阿里通信六月面世

“免费流量”打造虚拟运营新格局

□本报记者 魏静

CFP图片

早在去年11月，阿里就高调宣布推出“手机上网流量免单计划”；此后，其他虚拟运营商也均蠢蠢欲动，近来用手机逛苏宁易购也可享受流量免费。据媒体最新报道，工信部已经放开重庆、浙江两省市虚拟运营商业务，预计4月虚拟运营商将正式发号运营。业内人士称，为了竞争需要，虚拟运营商完全可能会推出流量免费产品等，然后通过其他服务来盈利。此外，最先“吃螃蟹”的阿里通信也将在2014年6月1日发布运营虚拟号段170，由此电信业将展开一个新时代。分析人士表示，首批试点合作的25家虚拟运营商均已落地，未来虚拟运营商大概率会不断推出新业务抢夺用户，而“流量免费”或成为其打开局面的一大砝码。

虚拟运营商或竞相推流量免费产品

近日，有报道称，工信部已经放开重庆、浙江两省市虚拟运营商业务，预计4月虚拟运营商将正式发号运营。为竞争需要，虚拟运营商很可能推出流量免费产品等，然后通过其他服务盈利。

虚拟运营商是指与三大运营商在某项业务或者某几项业务上形成合作关系的合作伙伴。虚拟运营商从移动、联通、电信三大基础运营商那里“包干”一部分通讯网络，然后通过自己的计费系统、客服号、营销和管理体系卖给消费者。

去年底和今年初，工信部先后向两批共19家民营企业颁发了虚拟运营商牌照，其中包括天音控股、北纬通信、爱施德、国美电器、苏宁云商等上市公司。

据介绍，要享受虚拟运营商提供的服务，用户得换一张或者添一张“170”号段的电话卡，其中“1700”为电信，“1705”为移动，“1709”为联通。中国虚拟运营商联盟秘书长邹学勇成为了中国虚拟运营商的首位170号段用户，并为大家展示了虚拟运营商网络目前已经具有了语音通信能力。据悉，170号段是专为虚拟运营商定制的号段。针对这一号段，19家虚拟运营商将结合自身在各自领域的优势服务推出不同的套餐供消费者选择，与传统三大运营商的号段和套餐共存，这将更加有力地促进我国移动通信服务水平的提升。

阿里通信六月强势登场

随着工信部对虚拟运营商牌照的下发，目前已有19家企业获得准入资格。传统的电信、移动、联通这老牌的3大运营商格局正在逐渐被打破，其中阿里巴巴也是获得虚拟运营商牌照的企业之一。

事实上，3月下旬，阿里通信就已在微博公布首个可以供外界拨打测试的170号码，目前正在进行最后的内测调整，预计5月初开放靓号预约，6月正式上线发售。

据悉，阿里通信已获得中国联通、中国电信、中国移动三家运营商的转售资格。阿里通信会使用170号段，1700号段为中国电信，1705号段为中国移动，1709号段为中国联通。除了阿里通信官方门户外，消费者可在淘宝和天猫的平台上享受在线选号入网、充值缴费、阿里合约计划等一站式服务。

阿里通信方面透露，未来170号码服务将摒弃复杂化的套餐设计，采取简单、极致的“懒人计费”模式，比“流量不清零”更省心。

据业内人士称，如果阿里通信成功发布之后，一方面可能会借助淘宝的电商渠道进行相关业务的发售，另一方面可能会在未来结合来往推出网络电话业务，同时关于阿里旗下各移动端产品流量费全面的相关措施也会有。

资深互联网观察家、速途研究院院长丁道师分析称，阿里巴巴进入虚拟运营商领域，资费降低是必然的，甚至使用阿里的电话卡以后，用户可以免费发短信、免漫游费，且通话费用和流量资费都不会特别高。除此之外，阿里会推出一些举措给你送流量和话费，比如拉100个好友开通来往，每个月送你10个G的流量都没问题；又比如，每月用手机支付宝进行了1万元的转账，阿里就会送你20个小时的视频流量或者2个小时的免费通话等等。阿里、京东等民营企业做运营商，对用户更多的好处在于套餐灵活多变可以自主选择，服务质量同比三大运营商也会大幅提高，而不仅仅是便宜的资费套餐。

分析人士表示，阿里巴巴是离消费者最近的互联网公司，有大量具备消费欲望和能力的用户；而淘宝本身已是运营商重要的销售渠道，且阿里的云OS手机操作系统，也和虚拟运营商有天然的关联。围绕电子商务生态和互联网服务链条，以及阿里巴巴多年积累的云计算和大数据优势，预计阿里通信未来将不断推出各种创新性的增值服务。

虚拟运营商产业联盟 促通信互联网化

2014年3月31日，中国虚拟运营商产业联盟正式成立。该联盟的成立将促进中国通信业迈向新的台阶，也将推动虚拟运营商发展。据悉，该联盟以“跨界、融合、共享、协作、共赢”为宗旨，利用虚拟运营商这一移动互联网入口，将联盟打造成全行业跨界融合、协同发展的综合服务平台，推动全行业产业链的经济发展。

目前，19家虚拟运营商来自不同的领域，互联网、电器、渠道、游戏等厂商均集中在虚拟运营商联盟里，虚拟运营商联盟真正成为了“混搭”的联盟。可以说，每家虚拟运营商均有自己的战略定位，也有着自己的业务布局。

邹学勇表示，与传统运营商不同，虚拟运营商将业务、应用进行融合，通过互联网思维改变原有通信业态为通信服务注入新的活力。与此同时，邹学勇还发布了虚拟运营商的十大关键词：参与套餐、互联网通信、粉丝经济、B2C2B、跨界融合、免费流量、B2B2C、软硬入口、移动金融和SP2.0。

据媒体报道，目前该联盟由国务院物联网领导小组组长、中国工程院院士邬贺铨，原中国移动集团副总经理张晓轶，原中国电信集团副总经理冷荣泉担任联盟名誉主席，主席待定。据联盟内人员透露，空缺的主席一职将有可能由在任的某位工信部部长担任。

据悉，目前联盟的主要业务是提供虚拟运营商专业咨询和全国大讲堂巡讲，定期走访联盟成员企业，并定期举办产业峰会，每月发布《虚拟运营商期刊》，每月递交《虚拟运营商内参》给政府相关领导，每月向投资者出具《虚拟运营商投资分析报告》。与此同时，联盟将与政府协同简历虚拟运营商产业园、筹集虚拟运营商政府基金。

■博客论道

陈晓阳：

短期利空待消化 个股活跃度增强

周一大盘受利空袭击出现震荡下挫行情，上证指数跳空低开后，一度盘中转强，而午后一路震荡下滑乃至跳水，显示在弱势环境下重启IPO打击了市场做多信心，不过该信息早已在市场流转其对后市冲击持续有限。由此可见，大盘在消化短线利空后仍能表现弱势企稳走势。

从市场角度看，尽管周一大盘受新股重启发审出现震荡下挫走势，但是跌幅榜上，大幅下跌的做空群体数量有限，可见这一利空对后市的影响有限。虽然大盘出现破位下挫，结合当前基本面因素，大盘继续下挫的动力不足，也就是说本周大盘将会在此位置出现弱势企稳走势，特别是伴随各类利空的释放，以及周三又将公布新的数据信息，由此认为，大盘在弱势企稳过程中，个股活跃度将会逐步增强，此时不必过度的盲目悲观。

金凤翔：

加速下行或带来短线机会

周一股指全线低开，股指在银行、券商等权重股的走弱拖累下逐步走低，并出现跳水，创业板受到拖累也有所走低，延续上周打酱油的清淡行情。

尽管IPO即将重启是周一市场的焦点所在，但在本次IPO重启之前股指已经出现了长时间的调整，说明市场对IPO重启已经是有预期的。所以笔者认为：周一大盘的下跌无疑是主力故意打压的战术所为，目的在于打掉散户最后的筹码。目前市场缺少利好支撑，技术面有进一步调整的需求，这有可能在周二形成一个加速的态势。如果周二真的走出加速下行，那么可以把握好这次收集廉价筹码的最好时机，届时，次新股又将给投资者再一次的短线暴利机会。

金鼎：

股市重大拐点或已出现

受IPO重启的预期影响，周一沪指大幅跳空低开，午后市场出现以金融股为主导的断崖式下跌，各均线均被打穿，市场最终以下跌31点结束收盘。

形态上看，大盘MACD在本周一大跌之后出现了死叉，带长上影线的日K线也似乎预示大盘还有继续杀跌动能，但从周K线和月K线看，我们又可以把心放到肚子里，周K线和月K线显示目前位置已经调整充分，技术指标甚至出现背离迹象，因此，对于近日杀跌完全可以不必在意，最后一次借利空杀跌洗盘或许随时可能结束。

笔者认为，IPO重启虽然在当前弱势格局下对市场构成短期利空，但并不是洪水猛兽，关键在于制度的公平合理。一系列股市政策所指引的重大战略方向，A股所处的生态环境正在发生重大变化，这直接关乎未来A股中长期走势的演绎。

从2013年以来，我们陆陆续续看到了决策层在内圈和外圈分别展开的政策部署，虽然这些政策的影响力尚不能得到充分体现，取得显著效果，但我们如果不那么短视地囿于短中期行情研判，将一系列政策变革的战略目标看清楚，我们会得到一个明确的结论：中国经济正处于一个新的历史性时期，而股市的生态环境也在发生着重大的转变，这决定着股市正在酝酿重大战略性转折点。而这个转折点随时都会来临甚至已经出现。

空境留白：

颈线失守 急跌藏玄机

周一市场受周末IPO即将重启的影响呈现震荡下跌走势，持续的多空相对均衡局面被打破，大盘重新被空头掌控。技术上看，股指收一根中阴线，颈位线和20日均线支撑一击而破；5日均线向下拐头趋势明显，盘面转为弱势。

笔者最近一直在提示IPO重启是影响大盘走势的一个关键因素。从周一盘面的表现来看，对于IPO的重启，市场对此的反应比预期中的还要大。另一方面，市场的过激反应也不能说全是坏现象，反应的时间早，程度大，或也预示着大盘的调整能比较快的到位，随着IPO重启事件的推进，市场对此的影响也将会逐渐淡化。因此，对于盘面的急跌，暂且冷静点对待。目前建议关注生命线支撑，若支撑强劲，不排除大盘短线展开探底回升的反弹。（李豫川整理）

更多详情请登录中证博客 http://blog.cs.com.cn/

今日走势判断	
选项	比例
上涨	25.3%
震荡	15.2%
下跌	59.5%

目前仓位状况（加权平均仓位：64.1%）	
选项	比例
满仓（100%）	45.8%
75%左右	13.4%
50%左右	11.8%
25%左右	9.6%
空仓（0%）	19.4%

■评级简报

苏泊尔（002032）特色产品有望热销

4月18日起，《舌尖上的中国2》开始播出，民生证券认为，苏泊尔作为该电视纪录片的全媒体合作伙伴，有望把握产品营销推广和品牌强化良机。

《舌尖上的中国1》热播后，公司方面就已发现自身品牌定位与节目传播饮食文化的理念不谋而合。公司于2013年确定成为节目赞助商，但坚持不以赞助商身份将产品强制植入片中，尽最大可能保留节目的原汁原味。这与公司更看重品牌知名度和美誉度的理念相吻合。公司计划通过其他片外广告等形式加大推广特色产品。

民生证券判断，公司有望结合这一市场热点，在特色产品营销推广和品牌建设上把握良机。其中，2013年已推出的球釜电饭煲以“乡下柴火饭”为主打卖点，符合消费者通过节目所理解的“让美食返璞归真”的饮食理念；另外，具有油温可示、有效控制油烟特点的火红点2代炒锅也有望受到热捧。综合判断，公司有望借此在内销市场传统渠道提升市场份额，并在电商渠道有望实现更快增长。

此外，公司外销订单基数提高，2014年仍具高增长可能。公司第一期限制性股权激励业绩考核达标，且激励计划带来的公司业绩提升将远高于因其带来的费用增加。利润分配方案显示公司每10股派发现金红利3.70元（含税），分红率近40%，维持高水平。民生证券维持“谨慎推荐”评级。

新华医疗（600587）收购英德公司

兴业证券认为，此次“换股+定向增发”收购英德公司85%的股权，是新华医疗这半年来的第三单并购：2013年8月收购远跃药机、2013年12月收购威士达医疗，2014年4月收购英德公司，公司在外延并购的进展持续超出市场预期，显示了公司管理层极强的资源整合能力以及执行力。

英德公司是国内生物制药装备的领军企业，主要业务领域为血液制品、疫苗（人用和动物）、基因工程药物生产线的装备制造和工程服务，为国内80%以上血液制品企业和主要的疫苗生产企业提供优质的制药装备及工程整体解决方案。公司通过完成对英德公司的收购，制药装备产品线进一步得到了充实和完善，形成了以消毒灭菌设备、大输液生产线、中药制药装备和生物制药装备等一系列的完整产品线，将来有能力为制药企业提供优质的整体解决方案。

被收购公司原有股东承诺业绩，利益一致。此次收购主要对2015年有所增厚，明年高增长确定性强。考虑到公司此次收购采取换股和增发的方式，兴业证券预计最终完成收购可能需要5-6个月的时间，英德公司有望在四季度实现并表，对今年的业绩贡献不明显，预计2015年公司的业绩增速有望超过40%，明年高增长的确定性加强。兴业证券维持“增持”评级，建议逢低配置，中长期看好。

欧亚集团（600697）并购与全渠道转型并行

长江证券测算，公司2013下半年商业业务收入同比增长16.43%，预计2014年收入有望延续较快增长。从季度情况来看，4季度公司营业收入增速放缓，这一点与百货行业4季度收入增速低迷相吻合。2013年公司新开2家百货（通化购物中心二期、珲春购物中心），6家超市。公司老店欧亚卖场、车百大楼2013年营业收入增速分别为21.63%和41.79%，同店增速远远领先于同行。判断2014年公司收入仍有望录得两位数增长，主要原因有二：第一是获益于区域旺盛消费力与门店持续优化，老店及次新店同店增速领先；第二是2013年期末公司预收款为18.91亿元，同比增长2.6亿，随着珲春、吉林等在城市综合体逐步进入结算期，预计2014年公司地产业务收入贡献可观。

2013年毛利率延续提升趋势。长江判断公司2014年费用压力依然较大：第一、由于公司目前储备及在建项目较多，资本开支压力持续，财务费用短期较难大幅降低；第二，公司近两年新开店体量加大，开业首年培育期延长，费用支出较大。

公司目前的投资看点分为三方面：第一，同店增速亮眼，低成本稳步扩张，在公司奖励基金计划下，预计2014年收入与业绩增速均不低于20%；第二，借助现有区域规模优势，公司加快以自建+收购相结合的方式迅速提升规模，有望获益行业集中度提升带来的渠道议价力增强；第三，利用PC+APP+微店多渠道，以线下供应商、会员和品牌影响力为基础，积极拓展区域全渠道生态圈，战略转型稳健而思路明确。长江证券维持对公司的推荐评级。

政策助推 核电产业投资机会重启

□本报记者 王威

4月18日，李克强总理主持召开国家能源委员会首次会议。会议强调，在当前经济下行压力大的情况下，要开工建设一批重大项目，包括适时在东部沿海地区启动新的核电重点项目、有序开工合理的水电项目、按规划开工建设一批采用特高压和常规技术的“西电东送”输电通道等。受到此利好消息提振，在昨日沪深两市主要指数全线尽墨的情况下，wind核电核能指数却以0.05%的涨幅逆势领涨概念指数，成为当日仅有的两个收红的概念指数之一。

政策助推核电重启 发展进入快车道

我国目前面临巨大的碳减排压力，核电具有高效稳定、节能减排、选址灵活和经济效应好等其他能源无法替代的优势。

在福岛核电站泄漏事故发生前，我国曾确立“加快发展核电”的目标，并掀起一股“核电热”。但之后我国所有新建核电项目的审批都被紧急叫停，在建项目也进行了彻底的安全检查，核电产业链企业面临“订单慌”，行业发展一度陷入了将近停滞的状态。

直到2012年10月召开的国务院通过的《核电安全规划（2011-2020年）》和《核电中长期发展规划（2011-2020年）》中，才又明确提出了要恢复核电正常建设及目标。国家能源局今年1月下发《2014年能源工作指导意见》，提出了的适时启动核电重点项目审批，稳步推进沿海地区核电建设，做好内陆地区核电厂址保护等内容。政府工作报告中出现的鼓励发展核电项目和推动核电项目技术装备走出国门等内容，进一步从国家层面上发出核电重启的信号。

与此同时，被暂停审批的核电项目也陆续获批或重新开工建设，也验证了核电行业迎来了实质性的重启。

分析人士指出，核电行业迎来了趋势性转暖，并将进入发展的快车道，相关企业有望迎来业绩井喷。首先，按照能源局规划，2014年国家核电新增装机约864万千瓦，较2013年同比增长2-3倍；其次，核电建设重启后，后续建设储备项目众多，足以支撑未来发展；最后，“十三五”期间，内陆核电项目有望陆续放开。国内建设加快的同时，随着核电“走出去”战略的实施，出口市场的打开将带来经营业绩的快速释放，行业乃至于相关企业龙头的成长空间将进一步打开。

经济效益显著 短周期设备更具投资价值

核能发电项目除了具有明显的环境效益，经济效益也非常显著。

一方面，核电站的投资回报率较高，据申银万国研究员测算，按新的全国核电标杆电价0.43元/千瓦时计算，一台100万千瓦核电机组，单位千瓦造价约为13000元，年发电利用小时约7000-8000小时，机组发电1度电利润约为0.09元/千瓦时，ROE水平达到近26%，远高于煤电和水电的ROE水平。

另一方面，由于核电是我国环保清洁能源中重点发展对象，核电项目的建成能带来较高的经济、环境效益，因此中央和个地方政府均相继出台了不少对应扶持优惠政策，核电项目可以享受国家和地方多重税收优惠。

据相关统计，2014年和2015年已开工核电项目投入商业运营以及新开工项目数量达到高峰，2014年新开工项目达到6-8个，同比2013年翻倍增长，并且有望超越之前的“核电热”，迎来行业的第二春。与此同时，核电项目建设提速将拉动国每年720-960亿投资，其中50%为设备类投资。

分析人士指出，随着核电优质资产证券化过程加速，核电重启将带动订单下放，并刺激整个行业估值的提升。具体来看，核电产业主要可以把握四条主线，分别是核岛、常规岛、气水分离和辅助设备。

虽然从实际收益次序上，像核岛和常规岛这类的主设备属于长周期设备，收益回报早于辅助设备等短周期设备，但从订单弹性上看，长周期产品，一般需要提前开工18个月以上招标；而短周期设备的招标基本同项目开工时间同步。前期累计项目于2013下半年及2014年初陆续开工，其订单释放顺延，多数将于2014年释放。而目前重启项目的长周期设备已经于2011年之前招标，重启之后新增订单弹性有限。但短周期设备与新增项目开工基本同步。因此目前核电开工数量的明显回暖将增强短周期设备公司近1-2年订单的相对确定性增长，短期来看更具投资价值。

常用技术分析指标数值表（2014年4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）	↓2093.84	↓2219.70	↓7435.71
	MA（10）	↑2106.91	↑2238.75	↓7493.18
	MA（20）	↑2079.85	↑2202.89	↑7375.54
	MA（30）	↑2057.67	↑2176.31	↑7320.72
	MA（60）	↑2063.56	↑2201.10	↓7477.47
	MA（100）	↓2090.74	↓2254.56	↓7743.18
	MA（120）	↓2099.72	↓2273.09	↓7845.20
	MA（250）	↓2123.39	↓2335.88	↓8175.07
乖离率	BIAS（6）	↓-1.63	↓-1.82	↓-1.43
	BIAS（12）	↓-1.51	↓-1.83	↓-1.51
MACD线	DIF（12，26）	↓12.69	↓13.60	↓25.53
	DEA（9）	↓13.25	↓13.64	↑18.20
相对强弱指标	RSI（6）	↓32.03	↓31.52	↓34.10
	RSI（12）	↓45.62	↓45.30	↓45.96
慢速随机指标	%K（9，3）	↓40.66	↓37.36	↓39.28
	%D（3）	↓59.65	↓57.03	↓59.31
技术指标		上证（综指）	沪深300	深证（成指）
心理线	PSY（12）	↓50.00	↓41.66	↓58.33
	MA（6）	59.72	↓51.38	↓66.66
动向指标（DMI）	+DI（7）	↓0.00	↓0.00	↓1.81
	—DI（7）	↑36.36	↑38.01	↑31.29
	ADX	↑54.92	↑55.07	↓55.84
	ADXR	↑48.96	↑45.92	↑53.32
人气意愿指标	BR（26）	↓101.85	↓113.62	↓111.31
	AR（26）	↓133.11	↓138.26	↓133.81
威廉指数	%W（10）	↑86.21	↑92.54	↑89.77
	%W（20）	↑66.00	↑66.20	↑55.84
随机指标	%K（9，3）	↓40.66	↓37.36	↓39.28
	%D（3）	↓59.65	↓57.03	↓59.31
	%J（3）	↓2.68	↓-1.97	↓-0.77
动量指标	MOM（12）	↓6.83	↓6.52	↓20.01
	MA（6）	↓51.50	↓66.37	↓229.12
超买超卖指标	ROC（12）	↓0.33	↓0.29	↓0.27

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。