



# 证券

## 创业板解禁首周减持超10亿

统计数据显示,首批27家创业板公司中有12家公司现身大宗交易平台,也就意味着有42%左右的创业板公司发生了减持。至此,创业板原始股解禁首周共计产生大宗交易57宗,涉及股份3960.88万股,总成交金额为10.56亿元。

### 趋势分析

时值年底,上海本地股的重组大戏进入高潮。从新东航到新上药,再到即将问世的“新友谊”,上海国资重组的步伐在加快。市场认为,现在已到上海国资年内“证券化率30%”目标的冲刺阶段,接下来,上海国资重组股有望成为一道亮丽的风景线。

杨晓春

# 上海国资重组冲刺 整合机会大起底 上海本地股演绎重组大戏

## 上海本地股重组如火如荼



## 寻找下一个重组机会

尽管上海国资旗下有72家上市公司,初看起来数量还是很庞大,不容易找到投资思路。但若投资者做一个筛选,去除那些已经整合过的、整合方案已经较为明确的,以及整合空间不大的,实际上只有十个集团值得关注。

国资集团	上市公司(括号内为持股比例)
上海汽车工业集团	上海汽车(78.94%)、上柴股份(50.32%)
上海电气集团	上海电气(59.24%)、上海机电(47.28%)、上电股份(83.75%)
上海华谊集团	氯碱化工(51.59%)、双钱股份(66.33%)、三爱富(31.53%)
上海仪电集团	上海金陵(17.71%)、飞乐音响(6.26%)、飞乐股份(12.2%)、广电电子(30.07%)
上海地产集团	中华企业(36.17%)、金丰投资(38.96%)
百联集团	百联股份(44.01%)、友谊股份(6.31%)、第一医药(19.39%)
上海久事公司	巴士股份(22.96%)、强生控股(32.51%)
上海医药集团	中西药业(55.09%)、上海医药(39.69%)
申能集团	申能股份(50.56%)、中国太保(16.60%)
上海实业集团	上实医药(43.62%)、上实发展(63.65%)、海通证券(6.75%)

## 紧盯三大重组路径

中信建投研究发展部张朝晖认为,虽然目前停牌重组股还没有披露具体的重组方案,重组的细节无法推测,但从已经宣布重组的公司中,可以推导出一些结论。首先,实际控制人是地方国资委,同一企业集团控股的相关上市公司由于实际控制人相同,易于整合,重组的可能性较

大。其次,实际控制人为地方国资委,主业相同或接近的上市公司有利于做大做强,重组可能性较大。第三种是重组方一般是行业龙头,业绩优良,实力雄厚,近年有过融资行为,资金较为充裕。被重组方一般市值较小,近年没有融资行为,不存在重大诉讼、重大债务等或有事项。

### 价值发现

## 存货成A股金山

## 谁是上市公司最富裕的“松鼠”?

正如松鼠储备了粮食准备过冬,在原材料价格飞涨的时期,充足的存货成为上市公司一座座待开发的金山。更有不少公司因祸得福,曾经堆积甚至已经计提了跌价准备的存货,却在突然之间价值暴增,令其公司价值旧貌换新颜。

其中番茄酱、羊绒等农产品的价格大涨,也为留有存货的上市公司带来更强的竞争力。其中如东方金钰者,更是因为存货翡翠价格的暴涨,而引发了二级市场股价的井喷。

就此,沿着终端产品提价的路径,向上追溯,回到上市公司的仓库中,寻找那些足以令公司基本面发生变化的存货。

李易

### 番茄酱:存货“双雄”的业绩提振

2010年2季度的时候,番茄酱尚处于价格的低谷,而自从2010年8月,进入新的一季以来,番茄酱的售价就呈一路上涨的趋势。二季度番茄酱的价格仅为600美元

每吨左右,8月这一价格已经涨至700美元,9月中旬的报价已经达到850美元每吨。而番茄酱的库存,基本上集中于两家公司手中,分别是中粮屯河(600737)和中基(000972)。

### 羊绒巨头“葫芦”里深藏的秘密

受库存影响,股价一骑绝尘的还有中银绒业(000982)。2009年4~5月份收购价格大概为40万元,6月份涨到60万元,

目前涨到80万元左右。根据海通证券的测算,2009年中国羊绒产量1万吨,其中中银绒业收购原绒3015吨,公司收购量占国内市场的30%左右。

### 翡翠狂飙:东方金钰股价平地惊雷

2010年8月下旬,东方金钰的股价尚在10元左右徘徊,而此后随着玉石价格的上涨,拥有大量库存的东方金钰,也开始股价的一路狂飙。而支撑其股价的,正是东方金钰库存的大量玉石。

海通证券在其报告中表示,2010年年初至今,翡翠已经涨了30%,远远超过往年涨幅。就此,海通证券认为,“东方金钰最大的亮点在于翡翠涨价将带来存货价值的大幅提升。”

## 广发基金刘晓龙:遵循市场规律 挖掘领先行业

“十一五”期间,中国市场实现跨越式大发展。在“十二五”将揭开之际,未来5年应投资哪些行业、哪些股票?

“十二五”整体投资思路遵循市场规律,成长股将成为投资主战场,经济转型与内需消费行业将迎来“黄金十年”,选择这

些行业投资,将为未来收益打下基础。广发行业领先股票型基金主要投资方向为“十二五”期间发展前景良好或处于复苏阶段行业的领先企业,寻找经济转型时的投资机会,其重组投资、成长性投资和逆向投资的三大投资思路,备受客户关注。

弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才,有意者请与我们联系,联系电话:0551-2648163 联系人:杨波

### 弘业期货 赢战股指

丰富金融投资新思路,把握期货投资新渠道

- ▲上市代码:600128(弘业股份)
- ▲中国期货业协会24家理事单位之一
- ▲国内营业网点最多的期货公司,拥有股指期货专业的服务团队。
- ▲国家A级双机房,多台进口先进服务器,使得交易成交更加快速。

诚招合作伙伴、居间人,电话:18256995903  
咨询电话:0551-2648163、2671550、2671810  
地址:合肥市长江西路置地投资广场1306室

热点扩散机会增多 光大证券  
本周趋势 看平 中线趋势 看多  
本周区间 3050-3280点  
本周热点 化工、军工  
本周焦点 宏观数据

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
国元“最佳服务团队”倾情承办  
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
全能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
华安龙头ETF基金正在我部热销中!  
认购期:10月25日至11月16日  
咨询电话:0551-2650939 2615542  
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

**徽商期货**  
热烈祝贺徽商期货荣获“中国最佳区域影响期货公司”称号  
客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh888.com  
地址:安徽合肥市芜湖路258号

**华安期货**  
HUA'AN futures  
诚邀证券经纪人加盟,惊喜等着您!  
咨询电话:0551-2839082 2839072  
营业部地址:0551-2839083 2839091  
www.haqh.com  
地址:合肥市长江西路419号华安期货大厦

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES  
华安e家手机证券(赢家版、赢通版)  
免费下载,手机网址wap.haazq.com 客服热线96518

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
电话:2637336;2636979