

# 炒完地图炒地皮 三主线挖掘投资机会

## 热点关注

“不是我不明白,这世界变化快”,崔健这句歌词唱出了很多股民近期的心声。近两周市场热点快速变化,题材股纷纷掀起涨停潮,市场氛围之火爆令人想起当年“四万亿行情。”有专家认为,目前是典型的结构化行情,投资者参与其中要注意掌握节奏。



自国务院正式批准设立上海自由贸易试验区的消息公布以来,A股市场闻风而动,“炒地图”的风一直吹,重庆、天津、广东等地都被吹到,相关个股更是上演连续涨停的好戏。有股民打趣说:“隔壁家的股民王大爷都开始拿起老花镜看地图了。”然而,对于这样的行情,不少专

业人士并不看好,“游资炒作的最后结局是一路跌停。”

从本周开始,“土地流转概念”揭竿而起,市场资金迅速从“炒地图”向“炒地皮”转化。“作为新型城镇化建设的重要突破口,土地改革有望在十八届三中全会迎来破局,制度红利值得期待。”申银

万国张圣贤表示。而海南在涉农土地改革上又可能会走到全国前列,所以9月3日海南板块多股涨停。

张圣贤建议从三条主线来挖掘投资标的:一是受益集体用地流转放宽,拥有农地、林地储备的企业,主要包括亚盛集团、罗牛山、海南橡胶、北大荒、新农开发、中国宝安、永安林业、福建金森等。

二是拥有大量城镇土地储备,未来土地可能转为商用的企业,如罗顿发展、中国武夷等。

三是受益存量城市建设用地优化,自有工业用地转为商业用地的工业企业,如凤竹纺织、新野纺织、华天科技、爱仕达等。

杨晓春

## 国元视点

### 金融股发力 沪指涨幅扩大

周五沪指低开,早盘的震荡在一定程度上消化了国债期货上市对市场的心理影响,其后即沿着5日均线缓慢上行;创业板则继续强势运行,并再创新高,两地的成交量依然维持在近期水平,国债期货对于资金分流迹象并不明显。

从盘面观察,上海自贸区及土地流转两大题材经过短暂的休整之后又卷土重来,尤其是自贸区概念股大面积涨停,存量资金在主题、成长、周期之间进出游刃有余,短期快速的赚钱效应有利于吸引增量资金的眼球。传媒板块内部有一定的分化,华谊兄弟、中视传媒、天舟文化的新高迭创,强势格局依旧。指标股中的金融午后突然发力,对沪指形成较好的推动作用。

目前沪指沿着5日均线震荡上行,虽然每个交易日上行的幅度有限,并时而伴随着盘中的主动回撤,但稳步前行趋势较为明确,年线位置的挑战可以期待,而浦发银行、海通证券及石化双雄等指标股偶尔盘中发力也使得沪指走势更有底气。面对创业板新高不断的走势,市场多少有些许的恐高情绪,而国内外经济环境的趋暖,让主板市场的周期类品种交易性机会呈现,投资者可在其中深度挖掘。

国元证券



## 行业解析

### 农业合作社概念引关注 5只龙头股享政策红利

为加强和规范中央财政农民专业合作社发展资金使用管理,提高财政资金使用效益,9月4日,财政部印发《中央财政农民专业合作社发展资金管理办法》(以下简称《办法》)的通知。

《办法》指出,中央财政农民专业合作社发展资金重点支持的范围包括:引进新品种和推广新技术;提供专业技

术、管理知识培训及服务;组织标准化生产;农产品初加工、整理、储存和保鲜;获得认证、品牌培育、市场营销和信息咨询等服务;推动农民专业合作社创新发展;改善服务手段和提高管理水平的其他事项。

对此,分析人士表示,我国农民专业合作社在政策支持下,有望获得更进一

步发展。在A股市场上,涉足农业合作社的上市公司也将享受政策红利,值得关注。

公开资料显示,目前A股市场涉足农业合作社的上市公司主要有:华英农业(养鸡合作社)、金新农(养猪合作社)、通威股份(养鱼合作社)、益生股份和圣农发展(养鸡合作社)等。

方向言

## 公司研究

### 博瑞传播:手游并购获批 趋势重于估值

博瑞传播(600880)目前旗下有19家子(分)公司及多家参股公司,在西部地区是最大的广告代理商、最大的报章印刷企业,最具实力的投递、零售网络及配送平台,也是西部地区著名的游戏开发运营商。公司在传统媒体领域已经开发出完整的经营服务价值链,随着新媒体业务进一步拓展,由传统媒体向新媒体领域的升级转型正在稳步推进,并加速重点向互联网游戏领域发展。

预期增速好转。公司传统业务增长乏力,下半年梦工厂游戏业务好于上半年。公司上半年营业收入同比增长13.3%,净利润同比增长5%,销售毛利率50.29%。传统印刷、广告、发行等传统业

务增长有一定压力。梦工厂上半年在没有新作推出的情况下依靠老产品的精耕细作仍然取得15%增长,下半年随着寻龙记的持续运营以及手机游戏的陆续推出,预计增速将好于上半年。

手游并购获批。公司定增收购漫游谷70%股权方案已获批,漫游谷凭借一流的研发运营实力以及和腾讯长期合作积累的经验与信任,有望在微信平台受益。漫游谷新产品、首款武侠风网页格斗游戏《街机武侠》已于8月12日在腾讯游戏朋友网上线,成为旗下第7款上线游戏产品;下半年为公司游戏集中释放期,两款手游(《小宝升职记》、《暗黑勇士》)和两款端游产品(《轩辕战纪》、

《梦幻剑侠》)有望在下半年实现商业化运营,贡献业绩;同时期待并购漫游谷后,对整个游戏产业集群的多重资源整合与成本降低、效率提高等效果的显现。

趋势重于估值。博瑞传播是A股市场最先涉足游戏并购,也是最先尝试并购手机游戏的上市公司。但面对今年手游大爆发的背景下起了大早赶个晚集。但是我们认为公司对漫游谷的并购将明显改变这一状况,未来公司仍有可能继续寻求并购拓展自身游戏版块实力,因此,趋势重于估值,手游业务未来涨幅仍然会超出大多数投资机构的预期。

合肥工业大学证券期货所  
鹿叶 姚禄仕

## 主力动态

### 创业板重要股东频繁减持

被不少外界人士视为已到拐点的创业板,本周再度超出多数人的预期,创业板指数连收五阳,创出新高点达到1288.26点,本周大涨8.24%。不过,不可否认的是,在创业板指数走牛的背后,作为产业资本代表的上市公司大股东近日的减持力度已演绎得更为凶猛。

据统计,9月以来的5个交易日,有25家创业板公司遭遇重要股东的减持,总计被减持39次,累计减持股份8455.25万股,套现资金为7.68亿元。

这其中,减持最为疯狂的是在9月3日,当日包括莱美药业、金通灵、华策影视在内的15家创业板公司齐齐遭遇重要股东的减持,累计减持股份362万股。

值得注意的是,在以上这些重要股东的减持过程中,以董监高为代表的股东减持的次数最为频繁,9月以来就合计减持了26次。方正证券分析师赵伟在日前发布的研报中就提醒到:董监高相关人员增减持行为占据主导,此种现象较为罕见。

与减持形成鲜明对比的是,9月以来,仅有3家创业板公司得到重要股东的增持,这3家公司分别是探路者、阳普医疗和纳川股份,增持数量也仅有32.6万股。

到底如何评判以上重要股东如此迫不及待的减持态度呢?这是不是可以从侧面反映出创业板的整体炒作已快到头了?煜融投资总经理吴国平认为,目前被减持个股,由于不少获利都比较大,作为股东,在适当的时点减持显得无可厚非。不过,他也表示,产业资本的增减持,对个股的估值表现本身具备参考性。从如此多的股东减持上看,未来创业板的阶段性动荡不可避免。

杨晓春

## 板块龙头

### 新能源汽车补贴新政将出台 6公司业绩会现井喷

据中国投资协会能源发展研究中心理事长张杰公开透露,新能源汽车补贴政策正稿已提交,预计很快就会推出来了。张杰透露新政策将不再强制要求地方政府给予补贴,而是由中央财政统一发放补贴款;原先补贴只针对试点城市,新政策将扩大到全国,且标准统一。

安信证券称,新能源补贴新政有利于打破地方垄断,新能源汽车龙头企业将明显受益。

据张杰透露,新版补贴政策有四大亮点:一、补贴将以汽车功率作为标准,不再像原来那样按车型来划分;二、新的补贴政策将延续到2015年,持续确定的政策对新兴产业的发展来说至关重要;

三、新政策将不再强制要求地方政府给予补贴,而是由中央财政统一发放补贴款;四、原先补贴只针对试点城市,新政策将扩大到全国,且标准统一。

在投资业内人士看来,补贴新政的出台预计将明显刺激新能源汽车的销售。扣除新能源汽车产业配套的拖累影响外,补贴新政尤其是全国性销售补贴政策将会明显增强新能源汽车的市场竞争力。对比起前8个月新能源汽车的萎靡状况,新政出台后可能会出现销售井喷。

从上市公司角度看,最直接受益的两家企业应该是整车厂家比亚迪和安凯客车。该补贴新政作为新能源汽车行业

的产业刺激政策出台后,资金对于整车厂商的炒作仅仅只是第一波。随着行情深入,资金对于产业链的深入才会出现高潮行情。新能源汽车主要以锂电池作为主要动力来源,且锂电池在新能源汽车的成本里占比很高,锂电池行业无疑是另外一个主要受益对象。德赛电池作为国内主要的锂电池生产商成为受益对象之一。万向钱潮是另一家值得关注的对象,早在1999年以来,万向钱潮及母公司万向集团就开始进行了新能源汽车的技术储备。像锂电池的上游企业如从事电解液生产的江苏国泰、杉杉股份可能在后续的行中获得资金追捧。

李立东