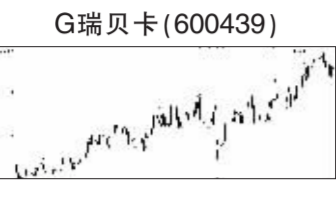


八机构今日掘金

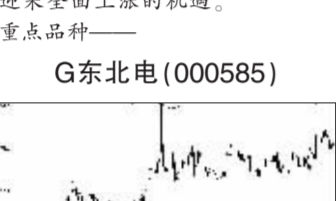
**申银万国:机构大量建仓**  
短期大盘继续走高,而在消费类个股中,未来业绩有望大幅增长、中期趋势独立向上、机构大量建仓个股存在走高机会。  
重点品种——



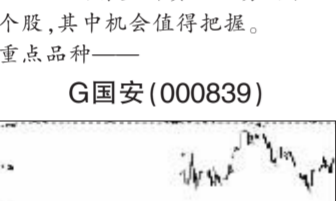
**天元证券:东北概念**  
今年以来,区域性概念股屡展崛起,成为主力重点攻击的对象,随着振兴东北工作的不断落实,东北概念股有望获得青睐。  
重点品种——



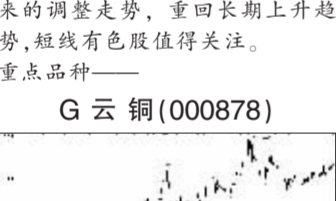
**长城证券:技术调整到位**  
由于市场对中石化股复牌走势充满期待,因此,一些技术调整到位,基本面不错的个股,有望迎来全面上涨的机遇。  
重点品种——



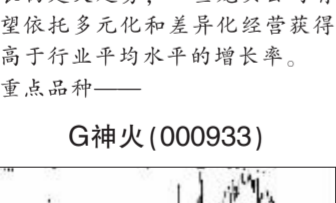
**金百灵投资:资源垄断**  
短线大盘继续呈现强势震荡格局,后市有望延续震荡上扬,建议关注拥有垄断资源优势的相关个股,其中机会值得把握。  
重点品种——



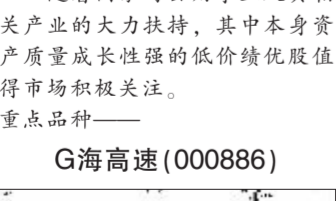
**方正证券:有色金属**  
从技术走势判断,LEM市场有色金属品种有望结束自5月以来的调整走势,重回长期上升趋势,短线有色金属值得关注。  
重点品种——



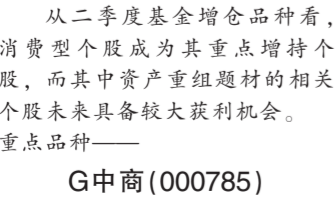
**华泰证券:能源股**  
由于能源需求总量的大幅增长仍是趋势,一些龙头公司有望依托多元化和差异化经营获得高于行业平均水平的增长率。  
重点品种——



**广东证券:低价蓄势**  
随着国家对公用事业及其相关产业的大力扶持,其中本身资产质量成长性较强的低价绩优股值得市场积极关注。  
重点品种——



**广发证券:商业消费**  
从二季度基金重仓品种看,消费型个股成为其重点增持个股,而其中资产重组题材的相关个股未来具备较大获利机会。  
重点品种——



九大权威机构论市

昨日中国石化发布公告称维持10送2.8股的股改方案不变,同时,今日复牌。由于该股是沪市龙头股之一,且其旗下还有若干家子公司尚未完成股改,市场对其股改成功与否寄予很大期望。目前大部分机构投资者对其股改方案都持中性偏好态度,所以,该股复牌后表现很可能对短期石化股乃至大盘走势带来积极的影响。

# 中石化复牌 石化股仍有上涨动力

## 券商:中石化复牌后将如何演绎

### ●有望出现补涨行情

我们认为,中石化复牌后很可能出现一定程度上涨。首先,近日石化股整体表现相当抢眼,而中石化作为该板块的龙头,股价表现应该不会差。其次,在股改沟通期间,

多数机构投资者认同其对应方案。再次,中石化停牌期间,大盘明显上涨,所以,复牌后应该出现补涨行情,5%以上涨幅值得期待。  
(申银万国)

### ●不排除高开低走的可能

中石化股改对价比例高于市场预期,同时,自8月21日该股停牌后,股指出现了小幅反弹,技术上中石化存在补涨动能,因此,中石化复牌后股价可能高开。但值得

关注的是,与盘中其他指标股相比,目前中石化并无明显溢价优势,所以,复牌后持续走强的可能性不大,不排除出现高开低走的可能性。  
(中原证券)

### ●可能复制中行首日表现

此次中石化股改虽然没有采取市场预期的整体上市方案,但对价比例基本符合市场预期,也高于前期大市值公司的平均对价水平,因此,今日复牌,股改效应有望推动股

价上行。不过,由于该机构持股集中度较高,一旦高开,机构分歧很可能加大,造成股价大幅波动,中石化复牌走势有可能翻版中行首日表现。  
(第一证券)

## ■看涨板块

# 重组股 震荡市方显英雄本色

最近重组股走势突出,G耀华因重组预期而受到投资者追捧,而华源系三只股票也因为重组预期,接连出现反弹。我们认为,随着市场进入全流通时代,未来并购和重组将主导市场行情,新的盈利模式有可能向一些具备资产重组或资产扩张题材股身上转移。

新的《上市公司收购管理办法》已于2006年9月1日施行,《收购办法》的发布实施将进一步活跃证券市场的收

购活动,并购重组将成为今年证券市场的持续热点和机会所在。而在具体重组方式的选择上,主要有以下三种方式:

**行业整合**  
近期宏观调控政策一直没有有放松迹象,在此情况下,未来行业洗牌在所难免,行业整合机会也将层出不穷。由于国内多数钢铁上市公司的市净率较低,股价存在明显并购价值。同样,水泥股中不少个股也具

有重大并购重组题材,四川双马就是个例证,而在相关品种方面,可关注天水股份这样资源价值明显的品种。

**注入优质资产**  
非流通股转为可流通股后,上市公司不同股东的利益趋于一致,股价可更有效反映公司价值,上市公司大股东为了维护自身地位和利益,会采取注入优质资产方式,对上市公司进行重组,相关个股机会不小。

## ■焦点品种

### G大西洋(600558) 钛金属黑马 业绩暴增直追广钢

周三受国际期货市场走高的刺激,沪深两市有色金属板块集体爆发,G鲁黄金涨停,G中黄金、兰州铝业也纷纷大涨。我们认为,短线有色金属有望接过地产股的上涨大旗,操作上可关注尚未启动、基本面突出的有色金属股,G大西洋(600558)就是一只业绩大增88%的拥有钛题材的大黑马。

**拆迁补偿+业绩大增**  
近期被市场炒作的G广钢因为拆迁补偿概念而连续飙升,而我们注意到,公司也具有潜在的拆迁补偿题材。公司投资1亿多元建设的上海浦东焊接材料基地位于川沙镇的浦东合庆工业园内,目前其占有上海大西洋焊接材料有限公司85%股份。一旦迪斯尼项目立项,工业园很可能搬迁,而搬迁补偿将极为丰厚,公司每股收益很可能激增。而中报显示,目前公司基本面情况非常好,今年1-6月实现净利润比去年同期增长88.66%。

**钛金属题材深藏不露**  
公司最具震撼力而又极其隐蔽的是钛题材。资料显示,公司和母公司大西洋集团共同持有云南大西洋钛业有限公司的股份,云南大西洋钛业位于全国矿产资源丰富的云南省,设计年产高钛渣10000吨,人造金红石10000吨,产品广泛用于冶金化工、焊条制造等领域。由于公司拥有实质性钛题材,在目前有色金属股集体爆发的背景下,短线随时有望飙升,成为一匹

**蓄势充分 随时可能爆发**  
前期该股温和推升,主力吸筹迹象明显,周三股价小幅放量突破,主力做多欲望强烈,短线随时可能出现飙升走势,建议密切关注。  
(中原证券)

**报告精选**

### G宝钢 景气低点已过

G宝钢凭借“高端路线”、“大比战略用户”战略以及国内领先之“软实力”,具有较强抗风险、抗周期能力。国内钢铁行业景气低迷,中央政府推动宝钢通过并购、重组实现快速扩张创造良机,短中期虽对获利影响有限,但从长期看,有利于宝钢市场份额扩大、行业新秩序建立。

**景气低点已过**  
此国内钢铁行业景气中期低点已过,行业景气趋升。

**G中商 (000785)**

由于未来2-3年国内钢材需求增速将高于产能增速,产能过剩幅度将有所缓解,因

此国内钢铁行业景气中期低点已过,行业景气趋升。G宝钢获得QFII和保险资金的青睐,预计基金的重新配置将给其股价的提升带来机会。2005年末至2006年中期,G宝钢获得QFII和保险资金的青睐,其持有股份从4.6亿股猛增到10.1亿股,增幅接近120%,充分体现了宝钢的投资价值。虽在同期,部分基金减持了G宝钢,但其长期投资价值没变。  
(群益证券)

## 咨询机构:石化股估值是否合理

### ●全球化背景下 石化股估值偏低

在油价高企背景下,石化股理应获得较高估值。目前中石化动态市盈率为12.8倍,而作为一体化石化公司,全球主要企业2004年市盈率均值为16倍,2005年动态市盈率均值为14倍。而全球化工类公司,2004年市盈率均值为24倍,2005年动态市盈率均值为20倍,相比之下,石化股估值有所低估。  
(武汉新兰德)

相比之下,上海石化等旗下子公司由于财务报告因素,用简单市盈率标准估值显然不适宜,而应从企业整体经营价值的高度来评价其价值。  
(万国测评)

### ●龙头中石化被低估

以目前中石化H股价格和石化股通常估值定位看,中石化A股在6.4元应是正常的底线位置,而若从其地位、长期战略发展优势等角度分析,当前中石化估值显然被低估。

场高估,整体不具备估值优势。但从横向并购和整合角度看,石化股存在明显投资价值,尤其是重点公司的短线行情仍可以看好。  
(杭州新希望)

### ●整合提升石化股价值

从成长角度看,目前石化业业绩增长缺乏亮点,处于周期性低谷期,且行业内相关公司发展水平存在较大差异,除了少数个股具备估值优势外,多数个股价值被市

场高估,整体不具备估值优势。但从横向并购和整合角度看,石化股存在明显投资价值,尤其是重点公司的短线行情仍可以看好。  
(杭州新希望)

## 短线强势会否延续

### ●依然具备上涨动能

由于中石化即将复牌,市场对其复牌后表现均寄予厚望,在此影响下,石化股近期也开始活跃。基于中石化对价除权后与H

股的比价效应及成品油上涨所带来的影响,短线石化股依然具备上涨动能。  
(浙江利捷)

### ●仍有进一步表现机会

最近中国石化H股持续上涨,表明市场对中石化股改方案较为认同且有良好预期。由此可见,在整合预期等重量级题材的

支撑下,再加上主力资金的鼎力支持,后市石化股应该还有进一步的表现机会。  
(德鼎投资)

### ●中石化带动石化股上扬

目前市场仍处强势格局,所以,中石化复牌后的开盘价肯定能充分反映补涨和股改等双重利好,高开已成定局,如果有后续资

金持续推动,那么,中石化有望继续上涨,而石化板块也将受到带动而上扬。  
(北京首放)

## ■股市沙龙

### 政策调整 乙醇燃料行业压力增大

主持人:李导  
嘉宾:德鼎投资 周贵银  
万国测评 周戎

醇股的走强,目前乙醇汽油的利润率达到了10%以上。不过,由于涨幅过大,前期该板块调整幅度较深,短线也存在一定补涨要求。

主持人:近日,国家对燃料乙醇的补贴政策由成本加利润型改为定额补贴,即对全国定点生产厂家的补贴全部统一为1373元/吨,消息一出,乙醇龙头G丰原闻风大涨,一度封至涨停,其他一些个股表现也不错。那么,究竟如何看待乙醇补贴政策对相关公司的影响呢?

主持人:近期全球油价出现明显回落,在此背景下,未来乙醇股是否还有投资价值?

### 影响力尚待进一步观察

周戎:相比以往获得的成本加利润的补贴方式,此次政策改变的主要影响在于,原先折合成的每吨补贴要高于现在数额,所以,从这个角度看,该政策对以G丰原为首的乙醇题材股的影响还有待进一步观察。当然,G丰原之所以出现大涨很可能是其主力意图,而非因为消息利好所致。

### 乙醇企业未来压力较大

周贵银:目前乙醇股仅限于短线操作,不宜过分追涨,短线很难演绎普涨行情。原因有二:首先,国际油价已出现回调,乙醇股受到冲击将相当明显;其次,此次定额补贴其实是减少了对乙醇项目的补贴,所以,后市乙醇企业的压力很大,操作上可关注相关行业龙头。

周贵银:周三G丰原等乙醇股的走强与国家乙醇实施定额补贴政策有关,而随着国际原油的持续高企,带动了其替代品乙

## ■实力机构观点

### 牛市行情 绩优除权股独领风骚

近期G大西洋、G华业等除权股走势相当强劲,而在目前奥运概念及地产股等主流热点纷纷降温的情况下,关注牛市行情中表现出众的除权股无疑将是个不错的选择。

要有个相对流动性的氛围。而除权将使流动性提高,这势必会在股价上得到体现,特别是在牛市环境中,这种趋势会被演化得更加强烈。与此同时,强势行情中,龙头除权品种的不断上涨,赚钱效应也将不断累积,并吸引更多资金介入。而在目前中报中,部分品种接连推出送股方案,为优质股除权行情的展开提供了良好的市场氛围。

### 除权股符合牛市思维

在当前牛市行情中,除权股之所以能得到主力资金追捧,主要原因在于由来已久的牛市炒除权这个惯性思维。经过前期大幅股改除权或送股除权后,很多个股都留下了巨大的跳空缺口,而在牛市行情中,该缺口对后市股价走势将形成巨大的向上牵引力,也为主力资金带来巨大的获利空间。同时,在牛市气氛中,投资者也容易对上市公司募集资金后产生收益形成良好预期,从而带动股价走强。可以预见,在目前牛市行情中,逢牛市炒除权的惯性思维很容易吸引场外资金介入,有填权预期的个股,尤其是那些业绩优良的个股。

### 重点个股

**G沪大众 (600611)**  
目前来看,参股多家创新试点类券商,拥有牌照升值重估题材等优良基本面的G沪大众(600611)有望成为资金重点关注的品种。

去年以来,国际油价上涨对公司主营业务产生不利影响,而今年公司克服了高油价的影响,中报实现净利润同比增长2.04%,每股收益达到0.24元。

### 下半年机会不小

一般而言,除权后个股的流动性将明显提高,同时产生流动性溢价,这是因为对于大机构来说,个股筹码的流动性是个非常重要的操作标准。毕竟,从资金建仓到后来的获利派发,都需

值得关注的是,前期国泰君安证券在二级市场大量增持该股,目前所持股份已非常接近第一大股东所持比例,这使其具备当前热门的券商概念,加上目前股价仅5元多,市盈率低企,除权时间不长,短线很可能出现连续上攻行情。  
(浙江利捷 孙皓)