

# 上海本地股 紧抓三大主线

自上周末始,上海本地股受朦胧传闻的刺激,再次被主流资金关注,出现全线飙升行情,并成为弱势中一道最靓丽的风景线。按照以往经验,因传闻而起,上海本地股行情,无论传闻真假,均属短线行为,但此次上海本地股行情覆盖面日趋扩大,行情也有向纵深发展的趋势,对此我们认为,未来上海本地股仍有望复活活跃,期间将不断出现交易性机会,投资者不妨积极关注。

## 产业整合背景深厚 传闻只是导火索

虽然此次上海本地股行情启动由迪斯尼传闻带动,但我们认为上海作为我国经济最发达的地区,经过多年发展,已成为全国的经济、金融中心,

而上海本地上市公司经过几年的高速发展,由于我国开始面临产业结构调整要求,行业内的资产并购与资产整合将是未来我国产业健康发展的必经之路。而在产业整合的大背景,赋予上海本地上市公司以强大的资产整合潜力和号召力,因此,上海本地股行情不仅具有概念题材,同时也具备了实质性内容。

## 整合大幕拉开 六大产业有望受惠

近几年上海本地企业的整合进程一直非常红火,从前期上海汽车、上港集团、上海电气等通过增发或换股方式实现整体上市,到今年上半年上海国资委频频出手,上海水产集团借壳华立科技,三爱富增发收购上海焦化资产等

颇受市场关注,而近期巴士股份、城投控股、外高桥等上海本地股也都拉开了重组帷幕,这些表明上海国资委优质资产大规模的整合进程已正式拉开序幕,按照上海市“十一五”国有资产调整和发展专项规划,到“十一五”期末时的2010年,上海国资至少将有30%以上的经营性资产集中到上市公司,以进一步提高资产资本化、资本证券化水平,而按照相关数据测算,注入的资产总量将达到700亿元左右,未来属于信息、金融、商贸流通、汽车制造、成套设备制造和房地产6大产业的国资控股上市公司,最易获得优质资产注入。受大盘系统性风险的影响,当前两市股价水平无疑对大股东注入资产具有了较强的吸引力,而作为国企整合的先锋,上海

本地股被再度推上了风口浪尖。

## 资金介入明显 把握三条主线

近期上海本地股明显有大量资金介入,且具备整合及世博会召开等实质性利好因素,板块个股联动性强,未来行情仍值得期待。具体操作上可重点关注三大主线:首先,关注具备短线机会的所谓迪斯尼概念股,这部分个股爆发力强劲,典型代表是界龙实业、中路股份等;其次,可关注未来具备资产整合预期的领域,如地产、商贸、医药等,重点关注百联股份、现代制药、陆家嘴等;最后可中长线关注世博会题材股,尤其作为上海的交通、旅游、酒店等龙头公司,未来将受益明显,如锦江股份、申通地铁等。(杭州新希望)

## ■大腕点名

### 特变电工(600089) 半年报预增 有望向上突破

公司是专注于输变电、新能源、新材料三大领域的我国重大装备制造业的骨干企业。公司是国内少有的具有自主知识产权的变压器制造企业,核心竞争力突出。公司下属新疆新能源股份有限公司已成为我国最大的太阳能系统集成商之一,拥有从硅晶片到光伏组件、太阳能电站等一系列的太阳能产品。今年初,公司又计划投资设立特

变电工多晶硅有限公司,为新能源股份有限公司提供原料,完善太阳能产业链。

公司纵向发展上游优势产业,横向发展太阳能等新能源业务,发展前景广阔,近期预测半年报业绩同比大幅增长。该股除权后构筑头肩底形态,作为基金增持品种,后市有望向上突破。(世基投资)

## ■实力机构猎物

### 金风科技(002202) 风电龙头 手握大订单

周二沪深股指在30日均线上方震荡整理,个股明显有所分化,以上海本地股为首的题材股依然表现活跃,极大活跃了市场人气,界龙实业、巴士股份等均出现涨停。整体看,沪综指在接近3000点关口遭遇一定阻力,建议关注成长性佳的金风科技。

公司是国内最大风力发电机组整机制造商,近日公司中标甘肃酒泉

风电基地瓜州干河口第四风电场20万千瓦风电特许项目风电机组设备采购项目,中标金额巨大,随着国际油价的持续攀升及国家对于环保业支持力度的加大,清洁能源业面临巨大的发展前景。近日该股量能明显放大,三重底形态明显,后市有一定反弹要求,可适当关注。(金百灵投资)

### 华北制药(600812) 受益产品涨价 蓄势待发

自去年开始,维生素、抗生素就一直处在涨价,今年以来的上涨步伐则更加明显,其中VC价格曾在一个月由80至85元/公斤飙升至155元/公斤,而VA、VE、青霉素等原料药价格也在持续走高,这使得生产抗生素、维生素的巨头企业华北制药被市场普遍看好。

公司是目前国内最大的抗生素、

维生素类医药产品生产基地,也是国内四大VC生产商之一,具有资源垄断优势。公司抗生素原料药总产量占全国总产量的15%左右,具有行业的龙头效应。其中青霉素、维生素B12产量居亚洲第一,世界第二。技术上看,近期该股有机构持续建仓迹象,股价小幅攀升,量价配合良好,反弹迹象明显,可重点关注。(重庆东金)

## ■机构掘金

### 天通股份(600330) 重视科技创新 三连阳突破

公司一贯高度重视科技创新,倡导工程技术人员持续开展技术创新,不断开发软磁产业高端产品,优化产品结构。

前期该股严重超跌,近期已开始企稳反弹,并实现了三连阳,若有效放量突破前期阻力位,后市潜力可观。(金证顾问)

### 博闻科技(600883) 涉足数字电视 换手率高企

公司全面介入数字电视领域,其参股的北京算通科技股份有限公司最早涉足数字电视研发生产以及数字视音频压缩设备研发生产的核心企业之一。

当前该股机构持股明显增多,且短线换手率高企,后市有望快速拉升。(第一创业证券北京 姜宁)

### 氯碱化工(600618) 半年报预增 缩量上行

当前开始进入半年报披露高峰期,上市公司业绩大幅预增有望获得资金关注,近日公司预计今年1至6月净利润同比增长将出现大幅增长。近期该股缩量调整后放量上行,若后市成功突破60日均线,其上涨空间将相当巨大。(宏源证券 李慧英)

### 火箭股份(600879) 军工巨头 机构低位回补

公司产品被广泛地应用于各类型号卫星、火箭运载工具,在国内卫星导航系统集成方面具有一定的垄断性优势,核心竞争力明显。近期该股呈现多重底放量态势,机构低位回补迹象明显,操作上可低位重点关注。(越声理财 向进)

### 腾达建设(600512) 大幅破发 短线有望启动

公司获得建设部认定的市政公用工程施工总承包特级资质,未来有望在世博工程建设中取得竞争优势和先机,凭着雄厚实力,公司近年来在上海大型市政工程中频频中标。目前该股股价已大幅破发增发价,短线突破在即。(银河证券 饶杰)

### 佛山照明(000541) 电光源巨子 中短期价值兼备

公司是我国电光源行业的龙头企业,有中国灯王之称。公司连续18年盈利,是沪深两市上市公司中分红最多的个股之一。虽然一季报亏损,但未来业绩仍有向好潜力,目前股价的中线价值与短线机遇兼备,可关注。(国海证券 王安田)

### 景兴纸业(002067) 受益升值 补涨行情可期

周二沪深大盘出现震荡行情,预计在蓄势后有望进一步反弹,近期个股的反弹活跃程度相当高,盘中那些前期超跌个股都出现明显反弹,当前投资者可关注那些仍处于股价底部、累计涨幅有限个股,如景兴纸业。

公司生产绿色环保纸品,利用先进技术,以再生利用废纸为主要原料,极大地节约了国家林木资源,同

时制造出市场需求量大纸成品,是国家认定资源综合利用企业。与此同时,造纸板块也是受益人民币升值的主要行业之一,未来具有较大的想象空间。

目前该股依然处于底部区域,并已构筑了一个双底形态,随着成交量持续放大,后市有望展开强劲补涨行情,值得密切关注。(宏源证券 杜伟平)

### 中关村(000931) 奥运概念 跌破拟增发价

前期沪深大盘大幅下跌,使大量个股跌破拟增发价格甚至大股东收购价,因此,这类股票短期反弹要求迫切。同时,随着奥运临近,奥运板块依然有反复活跃的可能,而中关村作为来自北京的科技地产股,曾中标北京五棵松文化体育中心项目,并以14.67元/股价格增发,目前价格远低于拟增发价,值得市场关注。

公司持有北京中关村青年科技创业投资有限公司股权,日前发布公告,与四川省成都海峡两岸科技产业开发园管委会签署项目合作框架协议,拟在成都海峡开发园投资建设中关村科技创新孵化中心项目。由于目前该股股价远低于拟非公开发行价,中短期走势值得关注。(天风证券 孙财心)

### 金健米业(600127) 水稻示范基地 有望二次拉升

近几年国家不断出台政策来保护农民利益和鼓励农业发展,在宏观调控背景下,央行继续要求金融机构加大对三农信贷投入,保障农民从事农业生产的积极性,因此,农业在我国发展具备了政策保障因素,对于行业发展是个长期利好,加上当前全球经济受到通胀因素的刺激,农产品价格同样大幅上涨,使农业股始终处于

资金密切关注中。公司是首批农业产业化国家重点龙头企业,国家水稻工程优质米示范基地。由于多个亚洲国家减少了大米出口量,作为全球大米价格基准的泰国大米大幅上涨,公司将受益于全球大米价格上涨。目前该股技术形态良好,后市有望发起新一轮上涨,可密切留意。(杭州新希望)

公司具有良好的区域地缘优势,随着经营规模的不断扩大,其综合竞争力和整体经营效应将得到大幅提升。目前该股已突破30日均线,周二形成的阴十字星,蓄势特征明显,一旦得到量能配合,后市有望挑战60日均线。(北京首证)

### 马钢股份(600808) 走势稳健 攻守俱佳

公司是我国最大的钢铁企业之一,具备了突出的地理及资源优势。此外,公司还是亚洲最大的火车轮生产企业。

目前该股走势较为稳健,K线形态已经形成双底反转态势,是机构进可攻、退可守建仓品种,可积极关注。(广东百灵信)

### 广深铁路(601333) 地缘优势显著 挑战60日均线

公司具有良好的区域地缘优势,随着经营规模的不断扩大,其综合竞争力和整体经营效应将得到大幅提升。

目前该股已突破30日均线,周二形成的阴十字星,蓄势特征明显,一旦得到量能配合,后市有望挑战60日均线。(北京首证)

### 力元新材(600478) 进军新能源 强势启动

公司是国内唯一一家能为镍氢动力电池提供配套原材料的企业,随着新能源热的进一步升温,公司作为研究新能源汽车核心部分镍氢动力电池的龙头企业,无疑是最大受益者之一。近期该股强势上攻,短线突破在即。(万国测评 王赛)

### 许继电气(000400) 基本面向好 有望超跌反弹

当前一些前期股价严重超跌,基本面上向好,且技术上走出较完美底部形态的个股,短线有望获得资金关注。随着新股东入主,将给公司基本面带来质的变化,近期股价在底部逆势走出红三兵走势,后市有望强劲反弹。(浙商证券 陈泳潮)

### 大冷股份(000530) 主营优势明显 均线多头排列

公司是我国最大的工业制冷设备生产企业和我国最大的制冷成套设备出口商家,前期该股低位量能温和放大,近日量能更是急剧放大,资金关照迹象比较明显,且均线系统多头排列,后市仍有继续走高的潜力。(九鼎盛德 朱慧玲)

### 招商地产(000024) 超跌地产龙头 有望加速上扬

公司是深市地产龙头之一,也是集团三大核心产业之一的地产业旗舰公司。目前公司财务状况良好,负债水平没有上升。前期该股最大跌幅达80%,近日出现三连阳上扬,且短期均线趋于粘合,后市有望加速上攻。(新时代证券 黄鹏)

## ■报告精选

### 化工业 油价下跌 石化双雄受益

上周国际油价接连四个交易日下跌,周五纽约油价跌破129美元。我们认为,全球经济减缓、美国染料需求下降以及库存的上升都拉动了国际油价的下跌。美伊关系缓和也令油价在上周暴跌的主要原因,尽管近期油价短期内下跌风险加大,但长期来看,我们预计未来原油价格仍将上涨。

7月15、16日,国际原油价格连续大幅下跌,按收盘价计算,WTI两天跌去10.58美元/桶,BRENT跌去7.73美元/桶。我们认为,近期油价大幅波

动已反映了市场对于处于历史高位的油价得不到真实需求支撑的担心。一旦美元企稳或中东地区局势出现缓和,油价短期内将出现大幅调整,如果调整出现,油价可能会跌到100至120美元区间。

尽管油价短期下跌风险加大,但长期来看,我们认为油价仍将上涨。中国石化和中国石油是油价下跌的主要受益者,维持中国石化强烈推荐,中国石油推荐的投资评级。(平安证券 吴琳琳)

### 电力业 盈利能力堪忧 短期观望

虽有提电价、限煤价,火电行业盈利仍堪忧。6月下旬发改委较我们原先预期提前上调电价,但幅度远小于我们的预期,实际可能只能抵御30元左右的电煤价格上涨,对火电企业盈利好转可谓杯水车薪。同时,通过与上市公司沟通,我们了解到截至目前,限制煤价政策效果并不理想,而秦皇岛煤价持续创新高也从一个侧面证实上述说法。照此看来,下半年即使在调整电价的背景下,火电企业盈利前景仍然堪忧。

正如市场预期,二季度火电企业盈利非常糟糕,即使在机组利用小时出现正增长的利好下,如果前期限煤价政策效果确实差强人意,则下半年所期待的火电企业盈利逐步好转的可能性也会比较小。

乐观来看,未来电价还存在第二次上调的可能,但是燃煤成本能否得到控制仍存在疑问,继续维持对电力行业短期观望的评级,长期推荐。(兴业证券 陆凤鸣)

### 保险业 寻找价值底线 强烈推荐评级

在全球视野下,当前我国保险企业价值低估,价值低估源于两个因素:首先,我国公司精算假设过于保守。三大保险公司投资回报率假设偏低,贴现率假设偏高,贴现率与投资回报率之间的差距过大。如果以风险溢价来衡量,中国人寿和中国平安为7.17%,中国太保为7.67%,而欧洲公司普遍为3%左右。

其次,我国公司应给予高于成熟市场的新业务乘数。目前中国人寿、中国平安、中国太保A股股价隐含的新

业务乘数分别为32倍、15倍和19倍,平均22倍,而全球主要保险公司2000年以来的平均新业务乘数10至13倍。我们认为,我国保险行业尚处发展初级阶段,新业务增长的持续性高于成熟市场,理应给予高于成熟市场的新业务乘数。

我国寿险行业承保处于上升周期,投资受益于加息周期。目前股价并未反映精算假设的调整空间,以及未来新业务价值的持续增长,维持行业强烈推荐评级。(平安证券 邵子钦)

### 钢铁业 淡季如期而至 钢价面临短期调整

传统的钢材消费淡季已经来临,国外钢价涨幅有所放缓,国内建筑钢材更是已在梅雨时节经历了一波调整,钢厂不断上调出厂价对市场流通价提升一定支撑,但终端需求低迷使得价格持续倒挂,预计钢价短期内以盘整为主。

近期钢铁板块跌幅超过大盘,担忧未来下游需求已成为市场主流观点。上市钢企的半年报乃至全年业绩普遍超预期,目前一线钢厂的2008

年PE仅8至10倍。我们认为,尽管此次调整已部分反映了市场对行业景气周期下滑的预期,但若这一趋势正式确立或半年报业绩低于预期,板块仍有下探风险。建议紧密关注宏观调控政策放松的可能性,相对看好行业龙头企业如武钢股份、鞍钢股份、宝钢股份和成本优势突出的企业如八一钢铁、马钢股份、济南钢铁。(国泰君安 蒋瑾)

## ■港股直击

### 中国移动(00941.HK) 营业数据正常 目标价120港元

公司日前公布了6月份的营运数据,而各项营运数据基本不错,反映相关行业重组计划并没有对公司构成任何负面影响。由于预期中国移动在完成重组下,仍占有明显的垄断地位,使得中移动的盈利及收入不会受到影响。不过,市场对中移动的前景仍然感到忧虑的主要因素包括在电讯业重组后,行业竞争加剧。中移动股价由4月份高位139港元

水平开始回落以来,且股价已跌穿50天及250天移动平均线,尤其是早前50天线已向下跌穿250天线,进一步确认向淡走势。但若未来成交量回升至2000万股以上,其走势有转强机会,投资者可在股价返回105港元以下介入,作中线投资,若确认突破,股价有机会向上升挑战250天线,约为120港元水平。(新鸿基证券 潘伟新)

### 东方航空(00670.HK) 盈利能力有改善空间

东航股价出现大幅调整,集团与新加坡航空/淡马锡结盟的建议在今年年初遭小股东投票否决后,重组计划或有望卷土重来。作为中国重要航空枢纽上海的龙头企业,东航的盈利能力大有改善空间,东航占去年虹桥及浦东机场业务份额37%及29%。前期东航云南分公司发生无故返航事件,遭到民航总局的惩罚,这种惩罚性安排对东航盈利影响应该不大,受影响

航线去年收入为6.6亿人民币,仅占东航同年总营业额1.5%。不过,时间突显东航管理层的不足之处以及引入优质。面对油价节节上升的挑战,我们将东航目标价由5港元调低至3.5港元,新加坡航空/淡马锡以及国航母公司的入股投资计划若能实现的话,该目标价所引伸的备考P/B将为1.9倍及1.5倍。(大福证券)