

上海本地股 产业酝酿转型 大机遇来临

2008年8月6日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,审议并原则通过《进一步推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展的指导意见》,这是国务院第一次对国内的区域发展提出规划性要求。

长三角一体化 实现产业升级

长三角以现代服务业为主的产业结构的提法,无疑承袭了之前有关专家提出的长三角共建四个中心(国际金融中心、贸易中心、航运中心、经济中心)的建议,从而增强长三角地区对全球的辐射能力、扩张能力,在全国的地区发展中形成了表率作用。在长三角区域起龙头作用的上海,无疑是此次战略规划中最核心的城市,以上海为中心的长三角地区将对全球的辐射能力、扩张能

力,在全国的地区发展中形成表率作用。上海本地股将在此次产业升级中占领战略性的高度,市场应重点关注此次产业升级所带来的投资机遇。

后国资整合时代 资产注入空间大

国资整合是当前市场的投资主线之一,而作为全国地域经济非常发达且处于金融前沿的上海,一方面对政策的敏锐性很高,另一方面,上海国资委有重组动力,而其本身优质的外部资产非常适合上市公司外延式扩张。随着上海本地股规模的不断扩大,流通市值也在不断扩大,在市场中权重占比也在不断提高。国资拥有的大量未上市资源决定了相关上市公司未来资产注入的空间巨大,而在央企整合的大背景下,国家也将加强央企整体

上市力度,地方国资委也将围绕做大做强做更多的资本运作。

从情况分析,上海国资整合具有必要性和紧迫性,当前上海国有资本已进入后国资整合时代,而接下来的上海国资整合必将对相关上海本地上市公司未来发展与盈利预期产生积极而深远的影响。

从潜在机会看,上海国资有望首先在金融、地产、商贸、文化传媒、航空和医药六大支柱产业展开重组。例如,作为最主要的金融产业平台,上海新国际集团有望担纲未来上海市重点扶持并持续发展金融产业的重任;上实地产是上实集团属下以房地产为主业的大型业务,集中了上实集团内部与房地产业务相关的多个企业体系的综合资源。

世博会+迪斯尼 打造上海新坐标

2010年世博会和预期中的迪斯尼也是市场关注上海本地股的重要理由。各国经验表明,世博会对区域经济具有明显的拉动作用,拉动的产业主要集中在受益于前期投资的基础设施建设和建筑行业,以及受益于当前小非带动的商业、餐饮和服务等行业。迪斯尼是世界级的主题乐园,一旦项目获批,将把上海打造成为我国旅游业的新坐标,极大提升上海旅游业及相关消费服务产业的发展。而世博会和迪斯尼互相衔接,影响力将更持久,将使上海第三产业突破目前瓶颈,推动产业结构实现真正的转型。个股操作上可重点关注浦东金桥、新黄浦和锦江股份等。(金证顾问)

■大腕点股

新希望(000876) 奥运概念 反弹要求强烈



今天,举世瞩目的北京奥运会就要开幕了。周四奥运概念股全线启动,短线奥运概念股有望再度启动,建议投资者关注新希望。公司持有千喜鹤食品股权,后者是北京奥运会冷鲜肉和猪肉制品的独家供应商。目前该股超跌严重,自身存在强烈反弹要求,短线值得关注。(宏源证券 杜伟平)

■实力机构猎物

安阳钢铁(600569) 绩优蓝筹股 股价逼近净资产

公司是我国排名居前的大型钢铁公司,并进入全球产钢100强之列,具有雄厚经济实力。公司拥有具有国际、国内先进水平的装备,技术优势明显,产品品种全,可生产中厚板、薄板、高速线材等多个品种、多个规格的钢材产品及炼焦化工产品。前期公司向集团定向增发,投向高附加值产品,符合当前国家的产业

政策,有利于进一步提升核心竞争力。前期公司成功开发汽车大梁板,并首次轧制成功高附加值、高技术含量的新品种汽车大梁用热轧卷板,并具备批量生产能力。前期该股持续大跌,当前市盈率仅10倍左右,且股价已和其每股净资产相差无几,投资价值明显。(信泰证券 张晓龙)

华电国际(600027) 量能大幅萎缩 小双底显现

周四沪深股指在5日均线压制下继续小幅盘整走势,成交继续地量徘徊。盘面上看,上海本地股受消息刺激,在中华企业和白猫股份带领下整体表现活跃,另外,奥运概念股午后再度走强,相关旅游、传媒、商业股得到短线资金的追捧而涨幅居前,而位于跌幅榜前列的依然是前期抗跌的基金重仓股,操作上建议投资者

继续保持谨慎,可关注华电国际。当前公司开始涉足水电项目,同时还积极开发新能源项目,实现以火电为主,水电、风电、生物质能发电等互补的多元化发电结构。目前该股做空动能得到充分释放,量能极度萎缩,短线股价已构筑小双底形态,后市有反弹要求。(金百灵投资)

■机构掘金

精达股份(600577) 高新技术典范 有望强势反攻

公司是国内特种电磁线行业的龙头企业,系国家科技部认定的重点高新技术企业,前景广阔。技术上看,该股于6月份创出调整新低后,经过一段时间的充分蓄势整理,后市有望展开一波较强的反打行情,可积极关注。(大富投资)



新华医疗(600587) 细分医药龙头 底部即将金叉

公司是我国最大的消毒灭菌设备研制生产基地,而由于医药股拥有良好的增长潜力,目前已成为主流资金新宠,二季报显示,医药股成为基金持仓增长最多的板块。周四该股放量收阳,KDJ指标底部即将金叉,可积极关注。(群丰投资)



杉杉股份(600884) 创投概念巨头 发展空间广阔

当前公司业务正在出现变化,创投业已成为其新的业务主体之一,且未来发展潜力巨大。前期该股快速回落,近期股价在低位出现企稳,技术指标向好,一旦大盘企稳,后市有较大上升空间,可适当关注。(浙商证券 陈泳潮)



中国联通(600050) 抢占3G先机 红三兵组合



近期公司公告已和中国电信签订详细的CDMA出售方案,重组快速推进显然有利于公司发展新业务,届时公司可集中资源发展全球主流的WCDMA网络,在3G业务争夺中抢占先机。近日该股再度回落到底部区域获得支撑,日K线形成红三兵组合,后市有望继续反弹,可积极关注。(世基投资)

宁波华翔(002048) 高层逆势增持 中长线关注

北京奥运会今日就将开幕,这有可能成为短线大盘走高的重要推动因素,操作上建议遵循基本面选股原则,对盈利能力好、成长性突出的个股进行逢低吸纳,个股可关注宁波华翔。通过并购实现跨越式增长是公司快速扩张的主要原因,由于收购公司与原来体系有很好的互动关系,在这种模式下,公司发展后劲十足。而前期

公司高管逆势增持,为市场树立了信心,目前股价适合长线投资者关注。走势上看,该股同时具备多重概念,成长性突出,前期由于大盘持续暴跌,该股除权后,股价一路下跌,最大跌幅接近80%,短期下行空间比较有限,周四尾盘大涨,显示短期上攻欲望强烈,可关注。(杭州新希望)

建设银行(601939) 中期业绩预增 蓄势充分

公司是我国第二大银行,截至去年底,其是国内最大的个人贷款银行、最大的个人住房贷款银行、第二大信用卡发卡行、国内商业银行中最早开展资产证券化业务的银行、国内商业银行中唯一拥有工程造价评估资质的银行。2007年度在英国银行家杂志公布的世界银行1000强中列第14位;被美国福布斯杂志评为全

球上市公司2000强第69位。此外,公司还具有明显的客户和营销网络优势,并预计今年上半年净利润同比将出现大幅增长。近期该股一直在发行价下方反复震荡,构筑阶段性底部,技术上蓄势整理非常充分,盘中不时有主力向上试盘动作,操作上建议投资者逢低波段关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

■报告精选

钢铁业 分化日趋明显 关注三类企业

今年上半年粗钢产量2.63亿吨,下半年增速将略快于上半年,2008年全年粗钢产量预计将达到5.4亿吨,远超过年初预测的5.2亿吨。虽然上半年消费保持了较高的增速,但受全球经济放缓的影响,预计下半年将有较大的回落。与此同时,上半年钢铁全行业盈利能力虽然没有出现明显下降,但重点大型企业中小企业分化较为严重。在行业步入了高成本、高价格的时代,重点钢企凭借高价格消化了成本上涨的压力,带来行业平均水平之上的利润,而中小钢企则处在微利甚至亏损边缘,两极分化严重。未来行业机会来自于:首先,资源优势。拥有铁矿石、煤炭等资源的公司将成钢铁业中主要的投资品种。目前

拥有铁矿石资源的钢铁类上市公司主要有两类:上市公司直接拥有铁矿石的,如攀钢钢铁、西宁特钢;母公司拥有铁矿石资源的,如鞍钢股份、唐钢股份、包钢股份、酒钢宏兴、承德钒钛等。其次,兼并重组。兼并重组始终是证券市场热炒的主题之一。目前具备并购条件公司有包钢股份、马钢股份、西宁特钢、承德钒钛等。拥有资源整合实力的公司是:宝钢股份、鞍钢股份、武钢股份等。再次,龙头企业。而从长期看,关注具有持续竞争优势的公司,主要表现为在未来市场份额中占据优势的公司,并能通过规模优势发挥其技术和品牌优势,在原材料和产品价格谈判中处于强势地位,并能在并购中进一步实现强者弥强的公司。如宝钢股份、鞍钢股份、武钢股份等龙头企业。(渤海证券 马涛)

农药业 加速优胜劣汰 促进行业整合

财政部发布通知,8月1日起取消部分农药产品的出口退税。本次政策调整将加速农药行业优胜劣汰,促进行业整合。本次取消出口退税的政策验证了我们一贯的观点:高毒高污染农药的退出市场是个不断演进的过程,当毒性和污染最大的一批农药退出市场后,毒性和污染程度次之的一批农药就会继续成为削减的对象,只有走在技术和环保趋势前头、不断开发生产低毒低污染产品的农药企业才会是长期的胜利者。

农药上市公司中,部分企业的一些产品属于本次取消出口退税的品种名单中,因此将受到一定的负面影响,但我们重点跟踪的公司均不涉及这些品种的生产,因此,不受此次政策调整的直接影响,相反,由于生产取消退税品种的企业经营压力加大,一定程度上有利于它们进一步确立竞争优势,提高市场占有率。综上分析,我们维持对农药业的推荐评级。(兴业证券 郑方疆)

银行业 反垄断法不影响并购趋势

经验表明,经济周期和并购周期的曲线高度一致,而反垄断法的出台,金融自由化的推进,促使并购形式由较单一的横向并购逐步转向纵向。我们认为反垄断法的颁布不会对国内银行的并购趋势产生影响。国有大银行的国内分支机构已较为充足,目前已完成的国内并购主要集中于股份制银行和小银行之间的强弱并购。从海外并购的地域选择上看,考虑到

文化、地域、金融市场和法律完善程度等因素,我们认为国内银行海外并购可选择以从我国香港和东南亚成熟市场到中东及澳洲,再到欧美市场为主线,以非洲拉美等发展中或不发达国家为辅线的方式。同时需把握好区域经济危机提供的并购时机,如关注次贷危机的进展,也许会有好的并购机会出现。(招商证券 李珊珊)

冰箱业 发展健康 行业格局正在改变

今年上半年,冰箱销售面对一系列不利因素,但销售量仍然保持了快速增长,特别是内销保持了20%以上的增长,尽管到二季度增速已出现急剧回落,但是量的增长势头仍然是白电产品中最好的,这主要是在城镇首次购买、城镇更新换代、农村市场启动三种需求的拉动下,需求整体旺盛,但是我们应该注意到,目前销量持续高

增长的趋势已经改变,而随着宏观经济放缓,未来冰箱的需求增量很多来自于农村市场和低端市场,这样行业的增长质量会降下来,产品平均单价和毛利率水平可能会下降。此外,外资品牌在高价值量的新品冰箱上竞争力更强。而从出口环节看,海尔、科龙这样的核心出口厂商受人民币升值的影响很大。(中投证券 袁浩然)

■南北对话

浦东金桥(600639) 技术指标向好 有望加速上扬

公司定位于区域高端客户的房地产开发租赁业务,通过持有土地和物业的长期增值,实现公司的可持续发展。公司租赁业务主要集中在西部碧云国际社区、东部工业园区和南部海关监管区物业这三大基地,业务范围从公司传统的住宅、厂房、办公楼物业,逐步拓宽到商业广场、酒店、学校等领域,体现了公司着力完善园区配套,优化整体投资环境的发

展战略。经过前期大幅下跌,目前该股做空动能得到大幅度释放,而伴随着市场对世博概念热情的进一步升温,上海本地股近期表现极其活跃,该股更上一马当先,不断放量上攻,短线该股量能充沛,技术指标形态修正良好,后市加速拉升行情在望,建议投资者择机参与。(金证顾问)

强生控股(600662) 世博概念 受益区域一体化

近期上海本地股再度成为市场热点,这一方面原因是上海世博会已进入关键的筹备阶段。二是国务院日前通过了推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展的指导意见,提出长三角一体化发展,此举将对上海经济未来发展具有重大意义。公司是上海第二大出租汽车营运企业,由于公司公共交通主业的盈利特性,

决定了其业务经营相当稳定,受宏观调控影响很小。同时,上海城市公共交通资产可能的出现重组也给公司未来发展空间带来巨大的想象空间。从热点角度观察,该股具备的上海本地股资源整合题材是当前市场关注的焦点,并已受到市场较多关注。周四该股盘中放量上涨,增量资金进场迹象明显,后市有望继续上攻,可重点关注。(重庆东金)