

## ■异动股扫描

## 募资11亿元补血 泰豪科技涨停

□本报记者 徐伟平

停牌近一个月的泰豪科技10月14日晚间发布定增预案，昨日复牌后，股价一字涨停，报收于9.87元，成交额仅为790万元。考虑到资金惜售情绪显著，预计该股短期将延续升势。

泰豪科技10月14日晚间发布公告称，公司拟以7.56元/股的价格，非公开发行不超过1.455亿股，募集资金总额不超过11亿元。扣除发行费用后，5亿元用于偿还银行贷款，其余用于补充流动资金。根据方案，其中泰豪集团认购数量为3968万股，海外控股认购数量为3968万股，南京传略

认购数量为3306万股，南京瑞森认购数量为1322万股，天津硅谷天堂、新疆硅谷天堂认购数量均为992万股。发行完成后，泰豪集团直接持有公司股份的比例将上升至20.74%，成为公司的第一大股东，同方股份持有公司股份的比例将下降为16.01%，成为第二大股东。

分析人士指出，通过本次发行将有助于公司进一步充实资金储备，加大研发力度，聚焦优势产业，进而提升公司盈利能力，实现股东利益最大化。此外，考虑到公司复牌后有补涨需求，资金惜售情绪浓厚，预计该股短期将延续升势。

## 鞍钢股份涨停遭机构抛售

□本报记者 龙跃

明显放量。  
以鞍钢股份为代表的钢铁股近期频频异动的原因有二：一是市场震荡期，非主流品种容易受到短线资金关照；二是近期螺纹钢期货超跌反弹，对股票起到提振作用。不过，从公开交易信息看，机构投资者对钢铁股上涨并不认同。昨日卖出鞍钢股份力度最大的四个席位均为机构专用席位，具体卖出额分别为4449.04万元、2164.25万元、778.26万元和631.22万元，而当日买入力度最大的五个席位则全部是营业部席位。

分析人士指出，在经济增长中枢继续下行、房地产行业陷入低迷的背景下，钢铁行业景气度向下的趋势并未改变，建议投资者对钢铁股反弹保持谨慎。

# 李克强总理访问联合国粮农总部《中国粮食安全发展报告》发布迎世界粮食日 粮食安全成焦点

□本报记者 徐伟平

10月16日是世界粮食日，在此前夕，国务院总理李克强于10月15日在位于罗马的联合国粮农组织总部发表演讲，表示中国愿意无保留提供技术和经验，与世界各国携手消除贫困饥饿。这是中国领导人首次访问联合国粮农组织总部。此外，13日《中国粮食安全发展报告（2013—2014）》发布，成为我国第一部粮食安全评估发展报告。分析人士指出，中央高度重视粮食安全，去年中央经济工作会议首次把“粮食安全”放在首要地位，2014年中央一号文件再次强调完善国家粮食安全保障体系，更加注重粮食品质和质量安全，相关板块值得关注。

## 高层持续聚焦粮食安全

应联合国粮农组织总干事格拉齐亚诺邀请，国务院总理李克强于10月15日访问联合国粮农组织总部，这是中国领导人首次访问联合国粮农组织总部，并在粮农组织总部发表演讲，阐述中国的农业政策和粮食安全，与世界分享中国经验。中国领导人首次访问联合国粮农组织并发表演讲，将再次让世界和国内媒体聚焦中国的粮食安全和农业发展，李总理也将向全世界阐述中国保障粮食安全和农业发展的最新政策和举措。10月16日是以“家庭农业—供养世界关爱地球”为主题的世界粮食日，粮食安全的话题有望引起整个社会的广泛关注。

粮食安全涉及到国家的安全稳定，目前已经成为国家战略安全问题，党的十八大以来，中央高度重视粮食安全。2013年中央经济工作会议首次把“粮食安全”放在首要地位，中央一号文件也是连续第11年聚焦农业。2014年中央一



新华社图片

号文件再次强调完善国家粮食安全保障体系，更加注重粮食品质和质量安全，切实保障国家粮食安全列在了今年六大任务的第一条，习主席和李总理也多次就粮食安全发表重要讲话。

中央如此重视，究其原因是我国粮食安全形势依然严峻。虽然我国是农业大国，今年全国夏粮实现了“十一连丰”，但几大主粮的进口增速仍然高于国内产出增速。另外，由于受到厄尔尼诺现象的影响，世界各国都面临着粮食减产的压力，今年的粮食安全问题显得更为突出。

从供需关系来看，我国目前仍处于产不足需的状态，并且供需缺口将逐步加大，对外依存度也在日益提升。根据《国家粮食安全需求中长期规划纲要》

预测，2020年我国粮食缺口可能达到3250万吨。其中，每年国内大豆需求约7000万吨，其中5800万吨来自进口，对外依存度高达80%。另外，棉花年消费量近1000万吨，进口量约占20%。

从供给端来看，中国粮食供给表现欠佳，资源条件贫乏、经济社会要素投入大、总供给保障所有人口的食物及粮食安全的能力不富裕等特征。而与之相对应的，中国却面对着一个日益庞大的粮食需求市场，人口总量增加、饮食结构改变以及城镇化水平的提高都带动了粮食消费需求的增加。

## 粮食安全题材材料受关注

其实在10月13日，2014—2015年粮

食安全评估高层研讨会上发布了《中国粮食安全发展报告（2013—2014）》，成为我国第一部粮食安全评估发展报告。报告指出，粮食问题是一个永恒的经济、社会、生态问题，我国粮食“十连增”，预计有可能“十一连增”（2014年夏粮已经实现“十一连增”），但是粮食安全仍然是一个十分重要的问题，如粮食生产安全、流通安全、质量安全、进出口安全等方面还存在许多问题。

从粮食安全的不同等级层次，报告将其分为：粮食安全、粮食比较安全、粮食不安全、粮食危机。粮食安全的警度级别一般分为5种，分别是无警、轻警、中警、重警和巨警。本报告中，粮食安全的等级层次指标以粮食供求平衡为中心形成无警——粮食安全，以粮食安全为中心向两边分为短缺和过剩的8个不同层次，因此，警度级别名称分为9种。

根据粮食安全保障体系指标，报告对我国粮食安全保障体系进行了评价，认为我国现阶段粮食安全总体级别为比较安全。具体来说：一是，我国粮食生产总体为“比较安全”，但大豆存在潜在风险；二是，我国粮食流通性安全为“比较安全”，但产后物流损失较大；三是，我国粮食消费性安全为“比较安全”；四是，粮食安全宏观调控安全为“比较安全”。

在粮食安全问题受到广泛关注的大背景下，农业股有望保持活跃。平安证券指出，2014年农业行业告别了长达两年的周期低迷，二季度单季净利润同比增长达160%。主要子行业中，畜禽链在猪价带动下率先实现盈利好转，养殖、饲料行业净利润分别实现同比增长127%和43%。周期回暖趋势仍将延续，景气持续改善的畜禽链、库存拐点显现的种子行业均具备一定投资机会。

## ■评级简报

华策影视(300133)  
业绩快速提升  
行业布局日趋完善

10月14日晚间，华策影视公告2014年前三季度业绩预告，公司累计实现归属于上市公司股东的净利润为2822751—3450028万元，同比增长35%—65%。

中信证券指出，公司受影视剧业务内生增长稳健和克顿传媒并表推动作用，影视剧的投拍数量和规模均持续扩张，销售收入和净利润稳步提升。考虑可能变动因素积极影响，公司三季报业绩有望接近指引上限。为顺应当前内容制作领域面临的新调整和新变化，公司积极加开业务布局，如试水电影制作、加速影院建设、入股国内最大的内容娱乐整合营销品牌合润传媒，发展植入广告和娱乐营销业务等。

另一方面，继8月与爱奇艺携手成立合资公司之后，公司于10月确定了定增方案，引入百度系和雷军系的资金，进一步为自身注入互联网基因，全面提升内容产业布局。此外，公司还通过投资人股韩国NEW公司迈出国际化的关键一步，为未来的全球战略提供支撑，并为公司的价值上升打开空间。近年

来，公司通过业务扩展和外延布局，已经初步形成了“品类扩容铺设战略纵深，明星产品实现价值放大”的商业模式。通过外延收购，公司主营业务已扩展至电影、植入广告、影院、衍生品、艺人经纪等领域，综合型内容运营平台公司的长期成长可期。中信证券维持“买入”评级。

长安汽车(000625)  
自主扭亏有望  
长安福特持续高增长

10月14日盘后，长安汽车披露2014年3季度业绩预告，公司实现归属于上市公司股东的净利润17.2—19.7亿元，同比增长80.6%—106.8%。

中银国际认为，长安福特车型结构优化及销量增长是长安汽车业绩高增长的主要因；其次，长安汽车本部销量增长，尤其是SUV车型表现优异，预计3季度本部亏损缩小也对公司业绩增长贡献颇大。

近几年长安汽车利润大多来自长安福特的投资收益。长安福特重庆三工厂有望今年底前达产，并将投产A级轿车福睿斯，预计其月销量有望超过2万辆。随后，杭州工厂有望在明年1季度前投产中级SUV全新锐界，后续还将生

产B+级轿车金牛座。随着新产能和新产品的投放，长安福特业绩仍将处于高速增长期。随着CX-5和昂克赛拉（全新马自达3）引进，长安马自达1—9月销量同比增长70%，经营大幅好转。而随着DS6上市，长安谛艾仕产销规模也将得到有效提升。此外，经过多年艰苦的研发和高投入，长安汽车陆续推出了逸动、CS35和CS75等多款成功车型，尤其是CS35和CS75的成功，将有效提升公司自主品牌业务盈利能力，预计自主品牌业务2015年将有望贡献利润。中银国际继续维持“买入”评级。

振芯科技(300101)  
交付正常业绩加速  
关注四季度定单

根据10月14日盘后振芯科技公布的三季报业绩预告，公司2014年1—9月实现归属于母公司净利润2698.65—2791.71万元，同比增长770%—800%；其中7—9月实现归属于母公司净利润1544.15—1985.74万元，同比增长5%—35%。

中信证券表示，公司净利润大幅增长的主要原因为去年基数较低和今年北斗大订单交付加快，随着公司在手订单将进一步交付，四季度收入和净利润将继

续提速。2013年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达到1040亿元，同比增长28.4%，北斗产值超过100亿元，同比增长150%，占比达9.8%。出于国家安全的考虑，采用北斗导航替代GPS势在必行，因此国家大力支持北斗产业的大发展。上半年密集出台了包括《中国人民解放军卫星导航应用管理规定》在内的相关政策，预计北斗的军事应用将进入爆发期，增速有望超过50%。民用北斗应用虽然短期仍受制于较高的成本难以大规模普及，但随着国内集成电路进步、芯片成本下行及北斗导航和其他新一代移动互联、卫星互联的融合加速，未来有望逐步取代GPS，获取较高的市场份额。

北斗导航产业链中上游核心芯片开发具有高投入、高技术和高壁垒的特点，公司技术均来自独立研发，并且优势显著，在下游客户组织的测试中排名第一。先发优势和自主技术将保障公司的持续竞争优势。在北斗产业竞争日益激烈的背景下，终端和服务毛利率呈现下降趋势，依托芯片核心技术，公司有望维持较高利润率。2013年军用北斗终端市场在10亿元左右，随着军事信息化建设的快速推进，预计未来3—5年将保持40%—50%的快速增长态势。中信证券维持“增持”评级。

# 四季回归业绩支撑 传媒板块料波动式上涨

□平安证券 肖乐乐

今年以来，传媒行业依旧保持高速增长态势，在新媒体保持高速增长的同时，传统媒体转型大戏也已经开始，再加上传媒行业季节性因素明显，因此下半年传媒行业的净利润增速将进一步得到提升。去年较大的涨幅透支了行业估值，因此整个上半年传媒板块都处于估值消化的过程，行业板块涨幅较少，但传媒行业作为绩优板块，在宏观经济继续下行的过程中，文化娱乐的消费需求反而会更加旺盛，因此传媒板块后市很可能会呈现波动式上涨，依然极具配置价值。建议投资者四季度降低风险偏好，在业绩的基础上把握更加确定性的机会，围绕国有企业改革和传媒行业的全面互联网化两条主线进行布局。

## 行业继续保持高增速

2014年，大量公司通过并购、重组等方式进入传媒互联网行业，进一步壮大行业的同时也导致行业上市公司数量、净利润增速的参考有效性下降。但剔除大部分重组导致的净利润暴涨等干扰因素后，全行业净利润增速仍达到30%—40%，高于半年报水

平，继续保持较高的增速。值得注意的是，传媒行业的季节性因素明显，下半年企业的广告预算和节假日导致的文化消费都会高于上半年，而且从历史数据来看，传媒行业上市公司下半年收入和净利润占比也一般都高于上半年，由此传媒行业下半年净利润增速将进一步得以提升。

值得注意的是，在新媒体持续高速增长的同时，传统媒体转型大戏也已经开始，传媒板块后市看点多持续丰富。不仅影视、游戏、互联网营销等新媒体业务持续呈现高速增长，平面媒体、广播电视等传统媒体在互联网的移动互联网产业的挤压下，也开始尝试通过并购切入增速较快的新兴产业。

具体到传媒行业的细分行业来看，游戏和广告营销成为行业的最大亮点。今年上半年，网络游戏的整体市场规模突破500亿元，环比增速回落至10%，低于去年的增速，其中手游市场的规模达到125亿元，超过页游，环比增速仍然保持在41.6%，符合市场预期。广告营销行业上，上半年互联网广告市场的整体增速依然超过50%，其中移动端的贡献率达到21.8%，高于去年一季度的20.1%，其中户外电子屏广告市场收入二季度环比上升19.4%，同比上升

18.6%。这两个细分行业的快速增长的辐射效果也十分明显。一方面，游戏、互联网金融的火热带动了楼宇及公交市场的收入；另一方面超大LED户外电子屏在技术上的创新及行业的整合扩张也带动整体行业的增长。

传媒板块料呈波动式上涨  
两主线布局

2014年1—9月，传媒行业涨幅为10.44%，低于上证A股22.37%和创业板18.59%的涨幅。从细分子行业来看，平媒和出版以18.76%的涨幅位居细分行业第一，而影视动漫和新媒体分列其后，涨幅分别为9.76%和9.93%，广告营销涨幅则最少，仅为4.27%。

前三季度传媒行业板块涨幅较少的核心原因在于去年较大的涨幅透支了行业估值，因此整个上半年传媒板块都处于估值消化的过程。但假如宏观经济表现依旧弱势，则站在行业比较的角度，传媒行业作为绩优板块，尤其经济下行过程中，对文化娱乐的消费需求反而会更加旺盛，因此传媒板块后市很可能会呈现波动式上涨，依然极具配置价值。

虽然今年市场更倾向于小市值公司并购带来的巨大弹性，且寄期望于

持续并购带来的弹性而非企业成长带来的业绩增长。但部分成熟子行业的估值目前已经较高，新兴的行业如O2O概念相关的教育、互联网金融等行业又由于产业链较为复杂，需要整个产业链和生态环境的配合，因此目前还没有达到贡献较大利润的时点。同时需要注意的是，目前此类股票的估值较高，而且海外市场的调整也会对A股形成较强的影响，因此建议投资者四季度降低风险偏好，在业绩的基础上把握更加确定性的机会，围绕两条主线进行布局。

主线一为国有企业改革。体制改革之后的传统媒体将拥抱互联网，尽管传统媒体未来向新媒体渗透的成功概率和路径仍会比较艰难，但这是大势所趋，未来若国企改革进展乐观，路径合适，则传统国有传统企业的估值上升空间巨大。

主线二为传媒行业的全面互联网化。一方面，互联网技术对广告行业改造明显，移动互联网广告也在快速崛起，因此传统广告公司在互联网化过程中将迎来估值和业绩的双重弹性；另一方面，随着教育、影视等行业互联网化进程的推进，互联网教育行业以及未来商业模式延展性较大的标的也值得重点关注。

目前仓位状况  
(加权平均仓位:68.6%)

选项	比例
满仓(100%)	45.7%
75%左右	18.3%
50%左右	14.1%
25%左右	8.7%
空仓(0%)	13.2%

下一交易日走势判断

选项	比例
上涨	47.4%
震荡	25.7%
下跌	26.9%

常用技术分析指标数值表(2014年10月15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)	↑2372.61	↓2462.83	↑8183.54
MA(10)	↑2366.03	↑2456.55	↑8141.39
MA(20)	↑2341.80	↑2435.43	↑8085.41
MA(30)	↑2317.56	↑2419.65	↑8066.20
MA(60)	↑2247.60	↑2363.99	↑7928.43
MA(100)	↑2166.29	↑2280.04	↑7669.23
MA(200)	↑2144.80	↑2260.59	↑7607.87
MA(250)	↑2126.57	↑2275.67	↑7724.48
BIAS(6)	↑-0.02	↑-0.06	↑0.17
BIAS(12)	↑0.60	↑0.54	↑0.92
MACD	↓30.20	↓23.45	↑56.34
DEA(9)	↓32.01	↓24.55	↑51.35
RSI(6)	↑61.76	↑59.14	↑63.94
RSI(12)	↑63.48	↑59.70	↑59.82
%K(9,3)	↑71.69	↓65.09	↑70.77
%D(9)	↑77.54	↓71.50	↑72.39
技术指标	上证(综指)		