

华谊、光线票房大卖，刺激上周传媒板块大涨5.93%

传媒业青春洋溢再出发

本报记者 钱菁旻

一部《致我们终将逝去的青春》的电影，不仅引发了微博、微信等社交网络上的一片热烈的怀旧情绪，更以抢眼的票房再度推高了传媒板块走势。截至上周五收盘，传媒板块上涨5.93%，成为仅次于综合金融类行业板块8.66%涨幅的大盘“引领者”；而作为投资方的光线传媒，也在飙升的票房刺激下“青春”了一把，分别以32.14%和21.05%的涨幅连续两周领涨传媒板块，公司市值激增近50亿元，成为了近期最大的赢家。

羡慕“旁人”的亮丽财报

截至目前，申银万国分类中的28家传媒板块上市公司今年一季报已披露完毕，其中24家公司盈利，占比85.71%，较2012年年报无一亏损的业绩有所变化。“总体来看，影视动漫子板块上市公司业绩是好于平面媒体及营销服务子板块的。”民族证券文化传媒行业分析师栗雪飞表示。

从影视动漫子板块来看，华谊兄弟位居业

绩增幅榜榜首，实现营业收入5.3亿元，同比增长124.8%，净利润1.6亿元，同比增长495.06%。“一季报华谊业绩高增长主要原因是电影《西游·降魔篇》票房成绩较好(最终票房为12.44亿元)。”宏源证券研究所传媒行业研究员张泽京说。

光线传媒以营业收入2.12亿元，同比增长94.8%，净利润0.82亿元，同比增长317.30%的成绩紧随华谊之后。“从光线传媒来看，其业绩增长的主要原因还是来自影视剧业务收入。”民生证券传媒行业分析师郑平说，“根据该公司确认的数据，《人再囧途之泰囧》累计票房12.6亿元，《厨子戏子痞子》累计票房2.5亿元，在报告期间，公司的业务结构也发生较大变化，栏目制作与广告占比下降，影视剧业务占比大幅提升。”

“而且《泰囧》的成功也为公司未来通过有影响力的影片进一步提升公司的品牌影响力和对娱乐资源的吸引力，获取更多优势影视剧生产制作资源打下基础。”郑平说。

与此同时，华录百纳、新文化、奥飞动漫和华策影视等也都有不错表现，“随着营

业收入规模的继续推进，特别是8月1日的正式扩围之后，还将有新一波的利好。”栗雪飞表示，以华录百纳为例，“营改增”之后，其从5%营业税改为6%增值税，按60%毛利率估算，净利润增加为“收入的1.6%”，即收入规模越大，净利润增加越明显，如果以4亿元收入规模估算，净利润增加640万元。

重在把握“转型”机遇

从平面媒体子板块情况看，凤凰传媒净利润为2.34亿元，位居首位，但增幅却同比下降15.19%，“出现负增长的主要原因有三个，一是2013年春季教材教辅销售款尚未全部收回；二是银行定期存款利息计提尚未收到；三是预付购置土地及房屋款。”凤凰传媒一季度财报如是说。

分列第二和第三位的是中文传媒和中南传媒，净利润分别达到2.1亿元和1.96亿元，同比上涨32.93%和9.27%。“传统平面媒体

业务在如此大体量基数上保持较好增速实属不易。”张泽京表示，今年是平面媒体发展和转型的关键之年，中文传媒和中南传媒等都在积极涉足其他媒体形式，进一步朝着全媒体的方向迈进。

营销服务子板块上市公司也面临类似情况，一季度表现较好的中视传媒和蓝色光标都在积极谋划转型。“中视传媒的业绩扭亏得益于广告业务经营方式改变和电视剧业务增长，一季度公司盈利能力有明显改善，毛利率由去年同期的-0.27%提升到12.7%。”银华证券传媒行业分析师许耀文表示，从过往年份来看，一季度也是该公司全年业绩低点，而四季度是高点。

“蓝色光标的国际化进程也值得关注。”张泽京表示，今年4月25日蓝色光标全资子公司香港蓝标投资3.5亿元认购Huntsworth公司6300万股新股，这是该公司国际化的初步尝试。“这次并购不仅仅能开拓公司的业务，还能通过学习国外的先进管理经验来提升公司的整体实力，这也为公司进一步开拓海外市场打下了坚实的基础。”

冠福家用撤销退市风险警示

本报讯 福建冠福现代家用股份有限公司(以下简称“公司”)5月6日公告称，股票交易于2013年5月6日停牌1天，于2013年5月7日开市时起复牌；公司股票交易自2013年5月7日开市时起撤销退市风险警示。证券简称由“*ST 冠福”变更为“冠福家用”；证券代码不变，仍为“002102”；日涨跌幅限制由5%变为10%。(郑 劭)

湖南投资发行首期短期融资券

本报讯 湖南投资集团股份有限公司(以下简称“公司”)5月6日公告称，公司于2011年7月27日召开2011年度第一次临时股东大会，审议通过《关于公司发行短期融资券的议案》。2012年度第一期短期融资券已于2012年4月24日发行，发行面值2亿元人民币，并已于2013年4月25日兑付。本次发行为2013年度第一期短期融资券，发行面值1亿元人民币。(刘 石)

安泰科技分派上年年度权益

本报讯 安泰科技股份有限公司5月6日公告称，2012年年度权益分派方案已获2013年3月29日召开的公司2012年度股东大会审议通过。公司2012年年度权益分派方案为：以公司现有总股本862796348股为基数，向全体股东每10股派1.20元人民币现金(含税；扣税后，QFII、RQFII以及持有股改限售股、新股限售股的个人和证券投资基金每10股派1.08元；持有非股改、非新股限售股及无限售流通股的个人、证券投资基金股息红利税实行差别化税率征收，先按每10股派1.14元，权益登记日后根据投资者减持股票情况，再按实际持股期限补缴税款；对于QFII、RQFII外的其他非居民企业、公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳)。(郑 劭)

南京港2.45亿元债券发行结束

本报讯 南京港股份有限公司(以下简称“发行人”或“南京港”)5月6日公告称，公司已于2012年12月13日获准公开发行面值不超过2.45亿元公司债券，发行价格为每张100元，采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式发行。据悉，债券发行工作已于2013年5月3日结束，发行总额为2.45亿元。(郑 劭)

浙江华海药业增发A股

本报讯 浙江华海药业股份有限公司(以下简称“公司”)5月6日公告称，公司增发不超过7150万股人民币普通股(A股)。本次增发发行数量为6330万股，募集资金总额为77542.5万元。增发A股发行价格为12.25元/股。据悉，本次发行采取向原股东优先配售，其余部分以网下向机构投资者、网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。除去原股东优先认购部分，本次发行网上、网下预设的发行数量比例为50%:50%。(刘 石)

沧州明珠非公开流通股上市

本报讯 沧州明珠塑料股份有限公司(以下简称“沧州明珠”或“公司”)5月6日公告称，公司非公开发行股票方案于2011年7月11日经公司第四届董事会第九次会议审议通过。公司于2012年4月向包括控股股东河北沧州东盟集团股份有限公司在内的6家机构和个人投资者发行了3850万股人民币普通股，发行价格为8.11元/股，扣除发行费用，募集资金净额为29288.2075万元。据悉，上述3850万股非公开发行限售股至今均未解除限售。(郑 劭)

吉艾科技资产重组延期复牌

本报讯 吉艾科技(北京)股份有限公司(以下简称“公司”)5月6日公告称，公司于2013年4月12日发布《关于重大资产重组停牌公告》，公司正在筹划重大资产重组事项。为维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，公司股票于2013年4月12日开市起停牌，并根据相关规定计划于2013年5月10日复牌。公司于2013年4月19日、2013年4月26日分别发布重大资产重组进展公告。经申请，公司股票将于2013年5月10日起继续停牌，延期至2013年6月7日复牌。(刘 石)

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 袁元 梁剑箫
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

郑商所铁合金期货立项获批

据新华社北京5月5日专电 (记者刘开雄 赵晓辉) 记者5日从郑州商品交易所获悉，铁合金期货上市立项申请已经获中国证监会批准。郑商所方面表示，推出铁合金期货，不仅能为相关企业发现价格和管理风险的工具，还将进一步完善钢铁产业链期货品种体系。

目前我国铁合金产能和产量均位居世界第一，产量约占世界总产量的40%，其中铁合金主要品种硅铁和硅锰具备进行期货交易的条件，适合捆绑上市。2012年我国硅铁产量478万吨，市场价值约330亿元；硅锰产量1067万吨，市场价值为700多亿元。与此同时，我国是全球最大的硅铁出口国，2011年和2012年的出口量分别是62.1万吨和45.4万吨。

据介绍，硅铁、硅锰属于完全市场化产品，没有垄断和价格管制。目前，郑商所正进行铁合金期货合约与规则制度的深化设计论证工作，争取尽快推出铁合金期货。

4月股市净流入517亿元

据新华社北京5月5日专电 (记者杨毅沉) 虽然今年4月A股市场震荡下挫，但投资者入市情绪有所回升，当月共有517亿元资金流入证券账户，一改3月份“失血”状态。

中国投资者保护基金公司数据显示，4月份上半月资金转入明显，两周中共计有超过800亿元资金流入股市。与流入资金相对应的是，股市成交金额在4月下旬有所增加，4月最后一个交易周，两市单日成交金额连续超过1600亿元，回升明显。

银行系险企应做足“银行”文章

江 帆

近两年，国内保险业发展持续低迷，2012年全行业保费增速首次降至个位数，今年一季度，寿险业同比增长仅为0.7%。但银行系保险公司保费收入却逆势上升。今年一季度，建信人寿同比增长51.86%，中银保险同比增长55.39%，农银人寿同比增长52.24%，工银安盛增长35.07%，交银康联也增长了3.73%。

虽然银行系保险公司的保费收入“涨势一片”，但在其背后却是净利润大面积亏损。最新统计数据显示，除中银财险、建信人寿外，中邮人寿、农银人寿、工银安盛、交银康联的亏损均大幅增加，其中，农银人寿2012年亏损7.76亿元，居非上市保险公司亏损首位。

保费高速增长，净利润大幅下挫，银行系保险公司到底怎么了？

个险应该是保险公司重要的利润增长点之一，但这恰恰是银行系保险的短板。另外从去年开始，保险资金投资渠道已经有了相当大的突破，但银行系保险公司在这方面的能力与很多保险公司相比尚有较大差别。这意味着，银行系保险公司亟待提升创新能力。

银行系保险公司要想走出亏损境地，必须在“银行系”上做足文章，而不是简单复制其他保险公司的发展模式和定位。

近年来，随着大资管平台的形成，银行面临的竞争不再限于业内，而是扩大到了所有能够纳入泛资产管理的行业和机构。商业银行力求通过产品、销售等各个环节，建立起一站式金融产品与服务平台，其中保险是银行全方位金融理财战略中的重要部分。这就要

求保险公司主动融入银行发展战略，体现出银行系的特色，比如充分利用保险产品所具有的风险保障和长期储蓄特性，填补控股银行整体理财规划中的空白，扩大中间业务规模，从长远角度培育新的利润增长点，实现与控股银行的协同发展。

其次，银行保险是一种跨行业的新型模式，如何将这种新模式的发展潜力转化为生产力，最紧要的是需要有熟悉银行和保险两个行业的复合型金融人才，这也是眼下银保融合发展过程中最主要的瓶颈。

总之，银行系保险公司虽然有着传统保险公司所不具有的渠道优势，但要发挥这种优势出来，如何做足“银行”文章加以创新已经成了不可回避的问题。

产能也不断释放。4月份LME铜库存增加8.74%至61.96万吨，而上期所库存虽减少12.28%至21.72万吨，但仍接近于年内创下的2002年5月以来新高。3月份中国精炼铜产量达56.05万吨，环比增加近16%，为有史以来第二高的月铜产量。

“铜业近来也有一些利好因素，如废铜供应偏紧可能导致江铜等减产，以及上期所及保税区铜库存的下降，但不足以逆转供应过剩的局面。”宝城期货分析师程小勇认为。

此外，高盛集团4月23日下调了对用于追踪24种商品价格变动的标普高盛商品指数的3个月和12个月增长预期，短期前景从“增持”下调至“中性”。

“总体来看，多项利空因素迭出加剧铜市需求忧虑，近期铜价处于低位震荡之中。”车红军认为，还是短线观望为佳。

多空因素迭出 沪铜难言触底

本报记者 谢 慧

受5月3日发布的美国非农就业数据及失业率好转消息提振，加之实物铜购买出现回暖，伦敦金属交易所(LME)3月期铜5月3日晚间盘中大幅上涨6.16%收于7270美元/吨，创18个月以来的最大单日涨幅。而国内期市上周五亦全线上涨，节后首周铜市在一跌一涨后收官，沪铜1309主力合约放量减仓反弹，涨幅超过3%，重回每吨5万元上方。

“五一”之前市场对全球会再次刺激经济的猜测成为现实。”银河期货首席有色分析师车红军对此表示。

现货方面，市场交易并不活跃。国内上海现货铜升水100元/吨-230元/吨，长江现货铜价维持在50800元/吨-51750元/吨之间。沪铜全天现货成交先扬后抑，表明各方普遍持谨慎态度。

铜价上涨压力依然来自供需基本面，上海富宝网铜研究小组近期调研数据显示，33家国内铜带企业4月份平均开工率为74.45%，大企业开工均超八成，需求有回升迹象，但较往年的旺季水平仍有较大差距。

与此同时，铜的供给仍旧表现宽松，新增

5月份迎来今年单月解禁市值第二高峰

“减持”潮涌创业板

本报记者 何 川

在近期处于调整态势的A股市场中，创业板却是“风景这边独好”。与年初相比，创业板指数一路大涨已逾30%，而同期的上证综指、深证成指则纷纷回调，下跌了2.80%、2.95%。进入5月，创业板上市公司解禁市值将超过350亿元，迎来今年单月解禁市值第二高峰。当本轮“减持潮”汹涌来袭时，牛势的创业板还能坚持得住吗？

高送转助推上涨

Wind资讯显示，截至5月3日收盘，创业板指数收报于939.21点，单日大涨2.80%，创出近两年来的新高。与年初相比，创业板指数已大幅上涨31.57%，远远跑赢大盘其他指数。

天相投顾分析师张雷认为，目前宏观经济正处于筑底阶段，虽然A股行情疲弱，但市场仍存在做多欲望。在无力撬动大盘股的情形下，有限的资金更多地集中在创业板中，推动了创业板股价走高。4月份以来，涨幅超过20%的创业板股票多达32只。

“另外，弱市中也存在避风港，以前多是酿酒、医药等板块，如今机构较为推崇的是‘成长股’概念。况且，创业板公司大多还存在高送转等相关题材。”张雷表示。

中信证券分析师唐川表示，当前创业板的反弹行情主要是由对政府换届后的政策预期、



IPO暂停和市场流动性略微宽松等因素共振而成。但从估值来看，创业板相对于大盘股的估值溢价处于历史高点。355家创业板公司的整体平均市盈率达到38倍，而沪市主板平均市盈率仅为11倍。

从今年一季报的披露情况来看，创业板上市公司整体业绩增长一般。在创业板公司估值过高的情形下，其股价回落下调的压力正逐渐增大。除了个股业绩增长难达预期的风险之外，IPO开闸、大小非解禁也将分流市场资金。“由于未来IPO重启是大势所趋，而且小盘股大小非减持将成为常态，投资者需要警惕创

业板的投资风险。”唐川表示。

上涨或缘于减持

5月份是今年创业板上市公司的解禁高峰期，共计34家公司所涉及的16.26亿股将会解禁，解禁市值也将突破350亿元。西南证券首席策略师张刚表示，在前期游资和私募机构对创业板做市值维护后，5月份主要股东解禁后的套现行为将是市场面临的不确定因素。

据中信证券近期发布的研报统计，2008