

# 利好政策密集出台 拥有垄断与独特优势

# 传媒行业迎来“黄金十年”

## 股市聚焦

本周市场,传媒板块全线飘红,其背后是近期国家利好政策的密集出台,包括《文化产业振兴规划》颁发,央行等9部门联合发文《加强金融对文化振兴支持》等等。而8月13日至14日,全国文化体制改革工作会议,中共中央政治局委员刘延东在会上强调,要提速调研编制“十二五文化产业规划”。8月19日中宣部会同文化部、广电总局、新闻出版总署联合举办文化体制改革专题新闻发布会。中宣部副部长孙志军在会上指出,要加快文化体制机制改革创新,鼓励和支持非公有制资本以多种形式进入政策许可的文化产业领域。



## 传媒行业的市场潜力与特有优势

从全球来看,传媒公司拥有垄断和独特的无形资产这两大特有优势。在美国,传媒是估值最高的行业。传媒文化产业是一个典型的信息消费类产业。相较之下,如今的中国传媒产业拥有超过全球任何一个国

家的巨大潜力市场,而且垄断性更强,如火如荼的改制推动企业快速内生增长,爆发在即的整合风暴使企业的外延增长潜力难以限量。

从个股角度而言,新华传媒、时代出版、博瑞传播等一批整体实力较强、产业链相对完整的出版类企业在转型过程中明显获政策支持,会是潜在的新型优质出版类市场主体和民族品牌代表。华谊兄弟、奥飞动漫、蓝色光标等符合新业态特征,为现阶段A股市场中的相对稀缺的投资标的。

化大发展的重要试金石,也是实现传媒文化走向繁荣的发展路径。

中投证券也给予行业“看好”评级。认为2010年下半年,随着文化消费的不断升级和产业的一系列积极变化,文化产业崛起之势将继续增强,成为传媒估值可以继续向上的主要推动力。

## 黄金十年券商看好传媒行业

中信证券在传媒行业的中期报告中认为,传媒文化产业正迎来黄金十年,三网融合应成为贯穿投资主线。在传媒文化的产业属性不断受到重视、产业进程不断推进的趋势下,经济结构调整、精神文化需求释放以及国家提升文化实力战略,正激发传媒文化迎来黄金十年;三网融合是传媒文

## 机遇 掘金榜

华侨城 A(000069) 上半年净利增八成  
中国中铁(601390) 中标24项工程 近400亿元  
东风汽车(600006) 上半年净利润同比增长203%  
郑康豪重新入主深国商(000056) 晶岛项目有望新生  
平煤股份(601666) 中期净赚12.69亿 同比增长44.5%  
智能电网主设备招标发

榜 中国西电(601179) 成最大赢家  
天津松江(600225) 限时解决同业竞争 机构拍点大肆抢筹  
联手台湾必翔 佛山照明(000541) 再投新能源项目  
大唐发电(601991) 上半年净利润8.29亿 同比增长28.88%  
国电电力(600795) 虎头山风电项目获核准

## 风险 曝光台

达意隆(002209) 副董事长借“填权”两日抛1739万股  
中新药业(600329) 遭大股东减持1000万股  
ST银广夏(000557) 续亏监事会再度炮轰  
高送转后“大变脸” 汉威电子(300007) 中报业绩大降8成  
\*ST岷电(600131) 泥石流影响发售电量 两变电站停运

两面针(600249) 7.7亿元折翼 中信证券 中期净利骤降420%  
鹏博士(600804) 再度失意 股权收购  
大股东可能继续减持 大连控股(600747) 去向悬疑  
福建水泥(600802) 产能愈升级资金链愈紧  
大商股份(600694) 业绩玩“蹦极” 中报低于预期

## 关注 题材

### 农产品出现普涨 农业股高烧不退

国际小麦价格暴涨带动国内粮价上涨,通胀预期强化,农业股出现普涨。农业指数6月底以来上涨25.5%,超额收益109个百分点,年初以来超额收益27.5个百分点。农业指数今年以来超额收益远超往年均值,行业投资评分显示目前整体投资吸引力并不高,我们认为农业股将

休整1~2个月,在传统旺季(第四季度)来临时的表现仍然值得期待。  
股票推荐遵循三条线索:  
1、基本面优良,增长明确:海大集团、安琪酵母、圣农发展;  
2、行业景气佳,业绩显著改善:敦煌种业、登海种业、獐子岛、好当家;  
3、猪价上涨相关:正邦科技、新五丰。

## 公司信息点评

### ●企业年金投资股票比例或将上调

点评:继8月11日险资投资股票和基金的比例上限获得提高后,A股市场另一重要的机构投资者——企业年金,投资股票比例或将在近期获得提高。消息人士透露,目前人力资源和社会保障部正同相关部门对企业年金管理办法进行讨论。企业年金投资股票比例有望与险资一样获得上调。提高企业年金投资股票比例将增加股市资金量,提高A股流动性,对股市形成利好。

### ●1875亿汇金债驰援三大行再融资

点评:目前银行体系流动性较为宽松,1875亿元的发行规模不会造成二级市场收益率的趋势性的转向,因此基本上不会给二级市场造成太大的影响。

### ●A股开户数回升近一成,持仓账户数连续增长

点评:开户数回升显示资金入市积极,但持仓账户数增长,显示主力有派发迹象。

### ●巴菲特增持医药股抗通胀

点评:“股神”巴菲特第二季度在减持食品和石油股的同时,大手笔增持包括强生股份在内的多家医药类股。此举表明巴菲特调整投资组合以抗通胀。

### ●招行交行净利增3成 银行股再添完美答卷

点评:两份靓丽的半年报再次证明招行和交行的盈利能力,或将为银行股带来一波行情。  
杨晓春

## 潜在 题材

### 商业百货:优质半年报推动行业整体趋升

7~8月多家商业百货公司公布了其优质的半年报,上半年商业零售公司的高增长业绩有力的推动了行业整体上行。总体而言,商业零售7月的销售表现高于前期预期。对下半年我们仍然维持较乐观预期,商业股经过二季度的小幅调整后,估值目前基本合理。  
1) 选择优秀的“利基+扩张

的”正循环公司,这些公司必须是行业的优秀公司,重点关注中兴商业、王府井、友阿股份;  
2) 向新兴的综合商业体、中高档百货和家电连锁等进行业态扩张的公司,重点配置公司:苏宁电器、通程控股、鄂武商;  
3) 奢侈品概念公司:飞亚达、潮宏基、大厦股份等。



## 周末 传闻

### 》》 传闻求证

传闻:上海医药(601607)今年拟赴香港上市,年内集团还将向上市公司注入抗生素业务资产。

连线求证:上海医药证券部工作人员称,赴香港上市一事我们不太清楚。不过去年重组时,重组方曾承诺过,会在后续24个月内将余下的抗生素等资产注入上市公司。

传闻:国航、东航、南航三大航货运整合主导权或将旁落中外运,利好外运发展(600270)。

连线求证:外运发展证券部工作人员称,这个事情的确是真实的,但现在还处于开始筹备阶段,还不太好预估对上市公司将有何影响。东方航空工作人员称,不太可能。

### 》》 个股传闻

据传:芜湖港(600575)下周将公告两个事项:1、淮南矿业持股不少于51%;2、提价。

据传:仁和药业(000650)近日将有重大收购。

据传:长航凤凰(000520)受国务院通过内河航运规划刺激。

据传:平煤股份(601666)近日公告收购煤矿企业。

据传:国电南瑞(600406)、光大银行(601818)各有3家和4家机构介入布局。

据传:重庆水务(601158)重庆市政府利用超募资金参与重庆国投增发,在重庆国投注入西南证券后实现资产增值。

据传:五洲明珠(600873)定增下周过会。

### 》》 传闻评级

据悉,天康生物(002100)合成肽疫苗有望获得批文。

重要等级:★★★★☆

【投资建议】公司的疫苗研发成功,如获批生产,能够平衡现有的市场竞争格局;公司市场优势将会更加明显,企业的长期核心竞争力得到加强;建议投资者适当关注!

据传,海虹控股(000503)将与央企通用合作投资网上医药交易所。

重要等级:★★★★☆

【投资建议】主要从事医药领域的电子商务业务,受国家医改及配套政策调整的影响,公司医药电子商务业务处于调整期。公司正积极寻找新的业务模式,以信息流、资金流、物流合一为代表的电子交易所模式是公司该业务的转型方向。