

# 资产重组 成弱市中 最大亮点

一段时期以来,市场在上有经济增速放缓、CPI居高不下、大小非减持等基本面不利因素的压力,下有相对合理估值和政策面精心呵护支撑的背景下,包括机构投资在内的市场各方的心态都处在谨慎和矛盾当中,市场也因此形成了上下两难的缩量整理的运行格局。不过拨开杂乱无章的市场表象,发现了一条暗流在悄悄地涌动,而且这种暗流似乎已有汇成江河之势,那就是以央企为主导的资产重组主题。

## 央企重组已有加速迹象

两年来央企资产重组工作一直在紧锣密鼓地进行当中:中国石化和中国石油回购旗下多家上市公司,中国船舶收购沪东重机,中国铝业收购山铝、兰铝、包铝等相关资产等一系列重大重组,收购和整体上市的案例都在资本市场上掀起了不小的波澜。而最近几个月,这种央企重组的步伐已露出加速的迹象:中国建材在国内水泥和玻璃行业加紧布局,宝钢武钢进军两广,长江电力仍在

停牌运作整体上市的事宜,电信重组的速度更是比人们想象的要快得多,中国一航和二航的合并预期也是越来越强烈。可以预期的是随着2010年的日益临近,在政策、资金等多方面的有力支持下,央企上市公司为做大做强而进行的战略重组必将给低迷的股市注入新的活力。

## 资产重组将向纵深发展

近期二级市场上的央企背景的品种已崭露头角:军工板块开始活跃,大飞机项目确立

后的“一航”、“二航”重组已箭在弦上;有整体上市背景的国电电力摆脱了电力板块的低迷颓势而出,而煤电合营的战略联盟更使电力、煤炭行业的抗风险能力得到提升,华能国际董事长李小鹏赴任山西副省长使这种预期更加强烈;电信业重组所引发的电信板块股价的异动更是有目共睹。显然,军工、电力、电信等板块及相关品种的频频异动,以及以上海本地股为代表的地方国资重组概念股的启动,表明市场资金已经开始对央企重组题材布局。

经过两年的大牛市,上市公司的内部价值已被较为充分地挖掘,在业绩增速下滑,以及宏观调控的政策背景下,依靠内生价值对市场驱动已力不从心,而以资产重组为核心的外延式增长的却是可以期待的。随着央企重组步伐的加快,资产重组主题极有可能成为后期主流热点板块之一,值得投资者密切关注。

# 航天机电(600151):洗盘接近尾声 展开升浪

股票代码	股票名称	推荐价(元)	最新价(元)	累计涨幅	昨日涨幅	2007年每股收益(元)	行业
000792	盐湖钾肥	61.4	88.3	45.92	-0.81	1.29	化工
000972	新中基	18.48	17.87	-4.1	-3.04	0.23	农业
002007	华兰生物	42.21		1.17		0.55	医药
002022	科华生物	21.35	24.4	14.45	-2.98	0.56	医药
600048	保利地产	22.04	18	-18.28	5.7	0.61	地产
600111	宝钢稀土	22.35	19.4	-13.64	0.83	0.76	有色
600439	瑞贝卡	20.29	17.04	-14.61	3.34	0.4	发制品
600550	天威保变	34.56	35.7	3.42	-9.25	0.62	新能源
600874	创业环保	12.16	11.4	-6.2	1.33	0.13	环保
601898	中煤能源	17.99	19.17	7.92	-4.86	0.39	能源

## 机构PK民间高手

机构	大盘风向	板块监测	中线荐股	短线荐股	荐股收益
海通证券 龚一庆	近日大盘反复震荡为主	超跌股	合加资源(000826): 收十字星	远兴能源(000683): 行业龙头,关注	中线达339.69% 短线达393.18%
上海证券	大盘震荡整理	新能源、钢铁	宝新能源(000690) 持有	黄河旋风(600172): 关注	中线达333.26% 短线达426.65%
齐鲁证券	大盘窄幅波动	电信板块	中海发展(600026): 持有	晨鸣纸业(000488): 买入	中线达460.75% 短线达512.77%
民间高手	大盘风向	板块监测	中线荐股	短线荐股	荐股收益
邦尼 (http://bangniblog.cnstock.com)	大盘酝酿突破	强势板块	凯诺科技(600398): 持有	远兴能源(000683): 持有介入	中线达461.23% 短线达473.46%
李云 (推荐日为4月3日)	大盘震荡整理	钢铁	中国铁建(601186): 持有	攀钢钢钒(000629): 短线关注	中线达85.48% 短线达106.54%

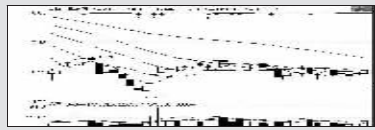
## 牛股集中营

## 券商金股

## 名家相马 VS 机构黑马

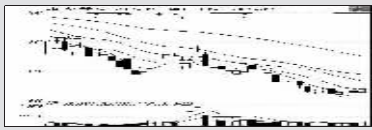
### 三房巷(600370): 严重破发 进军能源

公司目前已形成年产1亿米各类印染布的生产能力,增发后实力将再度提升,行业龙头地位无可动摇。此外,公司还携手香港科恩共同投资江阴新源热电公司,积极进军能源行业。该股目前6.17元的股价严重破发,离10元的增发价有62%的空间无疑也是一大机会。该股连续三天小阳形成了红三兵,多项技术指标发出买入信号,可关注。 安信证券



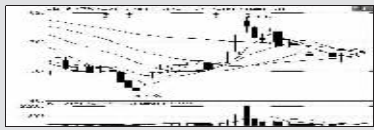
### 长力股份(600507): 5元煤炭 绝无仅有

公司以3000万元收购平煤集团天蓝能源发展公司13.62%的股权,平煤集团可确保每年供应给公司30万吨以上主焦煤的供应量。公司通过一系列收购上游资源的措施,在高油价时代无疑可大大降低公司采购成本,同时还可获得可靠的投资收益。近期煤炭类个股持续上扬,目前该股股价处于绝对底部,存在着强烈的补涨要求,投资者可关注。 民族证券



### 新华制药(000756): 6元低价 参股金融

公司是中国及亚洲地区最大的解热镇痛类药物生产与出口基地,也是国内抗感染类、心脑血管类、中枢神经类等多类药物重要生产企业,市场前景相当广阔。另外,公司持有交通银行0.02%股权,持有太平洋保险0.07%股权,参股金融题材相当突出。二级市场上,目前该股仅6元多的绝对低价吸引众多资金参与其中,后市可积极关注。 上海证券



## ■新股上市

**海洋顺昌(002245):**公司本次共发行1520万股,发行价为16.38元/股,对应的市盈率为28.24倍,此次上市交易的为网上发行的1216万股。公司目前是长三角区域IT制造业金属材料配送规模最大的物流服务商,募集资金投向用于扩大钢铁薄板和铝合金板的套裁产能。从其财务报表看,毛利率比较低,而且现金流不稳定,显示其收款工作不是很到位。综合行业及流通盘等特点,预计该股上市定位在24-28元。

**北化股份(002246):**公司本次共发行4950万股,发行价为6.95元/股,对应的市盈率为29.96倍,此次上市交易的为网上发行的3960万股。公司是四川泸州的一家公司,是世界最大的硝化棉产品制造商,通过直供和经销商向全球30多个国家和地区的500多家厂商供应硝化棉。北化股份是目前国内唯一能够提供各种从特高秒到特低秒三大类70多种产品型号的硝化棉制造商,也是唯一向国际比赛用乒乓球提供硝化棉原材料的企业。公司是全球硝化棉第一大供应商,随着募集资金项目的陆续投产,公司将进入到高附加值的PAC、TCA等纤维素衍生产物以及木浆粕硝化棉市场,从而进一步巩固公司在全球硝化棉行业的龙头地位。预计该股上市定位在8-11元。

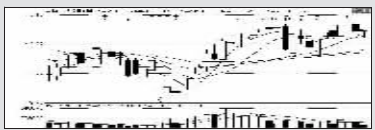
## ■新股发行

**大洋电机(002249):**今日发行,本次发行股份总量为3200万股,其中网下发行数量为640万股,占本次发行总量的20%,网上发行数量为2560万股,占本次发行总量的80%。本次发行价格为25.60元/股,此价格对应的市盈率水平为22.86倍。本次发行股票申购简称为“大洋电机”,申购代码为“002249”。公司营业收入和利润主要来源于微特电机,未来几年微特电机也仍将是公司最主要的收入和利润来源,其中空调整机配套为公司产量最大的产品。

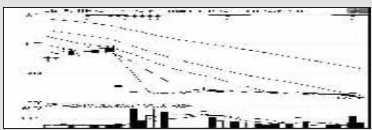
**联化科技(002250):**今日发行,本次发行股份总量为3230万股,其中网下发行数量为646万股,占本次发行总量的20%,网上发行数量为2584万股,占本次发行总量的80%。本次发行价格为10.52元/股,此价格对应的市盈率为23.38倍。本次发行股票申购简称为“联化科技”,申购代码为“002250”。公司主要从事各类精细化学品的研究、开发和产业化生产,近年来已完成产品结构的调整,主要产品为毛利率较高的医药和农药中间体。此次IPO所募资金,公司有意投向年产2500吨卤代芳腈产业化技改、年产600吨XDE生产线建设和高新技术研究开发中心技改三个项目,总投资额为24293.6万元,预计达产后可年均贡献利润4421.8万元。

中信金通 钱向劲

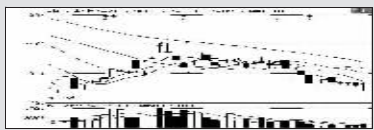
**凌钢股份(600231,收盘价14.08元)**  
年报:0.80元/股  
目前流通盘:37252万股  
净资产:4.50元/股  
主营:钢材  
推荐理由:公司地处我国老工业基地东北,是东北各大企业主要的钢材供应商,公司主营黑色金属冶炼和压延加工,被国务院列为512家重点支持企业。该股自从4月底以来机构增仓迹象明显,近期该股在高位震荡整理已经超过两周,强势特征明显,短线该股具备了突破前期高点的能力,有望展开新一轮上攻,值得投资者密切关注。 银河证券 孙卓



**澳洋科技(002172,收盘价10.44元)**  
年报:1.54元/股  
目前流通盘:8800万股  
净资产:3.18元/股  
主营:粘胶短纤  
推荐理由:公司是2006年中国产量排名第三位粘胶短纤生产企业,也是我国具有较强竞争力粘胶短纤生产企业之一,粘胶短纤销售量年均增长率达到55%,二级市场上,该股自从今年1月以来,累计跌幅超过70%,近段时间以来,该股从5月初就不断震荡走低,目前已经再创历史新低,超跌迹象十分严重,存在着强烈的反弹要求,可关注。 方正证券 方江

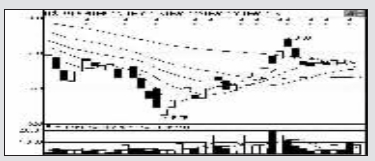


**大亚科技(000910,收盘价8.38元)**  
年报:0.42元/股  
目前流通盘:24318万股  
净资产:3.55元/股  
主营:密度纤维板  
推荐理由:公司主要从事优质中(高)密度纤维板、优质刨花板的生产销售,销售价格一般高于同类产品的平均价格,属于高端产品。二级市场上,该股最大跌幅高达56%,阶段性调整较为充分。近期该股在经过今年4月初的反弹之后,呈二次探底格局,周三日K线报以带长下影的十字星,显示短线探底已基本成功,超跌反弹行情值得期待。 九鼎德盛 朱慧玲



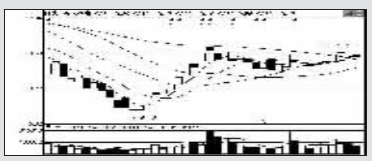
### \*ST长钢(000569): 已完成中级别的调整

2007年11月5日发布公告称,公司拟与攀钢钢钒进行换股吸收合并。公司的换股价格确定为每股6.50元,攀钢钢钒的换股价格确定为每股9.59元。在实施换股时,攀钢钢钒给予公司股东20.79%的风险溢价。该股在换股重组的预期之下股价获得巨大的支撑,下跌的空间非常有限,技术上前期下跌基本完成了该股中级别的调整,可关注。 杭州新希望



### 航天机电(600151): 洗盘接近尾声 展开升浪

公司大股东是上海航天工业总公司,是国内唯一的卫星数据接收平台及地面数据处理站的生产基地,开发的卫星数据采储系统运用于“风云三号”和“资源一号”卫星等,航空航天概念突出。该股自6元起步展开快速拉升,连续涨停,近期横盘整理成小型圆弧底,周二留下较长下影线显示洗盘接近尾声,有望展开新一轮升浪,可重点关注。 第一创业



### 新华光(600184): 资金关照 放量启动

公司是我国第二大光学玻璃生产厂商,主要从事磁盘微晶玻璃基板、光学加工磁盘微晶玻璃基板及光学玻璃等方面的信息材料、光电子材料的研究、开发、生产和销售。二级市场上,该股近期底部放量启动,换手超过100%,明显有大资金关照,近期受大盘影响持续缩量整理,短线调整到位,周三逆市收阳,后市有望反弹,可重点关注。 重庆东金

