(12)	↓45.50	↓45.26	↓40.38
慢速随机指标	%K(9,3)	↓68.21	↓63.87	↓54.14
	%D(8)	↓74.09	↓73.95	↓67.83

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
心理线	PSY(12)	66.66	58.33	58.33
	MA(6)	↑61.11	↑56.94	↑56.94
动向指标(DMI)	+DI(7)	↓12.60	↓13.15	↓7.63
	-DI(7)	↑14.64	↑21.95	↑31.42
	ADX	↓68.59	↓62.09	↓40.29
	ADXR	↓56.91	↓51.73	↓41.54
人气意愿指标	BR(26)	↑67.22	↑83.72	↑79.71
	AR(26)	↑105.43	↑100.50	↑93.48
威廉指数	%W(10)	↑67.42	↑73.06	↑100.00
	%W(20)	↑63.43	↑61.98	↑80.54
随机指标	%K(9,3)	↓68.21	↓63.87	↓54.14
	%D(8)	↓74.09	↓73.95	↓67.83
动量指标	%J(3)	↓56.46	↓43.71	↓26.75
	MOM(12)	↓14.24	↓14.60	↓-0.16
超买超卖指标	MA(6)	↑10.26	↑19.28	↑39.62
	ROC(12)	↓0.70	↓0.68	↓-0.00

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。