

经济结构要转型 文化概念逞强

证券时报记者 邓飞

昨日,文化传媒产业相关个股继续保持强势。除中青宝、北纬通信等手游概念股强者恒强外,人民网、时代出版等新媒体代表股也相继爆发。多数机构认为文化传媒产业将继续保持高景气,加上新兴消费的行业特性,将不断推升其估值溢价。

文化传媒弱市逞强

传媒娱乐及文化振兴板块昨日分别上涨2.70%、2.66%,领跑两市行业涨幅榜。除个别文化传媒概念股小幅下跌外,中青宝、人民网、出版传媒等概念股均大幅上涨。文化传媒概念股连续逞强,成为近期低迷市道下的亮丽风景。

分个股看,中青宝、骅威股份、北纬通信等涉足动漫及游戏这类新兴文化的概念股走势最强,上述3只股昨日均实现涨停。其中,北纬通信昨日创出37.97元的前复权历史新高,而中青宝距离前期高点也只有一步之遥。

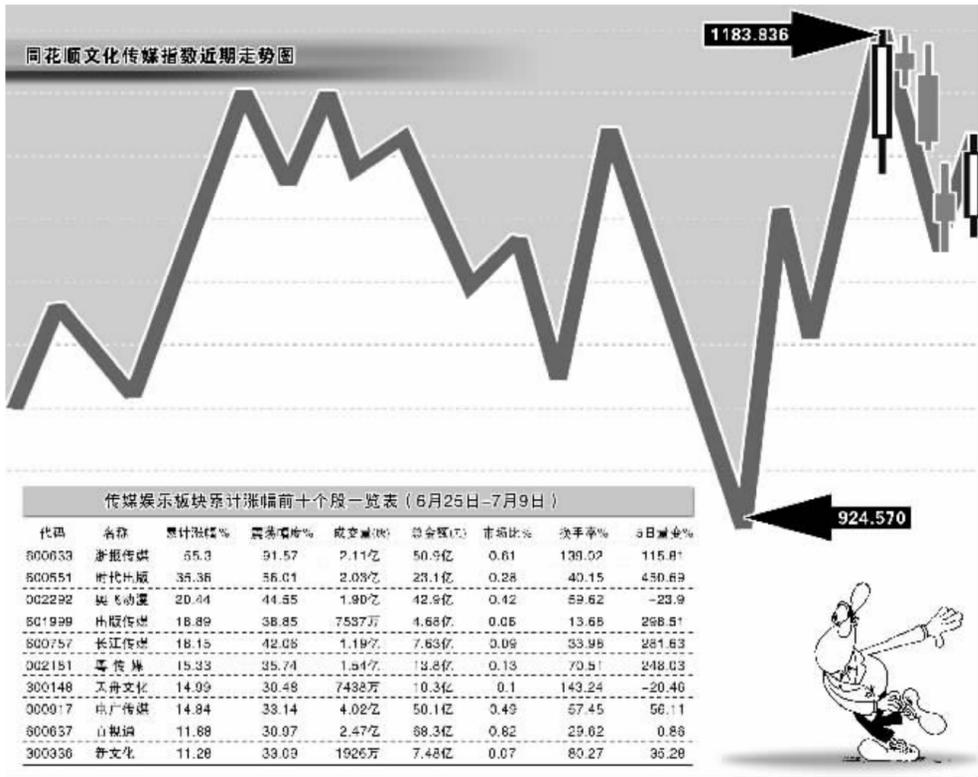
国家新闻出版广电总局日前透露,首批70家“数字出版转型示范单位”于近日公示,共有6家A股传媒上市公司名列其中。据悉,经过评估入选的示范单位,国家新闻出版广电总局将给予优先扶持。人民网昨日午后率先涨停,吹响了出版传媒类上市公司的进攻号角,使得相关个股全面爆发。截至昨日收盘,人民网牢牢封死涨停,时代出版、华闻传媒、出版传媒分别上涨8.42%、7.27%、6.12%。

据同花顺数据统计,昨日北纬通信净流入资金达5350万元,中青宝和人民网也分别录得3833万元、2599万元资金净流入,凤凰传媒、时代出版、华闻传媒等净流入资金同样逾千万元。不过,从两融数据来看,本周一人民融融资买入额为3300万元,较上周而言,融资买入热情有所下降。凤凰传媒、华闻传媒与人民网情况类似,但融资买入热情降低也可能与本周沪深股市大跌有一定关系。

机构看好文化传媒

发达的经济,离不开发达的文化传媒产业。在经济结构转型过程中,文化产业正稳步向国民经济支柱产业迈进。从电视到电影,再到游戏、动漫等新兴文化产物,我国消费结构升级正在拉动文化消费需求爆发式增长,这也成为很多机构看好文化传媒产业的重要原因。

目前,国泰君安、中金公司、招商证券等机构均维持对文化传媒产业的乐观评级。中金公司认为,文化传媒行业



数据来源:通达信 唐立/制表 官兵/制图

持续景气,龙头外延整合行业加速,投资者可继续坚定持有龙头。短期来看,手机游戏领域持续火爆,带来子板块整体机会。中金公司中期维持“行业变革整合,龙头崛起”这个传媒行业全年的投资主线。

在上半年经济运行状况弱于今年年初预期,且这种弱势运行态势有可能延续至下半年的背景下,华融证券预计传媒行业下半年的业绩将难超市场预期,因此仍建议投资者采用“确定性兼成长性”的选股思路,即选择2013年业绩增长较为确定,而且增速还有进一步增长空间的个股。

细心的投资者不难发现,文化传媒产业今年上半年已出现不少大牛股,中青宝、光线传媒、乐视网等都是当中的佼佼者。如今恰逢半年报即将披露,这些大牛股业绩能否支撑暴涨的股价,自然成为各方关注焦点。数据显示,光线传媒预计上半年净利润同比增长90%~120%;乐视网预计净利润增长幅度在25%~35%区间;而中青宝虽然还未发布业绩快报,但抛出10转10的中期利润分配预案,还是相当有底气的。

传媒股中报超预期概率低

刘佳宁 白洋

昨日市场主角还是代表新兴产业的创业板,走势远远强于主板。其中传媒板块表现亮眼,传媒个股除人民网封至涨停外,其余个股同样表现不俗。

7月将逐步进入中报披露期,我们认为传媒板块中报难以出现超预期的业绩,若周期股有上涨理由,传媒板块将短期失去对资金的吸引力。不过,由于一些子行业仍处于高景气,同时并购事件层出不穷,板块依旧有闪光点。

总体而言,我们的观点是传媒板块已经进入到了非常明确的分化阶段,全面普涨的行情已经结束,依靠对盈利无实质性影响的催化剂引发的上涨走势,其持续时间也将越来越短,影响幅度也将越来越小。未来的投资标的寻找应遵循在市值上有大空间发展的逻辑,从估值上寻找明年动态市盈

率为30倍且依旧有较大投资空间的公司。无论是发展逻辑还是估值潜力,在目前时点特别要寻找年内就可确定兑现的公司,必须回避短期无法证实而只剩长期逻辑的公司。

另外,目前传媒板块已有多家公司进行重大资产重组或仍处停牌中,并购成了一种普遍现象,我们认为未来并购将不再是某个传媒公司的孤立事件,而会成为上市公司战略实现的持续性手段。目前,IPO的暂停、传媒类Pre-IPO公司中止上市进程、行业集中度分散、投行并购业务转型以及二级市场给予上市公司的杠杆等多种现象,将使传媒类上市公司成为行业整合平台的优势。能够成为行业整合平台的公司需要有并购杠杆、战略意愿、投行支持、利润规模,并必须是行业的领导者,从而能够吸引行业资源,这类公司值得投资者持续关注。

(作者系海通证券分析师)

建材股评级排名靠前 水泥景气触底

投资评级最高的股票

股票代码	股票简称	昨收盘(元)	评级人数	EPS	P/E	PEG	当前评级系数	分析师综合评级
002666	德联集团	6.69	3	0.59	11.38	0.50	1	强力买入
002153	石基信息	20.12	3	1.16	17.38	0.97	1	强力买入
300345	红宇新材	12.5	3	0.66	18.81	0.78	1	强力买入
003117	东港股份	7.87	4	0.41	19.32	1.12	1	强力买入
002214	永新股份	8.25	9	0.67	12.27	0.65	1	强力买入
300335	迪森股份	13.97	3	0.58	34.10	1.33	1	强力买入
002828	成都路桥	8.84	3	1.05	8.44	0.31	1	强力买入
002536	盛邦股份	10.44	3	0.38	27.28	1.12	1	强力买入
000712	德龙股份	17.56	4	0.56	48.29	0.30	1	强力买入
900028	中国石化	4.14	10	0.67	6.14	0.37	1.1	买入
002398	建研集团	13.78	8	1.06	13.35	0.40	1.13	买入
601558	中国建筑	1.12	14	0.61	5.10	0.33	1.14	买入
601117	中国化学	9.6	20	0.83	11.55	0.44	1.15	买入
300359	新天科技	10.23	6	0.63	16.17	0.54	1.17	买入
002332	西部建设	8.58	6	0.83	10.39	0.40	1.17	买入
300328	西安科技	15.57	6	0.61	25.21	0.58	1.17	买入
002338	威远股份	8.87	11	0.53	16.84	0.70	1.18	买入
300357	万顺股份	12.85	5	0.55	23.29	0.47	1.2	买入
300031	特锐德	14.63	5	0.69	21.26	0.49	1.2	买入
300177	中瓷电子	19.09	10	0.52	36.81	1.20	1.2	买入

数据来源:今日投资 唐立/制表 官兵/制图

杨艳萍

今日投资量化研究显示,当前投资评级排名最高的股票有9只:德联集团、石基信息、红宇新材、东港股份、永新股份、迪森股份、成都路桥、围海股份和锦龙股份,其综合评级系数均

为1.00,当前投资评级排名前的20只股票中建筑建材类股票有5只,机械设备类有4只,轻工制造和信息服务类各有3只,化工和公用事业类各有2只,信息设备类仅有1只。

年初至今申万建材指数下跌11.45%,同期沪深300指数下跌8.15%,

建材指数跑输沪深300指数3.3个百分点。细分子行业方面,陶瓷制造涨24.06%,主要是因为高淳陶瓷重组引发市场关注;玻璃制造涨14.62%,一方面是5月份玻璃价格持续上涨,另一方面是触摸屏、光伏、节能环保等概念受市场关注,南玻A、中航三鑫等概念股涨幅较大;其他建材板块上涨3.34%,部分成长性良好、业绩增长确认的新型建材公司表现较好;管材下跌9.58%,耐火材料下跌13.75%,基本与市场同步;水泥板块大跌22.7%,明显弱于大盘。水泥板块持续调整,主要有以下原因:一是政策低于预期,地产调控收紧,房产税扩容传言不断,新城镇化会议一再推迟;二是宏观经济复苏低于预期,市场对政府以投资拉动经济的力量存疑;三是7、8月份水泥行业景气面临季节性下调。

下半年水泥板块可关注两个投资机会:一是新城镇化会议召开和政策发布,短期将引发市场关注;二是水泥行业7、8月景气触底,四季度将迎来旺季,水泥需求和价格再次进入上升通道。经过连续调整,申万水泥制造指数已创2009年以来的新低,部分个股单位水泥产能市值大幅低于重置成本,已经落入到了具备长期投资价值价格区间。另外,从盈利角度来看,水泥行业盈利明显好于钢铁、煤炭等周期行业,三季度盈利将实现正增长,二级市场表现与盈利变动趋势存在一定的背离。投资者可以关注盈利

改善幅度明显、估值较低的海螺水泥、华新水泥以及所处区域供需向好、弹性较大的祁连山。

下半年玻璃行业可继续关注主题性投资机会。上半年地产、汽车的玻璃需求增长略超预期,玻璃价格出现小幅的反弹,企业盈利有所改善,同时新建生产线点火节奏加快,大规模的隐形产能仍是制约玻璃行业景气反转的主要因素,平板玻璃行业盈利提升仍有待产能的消化。光伏玻璃行业景气有企稳的迹象,近期国务院召开常务会议,定调国内光伏产业扶持政策,光伏补贴政策有望出台,超薄玻璃和LOW-E玻璃行业高景气,下半年光伏、触摸屏、节能环保主题仍会是市场关注热点,投资者可关注南玻A。

成长性良好的新型建材行业可继续关注。从一季报和中报业绩预告来看,高成长的公司主要集中在新型建材板块,部分新型建材上市公司高成长主要有两方面的原因:(1)所处细分行业契合“新型城镇化”发展方向,渗透率提升的空间大,行业保持较快增速,如石膏板、新型防水材料;(2)上市公司利用募集的资金扩张产能,推行全国化发展策略,市场占有率逐步提高。石膏板行业的北新建材、新型防水材料行业的东方雨虹将持续关注,PCPC行业公司可在中报公布之后适当关注。

(作者系今日投资分析师)

招商证券:弱周期布局农牧龙头股

近1个月农业指数下跌13%,跌幅大于A股平均,我们认为强烈的中报业绩下修预期所致,具体因素包括低迷的需求、降雨过多的天气、反弹远慢于预期的猪价等。

从细分行业来看,本月下跌过程中,没有表现强势的细分板块。种业受困于行业高库存以及竞争加剧,水产养殖受供给冲击、需求低迷的双重影响,走势也比较平淡。

三季度是农业生产的旺季,

在此时点应该密切关注各个细分农产品价格(重点关注美国干旱炒作、国内玉米虫灾)及产业链上下游之间的利润变动,具体选择题材有:

1、子行业景气度见底;2、经营数据环比或同比有大幅改善;3、质地优秀具防御性。如海大集团(天气好于二季度,同比基数低)、天康生物(市场苗上半年销售5300万,超市场预期,蓝耳苗地位突出)、登海种业(品种优势明显)等。

(唐立 整理)

限售股解禁 | Conditional Shares |

7月10日,A股市场有万马电缆、德力股份、圣阳股份、金禾实业、金刚玻璃、国联水产、迪森股份、新文化共8家上市公司的限售股解禁。

万马电缆(002276):解禁股性质为追加承诺限售股,实际解禁股数42918.26万股。解禁股东1家,即浙江万马电气电缆集团有限公司,持股占总股本比例为54.65%,为第一大股东,为其他法人,此前未曾减持,此次解禁股数占流通A股比例为141.17%,占总股本比例为46.20%。该股或无套现压力。

德力股份(002571):解禁股性质为追加承诺限售股,实际解禁股数120万股。解禁股东1家,即潘晨军,持股占总股本比例为0.35%,属于“小非”,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为0.83%。该股的套现压力很小。

圣阳股份(002580):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数57.91万股,占流通A股比例为1.49%,占总股本比例为0.53%。该股的套现压力很小。

金禾实业(002597):解禁股性质为增发原股东限售股,实际解禁股数40.09万股。解禁股东10家,持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,部分为公司高管,均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为0.36%,占总股本比例为0.14%。该股的套现压力很小。

金刚玻璃(300093):解禁股性质为增发原股东限售股,解禁股数2376.90万股。解禁股东9家,其中汕头市金刚玻璃实业有限公司、(香港)龙铂投资有限公司、浙江天堂硅谷合众创业投资有限公司、中国南玻集团股份有限公司分别为第一、二、三、四大股东,持股占总股本比例分别为

26.91%、15.91%、9.44%、6.39%。余下5家股东持股占总股本比例均低于2%,属于“小非”。9家股东均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制和质押冻结部分,实际解禁股数合计占流通A股比例为17.82%,占总股本比例为11.00%。该股的套现压力略大。

国联水产(300094):解禁股性质为增发原股东限售股,实际解禁股数4026.91万股。解禁股东2家,即湛江市国通水产有限公司、冠联国际投资有限公司,持股占总股本比例分别为45.26%、19.02%,分别为第一、二大股東,分别为其他法人、外资股股东,均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制和质押冻结部分,实际解禁股数合计占流通A股比例为13.96%,占总股本比例为4.99%。该股的套现压力一般。

迪森股份(300335):解禁股性质为增发原股东限售股,实际解禁股数4522.71万股。解禁股东11家,其中苏州松禾、北京义云分别为第四、五大股东,持股占总股本比例分别为10.33%、5.94%。余下9家股东持股占总股本比例均低于3%,属于“小非”。11家股东均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为86.44%,占总股本比例为21.62%。该股的套现压力很大。

新文化(300336):解禁股性质为增发原股东限售股,实际解禁股数1188.75万股。解禁股东有盛文蕾、王政均、王姬、于立清等28家,持股占总股本比例均低于2%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为49.53%,占总股本比例为12.38%。该股的套现压力很大。

(西南证券 张刚)



上海宝弘资产

Shanghai BaoHong Asset

上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

7月9日深沪两市大宗交易摘要

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
深长城(000042)	28	199.53	5586.82	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部
山东路桥(000498)	3.65	293.65	1071.82	广发证券股份有限公司杭州天目山路证券营业部	广发证券股份有限公司杭州天目山路证券营业部
海康软件(002195)	9.1	33	300.3	华泰证券股份有限公司上海嘉善路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海嘉善路证券营业部
特尔佳(002213)	6.71	368.8	2474.65	国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部
富临运业(002357)	5.77	550	3173.5	光大证券股份有限公司杭州庆春路证券营业部	华泰证券股份有限公司南京高淳安路证券营业部
富春科技(002369)	14.73	50	736.5	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部	申银万国证券股份有限公司扬州扬子江中路证券营业部
普邦园林(002663)	13.07	30	392.1	申银万国证券股份有限公司上海普田路证券营业部	申银万国证券股份有限公司扬州扬子江中路证券营业部
天隆节能(300032)	9.5	650	6175	中国国际金融有限公司武汉解放大道证券营业部	招商证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部
天隆节能(300032)	9.68	180	1742.4	招商证券股份有限公司南昌石城路证券营业部	招商证券股份有限公司广州天河北路证券营业部
津膜科技(300334)	25.09	30	752.7	华泰证券股份有限公司淮安淮海路证券营业部	中信建投证券股份有限公司老河口东大街证券营业部
津膜科技(300334)	25.09	30	752.7	华泰证券股份有限公司淮安淮海路证券营业部	中信建投证券股份有限公司老河口东大街证券营业部
宝鼎股份(600973)	6.44	300	1932	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中航证券有限公司南昌广场南路证券营业部
海南椰岛(600238)	6.3	580	3654	招商证券股份有限公司深圳蛇口工业七路证券营业部	招商证券股份有限公司上海江苏路证券营业部
兴业证券(601377)	9.63	140	1348.2	华泰证券股份有限公司福州鼓浪屿路证券营业部	华泰证券有限责任公司总部
海南椰岛(600238)	6.3	196	1234.8	招商证券股份有限公司深圳蛇口工业七路证券营业部	招商证券股份有限公司上海江苏路证券营业部
商业城(603006)	8.14	120.33	979.49	招商证券股份有限公司开罗证券有限责任公司总部	齐鲁证券有限公司慈溪天九路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站