

创投股 上市进程提速 短期炒作难免

主要观点

- 随着创业板上市步伐的日益临近,后市创投概念股仍存在不错的投资机会。目前而言,创业板的推出主要利好三类品种
- 创业板的推出对于券商经纪和承销业务构成明显的推动作用,此外,券商直投业务也将迎来全新的发展机遇
- 从资产增值角度看,创业板的推出,相关参股创投企业的公司将分享净利润分红所带来的丰厚投资收益
- 具有直投概念的上市公司,因直接进行股权投资,也将成为创业板推出的直接受益者

近期创业板的上市步伐明显提速,7月15日开通创业板开户申请,17日随即公布77名创业板发审委候选人名单,日前又宣布了自26日受理创业板发行上市申请的消息,受此消息带动,在周二大盘大幅震荡的情况下,力合股份、大众公用和复旦复华等创投概念股走势依然挺坚。随着创业板上市步伐的日益临近,我们认为,后市创投概念股仍存在不错的投资机会。目前而言,创业板的推出主要将利好三类品种。

增加券商盈利渠道 创业板推出利好券商

从目前情况看,创业板的推出不但

对于两市参股创投企业的上市公司具有明显的刺激作用,而且,券商也是推出创业板的最大受益者之一。据券商半年报披露,今年上半年55家券商共实现净利润289亿元,其中海通证券上半年实现净利润24.5亿元,同比增加21.94%,成为实现净利润最多的券商,国泰君安、广发证券位列第二、三位。

整体看,今年上半年A股行情的持续升温,伴随着不断推高的成交量为券商带来丰厚的交易佣金,虽然上半年新股发行仍处暂停状态,承销收入微薄,但整体经营业绩仍出现喜人现象,这将有效改善券商在A股市场上的表现。

创业板的推出,长期将受益于经纪和承销业务的增加,如纳斯达克市场经过30多年的发展,其上市公司总数与股票交易量都超过了纽约证交所,根据国外的发展经验看,国内券商们的经纪与承销业务仍存在巨大的发展空间。

与此同时,随着创业板的推出,券商直投业务也将迎来全新的发展机遇。截至目前,已经有12家券商获得直接投资试点业务资格,首批取得资格的中信证券通过全资子公司金石投资对昊华能源、中信地产、中油金鸿、沈阳新松机器人4个优质公司进行了直投,随着创业板市场的推出,这些投资项目有望在创业板市场上上市以此给相关直投券商带来丰厚回报。直投业务的开展不但增加了券商的盈利渠道,更能有效避免平券商因行情动荡而产生营利的剧烈波动。个股方面,可关

注海通证券、中信证券等。

参股创投企业个股投资收益可观

从市场题材和资产增值角度看,相关上市公司通过参股投资经验丰富、实力雄厚的创投公司可分享净利润分红带来的投资收益。综艺股份持有江苏高科技产业投资有限公司53.85%的股权,并先后投资康缘药业、红宝丽等多个优质企业,并获得了巨大收益,直接促成了上市公司经营业绩的暴增。

随着创业板市场的推出,洋河酒厂、南通兆日等一大批优秀企业有望登录创业板市场,并将促成公司收入出现大幅增长。从操作角度看,可关注杉杉股份、东方集团、广电传媒及力合股份等创投概念股的投资机会。

直投公司将成创业板上市直接受益者

使用自有资金对高成长企业进行直接投资,由于周期较长,其风险系数较大,但只要企业被成功孵化,这部分股权投资收益将会得到快速提升,而且也是最直接的。张江高科、复旦复华就是典型的实例。张江高科把股权投资作为公司发展战略之一,近期向全资子公司上海浩成创业投资有限公司增资3亿元,间接收购MicroPort科技公司24.4%股份,并间接持有全资子公司微创医疗24.4%的股权,一旦这些公司成功上市,那张江高科的投资收益将十分可观。(金百灵投资)

背景链接

六大领域具先发优势 满足不同风险偏好者

中国证监会日前公告称,自7月26日起受理创业板发行上市申请,此举标志着创业板进入实际操作阶段。另据消息称,有关方面将优先考虑新能源、新材料、生物医药、电子信息、环保节能和现代服务业等领域的高成长企业上市。

创业板经过十年磨炼,有望在今年成功推出,这将极大改善目前中小企业和新兴公司的融资环境与成长环境。对投资者而言,创业板市场的风险系数要明显高于主板,将满足不同投资者的风险偏好。

当前创业板发展前景更多地被寄予厚望,但短期行情有可能被概念炒作所包围,相关创投概念股将成为中短期市场的主角。

重点创投股最新券商评级一览

股票简称	今年以来累计涨幅(%)	券商最新评级
杉杉股份	205.88	增持
东方集团	133.86	中性
海通证券	121.88	中性
大众公用	117.16	中性
力合股份	99.19	中性
中信证券	83.16	谨慎推荐
复旦复华	74.72	中性
张江高科	71.39	增持
广电传媒	28.05	中性
上证指数	75.31	

实力机构猎物

TCL集团(000100) 低价电器股 蓄势充分

短期多空双方分歧明显加大,一些强势品种调整压力显现,操作上可关注一些相对风险较小的品种,尤其一些低价股,且盘整时间较长,后市可能存在一定机会,个股可关注TCL集团。公司是目前国内最大的消费类电子集团之一,当前我国在3G应用研发方面取得突破性进展,未来手机换代将不可避免,手机换代及消费升

级使公司受益。前期通过并购阿尔卡特掌握3G核心技术,集团拥有了核心知识产权。有线数字电视一直受产业政策重点扶持,产业蕴含较大商机,而公司是国内较早开展数字电视研究和开发的企业。

目前该股整理长达5个月之久,后市调整空间有限,短期具有突破可能,可积极关注。(杭州新希望)

文山电力(600995) 安全边际较高 新升浪在即

公司地处西南边陲云南省文山州,区域垄断优势十分突出。随着前期公司募集资金投资的两个电站相继投产发电,发电量大幅度上升,同时,公司网内负荷增长较快,供电量、售电量较大幅度增长。近年来文山州内大量电站相继投产,将为公司带来可观利润收入。此外,“十一五”期间,我国将投资8500亿元进行电网改

造,目前,全国31个重点城市的电网建设与改造已全面启动。在受益国家电网全面改造的基础上,公司未来业绩有望迎来历史性大发展。

前期该股涨幅较小,具有较高的安全边际,近期除权后股价稳步上扬,大有填权之势,后市有望进入新一轮的主浪拉升阶段,建议重点关注。(北京首证)

机构掘金

太原重工(600169) 产业政策支持 机构积极关注

公司作为机械重工行业龙头企业,近两年推出的煤化工、风电设备、环保设备以及高铁配件等产品都受到国家产业政策的重点支持。由于盈利能力不断增强,该股获得机构资金中长期参与,近期除权后维持了震荡盘升趋势,可积极关注。(金百灵投资)



东方集团(600811) 巨资参股金融 主力吸纳显著

公司控股的东方家园是我国最大的仓储式建材家居连锁超市,目前已在上海开设了多家分店,总营业面积可观,其经营理念先进。此外,公司还持有民生银行和民生证券的大量股权。近期该股走势稳健,主力吸纳迹象明显,可积极关注。(广东百灵信)



厦门信达(000701) 节能照明概念 前景广阔

目前公司已形成了以电子信息产业为主体,外贸、房地产开发为两翼的一体两翼的产业架构,此外,前期公司投资设立信达光电科技有限公司,生产的半导体LED照明产品是新一代环保、节能照明替代产品,市场规模巨大,前景良好。(九鼎德盛 肖玉航)



七喜控股(002027) 运营模式独特 受益家电下乡

公司专业研究、制造、销售计算机整机及周边设备和移动通讯产品的专业制造商。公司形成了品牌运营+自主制造+国际分销的独特运营模式,使其在国内五大计算机厂商中独树一帜,独特的运营模式不仅有效降低了整机成本,也使公司逐步具备了技术研发能力。

目前家电下乡政策已在全国全

面推广,农民消费者购买家电下乡产品可获产品售13%的直接补贴。公司凭借良好的品牌知名度、遍布全国的物流送货体系及完善的售后服务体系,其旗下两大产品七喜电脑、七喜彩电中标全国家电下乡项目,公司业绩因此有望出现大幅提升。目前该股股价较低,且中期业绩预增,值得关注。(天信投资 颜冬竹)

哈空调(600202) 订单大幅增长 重点留意

公司是我国最大的电站空冷器、电站空气处理机组专业生产厂家。作为重大技术装备国产化的主力军,公司市场占有率提高,未来随着电站采用空冷比重提高以及进口替代的加速,预计电站空冷设备订单仍有较大增长,石化空冷设备随着大型项目的陆续上马也将保持稳定增长的态势。公司在行业高端产品方面占据

较大优势,目前主要实施项目为500kv电力变压器和百万千瓦空冷机组项目,百万千瓦超超临界机组是国务院关于加快振兴装备制造业若干意见中重点支持发展的产品,为其配套空冷系统旨在占领行业高端。周二该股中阳放量突破阻力位,MACD区域红柱开始继续伸长,可重点留意。(金证顾问 张超)

安阳钢铁(600569) 清洗浮筹充分 逢低关注

公司具有雄厚的经济实力,可生产中厚板、薄板等多个品种和规格的钢材产品及炼焦化工产品。近期该股放量突破上行后进入获利回吐期,并开始震荡清洗浮筹,盘中资金运作比较明显,经过充分洗盘后,后市仍将继续上拓空间,可逢低关注。(九鼎德盛 朱慧玲)



长航航运(600087) 受益经济复苏 买入评级

受益于经济复苏及单壳油轮拆解,油运业2010年反转是大概率事件,随着传统旺季的到来,运价将重新步入上升通道,行业拐点即将出现。预计公司2009年至2011年EPS分别为0.09元、0.43元和0.54元,首次给予买入评级。(东海证券研究所)



中铁二局(600528) 订单饱满 业绩再上新台阶

今年公司计划承揽项目292.5亿元,目前已完成全年计划73.27%,公司目前在手订单的饱满,为全年业绩增长打下了良好的基础。随着国家基建投资及灾后重建投资的落实,公司全年营业收入有望再上新台阶,给予增持评级。(东海证券 王万金)



强势股点评

海信电器(600060) 数字电视龙头 业绩大幅增长

公司是我国最大的数字电视、网络终端设备提供商之一,已制造出被全球所公认的顶级高清格式的全系列数字高清彩电,代表了目前高清显示格式的顶尖水平。2009年上半年,国内平板电视市场销量快速增长,呈现出加速替代传

统CRT电视的态势,公司的平板电视销量大幅增长,市场占有率持续提高,且继续稳居首位。公司预计,今年半年报净利润同比增长50%以上。近期该股逆势拉升,一举创出历史新高,短期强势明显,后市仍有上行机会。

明星电力(600101) 参股券商 有低吸机会

公司于2006、2007年度曾对四宗诉讼案所涉借款本金、利息、违约金共计计提预计负债1.17亿元。根据法院最新判决,公司原已计提负债除去应承担的连带责任后,将予以冲回,将对公司2009

年度利润将产生重大影响。此外,公司还具备参股券商概念,持有华西证券股权。前期该股始终保持着震荡上行态势,短线顺势回调,在低位均线附近获得支撑,具有低吸机会,可关注。

中新药业(600329) 结构调整见效 走高有望

随着整体运营质量的快速提升,公司去年实现扭亏为盈,并顺利撤销退市风险特别处理。今年一季度公司业绩爆发式增长也表明,产业结构调整见效,从去年开始的营销改革也已渐入佳境。

公司旗下核心产品速效救心丸是我

国第一个规模化生产的中药滴丸制剂,是我国具有自主知识产权的、目前仅有的三个国家级机密的中成药之一,其配方、工艺均在保密范围之内。短线该股已突破整理平台,后市走高机会大。(恒泰证券 王飞)

潜力板块追踪

零售股 上半年滞涨 估值修复完成

从上半年情况看,消费板块的表现明显滞后大部分板块。但从经营情况来看,消费板块的稳健性仍然突出。在消费增速触底反弹的同时,商业板块的估值修复也已悄然完成,现阶段行业各子板块的估值水平已基本回到合理区间。

当前我国消费支出在GDP中比重要落后于其他发达国家,未来随着国

内经济增长和居民收入水平的提高,该比例将步入上升通道。此次金融危机有望重塑消费在国民经济中的地位,投资者可从两个角度出发:一是选择关注PE水平较低的零售股;二是选择成长性相对较好,或具有资产注入预期的个股,可关注苏宁电器、家润多和武汉中百等。

酒类股 销售态势良好 关注啤酒和高端白酒

今年1至6月,白酒累计产量为312.89万千升,增速20.07%,较1至5月的增速上升2.67个百分点,较去年同期上升1.16个百分点。预计下半年白酒销售将保持回暖之势,而且市场对白酒消费税改革的预期渐弱。

中短期策略而言,可关注高端白酒市

场表现,也可关注啤酒的阶段性行情。对于高端白酒的配置,应依据不同的投资偏好,首推贵州茅台,其自身定价能力强,基本面好;泸州老窖的双品瓶装高中档,发展稳健;五粮液的发展预期不断改善,流动性最好。而在啤酒股中,可关注燕京啤酒、青岛啤酒。(德邦证券 于海峰)

行业研究

水泥业 月产量创新高 投资额仍居高位

6月份水泥产量创新高,但行业投资增速仍保持高位。受固定资产投资增速的进一步加快,6月份水泥产量为1.58亿吨,同比增长20.95%;行业投资方面,6月份单月完成水泥投资220亿元,同比增长45%,虽然这一增速水平较上月已有10个百分点的回落,但绝对水平仍较高,行业投资快速增长的趋势尚未得到明显抑制。

目前水泥需求的恢复情况虽较好,但如果水泥投资延续这种快速增长势头,行业产能增长仍可能超出需求的正常消化能力,从而使行业盈利复苏的步伐趋缓。我们相对看好产能扩张速度偏慢的区域,推荐海螺水泥、塔牌集团和新华水泥和冀东水泥。(中投证券 李凡)

航运业 沿海煤运价上涨 市场估值仍处低位

全国日均发电量自6月中旬出现正增长以来,7月上旬继续增长趋势,同比上升3%,由此带动沿海煤炭运输需求回升,沿海煤炭发运价格指数较上周上涨了1.8%。

从趋势上看,海运业最坏的时刻已过去,但复苏过程会有波折。相对市场估值处于历史低位,上调行业评

级增持。受国内经济回暖的影响,沿海煤运趋势向好,推荐受益的中海发展;短期内,二季度BDI大幅度上涨带来中国远洋半年报业绩的好转,集运行业运量回升也可能带来中海集运的交易性机会;中长期看好油轮市场复苏,推荐长航油运、招商轮船。(国泰君安 孙利萍)

证券业 经纪业务确定复苏 看好大型券商

6月份证券业共实现股权债权成交额5.19万亿,同比上升105.6%,环比上升23.13%;实现日均股权债权成交额2360亿元,同比上升86.9%,环比上升0.7%,两项数据已连续5个月高位运行,券商经纪业务已确定性复苏。

我们认为,证券行业复苏的路径是渐进的,其对于不同类型券商业绩影

响各不相同,行业复苏进程中受益程度也不一样。其中,中、小型公司更加受益于行情的早期,而大型券商则基本可以受益于行业复苏的全程。未来资本实力雄厚,业绩在行情中后期爆发点较多的大型券商中信证券和海通证券更加具有投资性机会,给予推荐评级。(中投证券 陈剑涛)