

# 中文传媒放量涨停 机构出游资进

证券时报记者 朱雪莲

尽管A股互联网热度已今非昔比,不过沾上该概念后总会至少收获一个涨停板。昨日复牌的中文传媒(600373)沿袭了这一惯例。

## 收购游戏公司刺激涨停

中文传媒2009年12月通过借壳ST鑫新登陆沪市主板。作为江西省出版龙头,公司传统的四大业务,包括发行物流、传统出版、教材教辅和物资贸易依然稳健增长。但随着互联网冲击越来越大,公司也在2012年开始涉及多项新业务。如2012年分别投资上海千陌网络科技有限公司和麦克米伦世纪咨询公司,2013年收购百分在线51%股权,进军手机报和手机杂志;投资北京艺融民生投资管理有限公司,涉足艺术品市场,并以全资子公司东方全景为平台投资拍摄影视剧。

2014年,公司继续通过多项并购向全媒体业务转型。在停牌3个多月后,中文传媒昨日复牌,并发布定增收购公告:公司拟以26.6亿元收购互联网企业智明星通100%股权,其中16.49亿元以发行股份支付,其余对价以现金支付。公司将以12.73亿元向交易对方发行12955.22万股,同时以11.46元的发行底价向不超过10名特定投资者非公开发行不超过7737.06万股,募资8.87亿元。

受此利好刺激,昨日中文传媒直接以涨停价12.83元开盘,不过在9:53分至9:55分两分钟内涨停板一度被打开,最低下探至12.61元,其后再度封上,并维持到收盘。

## 两家席位集中抛售

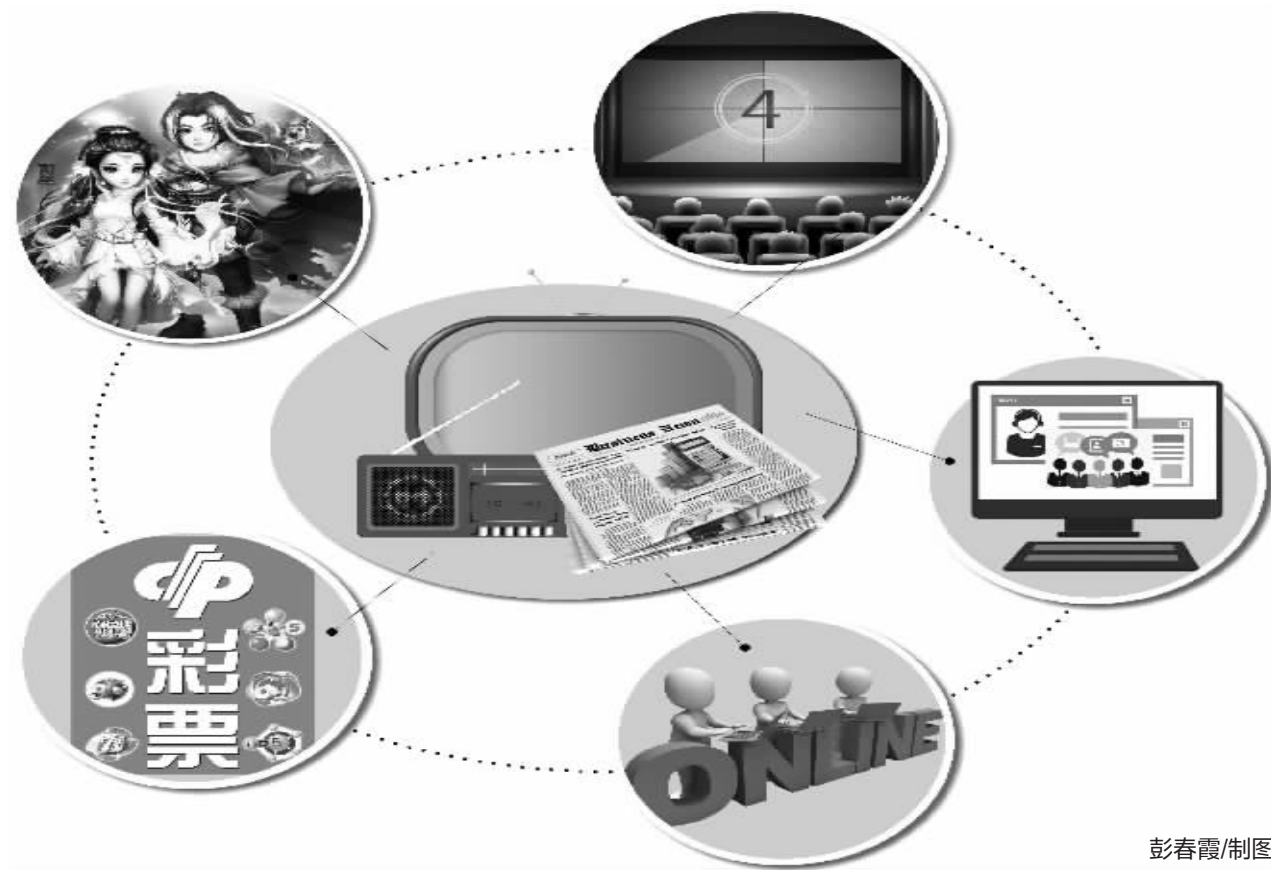
尽管公司与部分行业分析师预期相当乐观,但场内资金逢高减持欲望强烈。公开交易信息显示,昨天中文传媒的减持力量相当集中。中信证券北京安外大街营业部作为卖一减持1.8亿元,卖二是一家机构,减持1.61亿元。此外,还有一家机构则减持0.4亿元。这三家席位合计减持3.81亿元,占当天5.04亿总成交额的76%。

相比卖方,接盘游资非常分散,中信证券(浙江)杭州延安路营业部、西

藏同信证券上海东方路营业部、银河证券绍兴营业部作为前三家席位分别买入0.39亿元、0.37亿元、0.25亿元。若以当天涨停价12.83元计算,

中信证券北京安外大街营业部至少抛售1403万股,考虑高送转方案,折合除权前约780万股。结合一季报的前十大股东,通过这一营业部减持的股东很可能

是参与定增的兵工财务有限责任公司。当时,公司定增价为14.19元/股,经过两次除权后约为7.72元。经过昨天涨停后,定增股东账面盈利高达66%。



彭春霞/制图

## 传统媒体转型在路上

证券时报记者 朱雪莲

中文传媒此次耗资近27亿元溢价27倍收购互联网企业,仅是传统媒体集团寻求转型的一个缩影。

近年,A股市场中积极拓展新业务的传统出版商不在少数。除中文传媒外,当前还有浙报传媒、凤凰传媒等布局游戏业务。昨日,凤凰传媒宣布旗下的上海慕和网络公司将成为中国内地首家获得微软Xbox Live手机游戏的发行商,慕和网络2013年才被凤凰传媒收入囊中。去年,凤凰传媒还以2.8亿元收购游戏公司上海都玩55%股权。

影视业务也颇受青睐,如浙报传媒一度收购唐人影视部分股权,时代出版旗下专业影视剧制作公司时代雅视影视文化传媒有限公司已于今年3月28日正式成立。在线教育也是一些传媒集团发展的方向,如中南传媒拟构建“数字化校园”到“智慧教育云”到“天闻教育云”的三级产品体系,长江传媒、皖新传媒也积极布局在线教育市场。此外,时代出版还积极打造“社交+内容”网站“时光流影”项目,粤传媒则发展彩票业务。

对于新媒体业务,这些传统媒体大佬们都寄予颇高期望。粤传媒于今年5月表示,希望三到五年后传统业务和新

媒体业务各占50%。中文传媒昨日公告中表达了进入互联网的意愿,由于技术更新与消费者行为的变化,文化传媒产业正在进入调整转型期,且变革主要体现在渠道上……文化企业的转型也需顺应文化消费方式的转变,由传统媒体向互联网等多介质、全媒体方向转变。”

不过,事实上,新业务实现的收入占比非常低。中文传媒2013年全年总收入高达113.86亿元,但新业态实现收入不过1.27亿元。粤传媒2013年年报显示,公司收入以报刊及印刷业务等传统业务为主,新媒体业务仅收入4000万元,占主营业务比例仅有2.37%。

# 热炒在线教育 兴业证券系狂买陕西金叶

兴业证券福州树汤路证券营业部昨日买入额占该股总成交额的45%

证券时报记者 刘雯亮

传统教育行业与网络亲密接触,引出一个新名词——在线教育。一时间,在线教育作为一种新型的教育模式,备受业界关注。在互联网普及的背景下,展现出蓬勃的生命力。

二级市场上,延续5月中旬以来的上行趋势,一批在线教育概念股强势特征明显。继周一涨停后,昨日陕西金叶开盘即收出一字涨停,并至收盘。方直科技、凤凰传媒、新南洋盘中均有急速拉升动作。业内人士表示,由于政策目标明确,职业教育有望再度迎来爆发期,相关产业个股也将受益。

近来,有关现代教育的利好政策频频传来。本周一至周二,全国职业教育工作会议在京召开。国家主席、中央军委主席习近平就加快职业教育发展作出重要指示。上周日,中国政府网发布《国务院关于加强发展现代职业教育的决定》,提出到2020年,形成具有中国特色、世界水平的现代职业教育体系,高等职业教育规模占高等教育一半以上,引导一批普通本科高校向应用技术类型高校转型。

其实,早在2010年,国家对教育信息化的利好政策不断推出。2010年,《国家中长期教育改革和发展规划

纲要(2010—2020年)》首次提出“信息技术对教育发展具有革命性影响,必须予以高度重视”。2011年的《教育信息化十年发展规划(2011—2020年)》中,要求各级政府教育预算中的8%用于教育信息化。随后的2012年,多份文件均提到要加快推进教育信息化。

公开信息显示,在本周的上涨过程中,兴业证券多家营业部先后出现在陕西金叶前五大买入席位中,资金吸纳特征明显。昨日,买一和买二席位分别是兴业证券的福州树汤路证券营业部和西安朱雀大街证券营业部,同时买入1619.51万元和540万元。其中,买一席位买入额占陕西金叶昨日成交额45%。另外,本

周一兴业证券武汉青年路证券营业部则早一步潜伏,现身于该股买二席位,买入了994万元。不仅如此,本周一兴业证券福州树汤路证券营业部亦大额买入全通教育,买入额达到974.02万元,其对在线教育股的青睐可见一斑。

值得一提的是,国内券商在全国各地的营业部步调一致地买入在线教育股,并非个案。在昨日海伦钢琴的涨停中,华泰证券南京、上海、苏州和深圳四地营业部齐齐买入,占据了该股前五大买入席位的四席,涉及4000多万元。有业内人士称,不排除券商内部对在线教育概念形成一致预期,以致各地营业部整齐划一买入的可能性。

# 受益锌价走强 中金岭南三日涨24%

证券时报记者 陈霞

继本周一放量涨停之后,中金岭南(000060)周二表现继续强劲,开盘后一路小幅震荡上涨,收盘报6.86元,涨幅7.69%。盘中,该股当日最高触及6.99元,走出去年9月11日以来的新高。同时,当日成交量显著放大,创出去年2月4日以来最大单日成交量。在连续三个交易日里,该股涨幅高达23.8%。

公司是国内铅锌品种龙头,在亚洲拥有最大的凡口铅锌矿及韶关冶

炼厂。该股近日强势爆发,主要受益于上周锌价持续走强创下15个月新高。同时,多家机构在本周的报告中指出未来由于供应短缺,将支撑锌价走强的趋势,该有望继续受益。

招商证券在其报告中表示,锌中长期与短期基本面形成共振,成为领涨品种。供给收缩是未来1-2年面临的重大结构性变化,这为锌价提供了上行通道;而短期供给不足超预期使得市场担忧加剧,并有自我强化之势。

而广发证券认为下半年锌价走势向好的理由基于三点:第一,产量、库存

双降,进入供应短缺通道。根据国际铅锌研究小组数据,2013年全球锌供需已经出现缺口,当年为不足9.1万吨。从2014年1-4月份情况来看,供应缺口在拉大,4个月即出现10.7万吨缺口,而去年同期为过剩3.2万吨。第二,明年全球第二大锌矿Century将关闭,该矿年产量50万吨左右,将造成市场供给缺口。第三,2014年我国锌需求方面平稳,预计与去年持平。

国金证券则明确锌价牛市将启动:由于过去几年锌价维持低位,新开矿山有限,而需求增速仍然较高。2014年底

至2015年陆续会出现老矿枯竭的情况,供不应求的状况将进一步扩大,锌价将进入新一轮的牛市。

多家券商的一致看好,也在市场中得到机构资金的印证。从周二公开交易信息来看,该股买入金额最大前五位共买入了1.07亿元;除买三席位外,另外四家均为机构席位,四家机构共买入了9297万元。而卖出金额最大前5名共卖出了8538.2万元,其中,只有卖三为机构席位,出货1809万元;国泰君安交易单元(010000)居卖一席位,抛出2299万元。

# iPhone6再掀“爱疯热” 带旺富智康“代工族”

证券时报记者 吕锦明

因市场憧憬苹果公司推出的新款iPhone 6将于今年秋季发布,有关产品赶工的消息刺激富智康(02038.HK)等一众苹果相关概念股昨日跑赢港股大盘。

日前有报道称,苹果iPhone 6有望于今年9月份推出,负责这款产品70%组装订单的富智康为了满足出货需求,正在深圳、郑州、成都和贵阳等生产基地扩大招聘逾10万人。在此之前,富智康主席董文欣就曾表示,公司今年将增聘人手,预期到今年年底员工数可能增加至超过8万人。他强调,增聘主要是为了应付接下来市场旺季的人手需求。”

受惠于iPhone 6面市可能带动相关产业链上企业盈利增长的预期,富智康股价昨日大涨近8%,以全日最高点5港元收报;为苹果公司提供声学器件的瑞声科技(02018.HK)也不甘人后,升逾3%,收报50.75港元。

摩根士丹利最新发表的研究报告指出,富智康近年扩大了客户基础,所以将受惠于新兴市场智能手机的强劲增长(估计占其总销售的60%)。基于公司调整成本结构,大摩预期将可推动其盈利增长。大摩特别强调,小米有望成富智康的主要盈利动力来源,尽管索尼目前仍是富智康首席客户(估计占其总销售的30%),但该行估计小米对富智康2014年度及2015年度的净利润贡献率将高达43%。主要原因在于小米在内地市场扩张迅猛,短期内小米新型号手机的推出将成为富智康股价的催化剂。综上,大摩重申给予富智康“增持”的投资评级,目标

价为6港元。

业内一份调查报告显示,去年小米手机出货量增长378%,增长非常强劲,而市传今年小米手机的供货量将为4000万部至5000万部。对此,富智康主席董文欣表示,有信心公司可以取得当中超过五成的订单。他强调,虽然平价手机的竞争愈来愈激烈,但相关业务的毛利率不错。他还透露,公司将会继续与内地手机品牌合作,希望将有潜质的品牌做大,涉及女士专用手机、锤子手机等。

董文欣预测新兴市场于未来3年的智能手机出货量将有爆炸性的增长,甚至可能翻倍增长。他认为公司加大在新兴市场业务发展的决定是正确的,未来仍将继续。据悉,早前富智康联手黑莓在印度尼西亚推出售价约190美元的平价手机Z3。公司方面表示,Z3的销售表现不错,销售量甚至超越黑莓在该地区其它手机型号的销售总量。董文欣指出,本次的合作属于新的商业模式,可以节省产品推出的时间,今后富智康会继续研究为黑莓提供其它服务,例如分销等,同时将配合母公司的策略研究在当地设厂的计划。

瑞银的分析师表示,目前市场只留意到富智康为苹果代工iPhone产品的利好消息,却低估了富智康对iPhone产品的维修及保养服务带来的利润贡献,预期本财年下半年其经营利润率将因而有所改善。此外,公司今年将可与更多分销商及零售客户合作,带动盈利上升并可抵消手机业务疲弱的压力。瑞银重申给予富智康“买入”的投资评级,目标价看至5.5港元。

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 国产软件股持续爆发 浪潮软件再创新高

异动表现:受益于“天河二号”问鼎超级计算机之巅,浪潮软件(600756)昨日高位震荡,尾盘冲击涨停,报收25.27元,再创年内新高。该股从5月20日开始节节攀升,一个月来涨幅超过100%。

点评:6月23日下午,在德国莱比锡市召开的世界超级计算机大会上,国际TOP500组织发布了第43届世界超级计算机500强排行榜。由国防科技大学研制并落户国家超级计算广州中心的天河二号超级计算机再次位居榜首,获得世界超算“三连冠”,这也是天河系列超

级计算机第4次问鼎世界超算之巅。浪潮软件大股东浪潮集团在服务器上具备国内领先水平,有望受到正面推动。

目前,浪潮集团旗下有三家上市公司,浪潮国际、浪潮信息和浪潮软件,其中集团的硬件平台主要由浪潮信息研发生产。

上交所公开交易信息显示,昨日浪潮软件换手率高达24.86%,成交金额17亿元,买盘相对较强:买入金额前五名营业部共买入17075万元,卖出金额前五名营业部卖出14988万元。

# 职业教育概念前景诱人 海伦钢琴午后封涨停

异动表现:作为在线钢琴教育潜在龙头之一,海伦钢琴(300329)昨日高开后震荡上涨,午后封住涨停板,以15.13元的收盘价再次刷新历史新高。自上周以来,该股股价已经多次刷新历史纪录。

点评:海伦钢琴自2012年开始筹备智能钢琴研究,智能钢琴为在线钢琴教育的必备武器。海伦钢琴将数码钢琴与加载教学软件的智能设备连接在一起,不仅创造出很多前所未有的新功能,也改变了传统音乐教育的模式。它打破了地理时空上的限制,在受众人群上与线下教育形成区隔,有望成为线下教育的重要辅助手段,释放众多音乐爱好者的消费需求,这意味着公司打开了新的成长空间,进而获得了热

钱的青睐。

公司经历了几年的品牌积累期,将迎来教育部推进艺术教育带来的需求增长契机。同时公司技改项目今年5月底已完成,达产后产能将由2.35万架增加到4.25万架,产能的释放正好也为公司未来3年钢琴业务稳定增长提供保障。

二级市场上,深交所公开交易信息显示,昨日海伦钢琴换手率高达31.85%,成交金额32003万元,买入金额最大前五名营业部共买入5308万元,卖出金额最大前五名营业部共卖出6487万元。该股前期涨幅较大,获利回吐迹象明显,短期有调整需求,投资者应注意风险。

(恒泰证券 周宏杰)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。