

浙商早知道

2023年08月31日

✍️ : 王禾 执业证书编号: S1230512110001

☎️ : 021-80105901

✉️ : wanghe@stocke.com.cn

市场总览

- 大势: 8月30日上证指数上涨0.04%, 沪深300下跌0.04%, 科创50上涨2.53%, 中证1000上涨0.51%, 创业板指下跌0.05%, 恒生指数下跌0.01%。
- 行业: 8月30日表现最好的行业分别是计算机(+2.3%)、电子(+2.2%)、传媒(+2%)、美容护理(+1.6%)、通信(+1.2%), 表现最差的行业分别是环保(-2.4%)、非银金融(-2.1%)、建筑装饰(-1.7%)、银行(-1.2%)、交通运输(-1%)。
- 资金: 8月30日万得全A总成交额为9853.4亿元, 北上资金净流出24.6亿元, 南下资金净流入45.9亿港元。

重要推荐

- 【浙商电新 张雷/陈明雨/卢书剑】盘古智能(301456)公司深度: 风机润滑系统行业龙头, 布局液压变桨引领国产替代——20230829

重要点评

- 【浙商国防 邱世梁/王华君】无人机行业深度: 现代战场利器, 内需外贸双驱动——20230829

1 市场总览

1、大势

8月30日上证指数上涨0.04%，沪深300下跌0.04%，科创50上涨2.53%，中证1000上涨0.51%，创业板指下跌0.05%，恒生指数下跌0.01%。

2、行业

8月30日表现最好的行业分别是计算机(+2.3%)、电子(+2.2%)、传媒(+2%)、美容护理(+1.6%)、通信(+1.2%)，表现最差的行业分别是环保(-2.4%)、非银金融(-2.1%)、建筑装饰(-1.7%)、银行(-1.2%)、交通运输(-1%)。

3、资金

8月30日万得全A总成交额为9853.4亿元，北上资金净流出24.6亿元，南下资金净流入45.9亿港元。

附：部分涨跌幅异动行业点评

异动行业	今日涨跌幅	异动原因分析	行业观点看法/变化	点评人
计算机	2.32%	计算机迎来强反弹。数据资源入表政策出台为政策利好，英伟达业绩出台对算力公司有情绪催化作用。	我们预计8月底或9月初，中报业绩披露后，并进入政策利好释放期，带动计算机板块修复。推荐标的： 1) 信创：神州数码、致远互联、信安世纪 2) 数据要素：航天宏图、云赛智联、山大地纬 3) AI：讯飞、金山、新点软件	刘雯蜀
传媒	1.95%	数据要素持续强势，游戏触底反弹。	维持前期观点，传媒反转趋势还需观察，但可以更乐观自下而上寻找标的，当前主要关注三个方向，1、数据要素，市场关注度高+政策催化预期，建议关注浙数文化、每日互动、小商品城；2、影视，行业复苏强劲，国庆档预期先行，建议关注光线传媒、百纳千成、中国电影；3、游戏，调整充分+业绩逐渐兑现，建议关注世纪华通、恺英网络、创梦天地。	姚天航
非银金融	-2.08%	大利好落地后部分资金获利了结。	保险继续看好，资产端受益于股市预期向好及地产宽松政策推出带来的风险改善，负债端中长期增长趋势不变。选股方面，①资产端高弹性的个股：推荐中国人寿，建议关注新华保险。②负债端NBV高增或边际改善更大的个股：推荐中国平安、中国太保。券商继续看好。若头部券商提升杠杆上限，利好重资本业务扩大规模。具体的选股思路包括：①低估值龙头央企国企，最潜在受益于活跃资本市场改革举措：推荐中信证券、华泰证券、中金公司H。②经纪业务弹性标的，受益于成交额放大：推荐东方财富。③财富管理收入占比高、参控股优质基金公司的券商：推荐广发证券、东方证券。④业绩高增长：推荐东方证券。	梁凤洁

数据来源：港澳资讯，wind

2 重要推荐

2.1 【浙商电新 张雷/陈明雨/卢书剑】盘古智能（301456）公司深度：风机润滑系统行业龙头，布局液压变桨引领国产替代——20230829

1、电新-盘古智能（301456）

2、推荐逻辑：公司系风机润滑系统龙头，开拓海外风电市场。公司积极布局液压变桨引领国产替代。

1) 超预期点

1、风电装机超预期；2、原材料成本下降超预期；3、液压系统业务超预期

2) 驱动因素

公司系风机润滑系统龙头，积极开拓海外风电市场并布局液压变桨引领国产替代。

3) 目标价格，现价空间

我们给予公司 2024 年 PE 估值 32X，对应当前市值有 34% 上涨空间

4) 盈利预测与估值

预计 2023-2025 年公司营业收入为 479.00/665.86/1031.11 百万元，营业收入增长率为 39.47%/39.01%/54.85%，归母净利润为 161.52/224.84/313.92 百万元，归母净利润增长率为 49.22%/39.21%/39.62%，每股盈利为 1.09/1.51/2.11 元，PE 为 33/24/17 倍

3、催化剂

1、风电行业景气度提升；2、原材料成本下降

4、风险因素

风电装机不及预期、原材料价格波动、项目建设不及预期等。

3 重要点评

3.1 【浙商国防 邱世梁/王华君】无人机行业深度：现代战场利器，内需外贸双驱动——20230829

1、主要事件

无人机现代战场利器，内需外贸双驱动。

2、简要点评

无人机作为新域新质装备，高新技术聚集、产业链完整性强。

3、投资机会与风险

1) 投资机会

看好无人机行业中长期发展，关注头部公司。

2) 催化剂

国际安全局势动荡加速军贸无人机采购；军民用无人装备政策支持；十四五中期调整计划落地。

3) 投资风险

军品内销需求不及预期；军贸出口订单不及预期；工业级无人机需求不及预期。

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>