

文化传媒

整合产业资源 集团化强力发展

2015年,文化传媒行业继续保持快速发展态势,在互联网加速产业融合的背景下,板块内上市公司积极整合产业资源,发生并购事件逾166起,并呈现多个热点。其中,影视市场持续火爆,年度票房突破440亿元,同比增长达48.7%。业内人士称,互联网化的商业模式创新将继续助力行业发展,传媒产业频现整合潮,“集团化”发展逐渐成为趋势。



并购助力行业整合

兴业证券研报显示,截至2015年12月25日,文化传媒行业共发生并购事件166起,除23起未透露并购金额外,其他并购事件总额达1499.04亿元,相较于2014年的159起并购事件与1000亿元的并购总额,并购数量小幅增加,而总额同比增幅达50%。

从并购产业特性看,2015年,在影视传媒、游戏动漫、移动互联网、教育培训等领域继续保持热度的基础上,体育等产业开始逐步发力。

影视行业并购总额最高。据不完全统计,2015年影视行业发生31起并购事件,除4起未披露金额外,并购总额高达507.78亿元,占2015年文化传媒行业并购总额的33.87%。业内人士称,传媒产业出现整合潮,“集团化”发展逐渐成为趋势。传媒产业高投入、高利润、激烈竞争并存,实现集团化发展需要资本市场的强力支撑。

分析人士认为,文化传媒行业并购规模持续扩大,并购成长仍将是行业发展主线。在政策与市场红利的持续助力下,并购整合将进一步推动行业发展。

深度挖掘IP资源

广电总局的数据显示,2015年全国影院总票房为440.69亿元,同比增长48.7%,创下“十二五”以来最高年度增幅。其中,国产影片票房收入为271.36亿元,占总票房比例为61.58%。

分析人士认为,中国电影已发展到新的阶段,以奇幻、动画、惊悚、悬疑为代表的新兴类型影片呈现出百花争鸣态势,与传统喜剧、动作类型影片相比还有很大提升空间,使得电影观众的多样性观影需求逐步得到满

足,未来国产影片的票房空间将有更大的增长潜力。

此外,以网络文学、动漫、体育赛事等为代表的IP产业链布局是不可忽略的热点。相较于2015年的“全民IP”,2016年相关产业的投资将逐渐回归理性,IP投资将从“交易热”转移到“变现热”,对于优质IP的开发将更为深度和多元化。以网络小说《鬼吹灯》为例,通过其IP原型开发了两部电影,同时还授权万娱引力的实景娱乐项目等。太平洋证券人士表示,随着电影产业发展,传统追求单片高回报的模式将向追求长期稳定收益的模式逐步转变,IP资源的深度挖掘与业务的横向拓展是未来电影公司的发展方向与投资思路。

“互联网+”创新商业模式

互联网加速与教育、影视、游戏动漫、移动营销等子行业融合,一方面延伸产业链,另一方面带来了商业模式创新。广发证券研报指出,传媒行业的核心驱动因素是技术进步带来渠道更替,由此产生整个大传媒产业格局的变革,“互联网+”是其中重要一环。

在此背景下,移动游戏、移动营销等子行业迎来了新机遇。根据券商研报,2015年底我国移动游戏用户规模约3.86亿人,庞大的用户规模为在线游戏发展带来了动力。

以BAT为代表的互联网公司加速与文化传媒上市公司合作,不断创新“互联网+”商业模式。华谊兄弟与云峰基金一起收购中国9号健康产业有限公司的控股权,发展互联网娱乐内容等;博纳宣布私有化交易中新增阿里影业、腾讯子公司等4位成员。阿里影业对于自身定位并非影视公司,而是“娱乐全产业链平台”,这给博纳未来的商业模式创新增添了许多可能。 东财

医药行业

基因编辑强势崛起

2015年1-11月医药制造业累计主营业务收入、利润总额同比增长分别为9.0%、13.6%;11月主营业务收入、利润总额同比增长9.3%、13.9%;预计2015年主营业务收入增速为9-10%,利润总额增速约为14%。随着新年来临以及年报披露,行业将迎来估值切换,2016年PE估值约30倍相对较为合理。我们认为:处方药的降价效应在减弱,医药工业收入增速将迎来拐点,且医药行业新技术的出现将催化众多投资机会,故维持行业“跟随大市”评级。具体选股思路如下:

持续看好新技术催生投资机会,肿瘤免疫治疗、基因编辑将是市场热点。重点推荐安科生物(300009)、劲嘉股份(002191)、安科生物(300009)通过中德美联全资收购及参股博生吉,打造肿瘤精准诊断+精准治疗产业链,后续外延式扩张预期强烈;

持续看好体外诊断领域与新模式的结合。重点推荐润达医疗(603108),公司业务顺应行业趋势,具备龙头企业潜质,大股东大手笔参与定增,员工持股激励充分,后续外延发展值得期待。

持续看好公司价值被低估,2016年或迎来价值修复标的。重点推荐ST生化(000403)、莱美药业(300006)。ST生化(000403)所在的行业景气度高,采浆量约300吨(若按照类比公司估值其对应合理市值约120亿),五省十家浆站将陆续获批为公司市值带来无限想象空间;莱美药业(300006),通过战略投资Argos肿瘤细胞治疗,定增有望近期完成大幅缓解财务费用,招标进度加快有助于促进乌体林斯和埃索放量。

持续看好新领域的市场空间。重点推荐达实智能(002421),公司深耕智慧医疗战略,智慧医疗产业链闭环布局初具雏形,员工持股带来安全边际。 西南证券

计算机

拥抱新科技 掘金真成长

我们认为未来计算机产业投资方向主要集中在:云计算、大数据、信息安全、互联网医疗、企业级服务、人工智能和国企改革7个方面。称“七种武器”。政府大数据链条,我们推荐:千方科技(交通大数据),信息安全链条,我们推荐:美亚柏科(大数据网监平台)。转型方面:我们推荐:创意信息(三大运营商MOB系统+外延)互联网医疗:易联众。回顾过去:重组年,不是兼并,就是行走在兼并的路上。回顾计算机板块过去两年板块和个股的走势,涨幅超过5倍的个股,平均2个以上的兼并重组,我们以兼并+杠杆成为主要趋势,可称为重组年。第一个观点,并购依旧活跃,趋势不变;第二个观点,主题投资继续演绎,分化在所难免;展望2016年:守正出奇,正:守住现金流健康的龙头公司,奇:寻找趋势性风口和转型弹性个股。 国金证券

中国 AA 级资质拍卖企业
安徽盘龙企业拍卖集团有限公司
拍卖公告

受委托,我公司定于2016年1月16日上午9:30在中国拍卖行业协会(http://www.caa123.org.cn)网络平台举行网络拍卖会,公告如下:

一、拍卖标的:废旧铜丝及铁制杂物一批(详见清单),以现场实物为准,数量参考:350吨。

二、展示时间、地点:2016年1月9日至2016年1月15日17时;由拍卖公司组织竞买人现场勘察;地点:标的所在地。

三、登记竞买时间、地点:自公告之日起至2016年1月15日17时止;地点:本公司业务部。

四、竞买要求:有意竞买者须通过本单位(本人)账户以转账的形式向我公司指定账户汇入竞买保证金壹万元,并至我公司业务部办理报名登记手续,竞买不成功的在拍卖会后七个工作日内予以退还。

五、咨询电话:卢经理 13856020599,0551-62974959

六、公司地址:合肥市滨湖新区福州路3588号易菲堡大厦四楼

七、公司网站:www.ahplm.com
安徽盘龙企业拍卖集团有限公司
2016年1月9日

智能物流

智能物流未来潜力巨大

国内企业自动化物流普及率低且分化严重。自1980年我国第一座自行研制的自动化立体仓库投入使用以来,自动化立体仓库在我国得到了迅速的发展,截至2014年底,全国累计建成的自动化立体仓库已超过2500座,烟草、医药、零售是我国自动化仓储的主要应用领域,汽车、医药和烟草行业的仓储自动化普及率分别达到38%、42%和46%,远高于国内平均的20%。而国外很多企业自动化程度达到了90%以上!工厂物流自动化潜力远大于千亿市场。未来潜力行业:烟草、电商、快递、医药、食品饮料、制造业、服装纺织等。我们测算的几个行业医药、乳业、纺织服装、轮胎、汽车等物流自动化改造空间分别为600、100、200、300、120亿。

工厂智能物流控制系统和核心硬件。未来智慧工厂的物流控制系统负责了生产设备和被处理对象的衔接,在系统中起到了承上启下的作用。它以物联网技术为基础,利用射频识别(RFID)、光电感应、红外感应器、

超声波感应、激光扫描器、机械视觉识别等信息传感设备,按约定的协议,将被处理对象与互联网相连接;自动化物流装备按照功能可以划分为:集装单元、搬运装卸、自动化输送设备、自动化分拣设备、货架存储设备等几大类,主要产品有自动导引车(AGV)、堆垛机、输送机、穿梭车(RGV)。

重点推荐:山东威达、软控股份,其他关注诺力股份、东杰智能、永创智能等。威达核心逻辑:1、德迈科电控能力突出,具备较强的总包能力,项目经验丰富,具备可复制性,成长性有望大超预期;2、济南一机也有望超预期,作为当年机床的18罗汉之一,济南一机技术功底扎实,威达整合后公司治理有了很大改善。3、目前威达已经实现了智能制造的布局,德迈科、一机、公司总部将实现取长补短,有效结合;软控核心逻辑:1、打造轮胎智慧;2、工厂机器人和物流自动化公司已经具备了较强实力,通过资本市场扩大产能,进一步把储备技术产业化。 申万宏源