中国移动与三星联合发布国内首款4G手机

九月或发牌照带热4G手机概念

□本报记者 李波

8月28日，中国移动和三星联合发布了首款TD-LTE 4G手机N7108D，这也是国内第一次发布4G-LTE手机。在金融街发布现场，实测下载速度为20.372Mbps，虽然相比理论上的峰值60Mbps，只达到了1/3，但已经远远超出家用带宽。由于此前国务院会议明确年内发放4G牌照，因此此次4G终端的高调推出对A股市场4G相关公司将带来正面推动，如吴通通讯（600292）、三维通信（002115）、邦讯技术（300312）、富春通信（300299）等。

4G时代大门即将打开

在金融街的发布现场，N7108D实测的下载速度为20.372Mbps，虽然相比理论上的峰值60Mbps，只达到了1/3，但这个数值已经远远超出家用带宽。

8月17日，国务院下发了《“宽带中国”战略及实施方案的通知》，明确要求在今年内推动发放4G牌照，工信部也将在10月前后向三大运营商分配4G频谱，这意味着人们期待的4G时代正一步步到来。

面对4G时代的全新挑战，三大运营商纷纷积极推出相应4G对策。就在前不久，备受各方瞩目的中国移动TD-LTE 4G招标结果终于出炉，中国移动已经初步确定了各设备商的4G网络份额，其中国产厂商拿下近七成份额。中国电信也公布了今年将斥资100亿元建设4G试验网，中国联通今年的4G投资额度为50亿至100亿，中国即将迎来4G建设高峰时期。

“4G”通信技术发展如此迅速并被终端厂商们所重视，与其自身的优势有极大关联。通信速度快是4G网络最大的特点，据称，4G通信可以达到10mbps至20mbps。第二大特点是4G通信技术的网络传播速度快，网络频谱宽，4G LTE系统能够以100mbps的速度下载，上传速度也能达到20mbps，并能满足几乎所有用户对于无线服务的要求。此外，“4G”通信的智能性也将大幅提高，例如对菜单和滚动操作的依赖程度将会大大降低，甚至终端产品可以提醒人们在特定环境中的行为适当与否。

根据尚普咨询《2013-2017年中国4G市场分析及投资策略研究报告》，4G通信技术的普及将会带人们进入一个崭新的时代，它将极大地改变人们现在的生活状态，也将加快智能手机市场更新换代的速度。

网络优化想象空间大

据悉，工业和信息化部科技司司长闻库在出席2013中国LTE产业发展峰会时指出，我国通信业进入到LTE（长期演进，一般被称为4G网络前身）时代后，首先要解决的就是网络优化问题。

以国外成熟的市场作为参照，欧洲运营商的网络优化和维护费用已经占其资本支出的20%。据公开资料，2013年中国移动计划资本开支为1902亿元，照此测算，未来仅移动一家即可为网络优化市场勾勒出380亿元的市场空间。

和语音、短信业务相比，移动互联网时代的到来使其派生业务如网络游戏、视频等对无线信号的要求更高，更敏感。并且，4G信号的带宽更宽，对分布系统的功率要求也更高，因此运营商加大力度投资网络优化覆盖是必然趋势。

4G产业链从时间上大致可划分为规划设计、招标分红、建设验收、网络优化及维护使用等几个阶段。前三个领域一般行业周期最多不超过2年，而最后一个阶段不仅时间较长而且市场空间和变化也最大。目前我国4G建设多处于招标和建设环节之中，市场对相关标的关注也已有时日；随着未来该类企业的业绩逐步释放，市场热点有望进一步向下游转移，网络优化领域将得到政策和资金层面更多的关注。

CFP图片

业内人士认为，就二级市场来看，业内对硬件领域的预期较为明确，且在前期4G概念股中资金对硬件商已多有关注；而网络优化领域，如三维通信、世纪鼎利、邦讯技术、天源迪科、中创信测这类业务偏“软”的公司，业绩弹性和想象空间仍然巨大。

当前产业链面临的利好是，由于运营商对质量和资金门槛的提高，低价竞标方式得到改观，未来行业的集中度将有所提升。目前国内上市公司的技术在业内均处于中上游，在资源整合中领先一个身位。另外，4G的建设提速导致国内通信网络的复杂度进一步提升，兼容2G、3G、4G的设备和系统工程的毛利率未来有望提高，这也将在一定程度上增厚业内公司的利润。

关注4G相关股票

此次4G终端的高调推出对A股市场4G相关公司将带来正面影响，如吴通通讯、三维通信、邦讯技术、富春通信等。

吴通通讯（600292）：公司主要经营无线通信射频连接系统和光纤连接产品两大类。公司产品广泛应用于无线通信基站系统、无线通信网络优化覆盖系统以及FTTX领域等。在2012年度业绩说明会上，总经理胡霞表示，今年公司会抓住4G建设的发展机遇。

三维通信（002115）：公司曾公告拟由三维通信（香港）有限公司出资150万加元（折合人民币约912万元），投资参股加拿大AR SOLUTIONS INTERNATIONAL INC，持有其19.98%股权。STAR SOLUTIONS是加拿大一家专业从事移动通信网络解决方案供应业务的企业，是基于IP的移动通信网络解决方案设备和服务供应商。三维通信战略投资STAR SOLUTIONS，并开展战略合作，有利于公司和STAR SOLUTIONS在4G、移动通信行业应用等领域产品开发、开拓国际业务等多方面开展合作。

邦讯技术（300312）：公司的主营业务为无线网络优化系统业务，包括系统集成、设备销售和代维服务。公司系统集成业务指对无线网络信号需优化的对象进行现场勘察、设计方案并组织实施。由于3G/4G频段远高于2G频段，导致其覆盖范围只有2G覆盖范围的一半。如果保持与2G同样的覆盖，无线基站设备数量需要翻番。邦讯技术约65%-70%收入来自于中国移动，WLAN产品成功入围中移动集采名单。在网优上市公司中其占比较高。与此同时，公司直放站、天线等产品均入围中联通和中电信集采名单。

富春通信（300299）：公司主要从事通信网络建设前期的规划咨询、可行性研究以及勘察设计，涉及无线、有线、交换、数据等多个通信技术规划领域，主要面向国内三大电信运营商旗下中移院、中通服、中讯院，目前已经成为国内专注于无线网络建设规划领域的民营企业领先者。同时4G建设将给公司业务带来新的市场增量，同时通过积极布局设备厂商等非运营商市场降低过度依然运营商市场风险。

■博客论道

玉名：

量能活跃板块和个股是重点

近期市场行情分化愈演愈烈，市场变得缺少了持续领涨的龙头品种。虽然沪深指数处于一个有望向上的关键时期，但由于市场资金分歧较大，没有达成共识，风格转换难以快速形成，这样就会形成一种指数空间有限，补涨股轮番活跃的格局。这本身算是一种机会，但并不是股民所期盼那样突逼空型的机会，既比不了1949点行情的全面性、持续性，也比不了创业板行情那样的活跃度，这是需要股民明确的。

同时，股民应该发现近期市场风格热点的转换，沪强深弱格局开始显现。从本周开始，沪市量能逐步提升，大量沪市的上市公司冲击涨停，尤其是涨停板数量与大涨股数量相当，这说明市场在资金有限的格局下，出现了资金集中冲击超跌股的情况，这样带来了超跌板块快速补涨，从而拉动指数。综合这样的要素，股民要对当下行情有明确的认识，首先这并不是一波快速反弹行情，而是以时间换空间，形成缓慢上升通道的行情，这点从通过9天磨过60日体现突破的方式就可见一斑；其次反弹的性质就是超跌板块的补涨，因此之前经历过大幅调整，近期量能活跃的板块和个股才是股民操作重点，不要总想着追涨一些强势，一些补涨股才是关注的重点。操作方面，短线指数背离后应该会有回调，即形成之前类似之前那样，中阳之后小阳，然后小阴线整理，股民要对这样的指数节奏有所准备。

赢在龙头：

股指急跌或预示短线调整

近期市场频频出现“假摔”，28日也是如此。A股市场早盘在外围大跌的影响下小幅低开，而股指在其后的反弹过程中并未达成“两路资金”的共识，最终主板市场包括中小板指、创业板指最终还是绿盘报收。而这个现象说明了三点问题，一、大盘蓝筹表现欠佳，沪深两市下跌个股数量大于上涨个股数量。二、如果散户做的不是题材，短线获利难度不小。三、市场上方的压力越来越大，前期强势股近期下跌幅度比较大，这在短线上是不容忽视的。因此，大盘只要在后半周出现蓝筹与个股“双杀”方式的跳水，就预示着短线即将调整。

张晓昭：

主力周四或突然砸盘

对于大盘而言，经过周一市场大涨之后，指数未能继续突破反而出现了连续两天的调整，对于未来的行情研判，有两点值得注意：其一，7月11日出阳线、8月12日出阳线，加上27日的阳线已经连续三次突破2091点箱体上顶位，前两次均失败，尤其是8月12日之后的行情走势与现在很相同，历史会否重演值得注意；其二，28日虽收出一个小阳线，但是很明显是假阳线，指数是下跌的，但是量能是放大的，不得不令人猜想主力短线出货。

因此，以上种种迹象表明市场继续大跌的可能性比较大，空方势头较猛，但是这只是猜测，为方便投资者研判，提醒股民如果明日盘中投资者发现指数不能收于2091点之上，那么指数将有大跌，反之反向。而操作上，面对不确定行情，应该跟随主力的操盘思路把握反弹赚钱机会，主力资金做盘往往不容易察觉，造成了热点的不断变化，但是任何主力想完全做到神龙见首不见尾也是不现实的，必然也会露出马脚，做盘资金流，也就是控盘资金强度。

连心：

非常时期要多看少动

目前两市继续维持震荡格局，从分时k线形态上看，保持了横盘震荡。震荡只要是横盘方式，往往还会再涨。但是仅凭k线的分析是不够的，大家还需要考虑另外两个因素。

第一个因素是成交量，28日沪市出现了明显的放量，但是价格不涨，这属于俗称的放量滞涨。原理很简单，若主力短期内想要大幅拉升，是不会在震荡阶段大举换手造成放量的。因此中午笔者讲震荡过程放量不是好迹象，这制约了大盘的上涨空间，这是其一。

第二个因素是外围市场，我们看到近期外围市场一片惨跌，虽然A股熊冠全球已经数年，没有理由跟随外围市场一起大跌，但是在股指期货做多联盟没有正式形成，A股市场没有彻底扭转颓势之前，外围市场的动荡依然会对A股市场构成一定影响。

综合以上分析，虽然短期分时形态还不错，但是放量滞涨外加外围市场动荡令市场已经处于非常时期，笔者的建议是多看少动。还是那句话，2000点一线的a股市场大有可为，但行情启动的时机短期并不成熟，大家要看明白了，瞅准时机再动手。（张晶整理）

更多详情请登陆中证财经博客http://blog.cs.com.cn/

■ 评级简报 | Report

千金药业：预计今年业绩前低后高

千金药业中报显示，由于投资收益减少、坏账计提变化及成本上升，上半年净利下滑26%，扣非后净利润小幅增长3%，二季度千金系列增速明显提升。招商证券预计2013年业绩前低后高，新产品补血益母丸、椿乳凝胶及妇科千金丸等2014年开始放量；卫生用品现在月销售过200万；销售区域快速扩张。当前股价具有长期配置价值。

招商证券研究认为，千金系列2季度增速显著加快，其中母公司Q1收入下滑1%，Q2增长13.4%，收入增速明显恢复；原先2012年年底市场渠道存货较多的影响解除；2013年上半年医院终端增速最高，预计约为30%、基药市场明显放缓，约为15%、OTC市场基本平稳。

不过公司上半年成本压力较大。中报显示，母公司毛利率同比下降7.2个百分点，主要是由于党参等大幅涨价，预计增量成本超过1000万元。党参2014年部分自产，同时预计价格将回落，预计2014年成本下降约2000万元。

公司品种线逐步丰富，后期可关注补血益母丸、椿乳凝胶、妇科千金丸等产品。卫生用品月销售过200万，未来空间大；千金静雅由有股权的专业团队进行运作，机制到位，产品客户体验好，定价是普通产品的3倍左右，目前主要在湖南、湖北两地销售，已进入步步高、大润发等商超，广东市场正在洽谈，其他省份也在积极推进中，预计2013年收入超过2000万。招商证券维持业绩预测和“强烈推荐-A”评级。

大北农：份额加速扩张景气阶段复苏

中国国际金融有限公司研究报告显示，大北农上半年饲料销量同比增44.2%至148万吨，高于行业增速，由此带动营业收入高速增长45.5%至65.0亿元；但受产品结构调整及原料价格上涨影响，综合毛利率同比下滑至21%，加上营销费用激增，使得归属母公司净利润仅微增2.8%至3.2亿元，低于预期。公司预计前三季度净利润变动范围在-10%至20%之间。

中金公司认为，上半年大北农饲料销量逆势高增长，二季度营业收入同比增速高达51.5%，超出预期；但由于养殖景气不佳，原料价格上涨压力难以顺利传导至下游，使得二季度毛利率与净利润率环比分别下滑2.3%和3.3%。大北农上半年核心产品占比进一步提升，公司专业化、具备高附加值的产品教槽料、保育料及乳猪料等共实现销售31万吨，同比增长50.1%，高于其它产品增速。但上半年公司种业表现不佳，主要是受行业高库存及销售季结转因素拖累。

公司在行业景气下行阶段逆势扩张，尽管短期给盈利增速造成影响，但在中长期内却有利于市场份额的巩固与品牌黏性的提升。下半年借助养殖业景气度复苏；公司饲料业务凭借优秀的营销模式和专业化的服务团队，预计大北农仍将实现50%以上的高速增长；同时在原粮成本压力减轻、养殖户盈利向好的驱动以及公司费用率回落的驱动下，利润率也有望触底回升。中金公司继续维持“推荐”评级。

内蒙华电：成本费用下降 投资收益提升

今年上半年公司实现营业收入54.08亿元，同比增长8.62%，受益于电量提升，煤价下降和财务费用回落，实现净利润7.62亿元，同比增长59.56%。招商证券研究认为，公司业绩高于市场预期。目前公司煤价处于低位，电量有望进一步回暖，业绩将持续提升。公司发展空间广阔，并有望持续受益于特高压建设，维持“强烈推荐”的投资评级。

上半年，公司发电量和发电利用小时双增，煤炭和供热业务量也同比上升，推动营业收入平稳增长。由于煤炭市场价格走低，上半年公司实现标煤单价320.15元/吨，降幅9.4%，电力业务成本明显下降，毛利率同比提升4.65个百分点；同时，热力业务受益于热价上调和煤价下跌，毛利率大幅提升62.55个百分点；但煤炭业务受煤价下跌影响，毛利率下降38.72个百分点。总体而言，综合毛利率提升2个百分点至26%。

同时，去年下半年央行两次降息，公司资金成本得以下降，上半年公司财务费用同比减少13.49%，同时，公司参股的岱海电厂等资产盈利增加，共实现投资收益4.86亿元，同比增长28.94%，推动了业绩的提升。

煤电一体化方面，魏家峁电厂(120万千瓦)有望核准，实现煤电一体化经营，同时，和林电厂(120万千瓦)、上都四期(120万千瓦)和大量风电储备使公司具有很大的内生增长空间；另外，大股东尚有2/3电力资产、4000多万吨的煤炭规划产能有注入预期，外生成长空间巨大。

招商证券认为，公司煤价处于低位，电量有望进一步回暖，业绩将持续提升，同时未来随着煤电一体化的推进，成长空间巨大，“点对网”项目有望受益于特高压建设，维持“强烈推荐”投资评级。

截止到28日20点，共有1830人参加

今日走势判断		
选项	比例	票数
上涨	49.9%	914
震荡	22.1%	404
下跌	28.0%	512

目前仓位状况（加权平均仓位：69.7%）		
选项	比例	票数
满仓（100%）	49.5%	905
75%左右	15.1%	276
50%左右	13.4%	245
25%左右	8.9%	163
空仓（0%）	13.2%	241

常用技术分析指标数值表（2013年8月28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）	↑2085.18	↑2319.08	↑8269.41
	MA（10）	↑2080.74	↓2317.36	↓8250.04
	MA（20）	↑2071.45	↑2307.16	↑8200.51
	MA（30）	↑2050.64	↑2277.21	↑8068.81
	MA（60）	↓2062.81	↓2295.84	↓8104.26
	MA（100）	↓2134.00	↓2387.81	↓8477.02
	MA（120）	↓2160.55	↓2418.44	↓8596.91
	MA（250）	↓2157.92	↓2393.43	↓8677.39
乖离率	BIAS（6）	↓0.87	↓0.46	↓-0.05
	BIAS（12）	↓0.80	↓0.19	↓-0.08
MACD线	DIF（12,26）	↑12.43	↑14.21	↓69.84
	DEA（9）	↑9.19	↑11.84	↑62.87
相对强弱指标	RSI（6）	↓65.70	↓56.10	↓51.90
	RSI（12）	↓60.18	↓55.61	↓54.83
慢速随机指标	%K（9,3）	↑36.81	↑42.06	↓53.62
	%D（3）	↑34.96	↑40.39	↑52.34

技术指标		上证（综指）	沪深300	深证（成指）
心理线	PSY（12）	↓41.66	↓33.33	↓50.00
	MA（6）	↓45.83	↓37.50	↓56.94
动向指标（DMI）	+DI（7）	↑18.97	↑15.33	↑13.52
	—DI（7）	↑24.29	↑25.04	↑24.80
	ADX	↓40.41	↓30.89	↓26.43
	ADXR	↓52.13	↓46.31	↓49.21
人气意愿指标	BR（26）	↓135.78	↓136.41	↓143.45
	AR（26）	↓140.88	↓131.12	↓126.05
威廉指数	%W（10）	↑57.55	↑55.51	↑50.35
	%W（20）	↑48.34	↑42.71	↑31.57
随机指标	%K（9,3）	↑36.81	↑42.06	↓53.62
	%D（3）	↑34.96	↑40.39	↑52.34
	%J（3）	↑40.49	↑45.39	↓56.17
动量指标	MOM（12）	↓0.01	↓-24.73	↓-97.35
	MA（6）	↓23.69	↓22.53	↓111.01
超买超卖指标	ROC（12）	↓0.00	↓-1.05	↓-1.16

黄金板块集体暴涨 下半年有色或走出低谷

□万联证券 李伟峰

周三，受叙利亚政治局势恶化、美国债务上限谈判等事件性推动的黄金价格回暖影响，A股有色金属行业再次迎来大涨，中信有色金属行业上涨3.12%，其中黄金板块涨幅9.97%，板块7家上市公司全线涨停。黄金股在沉寂大半年以后终于迎来暴涨。我们认为下半年随着基建投资加码，国内经济复苏有望提振有色金属需求，行业供给收缩及去库存过程进一步开展，行业供需基本面持续改善，有色金属有望走出低谷。

多因素推升黄金短线走强

我们认为此次黄金股上涨主要原因有以下几个方面的因素。

首先，年初以来黄金价格受QE退出预期、美国经济强劲复苏带动的美元指数走强影响震荡走弱，Comex黄金价格自年初高点1692美元一路下跌自2009年以来的历史低点1179.40美元，从技术面角度分析黄金存在短期反弹的需要。

其次，7月份以来，叙利亚政治局势进一步恶化，英美法等国主张军事干预推动国际原油价格暴涨，WTI原油创18个月新高，布油创6个月新高，引发全球通胀预期抬头及避险情绪升温。

再者，8月27日美国财政部长杰克·卢表示，预计美国可能将于今年10月中旬触及债务上限，届时，美国政府将不能够继续贷款，也将没有足够的资金来继续偿还债务。市场担忧美国债务上限谈判或再次干扰市场，影响美元指数。

另外，从世界黄金协会公布的二季度全球黄金供需报告看，虽然年初以来，黄金价格持续向下调整，但黄金消费需求依然旺盛，2季度全球黄金消费同比增长53%，中国、印度民间购金热潮不减。黄金价格下跌并未影响民间购金需求。旺盛的黄金需求也将支撑黄金价格短期反弹趋势。

下半年有色金属有望走出低谷

下半年，随着国内经济的复苏、经济数据的回暖，有色金属行业需求有望回暖。同时，国家对有色行业落后产能淘汰和准入规范，使得有色金属产能收缩、去库存，带来供需基本面好转。

进入7月份，国内宏观经济在管理层关于底限和下线的阐述中加速复苏，官方及汇丰中国PMI双双走强，全社会用电增速、铁路货运等数据都预示着宏观经济运行改善。国务院关于高铁、城轨等基建投资建设支持、地产融资放开引发市场对于下半年固定资产投资增速回暖预期，新一届政府在推动经济复苏与结构转型的方向和政策导向越来越明晰。从商务部监测数据看，有色金属、矿产品价格呈现回暖迹象，宏观经济复苏，有利于有色金属行业需求回暖。

行业方面，对于电解铝等产能过剩严重点的行业，工信部继续推动淘汰落后产能工作，下一步还将稳步推进有色金属行业准入工作，修订铜、铅、锌、钨、锑等行业准入条件；进一步支持企业加快技术改造、节能减排和淘汰落后产能，鼓励企业发展新材料，推动产业结构调整和转型升级。

从库存方面看，保税区铜库存自1月份触及82.5万吨的历史高点后逐步回落至8月份的30万吨水平，交易所库存也从年初高点回落30%以上。产能收缩、去库存推动行业朝着更为健康的方向发展。另外印尼等主要矿产出口国加强原矿出口限制条件，也有利于支撑铝土矿、锡等矿产资源价格复苏。

由此，短期建议继续关注受叙利亚政治局势恶化、美国债务上限谈判等事件性推动的黄金价格回暖带来的投资机会。中长期，建议关注随着受益于铁路、城轨基建投资加码、以及房地产融资放开后带动的固定资产投资增速复苏，以及有色金属行业行业产能收缩、供需基本面改善的金属品种投资机会。

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。