

扶持政策频出 整合大戏开场

文化传媒板块传统旺季迎暖“风”

□本报记者 龙跃

每年12月至第二年一季度,文化传媒板块往往会取得跑赢市场的超额收益,这段时间也成为该板块的传统“旺季”。分析人士指出,财政部、海关总署和国家税务总局近日发布了《关于继续实施支持文化企业发展若干税收政策的通知》,显示文化传媒企业扶持政策在继续推进;与此同时,今年以来文化传媒领域的整合大戏也在持续上演。在上述因素的共同推动下,近期表现平淡的文化传媒板块实现阶段走强的概率正在显著增大。

扶持政策持续深入

财政部、海关总署和国家税务总局近日发布了《关于继续实施支持文化企业发展若干税收政策的通知》(下称《通知》)。《通知》指出,为贯彻落实《国务院办公厅关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知》有关规定,进一步深化文化体制改革,促进文化企业发展,现就继续实施支持文化企业发展的税收政策有关问题通知如下:

第一,新闻出版广电行政主管部门(包括中央、省、地、市及县级)按照各自职能权限批准从事电影制片、发行、放映的电影集团公司(含成员企业)、电影制片厂及其他电影企业取得的销售电影拷贝(含数字拷贝)收入、转让电影版权(包括转让和许可使用)收入、电影发行收入以及在农村取得的电影放映收入免征增值税。一般纳税人提供的城市电影放映服务,可以按现行行政规定,选择按照简易计税办法计算缴纳增值税。

第二,2014年1月1日至2016年12月31日,对广播电视运营服务企业收取的有线数字电视基本收视维护费和农村有线电视基本收视费,免征增值税。

第三,为承担国家鼓励类文化产业项目而



CFP图片

进口国内不能生产的自用设备及配套件、备件,在政策规定范围内,免征进口关税。支持文化产品和服务出口的税收优惠政策由财政部、税务总局会同有关部门另行制定。

第四,对从事文化产业支撑技术等领域的文化企业,按规定认定为高新技术企业的,按减15%的税率征收企业所得税;开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用,允许按照税法规定,在计算应纳税所得额时予以扣除。文化产业支撑技术等领域的具体范围和认定工作由科技部、财政部、税务总局中央宣传等部门另行明确。

第五,出版、发行企业处置库存呆滞出版

物形成的损失,允许按照税法规定在企业所得税前扣除。

第六,对文化企业按照本通知规定应予减免的税款,在本通知下发以前已经征收入库的,可抵减以后应纳税款或办理退税。

第七,除另有规定外,本通知规定的税收政策执行期限为2014年1月1日至2018年12月31日。《财政部海关总署国家税务总局关于支持文化企业发展若干税收政策问题的通知》(财税〔2009〕31号)自2014年1月1日起停止执行。

分析人士指出,上述税收优惠政策的出台,显示文化传媒领域的政策扶持仍在进一步

的竞争能力。

国泰君安:25.68-36.30元

铁路供电调度自动化系统和铁路供电综合自动化系统是公司最主要的利润来源,毛利润中85%以上由这2项业务贡献。2014年铁路投资再度加速,公司收入中约60%的收入来自中铁。公司产品广泛应用于京沪高速铁路、大秦重载铁路、青藏线西格段高原电气化铁路等国家重点工程以及全国多条地铁工程项目。未来有可能跟随中铁、铁建等大公司开展国外铁路、城市轨道交通的建设。

上海证券:26.62-31.94元

公司营业收入从2011年的245亿元增加到2013年的296亿元。在前两年铁路投资放缓的大背景下,公司业绩仍保持增长,说明公司具备持续增长的能力。同期公司综合毛利率保持平稳中有所上升的趋势,主要原因是占收入比重较大的铁路供电调度自动化系统和铁路供电综合自动化系统毛利率有所提升。

道氏技术(300409)

均值区间:32.33-29.12元
极值区间:25.20-46.20元

公司为建筑陶瓷企业提供新型釉面材料、产品设计开发与综合技术服务,为陶瓷釉面砖产品创新提供整体解决方案,是国内唯一的陶瓷产品全业务链服务提供商。主要产品包括全抛釉、基础釉、干粒抛晶釉、金属釉和陶瓷墨水等。

海通证券:38.50-46.20元

公司募投项目主要包括成釉扩能项目、成釉扩能项目二期工程、陶瓷墨水项目、陶瓷喷墨打印用墨水生产项目二期工程、以及建设研发中心等五个项目,总投资约3.33亿元,计划募集资金2.54亿元。募投项目达产后公司基础釉产能将达到5万吨/年、全抛印刷釉产能将达6.2万吨/年、

股票名称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
维格娜丝	603518	14798万股	3699.50万股	7.91元	2014-12-3
发行价	20.02元	22.51倍	0.64%	网下询价配售与完善按市值申购定价发行组合	中信建投证券
主营业务	高档品牌女装的设计、生产和销售				
股票名称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
王子新材	002735	8000万股	2000万股	5.22元	2014-12-3
发行价	20.35元	22.51倍	0.33%	网下询价配售与完善按市值申购定价发行组合	民生证券
主营业务	塑料包装材料及产品的研发、设计、生产和销售				
股票名称	股票代码 <th>总股本</th> <th>本次公开发行股份</th> <th>每股净资产</th> <th>上市日期</th>	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
凯发电气	300407	6800万股	1700万股	10.19元	2014-12-3
发行价	22.34元	22.80倍	0.49%	网下询价配售与完善按市值申购定价发行组合	广发证券
主营业务	铁路供电及城市轨道交通自动化设备和系统的研发、生产、销售与技术服务				
股票名称	股票代码 <th>总股本</th> <th>本次公开发行股份</th> <th>每股净资产</th> <th>上市日期</th>	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
道氏技术	300409	6500万股	1625万股	8.13元	2014-12-3
发行价	17.30元	20.35倍	0.45%	网下询价配售与完善按市值申购定价发行组合	招商证券
主营业务	生产和销售建筑陶瓷的釉面材料,并提供相关的技术服务和产品服务				
股票名称	股票代码 <th>总股本</th> <th>本次公开发行股份</th> <th>每股净资产</th> <th>上市日期</th>	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
三环集团	300408	42880万股	4600万股	7.15元	2014-12-3
发行价	29.39元	22.61倍	1.23%	网下询价配售与完善按市值申购定价发行组合	银河证券
主营业务	从事电子陶瓷类电子元件及其基础材料的生产和销售				

深入,这一方面将切实增厚相关上市公司的业绩,另一方面也将持续支撑投资者对文化传媒板块的风险偏好。

文化整合大戏开场

在政策持续扶持的同时,文化传媒行业的整合车轮也已经隆隆启动。有分析人士指出,中国文化产业已经进入一个为期五年的大并购时代,而2014年一季度即是这场并购大戏的正式开场。

有业内专家表示,至少在未来5年里,传媒公司之间的并购还将处于高潮期。文化企业的发展黄金期,也是文化产业并购整合的黄金期。而大部分文化企业都属于小微企业,只有大幅提高行业集中度,中国才能诞生世界级的综合传媒集团。

有统计显示,就A股上市公司而言,2014年以来文化产业并购规模前3个月就已经超过了2013年全年的总额。据不完全统计,2014年一季度,国内共发生55起文化传媒并购案例,累计资金超过500亿元,涉及影视、游戏、网络等行业。其中,影视类占总金额40%左右,涉及资金约200亿元。这还没有把国有媒体的市场化计算在内,而更是文化产业并购的重要推手。

根据媒体相关报道,即便只是文化传媒产业并购大潮中的“小浪花”,其规模也动辄数十亿资本。比如,今年4月2日,已停牌3个月的华录百纳披露,公司计划以25亿元的价格,收购广东百合蓝色火焰文化传媒股份有限公司100%股权,公告后该股接连涨停。4月1日,酷传媒在经历总裁离职、高管变动频繁后,通过投向科技人雷军、许东旭的“怀抱”,在美股市场连连暴涨。分析人士认为,全产业链甚至跨产业布局,正在让文化传媒产业“遍地运动”此起彼伏,带来巨大机遇。

市场人士表示,随着产业整合深入,传媒板块仍然是A股中跑出黑马的重要领域。如今传统旺季,政策扶持、整合预期三因素叠加,有望令该板块重新恢复活跃表现。

陶瓷墨水产能将达2500吨/年。

上海证券:33.30-39.96元

公司为釉面材料行业首家上市公司,是行业内最主要的釉面材料生产企业,技术实力和经营规模均居行业前列,产品的质量和性价比等得到了下游客户的充分认可。随着行业专业化程度和标准化程度的快速提高以及釉面材料产品的升级换代,预计公司的销售收入在未来几年将持续保持快速增长,市场占有率和影响力将持续提高。

中信建投:25.20-31.50元

公司本次拟发行1625万股,融资2.8亿元,重点扩大基础釉、全抛印刷釉、陶瓷墨水等公司主导产品的生产能力,提高和强化领先地位。公司目前基础釉、全抛印刷釉和陶瓷墨水的产能分别为2万吨、2.7万吨和1000吨,募投产能达产后可达到5万吨、6.2万吨和2500吨,分别增长150%、130%和150%。

三环集团(300408)

价格区间:28.99-33.89元

公司主要从事电子陶瓷类电子元件及其基础材料的生产和销售,主要产品包括光纤陶瓷插芯及套筒、燃料电池隔膜板、陶瓷封装基座、陶瓷基片、陶瓷基板、接线端子、MLCC和电阻等几大类,产品主要应用于电子、通信、消费类电子产品、工业用电子设备和新能源等领域。

国泰君安:28.99-33.89元

公司光纤陶瓷插芯、陶瓷基片、接线端子等产品均享有较高的市场份额,定价能力较强,产品产销规模与该等产品运用市场的需求变化具有较高的相关性。传统产品的需求市场基本上保持10%以内的增长,而一些刚刚起步的需求市场的前景则可能很大,如燃料电池隔膜板、终端细分应用领域市场,都可能成为公司未来业绩的增长亮点。公司产品较多,但基本都是基于陶瓷电子元器件发展,虽然价格持续下降的,但公司的总体毛利率水平仍持续提高。

■异动股扫描

借壳终止 博通股份补涨动力足

□本报记者 张怡

昨日,停牌三个多月的博通股份终于复牌,不过因股权结构的特殊性等原因,陕汽集团借壳博通股份上市再次终止。尽管如此,停牌期间A股市场的大涨依然使得该个股补涨动力十足,昨日博通股份涨停并收报于25.26元。

据公告,公司本次重大资产重组交易标的拟为陕西汽车集团有限责任公司100%股权,主要交易方为陕西汽车控股集团有限公司,交易方式拟为“资产置换+发行股份

进军物流产业 云煤能源复牌涨停

□本报记者 徐伟平

停牌一个多月的云煤能源12月1日晚间公告了定增计划,昨日复牌后一字涨停,收报于6.89元,成交额仅为394万元,投资者惜售情绪浓厚,短期该股有望延续升势。

云煤能源12月1日晚间发布公告称,公司拟向包括控股股东昆钢控股在内的不超过十名特定投资者非公开发行募资22亿元,收购大红山管道100%股权并补充流动资金,这是继今年6月云煤能源涉足国际五金物流商贸城项目后,再次“跨界”

购买资产”,陕汽集团将通过本次重大资产重组实现借壳上市。不过,各方认为陕汽集团因为股权结构的特殊性等原因,目前尚不完全符合《首次公开发行股票并上市管理办法》的规定,因此本公司决定终止筹划本次重大资产重组事项。

分析人士指出,由于公司停牌期间A股市场出现了连续大涨,虽然公司并未发布借壳方面的好消息,但补涨动力依然十足,且后期资产重组预期依然较为强烈,由此预计公司短期股价有望保持强势。

□本报记者 徐伟平

注入管道输送资产,标志着这家煤焦化工龙头企业正式拉开战略转型大幕。据定增预案,云煤能源此次非公开发行底价

为6.26元/股,发行数量不超过3.51亿股,募资总额不超过22亿元,控股股东昆钢控股承诺认购不低于10%的定增股份。而此次定增所募集中,将有18亿元用于收购昆钢旗下大红山管道公司100%股权。

分析人士指出,公司全面物流服务商的转型战略规划逐渐成形,对公司构成利好。此外,复牌首日投资者惜售情绪明显,短期该股有望保持强势。

机构逢高撤离宏源证券

□本报记者 徐伟平

昨日非银金融板块强势反攻,多只券商股涨停,宏源证券便在其中。不过值得注意的是,盘后公开交易信息显示,昨日有两机构逢高离场。

宏源证券昨日小幅开后,震荡上行,此后维持高位震荡,10点45分左右,成交量突然放大,股价封死涨停板至收盘,尾盘收报于19.15元。值得注意的是,昨日宏源证券的成交额为24.84亿元,较此前并未显著放大,显示追涨的资金相对有限。

深交所盘后公开交易信息显示,昨日买入宏源证券前五席位均为券商营业部席位,其中国

泰君安证券股份有限公司上海福山路证券营业部净买入额最大,为1.55亿元,海通证券股份有限公司上海黄浦区福州路证券营业部净买入额同样超过了亿元,达到1.09亿元。在卖出宏源证券的前五席位中,有两家机构席位,分别净卖出2035.88万元和1817.97万元。由此来看,机构高位离场的意味较浓。

分析人士指出,10月以来,宏源证券累计上涨57.61%,受到资金热捧,不过考虑到该股涨势过快,涨幅较大,资金逢高离场的意愿有所增加,昨日已有机构席位选择获利了结,建议投资者短期保持谨慎,不要盲目追涨。



今日走势判断	
选项	比例
上涨	47.7%
震荡	27.4%
下跌	24.9%

目前仓位状况(加权平均仓位:67.3%)	
选项	比例
满仓(100%)	42.6%
75%左右	20.2%
50%左右	14.3%
25%左右	9.3%
空仓(0%)	13.5%

常用技术分析指标数据表(2014年12月2日)

数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA(5)	↑2672.27	↑2806.02	↑9017.83
MA(10)	↑2585.23	↑2702.27	↑8712.32
MA(20)	↑2522.41	↑2626.12	↑8500.72
MA(30)	↑2468.42	↑2565.38	↑8354.65
MA(60)	↑2401.93	↑2499.98	↑8230.52
MA(100)	↑2306.28	↑2415.48	↑8024.19
MA(120)	↑2263.47	↑2372.77	↑7903.52
MA(250)	↑2165.40	↑2297.08	↑7755.49
乖离率	BIAS(6) ↓4.09	↓4.95	↓4.49
MACD线	BIAS(12) ↑7.73	↑9.20	↑8.49
DIF(12,26)	↑80.27	↑93.02	↑246.25
DEA(9)	↑56.70	↑62.96	↑150.41
相对强弱指标	RSI(6) ↑95.28	↑96.14	↑94.28
RSI(12)	↑89.20	↑89.74	↑85.50
慢速随机指标	%K(9,3) ↑93.31	↑93.94	↑93.43
%D(6)	↑93.27	↑93.64	↑92.28

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12) ↑66.66	66.66	75.00
MA(6)	↑56.94	↑58.33	↓66.66
+DI(7)	↓73.07	↓78.74	↓74.79
-DI(7)	-0.00	-0.00	-0.00
ADX	↑77.65	↑78.97	↑80.97
ADXR	↑59.98	↑62.74	↑59.48
人气意愿指标	BR(26) ↑259.98	↑297.69	↑248.99
AR(26)	↑205.17	↑198.79	↑186.00
威廉指数	%W(10) ↓4.06	↓4.87	↓5.36
%R(20)	↓3.68	↓4.45	↓5.14
随机指标	%K(9,3) ↑92.39	↑92.77	↑91.75
%D(6)	↑88.10	↑87.97	↑84.25
%J(6)	↑100.98	↑102.38	↑106.78
动量指标	MOM(12) ↑284.72	↑342.84	↑1040.05
MA(6)	↑184.75	↑222.33	↑630.39
超买超卖指标	ROC(12) ↑11.48	↑13.28	↑12.49

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此操作,风险自担。