

# 短期调整 长期看好影视剧和动漫

## 行业分析

2011年10月15日召开的中国共产党第十七届中央委员会第六次全体会议通过了《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》。这是继十七届五中全会首次提出“推动文化产业成为国民经济支柱性产业”之后,将“深化文化体制改革”作为中共中央全会的主要议程。

《决定》指出,要在演艺娱乐业、动漫游戏业、网络业、影视业、出版发行

业等领域,选择一批改革到位、成长性好的大型国有或国有控股集团公司,加大政策扶持力度,鼓励其以资本为纽带进行跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组,推动条件成熟的文化企业上市融资,鼓励已上市公司通过并购重组做大做强,尽快成为文化产业的中坚力量,提高产业集中度。近期文化传媒股闻风而动。浙江善泰澄兰投资公司投资总监阮一飞表示,各行业“十二五”规划不断出台,文化产业可能要

体整一段时间了。

不过,德邦证券分析师李明选继续长期看好电影、动漫、广告营销子行业。“未来文化传媒行业的黄金十年属于娱乐信息产业,归类为娱乐信息产业的电影、动漫、营销行业,较少承担‘稳定压倒一切’,‘社会效益放在首位’的政治任务,较少政策约束的行业将最先实现市场化,最早释放文化创造活力,进而真正承担起提高国家软实力的重任。”

林奇

## 国元视点

### 多空围绕2450点博弈

本周CPI数据如期发布,和预期的一样,出现了明显回落,不过环比仍然上涨了0.1个百分点,对于今年后两个月的通胀我们和其他机构观点类似,并不担心,除同比外,环比出现回落同样可期。

### 政策松动预期在强化

从国内政策来看,信贷犹如出笼猛虎,10月最后两天四大行突击放贷,进一步证实了四季度信贷宽于前三季度的猜测,对于视流动性马首为瞻的市场而言,将对乐观者进一步强化政策松动的预期。对市场有直接利好的是证监会拟推进的强制分红措施和中国版401K,但如果后续政策没有及时跟进的话,对市场的利好影响也将大打折扣。

### 个股会兴风作浪

就下周而言,我们认为2450点作为5周和10周均线的交叉点位,多头不会轻易放弃,也即在此位置还将有所反复,而区间震荡向来是个股表现神勇的时机,尽管这种神勇在未来的某个时候还会出来混总是要还的,但毕竟会给投资人带来短期兴奋点和操作性,尤其在近期各个行业“十二五”规划不断吹风将出台的情况下,将给和经济转型有关的行业带来反复炒作机会。

国元证券

## 华安视点

### 政策转向信号明确 回调即是加仓良机

经历上周政策利好集中兑现之后,本周市场如预期中调整。银行、券商等权重股未能承接强势上攻格局,领涨龙头传媒板块出现一定分化,使得短期获利筹码有所减仓。但是市场热点继续散发,显示出市场参与者的整体预期已经开始转向。截至周五沪指连续站稳60日均线8个交易日,预示着经历反弹第一阶段之后,中期行情正有条不紊地展开。

### 结构性上涨是主基调

央行负责人周四接受记者采访时对于民间信贷表态,首次提出“民间信贷”制度上的合法性,后市或允许民间借贷以4倍于银行贷款利率的上限开展。此消息短期来看对于银行业经营构成一定冲击。民间信贷的高回报率势必加大资金“脱媒”,从而引发银行经营压力。但是从大的范围而言,央行此次表态,无疑释放出流动性宽松的信号。回顾2008年行情,由于危机使得政策阶段性转向,此次亦有异曲同工之处。目前全球央行在通胀的背景下很难利用银行信贷来改善流动性,因此“引导民间资金缓解企业困局”成为当前管理层所能做出的最大努力。虽然本轮行情级别和2008年行情不可同日而语,但其中的脉络值得借鉴。我们看好此轮行情的同时,也清醒地认识到目前很难产生大幅普涨格局,结构性的上涨依然是行情主要的发展形态。

### 行情主线值得重点关注

对于此轮行情我们在战略上保持乐观态度,而在战术方面应该有所侧重。经过第一轮普涨之后,可以调仓至主流领涨板块,以争取阶段性收益的最大化。以下几条行情主线仍然值得关注。首先,文化传媒主线将贯穿本轮行情,相关的子板块如传媒控股公司、影视网络传媒、三网融合等涨幅不大个股继续关注。其次,以创业板为首的中小市值板块上涨阻力较小,必将成为新增资金关注重点。另外,高端装备方面的航空航天已经开始初露锋芒,相关的航天设备、北斗导航等板块个股仍然可以继续挖掘。

华安证券 张灵玉

## 煤炭业或面临“大鱼吃小鱼”

我们从权威渠道获悉,煤炭工业“十二五”规划已经基本敲定,不日有望浮出水面。根据此前各方透露出的信息,“十二五”煤炭工作将明确“大集团、大基地、大矿井、大通道”的“四大”原则,继续推进兼并重组、发展大型企业集团列为重点任务,目标是亿吨级企业由5家增至10家。另外,加大煤层气利用开发和提高煤矿装备国产化水平也是“十二五”规划重点发展的方向。

于详明



## 公司研究

### 凯迪电力: 生物质能行业的领跑者

凯迪电力(000939)作为一家以“低碳经济”为核心经营理念的公司,其具有如下优势:

公司将成为生物质发电行业的标杆企业和标准制定者

预计到2011年底,公司已建成和在建生物质能项目共达25个以上,其中已有4个项目开始贡献业绩,盈利能力符合预期;7个项目预期2012年正式投产。公司作为国内生物质发电行业的开拓者,具有自主开发的适于中国国情

的技术,短期内将对同行形成技术壁垒。另外公司从2004年开始在全国范围内开发丰富的项目储备,这为生物质项目投产后的燃料供应提供了强有力的保障。以上几个方面的竞争力确立了凯迪在生物质行业内的领先地位和标准制定者。

符合国家能源战略,政策优势明显

可再生、清洁、环保能源的开发及利用是一项迫在眉睫的任务已达成共识。我国是农业大国的国情为生

物质能的发展奠定了坚实的基础。从2006年以来国家已出台多项政策扶持生物质能的发展。据悉,《可再生能源“十二五”发展规划》中有关生物质能源部分规划内容已初步定稿,可能在年底前随可再生能源“十二五”规划同步出台。生物质能“十二五”的发展目标是:到2015年底,生物质发电装机将达1300万千瓦,到2020年将达到3000万千瓦,在2010年底550万千瓦的基础上分别增长1.36倍和4.45倍。这些目标具备较强的政策引导价值。

参股东湖高新,具有新三板概念

在东湖高新资产重组后,凯迪电力持有东湖高新11.58%的股份。东湖高新技术创业中心作为全国第一家高新区技术创业服务中心,已有22年的发展历史,是中国孵化器事业的发源地,也是国内第一家由事业单位改制为公司化运作的企业孵化器,拥有先进的管理理念和丰富的运营经验。

凯迪利用自主知识产权技术和特有的商业运行模式,以“低碳经济”为核心,开创了合作共赢的绿色低碳循环经济体系。

合肥工业大学证券与期货研究所 韩飞飞 王建成

## 一剂良方 解救一方百姓 98岁老军医 治骨有绝招

合肥上市4周年大优惠活动买10送5,20送15,30送30

颈、腰间盘突出是社会高发病,正日益严重地危害中老年人的健康,很多患者,方法用遍,不见好转,面对日渐加重的病情不知所措。

谭咏海,是我国著名老军医,出身中医世家,11岁随父学医,18岁入伍,21岁被保送著名军医大学,经他用“百灵奇草神贴”治愈的颈椎病人数十万,别人用药活血化淤,他独创破血逐淤,反其道而行之,效果非常好,只需在每晚睡觉时贴敷一次,经络迅速打通,很快就能见奇效,数天神经根水肿消除,腿不麻不肿不疼,半月左右破裂的纤维环修复,弯腰灵活,腿脚行动自如,“百灵奇草神贴”可修复破裂的椎间盘,钝化骨刺,激活骨质的新陈代谢,旧骨换新骨恢复正常生活,康复效果非常佳!

腰疼、臀部和腿也感到疼痛麻木,后来竟发展到走不了十步路就得停下休息,四处求医无效...痛苦之中,偶尔发现了“百灵奇草神贴”,用后次日麻木之处就有痛感,不到两个礼拜,已连续行走数里之远,这令全家都感到十分惊喜!

“百灵奇草神贴”特别用于颈、腰椎间盘突出、膨出,椎管狭窄,椎体滑脱,骨质增生等顽症,尤其是脚踩棉花,不能正常行走,头晕头痛恶心,卧床不起,医生已建议手术者,不怕病重,越重效果越好!市内送货。外地免费邮寄!广告一直被模仿,产品疗效从未被超越!外地免费邮寄,药到付款。

咨询电话:0551-3185429

销售地址:德性药房(双岗阜阳路桥北10米)琥珀药房(市第一人民医院西20米)