

## 热点前瞻

# 迪斯尼概念股进入“狂欢时刻”

## 开园进入倒计时 海博股份等20股掀涨停潮

迪斯尼板块近期表现强势，周五午后再度爆发，截至收盘暴涨近8%。个股方面，中华企业、强生控股、斯米克、交运股份、华虹计通、外高桥、界龙实业、申通地铁、陆家嘴、豫园商城、浦东金桥、海博股份、锦江投资、新世界、浦东建设、东方创业、百联股份、龙头股份、亚通股份、大众交通等20股涨停。



距离上海迪士尼乐园正式亮相还有半年左右，作为眼下资本市场为数不多的热点，迪斯尼概念股进入了“狂欢时刻”，豫园商城、锦江投资、界龙实业等多只龙头股数度活跃。

作为中国内地首座迪士尼乐园，上海迪士尼乐园计划在2016年春季正式开园，首年接待游客预计达2000万以上，有望带来千亿级别的消费增量。按照当年香港迪士尼的经验，迪士尼乐园开业前半年，是资本市场炒得最火热的时期。

申万宏源崔强认为，迪斯尼效应主要表现在四方面。迪斯尼开园将吸引大量的客流，增加交通、物流、消费、旅游、零售等多方位的需求；迪斯尼的建设会带动周边土地升值，带来区域房地产市场的繁荣；随着迪斯尼开园，未来相关动漫产品及衍生品销售将进一步增长；迪斯尼正式运营，数千亿投资利好当地建筑企业。综合来看，“迪斯尼效应”短

期对投资驱动型的房地产、建材、交运等行业提振较大，中长期来看，旅游文化、商贸零售等服务业最受益。

关于投资标的，多家券商早已给出攻略。其中，国泰君安建议关注存在股权关联关系的公司，直接受益迪士尼乐园经济辐射效应的公司，以及与上海迪士尼或迪士尼公司拥有战略合作或特许经营权的公司。例如，迪斯尼带来的大量客流将利好东方航空，同时，客流的聚集将对长三角的酒店餐饮等行业起到助推作用，上海旅游龙头锦江国际旗下的锦江投资等将直接受益。

在操作上，分析人士认为，由于目前行情较难把握，指数以区间震荡为主，存量资金博弈下，追涨并不适合，建议在市场出现急跌时适当低吸迪斯尼概念股。

雪峰

## 概念题材

### 锦江投资成9月“盈利王” 27只社保股上涨逾一成

虽然近期市场动荡，一步三回头，不过社保基金的投资却相当稳健，27只社保概念股9月以来涨幅超过10%，其中锦江股份更是一举大涨近四成。

从行业上来看，受社保基金青睐的个股集中在机械设备、信息服务、医药生物三大行业，分别被社保基金买入的上市公司为85家、65家、65家。

截至周五收盘，有27只社保概念股涨幅超过10%，其中锦江投资、宁波富达、明家科技、华斯股份等10只个股9月累计涨幅超过15%，成为社保基金最赚钱的品种。

其中，9月份以来涨幅最高的是锦江投资，累计上涨38.01%。该股在9月份，拉出5根阳线，其中有3个交易日涨停，成为社保概念股“盈利王”。锦江投资中报显示，社保116组合二季度持股413.41万股，占流通股比例0.75%，位列第二大流通股股东。这类有业绩支持并且具有社保概念的个股，投资者可多加关注。

杨晓春

## 特别报道

### 暴跌之下 800笔股权质押被赎回 牛市之蜜桃 急跌之砒霜

近三个月来，股市连续暴跌，A股市值缩水四成。上证综指从6月中旬5178.18的高点一路跌至8月末2850.71的低点，进入9月后在3000点附近徘徊。上市公司股价一跌再跌，与去年7月牛市启动时相比，部分个股跌幅甚至超过80%。

令不少上市公司股东头疼的是，随着上市公司股价下滑，重要股东的质押的股权随时有被强平的风险。统计显示，6月15日A股大跌以来，454家上市公司进行了892笔股权质押赎回，其中有174笔在股权质押截止日到期之前进行了提前赎回。

需要提醒的是，对于银行、券商、信托等质权方，要提防质押方“破罐子破摔”的转嫁风险。当股东将股权质押并获得资金后，股东就掌握了选择利益的主动权。如果银行、券商给出的质押率过高，在股权质押期间，当股价跌至低于贷款融资金额时，质押股东如果选择默认“强平”，将股权转让给债权人，那么就把未来股价波动的风险转嫁给债权人。

中财

## 热点信息

### 伊利股份首次回购5000万 41家公司464亿实施回购

伊利股份9月10日晚发布公告称，公司当天实施了首次回购，回购金额5045.88万元。

作为救市措施之一，今年7月以来，41家公司提出了回购股份的计划。其中，海通证券计划回购金额上限最高，达216亿元，万科A次之，为100亿，此外还有7家公司拟回购金额上限在10亿元以上。

杨晓春

拟回购金额超10亿元公司一览

名称	拟回购金额上限(亿元)	拟回购股份占公司股本比例(%)	方案进度
海通证券	216	10.00	董事会预案
万科A	100	6.60	董事会预案
国元证券	16	5.00	董事会预案
海普瑞	10	4.14	实施回购
伊利股份	10	0.90	实施回购
美的集团	10	0.48	回购完成
鲁泰A/B	10	6.98	股东大会通过
科伦药业	10	5.00	董事会预案
中兴通讯	10	1.60	董事会预案

## 国元视点

### 缩量整理 短线酝酿方向选择

周五，沪深两市呈缩量窄幅整理之势，多空双方观望情绪较为浓厚。迪斯尼、网络安全、大数据概念股表现较为积极，军工、煤炭、家用电器板块表现滞后，截至收盘，沪指震荡平收于3200点，创业板指数上涨1.05%，两市成交金额不足5200亿元。

当前市场，一方面是在两波大幅下跌后投资者的信心挫伤很严重，另一方面是关于限期清理违规配资账户的消息确实让投资者心有余悸。据证券日报报道，多家券商已经向信托公司发出即将清理账户的告知函，让多家机构异常紧张的是，上述清理整顿工作原则上要求在9月30日前完成，个别存量较大的公司不得晚于10月底前完成。据了解，本轮针对场外配资的清理工作共涉及47家券商，而待清理的存量账户资产估计在2000亿元以上。即便如此，也不应该过分悲观，市场的抛压还是有承接方的。

从中长期角度来看，去杠杆的洪峰已经过去，人民币贬值预期冲击被抚平，改革仍在深入推进，流动性宽松格局延续，稳增长政策加码，积极因素正在汇聚。前期调整风险得到释放，估值泡沫也被挤压，部分个股的投资价值逐步显现，短期不宜过分悲观。

国元证券

# “狮王争霸”会师成都 东风标致第四届销售技能大赛上演巅峰对决

历时近四个月，经过全国海选、分区选拔赛、赛区特训营、全国特训营的层层严苛筛选，东风标致“狮王争霸”第四届销售技能大赛终于迎来总决赛。9月5日，从东风标致全国各地服务终端数千位销售顾问中脱颖而出，20名销售精英会师成都，展开了一场巅峰对决。紧张而激烈的角逐中，东风标致销售精英的至高实力，赢得了在场评委的一致肯定。东风标致服务体验的不断升级，也在这些学员的努力下一步步得到落实。

**选拔严苛培训专业 全力优化服务水准**  
狮王争霸不仅是一场竞技赛事，更是一场针对东风标致销售终端的大型培训。作为用户体验年的重头戏，东风标致“狮王争霸”销售技能大赛，在不断提升学员业务能力，为用户创造愉悦体验的基础上展现出了载誉业内的严苛性和专业性。

严苛，是每个狮王争霸学员最深刻的感

受。高难度的拓展训练、艰难而又不留情面的晋级流程、毫无防备的零点突袭、梦想操场上亲自熄灭自己名牌灯的残酷……面对挑战，学员们全力以赴克服重重难关，这无疑也增强了他们在工作中的抗压能力，同时也展示了为梦想不懈进取的职业精神。

为了使学员们实现职业规划上的不断提升，狮王争霸除产品、品牌知识之外，还通过宏观的行业发展探讨、微观的MOT(真情一刻)体验、心理学等紧跟时代的课程设置，让他们的服务意识、专业知识都迅速实现了飞跃式升级。

**培养骨干带动全局 打造优质服务体验**

狮王争霸已经连续举办四年，在这项赛事上的坚持，体现出东风标致对终端服务提升所做的不懈努力，严苛专业的培训，也凸显了对人才的重视。通过四年的特训和比赛，赛事培养了累计近万人次的骨干

精英学员，成为品牌持续发展的重要人力资源保证，更是品牌持续提升一线销售服务能力和质量的重要保障。

“狮王争霸”不仅承载着学员们的梦想，更承载着东风标致用户体验年不断突破的宏伟目标。作为服务体验的重要项目，狮王争霸在推选尖端人才的同时，东风标致更是把知识体系渗透进整个销售网络。当学员们回到销售前线，把所学的知识转化成宝贵的服务经验，再将这些知识与同事分享，必将为客户创造更加愉悦的服务体验，促使东风标致终端的服务水平整体迈向新的阶梯。

本次销售技能大赛的圆满举行，充分展现了东风标致对销售服务水平的重视，以及对提升品牌营销能力和销售服务满意度的决心。2015年是东风标致的用户体验年，东风标致从品牌体验、产品体验、服务体验三方面



精密布局，全面提升市场竞争力。“狮王争霸”正是深化客户“服务体验”的重要举措。本届“狮王争霸”虽已落幕，东风标致“服务体验”的规划将持续深入落实。随后，“蓝色关爱”、“诚狮二手车”等活动也将相继展开，东风标致将立足于客户终身价值链，全面提升服务水平，打造品牌又一核心竞争力。