

传媒板块成为反弹急先锋

五利好催涨传媒股 四因素决定行情贯穿全年

热点观察

自上证指数7月9日反弹以来,传媒板块成为反弹急先锋,区间累计上涨15.69%。值得注意的是,昨日,沪指下跌1.05%,但多只传媒股逆市大涨,当代东方、北巴传媒、华闻传媒、中文传媒、浙报传媒、粤传媒等个股涨幅超10%。

对于传媒板块近期的优异表现,分析人士指出,该板块近期利好频传,主要有以下五个方面。

第一,数据显示,目前共有28家传媒类公司公布中报预告。其中,上半年业绩同比增长的有24家公司,占比86%。业绩增幅上限超90%的公司有6家,分别为华谊兄弟、同洲电子、光线传媒、华闻传媒、中青宝和省广股份。

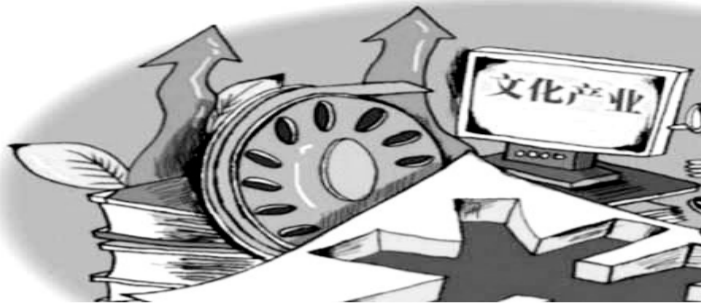
第二,6月14日,文化体制改革工作座谈会召开,会议强调“确立新目标、采取新举措,推动文化改革发展取得新进展,为实现民族复兴中国梦提供强大文化力量”。中央对传媒产业发展的大力认可,为板块持续上涨奠定牢固基础。

第三,前期,文化部正式出台“手机动漫文件格式”,标志着手机(移动终端)动漫的标准体系初步构建,市场认为这

将有利于动漫作品生产及渠道传播成本的降低,进一步打开基于移动互联网的动漫市场。

第四,7月12日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,会议称,要实施“宽带中国”战略,加快网络、通信基础设施建设和升级。推动年内发放4G牌照,全面推进三网融合,年内向全国推广,有线电视与新媒体类个股有望受益。

第五,7月17日,国务院印发新闻出版广电总局“三定”规定的通知,通知取消21项职责,包括“取消设立出版物全国连锁经营单位审批”、“取消一般题材电影剧本审查,实行梗概公示”等行政事项,政策有望激发广播影视、新闻出版市



场主体活力和内生发展动力,政策将重点利好电影、新闻出版龙头个股。

业内人士同时表示,在经济结构转型、文化消费升级,政策扶持加码,市场内生动力强劲等多重因素的作用下,传媒板块行情有望贯穿全年。龙头个股将由业绩浪过渡到并购重组行情,影视动漫、新媒体、新闻出版均存在并购性投资机会。

个股配置方面,华泰证券表示,重点公司推荐则遵循两条逻辑,一是,成长股+业绩支撑;二是,低估值+明确催化剂。看好华策影视、蓝色光标、华谊兄弟、凤凰传媒、博瑞传播。

杨晓春

国元视点

短期进入弱势区间

周五股指延续弱势调整,上证综指穿10日均线,尾盘还放量杀跌,短期股指进入弱势区间,足以说明无实质性利好出台难以提振股市信心。

市场在上周反弹两天之后就偃旗息鼓,主要原因是缺乏推动因素,本周我们连续对宏观面做解读,经济面、政策面、资金面均无法得出正面信号,不支持当前股指大幅反弹。中期趋势看,沪综指处于3478点高点以来的下降通道之中,去年1949点反弹行情仅仅是突破了下降通道的中轨位置,最高点2444点还未触及通道上轨,可见反弹力度不够强劲。近两个交易日的调整,使得股指又回到下降通道中轨下方运行,意味着股指重心下移,未来中轨位置将对股指上行造成一定阻力。周K线分析,本周收出光脚阴线,而且阴线实体超过上周阳线实体的三分之二,反弹显然不具持续性。6月最后一周以长下影线阴线报收,在历史中期底部形态中基本上没有出现,或许说明中期底部还未出现。另外,2190点跳空缺口正好在年线附近,是中期多空分水岭,股指短线难以越过。

昨日,市场消息对地产板块明显利好,但地产股不但没有上涨反而深幅调整,暗示市场调整信号明显。总体而言,金融、地产两大权重板块无法摆脱颓势之下,整体市场环境不会太好,虽有结构性机会,但也要谨防泥沙俱下带来的阶段性风险。 国元证券

公司研究

东方雨虹:“龙头时代”来临

东方雨虹(002271)成立于1998年3月,现已发展成为一家集防水材料研发、制造、销售及施工服务于一体的中国防水行业龙头企业,是国家高新技术企业、中国防水行业唯一的上市公司,拥有业内首家国家级企业技术中心和博士后科研工作站。年产SBS、APP、自粘、高分子等各类防水卷材8700万平方米,聚氨酯系列、聚脲系列、丙烯酸系列、水泥基系列、沥青系列等各类涂料12.98万吨。

回归地产战略稳步推进,渠道销售有望持续发力。在2012年宏观经济不

景气、地产和基建整体需求较弱的情况下,公司通过结盟大地产商以及渠道网络的发力,收入和净利都实现了比较好的增长,今年一季度更是实现了同比扭亏为盈。公司“走出高铁,回归地产”的经营战略成效显著。在销售模式上,我们预计渠道占收入的比重将逐步提升,因为从目标市场来看,渠道网络遍布全国,未来二三线城市甚至四线城市是将是主要的经济增长点,因而其增速有望超过直销。

竞争优势进一步强化。从客户诉求

来看,质量、布局、施工、价格会对购买决定形成影响。公司在质量口碑和布局上已经具备先发优势,收入是第二梯队的4~5倍左右。

公司未来成长空间仍然广阔。建筑防水材料是重要的建筑功能材料,预计在十二期间仍将保持10%以上的增速。伴随着防水行业整合力度的加大,雨虹将从中受益,其市场占有率有望进一步提升,未来成长空间仍然广阔。

合肥工业大学证券期货研究所
张洁 姚禄仕

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
金融理财产品超市
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:62634581 62627033
www.gyzq.com.cn

市场动态

上市公司定增频频被“涮”

原本是抢手的“香饽饽”,但在A股市场节节败退之下,定向增发也变成了一个烫手的山芋。近期多家投资机构“爽约”上市公司定增,部分机构甚至是“溢价爽约”。为何放着现成的便宜不捡呢?有机构表示,一是市场不好,筹集资

金有一定的难度;二是因为锁定期过长,害怕中途生变。

查阅数据得知,目前两市共有311家公司发布了定增方案,而以最新的收盘价计算,这些公司有104家的定增底价已与目前市价出现倒挂,占比33.4%,

最终能否落实增发,仍显得扑朔迷离。其中,价格倒挂最为明显的要算攀钢钒钛。去年8月,其将定增价调整为4.95元/股,不过昨日的收盘价仅为2.23元/股,两者的差距超过了一半。

中财

应时报表

基金二季报出炉 10大重仓股曝光

万科A继续坐稳基金第一大重仓股

周五,基金二季报披露完毕,据统计数据显示,万科A继续占据基金第一重仓宝座,贵州茅台从一季度第九位升至第二位。

名称	持有基金数	持股总量(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)
万科A	225	247,947.56	25.65	2,442,283.46
贵州茅台	180	9,922.45	9.56	1,908,782.61
伊利股份	164	60,243.92	37.95	1,866,001.79
民生银行	142	197,678.50	8.75	1,694,104.76
中国平安	154	45,466.69	9.50	1,580,422.10
格力电器	127	59,138.17	19.80	1,482,002.61
兴业银行	137	98,799.12	9.16	1,459,263.05
招商银行	117	119,808.70	6.78	1,389,780.91
歌尔声学	146	30,669.07	25.88	1,112,980.49
双汇发展	85	25,666.53	21.18	986,621.35

策略建议

40多家公司从未分红 上市“铁公鸡”为何一毛不拔

据统计,最近3年,从不分红的上市公司就有600多家,40多家公司自上市以来从未分红过,其中,金杯汽车、银润投资、中原环保、光华控股和S中纺机等公司,虽然多个年度盈利,但还是20多年未进行分红。

其实,中国证监会去年5月就发布《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》,要求从严格细化信息披露的角度增强上市公司现金分红的透明度,督促上市公司强化回报股东的意识。

这一强硬政策为何落实起来如此困难?武汉科技大学金融证券研究所所长董登新说,监管部门主要从信息披露和再融资两个方面要求上市公司现金分红,这一做法无可厚非。根本上讲,上市公司是否分红仍是一种自愿行动,监管层无权直接干涉。

长江证券宋望明说,应对上市公司现金分红的实施条件和程序进行详细的规定,确定严厉的违法责任。鼓励投资者特别是机构投资者,积极行使股东权利,对现金分红政策不合理、决策程序不合规或方案不利于中小股东的,可进行法律维权。

董登新建议,参照欧美成熟市场的做法,上市公司分红应该有一套严格稳定的分配制度,并且逐渐规定按年度、按季度进行分红,尝试将现金分红与新股发行、再融资、退市等制度对接。这需要监管部门的政策引导和企业的自觉,更需要股民主动维权诉求,迫使上市公司更加重视股东权益。 杨晓春