

五大内容基地进行公司化改造 中移动“混改”萌动 新媒体公司破局

本报记者 徐伟平

受电信业营改增和行业竞争压力的影响,中国移动净利润已连续四个季度同比下滑。上周,中国移动董事长奚国华在出席中期业绩发布会时表示,将把五大内容基地进行公司化改造,让其按照市场化规律运作,并可能引入混合经济所有制,即引入民营资本。近日又有媒体报道,中移动将成立新媒体公司整合内容业务。由此来看,中移动推进混合所有制的预期明显升温,与其合作的内容商值得重点关注。

中移动改革迫在眉睫

根据财报显示,2014年上半年中国移动实现营业收入3247亿元,同比增长7.1%;实现净利润为577亿元,比上年同期下降8.5%,已连续四个季度同比下滑。一方面,自6月1日电信业纳入营改增试点范围后,三大运营商各地均已按新的税率进行缴税,从业内人士了解的情况来看,综合税负为7%左右,比以前提高,这意味着肯定将减少利润,营改增或将致三大运营商收入下降近400亿元。另一方面,尽管率先商用给了中移动重塑优势的难得机会,但同时随着LTE(TDD/FDD)混合组网试验的开展,运营商进入4G竞争的新时期,市场竞争将更为激烈。目前来看,中移动的改革已迫在眉睫。

面对净利下滑局面,在中期财报的媒体问答会上,中国移动董事长奚国华表示,中国移动要保持健康可持续发展,很重要一点就是一定要致力于改革。奚国华说,混合所有制改革是中国移动自身发展的需要。根据奚国华的说法,改革路径主要有两个,针对混合经济所有制等比较大的改革,中移动要等待国家统一部署。小的方面,中移动会当机立断,马上执行。“最近我们有策划,包括把五大内容基地进一步进行公司化改造,让它按照市场化规律运作。我们考虑了可以做混合经济所有制,尤其在有些我们并不具有特长的内容生产方面,我们可以和社会上的力量



新华社图片

结合起来,甚至IPO上市。”奚国华说。

业内人士认为,移动五大内容基地,架构上独立于各地方分公司,投资额在几亿元,最大的音乐基地投资额也只有10亿元左右,这和移动6302亿元营收、1217亿元净利润的盘子相比,明显较小。内容基地非常适合用来改革试水,如果失败了对主业也不会产生影响。

三大运营商共创“铁塔公司”

中国联通、中国电信、中国移动7月11日晚间纷纷公告,三公司于2014年7月11日共同签署了《发起人协议》,将以现金方式出资设立中国通信设施服务股份有限公司。此前,市场一直将中国通信设施服务股份有限公司称作“铁塔公司”。中国移动、中国联通和中国电信将分别出资40.0亿元人民币、30.1亿元人民币和29.9亿元人民币,在中国通信设施服务股份有限公司中各自持有40.0%、30.1%和29.9%的股权。中国通信设施服务股份有限公司将主营铁塔的建设、维护和运营,兼营基站机房、电源、

空调等配套设施和室内分布系统的建设、维护和运营以及基站设备的代维。

三大运营商均称,中国通信设施服务股份有限公司的成立,是全面深化改革、促进行业升级的重要举措。对电信行业来说,有利于减少基础设施的重复建设,缓解铁塔选址难的问题,提高行业投资效率,从机制上进一步促进节约资源和环境保护。对三大基础电信运营商来说,有利于有效盘活资产,节省资本开支,优化现金流使用,聚焦核心业务运营,提升市场竞争能力,加快企业转型升级,从而更好地为消费者提供更优质的电信服务。

三家公司还表示,中国通信设施服务股份有限公司的成立是借鉴国际通信业专业化分工经验的积极尝试。从国际上来看,成立专业的铁塔公司早已经成为电信行业发展的一种趋势,中国通信设施服务股份有限公司的设立,正是顺应这一国际电信业的发展趋势。

业内人士指出,混合所有制经济改革的大方向已经明确,运营商高层也意识到

自身在某些业务能力上的不足,随着政策红利的释放,运营商也愿意放下身段,积极引入外部合作。目前各家处于将一定数量的电信资产注入中国通信设施服务公司有限公司的初步阶段,公司未来有可能引入数量不等包括民营资本在内的社会资本。

中移动内容业务迎整合契机

有媒体报道,为加速推进新媒体领域音乐、阅读、游戏、动漫、视频等五个内容型业务基地的公司化改革,中国移动将在集团公司层面成立新媒体公司,筹备组已经正式成立运转,负责新媒体公司的筹备工作。

上周,中国移动董事长奚国华在出席中期业绩发布会曾表示,中国移动在OTT领域里面要有所作为。2010年后,智能手机兴起,苹果推出的App Store等应用模式成为主流。互联网公司纷纷转战手机端,游戏、阅读、动漫市场的竞争更加激烈。移动等运营商通过手机定制,也纷纷推出了各种官方应用,包括MM商场、咪咕音乐、移动游戏大厅等。但查看一些手机论坛发现,不少用户在请教如何卸载这些“定制”应用。很明显这些官方定制应用难以得到用户青睐。

业内人士指出,这主要是运营商的体制决定的。体制的含义很复杂,映射到运营商身上,涉及决策、业务、收入分配、KPI、用工制度等等方面,最突出的问题是属地化运营和标准化流程长。面对灵活创新而又有强替代性的互联网大潮,在这种体制下运转的运营商很难应对。但多次折戟后,中移动也开始逐渐发力,成立新媒体公司整合内容业务也变得迫切起来。有媒体报道,中移动有望把业务公司化,作为向互联网公司转型的体制大改方向。中移动今年将组建三个专业公司,其中现有的音乐、视频、游戏、阅读、动漫等五大基地将合并成立新媒体公司,而移动互联网公司很可能在南方基地基础上组建。

■异动股扫描

浙报传媒两融余额突破10亿

本报记者 张怡

昨日,伴随着传媒股热潮的二度爆发,浙报传媒再度涨停,股价报收于19.21元。同时值得关注的是,8月20日浙报传媒的融资热度骤增,两融余额大幅增长至10.14亿元,这是该股两融余额首度突破10亿元大关。

据Wind数据,8月20日浙报传媒的融资关注度暴增,融资买入额为6.09亿元,创下单日新高,次新高仅为2.20亿元;伴随股价上涨,浙报传媒的融资偿还额也大增,8月20日为3.60亿元,也创下单日新高。由此,其当日的融资净买入额为2.49亿元,不仅是自身的新高,也荣登融资净买入额冠军宝座。

传媒股在昨日的二度爆发,

依然主要受益于政策推动。本周一,中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》,强调要推动传统媒体和新兴媒体融合发展,表示要着力打造一批形态多样、手段先进、具有竞争力的新型主流媒体。

受此消息带动,浙报传媒在本周四个交易日中出现三个涨停板,在所有传媒股中表现突出。分析人士指出,浙报传媒是浙江主流媒体,已经涉足电子体育、大数据、影视等多方面业务,属于较早转型的传统国有媒体。在当前传统媒体转型大潮中,浙报传媒也由此成为最受资金追捧的标的之一,预计融资积极性有望延续。

收购远江信息 天伦置业复牌涨停

本报记者 徐伟平

在发布了收购远江信息的公告后,天伦置业昨日复牌股价一字涨停,当日成交额仅为44万元,投资者惜售情绪明显。

天伦置业日前发布公告称,拟向京蓝控股、盈创嘉业、楼泰投资、信诚投资和上海衢富共计5名特定投资者非公开发行不超过23809.52万股股票,发行价格5.88元/股,募资总额预计不超过14亿元。其中5.5亿元用于购买远江信息技术有限公司100%股权,5000万元对远江信息增资补充其营运资金。受此消息影响,天伦置业复牌后一字涨停,股价报收于7.12元。

值得注意的是,天伦置业目前从事商业地产经营,业务规模较小,2013年甚至出现巨额亏损。而对于中小房地产企业而言,未来发展压力较大,亟须寻找新的利润增长点。本次收购远江信息显示出公司转型智能通信领域的决心。

分析人士指出,收购远江信息100%的股权,可实现公司在通信技术服务和智能化系统集成业务领域的布局,提升核心竞争力,为公司未来深入拓展通信技术服务和智能化系统集成领域奠定基础。此外,远江信息有较强盈利能力,远江信息在成为公司全资子公司后,将增加公司利润来源,改变公司整体盈利能力不强的状况。

机构追买 全通教育创历史新高

本报记者 魏静

的快牛行情,更多是受产业资本的不断推波助澜。2013年至今,中国在线教育领域大的投资案例已超过40笔,披露的投资总金额超过2亿美元。除了腾讯、百度、阿里这类互联网巨头外,包括去哪儿等众多互联网公司都通过投资部投资了在线教育领域。

而除了产业资本的兴趣大增外,场内机构资金的追买也对全通教育的涨势起到一定程度的助推作用。昨日深交所盘后公布的公开交易信息显示,全通教育买入席位前五中,就有多达三家机构专用席位,买一、买三及买四席位的机构买入额分别为3233万元、1756万元及1270万元;而卖出席位前五中出现的两家机构专用席位,卖出额分别为762万元及492万元。

昨日,全通教育低开高走,午后跟随创业板指数的显著回升而大幅拉涨,最终封死涨停板,报收84.70元,创出该股上市以来的历史新高。而自5月21日除权以来,该股已经累计飙涨了134.56%,成为最近一个季度当之无愧的牛股。

应该说,全通教育今年上演



目前仓位状况 (加权平均仓位: 67.8%)	
选项	比例
满仓 (100%)	45.5%
75% 左右	16.8%
50% 左右	14.2%
25% 左右	10.7%
空仓 (0%)	12.8%

常用技术分析指标数值表 (2014年8月21日)

数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA 5)	↑2236.44	↑2366.07
	MA 10)	↑2225.22	↑2357.87
	MA 20)	↑2207.82	↑2346.59
	MA 30)	↑2161.20	↑2290.41
	MA 60)	↑2103.49	↑2222.97
	MA (00)	↑2083.20	↑2204.65
乖离率	BIAS 6)	↓-0.04	↓-0.28
	BIAS 12)	↑0.40	↓-0.06
MACD线	DIF (2,26)	↓36.10	↓37.52
	DEA 9)	↓37.83	↓42.12
相对强弱指标	RSI 6)	↓57.68	↓50.36
	RSI 12)	↓64.57	↓59.56
慢速随机指标	%K (0,3)	↓80.17	↓66.16
	%D 3)	↓83.37	↓69.19
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY (2)	50.00	↓41.66
	MA 6)	50.00	↓52.77
动向指标(DMI)	+DI 7)	↓17.32	↓15.13
	-DI 7)	↑14.21	↑15.83
	ADX	↓45.30	↓39.08
	ADXR	↓60.31	↓56.50
人气意愿指标	BR 26)	↓139.61	↓142.61
	AR 26)	↓161.48	↓153.29
威廉指数	%W (10)	↑27.04	↓42.23
	%W (20)	↑40.44	↑54.75
随机指标	%K (0,3)	↓80.17	↓66.16
	%D 3)	↓83.37	↓69.19
动量指标	MOM (2)	↓10.51	↓-15.10
	MA 6)	↓32.34	↓14.71
超买超卖指标	ROC (12)	↓0.47	↓-0.63

■新股定位

长白山(603099)

均值区间:5.95-7.08元
极值区间:4.54-7.50元

公司是吉林省旅游产业的龙头企业,长白山保护开发区A级纳税企业,旅游客运是公司目前的核心业务。公司为我国道路旅客运输二级企业,独家拥有长白山景区内环保车、倒站车的经营许可及收费权,也是目前长白山保护开发区唯一获得交通运输主管部门批准运营景区外环长白山旅游快线的企业。公司还是长白山保护开发区最大的旅游客运公司,并且是唯一拥有聚龙泉温泉水开采资质的企业。公司立足于长白山自然保护区,面向国内、国际旅游市场,逐步实现旅游产业内多元化扩张,努力成为实力雄厚、业绩优良、成长稳健、运作规范的东北地区最具影响力的综合性旅游服务企业。

上海证券:6.00-7.50元

公司此次IPO募集资金将投向长白山国际温泉度假区建设项目,符合长白山从单一的旅游观光地向国际性休闲度假地转变的发展趋势。募集资金实施后,公司提供的旅游服务类型将向更高层次的休闲、度假旅游和大型专项旅游服务升级。不考虑

资源丰富,长白山地区丰富的自然景观及独具特色的气候条件(夏季清爽宜人、冬季冰雪素裹)将吸引更多的游客前来旅游。2010年至2013年,长白山景区入园人数由2010年的8732万人次增长至2013年的157.33万人次,年均复合增长率为21.68%。

东北证券:5.72-6.50元

作为长白山管委会旗下唯一的上市公司,公司以长白山得天独厚的旅游资源为依托,把握旅游消费不断升级的发展趋势,坚持旅游专业化与多元化协同推进的发展战略。公司致力于成为集旅游客运业务、酒店业务和旅行社业务为一体的综合实力较强的多元化旅游服务公司。立足旅游客运,向综合旅游服务商转型,公司核心竞争优势突出,盈利能力强,募投项目打造高端度假休闲酒店。预计公司2014-2016年分别实现营业收入266亿元、308亿元和359亿元,参照同行业可比公司的估值,给予公司2014年22-25倍PE。

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
长白山	603099	26667万股	6667万股	2.67元	2014-8-22
发行市盈率			中签率		
4.54元	20.25倍	0.37%		网下向投资者配售与网上资金申购定价发行相结合	安信证券股份有限公司
主营业务				旅游服务业,包括旅游客运、旅行社及温泉开发、利用业务	