

近期涨幅居前的传媒股市值普遍超过百亿,多属于大型媒体集团

# 转型促重估 传媒股投资偏好高大上

证券时报记者 邓飞

昨日,浙报传媒、出版传媒、新华传媒等5只传媒股集体涨停,似乎预示着在经历了数月的调整之后传媒板块王者归来。从投资逻辑来看,政策力挺传统媒体和新兴媒体融合发展,成为传媒股再度受捧的关键。

## 政策力挺 新型传媒航母起航在即

据新华社报道,中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过了《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》。习近平主席强调,推动传统媒体和新兴媒体融合发展,强化互联网思维,推动传统媒体和新兴媒体在内容、渠道、平台、经营、管理等方面的深度融合;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,建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团。

受此消息刺激,传媒板块本周连续两个交易日大涨。继周一浙报传媒、粤传媒、天舟文化等股强势涨停之后,昨日传媒板块涨停大军继续扩员,出版传媒、华数传媒、新华传媒、粤传媒、浙报传媒等5股集体涨停,此外,天舟文化、中视传媒、中文传媒、吉视传媒等股涨幅超过3%。综合近期走势来看,粤传媒已是三连板,累计涨幅高达33.04%;浙报传媒近3个交易日也是两度涨停,累计涨幅达25.47%。

值得注意的是,近期涨幅居前的传媒股市值普遍超过百亿,多属于大型媒体集团范畴,而非此前市场热衷于炒作的小市值高弹性传媒股。活跃资金此次主攻方向,恰好契合了“建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团”这一政策精神,紧跟政策脚步成为资金炒作杀手锏。

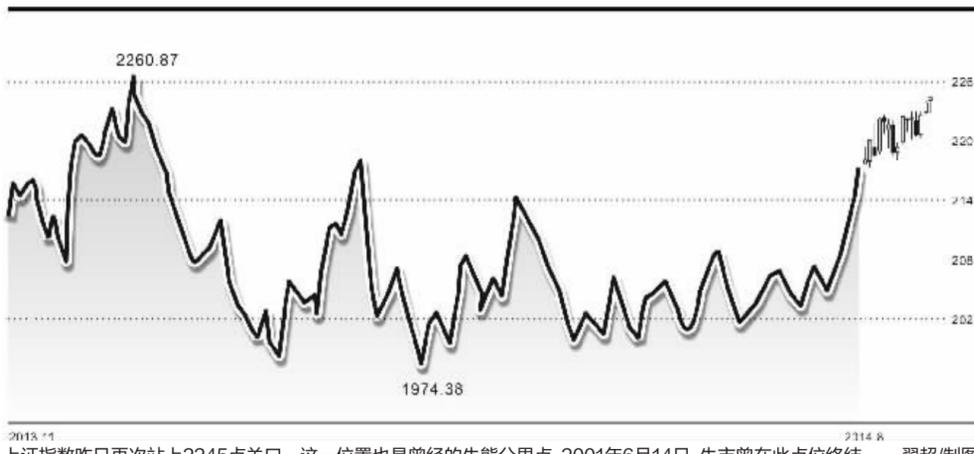
## 改革红利释放 机构建议三主线掘金

此次改革红利释放,无疑为加速大型国有媒体转型提供了强大助力,这也成为机构普遍看好文化振兴背景下大型媒体集团的发展。

国金证券认为,改革红利有望加速国有媒体转型,带来价值重估。他们指出,此次改革明确提出建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团,有望带来部分传统媒体的价值重估。

在个股选择上,国金证券给出三条主线。首先,自身业绩成长性高或业绩反转的官方媒体,有望成为政策红利显著受益者,比如人民网、百视通、华数传媒等;其次,传统主业增长有限但收购布局新媒体的传媒公司,推荐中文传媒、华闻传媒、华录百纳;其他可关注个股包括电广传媒(湖南省网整合平台,陆续收购多地有线网络,布局影视剧等多业务)及新华传媒(上海报业改革受益者)。

天信投资陈文捷认为,传媒股的炒作,市场将来会有一个持续的挖掘炒作。近期首先受益的是传统媒体,当传统媒体体整的时候,资金将转战新兴媒体,尤其是互联网为主的新媒体,最后市场将会深入挖掘传统和新兴整合较好的上市传媒公司。



上证指数昨日再次站上2245点关口。这一位置也是曾经的牛熊分界点,2001年6月14日,牛市曾在此点位终结。 翟超/制图

昨日传媒娱乐板块整体表现						
代码	名称	涨幅(%)	收盘价(元)	换手率(%)	动态市盈率(倍)	细分行业
601999	出版传媒	10.05	8.98	4.25	997.42	出版业
000156	华数传媒	10.01	32.98	31.23	110.86	影视音像
600825	新华传媒	9.99	10.02	7.28	213.94	出版业
002181	粤传媒	9.98	20.94	20.28	172.96	出版业
600633	浙报传媒	9.97	16.65	5.51	36.79	出版业
300148	天舟文化	5.20	21.64	19.69	509.04	出版业
600088	中视传媒	4.44	17.17	7.26	107.43	影视音像
600373	中文传媒	3.63	15.97	4.85	18.11	出版业
601929	吉视传媒	3.44	12.32	4.26	33.53	影视音像
300251	光线传媒	2.89	21.34	7.85	105.47	影视音像
601928	凤凰传媒	2.89	9.98	16.09	22.04	出版业
300291	华录百纳	2.17	34.39	1.97	145.87	影视音像
600037	歌华有线	1.45	11.89	4.17	50.89	影视音像
000793	华闻传媒	1.39	13.14	8.27	19.83	出版业
601098	中南传媒	1.38	14.69	3.03	27.50	出版业
600831	广电网络	1.18	8.59	7.40	28.00	影视音像
000917	电广传媒	0.84	16.87	8.26	31.69	影视音像
000665	湖北广电	0.79	12.80	4.25	35.98	影视音像
002238	天威视讯	0.51	13.78	2.69	29.16	影视音像
300027	华谊兄弟	0.51	23.76	7.06	19.91	影视音像
600757	长江传媒	0.00	8.85	0.00	27.87	出版业
600637	百视通	0.00	31.99	0.00	48.71	影视音像
600551	时代出版	0.00	18.81	4.69	22.72	出版业
300133	华策影视	--	--	--	46.45	影视音像
000504	*ST传媒	--	--	--	--	出版业
002292	奥飞动漫	-0.06	34.94	2.44	109.58	影视音像
300336	新文化	-0.16	25.51	12.41	56.45	影视音像
601801	皖新传媒	-0.47	14.86	2.31	16.60	出版业
002071	长城影视	-1.21	21.27	6.86	1472.45	影视音像
000719	大地传媒	-1.28	13.92	18.90	39.79	出版业

邓飞/制表 翟超/制图

# 蓝筹股在犹豫中前行 创业板在憧憬中分化

证券时报记者 汤亚平

全球投资之父约翰·邓普顿曾说过一句有名的话:行情总在绝望中诞生,在犹豫中成长,在憧憬中成熟,在疯狂中结束。这句股市格言将整个行情发展划分为“绝望—犹豫—憧憬—疯狂”四个阶段。

依此观察A股,主板市场尚处于行情发展的第二阶段,即在犹豫中不断创出本轮行情的高点。继周一创出反弹新高2242.03点之后,周二上证指数继续走高收于2245.33点,这也是本轮反弹以来沪指首次站上2245点这一曾经的牛熊分界线。蓝筹板块表现稳健,成交继续温和放大,沪市单日成交额保持在千亿规模。

自7月28日上证指数大涨2.41%以来,A股已是连续4周周一出现上涨。分析人士认为,红色星期一”现象的连续出现,主要是受到周末利好的政策频繁出台,市场做多人气累积的影响,表明牛市氛围正在累积。随着时间表的落地,四中全会即将召开,提高了市场对政策利好的预期;沪港通推出预期彻底激发了外资投资A股的热情,RQFII-ETF持续获得大幅净申购,仅8月前半月便已吸金44亿元。这两个重大政策利好,将决定A股今年行情的最终走向。此外,经济企稳、中报业绩披露等因素令低估值蓝筹股的吸引力提升,

增量资金进场打破僵局。

从券商分析师的观点看,目前对8-9月间行情认识犹豫。而从历史上看,行情总是在犹豫中展开,而等到大多数人都看好时,行情也就快出现转折了。

相比之下,创业板市场则处于在憧憬中成熟的第三阶段,创业板指反弹有提速迹象。经过前期的大幅调整后,创业板突破了1420点压力,量能也呈现放大之势。周一,创业板指跳空高开,全路一路上行,几乎以最高点收盘,放量涨至1428.74点,创下4个月以来的新高。周二,创业板指高开收于1436.40点,表明站稳1422点的前期高点有效。创业板综指周一攻克1500点大关,周二最高冲上1517.63点,距离今年2月25日创下的历史高点1521.49点,仅一步之遥。

目前市场对创业板的期望值大幅提高,有人看好创业板指到2000点、3000点甚至5000点,超越上证指数目前点不需要太久的等待。这正是创业板市场处于憧憬成熟阶段的表现。事实上,从分类指数看,创业板综指强于创业板100指数,正说明创业板已经处在个股的补涨阶段。从涨停股家数看,昨日44只个股涨停,创业板股票仅5只,中小板股票11只,主板股票28只。表明前期涨幅巨大的创业板权重股已经风光不再。如果创业板后市出现急攻式的上涨,投资者应注意防范创业板行情在疯狂中结束。

## 深圳新兰德陈操: 市场中期强势确立

昨日,深圳市新兰德证券投资咨询有限公司总经理陈操做客证券时报网财苑社区(<http://cy.stcn.com>),就后市行情及主题机会把握等话题,与网友们进行了交流。

**财苑网友:**近期大盘有向上突破迹象,如何看待未来走势?

**陈操:**我认为大盘的强势特征非常明显,以沪指为例,接下来的走势可能有两种:一是在2260点(去年两个高点附近)到2100点(7月28日留下的跳空缺口附近)之间形成箱体震荡走势;二是依托着10日均线及20日均线支撑,形成上升通道的走势。无论哪一种,市场中期强势特征都是确定的。

**财苑网友:**大盘为什么总有跌不下去的感觉?

**陈操:**市场走强有它的内在原因,在我看来有两个:一是宏观经济逐步好转的背景下,政策面出现了超预期的变化;二是股市的供求关系得到了改善。

**财苑网友:**当前我国的经济还有下行压力吗?A股后市会缺资金吗?

**陈操:**宏观经济目前的确还存在不确定性。今年中央政府制定的两个目标:国内生产总值(GDP)增长7.5%和消费者物价指数(CPI)控制在3.5%左右。CPI的完成不是大问题,但GDP的完成需要政策做出一些调整。至于A股资金,如果按

照当前的新股扩容速度,至少今年市场供求关系不会有太大问题。

**财苑网友:**近两日传媒股表现较好,怎么看其后市?

**陈操:**传媒股的表现和国家产业政策的引导有着密切关系,未来传媒行业,我想不仅仅会涵盖当前这些个股,还应该涵盖媒介、技术、软硬件传播设备等等。

**财苑网友:**对于创业板的后期走势看好吗?

**陈操:**创业板依然是当前市场最具活力的一个板块,业绩和市值是选择创业板个股的两大标准。只有故事,没有业绩的股票,不值;市值过大,大得都可以和中小板,甚至主板个股进行抗衡的个股,不值。创业板后期还有投资机会,建议继续挖掘具备“大行业、小公司”特征的个股;所谓大行业,就是行业未来有着巨大发展前景;所谓小公司,就是目前行业内的公司规模普遍较小。

**财苑网友:**下半年A股最大的变数又是什么?

**陈操:**下半年行情的变数,依然来自于宏观经济层面,但我认为无论好坏,都不大可能出现超预期的变化。

(黄剑波 整理)

更多内容请访问:<http://cy.stcn.com/talk/>

# 改革踩油门 重视“加塞者”

徐彪

7、8月份,照例是很忙的日子。公司、政府机关要开年中总结会,中央也不能免俗,各种总结展望大会纷沓而至。上月开完年中经济工作会议,这月就轮到改革会议。细心研读本周一中央全面深化改革领导小组第四次会议新闻稿后,我们得出结论:未来几个月,改革将提速。

问题是,哪些改革会提速?有条件的投资者应该去看一个文件,《中央全面深化改革领导小组2014年工作要点》。没有条件的,可以去看人民日报的

一个新闻稿,题为《中央全面深化改革领导小组2014年将推进60项改革举措》。这篇文章借中央财经领导小组办公室副主任杨伟民之口,讲述了全年改革的重点和要点。

不出意外的话,国企改革、土地改革、生态文明将成为下半年的热点方向。对于证券市场来说,如果某两个方向叠加,比如土地改革和国企改革一旦交叉(国有企业收购农村集体经营性建设用地后上市或者资产重组),则可能在资本市场掀起惊涛骇浪。

当然,改革部署并非一成不变。如果完全按照年初规划来的话,考试招生

制度改革就不会出现在深改组第四次会议上,传统媒体和新兴媒体融合也不会出现在深改组第四次会议上。对于新出现的东西,有必要高度重视。打个可能不恰当的比方:一千万人在排队等公交车,众目睽睽下有有能力加塞插队的,最好别惹他。反映在投资市场上,招生制度改革的受益方向或为在线教育,值得关注;新老媒体融合的受益方向以老媒体为主,必须关注。

会议提出“对不合理的偏高、过高收入进行调整”,联想起不久前冒出来的国安集团国有资产流失案,是不是意味着国企改革将停滞甚至开倒车了呢?我们的看法是:非但不是停滞的节奏,反而是

踩油门的节奏。

中国是个幅员辽阔的大国,光国资委旗下的国有资产就分为三大块,央企算一块,省国资算一块,市国资算一块。偏偏这三大块互不统属。国企改革一旦开启,或多或少会有各种资产流失。如果没有事先规范好的话,国资流失问题就会成为老大难问题。所以呢,在正式启动之前,各种划红线变得很有必要。

下半年,国企改革,包括下一阶段可能出现的各种试点(可能的类型:国企改革整体方案试点、垄断行业混合所有制项目试点),是必须牢牢抓住的方向。(作者单位:华泰证券)

■财苑社区 | MicroBlog |

## 短线市场分歧加大

**王者至尊(江海证券投顾):**大盘在周一回补了去年底的2231点缺口后,股指的上涨动力略有减退。周二市场整体保持震荡态势,K线收出一根很标准的吊颈线,在图形上是警示信号。成交量也略有放大,显示短线市场分歧加大。

周二成交量有所放大,这是大盘强势震荡的基础。如果这里的成交量不萎缩,大盘就面临着必须向上突破的格局。所以,目前成交量是看盘关注的重点。如成交不能维持高位,则需注意回调风险。

## 金融股调整近尾声

**推石的凡人(财经名博):**从银行股走势来看,笔者认为金融股的调整已近尾声,值得关注。同时股指要想往上拓展,也需要银行板块走强配合。

从股指在5日线得到支撑来看,应该还有往上机会。但数据显示两市大资金都呈现大幅流出状态,因此在乐观之余要多一份谨慎。(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区([cy.stcn.com](http://cy.stcn.com))