



第二批上市公司获批游戏版号

三七互娱等公司再度上榜

信息时报讯 (记者 张艳) 1月9日,国家新闻出版广电总局官网公布第二批游戏版号发放名单,发放进度再超预期,距离首批版号发放仅隔6个工作日。根据官网内容,本次发放版号共计84款游戏,涉及上市公司包括三七互娱、掌趣科技、中文在线等。尽管昨日游戏板块受利好刺激并不明显,但机构研报认为板块估值修复行情仍有望继续。

三七互娱、文投控股等再度上榜

广电总局官网显示,本次共发放游戏版号84个,比第一批多4款,包括PC游戏1款,网页游戏1款,移动游戏82款,该批发放游戏的审核时间为2018年12月29日。仅仅间隔6个工作日连续发放两批游戏版号,申万宏源研报表示,监管层正在加速对存量版号申请进行审核,并加速消化处理。这表明管理层对于游戏行业发展的重视,对于行业诉求的积极响应。

两批审核不乏有上市公司“中签”游戏版号。在首批游戏版号的发放中,包括A股中青宝、巨人网络、恺英网络、浙数文化和东方明珠等多家上市公司上榜。本批游戏版号发放中,如三七互娱、文投控股等上市公司再度上榜,吉比特则《使魔计划》、《探灵》等多款游戏获批。此外,掌趣科技的手游《冷械岛》、骅威文化的《猛扯大作战》等也顺利拿到游戏版号。作为游戏运营单位,



股价 10 个交易日飙升 160%

风范股份再次提示风险

信息时报讯 (记者 张艳) “妖股”风范股份昨日录得连续第十个涨停板。昨日晚间,风范股份再次公告提示风险,其估值已远远超过同行业水平,且2018年存在业绩下滑风险,而近期中标项目也只是常规中标,未来施工进度等存在不确定性。

截至昨日收盘,风范股份报价7.45元。自12月26日录得首个涨停板以来,风范股份累计上涨已超过160%。根据公告数据,风范股份当前的估值高达158.32倍,而从事电塔、电网材料生产经营的汇金通和东方铁塔的估值分别只有30.71倍和56.21倍。

从基本面来看,风范股份2018年的业绩表现不甚理想。公告表示,由于订单执行的滞后性,2018年材料价格持续高位,导致其产品毛利率出现大幅下滑

2019年建议投资者重点关注游戏板块。推荐关注两条主线,一是国内2019年有重磅产品储备的完美世界、游族网络、三七互娱、世纪华通(拟收购盛大游戏),二是关注有较强发行能力的宝通科技、游族网络、世纪华通、中文传媒。
——申万宏源

机构观点

总体看手游行业需求仍然旺盛,叠加版号重启后优质产品集中释放,2019年整体行业增速将会修复。目前整体PE估值为17.63倍,整体估值依然具有修复空间。个股方面可以积极关注国内优质的头部研发商,版号核发正常化后带来的业绩和估值的双重修复,以及在海外具有较强发行的能力厂商,如游族网络、完美世界、宝通科技。
——国元证券

中文在线的一款手游《武圣神尊》也拿到游戏版号。

值得一提的是,目前两批版号名单中均没有出现腾讯、网易的游戏产品。过去,腾讯每个季度获得版号的数量从3-33个不等,网易获得版号的数量从3-14个不等。有行业分析师向信息时报记者表示,“目前堰塞湖效应很大,腾讯、网易有可能是还在排队。”中信建投研报也指出,根据行业判断,目前排队等待版号的游戏数量达7000个,对于存量待审游戏的消化仍需相当一段时间。相较过往每月700余款的版号审批量,目前版号发放数量也较为有限。

游戏板块估值修复有望继续

2018年12月21日,因有“首批部分游戏已经完成审核正在抓紧核发版号”的消息传出,当日网络游戏概念指数涨幅均超2.12%。盛天网络、游族网

络、中青宝等个股纷纷涨停。

Wind数据显示,昨日网络游戏概念指数微涨0.03%。板块内,富春股份、天舟文化、拓维信息等涨幅在4%以上,但本批再度拿到游戏版号的三七互娱涨幅仅1.20%,首次拿到游戏版号的掌趣科技涨2.22%。上述行业分析师表示,新游戏获批游戏版号利好游戏股,但此前市场对此已经有所反映,所以当前利好消息对游戏股的刺激并不明显。

但申万宏源表示,当前游戏板块“政策底”的特征较为明显,版号发放连续超预期继续利好这一板块,随着板块低估值下政策边际改善,由此带来的板块估值修复的逻辑将继续演绎,板块有望继续反弹。中泰证券则认为,游戏供给的减少更有利于精品游戏脱颖而出,发行公司受制于广告投放成本,也势必将更加看重游戏的品质,高品质的游戏议价能力将有所提升。

市场观察

“赚能赚的钱”很重要

沪指一根“长阳”跟随着连续的十字星、倒垂形K线,显示了向上推进的吃力,所幸者成交量保持在近一个多月相对较高的水准,超跌反弹之后,多方还能否有所作为,抑或是在前期2600点以上的密集成交区受阻回落,进行第二次探底,目前尚待观察。

从目前的K线图形态上看,沪指似乎在构筑一个圆弧底,指数每天均在较为窄小的空间活动,这倒是符合春节前市场相对谨慎的心态。尽管市场中出现了一些低价格的“妖股”,就算业绩不怎么样,但却可以连拉涨停,吸引一些投机者的目光,但这种“小打小闹”,可以活跃市场气氛,要由此扩散出去,成为市场的主流,在严监管环境未改的情况下,可能性可谓微乎其微。因而,对这种属于可遇不可求的股票,除了观赏之外,不应生出“心有戚戚焉”的意念,即使某只股票,原来可能还是你的重仓股。

去年底“低价股革命”风起云涌之时,笔者曾分析其中的合理性部分,如泥沙俱下之下,一些被错杀的股票确实存在修正的需要,其底色是公司基本面没有市场原先想象中那么恶化。然而,低价股作为一个整体的火爆,跟“错杀”反过来的就是“鸡犬升天”,很多暴涨的低价股其实属于“跟风”,深陷其中的主力正可浑水摸鱼,让不明就里的投机者跟风,然后顺势“逃亡”。洞察其中三昧的投资者,当然可以判断此后板块的分化将是必然,于是趁机在“低价股板块”分化前将手中没有前景的垃圾个股抛弃,换股操作,这其实也是解套的一法。

尽管一些所谓的蓝筹白马股近段在A股市场中突然上演黑天鹅角色,深信其故事的投资者因此铩羽而归,但这本身与蓝筹白马股无关,只与选股不慎或者监管漏洞有关。我们之所以提倡,其中正是与股市里面各种意想不到的陷阱相关,一个公司能不能赚钱?我们“赚能赚的钱”能不能看懂,或者逻辑上好不好理解,都是重要的判断依据。看似业绩靓丽,但却复杂多变,赚钱方式常人难以理解,那还是谨慎为妙。

其实,对于市场上流行的“蓝筹白马股”,多少属于真金白银名副其实的?笔者一直持怀疑态度。历史上曾为了再融资而做出亮丽报表、融资完成之后即刻业绩变脸的蓝筹股,表明了这个市场所有参与者均存在“趋利”的本质。由这一点倒推,那么随着市场制度的逐步完善,业绩的真实性将越来越高,而且,在经济下行阶段保持“完美”形象的,才真正具有蓝筹潜质,也因此这一要素应该予以足够重视。

王方

路第二、平安银行凤凰北街和国金上海奉贤区金碧路都是游资常常出没的营业部。以东财拉萨团结路第二为例,该营业部近期买入的股票还包括热门涨停股特发信息、奋达科技和通产丽星等。

各路游资明显“击鼓传花”。2018年12月26日买入最多的营业部华泰北京广渠门内大街,其27日继续买入的同时卖出502.53万元。28日,东北宁波江安路营业部接棒买入风范股份,但1月2日即卖出667.99万元。直到昨日,东财拉萨团结路第二营业部在买入2380.51万元的同时,也卖出了1660.96万元。值得一提的是,此前“妖股”市北高新也曾被游资接力炒作,实现连续12个涨停板,不过在交易所的严格监管下,游资纷纷散去,股价也大幅回落。