

■一周热点 | What's Hot

热点收窄 文化产业独领风骚

沪深股指本周震荡上行。上证综指上涨0.63%，逼近2250点；深证成指上涨0.97%，站上8000点。两市量能温和放大，交投人气十分活跃。

从盘面看，大盘升势放缓导致市场热点收窄，文化产业相关板块表现抢眼，传媒娱乐、在线教育等涨幅居前。

证券时报记者 邓飞

传媒股王者归来 人民网大涨37.60%

本周，传媒股演绎王者归来。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。

本周一，中央全面深化改革领导小组第四次审议通过了《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》，这成为传媒股连续大涨的直

接诱因。综合本周来看，人民网累计上涨37.60%，浙报传媒涨36.41%，新华传媒涨36.02%，出版传媒涨35.58%。在政策的大力扶持下，传媒板块成为本周A股的强势股摇篮，也是市场短期维持强势的主要驱动力。

华鑫证券分析师万静茹认为，指导意见的出台将助推传统媒体向新媒体转型，国有媒体公司在创建主流媒体指导意见指引下，必然能够借助更多资源优势发展和转型，建议投资者重点关注转型中的传统媒体国有公司区域龙头。

在线教育大有可为 全通教育周涨36.91%

本周，在线教育概念股在全通教育带领下全面爆发。全通教育5天三度涨停，周涨幅高达36.91%，该股迭创历史新高，周五收盘报93.17元，距离百元大关仅一步之遥。此外，方直科技、新南洋、华平股份等股周涨幅也超

过10%。

中投顾问文化行业研究员蔡灵表示，在线教育受到众多资金追捧，其原因主要是在在线教育作为互联网和文化的混合产物存在巨大发展潜力，而且行业受到国家高度重视，政策环境相对宽松。

互联网金融崛起 东方财富上涨18.90%

8月18日，金融界和中信证券合作，推出首款独立网络证券交易平台“证券通”，导致在美上市的金融界股价3天翻倍，涨幅达106%，创出近5年新高。受此刺激，A股互联网金融概念股跟随爆炒，周五，东方财富及同花顺双双涨停。

近期，券商和互联网金融公司融合发展趋势加速，同花顺、大智慧等公司均宣布与证券公司合作或者整合。海通证券就指出，同花顺与东吴证券达成战略合作协议，将为同花顺提供更多的流量变现渠道，并进一步打开公司盈利空间。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews

创业板指加速上行，周涨幅4.97%，突破1450点压制；周成交额1878亿元，较上周放大近三成。创业板股本周普遍上扬，共有303股实现红盘，占比接近八成。

光线传媒(300251)

评级:买入
评级机构:国金证券

光线传媒2014年上半年实现收入3.01亿,同比下降35.66%,实现净利润1.02亿,同比下降40.73%,每股收益为0.1元,业绩符合预期。

《泰囧》高基数及栏目制作业务下滑致业绩下滑。电影较去年同期好转,但仍低于2013年底给予市场的预期,期待新节目上映。公司今年下半年除《分手大师》已近5亿的票房外,还有《蔡明明月》、《四大名捕3》、《亲爱的》、《我的情敌是超人》等10部影片上映,相较于去年下半年仅有的《四大名捕2》(1.7亿)将有明显好转,但去年底给予市场较高期待的《盗墓笔记》、《诛仙》等电影将不会在今年下半年上映,影响整体电影预期。

考虑到《盗墓笔记》、《诛仙》等期待度较高的电影不在今年下半年上映,我们下调光线传媒的电影收入预测,因今年初收购的蓝狐文化、



热锋网络、仙海科技、妙趣横生将于下半年并表,我们上调投资收益和部分业务收入,预计公司2014-2016年每股收益分别为0.45元、0.61元、0.77元,实际备考每股收益分别为0.48元、0.65元、0.81元,公司8月初股价对应2014-2016年市盈率分别为42倍、31倍、25倍,略高于影视剧板块平均估值;看好公司影视剧及节目制作能力,维持“买入”评级,建议调整中布局,关注新节目《少年中国强》及《Rising Star》上映,有望成为股价催化剂。

华平股份(300074)

评级:买入-A
评级机构:安信证券

公司在网课项目取得突破,对业绩产生积极影响。该项目以合肥市教育局为中心,建立了65所学校在线结对互动教学、互动教研平台。该项目预计于今年确认收入,对公司业绩产生积极影响。

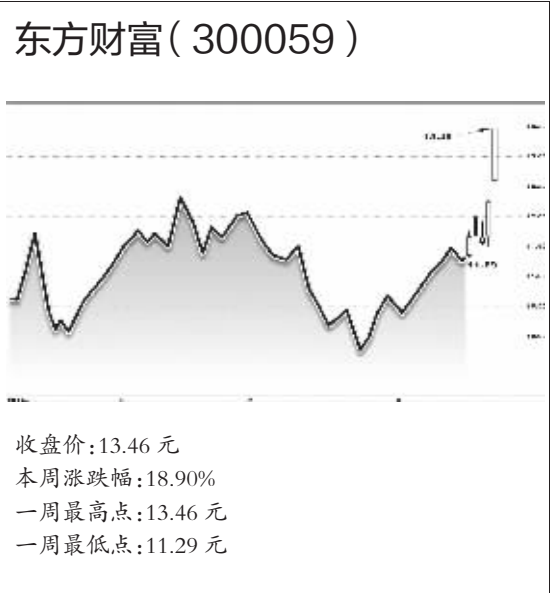
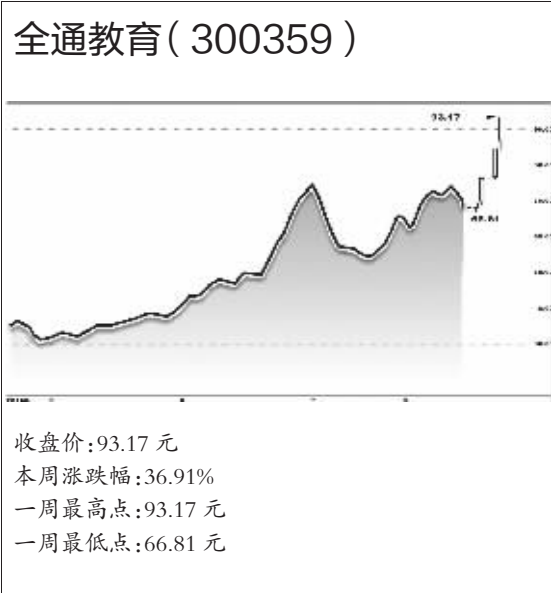
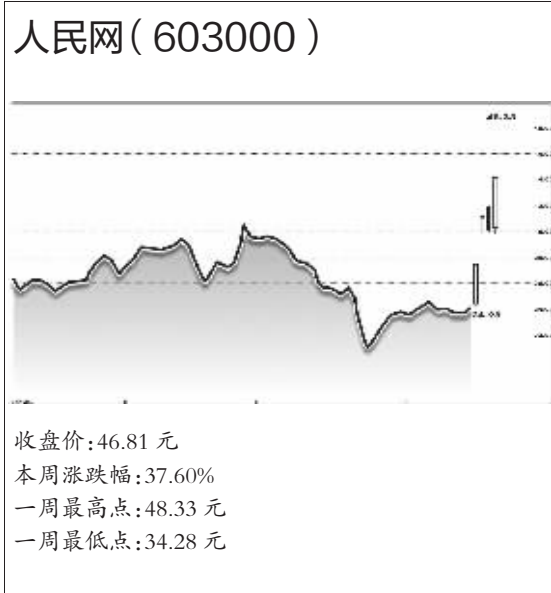
三通两平台开启千亿市场空间,为公司带来重大发展机遇。《教育信息化十年发展规划》提出各级政府在教育经费中按不低于8%的比例列支教育信息化经费,可以估算出我国教育信息化存在千亿市场空间,其中,三通两平台是我国现阶段的投资重点,而在线课堂则是学校层面的重要产品,随着三通两平台建设的深入,各地纷纷开始启动招投标程序,考虑到公司在线课程产品具有较强的竞争力,将显著受益。

公司加速布局新业务,逐步步入收获期。公司拥有全球领先的视频通信综合解决方案,其产品具有带宽小、多网络运行、多功能应用



的技术优势,应用场景广泛,除了在线教育以外,其在智慧医疗、智能家居等领域也有用武之地,目前公司已经成立祥晟医疗科技、忘忧网络科技、浩音教育科技等子公司,新业务发力值得期待。

2014年,公司在智能家居、远程医疗、在线教育等新兴领域不断取得突破,这些新业务符合行业趋势,有望成为未来重要的增长点。预计公司2014-2016年每股收益分别为0.41元、0.6元、0.77元,维持“买入-A”投资评级,6个月目标价23元。



■盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast

股票代码	股票简称	所属行业	综合 T+1 年 EPSe (当前)	综合 T+1 年 EPSe (上周)	变动幅度 (%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度
000927	一汽夏利	汽车整车	0.1	0.0359	178.55	4	88	49
000918	嘉凯城	房地产开发	0.1585	0.105	50.95	66	95	74
600963	岳阳纸业	造纸	0.151	0.1105	36.65	63	21	51
002255	海陆重工	专用设备	0.54	0.4	35	23	23	40
002446	盛路通信	通信设备	0.45	0.35	28.57	73	50	60
002354	科冕木业	家用轻工	0.9275	0.7221	28.44	42	36	100
000883	湖北能源	电力	0.5322	0.42	26.71	57	65	62
000968	长源电力	电力	1.24	0.99	25.25	71	71	86
000799	酒鬼酒	饮料制造	0.87	0.7333	18.64	3	31	45
600403	大有能源	煤炭开采	0.3671	0.3143	16.8	6	23	31
300300	汉鼎股份	计算机应用	0.4306	0.37	16.38	78	24	95
601225	陕西煤业	煤炭开采	0.2882	0.2479	16.26	38	39	37
300035	中科电气	专用设备	0.37	0.32	15.63	16	1	90
300175	朗新股份	农产品加工	0.1762	0.1524	15.62	100	21	41
002568	百润股份	食品加工	0.4077	0.355	14.85	63	43	65
600988	赤峰黄金	黄金	0.4778	0.4226	13.06	68	22	90
002671	龙泉股份	其他建材	0.4122	0.3649	12.96	81	9	87
000728	国元证券	证券	0.4999	0.4483	11.51	79	28	77
000488	晨鸣纸业	造纸	0.4312	0.3869	11.45	53	75	84
000708	大冶特钢	钢铁	0.5651	0.5076	11.33	51	71	90
600391	成发科技	航空装备	0.2162	0.1954	10.64	84	34	97
300163	先锋新材	化学制品	0.21	0.19	10.53	72	18	49
600141	兴发集团	化学制品	0.384	0.3483	10.25	62	27	49
600711	盛屯矿业	工业金属	0.3507	0.3205	9.42	98	15	82
002657	中科新材	计算机应用	0.7806	0.7166	8.93	92	32	59
601777	力帆股份	汽车整车	0.5606	0.5168	8.48	84	83	78
600316	洪都航空	航空装备	0.286	0.264	8.33	97	33	57
002442	龙星化工	橡胶	0.0539	0.05	7.8	90	40	90
600782	新钢股份	钢铁	0.115	0.1067	7.78	82	66	60
002203	海亮股份	工业金属	0.4841	0.45	7.58	86	38	88
601377	兴业证券	证券	0.3705	0.3447	7.48	76	48	56
600489	中金黄金	黄金	0.2113	0.1967	7.42	31	77	32
002485	希努尔	服装家纺	0.1946	0.1817	7.1	1	47	30
002500	山西证券	证券	0.1443	0.1349	6.97	93	71	81
600259	广晟有色	稀有金属	0.1033	0.0967	6.83	33	70	57
600510	黑牡丹	纺织制造	0.5817	0.545	6.73	80	51	60
300033	同花顺	计算机应用	0.1166	0.1094	6.58	52	41	92
000807	云铝股份	工业金属	0.0165	0.0155	6.45	81	35	59
002132	恒星科技	金属制品	0.0858	0.0808	6.19	69	49	79
000540	中天城投	房地产开发	1.0732	1.0113	6.12	100	44	66
300121	阳谷华泰	橡胶	0.2477	0.2336	6.04	88	82	90
601899	紫金矿业	黄金	0.1096	0.1034	6	59	85	57
300353	东土科技	通信设备	0.3073	0.2902	5.89	17	4	85
000333	美的集团	白色家电	2.4302	2.2961	5.84	99	64	99
000910	大亚科技	家用轻工	0.3246	0.3067	5.84	84	45	98
600546	山煤国际	煤炭开采	0.1217	0.115	5.83	19	85	51
600282	*ST南钢	钢铁	0.0687	0.065	5.69	55	70	35
000917	电广传媒	文化传媒	0.5771	0.5463	5.64	56	20	50
300101	振芯科技	航天装备	0.3869	0.3664	5.59	83	17	49
601872	招商轮船	航运	0.0849	0.0805	5.47	25	60	84

数据来源:今日投资 邓飞/制表

文化传媒: 传统媒体集团迎发展新机遇

上海证券

受大盘及创业板的影响,上周传媒板块表现较好,呈上涨趋势,涨幅为2.10%,各子板块全线上涨,其中平面媒体板块涨幅最大,上涨3.41%;其次是互联网,涨幅为3.06%;广播电视上涨1.41%,电影动画和整合营销微涨,分别为0.03%和0.47%。板块整体表现好于同期沪深300指数0.38%,在所有板块中表现居于中下游。

政策力挺传媒发展 维持行业“增持”评级

继年初以来国家一系列支持传媒行业的政策出台,8月18日中央又审议通过了《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》,明确支持新型媒体发展,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。这是中央首次在传统媒体与新媒体融合发展问题上做出明确指示。

旗帜鲜明的政策极大提振了市场信心,从另一角度看,原有传统媒体集团迎来了转型与发展的新机遇。我们认为,相关重点个股近期会有所表现,建议继续关注;其一,估值相对较低的大型国资传媒集团。其二,新业务布局框架清晰、产业链拓展活跃的传媒集团。相关上市公司包括凤凰传媒、时代出版、粤传媒、浙报传媒。未来十二个月内,维持传媒行业“增持”评级。

传统媒体积极转型 重点公司中报稳健

从行业代表公司的最新动态来

看,传统媒体集团正迎来发展新机遇。

凤凰传媒8月14日晚间披露半年报,公司上半年实现营业收入42.02亿元,同比增长9.71%;归属于上市公司股东的净利润5.76亿元,同比增长13.29%;基本每股收益0.23元。此前,7月底,公司旗下的凤凰云计算中心通过了省通信管理局、互联网协会的核准,成功取得两大互联网运营牌照。此前,公司拟出资4004.14万元专项投资天翼阅读文化传播有限公司,持有天翼阅读增资后5.967%的股权。凤凰传媒将通过资源整合、优势互补,在此次增资合作的基础上进一步开展深层次、多元化的战略合作,以促进公司数字出版业务的快速健康发展,培育公司新的利润增长点。

时代出版8月14日晚间披露半年报,上半年公司净利润为2.09亿元,同比增长10.71%,每股收益0.414元。时代出版上半年营业收入为25.34亿元,同比增长38.06%,因所属商品流通业务收入增长。公司此前与科大讯飞合作,着眼于数字化发展趋势和企业可持续发展,推动双方在在线教育、互动数字幼教领域等方面的重点合作。

粤传媒成立劲彩公司,运营互联网彩票。此前,公司使用自有资金1.03亿元,购买广州传媒控股有限公司持有的上海第一财经报业集团25%股权。目前公司正积极布局电商、游戏和互联网彩票等相关新媒体业务。

浙报传媒在游戏、影视、网络彩票等热点均有布局。浙报传媒入股奥星空,对体育互联网运营展开探索,包含电子竞技、体育通讯社和体育视频等新媒体业务。浙报传媒在策略上积极布局外延产业链,在新媒体及影视投资业绩体现仍需时间考验,但未来在游戏、影视、体育彩票等领域均有机会。

(邓飞 整理)