商报每周传播股评

承接节前市场上涨势头,上周大盘延续了反弹格局,但市场的反弹步调却并没有如节前般逼空前行,而是表现出较为明显的犹豫。值得一提的是,随着上市公司三季报的全面披露,或将为市场带来新的机会,投资者可按图索骥狙击绩优股,但不可否认的是,今年三季度上市公司业绩难言乐观。因此,投资者在掘金同时也需"防雷",对于业绩预亏预减个股要绕行。而最新公布的CPI数据重返"1时代",将对市场短线走势形成重要影响。需要提醒的是,一切脱离基本面的题材炒作终将会被打回原形,而从交易数据显示来看,爆炒所谓诺奖题材的背后就是一批特大单、大单的出货。

诺奖题材遭爆炒"一日游"

■商报传播股评专题组

商报传播股A股10月15日最新价

名 称	最新价	涨跌幅
凤凰传媒	8.33	−1.88%
出版传媒	7.02	−4.36%
新华传媒	5.92	−4.98%
时代出版	10.36	−5.30%
中南传媒	10.10	−1.46%
皖新传媒	10.82	−2.87%
中文传媒	15.53	−3.54%
大地传媒	11.28	−6.08%
长江传媒	6.98	−6.06%
天舟文化	13.18	−7.83%
汉王科技	9.84	−2.86%
凤凰股份	4.94	−2.18%
粤传媒	8.90	−3.68%
中视传媒	10.68	−2.47%
博瑞传播	9.85	—
中体产业	5.25	−0.76%
东方明珠	5.26	−0.38%
永生投资	17.12	+3.38%
广电网络	7.18	−1.78%
歌华有线	6.38	−2.00%
中江地产	5.41	−1.64%
银鸽投资	5.83	+1.57%
青山纸业	2.97	−1.66%
浪莎股份	9.62	−3.02%
福建南纸	3.45	+0.29%
民丰特纸	6.21	+0.49%
华泰股份	3.34	−2.05%
恒丰纸业	6.37	−1.70%
ST天宏	12.22	+9.99%
冠豪高新	7.96	—
*ST石岘	4.84	—
山鹰纸业	1.85	—
ST宜纸	8.88	−0.45%
岳阳林纸	3.61	−0.55%
博汇纸业	4.55	−2.15%
保税科技	11.11	−0.45%
紫江企业	3.42	−0.58%
界龙实业	6.95	+1.46%
ST北人	5.97	+4.37%
西藏旅游	8.74	−0.68%
北巴传媒	7.07	−3.15%
华闻传媒	6.28	+0.32%
ST传媒	5.70	−1.21%
电广传媒	10.73	−2.90%
中信国安	6.25	−1.73%
晨鸣纸业	0.00	—
*ST美利	0.00	—
大亚科技	4.71	−2.89%
凯恩股份	10.31	+1.48%
景兴纸业	2.41	−2.03%
太阳纸业	4.72	−1.87%
珠海中富	2.77	−1.42%
陕西金叶	3.92	−2.00%
永新股份	9.22	−0.32%
东港股份	7.22	−2.96%
劲嘉股份	10.29	+2.69%
*ST盛润A	7.49	−3.35%
广博股份	5.63	−2.26%
合兴包装	5.01	+0.40%
安妮股份	8.44	+6.43%
鸿博股份	5.52	−3.16%
*ST甘化	6.17	−1.59%
奥飞动漫	19.23	−1.99%
信隆实业	4.88	−2.40%
齐心文具	5.47	−2.32%
美盈森	15.13	−1.18%
高乐股份	7.35	−2.39%
乐通股份	9.70	+1.15%
金亚科技	5.81	−2.68%
蓝色光标	22.97	+1.37%
华谊嘉信	7.56	−4.67%
万顺股份	8.60	−0.23%
乐视网	20.66	−0.10%
华谊兄弟	15.19	—

宏观政策与市场消息评论
CPI数据重返"1时代"

国家统计局消息,2012年9月份,全国居民消费价格总水平同比上涨1.9%,CPI重回"1时代"。其中,城市上涨2.0%,农村上涨1.7%;食品价格上涨2.5%,非食品价格上涨1.7%;消费品价格上涨1.8%,服务项目价格上涨2.3%。1~9月平均,全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.8%。但有分析师认为,未来物价仍不容乐观。而央行日前数据显示,截至9月末,我国广义货币(M2)同比增长14.8%,狭义货币(M1)同比增长7.3%,均高于市场预期,并创出年内新高。不过,9月份人民币贷款增加6232亿元,低于此前市场普遍预期的7000亿元中值。另据海关统计,今年前3季度,我国进出口总值28424.7亿美元,比去年同期(下同)增长6.2%。其中,出口14953.9亿美元,增长7.4%;进口13470.8亿美元,增长4.8%;贸易顺差1483.1亿美元。

据证监会网站消息,根据《国务院关于第六批取消和调整行政审批项目的决定》(国发〔2012〕52号)和有关要求,自2012年9月23日《决定》发布之日起,中国证监会取消25项行政审批项目,下放10项行政审批项目。中登公司周报则显示,最近三周,A股开户数的增长极快。其中上周两市股票开户数突破11万户,创出近三个月来的最高水平。而在创业板355家公司中,预增的有203家,占比为57.18%。之前创业板公司发布半年报的业绩预告时,有数据显示,332家创业板公司发布业绩预告,其中,预增公司为44家,164家公司略增,这样,预喜公司共208家,占比为62.6%。

此外,交所、深交所、中金期交所和部分中介机构近期分赴美国和加拿大、欧洲、日韩和中东,针对境外大型养老金和主权基金,举行了合格境外机构投资者(QFII)推介活动,目前有超过30家境外机构计划申请或增加对A股的投资额度,预计申请额度超过100亿美元。

国外方面,强劲的美国消费者信心数据未能抹去投资者对全球经济增长减速的担忧,欧债问题施压导致美股上周五大体收跌,其中道指涨0.02%收于13328.85点,纳指跌0.17%收于3044.11点,标普跌0.30%收于1428.59点。泛欧斯托克600指数同期下跌0.5%,收报269.43点,该指数上周累计下跌1.7%。同日,纽交所原油期货收盘下跌0.2%报每桶91.86美元,黄金期货收盘下跌0.6%报1759.70美元。

商报传播个股走势分析
南方出版传媒进入IPO队列

莫言获诺贝尔奖的消息不仅令文艺界沸腾,也带动了游资的爆炒。上周四,新华传媒(600825)盘中异动,逆势大涨4.81%。上周五,传媒板块一度7股涨停、领涨近5.5%,但抛压较大,个股先后打开涨停。截至收盘,新华传媒涨停,长江传媒(600757)涨幅居前。据透露,当前除长江文艺出版社出版莫言作品外,上海文艺出版社早在莫言获奖消息公布前的10月9日,就集中出版了11部莫言的作品系列。另外,精典博维出版公司买断了莫言在中国内地所有作品包含新作品及延伸品的出版权,莫言获得诺贝尔文学奖,不仅会使公司业绩有"可观"的提升,还将加速该公司上市的进程。值得一提的是,一切脱离基本面的题材炒作终将会被打回原形,本周一该板块个股集体回调,不少个股跌逾4%,天舟文化(300148)甚至一度跌停。

与此同时,根据证监会公布的主板和中小板IPO(首次公开发行)审核情况名单,从9月28日到10月11日,证监会新受理了14家企业的IPO申请,南方出版传媒霍然在列,预计出版传媒板块队伍不久又将得到壮大。另据中文传媒(600373)、长江传媒日前分别发布的公告,前者非公开发行A股股票获得证监会核准批复,核准非公开发行不超过9161.3812万股新股,后者非公开发行股票获得湖北省国有文化资产监督管理与产业发展领导小组办公室批复。而天舟文化发布的前三季度业绩预告显示,营业收入同比增长约13%至约20200万元,但净利润同比下降35%~39%,盈利1750万元~1870万元,业绩变动的主要原因是国家教材政策没有进行预期的调整和教辅新政的出台,前者投入增加影响利润,后者影响市场推广进度。此外,皖新传媒(601801)公告全资子公司"黄山公司"受让安徽新华发行(集团)控股有限公司全资子公司"黄山商贸"股权暨关联交易,转让价款为498.16万元人民币。

9月底,当当网低调上线在线游戏频道,试水网页游戏联运,这也是继京东商城后,又一家试图通过代理网游力推流量变现的电商公司。据了解,当当网在线游戏频道归属于当当网数字馆,目前上线了10款游戏,包括神仙道、舞林叁等。频道内的游戏均由另一页游平台"欢聚网"提供与运营,当当网只作为展示渠道,处于上线初期的该频道也在通过升级送电子书等手段聚拢玩家。有报道称,尽管截止到今年6月30日,当当网账上有超过14亿元的现金和存款,但当当2012财年第一季度净亏9950万元,第二季度净亏1.2亿元,近三个月的股价又累计下挫27.5%,市值缩水至3.65亿美元,其通过网游推流量变现在情理之中。

(注:本文由商报每周传播股评专题组策划、商报记者蓝有林及特约股评人士李永明撰稿,文章内容包括相关信息整合、专家技术及行业分析,建议投资者对此资讯谨慎判断,据此入市,风险自担。)

上市书企交股涨跌情况(10月8日至12日)

公司	开盘(元)	最高(元)	最低(元)	收盘(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	涨跌幅(%)	换手率(%)
凤凰传媒	8.34	9.24	8.26	8.49	8175.24	70213.50	1.92	16.06
出版传媒	7.16	7.87	6.95	7.34	5531.19	40750.70	1.80	10.04
时代出版	10.50	11.58	10.29	10.94	2688.08	29790.70	3.89	12.77
中文传媒	16.06	17.47	15.78	16.10	2566.40	42182.60	0.75	13.69
中南传媒	9.74	10.50	9.66	10.25	2633.10	26748.70	4.49	6.62
新华传媒	5.24	6.23	5.16	6.23	12360.96	73679.00	18.67	11.83
皖新传媒	11.01	11.89	10.72	11.14	1281.14	14386.70	1.09	5.99
长江传媒	6.90	7.69	6.77	7.43	5464.64	40589.40	6.14	15.24
大地传媒	11.38	12.84	11.13	12.01	3638.66	43945.80	5.07	49.01
天舟文化	13.26	15.50	13.10	14.30	2284.70	32623.70	7.76	53.02
新华文轩	3.85	3.95	3.83	3.91	391.60	1524.32	1.30	0.89
当当网	4.47	4.59	4.35	4.38	236.16	—	−2.88	—

注:新华文轩的金额均为港元,当当网的金额均为美元。

商报传播股H股10月12日最新价

名称	最新价	涨跌幅
新华文轩	3.910	+0.256%
北青传媒	4.510	−0.879%
白马户外媒体	4.200	0.000%
财讯传媒	0.220	0.000%
阳光纸业	0.890	−1.111%
玖龙纸业	4.670	−0.214%
群星纸业	2.030	0.000%
北人印刷机械股份	2.020	+10.383%
晨鸣纸业	2.620	0.000%

商报传播股美股10月12日最新价

名称	最新价	涨跌幅
谷歌	744.75	−0.90%
苹果	629.71	+0.26%
新东方	17.14	−4.51%
百度	111.22	+2.00%
新浪	60.64	−1.45%
搜狐	39.61	−1.39%
网易	52.73	+0.57%
当当网	4.38	−1.13%
优酷土豆	19.95	−0.15%
空中网	5.61	−2.77%
巨人网络	5.04	−0.79%
盛大游戏	3.75	−1.57%
中国高速传媒	0.02	0.00%
分众传媒	24.00	−1.88%
广而告之	3.83	0.00%
华视传媒	0.22	+4.22%
东方纸业	2.00	−1.48%
第九城市	3.80	−5.00%
淘米	3.68	+3.95%
金融界	1.29	0.00%
凤凰新媒体	3.81	+1.06%
多元印刷	0.13	0.00%
酷6传媒	0.98	−3.05%
时代华纳	45.06	+0.11%
汤姆逊-路透	28.12	−0.18%
康卡斯特	35.78	+1.85%
美国在线	36.77	+2.97%
华特迪士尼	50.59	+0.50%
清晰频道	69.98	+0.57%
人人公司	3.71	−1.85%
哥伦比亚广播公司	33.77	−0.18%
Facebook	19.52	−1.17%
航美传媒	2.19	+2.34%
和信超媒体	0.93	+2.64%

(上接第1版)有1/3的受调查者表示已经减少或不再购买印刷版图书了,但也有相当数量的受调查者表示,因为阅读的电子书而增加了印刷版的消费,还有一些不买纸本书的人表示受电子书吸引而开始购买纸本书。Bowker公司还对电子书定价向消费者进行了了解,发现消费者普遍认为电子书的定价应该是精装本的一半或平装本的80%,他们愿意为喜爱的作者花更多的钱买书,而免费阅读是拉动销售的工具,在更成熟的市场,可以明显看到免费下载者转为付费消费者。

移动行业协会——移动娱乐论坛(MEF)的全球主席安德鲁·巴德则认为,出版商在移动市场领域有巨大的市场机会。一份调查表明,目前只有17%的受调查者表示他们已为移动设备购买了电子书。对出版商来说移动设备之所以重要,是因为移动设备可以即时满足消费者的需求。

在出版商见面会(Publishers' Launch)上,与会者指出,出版商需要敏锐地捕捉市场,在新的移动和技术平台上找到他们的位置。苹果和亚马逊等大型技术商都建有自己的模式,借此将消费者锁定在自己的平台上购买、下载和阅读。而许多专用阅读设备缺乏这样一个平台,难以借此带动图书销售。但亚马逊也存在问题,消费者购买图书的金额在减少,而其他商品的消费却在增加。如何拉动消费者增加购买图书是一个亟待解决的问题。而且也存在网站上商品太多,图书很难被消费者发现的问题。

在另一场CEO论坛上,英国出版商协会CEO理查德·莫勒、布鲁姆斯伯里出版社执行总监理查德·查金指出,目前学术出版领域90%的业务和大众领域15%~20%的业务都已经数字化了。出版社需要调整印刷出版的流程以适应新的数字时代,一本售价10美元的纸本书从制作到销售有24道程序。英国出版技术公司(Publishing Technology)CEO乔治?洛西斯指出,虽然亚马逊和苹果的大型平台已经搭建好,但大众出版商尚未建立自己的市场、品牌和忠诚度,只是依靠技术商来销售电子书。查金也指出,学术领域像Crossref这样的链接服务,是出版社之间通过合作推广电子产品。这种做法成效不错,值得大众出版学习。他还指出,未来电子阅读的读者将翻倍。Kobo公司CEO米歇尔·瑟宾尼斯则认为,电子书价格将来会随着更丰富的内容的提供而升高,欧洲将有很大的市场。此外,巴西、俄罗斯、印度和中国市场也将增长。

法兰克福书展除了吸引大型出版商参展,也赞助小型独立的文学出版社参展,为他们提供免费展位。今年受资助的有纽约CLMP公司和Akashic出版公司。Akashic公司此次带到书展上的是犯罪小说"Noir"系列新书《Boston Noir 2》。

英国费伯(Faber)出版社总编李·布莱克斯通在接受《书商》杂志采访时表示,现在出版社不能坐等经纪人或作者投稿,而是要主动出击去寻找好的作品。他们更注重从策划选题开始合作,然后把它们变为图书。布莱克斯通强调指出,大家不应忽视纸本书而只关注数字交易和自助出版。西蒙与舒斯特出版总监苏珊娜·巴博诺指出,自助出版和传统出版都让我们振奋。她表示,《格雷的五十道阴影》所带来的烟雾弹正在消退,出版社还是愿意找一些更传统的题材,如惊悚小说。HarperFiction出版公司的凯特·埃尔顿表示,《格雷的五十道阴影》打开了女性小说的市场,浪漫小说很可能成为书展上的热点。费伯出版社在书展上购买了艺术历史学者伊恩·皮尔斯(Iain Pears)的作品《Arcadia》的数字版权。明年秋季,该作品面向不同移动终端的App将在2014年春季推出印刷版之前首先问世。

本届书展上受到关注的书还有不少,一本是加拿大电视制作人用笔名L.M. Adeline创作的《S.E.C.R.E.T.》,该书已被皇冠出版社购买版权,这本书的题材类似《格雷的五十道阴影》,HBO等多家公司在角逐该作品的电影版权。Joel Dicker的法语小说《哈利·魁北特事件调查》(La Verite Sur L'Affaire Harry Quebert)也受到关注,该小说获得了法国龚古尔奖提名,该书讲述一位陷入写作瓶颈的纽约作家,又卷入了十多年前的一起谋杀案件。

自助出版图书成为出版商关注的一个热点。企鹅在书展前抢拍到了作者詹姆斯·奥斯瓦尔德(James Oswald)原来以自助出版发布的超自然惊悚类作品《自然原因》(Natural Causes),企鹅旗下的Michael Joseph出版公司经过四轮谈判以6位数拍得该书英语版权。该作品自助出版后已售出几十万册,并入围CWA Debut Dagger奖初选名单,是"麦克雷探员系列"(Inspector McLean Mysteries)三部曲的首部。

英国Arrow和Avon出版社也购买了自助出版作者的作品版权,米歇尔·约瑟夫(Michael Joseph)出版社以6位数购买了原来自助出版的犯罪小说。

童书领域,布鲁姆斯伯里出版社童书部出版总监瑞贝卡·麦克纳利表示,在YA出版领域,已经出现了对反乌托邦题材的审美疲劳和市场饱和。而《饥饿游戏》并没有带来其他图书。出版商之间的氛围很和谐,"我们不会为了《饥饿游戏》而火拼,我们都在努力找到好书"。

培生集团CEO斯卡迪诺年底将交棒给范岳涵

■商报记者 渠竞帆

10月3日,培生集团宣布,原CEO玛约莉·斯卡迪诺将于今年底卸任,培生教育集团国际业务部负责人范岳涵(John Fallon)将从明年1月1日起入驻培生董事会并接过CEO接力棒。

斯卡迪诺自1997年起至今一直担任培生集团CEO。在她任职期间,培生集团的销售收入增长3倍至60亿英镑,利润增长3倍至9.42亿英镑(2011年数据)。斯卡迪诺上任伊始,就大刀阔斧地对集团臃肿的业务结构进行调整,她主持卖掉了培生拥有的投资银行Lazard的股份,使培生集团专注于教育和出版,领导培生向开发学习型产品及数字化转型,这两大战略均取得成功,培生平稳度过金融危机、数字化冲击等一次次险境,成为独树一帜的出版龙头企业。在她执掌的16年间,培生从大而全的传媒集团转型成为以数字业务为重点的教育和出版集团。预计今年全年,培生集团的数字产品和服务的收入占集团总收入的比例将从去年的1/3增长到50%以上。现年65岁的斯卡迪诺,因此成为登上英国伦敦富时100(FTSE 100)指数的第一位女性。

但斯卡迪诺一直力阻卖掉《金融时报》业务,曾放言"她有生之年不会卖掉《金融时报》"。有人猜测,在她卸任后培生集团在法伦的领导下,可能会卖掉这块颇受争议的报纸业务。而法伦在接受采访时表示,他认为《金融时报》是有很高价值的业务,契合培生教育这个核心业务,在中国,《金融时报》的商业和市场报道内容还被用于针对高管的英语课程培训班教学。同时《金融时报》在全球有200万用户。因此他不会卖掉《金融时报》。

去年,培生因出售FTSE国际业务50%的股份,而使培生集团税前利润增长72%至11亿英镑。培生教育的销售收入已占到培生集团59亿英镑总收入的2/3,其中培生教育国际业务为培生教育集团贡献了14亿英镑(经营利润达1.96亿英镑),占比达到36%。现年50岁的范岳涵接棒CEO,不仅是对他突出业绩的认可,也反映了培生集团大力开拓中国、巴西、印度、南非等新兴国家市场的雄心。他从2008年起担任培生教育集团国际业务部负责人,负责培生集团除美国以外的欧洲、中东和非洲地区的教育出版业务。4年来他所辖业务取得了飞速发展,他亲自参与的一系列并购和投资项目也为集团收入增长作出了贡献。

范岳涵于1997年加入培生时任集团公关部负责人,此前,曾担任英国地方及全国政府的公共事务官员,以及英国能源公司Powergen的执行委员会成员兼公关事务负责人。