

大运会：主题投资从这里开始

相关上市公司有望受到资金青睐

从资本市场来看，受大运会影响的行业很多。筹备的早期，相关城市基建和建材类公司受益；随着大运会进入倒计时阶段，大运会将给投资者提供一次怎样的盈利机会？我们相信，在宏观经济仍然存在诸多不确定性的背景下，主题投资依然是贯穿三季度A股市场的主线，大运会相关上市公司和板块有望受到资金青睐，让我们“从这里开始”。

邓钦华

世界大学生运动会是规模仅次于奥运会的世界大型综合性运动会，素有“小奥运会”之称。大运会是深圳城市史上举办的第一个国际性的体育盛会，大运会的成功举办将是深圳建设国际化城市的标志性大事，重大国际性运动会将对城市的影响力提升有着长远和重大的影响，将有助于改善深圳的产业结构，促进城市经济的进一步发展。

从资本市场来看，受大运会影响的行业很多。筹备的早期，相关城市基建和建材类公司受益；随着大运会进入倒计时阶段，特别是市场经历了北京奥运会、上海世博会和广州亚运会连串的主题投资后，令人期待的是，深圳大运会将给投资者提供一次怎样的盈利机会？我们相信，在宏观经济仍然存在诸多不确定性的背景下，主题投资依然是贯穿三季度A股市场的主线，大运会相关上市公司和板块有望受到资金青睐，让我们“从这里开始”。

从大运会本身的影响力以及股票市场运行的关系而言，我们可以找到两个类似的重大事件进行可比性研究，作为参照案例：

第一，北京奥运会2008年8月8日至24日举办，参加的国家数和地区204个，参赛运动员11526人；

第二，广州亚运会2010年11月12日至27日举办，参加的国家数和地区45个，参赛运动员9704人。

沿着上述大致可比的角度的，一般说来，大运会的投资机会如下：

大运会有望拉动消费板块

本届大运会将会吸引117个国家和地区近1.3万人参赛，规模宏大、盛况空前，是大运会历史上比赛项目最多的一届。大运会期间，深圳将接待大量的海内外游客，我们认为，巨大的赛事规模和客流量将会刺激深圳的消费，旅游酒店、零售百货和交通运输等相关行业受益明显。因此，投资者可从以下三方面把握：

(1) 商业零售：飞亚达A和天虹商场。大运会期间的购物消费需求，对深圳的零售百货业利好，上述两家公司均有门店位于核心商业区，我们认为，会带动公司业绩的增长。其中飞亚达A预计上半年归属于上市公司股东的净利润约8500万元，比上年同期增长100%-110%，超出市场预期。

(2) 旅游景区、酒店类：华侨城A。随着大运会的临近，参观的游客会接踵而至，潜在巨大的酒店入住人数将会给深圳的旅游点和酒店业带来丰厚的收入。而从广州亚运会和北京奥运会期间酒店业的表现来看，客房出租率明显上升，星级酒店的平均价格也水涨船高，受益最大的是华侨城A。深圳大运会闭幕式选址已经最终确定，深圳世界之窗主题公园将承担大运会的闭幕式。可以说，华侨城已经成为深圳的城市名片。公司外延扩张加内涵增长，推动业绩增长，预计2011年、2012年每股收益分别为0.65



宋春雨/摄



宋春雨/摄

元、0.9元。

(3) 交通运输（交通票务）：腾邦国际。公司主业为在线机票预订，地处深圳，大运会期间在线机票预订市场有望出现井喷。回顾2010年国内的旅游市场，世博会、亚运会等众多因素推升，行业高度景气。据艾瑞咨询统计，2010年中国在线旅行预订市场规模为61.6亿元，相比2009年的38.9亿元增长58.4%。深圳大运会成为阶段性热点从而提升腾邦国际的估值。

“关外”跨越式发展带来投资机遇

“运动会经济”是指举办城市在筹备和举办期间以及会后的一段时期内，利用大型运动会的资源优

势和运动会创造的商机所开展的一系列经济活动，从而拉动本地区经济发展，并给举办城市和国家带来阶段性经济加速发展的经济现象。

数据显示，大运会期间深圳市政府投入巨额资金进行相关的场馆建设，各种直接或间接的资金投入，预计超过1800亿元。特别是深圳特区创立后，原特区管理线外的宝安、龙岗两区经济社会的发展大大落后于市中心区，大运申办成功，迎来了千载难逢的历史性机遇，地铁网络、大运中心等重要设施及其配套工程的建设，改变了宝安、龙岗的面貌，使宝安、龙岗两区的城市基础设施和环境建设迅速跃升。“关外”不再是发展的“短板”，因为大运会，宝安、龙岗实现了与市中



资料来源：国海证券

心区一体化发展。

由于基础设施投资使所在地区的交通、基础设施、商业环境等得到极大改善，企业也可以获取新厂房价值提升的益处。投资者可留意地处龙岗区的上市公司格林美。公司的发展战略定位为：三年内，以深圳和武汉城市圈为资源中心，建立深圳和武汉城市圈的废旧电池等再生钴镍资源的社会收集体系，达到年处理30000吨再生钴镍资源的处理能力和年产4000吨钴镍粉体和镍合金的生产能力，并形成年处理5万吨电子废弃物的生产规模；5年内，以中国20个中心城市为资源中心，建设全国范围内的废旧电池等再生钴镍资源的社会回收体系，建设年处理5万吨再生钴镍资源的能力，并形成年处理电子废弃物10万吨的生产规模，成为世界的钴镍等资源循环工厂之一。预计2011年、2012年每股收益分别为0.50元、0.79元。

后大运会时代的投资机会

其一，大运会对服务业产生大量的需求，从而促进深圳第三产业的发展，优化深圳的产业结构。大运会期间，深圳计划投放各类新能源汽车2011辆，占大运会交通车辆需求的一半以上，将成为穿梭于大运会各赛场的一道“绿色”风景，这一投放规模将超过奥运会、世博会，成为历届重大活动中示范运行新能源汽车数量规模最大的一次。

大运会之后，到2012年，南方电网将在深圳建设89个充电站以及

29500个充电桩，预计总投资额将超过10亿元，将打造覆盖全市主要干道、居民小区、公共停车场以“慢充为主、快充为辅”的充电服务网络。大运会将极大地推进以“绿色深圳”为目标转变经济发展方式、引领产业结构的调整、促进生活方式与消费方式的变革。奥特迅作为深圳的一家充电桩企业，在大运会充电桩设备供货取得良好业绩，投资者可予以关注。

其二，大运会之后，中国的“曼哈顿”即将起航。6月27日，深圳市五届人大常委会第九次会议表决通过了《前海深港现代服务业合作区条例》。作为国家金融创新和对外开放的试验示范窗口，前海深港现代服务业合作区的定位被视做中国的“曼哈顿”。

目前，深圳前海粤港现代服务业创新合作示范区规划方案初稿已经完成。资料显示，前海项目18平方公里的总占地面积上，总开发规模1851万平方米，岗位人口规模为55万。

深圳前海开发和建设意义重大，一些公司如招商地产、深天健等将从中直接受益。其中前海规划一直被市场视为招商地产最大的利好，其大股东招商局在前海拥有非常丰富的土地资源，招商局在前海拥有3.9平方公里的保税区，占前海项目18平方公里土地面积的21%，上市公司参与值得期待。招商地产上半年实现销售金额近百亿元，销售进度理想，顺利实现全年200亿元销售目标应无悬念，中报甚至有超预期可能。

(作者单位：国海证券财富管理中心)

股票代码	股票名称	2010EPS	2011EPS (预计)	2010PE	2011PE (预计)
商业零售	000026 飞亚达A	0.377	0.45	44	36
商业零售	002418 天虹商场	1.28	0.78	36	30
旅游酒店	000069 华侨城A	0.978	0.65	15	12
交通票务	800178 腾邦国际	0.91	0.86	24	19
龙元区域	002340 格林美	0.72	0.5	71	53
新能源汽车	002227 奥特迅	0.218	0.29	114	98
前海规划	000021 招商地产	1.17	1.16	15	12
前海规划	000090 深天健	0.242	0.56	50	22

资料来源：国海证券

深圳上市公司抢食大运蛋糕

证券时报记者 杨丽花

大运已进入最后的倒计时，尽管大运行情暂未开启，但深圳本地的一些上市公司早已开始抢食大运经济这块大蛋糕。

新能源汽车驰骋大运

据深圳市政府介绍，大运会期间，深圳市将投放2011辆新能源汽车，约占总交通车辆数的52.8%，组成有史以来最大的一支新能源车队。其中混合动力普通大巴1350辆、混合动力双层大巴20辆、纯电动大巴253辆、纯电动中巴26辆、纯电动出租车300辆，燃料电池场地车60辆、燃料电池大巴2辆。此次采用的新能源大巴、场地车多来自五洲龙，而出租车则来自新上市的中小板公司比亚迪。

该公司董事长王传福表示，这也是首次较大规模市场化运用电动车，对于比亚迪公司甚至是整个新能源汽车行业都有重要意义，此后这款车也将开始向个人销售。

除了直接提供电动汽车的公司外，为电动车提供充电设备的公司也已受益。其中份额最大的是南方电网，其次就是提供电动汽车充电设备

的公司。比如科陆电子控股子公司就成功中标深圳建设的首批电动汽车充电站项目，为该充电站提供直流充电机和交流充电桩产品，产品在深圳大运会、会展中心和机场投入运行。科陆电子的充电设备被大运会采购后，公司产品又在中山市电动汽车充电站整体工程项目中中标。

金融蓝筹股独得先机

在本次大运会中获利丰厚、参与度最高的无疑是深圳本土银行——招商银行。作为大运会的合作伙伴、财务顾问，招商银行对整个大运可谓全程参与。截至2010年底，大运会已在招商银行开立3个账户，累计存款总额逾5亿元。

此外，招商银行零售银行部全面启动推进各项规划，利用零售银行品牌优势，挖掘大运宣传机会，从品牌推广、零售新项目新产品开发和上线、外卡服务和受理环境建设等方面稳步推进实施。

除直接参与大运会，招商银行还在存贷款方面支持深圳的基础建设。在大运会筹办期间，招商银行累计发放各类政府贴息贷款近30亿元。2008年下半年，招行深圳分行作为牵头行之一参与了对深圳市地铁3

号线投资有限公司总额为32亿元的银团贷款，其中招商银行份额为8亿元。

除招行外，来自深圳的保险巨头中国平安作为深圳2011年世界大运会保险领域唯一的全球合作伙伴，独揽了赛事保险大单。

生态园林股表现最抢眼

近一两年来，深圳绿化、园林建设面貌进一步改观，深圳市政府为此投入不菲。据海通证券保守估计，大运会1800亿元投资当中，约有20多亿元投入到了园林绿化建设领域。

深圳市园林行业龙头企业铁汉生态将直接受益。海通证券报告显示，铁汉生态承接了超过2亿元的大运会订单，显著受益于大运会的巨额投资，将对公司短期利润增长形成较大贡献。近期铁汉生态股价涨势凶猛，一个多月的时间即由58.80元冲高至97.97元。

物流旅游股赚尽人气

去年9月，飞马国际经过激烈竞争，成为2011年深圳大运会独家物流供应商，将为大运会比赛项目所需设备提供物流服务。华创证券研究报告认为，大运会独家物流供应商资

格，将会加大公司品牌影响力，有利于未来业务拓展。

受益于大运会的旅游股则有深圳本地的上市票务公司腾邦国际。不但票务、酒店等的预定得到实质性增长，券商研究报告认为，近期深圳大运会成为阶段性热点将提升公司估值。此外，中青旅去年年底披露，旗下山水酒店成功揽下2011年大运会深圳龙岗大运村客房967间的服务。而深圳的旅游酒店业巨头——华侨城集团，无疑也是大运受益股。

高科技股蓄势待发

据估算，本届大运会场馆建设项目的投资将超过100亿元。而供大运会直接使用的智能交通系统、信息网络系统、安保系统等方面的投资将超过30亿元。除索尼等国际顶尖品牌外，深圳本土公司创维群欣、贝尔信、海云通、深创远数码，以及上市公司中信国安、达实智能也都参与其中。

其中，达实智能自主开发了轨道交通综合监控平台软件，除了承担过香港地铁将军澳支线车站环控系统、香港九广铁路西铁车站环控系统，还承担了深圳地铁1号线（罗宝线）华侨城站中央空调节能改造系统、深圳地铁3号线（大运会专线）综合监控系统、深圳地铁5号线综合监控系统等项目建设。

激情大运 引燃深圳时刻

大运经济系列之终篇·资本市场篇