

# 前11月我国城镇固定资产投资增长26.8%

□据新华社电  
国家统计局14日发布的最新统计,1-11月份,城镇固定资产投资100605亿元,同比增长26.8%。  
分析今年前11个月固定资产投资的数据,投资增长依然主

要来自于第一产业以及房地产业,而地方政府的投资热情明显高于中央直接投资。  
统计显示,今年前11个月,中央项目投资9957亿元,同比增长12.8%;地方项目投资90648亿元,增长28.6%。其中,国有及国有控股完成投资43887

亿元,增长16.3%;房地产开发完成投资21632亿元,增长31.8%。  
从产业看,第一、二、三产业分别完成投资1235亿元、44208亿元和55161亿元,同比增长37.6%、29.7%和24.4%。  
从施工和新开工项目情况

看,截止到11月底,新开工项目211127个,同比增加24124个;新开工项目计划总投资73584亿元,同比增长28.0%。  
专家认为,我国经济总体仍处于平稳运行态势,但要努力防止固定资产投资反弹,防止经济由偏快转为过热。

# 北大高科股权流拍 ST华光重组仍待时日

□本报记者朱剑平  
陷入持续亏损的ST华光因与中国银行潍坊分行借款担保纠纷,其持有的子公司北大高科57.69%股权被依法进行拍卖。但原定12月14日上午进行的股权拍卖未获成功,因故推迟至12月22日。这意味着一直寻求重组的ST华光前景仍不明朗。  
周五上午10时,记者来到拍卖公告所述的济南市华龙路嘉恒大厦A座1604室的拍卖现场,直到10点半,仍没有半点拍卖迹象。经询问,原定主持本次拍卖的山

东颐通拍卖有限公司总经理刘金平告诉记者,不知为何,竞买方未到场,也未取得联系。据了解,此次拍卖本受中国银行潍坊分行委托,拍卖公告发出后,先后有来自北京、浙江的四家表示竞买意向。但最后只有来自北京的两家分别交纳了1000万元的保证金,但正式拍卖却没有露面。  
ST华光由于对外投资战线过长,管理不到位,业务重点不突出,2004年、2005年连续亏损。为此,在2006年初,公司提出“瘦身计划”,拟出售其持有数额较大、市场前景良好的北大高科及市场前

景好但产业关联度不高的北大文化股权。但因涉及数额巨大,一直未获监管部门批准。去年底,因公司为子公司青岛华光电池公司提供借款担保无力偿还,被建行潍坊分行申请将其持有的北大文化股权依法拍卖,才使得2006年实现净利润847.05万元,暂时摘星保壳,但仍累计亏损5.7亿元。2007年初至今,公司一直延续亏损之势。今年前三季度,亏损6906万元,且下属的生产电池的公司已停产。ST华光累计亏损已达6.72亿元。  
另外,2004年,ST华光为山东巨力在建潍坊分

行、中行潍坊分行总额分别为4000万元、5000万元的贷款提供担保,由于巨力无力偿还,导致ST华光负有连带清偿责任。本次北大高科的股权拍卖,即为中国银行潍坊分行申请结果。除此之外,ST华光在建设银行3.18亿元的长期贷款也已逾期。  
今年11月1日,ST华光公布与上海北大科技实业公司重组计划取消,这已是该公司重组的第二次失败。一直没停止寻求重组的ST华光,在7天后能否还能像去年一样,通过拍卖暂时保全“壳资源”?本报记者将继续关注。

## ■下周猜想

### 猜想一:二次探底有望成功 概 率:60%

点评:由于地产股的企稳以及消费板块的崛起,周五A股市场奇迹般地反弹,从而使得A股市场存在着二次探底介入的概率,这有望提振跟风资金介入的底气。故周一A股市场有望继续走高,形成红色星期一的走势。

### 猜想二:商业连锁板块再出强势股 概 率:60%

点评:由于节日效应以及内需有启动的特征,有利于提升商业连锁股的盈利能力,故近期有资金开始陆续介入到商业连锁中。尤其是连锁百货业以及基本面上存在着资产重估动能的商业连锁股更是涨势较强,故下周该板块仍有望出现强势股。

### 猜想三:食品饮料股呈现领涨走势 概 率:65%

点评:由于从紧货币政策极大地抑制了多头资金对地产股、银行股等品种的追捧激情。但又由于目前资金总量较多,有着极强的建仓欲望。所以,市场将目光放到了不受调控预期影响的食品饲料股中,因而该板块在下周仍有望呈现领涨的走势特征。

### 猜想四:铁矿石板块出现反弹行情 概 率:70%

点评:由于我国钢铁产能的急剧释放,对铁矿石的需求也是与日俱增,从而使得铁矿石价格猛增,刺激着越来越多资金涌入A股市场挖掘铁矿石品种。而随着近几个交易日的调整,此类品种已积蓄着极强的反弹动能,下周有望攀升。

### 猜想五:林业板块强者恒强 概 率:65%

点评:由于木材价格在近期反复上涨,这必然会提振林业股的估值溢价预期。事实上,近期林业股已有不俗的表现,永安林业、景谷林业等个股均有较强的K线组合出现,故林业股或将逆势逞强,反弹趋势有望延续。  
(甘丹)

## ■下周须知

### 12月17日(星期一)

大商股份(600694)拟非公开发行3000万股-6000万股A股股东大会审议日  
点评:公司此次定向增发募资将投向收购淄博商厦60%股权等项目,测算将年增利润1.33亿元。公司积极抓住国内消费升级和零售行业整合带来的机遇,未来发展可乐观。

### 12月18日(星期二)

\*STCL(000100)拟非公开发行不超过3.8亿股,不少于2亿股A股股东大会审议日  
点评:公司此次定向增发募资将投向中小尺寸液晶电视模组一体化制造等项目。集团和公司近期都进行了业务重组和资产处置,公司发展战略得到明确,未来发展可谨慎乐观。

### 12月19日(星期三)

深发展A(000001)拟非公开发行12000万股A股,增发价格为35.15元/股股东大会审议日  
点评:公司此次定向增发募资将用于补充资本金,完成后新桥投资仍将处于相对控股地位。公司的资本充足率以及核心资本充足率将得到提高,能够达到监管层的要求。

### 12月20日(星期四)

大工天成(600392)拟非公开发行5000万股A股,增发价格为8.51元/股股东大会审议日  
点评:公司此次定向增发将用于收购发鑫集团两股东股权。公司将由此进入焦炭生产行业。目前焦炭行业景气度高企,公司资产质量和盈利能力将由此得到提升。

### 12月21日(星期五)

海泰发展(600082)股东大会审议《关于转让控股子公司天津高新技术产业园区海泰数码科技有限公司、天津微软件技术有限公司股权及出售通信管道的议案》等议案  
点评:公司近期资产转让动作颇多,主要以剥离盈利能力较差的资产为主,除了形成一定的投资收益之外,对于公司减轻包袱、提升今后发展也将有促进作用。

### 12月17日(星期一)

中国国航(601111)拟公开发行不超过4亿股A股股东大会审议日  
点评:公司此次定向增发募资将用于采购共计54架客机,将有力增加公司运力。航空行业加速发展,公司加入星空联盟以及奥运会召开都将对公司发展构成支持。

### 12月18日(星期二)

宏图高科(600122)拟非公开发行8000万股-12500万股A股,增发价格为16.21元/股股东大会审议日  
点评:公司此次定向增发募资将用于收购宏图三胞的股权等项目,完成后公司将拥有宏图三胞的全部股权,实现宏图三胞集团的整体上市,公司盈利能力将得到提升。

### 12月19日(星期三)

莫高股份(600543)拟非公开发行3000万股-4000万股A股股东大会审议日  
点评:公司此次定向增发募资将投向国际酒庄以及全国营销网络建设等项目,为公司产品的高端定位和市场推广提供支持。公司所在行业仍处于快速发展阶段,未来前景可乐观。

### 12月20日(星期四)

原水股份(600649)拟向上海城投非公开发行4.137亿股股东大会审议日  
点评:公司此次向控股股东上海城投定向增发将用于收购其旗下的环境集团和置地集团全部股权,公司的主业结构将得到丰富和扩大,未来发展可乐观。

### 12月21日(星期五)

传化股份(002010)股东大会审议关于收购大股东资产关联交易的议案等议案  
点评:公司此次收购资产是传化集团拥有的泰兴市两染料公司股权。传化集团对目标公司2008年-2011年业绩做出了承诺,对于减少公司管理交易和提升盈利能力将有积极意义。(港澳资讯/马晋)

## ■一周之最

### 最HIGH人物

万科董事长 王石  
上榜理由:王石13日在北京出席一个新闻发布会时表示,“我承认楼市拐点确实已经出现了。”

### 最POP观点

大盘二次探底是否成功? POP指数:80%  
应对策略:从目前市场的运行格局来看,在中国太保等大盘股完成发行后,对资金面的压力将有所缓解,只要消息面不发生重大变化,市场短期有望获得暂时的稳定。当然,这

### 最IN词汇

CPI  
热门指数:90%  
上榜理由:11月CPI数据公布,涨幅达到6.9%,创下11年来新高。  
市场影响:此次的通胀加剧,主要是由于食品和能源的上涨推动所致。从最新统计数据来看,除了食品价格继续提高之外,核心CPI

## ■数字之窗

### 1万亿元 央企利润暴增

事件回放:国资委主任李荣融日前透露称,去年央企利润已达6000亿元,原来预计今年这个数字会是9200亿元。但现在势头压不住,预计到年底会接近1万亿元。分析人士认为央企正进入空前繁荣时期,有利于提振目前各路资金对央企股的持股底气。

### 17.03% 贷款余额增速下滑

事件回放:据信息显示,11月末,金融机构人民币各项贷款余额同比增长17.03%,增幅比上月下降0.63个百分点。不过,截至11月末,累计贷款比去年增加15.9%,超过银监会年初设定的贷款增长15%的目标。因此,12月份的货币紧缩也在预期之中,这将压抑各路资金对银行股的投资激情。

### 300亿美元 QFII额度迅速膨胀

事件回放:国家外汇管理局日前宣布,为进一步提高我国资本市场的对外开放水平,QFII投资额度从100亿美元扩大到300亿美元。QFII资金规模的膨胀将改善A股市场的资金面。

## ■一周消息榜中榜

### 焦点新闻

关键词	市场影响力 星级表现	时间	事件回放	大盘当日表现	后续影响力评价
准备金率上调	★★★★	12月10日	央行宣布,自2007年12月25日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率1%。至此,存款类金融机构人民币存款准备金率上调至14.5%。	上涨70.16个点,收于5161.92点。	存款准备金率的上调将一定程度上抑制银行信贷投放量。
CPI数据	★★★★	12月11日	11月份,居民消费价格指数同比上涨6.9%,从环比看,居民消费价格总水平比上月上涨0.7%。	上涨13.16个点,收于5175.08点。	11月份CPI的大幅上涨,加大了国家出台调控政策的紧迫性。
资源型央企向国家上交10%利润	★★★★	12月12日	财政部、国资委发布《中央企业国有资本收益收取管理暂行办法》,要求烟草、石油石化、煤炭等具有资源型特征的企业利润的10%需要上交国家,钢铁、运输、贸易、施工等一般竞争性企业利润的上交比例是5%。	下跌79.54个点,收于5095.54点。	该管理方法的实施,将给资源型央企带来一定的压力。
人民币汇率	★★★★	12月13日	12月13日,美元兑人民币汇率中间价报7.3568,人民币比上个交易日上涨79个基点,突破了7.36关口,这已经连续三个交易日创出汇改以来的历史新高。	下跌137.50个点,收于1958.04点。	人民币的持续升值给一些板块如航空、造纸等板块带来一定的利好。
房价上涨	★★★★	12月14日	国家发改委价格司司长曹克庆介绍,11月份70个大中城市房价销售价格同比上涨10.5%,新建商品住房销售价格环比上涨12.2%。	上涨49.87个点,收于5007.91点。	房价的持续上涨将促使国家加大对房地产行业的调控力度。

### 热门行业

行业	活跃程度 星级表现	具体表现	相关个股	后续影响力评价
白酒	★★★★	板块涨幅居首	泸州老窖+18.56%	白酒行业是税负比较重的行业,如果法定所得税率下降为25%,加上广告费在税前扣除的话,这将大幅提升白酒行业上市公司业绩,加之国内消费需求持续旺盛,人民币升值及净资产估值大幅提升等因素,该板块将持续走强。
食品	★★★★	逆市大幅上扬	安琪酵母+24.59%	粮食价格供不应求造成食品价格的直接原因,粮价持续上涨,受今年气候影响,世界小麦减产,但市场需求持续增长。澳大利亚是主要小麦出口国之一,今年遭遇旱灾,产量下降,由于短期内难以得到弥补,因此后市该板块还将继续走强。
农产品	★★★★	强势上扬	新五丰+31.73%	美国农业部12月11日发出警告,玉米和小麦和大豆库存显著下降,需求仍然巨大。《金融时报》分析称,全球经济正面临第二轮粮食通胀,加之肉类产品价格近期价格的放量大幅上扬,使得该板块个股表现更为活跃。
商业连锁	★★★★	强势上扬	西单商场+22.93%	百货业上市公司整体净资产收益率、资产净利润率、销售净利润率在不断提升,随着盈利模式的稳定和2008年两税合一的带动,行业盈利水平仍将进一步提升,且有潜力整合区域城内的企业,通过上市并购,整合将进一步提升上市公司业绩。目前政府主导性整合比较明确,后市值得继续关注。
房地产	★★★	深幅下挫	泛海建设-19.70%	由于国家近期不断出台调控措施,使得不少机构开始大幅减持房地产板块个股。虽然本月全国各大城市房价平均上超出10%,但市场出于对后市房产政策调控措施出台的忌惮,预计该板块还将继续调整。

### 人气股票

公司名称	人气	时间	公司基本面	二级市场表现	后续影响力评价
海星科技(60185)	99%	12月13日-14日	停牌一个半月后,公司公告了与股权转让协议相结合的非公开发行方案,公司将向珠海格力集团定向增发股票。在股权转让及定向增发完成之后,珠海格力集团将成为海星科技的控股股东,并将珠海格力房产和格力置业资产注入海星科技,海星科技也将成为一家以房地产为主的上市公司。	复牌后无量涨停	因非相关多元化经营陷入困境的海星科技,在格力集团入主后将扭亏为盈。
长百集团(600856)	99%	12月13日-14日	大股东合源发展和二股东合源投资所持长百集团11.92%股权,10.7%股权转让给江苏高力集团定向增发股票。同时,长百集团将向高力集团定向增发股票购买商业百货及汽车城类资产,资产购买完成后,高力集团持有长百集团的股份将超过30%,成为其第一大股东。	复牌后无量涨停	这有利于整合高力集团和长百集团的资源优势,在进一步做大做强长百集团的零售百货主业的同时,拓展上市公司产业链,进入汽车后市场业务,实现优势互补。
华联股份(000822)	97%	12月10日-14日	公告披露公司出售六家公司,同时购买华联综超所持两家公司的重组方案获得证监会的批准,这体现了公司向购物中心开发和经营零售业务的转型。此次定向增发明确了集团公司的未来战略,这将使其拥有定位清晰的主业,专业化开发和经营能够带来更好的收益。	放量上攻	华联股份有望依托自身的商业地产资源,华联集团的资源百货业的发展,拥有许多优越条件,中短线潜力较大。
云南城投(600239)	97%	12月10日-14日	上周公告称全资子公司云南红河房地产开发有限公司拟出资4000万元收购云南南亚汽车商城有限公司另外25%的股权,收购完成后,红河地产将持有南亚汽车100%的股权,这和公司以商业地产为主的经营思路基本一致。	快速拉升,出现两日涨停	凭借实力强大的国资背景,公司在发展上拥有许多优越条件,中短线潜力较大。
海南航空(600221)	99%	12月10日-14日	公司公告称,从集团手中受让海南航空股权与海南国际信托收购,收购上述两项金融资产,海南航空将支付14.2亿元。至此,海航具备了参与保险、证券、信托金融业务的能力。	量价齐升,强势上涨	通过金融市场筹集资金,能够解决长期“家中资金紧缺”的困局,投资者可中线持股。(港澳资讯/陈力)

# 应时小报表·随行就市追寻热点

## 12月份以来表现强于大盘的沪深300成份股一览

代码	名称	区间表现[12.1-12.14]	2006年	市盈率(倍)	2008年预测值	总市值(亿元)	A股市值(不含限售股)(亿元)
600307	酒钢转兴	26.21	32.30	49.96	36.07	20.79	222.51
600596	新安股份	26.02	4.53	52.04	40.97	31.20	167.80
600809	山西汾酒	24.72	15.55	59.18	42.29	30.05	154.64
600519	贵州茅台	24.50	3.25	135.54	92.16	63.46	2038.61
000283	广日股份	23.92	21.72	59.87	43.49	31.41	75.69
000709	南玻股份	21.52	11.86	32.96	22.88	18.75	470.94
000559	万润股份	21.52	17.51	75.57	49.46	36.59	65.57
600100	同方股份	21.25	19.61	159.24	66.99	39.66	255.78
600096	云天化	20.19	10.26	45.17	40.79	32.19	264.64
600078	澄星股份	20.05	28.66	94.52	63.21	32.44	30.74
000422	湖北宜化	20.01	15.14	47.77	31.80	21.42	102.78
000838	天富能源	19.93	13.70	136.45	94.09	65.10	1596.58
000792	盐湖钾肥	18.96	6.93	66.13	50.40	38.16	536.90
600008	首创股份	18.94	30.76	99.04	82.14	73.02	422.84
600415	小商品城	18.73	10.17	35.69	29.76	23.37	108.21
600779	水井坊	18.31	17.06	119.53	78.45	46.64	120.57
600060	海信电器	17.84	32.07	49.54	34.03	26.21	61.97
600112	皖西药业	17.83	36.99	69.71	40.75	26.75	147.43
600058	五矿发展	17.83	19.49	61.18	40.66	33.08	324.67
000729	燕京啤酒	17.81	20.88	66.86	53.68	44.35	205.20
600598	北大荒	17.77	30.43	42.96	38.01	33.10	229.62
600631	百联股份	17.55	6.76	92.64	69.53	53.18	248.50
600812	山东海化	17.46	14.47	43.00	32.42	25.43	126.97
600859	王府井	17.33	8.19	100.30	83.51	87.13	193.19
000829	天音控股	17.32	7.47	91.71	50.20	32.87	129.48
000629	攀钢钒钛	17.22	28.29	49.38	30.02	21.54	230.70
002110	三钢闽光	16.81	35.98	24.47	21.29	15.53	16.47
000410	沈阳机床	16.65	25.64	76.01	47.07	26.20	101.29
600812	华北制药	16.62	48.43	279.71	188.83	85.20	108.93
600761	安徽合力	16.57	10.78	51.30	37.85	27.78	126.58
600361	华联控股	16.45	6.03	71.58	56.04	41.58	119.86
000568	泸州老窖	15.85	10.86	186.00	94.75	61.26	626.10
600770	山东铝业	15.57	23.70	438.45	143.63	49.98	97.73
600357	承德钒钛	15.47	26.06	46.66	32.56	18.55	170.54
600694	大成股份	15.44	17.68	20.03	21.69	18.61	156.65
600005	宝钢股份	15.39	16.87	33.33	19.44	14.55	1298.76
600256	广汇股份	15.18	11.52	86.24	39.67	33.44	157.71
600037	歌华有线	15.08	12.58	69.58	72.31	53.15	300.98
000061	农产品	15.05	12.92	222.84	71.25	53.71	111.45
600088	中视传媒	14.89	15.82	143.05	112.20	54.98	67.94
600012	皖通高速	14.70	17.68	20.03	21.69	18.61	156.65
000898	赣锋锂业	14.36	17.09	29.54	22.41	17.98	2022.13
600835	上海机电	14.33	14.66	57.23	34.22	22.97	72.56
600085	同仁堂	14.28	19.48	87.27	50.20	42.02	136.15
600022	济南钢铁	14.27	12.58	27.73	17.28	15.67	250.42

## 2007年12月14日两市大盘技术指标大全

指标名称	上证指数	深证指数	指标名称	上证指数	深证指数
移动均线 MA(5)	5079.70 ↓	1339.24 ↓	指数平滑异同平均线 DIF	-88.82 ↑	-6.52 ↑
MA MA(10)	5035.25 ↓	1311.96 ↓	MACD(12,26,9) MACD	-114.03 ↓	-19.88 ↓
MA(20)	5032.25 ↓	1291.83 ↓	动能指标 +DI	19.25 ↓	23.67 ↓
MA(30)	5150.11 ↓	1305.16 ↓	DMI(0) -DI	32.50 ↓	29.10 ↓
MA(60)	5423.46 ↓	1396.09 ↓	AIX	23.20 ↓	21.96 ↓
MA(120)	4981.95 ↓	1332.15 ↓	人气指标 BR(6)	128.19 ↑	147.39 ↑
相对强弱指标 RSI(6)	44.16 ↑	57.04 ↑	AR(6)	173.41 ↑	195.17 ↑
RSI(10)	44.37 ↑	54.54 ↑	简易波动指标 EMV	-141.18 ↓	18.37 ↓
随机指标 %K	57.87 ↓	76.29 ↓	EMVMA	-347.77 ↓	-17.88 ↓
KDJ(0.3,3) %D	65.02 ↓	77.82 ↓	心理线 PSY(0)	60 ↓	70 ↓
%J	43.58 ↓	73.25 ↓	PSY PSY(10)	45 ↓	50 ↓
超买超卖 CCI(4)	-19.69 ↓	47.16 ↓	震荡指标 OSC(0)	-27.34 ↓	19.78 ↓
ROCI(2)	4.26 ↑	7.45 ↑	OSC MA(5)	24.26 ↓	30.81 ↓
乖离率 BIAS(6)	-1.45 ↓	-0.30 ↓	平均差 DMA(0,50)	-385.35 ↓	-64.16 ↓
MA(6)	0.17 ↓	1.40 ↓	MA(5)	-428.56 ↓	-87.84 ↓
威廉指标 %WR	49.02 ↑	22.98 ↑	成交量比率 VR(5)	73.72 ↑	99.10 ↑
			VR MA(5)	67.38 ↑	90.83 ↑

小结:周五沪深两市呈探底反弹态势,两指数也回到120日均线处,成交量较前有明显萎缩。MACD红柱继续缩短,除KDJ外,各短线指标有所回升,但仍呈弱势,预计后市大盘有望震荡整理走势的可能。