

# 机构调研风向有变 传媒冷国安热

证券时报记者 胡学文

以文化传媒、互联网等为代表的创业板、中小板个股自去年年底以来,着实风光了一把,动辄翻倍的涨幅让不少中小投资者留下错失行情的遗憾。

证券时报记者通过梳理深交所互动平台上的投资者关系情况发现,在不少新兴产业的大牛股背后,均存在着券商、基金、私募等机构组团调研的情况。

不过,今年三季度以来,随着行情演变,尤其是创业板股指的下挫,原先被机构投资者踩过门槛的文化传媒、互联网科技类股票,如今热闹景象已经不如往日。多数文化传媒、互联网类的上半年牛股公司出现在深交所互动易投资者关系栏目的频率有所减少,而诸如军工、安防、电子科技类则持续升温,在一定程度上预示着当前机构资金关注的热点已经有所变化。

以创业板为例,光线传媒在今年上半年受到热捧,且呈现明显的机构组团调研现象,今年来的6批次机构调研就有5个批次集中在前三季度,

且每次调研都来者甚众,动辄就是几十近百人。如3月8日当天,光线传媒董事长王长田亲自接待中信建投朱律等22家调研机构代表;4月23日中信建投朱律再次前往,另有齐鲁资管陈人可、华创证券杨仁文等近30家机构代表同往;4月24日前往调研的机构代表人数再上台阶,包含宏源证券资金研报马小晶、中投证券刘瑄、国信证券于琳琳等70人;5月20日广发证券杨晶等21人;7月25日大成基金李博等27人。

巧合的是,上述提及的牛股多数都在进入10月份以后出现了一波下跌潮,比如光线传媒自10月8日以来下跌超过30%,华谊兄弟的跌幅也超过30%,劲胜股份也略有下跌。

股价涨跌与机构密集调研与否存在暗合,自曝光出来一直为投资者所关注。国海证券有分析师认为,机构调研与一段时间内的行情会呈现一定程度的关联,尤其是多数机构密集调研,在一定程度上表明了机构资金的关注方向。上半年文化传媒、互联网等行业股票涨幅较大,机构同时存在密集调研现象,经过前期大幅上涨后短期大机会没有,因此机构调研的兴趣也就有所下降。”该研究人士表示。

从深交所互动易投资者关系平台可见,机构调研已经对文化传媒等上半年

余的10次密集发生在前三季度。华谊兄弟的例子更为明显,该股票在今年前三季度涨幅翻番,而伴随着持续大涨过程中,机构的调研活动更是紧紧相随,在前三个季度中,只有2月份没有机构调研,此外的所有月份都有机构调研。不过,在进入10月份以后,该股票暂时没有机构调研的信息披露。

巧合的是,上述提及的牛股多数都在进入10月份以后出现了一波下跌潮,比如光线传媒自10月8日以来下跌超过30%,华谊兄弟的跌幅也超过30%,劲胜股份也略有下跌。

股价涨跌与机构密集调研与否存在暗合,自曝光出来一直为投资者所关注。国海证券有分析师认为,机构调研与一段时间内的行情会呈现一定程度的关联,尤其是多数机构密集调研,在一定程度上表明了机构资金的关注方向。上半年文化传媒、互联网等行业股票涨幅较大,机构同时存在密集调研现象,经过前期大幅上涨后短期大机会没有,因此机构调研的兴趣也就有所下降。”该研究人士表示。

业内人士认为,此前牛股成长路径与机构投资者密集调研暗合的现象来观察,存在机构密集调研现象的个股值得关注,某种程度上也为投资者提供了一个可供参考的投资视角,但股票表现最终还是取决于公司质地,不宜盲目跟炒作。

的热门行业有所降温,安防、电子技术类等行业的个股则继续受到机构热捧,股价表现也依然可圈可点。比如中小板安防行业的牛股大华股份,在进入三季度以来已经接到了6个批次的机构投资者调研,其中不乏中金公司这样的大机构组织的37人次的联合调研团队;牛股欧菲光继续受到机构青睐,在11月份也已经接到3个批次的机构调研,显露出较强的机构景气度;高德红外进入下半年来已经迎来6批次的机构调研,仅11月份就有4批次;比亚迪也延续着机构热情追捧的势头,进入三季度以来,前往公司调研的机构批次已经超过两位数,频率颇有升温的趋势。值得一提的是,对比股价不难发现,拥有机构密集调研捧场的个股股价保持着一定的坚挺,一些个股还走出了不俗行情,如高德红外11月份以来涨势喜人。

业内人士认为,从此前牛股成长路径与机构投资者密集调研暗合的现象来观察,存在机构密集调研现象的个股值得关注,某种程度上也为投资者提供了一个可供参考的投资视角,但股票表现最终还是取决于公司质地,不宜盲目跟炒作。

## 腾讯贡献恒指47点 多只熊证遭收回

00700.HK



张常春/制图

证券时报记者 吕锦明

港股昨日高开后走势反复,临近尾市由于友邦保险(01299.HK)突然遭遇沽压,拖累港股大市再度下跌,不过,近期频频释放利好消息的腾讯控股(00700.HK)力撑大市令港股跌幅收窄,恒生指数收盘报23684.5点,下跌11.8点,腾讯控股则以3.2%的升幅显著跑赢大盘,独自为恒指贡献了47点的进账,收盘报438港元。

除了正股抢闸领跑外,腾讯的相关衍生品交易情况也值得投资者留意。据统计,港股市场上昨日共有35只熊证被强制收回,其中大部分为恒指及腾讯控股相关的熊证。

国金证券(600109.SH)日前公布,公司与腾讯结成战略合作伙伴关系,进行全方位、全业务领域的深度合作,共同打造在线金融服务平台。市场分析认为,腾讯积极开拓在线金融服务,将可带来新的盈利增长动力。

另据消息人士透露,腾讯介入互联网金融服务的架构已搭建完成,腾讯金融服务将主要连接到移动设备端的微信上。该人士表示,腾讯已初步拟定与包括国内最大基金公司华夏基金以及规模排名靠前的易方达、广发和汇添富等四家基金公司进行合作,腾讯旗下“财付通”在微信体系内将扮演垄断性的交易工具角色,与四家基金公司的合作模式类似“余额宝”。有业内分析师指出,腾讯急于在年内与基金公司合作,是为了狙击天弘基金。

实际上,从近期腾讯高层连续不断在公开场合透露出的信息看,公司多个拳头产品的发展态势良好,其中尤以微信的势头最为迅猛。公司首席运营官任宇昕日前在上海出席一个行业论坛时表示,在对微信的商业开发上,腾讯坚持开放架构战略,与合作伙伴共同开发

微信生态圈。统计数据显示,微信目前在海内外的月活跃用户已经超过2.7亿个,公众账号增长到200多万个。

据悉,微信将支付平台向第三方开放后,在两个月内,易迅、当当、优酷、蘑菇街、友宝、大众点评等众多企业均已接入。据了解,微信支付分为扫码支付、App内支付和公众号支付三种。目前,有超过1万多家支持微信扫码支付的智能售货机在北京、上海、武汉、广州、深圳等地投入使用。

对于证券、保险等需要对支付环节定制化的行业,微信产品部助理总经理曾鸣称,微信团队已经了解到用户的需求,接下来将推出针对个别行业的解决方案。据了解,目前已有多家基金公司通过微信公众账号推出了微信理财产品。

网络游戏也是腾讯着力发展的一个重要方向。腾讯游戏副总裁吕鹏在公开演讲中透露,腾讯移动游戏平台总注册用户数已经接近7亿个,其中41%的用户是腾讯游戏的新用户。

另外,腾讯副总裁郑志昊早前在一个论坛上透露,腾讯将于明年初在美国市场引入云储存产品“微云”,用户可获赠10TB免费的云空间,服务器将放在国外。此外,腾讯还于近期在美国市场上推出了“冰印相机”的英文版,命名为“Story Camera”,功能包括在分享照片的基础上可添加地理位置、天气、PM2.5污染情况、当前时间,甚至周围噪音分贝数等。

值得一提的是,腾讯与老对手奇虎360的争斗仍未休止。最高人民法院近日发布公告称,奇虎360上诉腾讯滥用市场支配地位一案将于今日上午9时在最高院第一法庭公开开庭审理。据悉,这是内地反垄断法出台6年以来,最高法院审理的首例互联网反垄断案。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 小专利撬动大涨幅 天银机电再创新高

证券时报记者 刘雯亮

科技转化成生产力,并带来实实在在的上涨。上周二,天银机电(300342)公告称,公司“互感式无触点起动器”获得欧洲专利局授予的发明专利。自消息发布以来,天银机电股价上涨近16%。

盘面观察,昨日公司股价再接再厉,上涨9.99%,收报38.87元,成交额达1.32亿元,较上周五略有放大。其实,自公司股价去年12月见底11.5元以后,一直处于长期的上升通道中。尤其是11月以来,该股处于上升加速状态,截至昨日,月涨幅高达35.48%,仅次于去年12月38.21%的月涨幅。

据了解,“互感式无触点起动器”技术应用于冰箱压缩机的起动控制领域。作为目前国内最大的冰箱压缩机起动器、吸气消音器、热保护器厂商之一,公司已经在无功耗起动器上大量应用该技术,并在国内大量推广,取得

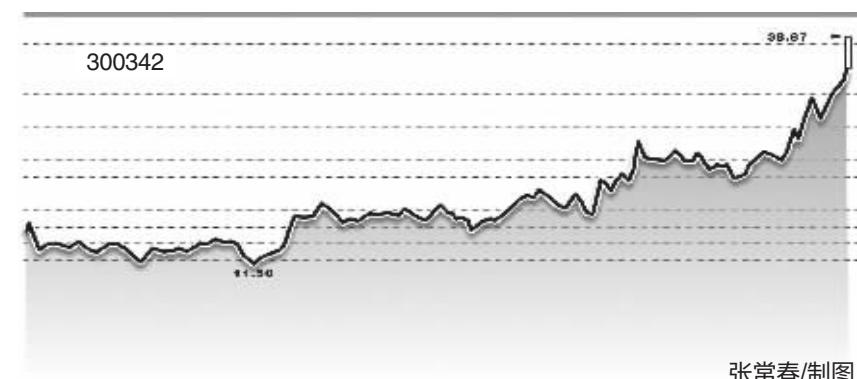
了可观的经济效益。

业内人士普遍认为,无功耗起动器为公司主要盈利产品之一,其替代传统产品为公司成长提供契机,并将成为公司未来几年的主要驱动因素。

值得一提的是,本次欧洲发明专利的获得,使公司专利覆盖面得到进一步的扩展。2012年以来,公司已经逐步在欧洲开展业务。本专利的获得,为公司在欧洲市场的业务提供有效的知识产权保护,并为欧洲市场的开拓提供强有力的支撑。

不过,相比起研究机构的一片叫好,一些提前介入机构资金却选择逢高减持。昨日公开信息显示,处于卖一、卖三和卖四均为机构专用席位,分别抛售了920.6万元、388.7万元和317.7万元。若按昨日成交均价37.99元计,上述机构分别卖出了24.23万股、10.23万股和8.36万股。

而在之前的10月24日,当日该股出现涨停,收报27.5元。公开信息



张常春/制图

显示,当时处于买五的机构席位买入359.6万元,大约为13万股。此外,三季报显示,三季度新进了南方绩优成长等多只基金。尽管我们无法确定是哪些机构昨日抛售,不过根据该股长线走牛市,这些机构都已获得不菲的盈利。

另外,面对天银机电如火如荼的涨势,游资依然在积极跟进。昨日公开信息显示,处于买一至买五均为游资,且买一席位银河证券宁波大庆南路营业部在少量卖出的同时,大额买入了2523.8万元,占据当天该股成交额近1/5。

## 高送转遭热捧 联创节能发力上攻

**异动表现:** 高送转概念渐入佳境。昨日联创节能(300343)早盘高开高走,随后展开高位震荡,午后资金再度发力封于涨停。

**点评:** 公司是国内聚氨酯硬泡龙头企业,由于建筑节能市场前景广阔,未来公司产品在该行业的应用具有持续上升动力。近期公司在全景网互动平台上回答投资者提问时表示,3万吨单体聚醚装置已建设完成并具备生产能力,正在办理开工审批手续。随着该项目完全投产,公司业

绩将迎来快速增长。

公司2012年8月上市后并没有进行大规模的送转股,仅在2013年上半年实施10派4(含税)方案。三季报显示,公司每股资本公积金高达6.59元,每股未分配利润2.65元,具有一定高送转条件。

二级市场上,近期该股走出双底形态,量能逐步放大,后期有望在高送转预期刺激下延续强势,但近期公司频现大宗折价交易,增添了较大不确定性,建议投资者观望为宜。

## 东海防空识别区设立 旭光股份一字涨停

**异动表现:** 中国政府23日宣布划设东海防空识别区,对不配合识别或者拒不服从指令的航空器,武装力量将采取防御性紧急处置措施。受此消息刺激,军工集体大涨,预警机概念龙头旭光股份(600353)一字涨停。

**点评:** 公司主营产品有三大系列为金属陶瓷发射管、陶瓷真空开关管和高低压配电成套装置及电器元件,通过军标生产线认证,金属陶瓷发射管生产线获军用标准论证,产品广泛应用于卫星、导弹发射、通讯、雷达导航等领域。

中国政府23日宣布划设东海防空识别区,对不配合识别或者拒不服从指令的航空器,武装力量将采取防御性紧急处置措施。防空识别区覆盖钓鱼岛空域,由国防部管理,防空识别区的最远端不能超过该国战略雷达和预警机的覆盖范围。由此带动相关个股迎来新一轮炒作热潮。

二级市场上,从周线上看,该股昨日一字板强势涨停,突破前期盘整区域,后期有望继续活跃,建议投资者短期谨慎关注。  
(恒泰证券 吕树彬)

## 军工股投资 最是清晰亦朦胧

证券时报记者 付建利

昨日股指仍是震荡盘整,但军工股大涨,带领大盘探底回升。对于军工股,投资者当然不会陌生,但在这波题材概念演绎中,投资者更是需要保持一份清醒,军工企业做价值投资,听起来美妙,做起来却不是一般的难。

近期,军工股在沉寂许久之后表现活跃,十八届三中全会确定设立国家安全委员会,定调军工企业改革方向,加大军民融合力度,军工企业资产证券

化预期提升,国防军工板块将中长期受益。此外,11月23日,中国国防部网站发文称,从即刻起,东海将被纳入防空识别区。这是我国首次设立防空识别区。受上述消息影响,军工股在二级市场表现突出。

从基本面来说,中国的军工行业要做大做强,在国际市场占据优势,并购重组是一条必经之路。通过并购重组,军工行业将改变散而小的状况,涌现出一批大而强的龙头企业。一些军工企业通过并购其他企业或者被大企业并购,业绩可望迎来拐点,能够抓住军工领域的并购重组机会,将决定投资者投资军工行业的收益。

综上所述,军工企业有着扎实的基本面支撑和事件驱动催化剂,但要研究军工企业的基本面,投资者必须具有相当的专业知识和功底,否则只能盲人摸象,而且军工企业核心竞争力很多都涉及国家机密,投资者想要弄清楚军工企业的基本面,更是难上加难。

面对军工行业的投资机遇,投资者可能要保持清醒的是:投资军工企业,很多时候只是投资逻辑的清晰,而要真正考察基本面,可能大部分投资者只能是雾里看花。

## 耕耘生态农业 鲁西化工蓄势待发

张杰

近期,随着生物安全与农业安全的广受关注,作为源头之一的农资肥料企业的安全性、环保性更加受到重视,加之冬储春耕准备,最近芭田股份、史丹利、金正大、鲁西化工等一批涉农涉肥股票涨势良好。

通过研究鲁西化工,我们认为,除了旗下高效缓释肥取得成果外,山东国企改革与土地流转对公司也构成潜在利好。

农业要生态,化肥农药是开路先锋。而鲁西化工这方面已走在国内外同行的前列。据悉,日前,鲁西化工集团应用日本片仓公司硫包衣控释肥技术建设的缓释肥项目单机试车成功。鲁西缓释肥为硫酸钾复合肥,肥效期长,利用率高,属于典型的新农资品种。

由于控释肥养分释放后被作物充分吸收利用,大大降低了氮、磷等在土壤中的贮存量,因此可大幅度降低硝酸盐的危害。有数据表明,缓释肥可降低氮素淋失48%-65%,大大减轻了水污染和水体富营养化。

同时,山东国有企业改革一直走在全国的前列。尤其是郭树清省

长到任山东后,不仅要求金融强省,上市公司的质量与效益提升也受到了前所未有的重视。日前,山东率先发布了国企改革的意见,对鲁西化工这类国有企业来说是利好消息。

土地流转是现今的热门话题。公开资料显示,2004年以来,鲁西化工完成了甲烷氯化物、氯化石蜡、有机硅、粉煤连续气化等40多个化工项目的化工新材料产业园建设,成为全国石油化工行业转方式、调结构的典型。现在化工新材料产业园建成面积已达4平方公里,拥有300多万吨40多种化工产品的生产能力,初步完成了建设综合化工新材料产业园区的总体布局。

这个超大型产业园区为老厂区的土地流转增值埋下了伏笔。据了解,鲁西第四化肥厂坐落在聊城市东昌府区光禄路中段,占地总面积12.8万平方米;鲁西第六化肥厂位于东阿县北环路中段,现占地面积13万平方米;鲁西第二化肥厂占地面积34万平方米;鲁西第五化肥厂位于山东省阳谷县城西,占地面积38万平方米。这些产业用地都是企业在新的改革布局下不可多得的资产。

(作者单位:银河证券)

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。