

[2010.07.26]

## 消息刺激+重组预期，带动津劝业开盘涨停

### ——津劝业 7 月 26 日股价异动点评

✍ 陈慧

☎ 86-22-2845 1135

✉ chenhui@bhq.com

核心观点：

- 受“天津将建全球最大金融区”消息的刺激
- 受益对收入分配政策的良好预期
- 本身具有“壳”概念

**事件：**7月26日早间开盘不久，津劝业即被迅速拉升至涨停。

**点评：**我们认为此次异动，可能是由于以下几个原因。

#### 第一，受7月24日的消息面刺激

消息面：“天津拟耗资 2000 亿在滨海新区建全球最大金融区——于家堡金融区”。天津市对于家堡金融区的区域定位是建设成为“全国领先、国际一流、功能完善、服务健全的金融改革创新基地”，主要包括市场会展、现代金融、传统金融、教育培训、商业商住五大功能。受此消息影响，天津板块开盘大部分个股上涨，津劝业是老牌商业股，在板块的带动下，开盘几分钟内被封涨停。

#### 第二，是对收入分配政策良好预期的反映。

首先，今年（2010 年）已经有 23 个省对最低工资标准做出了适当的调整。而天津从 2010 年 4 月 1 日起，对本市最低工资标准由每月 820 元、每小时 4.7 元，调整为每月 920 元、每小时 5.3 元。非全日制用工劳动者小时最低工资标准由每人每小时 7.8 元调整为每人每小时 8.8 元。其次，7 月 25 日，人力资源和社会保障部表示，将以四个支点保障职工工资收入，《工资条例》有望年内出台。工资协商制度、同工同酬等保障劳动者权益的条款将被纳入其中，用以改变劳动报酬占 GDP 比重连续多年下降的尴尬。我们认为居民可支配收入的提升，对消费的促进作用是长期的和可持续的，对零售股是利好。

#### 第三，公司自身具有“壳”概念。

公司是 5 元多的低价股。2009 年 EPS 仅为 0.01 元。作为天津老字号，曾经的天津百货大楼（津百股份 600082）也曾经被借壳了。在有先例可见的情况下，市场对天津市低业绩差的津劝业（600821）的重组，有很强烈的预期。

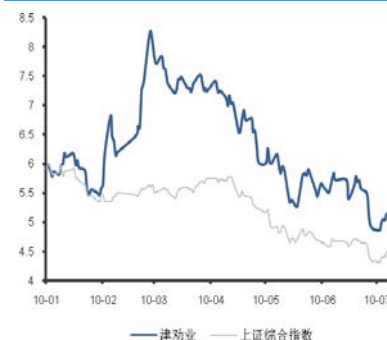
#### 第四，公司的土地具有重估价值

公司与红星美凯龙合作开发的家居博览中心项目占地 18 万平米，土地升值值得期待。此外，公司本身的几个商业网点具有因稀缺性而带来的升值空间。

#### 第五，技术上具有超跌反弹的需求

在本次的大盘调整中，津劝业调整幅度很大，从 8.49 元一路无抵抗跌至 5.36 元，跌幅 36.8%；而上证指数在此期间的跌幅是 17%。公司跌幅远大于大盘，在整个商业板块中表现最差。在技术上具有借机反弹的需求，提示投资者关注交易性机会。

52 周股价走势图



**渤海证券股票投资评级说明**

- 1、买 入：未来 12 个月内股价超越大盘 15%以上；
- 2、中 性：未来12个月内股价相对大盘波动在-15%~ 15%之间；
- 3、卖 出：未来12个月内股价落后大盘15%以上。

**渤海证券行业投资评级说明**

- 1、增 持：行业股票指数超越大盘；
- 2、中 性：行业股票指数基本与大盘持平；
- 3、减 持：行业股票指数明显弱于大盘。

**重要声明：**本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券有限责任公司所有，未获得渤海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

## 渤海证券研究所机构销售团队

黄锋 022-28451131  
13512060965  
loyalbright@yahoo.com.cn  
huangfeng@bhq.com

谢晓冬 022-28451849  
13820872805  
actionfish@live.cn  
xiexd@bhq.com

## 渤海证券研究所

天津

天津市河西区宾水道三号

邮政编码: 300061

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区丰汇园 11 号楼丰汇时代大厦 602 603

邮编 100032

电话: (010) 58362786

传真: (010) 58362157

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)