

## 4月份“国房景气指数”同比上升1.42点

□本报记者 李和裕 薛黎

国家统计局16日发布的数字显示,4月份“国房景气指数”为104.07,比3月份回落0.65点,同比上升1.42点。五大分类指数全部环比回落。这也是自去年11月以来,国房景气指数连续第5个月环比下滑。

分类指数则显示,4月房地产资金来源指数为101.56,比3月回落0.82点,同比上升0.10点。今年1至4月,全国房地产开发企业实现到位资金12022亿元,同比增长25.9%。其中,国内贷款已远超银行贷款。

具体来看,4月房地产开发投资分类指数为104.28,比3月份回落0.20点,同比上升2.11点。1至4月份,全国完成房地产开发投资6952亿元,同比增长32.1%。住宅完成投资4944亿元,增长35.2%。其中,经济适用房投资186亿元,增长24.7%。

资金来源分类指数为2896亿元,同比增长24.7%;利用外资148亿元,同比增长6.4%;企业自筹资金4441亿元,同比增长35.0%。在银根紧缩、货币政策从紧的环境下,开发商的自筹资金规模已远超银行贷款。

具体来看,4月房地产开发投资分类指数为104.28,比3月份回落0.20点,同比上升2.11点。1至4月份,全国完成房地产开发投资6952亿元,同比增长32.1%。住宅完成投资4944亿元,增长35.2%。其中,经济适用房投资186亿元,增长24.7%。

资金来源分类指数为

101.56,比3月份回落0.82点,同比上升0.10点。1至4月份,全国房地产开发企业实现到位资金12022亿元,同比增长25.9%。其中,国内贷款为2896亿元,增长24.7%;利用外资148亿元,下降6.4%;企业自筹资金4441亿元,同比增长35.0%。

土地开发面积分类指数为98.88,比3月份回落1.23点,同比上升0.90点。1至4月份,全国房地产开发企业完成土地开发面积8065万平方米,同比增长5.9%。

房屋施工面积分类指数为107.78,比3月份下降0.65

点,同比上升3.07点。1至4月份,全国房屋施工面积17.89亿平方米,增长25.4%。其中,住宅施工面积14.08亿平方米,增长27.2%;办公楼施工面积6428万平方米,增长7.7%;商业营业用房施工面积18866万平方米,增长15.6%。

商品房空置面积分类指数为110.54,比3月份回落0.75点,同比上升6.10点。截止到4月底,全国商品房空置面积为12501万平方米,同比下降1.8%。其中,空置商品住宅6408万平方米,下降6.7%。

## 申华控股1350万增资拟上市公司

□本报见习记者 赵一蕙

申华控股昨日公告称,以1350万元的价格对大高阀门有限公司进行增资扩股,本次增资行为非关联交易。

此次增资以大高阀门2007年末经审计的归属母公司净资产为定价依据,申

华控股以总计人民币1350万元的价格,认购大高阀门300万新增注册资本,溢价部分人民币1050万元列入大高阀门的资本公积金。本次增资后,大高阀门的注册资本将由原来的6127.8625万元扩大至6427.8625万元,其中申华控股所占股权比例为4.67%。

大高阀门是一家拟上市公司,公司主要从事高端阀门的研发、生产和销售,是生产高中压钢制阀门的专业企业。公司2007年底大高阀门经审计的资产总额为42804万元;归属母公司所有的净资产15007万元,营业收入为31670万元,归属

母公司所有者的净利润为3733万元。

申华控股表示,若大高阀门未来能够顺利上市,则公司可以获得较高的投资收益。同时在持有该项股权直至能够上市变现之前,公司亦能分享到大高阀门经营业绩增长带来的收益。

## ■下周猜想

## ■下周须知

猜想一:下周市场或将调整  
概率:60%

点评:从本周局面来看,有两个明显的特征,一是成交量萎缩,二是窄幅震荡的特征较为明显。这显示出大盘多头已无做多斗志,下周A股市场在震荡中或有一定的调整走势出现。

猜想二:航运股存在一定投资机会  
概率:70%

点评:近期国际干散货价格指数持续盘升,这为航运类上市公司提供了一个新的做多题材。与此同时,国际海运的产业政策将使得油运类上市公司在运力增长的前提下获得相对确定的高成长预期。所以,航运股在近期有望得到新资金的关注,从而产生一波强劲的走势。

猜想三:水泥股有望卷土重来  
概率:65%

点评:目前水泥下游需求较为旺盛,但供给却相对减少,如此就使得产品价格有可能上涨。同时,大型水泥生产企业通过大规模的收购兼并,从而赋予此类个股相对稳定的业绩预期以及产品价格上的话语权。所以,近期水泥股有望反复活跃,带来新的投资机会。

猜想四:焦炭板块或再强势  
概率:65%

点评:近年来由于我国节能减排政策的推行,以及欧美国家出于环保等因素的考虑,都在淘汰落后产能焦炭的生产线,这就使得全球焦炭的供求关系趋于紧张,从而使得焦炭的出口价格节节攀升。所以,焦炭股在近期或将反复逞强。

猜想五:化工股中跑出黑马  
概率:70%

点评:近期化工股虽然出现了分化走势,尤其是前期热门股的回调抑制了多头做多的激情。但盘口显示,化工股仍有资金流入的特征,而且化工行业的产品价格涨升趋势依然明显。所以,不排除化工股在下周再度出现强势股,尤其是产品价格乐观的品种。

(渤海投资 马洪)

5月19日(星期一)

片仔癀(600436)股东大会审议《公司2007年董事会工作报告》等议案

点评:公司是具备垄断优势的中成药生产商,产品定价能力较强。但公司仍需面对主要原料天然麝香等大幅涨价以及人民币升值带来的汇兑损失,未来如何解决原料问题仍需关注。

宏达股份(600331)股东大会审议四川宏达股份有限公司2007年度董事会报告等议案

点评:公司股价近期大幅波动,复牌补跌迹象明显。目前估值在行业内横向比较仍存在一定压力。同时,作为典型的资源型企业,公司控制的矿产资源略显不足,后续发展谨慎乐观。

5月20日(星期二)

鄂尔多斯(600295)拟非公开发行10000万股-30000万股(含)A股股东大会审议日

点评:公司近年来积极推动产业转型,此次定向增发募资将投向收购治电公司股权和对多晶硅增资。公司目前硅产能已经全球领先,项目有助于完善煤-电-硅的产业链,前景乐观。

华鲁恒升(600426)股东大会审议《公司2007年度董事会工作报告》等议案

点评:公司工艺流程带来的成本优势较为明显,在产品价格上涨上受益明显。尿素、DMF的产能扩张以及新的醋酸项目达产有望对未来业绩构成支撑,未来发展可看好。

5月21日(星期三)

太原重工(600169)拟非公开发行6000万股-11500万股(含)A股股东大会审议日

点评:公司产品需求旺盛和技术水平领先成为保证毛利率稳定的主要推动力。此次定向增发募资将投向临港重型装备研制基地建设等项目,目前在手订单较为饱满,稳定增长预期明确。

新华传媒(600285)股东大会审议2007年度董事会工作报告等议案

点评:公司定向增发收购资产后,主营业务得到丰富和扩展,资产质量和盈利能力均有较大提升。资本运作使得公司具备了跨区域快速发展的可能,未来发展可乐观。

5月22日(星期四)

远兴能源(000683)股东大会审议《关于公司与内蒙古博源投资集团有限公司股权转让的议案》等议案

点评:此次股权转让完成后,公司将持有博源联化公司66.2%的股权以及苏尼特公司52%的股权,天然碱业务在主业中的比重将进一步降低。此举符合公司向能源行业转型的发展战略。

吉林敖东(000623)股东大会审议《关于受让通钢集团敦化塔东矿业有限责任公司30%股权的议案》等议案

点评:公司医药主业增长潜力较为有限。公司通过入股广发证券等股权投资寻找利润来源,此次入股塔东矿业也是这个策略的延续。由于涉及建设达产的时滞,前景可谨慎乐观。

5月23日(星期五)

天保基建(000965)拟非公开发行5000万股-18620万股A股股东大会审议日

点评:此次公司定向增发将用于收购控股股东持有的天津滨海开元房地产公司股权,后者拥有天保金海岸90.68万平方米商用住用地和4.9万平方米的空港东区商业用地,发展前景可乐观。

盾安环境(002011)股东大会审议《2007年度董事会工作报告》等议案

点评:公司IPO完成后近年来发展较快,盾安精工的优质资产注入后,公司主业已经从中央空调零配件扩展到家用空调零配件,形成了较好的市场份额,发展前景可乐观。

(港澳资讯 马晋)

## 消息树·本周新闻综述

2008.5.18 星期日 责任编辑:赵艳云 美编:黄正

P3

## ■一周之最

证监会副主席  
姚刚

## 热门指数:85%

**上榜理由:**姚刚在出席“第二届中印金融发展高层论坛”时表示,目前创业板各项工作正在抓紧进行,时机成熟就会推出。他同时透露,目前股指期货的准备工作正处于有序推进过程当中。

**市场影响:**地震灾害发生后证监会同时发出了稳定市场的号召,要求全力维护市场正常运行,这也得到了广大投资者的呼应,因此股指并没有因为自然灾害而出现大幅下跌。而姚副主席的讲话不仅使得创业板再度走强,也再度表明管理层呵护市场的态度。毕竟目前市场在经过轮涨之后,已出现了热点效应短期供应不上的局面,创投作为前期一度强势的概念板块将有效填补目前热点的真空,激发市场做多热情的同时,维持市场的赚钱效应,从而使行情在目前位置保持稳定。

## 最POP观点

## 大盘面临方向性选择

POP程度:80%

**应对策略:**上证指数近期保持在3500点上方运行,面对一系列不利因素的影响,沪深两市成交量保持稳定,呈现出价升量涨、价跌量缩的格局。而从形态上看,上证指数近期基

本上保持在相对较窄的区间内震荡,其震荡幅度也正逐步收窄,后市股指将可能出现方向性的选择。不过,从另一个角度看,大盘热点轮动过快,缺乏持续性,步调不一致,而且有匮乏迹象。预计后市在大盘指标股强势调整充分之后,可能震荡盘升。投资者后市应重点关注以银行、地产等为代表的权重指标股的后续动向。

## 最IN词汇

## 通胀压力

热门指数:90%

**上榜理由:**国家统计局公布4月份CPI增速达到8.5%之后,央行宣布再度上调存款准备金率0.5个百分点。

**市场影响:**本次四川特大地震灾害将不可避免地对经济运行产生一定的负面影响,据分析,全年GDP将因此减少0.3%,同时国内通

货膨胀压力也将雪上加霜,CPI可能因此上涨0.2%。不过央行副行长苏宁表示,外需放缓和自然灾害的影响都是局部和暂时的,不会对中国经济产生决定性影响。作为证券市场投资者,则应该关注通胀压力带来的相关受益行业的表现,比如本周已经有所表现的医药、水泥、农产品等行业,价格上涨带来的毛利率提升将成为这些个股未来业绩上涨的基础。同时,部分免疫通胀的如软件、高速公路等行业也应该保持适当关注。

(德邦证券 郑俊晓)

## ■一周消息榜中榜

## 焦点新闻

关键字	市场影响力星级表现	时间	事件回顾	大盘当日表现	后续影响力评价
CPI数据	★★★★★	5月12日	4月份,居民消费价格总水平同比上涨8.5%,这与国际市场初级产品,特别是粮食价格持续大幅度上涨导致国内食品价格涨幅不无关系。	上涨13.49个点,收于3626.98点。	这使得调控压力加大,从紧货币政策仍将继续。
准备金率上调	★★★★★	5月13日	中国人民银行下午宣布,决定自2008年5月10日起,上调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。	下跌66.74个点,收于3650.24点。	此次准备金率的上调,对通胀预期将起到一定的作用。
焦炭出口价格	★★★★★	5月14日	海关总署发布的统计数据显示:2008年4月中国共出口焦炭及半焦炭134万吨,出口金额为57899.9万美元。均价达到432美元/吨,创历史新高。这显示出焦炭出口呈现出量价齐涨的态势。而由于出口减少,需求旺盛等因素,出口价格仍将上涨,这有望提升焦炭类上市公司的股价预期。	上涨97.19个点,收于3657.43点。	焦炭价格的上涨将一定利润,给投资者带来机会。
抑制通货膨胀	★★★★★	5月15日	央行近日发布的《2008年一季度货币政策执行报告》指出,央行今后货币政策将把控制物价上涨、抑制通货膨胀放在更加突出的位置,坚持实施从紧的货币政策。	下跌20.11个点,收于3637.32点。	坚持实施从紧的货币政策,将给市场带来一定的压力,抑制实施从紧的货币政策。
交行限售股上市	★★★★★	5月16日	央行近日发布的《2008年一季度货币政策执行报告》指出,央行今后货币政策将把控制物价上涨、抑制通货膨胀放在更加突出的位置,坚持实施从紧的货币政策。	下跌13.09个点,收于3624.23点。	限售股上市流通给二级市场带来一定压力,消化需要时间。

## 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
钢铁	★★★	整体小幅上涨	重庆钢铁上涨30.34%	一季度国内钢材价格大幅上涨,无论是长线还是带材价格均创历史新高。与去年同期相比,长线材上涨幅度高达70%以上,板带材上涨幅度也高达20%以上。大部分钢企通过钢材提价消化了原材料价格上涨带来的成本压力。由于近期原材料价格上涨的可能性较小,因此钢材价格近期将维持高位,稳定性将不会改变。
医药	★★★★★	个股活跃	西南合成上涨27.93%	在重大灾难突袭时,医药企业很有可能并不会获得超额收益。这主要是因为在同样的特殊时期,国家对于重要的物资很有可能会采取特许的管制方式,诸如同质化药品的手段以及人民币加坡币的手段以应对危机。这将对相关企业的日常生产经营造成影响,从而将影响到相关企业的日常生产经营。
机械	★★★	持续反弹	徐工科技上涨24.49%	工程机械2008年一季度业绩增长和运营情况均优于其他细分行业。虽然要受原材料价格上涨以及人民币升值的影响,利润水平将受到挤压,上市公司利润增速放缓,但行业比较优势仍然明显,未来延伸和内涵式发展仍有较大空间,主要细分行业龙头企业增速依然。
水泥	★★★★★	强势反弹	四川金顶上涨39.06%	在地震灾害重建过程中,由于水泥的运输“短腿”,将加大对周边市场水泥建筑材料的市场需求,推动建材价格的上涨。不过对这些企业年度业绩的增长不会产生负面影响,而且将推动整个水泥行业市场价格向上攀升。
农产品	★★★★★	个股活跃	新五丰上涨26.00%	涨价导致粮食生产单位产值上升,新增产量将在产业链中进行再分配,从而促进新品种的出现。其中农业资源所有者,与生产相关的服务以及成本转嫁给行业将都将在涨价的过程中成为主要受益者。

## 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
四川金顶(600678)	100%	5月12日,5月14日-16日	公司是60家国家重点扶持的区域性大型水泥企业之一,去年公司签署数		