

AB站、二次元、脑洞系……看不懂? 如果想投资TMT(科技、媒体、通信)行业,投资者要赶紧“脑补”一下了。近日,申银万国推出了一份传媒与互联网行业的深度研究报告,题为《从非主流到AB站:80、90、00后亚文化属性演替与互联网投资策略》。如此非主流的研究报告迅速走红,但让众多投资者痛苦的是,“完全看不懂”。

现代快报记者 刘元媛

申万近日推出一份传媒与互联网行业的深度研究报告

券商非主流研报走红 70后直呼看不懂

70后的激情
《中国合伙人》

80后的闷骚
《致青春》

90后的洒脱
《小时代》



代际文化属性演替 摘自申万研究报告

推“90后投资组合指数”

券商另类研报近年来出了不少,但申银万国推出的传媒与互联网行业报告可谓另类研报中的非主流报告。该研究报告认为,经济基础决定代际互联网亚文化差异,进而决定商业模式和投资机会。

具体来说,就是经济基础(成长红利,Childhood Dividend)决定70、80、90、00后代际人口文化属性差异,如激情、闷骚、洒脱。而文化属性的差异在互联网环境的作用下(ABH效应)形成如非主流、二次元等代际亚文化。而亚文化的代内演进(从80后(非主流、小清新、小资、森林系))与代际间演替(到90后{二次元、小时代、bilibili、LoveLive!})将催生相应互联网商业模式(视觉系、脑洞系)。因此根据代际文化的演进和演替,上述申银万国研报指出,可以寻找下一轮互联网商业模式(回归

真实场景)及相应投资机会包括ACG产业、场景社交、互联网娱乐3.0、教育互联网等。

根据上述投资逻辑,该研报也给出了投资策略,即申万90后投资组合指数。“我们根据80、90、00后亚文化属性演替及互联网商业模式新趋势,精选申万A股90后投资组合如下:奥飞动漫、百视通、东方明珠、掌趣科技、浙报传媒、顺网科技、金亚科技、华谊兄弟、华策影视、乐视网、全通教育、立思辰、拓维信息。”

从上述90后投资组合指数过往表现来看确实不俗,其过去三年(2011.08.22-2014.08.22)绝对涨幅259%,跑赢传媒板块157%、跑赢创业板199%、跑赢沪深300指数275%。过去三年,申万90后组合市值绝对涨幅259%,同期传媒(申万)指数涨幅102%、创业板指涨幅60%、沪深300指数涨幅-16%。

研报插图被调侃“大叔特供”

记者了解到,上述研报是由申银万国传媒行业分析师张衡和贺华成撰写的传媒与互联网专题报告之一,于8月25日发布。在研究非主流文化投资策略的同时,研报本身也成了非主流现象而引发围观。

“一大早,小伙伴就让我看了一篇申万的报告,亮瞎了我的金钢眼。晚上转到微信里,大家注意戴上护目镜,同时警告70后80后还是不要看了,反正你们也看不懂……”新浪微博@跟我读研报昨日就转发了该研报。

记者发现,不论是微信、微博,该研报都在被不停转发。除了研报中出现的ABH群落、脑洞系、森林系等众多非主流词汇外,研报插图也是一大亮点。

从研报中选用的图片来看,出现了大量动漫图片,还有越南“洗剪吹”组合、电影剧照等等。有网友统计,研报中插图数量多达50张。这一研报体也一改以往研报中都是柱状、饼状以及各种数据表格的枯燥,真让人有点误入某论坛、贴吧的感觉。难怪有网友表示,这份研报插图是“大叔特供”。

投资者直呼“看不懂”

各种非主流词汇混搭漫画插图,申银万国这份研报想不火都难。不过在标新立异的同时也引起争议,有投资者认为该报告角度极佳,也有投资者认为是在玩噱头。“赞!角度极好的一篇报告,请哪位告知报告作者的联系方式?我想和他们请教,谢谢。”昨日,网友@谷古股就在微博上大赞该研报。“作者根本就不懂行,反正找些热门词汇就填进来作分析。图表不少但是对于表达没有帮助,反而造成杂乱无章的感觉。”记者发现,对研报猛“拍砖”的投资者也不在少数。尤其是一些70后投资者直呼看不懂,“真的是out了。”

记者查询公开资料了解到,张衡和贺华成目前都是申银万国传媒行业分析师。其中,张衡为申银万国高级分析师,曾在中国科学技术大学获得传播学与工商管理双学士学位,在复旦大学获得金融学硕士学位,并且拥有4年传媒领域研究经验。而贺华成进入传媒行业研究领域时间也不长,目前拥有1年传媒行业研究经验和1年钢铁行业研究经验。记者从申银万国处了解,撰写该研报的分析师均为“80后”。不过,众多80后投资者看了该研报后也直摇头,“看不懂啊”,但也感叹“作者写这么多也是蛮拼的”。

传闻求证

前海管理局:深港通报批属误传

媒体报道称,深圳金融发展办副主任肖志家昨日表示,联通深圳证券交易所和香港联交所的“深港通”已报批。记者随后援引前海管理局知情人士称,“深港通”仍在研究推进中,尚未报批。随着沪港股票市场的联通,业界认为,深港股票市场的联通只是时间问题。

里昂证券认为,将来内地也会考虑和新加坡及纽约的交易所合作,甚至开放更多大宗商品及定息产品市场,但这些措施相信在短期

内不易成事。

深圳市今年年初发布《深圳市人民政府关于充分发挥市场决定性作用全面深化金融改革创新若干意见》,明确提出探索建立“深港交易通”系统,通过联网交易等方式加速两地证券市场融合。港交所主席周松岗4月也曾提到,不排除未来和深圳交易所合作。有分析认为,若深交所与港交所进一步合作,有利于A股市场整体引入海外资金。综合

研究报告

华泰证券:券商分食新三板百亿盛宴

25日,全国中小企业股份转让系统(俗称“新三板”)做市转让方式正式实行,首批43家挂牌公司“第一个吃螃蟹”采取做市转让方式,新三板市场的“新时代”随之开启。

华泰证券日前发布研报指出,8月25日新三板做市商系统正式上线,标志着我国场外市场进入新的发展时代,做市商的推出不仅仅为证券公司拓宽盈利来源,更重要的是实现市场制度的突破,将开启行业在场外市场的业务空间。场外市场广阔的业务领域将能培育优秀的公司和孕育优秀的投行,预计未来2年将是做市商业爆发的时候。

华泰证券预计,随着新三板挂牌企业的增加,做市商将进一步激活市场活力,成熟阶段新三板市场可为行业贡献15%收入,而券商将直接受益新三板百亿盛宴。

而在具体投资机会的把握上,华泰证券认为可遵循两条投资逻辑:1. 投行业务领先尤其是中小企业项目资源丰富、资本实力雄厚、定价能力强的券商将是做市商业的主导者,如中信、招商、海通和广发证券。2. 新三板业务布局较早,项目资源储备较多,公司资源投入较大的公司,建议关注具有区域特色的长江、东吴、西部证券投资机会。综合

机构投资

险资热衷A股定增市场 20多家保险参与47家公司定增

保险资金参与定增并非新业态,但今年该投资模式的盛行,除与定增市场本身活跃度的增加息息相关外,也折射出保险机构在业务结构转型上的变化。这种转变,将会促使保险资金主观上加大定增的参与力度,密集“潜伏”定增股或将成险资未来投资股市的常态。

相对于其他类型的机构,保险资金参与定增的模式并不复杂,一般会通过自有资金或保险产品的途径进行配置,其规模也易量化统计。统计显示,截至8月22日,今年以来合计超过20家保险机构参与了47家上市公司定增,合计持股36.24亿股,耗资约306.1亿元。与

去年全年相比,规模增幅近13%、持股数增幅更高达近40%。此外,险资在所有参与定增资金规模中的占比,也由去年全年的7.7%提升至今年以来的9.5%。

今年以来,险资参与定增不仅资金规模明显放量,而且参与的手法也有了变化。这一变化就是保险资产管理公司频现定增榜。今年以来,国寿资管共耗资约34亿,参与了京新药业、华联股份、洪城股份等定增;太保资管共耗资约18亿,参与了云南旅游、金枫酒业、益佰制药、尚荣医疗、华谊兄弟等定增。

据《上海证券报》

监管动向

首批42个IPO配售对象被列入黑名单6个月

25日,中国证券业协会公布了首批IPO配售对象黑名单,42个股票配售对象因存在违规行为被列入黑名单6个月,这意味着从8月25日起,半年内主承销商不得接受其参与询价和申购。

这42个股票配售对象是在黎明股份、依顿电子、今世缘、莎普爱思、雪浪环境、飞天诚信、富邦股份、龙大肉食、一心堂等9个IPO项目中出现违规问题的。

其中14家机构违规受罚,包括东吴基金一鼎利2号分级股票型资产管理计划、中国人保资产安心增值投资产品、新希望投资有限公司

自有资金投资账户、齐鲁证券有限公司自有资金投资账户等;另有28位个人投资者被列入黑名单。他们的主要违规事项集中在“提供有效报价但未参与申购”和“网上网下同申购”两方面。

按照《首次公开发行股票承销业务规范》,被列入黑名单的配售对象可以在中证协公布相关黑名单后的五个工作日内书面提出申诉,中证协在收到申诉材料后的十个工作日内进行审核,并作出决定。另外,上述42个配售对象被列入黑名单期满后,应当重新备案。

据证券时报网



@黯果:娱乐文,科普文。通篇分析都是围绕这个自创理论ABH效应,分析有理有据但都很表里,题目所述的投资方向感觉是在后面硬硬凑加上去的,其余更多的是科普名词。

@买买提x-OK:申银万国的无厘头报告,70后表示看不懂。

@gundam_kila:作者根本就不懂行,反正找些热门词汇就填进来作分析。图表不少但是对于表达没有帮助,反而造成杂乱无章的感觉。