

一周热点 | What's Hot

# 国资改革迎风口 中国中车连续大跌

从盘面上看,银行、券商、保险等金融股除周一大涨外,其余几天普遍表现低迷。题材股则大涨,其中,国资改革表现活跃;另外,西藏板块集体大涨,中国中车则连续大跌。

证券时报记者 郑灶金

本周沪指突破并站稳 5100 点。沪指周一上涨 2.17% 站上 5100 点,不过随后 4 个交易日涨幅度均不大,全周累计涨 2.85%。深证成指与创业板指则先抑后扬,全周分别涨 2.55%、0.36%,其中创业板指为近八周来涨幅最少的一周。

盘面上看,银行、券商、保险等金融股除周一大涨外,其余几天普遍表现低迷。题材股则大涨,其中,国资改革表现活跃;另外,西藏板块集体大涨,中国中车则连续大跌。

## 国资改革迎风口

本周国资改革概念股大涨,其中,上海板块因受利好消息刺激,周五集体大涨。个股方面,浦东金桥全周累计

集期。除继续关注上海相关国企改革标的外,建议投资者积极关注第二批央企改革试点,以及改革进程相对较快的省市如山东、贵州、安徽、广深等。

## 西藏板块集体大涨

西藏板块本周集体大涨,全周来看,不算次新股灵康药业的话,西藏珠峰涨幅最大,累计涨幅超过两成,西藏天路、梅花生物等累计涨幅也接近两成。值得注意的是,近日市场似乎又有炒地图的迹象,除西藏板块本周涨幅较大外,海南板块本周也崛起,平均涨幅超过 3%。另外,新疆板块本周盘中也有异动,天山生物、新赛股份等连续大涨。

由于西藏自治区成立 50 周年(2015 年 9 月 1 日)的临近,西藏板块近期频频受资金青睐。国金证券认为,根据西藏区域特性以及战略规划,建议从资源类、医药、旅游、基建等四个板块关注相关投资机会。

资源方面,西藏矿产资源稀缺,其开采效率、设备利用率及生产效率较低,采购渠道狭窄,未来随着西藏的进一步发展,局面有望改善,标的方面建议关注西藏珠峰。医药方面,藏药为西藏的特色产业,也是西藏改善社会民生的重要方向;建议关注奇正藏药和海思科。旅游方面,旅游是西藏的支柱产业和特色产业,建议关注西藏旅游。

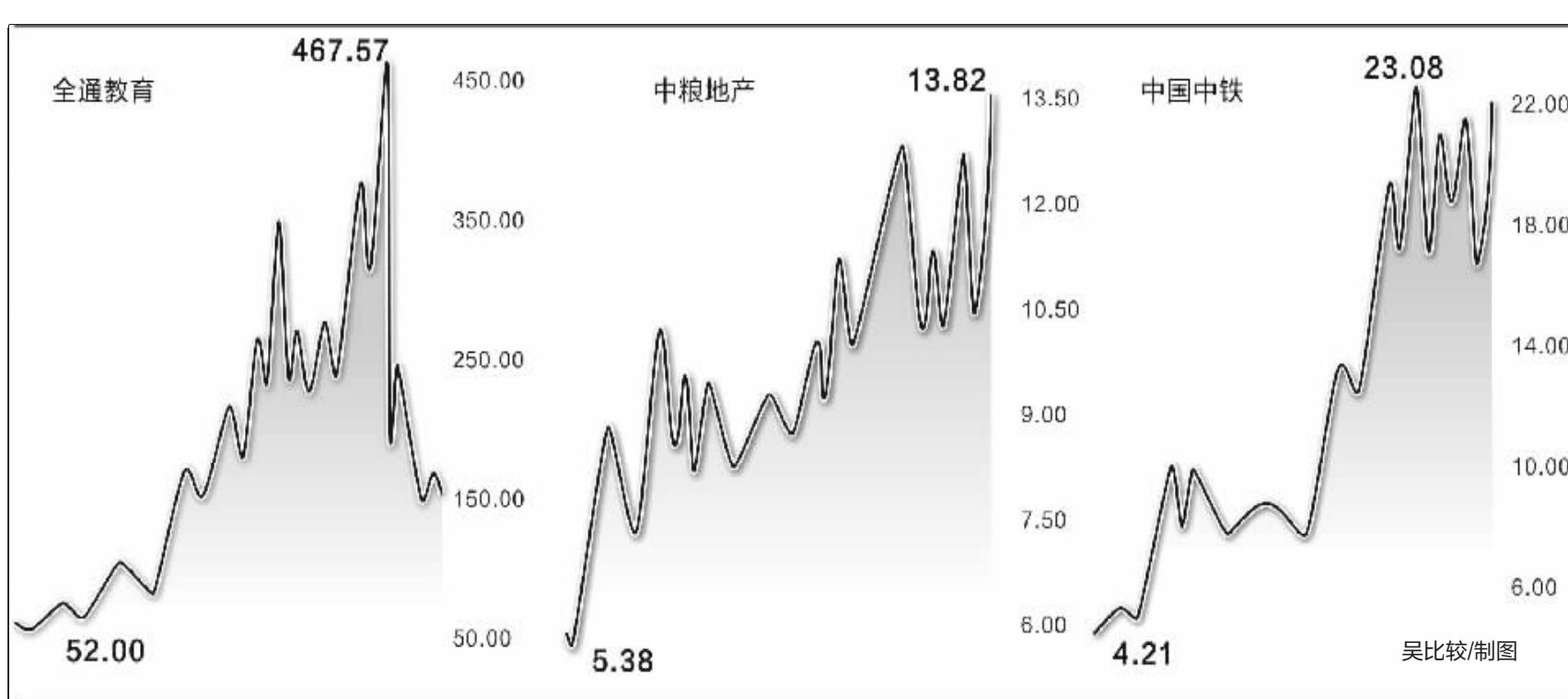
基建方面,对接“一带一路”和孟中印经济走廊,建议关注西藏天路。

## 中国中车连续大跌

中国中车无疑是本周市场热点之一。停牌 22 个交易日,中国中车自本周一复牌,当天缩量一字涨停,周二继续以涨停价开盘,不过随后迅速跳水,收盘大跌 9.32%;周三、周四、周五继续大跌,全周累计跌 16.71%。

盘后数据显示,中国中车周二暴跌时,卖出金额最大的为国信证券大连和平广场证券营业部,卖出金额高达 11.64 亿元。另外,当日机构博弈激烈,四家机构合计买入 22.62 亿元,三家机构合计卖出 11.90 亿元。周三时,机构则由前一天交易日的博弈变成单边卖出。不过,融资盘方面,周二、周三、周四这三个交易日(周五数据目前未出),中国中车一直获融资净买入。

在中国中车暴跌前,北京高华 6 月 8 日发布的研报认为,由于动车组需求具有可持续性,仍看好中国中车的基本面,并预计国内高铁列车需求将保持强劲,得益于客运量增长以及新线路完工。就中期而言,仍预计此次合并将产生显著的协同效应。此外,中国的“一带一路”战略也会给中国中车带来海外收入机会。不过,北京高华认为中国中车 A 股估值偏高,H 股估值充分。



# 新兴媒体轻舞飞扬 传统媒体或借力国企改革

证券时报记者 谭怒

本周末,关于阿里巴巴并购凤凰股份的传闻满天飞,这则消息无疑点燃了市场对传媒股的新热情。二级市场上,传媒板块 2015 年上半年跑赢大盘。截至 2015 年 6 月 3 日,传媒板块年初至今涨幅 242%,排名申万所有行业涨幅榜第 2 位。板块内各细分子板块上半年全部实现上涨,其中,在“互联网+”战略的指导下,涨幅最大的为移动互联网服务板块,年初至今上涨 444%。

传媒类上市公司的成长性总体非常不错,新媒体营收保持较高的

增长水平,更有互联网新媒体 2014 年及 2015 年一季度营收实现了井喷式增长,互联网企业业绩的核爆式增长,例如东方财富,成为引爆互联网金融行情的导火索。不过,来自传媒行业内部的子板块分化,其中涉及国改概念的平面媒体涨幅较大,营销服务板块在新股引力传媒带动下表现优异,而前期涨幅较大的网络服务板块本周以下跌收尾。

来自传媒与新兴媒体基本面数据,显示,落差正在进一步拉大。相较于其他国民经济支柱产业,国内传媒行业规模较小,对于国内生产总

值(GDP)的贡献率仅为 1.5%,但近年来一直保持两位数以上的增长。数据显示,2014 年 GDP 增长放缓,传媒产业年增长率仍从 2013 年的 15.5% 上升至 2014 年的 15.8%,超过 GDP 增长率 2 倍多。然而传媒产业整体发展的良好态势主要依赖于基于互联网的新兴媒体。2014 年互联网与移动增值市场的份额不但一举超过传统媒体市场份额总和,领先优势达到 10.3%,差距有继续扩大的趋势。

2014 年传统媒体细分数据中,广播广告经营额、电影广告收入、图书销售收入和移动内容增值收入呈

现较好增势。电视广告市场增长趋于平缓,连续两年增长率低于两位数。降幅最大的是报纸发行收入,报纸广告收入连续 4 年下降,2014 年降幅达到 15%。电视和报纸都面临着前所未有的巨大危机。与此同时,网络广告收入和网络游戏收入增速尽管有所放缓,但仍保持较高增长,特别是网络广告收入首次超过电视广告,收入规模超过 1500 亿元。

对此,国元证券研究员邹翠利认为,下半年机遇主要在于:第一,国企改革将给估值较低的传统媒体带来较大发展机遇,跃跃欲试的传统媒体有望在国企改革背景下大放异彩;第二,

并购将成为行业未来三五年成长的常态,并购步伐不断加快的新媒体值得长期看好,传媒巨头可能超预期到来,分散的行业格局将成为历史;此外,市场估值已经很高的当下,邹翠利下半年看好具备较强转型意愿的传统媒体,与具备较高安全边际的传统媒体的机会。

华泰证券王禹媚认为,目前市场泡沫整体属于良性,但从微观层面看,

## 中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	6月11日	6月10日	6月9日	6月8日	6月5日	投资账户设立时间					
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价						
平安发展投资账户	4.7427	4.6496	4.7133	4.6209	4.667	4.5755	4.6871	4.5952	4.7444	4.6514	2000年10月23日
平安保收益投资账户	1.7088	1.6753	1.7086	1.6751	1.7083	1.6749	1.7082	1.6748	1.7076	1.6742	2001年4月30日
平安基金投资账户	6.396	6.2706	6.3325	6.2008	6.2316	6.1095	6.1392	6.3784	6.2534	2001年4月30日	
平安价值增长投资账户	2.2588	2.2146	2.2585	2.2143	2.2583	2.2141	2.2598	2.2155	2.2619	2.2176	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.7563	1.7219	1.7236	1.6899	1.6953	1.6621	1.6902	1.6571	1.7109	1.6774	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3434	1.317	1.3434	1.317	1.3433	1.3169	1.3433	1.3169	1.3431	1.3167	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

中国平安人寿保险股份有限公司

创业板点兵 | GEM Stock Reviews

## 道氏技术(300409) 保理业务发展空间巨大

广发证券 王剑雨 郭敏

90%的占比,我国陶瓷墨水需求量仍有较大成长空间。

道氏技术 2014 年实现陶瓷墨水销量 2120 吨,同比增长 287%;2015 年 1~5 月销量已达 1520 吨,实现满负荷生产。此次拟新增陶瓷墨水产能 7000 吨/年,将有效解决产能瓶颈问题,销量将进入快速增长期。

依托“共赢商”互联网平台,加快产业链金融服务业务布局。公司在保障主营业务稳健的同时,拟通过非公开发行募集资金及先期投入加速进入商业保理业务,有望快速切入产业链金融,发展空间进一步打开。

加码陶瓷墨水业务,陶瓷墨水销量将迎爆发增长。陶瓷喷墨技术以图案印刷精准、高效、环保、低成本等优势被广泛认为是继丝网印刷、辊筒印刷之后的第三次陶瓷装饰技术革命。目前,我国陶瓷墨水由进口陶瓷墨水主导,存在巨大的进口替代空间。预计 2015 年国内陶瓷墨水需求量 4 万吨;参考陶瓷工业发达国家陶瓷墨水工艺 80~

保理业务发展空间巨大。陶瓷产业链的供应链金融服务,可以一定程度上解决目标客户的融资难题,增加客户黏性;与此同时,道氏技术有望取得陶瓷行业金融服务领域的先发优势,提高综合实力,进而协同主业快速发展。

保理业务发展空间巨大。陶瓷产业链的供应链金融服务,可以一定程度上解决目标客户的融资难题,增加客户黏性;与此同时,道氏技术有望取得陶瓷行业金融服务领域的先发优势,提高综合实力,进而协同主业快速发展。

## 蓝色光标(300058) 多项收购布局新媒体业务

上海证券 胡卉

营销和移动广告领域,积极布局新媒体业务,为未来移动营销转型提供契机,同时也契合公司“数字化”和“国际化”的长期发展战略。

投资布局航空 wifi 领域。公司出资 6800 万元设立蓝色光标天地互联科技(北京)有限公司,持有 85% 股份,自然人李永出资 1200 万元占 15% 股份。天地互联主营航空 wifi 领域,此前公司以自有资金 1 亿元设立无限互联,专注于移动互联业务。另外,公司以自有资金 1500 万元通过增资方式,取得济南汇选网络科技有限公司 30% 股权。投资标的的 DSP 广告平台将进一步完善公司数字营销布局。目前,公司多项收购布局新媒体业务和航空 wifi 领域,以期形成平台协同效应,未来在移动营销领域预期较大。

投资建议:未来 6 个月内,维持“谨慎增持”评级。我们预测 2015~2017 年公司营业收入增长分别为 35.45%、31.27% 和 31.05%,归属于母公司的净利润将实现年递增 18.37%、38.04% 和 32.93%,相应的稀释后每股收益为 0.436 元、0.602 元和 0.801 元,对应的动态市盈率为 53.81 倍、38.97 倍和 29.29 倍,维持公司“谨慎增持”评级。

而 Madhouse 主要基于中国和印度两大新兴市场,利用移动广告平台帮助国际品牌及本土品牌通过移动终端进行数字营销。Madhouse 拥有自主研发的广告投放系统,在移动广告领域有可口可乐、宝洁等大型客户。公司此次一系列收购均在移动

## 万达信息(300168) 员工持股计划现价快速完成

安信证券 胡又文

员工持股计划现价购买,快速实施,彰显公司对前景充满信心。6 月 8 日~6 月 10 日,公司的员工持股计划管理人成基金以 137.26 元的均价购买公司股票 7,277,917 股,合计约 10 亿元,完成了员工持股计划。公司现价迅速完成员工持股,彰显了对于未来发展前景的强烈信心。

医改步入政策蜜月期,公司智慧医疗业务迎来发展新契机。进入 5 月以来,国家加速贯彻医药、医保、医疗三医联动的改革方针,发布多项医改政策,为互联网医疗各项新业务(医药电商、PBM 等)的发展创造了良好的发展空间。此外,卫计委方面表示,新《互联网医疗保健信息管理办法》将于今年出台,行业政策对互联网健康管理业务的重新界定和规范有助于公司慢病管理、医保控费等业务加速发展。

风险提示:医疗新业务发展低于预期。

环日趋完善,覆盖了从健康管理、健康预防、诊断、治疗、医药电商到第三方支付全过程,为个人用户提供一站式的在线医疗及健康服务。我们认为,公司的慢病管理模式完成了从被动治疗到主动预防的理念转变,重新定义了人与健康的关系,未来有望成为继百度(人与信息)、阿里(人与商品)、腾讯(人与人)之后的互联网第四极。目前,平台已在试点,下半年有望全面推广,未来更有望作为医改标杆复制至全国各地。

投资建议:2015 年是公司智慧医疗创新业务全面落地的元年,此次员工持股计划的快速实施将保障公司上下一心,以慢病管理为切入口,重构人与健康的关系,冲击互联网医疗第四极。我们非常看好公司在智慧医疗的高速发展期,实现跨越式发展。预计 2015~2016 年 EPS 分别为 0.25 和 0.38 元,维持“买入-A”评级,上调 6 个月目标价至 100 元。

风险提示:医疗新业务发展低于预期。