聚焦上海本地股

重组迪士尼世博概念齐发力



7月以来，上海本地股在重组、迪士尼、世博三大概念的拉动下，几乎每个交易日都有数只上海股票涨停，上海股再度成为A股本轮大跌之后率先反弹的地域性板块之一。7月12日，上海市国资委主任杨国雄在一次内部会议上表示，下半年要积极推进国资国企改革发展。预示着上海本地相关重组概念股好戏开场。目前，上海市及各区县国资委控股了超过72家上市公司，这些将随着国资整合进程显露出交易性机会。其中金山开发、双钱股份等股票7月以来累积涨幅均超过50%，是同期A股市场中表现最好的大牛股。这些热炒的上海本地股中，资产重组概念成为市场热捧的焦点。

吴云峰

超400亿元国资将上市 下半年证券化任务重

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"末的2010年，上海国资至少将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。据推算，2010年将有超过400亿元的国有资本通过各种方式实现上市。

上海市国资委主任杨国雄5月份在上海国有控股上市公司工作会议上的发言用了"四个支持"：支持符合条件的企业，以适当方式实现整体改制上市；支持企业对主业板块进行分类整合，按照"主营业务突出、板块归属清晰"的要求，实现单一板块或分板块上市；支持集团公司之间通过并购重组，对同类型的控股上市公司进行资源整合，不断提高产业集中度和核心竞争力；支持企业利用资本市场创新工具，进一步扩大直接融资规模，做强做优主业。

国家政策还给予上海国资整合最大的动力，集团整体上市、核心资产注入、资产整合、国有资产借壳上市成为上海国资整合的四种主要方式。相关整合可以给上海国有上市公司带来外延式增长机会，建议投资者可以关注整合确定性较高且整合后受益较大的公司，以及完成整合后规模效应明显提升的公司。

重组概念：多家公司相继停牌进入规模重组操作阶段

3月份，光明食品集团旗下的**上海梅林(600073)**发布停牌公告，后于4月6日中止了资产重组。5月18日，上海地产集团下属的**中华企业(600675)**和**金丰投资(600606)**双双公告停牌称，大股东上海地产集团正在研究涉及公司的重大事项；6月17日，上海久事公司旗下的**强生控股(600662)**又宣布停牌筹划重大事项；7月12日，**上实发展(600748)**公告，控股股东上海上实(集团)有限公司正在研究涉及公司的重大事项。根据媒体公开资料，**金山开发(600679)**和**双钱股份(600623)**就有重组概念。金山开发是目前上海上市公司中质地比较优良的资本平台，有望在上海国资重组大潮中成为运作平台，而双钱股份则是上海华谊集团旗下三家上市公司之一，上海华谊资产重组的消息也已经传了很久。

"战上海"研究中心表示，投资者可重点关注上海本地股中低价、具有重组预期的股票。除金山开发、双钱股份外，还有**氯碱化工(600618)、大江股份(600695)、长江投资(600119)、益民商业(600824)、海博股份(600708)、开开实业(600272)、上海新梅(600732)**等。

迪士尼概念：传闻引爆市场热情，警惕业绩虚高个股

落户上海的美国迪士尼主题乐园，近日市场上传闻将在今年11月正式开工。从目前迪士尼乐园的开工进程来看，动迁安置房的建设工作已经在紧锣密鼓地进行，并对周边房价带来了一定的支撑。

界龙实业(600836)和**中路股份(600818)**都是市场公认的迪士尼概念股，界龙实业的位置离规划中的迪士尼园区最近，300亩的土地面积也让市场给足了想象空间。中路股份也地处迪士尼乐园周边，土地面积高达700亩。市场人士表示，上述土地潜在价值超过14亿元，但相关土地可能会被政府部门以拆迁的方式收回，企业不可能自行开发，因而很难出现土地价值的爆发式增长。况且土地增值只是一次性收益，对企业不具备长久的利好效应，盲目跟风投机炒作应慎重。由于整个项目的建设周期可能长达四年，相关上市公司就可以持续受益。迪士尼项目运营后上海的商业零售、旅游酒店、娱乐传媒和交通运输等现代消费服务业会面临长期的增长机会。

世博概念：假日休闲行情升温带动行情

上海世博会开园已满两月，随着A股市场的恐慌暴挫，上海世博概念股更是以平均31%的跌幅成为股市中的重灾区。7月以来，上海本地股异军突起。市场人士预测，世博概念或能随着上海本地股的上扬，重新挖掘下半场的世博行情。伴随世博会平稳、顺利的运行，目前世博概念股已逐步脱离单纯炒作。随着7、8月份暑假的来临和9、10月份节假日的纷至沓来，大批游客的涌入将带动"后世博"行情逐步升温。酒店房价的提高和入住率的大幅攀升将推动酒店业出现量价齐升的格局，锦江股份、中青旅等酒店、旅游相关公司的行情有望提升。巨大的人流数量和假日效应将会使上海地区的**百联股份(600631)、豫园商城(600655)、益民商业(600824)**等消费类个股在世博节点中或能直接受益。投资者因担心世博概念会复制奥运股的冷落行情，而在世博开园前后纷纷偃旗息鼓。但是，随着世博各项工作步入正轨，平稳前行，世博概念股有望出现一定的交易性机会。

总之，区域性国资整合任重道远，绝非一时一刻能够完成，上海本地股的短线上涨并不代表长期趋势。概念性的题材具有短期性，投资者应掌握节奏，快进快出，波段操作，但需警惕没有业绩支撑的个股虚高。

上海本地潜在重组股名单

1:集团资产平台相关个股：
百联集团：百联股份、友谊股份、第一医药、上海物贸
锦江集团：锦江股份、锦江投资
华谊集团：氯碱化工、三爱富、双钱股份
光明集团：海博股份、上海梅林、金枫酒业、光明乳业

2:处于整合进程中的相关上市公司：
中卫国脉、亚通股份、申通地铁、上海机场、开创国际、外高桥、城投控股

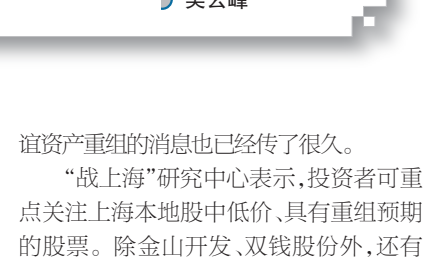
3:区国资委大力支持的上市公司：
黄浦区国资委：老凤祥、新世界
金山区国资委：金山开发
崇明县国资委：亚通股份
卢湾区国资委：益民商业
静安区国资委：上海九百
浦东新区国资委：上工申贝、外高桥、张江高科、浦东建设、陆家嘴、浦东金桥

4:资产注入预期相关上市公司：
上海地产集团：中华企业、金丰投资
上海城建集团：隧道股份
上海交运集团：交运股份
上海建工集团：上海建工
华虹集团：上海贝岭
兰生集团：兰生股份

上海本地股潜力股票点评

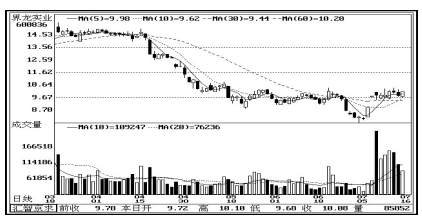
亚通股份(600692) 剥离水运业务战略转型引人注目

该公司为崇明县国资委唯一上市公司，根据上海市发改委编制的《崇明生态岛建设纲要(20102020)》，明确力争到2020年形成崇明现代化生态岛建设的初步框架。2010年6月股东大会同意公司针对崇明开发所作出的剥离水运业务，置入与崇明开发建设有关的资产(房地产业务和宾馆旅游业资产)的战略转型方针亦更加引人注目，受到上海国资再掀整合潮刺激，二级市场上，该股近期备受市场资金关注。



界龙实业(600836) 多重利好提振卷土重来

该公司成为中国2010年世博会特许产品生产商，在世博会期间计划为世博会开发产品种类(二级目录)5种(办公、日用纸制品；玩具；化妆用具；棋牌技辅器材)；特许产品产值计划7390万元。迪斯尼及上海副市长关于强调今年实现资本证券化率30%多重利好提振，二级市场上，该股近期备受市场资金关注，有卷土重来预期。



锦江股份(600754) 高管购股解决管理层激励受益世博显著

该公司锦江之星经济型酒店持续稳定的收入增长，市场占有率达到11%，仅次于如家酒店集团。公司持42%股份的上海肯德基、持股8%的苏州、无锡、杭州肯德基稳定的投资收益和持有券商、银行等股份的投资收益。高管购股初步解决了管理层激励问题，提振了市场对公司未来发展的信心。上海世博对全年收入增长贡献预计约10%。

