

行業點評

傳媒：板塊底部持續樂觀，影視板塊催化強

市場風險偏好下降，我們堅定看好傳媒，因為板塊前期漲幅較少，預計短期板塊中估值略高。對於那些估值低，或者短期有催化劑的公司看好。板塊底部樂觀，著眼四季度佈局明年：1、業績與估值相匹配是當前傳媒選股主基調，重點關注Q3、Q4仍穩健增長的遊戲、影視劇板塊；2、明年估值切換後傳媒估值優勢凸顯，尋找今年業績確定的白馬：可率先進行估值切換；3、配置行業龍頭或有壁壘的超跌個股。重點關注國慶檔對於影視板塊的催化作用。行業回暖，投資情緒向好及前期較深回檔，催化影視板塊投資回暖。9月優質影片疊加國慶，預計三季度票房整體50%高增速，市場有望持續向好。影視：關注國慶檔：唐德影視、光線傳媒、捷成股份、華誼兄弟；遊戲動漫：白馬+短期催化個股：帝龍文化、完美世界、三七互娛、寶通科技；教育：百洋股份、威創股份、世紀鼎利；傳統媒體：皖新傳媒、新經典；此外推薦行業龍頭或者細分行業龍頭：分眾傳媒、視覺中國。

風險提示：減持解禁風險、商譽減值風險、個股業績增速不及預期風險等。

電氣設備：國網發佈2017年第三批充電設備招標公告

國網公告第三批充電設備招標，直流樁15個包，1993個，總容量16.74萬KW，120KW為主力樁型，容量占比57%；交流樁1個包，1140個，總容量1.07萬KW。

基於直流樁1.2元/W，交流樁5000元/個的均價假設測算，本次招標合計金額約2億元。金額相對較少。產業層面來看，截至今年7月，全國公共類充電樁約18萬個，綜合考慮私人樁，對比發改委2020年底480萬個分散充電樁，充換電站超1.2萬座的目標，仍有巨大發展空間。

建議關注近期招標表現較好或質地優良的民營企業：長園集團、萬馬股份、中恒電氣、和順電氣、科士達等。

風險提示：市場競爭性風險，投資不達預期。

免責聲明

本檔有關證券之內容由從事證券及期貨條例(香港法例第571章)中第一類(證券交易)及第四類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團 - 海通國際證券有限公司(“海通國際證券”)所編制及發行。

本檔所載之資料和意見乃根據被認為可靠之資料來源及以真誠來編制，惟海通國際證券及海通國際證券集團任何其他成員公司(「海通國際證券集團」)並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不就其準確性或完整性承擔任何責任。本檔內表達之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本檔純粹用作提供資訊，當中對任何公司或其證券之描述均並非旨在提供完整之描述，而本檔亦並非及不應被解作為提供明示或默示的買入或沽出投資產品的要約。本檔所提到的證券或不能在某些司法管轄區出售。

海通國際證券集團或任何其董事，雇員或代理人在法律上均不負責任何人因使用本檔內資料而蒙受的任何損失(無論是直接，間接或相應的損失)。本檔只供指定收件人使用，在未獲海通國際證券事先書面同意前，不得翻印、分發或發行本檔的全部或部分以作任何用途。

本檔中提到的投資產品可能不適合所有投資者，投資者自己必須仔細考慮，自己的財務狀況、投資目標及有關投資是否適合閣下。此外，謹請閣下注意本檔所載的投資建議並非特別為閣下而設。分析員並無考慮閣下的個人財務狀況和可承受風險的能力。因此，閣下於作出投資前，必須自行作出分析並(如適用)諮詢閣下的法律、稅務、會計、財務及其他專業顧問，以評估投資建議是否合適。

如果一個投資產品的計價貨幣乃投資者本國或地區以外的其他貨幣，匯率變動或會對投資構成負面影響。過去的表現不一定是未來業績的指標。某些交易(包括涉及金融衍生工具的交易)會引起極大風險，並不適合所有投資者。人民幣計價股票的二手市場可能未必活躍，閣下或需承受有關的流通量風險。由於人民幣仍然不能在香港自由兌換，閣下可能無法在閣下所選定的時間兌換人民幣及/或兌換閣下選定的人民幣金額。人民幣匯率波動可能導致閣下於兌換人民幣為港幣或其他外幣時蒙受虧損。

本檔中所載任何價格或水準僅屬參考而已，可能因應市況變動而有所變化。本行概不就因使用此等市場資料而產生的任何直接、間接或相應損失承擔任何責任。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。海通國際證券及本集團的關聯公司、其高級職員、董事及雇員將不時於本文件中提及的證券或衍生工具(如有)持有長倉或短倉、作為主事人，以及進行購買或沽售。