

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，文化传媒板块往往取得市场的超额收益，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（包括转手和许可使用）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，对广播电视台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，允许按照税法的规定，在计算应纳税所得额时加计扣除。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、税务总局中央宣传部等部门另行明确。

第五，出版、发行企业处置库存呆滞出版物形成的损失，允许按照税法的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，可抵减以后纳税人应缴税款或办理退税。

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

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大戏也已经隆隆启动。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。文化产业的发展黄金期，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。

据统计显示，就A股上市公司而言，2014年以来文化产业并购规模仅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5起文化传媒行业并购案，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。这不仅把国有媒体的市场化计算在内，而其更是文化产业并购浪潮的重要推力。

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6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“圈地运动”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。

■异动股扫描

借壳终止 博通股份补涨动力足

□本报记者 张怡

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。

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，报收于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”

分析人士指出，公司全面物流服务的转型战略规划逐渐形成，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

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，有两家机构逢高离场。

宏源证券昨日小幅高开后，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，尾盘报收于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，有两家机构逢高离场。

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，不过考虑到该股涨幅过快，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。

新浪财经-中证网联合多空调查

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%
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值表(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)
移动平均线	MA 5)	↑2672.27	↑2806.02
	MA 10)	↑2585.23	↑2702.27
	MA 20)	↑2522.41	↑2661.12
	MA 30)	↑2468.42	↑2565.58
	MA 60)	↑2401.93	↑2499.98
	MA 100)	↑2306.28	↑2415.48
	MA (20)	↑2263.47	↑2372.77
乖离率	MA 250)	↑2165.40	↑2297.08
MACD线	BIAS (6)	↑4.09	↓4.49
	BIAS (12)	↑7.73	↓9.20
相对强弱指标	DIF (2,26)	↑80.27	↑93.02
	DEA (0)	↑56.70	↑62.96
慢速随机指标	RSI (6)	↑95.28	↑96.14
	RSI (12)	↑89.20	↑89.74
技术指标	%K (9,3)	↑93.31	↑93.94
	%D (3)	↑93.27	↑93.64
心理线	上证(综指)	↑2672.27	↑2806.02
	MA (6)	↑56.94	↑58.33
动向指标(DMI)	+DI (7)	↑73.07	↓78.74
	-DI (7)	-0.00	-0.00
人气意愿指标	ADX	↑77.65	↑78.97
	ADXR	↑59.98	↑62.74
威廉指数	BR (6)	↑259.98	↑297.69
	AR (6)	↑205.17	↑198.79
随机指标	%W (10)	↓4.06	↓4.87
	%W (20)	↓3.68	↓4.45
动量指标	%K (9,3)	↑92.39	↑91.75
	%D (3)	↑88.10	↑87.97
超买超卖指标	MOM (12)	↑204.72	↑342.84
	MA (6)	↑184.75	↑222.33
技术指标	ROC (12)	↑11.48	↑13.28
	MA (6)	↑12.49	↑12.49

扶植政策频出 整合大戏开场

文化传媒板块传统旺季迎暖“风”



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，允许按照税法的规定，在计算应纳税所得额时加计扣除。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、税务总局中央宣传部等部门另行明确。

第五，出版、发行企业处置库存呆滞出版物形成的损失，允许按照税法的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，可抵减以后纳税人应缴税款或办理退税。

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

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大戏也已经隆隆启动。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。文化产业的发展黄金期，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。

据统计显示，就A股上市公司而言，2014年以来文化产业并购规模仅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5起文化传媒行业并购案，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。这不仅把国有媒体的市场化计算在内，而其更是文化产业并购浪潮的重要推力。

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6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“圈地运动”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。

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

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。

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，可抵减以后纳税人应缴税款或办理退税。

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

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。

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，可抵减以后纳税人应缴税款或办理退税。

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