

私募大佬选股路径曝光：

王亚伟钟情重组 泽熙偏好独门股

私募动态

随着上市公司中报的披露，阳光私募大佬的持股情况也渐渐浮出水面。整体来看，王亚伟本色不改，依然是精选冲重组股的高手，所选个股业绩并不是重点，而泽熙则偏好独门股。



王亚伟

王亚伟重组股未了情

上市公司的中报披露仍在持续，一波又一波新的王亚伟概念股也在不断浮出水面。统计显示，截至目前，王亚伟二季度末已现身个股共有7只。

其中新进兰州黄河(000929)，加上

泽熙偏好独门股

与其他私募机构喜欢与同行抱团持股不同，泽熙投资偏好“独门股”。中报显示，截至二季度末，泽熙投资旗下“华润深国投-泽熙1期”新进驻惠天热电(000692)、丰华股份(600615)、亨通光电(600487)等3家上市公司前十大流通

戴维医疗(300314)和安彩高科(600207)，二季度王亚伟新进个股共3只；同时二季度加仓和晶科技(300279)、乐凯胶片(600135)；坚守三聚环保(300072)、尤洛卡(300099)。

“从王亚伟的操作逻辑来，除了一贯

股东，分别持股数量为944.97万股、447.43万股和210.32万股，目前市值近1.5亿元。

此外，泽熙旗下另一只产品“华润深国投——龙信基金通1号”持有向日葵(300111)324.79万股，占流通比1.91%，

的重组概念股外，环保亦是其看好的板块”，一券商人士认为。

虽然业绩毫无出彩之处，但这些概念股大多近来涨势喜人，王亚伟仅三季度以来账面浮盈或已至2000万元以上。

位于第五大流通股东，同样为泽熙投资二季度新进个股。

上述4只重仓的股票中，丰华股份、亨通光电和向日葵等3家公司前十大流通股东中，除泽熙投资外没有其他私募进入。

个股精选

广电传媒000917： 今年有三大亮点

广电传媒000917：公司去年重组完成97家换股吸收，基本上完成了省内整合，并开始跨省布局；“有线+投资”双轮驱动的战略，分别凭借现金流平台和产业链弹性相得益彰，并辅以长沙世界之窗的主题乐园打造融合线上、线下的类“迪斯尼”综合大传媒概念。美国最大有线电视运营商Comcast的成功路径一是通过有效的收购兼并来扩大规模，二是通过不断的产品和技术创新来增加ARPU值。公司也有望凭借股东优势、寡头地位和创投支持实现NGB建设的跨越式发展。

公司有线电视收入占比44%，目前拥有500万用户，包括点播、回放、安防、广告等的增值业务占比仅15%，未来的阶段性上线空间将达到40%，后续增值业务推进与双向化改造前期大量固定资产投入的博弈是左右有线电视业务盈利能力的关键要素；广告业务收入占比32%，与大股东的关联交易占比25%，寡头垄断市场下、处于后投入期的高铁广告业务反转成为亮点；达成创投目前管理110亿资金，去年完成了27个项目的投资和9个项目的增资，创投项目将逐步由有限网络支持创投转变为创投支持有限网络纵横拓展的业务战略转变；电影业务则主要以合作投资为主，走小制作精品路线。

未来有线电视收入的空间取决于ARPU值提升和有限用户自然增长+收购新增用户两方面。公司募投项目完成后将新发展100万有线电视客户，有线电视用户总数将占全省居民总户数的30%、双向网覆盖用户400万；同时参照天威视讯ARPU值也有翻倍的空间拓展。广电系和IPTV电信及OTT的竞争，成本最为关键，随着基础用户规模的扩大，平台商谈判能力有增强的趋势。

盈利预测与投资评级。高铁广告业务的拐点；募投双向化改造带来的量价齐升、财务费用减少；影视剧投资、创投、艺术品投资的较大弹性是公司今年的三大亮点。我们预测公司2013年~2014年的EPS分别为0.58和0.66元，给予“强烈推荐”的投资评级。

东兴证券



中报研究

数码视讯300079

三网融合进度加快 新业务积极布局



数码视讯300079：上半年订单增长情况良好，体现了良好的成长性。公司2013年上半年在手订单3.2亿元左右，同比增速30%。超光网业务于2013年获得实质性订单，正式进入收获期，上半年已实际形成订单约2000万元。移动支付业务也为公司贡献2000万左右订单。

受确认周期的影响，上半年收入同比下降，毛利率略有提高，同时费用刚性增长，影响了上半年业绩。毛利率同比提升1.8个百分点，表现不错，但费用上半年刚性增长，同比增长8%，主要投入在研发和海外销售，虽然增速不高，但在收入下降的情况下对净利润影响较大。

三网融合进度加快，有利于双向网改，拥有超光网技术的数码视讯极大收益。国务院总理李克强7月12日主持召开国务院常务会议，上周公布的宽带中国战略，都重点提到了全面推进三网融合，年内向全国推广。以超光网为例，

上半年广东、浙江、江苏、山西等经济发达省份纷纷启动招标，验证了这点。这些发达省份中，数码视讯均中标，一方面说明了公司的技术实力，另一方面也说明了市场对于超光网技术的接受程度在提高。我们预计全年订单应该能到6000万左右，下半年可关注南京、广州、杭州等地订单。

积极布局数字电视支付业务，极具想象空间。数码视讯的第三方支付平台于2013年3月起开始与未来电视有限公司(ICNTV)洽谈接入工作，并于2013年6月正式合作接入。数字电视支付需要具有数字电视支付牌照的公司(四家、数码视讯是两家数字电视支付全国运营牌照之一)与互联网电视牌照的公司(7家)的合作。数码视讯已经率先跟CNTV正式合作接入，其他六家互联网电视牌照的公司数码视讯也在接洽中。虽然目前该业务尚处于初步发展阶段，短期难有业绩贡献，但是可以看到公司的业务战略布局思路。据艾瑞最新数据，2012年，中国第三方支付市场交易规模高达12.9万亿，同比增长54.2%，预计到2016年，整体市场交易规模将突破50万亿，复合增速40%左右，电视支付作为第三方支付的一部分，未来空间极具想象空间，值得期待。

移动支付业务进展顺利。前期公司公告与北京天铎通签订移动支付购销合同，合同金额2010万，数码视讯提供的

产品为SD卡方案，预计今年全部执行完毕，30%~40%毛利。估计2013年移动支付业务收入在4000万左右。

整体业绩上，我们预计全年30%增长。具体2013年各类业务上，CA是10%左右增速；前端设备(VOD, EMR, IPQAM等)30%左右增速，超光网收入预计5000万左右，移动支付卡收入4000万左右，影视剧贡献1000万投资收益。

招商证券

