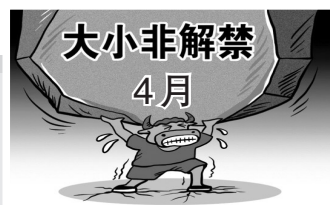


## 4月3000亿解禁洪峰袭A股

进入4月份,A股市场供给压力又将陡增。240.45亿股的解禁股份数,居年内单月第三大解禁高峰。以周一的收盘价计,4月份的解禁市值达到了3011.12亿元。



# 股事

# 地产股披上“保障性住房”概念 二级市场风生水起 寻找地产股中的“保障房股”



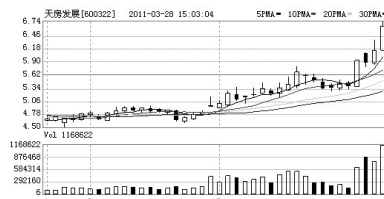
## 千万套保障房催生千亿利润

2011年保障房的建设目标1000万套,相比于2010年的590万套,今年保障房建设规模将实现70%的爆发性增长。庞大的保障房建设计划需要大笔资金。据测算,今年即将建设的1000万套保障性住房所需13000亿至14000亿元资金,投资规模接近全国房地产投资规模的1/4。

分析人士指出,房地产行业已经开始从此前的单一市场化供应逐步转为保障性住房和商品房相结合的双轨供应体系,多年来一直被行业低估的保障性住房建设将迎来新一轮发展。虽然保障房净利润率低,但总量大、市场有保障,是行业获得新增市场和稳定利润的重要途径。

## 强势点评

### 天房发展(600322) 拔地而起 气贯长虹



#### 异动原因:

公司保障性住房占公司主营业务接近46%,应该说公司是一家保障性住房概念股,公司目前市盈率也仅仅是十几倍,未来2到3年之内,公司业绩还处于快速发展态势,因此从这个角度来看,公司未来还是值得看好。二级市场上,该股近期拔地而起,强势上扬。

#### 投资亮点:

公司是天津的综合开发商,主营业务涵盖商品房(以住宅地产为主、商业地产为辅)、保障房(包括限价房和经适房)和土地整理三大板块。公司二级开发项目未结面积390万平米,保障房占比高达46%。公司未来的扩张思路是挺进环渤海地区的二三线城市。

城市综合开发模式代表行业发展方向,保障房业务既能赚利润,又能赚民心,还能获得政府隐性补偿。

天房集团与天房发展之间属于典型的“大集团与小公司”,存在整合预期的领域在于土地整理和二级开发两大板块。据统计,天房集团土地整理业务规模已达16.39万亩,而上市公司只有0.33万亩,整合空间巨大。

杨晓春

## 基金动态

### 基金市场分化严重

#### 银华优质增长开始第四次分红

银华基金日前发布公告称,旗下银华优质增长股票型基金将实施成立以来的第四次分红,拟每10份基金份额派现1.10元。据WIND统计数据,本次分红是银华优质增长基金自成立以来的第四次分红,前三次累计分红高达每10份14.5元。近一年来,A股市场分化严重,投资的复杂性和难度明显增强。银华优质增长基金通过投资于兼具优质增长性和估值吸引力的股票,很好地适应了市场的风格和投资节奏。据WIND统计数据,截至2011年3月18日,银华优质增长基金最近一年投资收益率为10.97%,同期上证指数跌幅为4.57%,领先市场的表现。对于未来的投资,银华优质增长基金经理况群峰认为,在国内经济结构性调整的大背景下,不论内外环境如何变化,新经济相关个股和具备较强竞争力的二线蓝筹股都将保持较好的发展状态,未来基金投资仍将主要依靠“自下而上”精选个股的策略,来把握市场的结构性投资机会。

## 关注直接受益的城投公司

中信证券邵峰认为,城投公司直接受益估值业绩双升。城投公司作为地方性国有企业,是地方保障房项目招标的首选对象。虽然保障房建设并非高毛利率项目,但以量补价,在贵州、江苏等大量保障房地区,城投公司可获取大量保障房项目,实现业绩提升。而新业务模式也使其延续性和

增长性得到保证,实现估值突破。

保障房建设优先国有企业以及大地产公司或建筑公司,中天城投、天房发展、中国建筑、首开股份、金隅股份、栖霞建设、城投控股、万科等均为受益者。中信证券认为,华东地区和东北地区依然是保障房建设的重点,西部重庆也是热点城市。

## 投资策略

目前地产股处于估值底部,而保障房建设资金缺口的存在可能引发政府对相关公司的定向政策松动,有利于地产股估值水平的提升。

推荐一线龙头中的保利地产、万科、

金地集团、招商地产;以未来受益保障房建设的中天城投、天房发展、北京城建、栖霞建设、苏州高新、首开股份;重估高折价率高的华业地产、冠城大通。

杨晓春

## 市场观察

我国计划今年建设1000万套保障性住房和棚户区改造住房,并计划整个“十二五”期间建设3600万套保障性住房,使保障性住房的覆盖率达到20%。据测算,今年即将建设的1000万套保障性住房所需1.3万亿至1.4万亿元资金,将带来上千亿元的利润蛋糕。房地产板块指数还在低位徘徊,中天城投等个股近期却迭创新高。近期涨幅居前个股,如北京城建、首开股份、天房发展、福星股份等城投类房企或在二三线城市发展的公司,在二级市场上的风生水起和近期券商的密集关注与推荐在时点上“不谋而合”。

## 资金流向

## 72亿获利资金出场 流动出现分化

两市周一的总成交金额为3592亿元,和前一交易日相比增加471亿元,资金净流出约72亿元。周一指数冲高震荡,资金流动开始出现分化,一方面资金继续流入权重板块的煤炭石油、有色金属、钢铁、房地产,但有中小板、创业板及医药、机械资金净流出也非常明显。

#### 相关热点板块及个股如下:

周一资金净流入较大的板块:钢铁、化工化纤、锂电池、磁材概念、有色金属、煤炭石油。

周一资金净流出较大的板块:中小板、医药、银行、创业板。

有色金属,净流入较大的个股有:西部材料、株冶集团、铜陵有色、厦门钨业、中金岭南、南山铝业、云铝股份。

钢铁,净流入较大的个股有:包钢股份、宝钢股份、攀钢钒钛、新兴铸管、酒钢宏兴、八一钢铁、西宁特钢。

煤炭,净流入较大的个股有:中煤能源、中国神华、神火股份、ST山焦、兖州煤业、长春燃气。 广州万隆

## 个股传闻

传闻:科达机电(600499)清洁煤气项目即将建成;

传闻:南方汇通(000920)高铁弹簧钢项目获重大突破,南方汇通参与研制;

传闻:金发科技(600143)2万吨可降解塑料有望在4~5月建成;

传闻:中利科技(002509)控股子公司常船电缆产能扩产项目下月完成;

传闻:宝钢股份(600019)二季度产品出厂价上调幅度将超预期;

传闻:东方明珠(600832)近期大股东或将注入华亭宾馆资产。

## “国元证券优质服务月活动”之新业务推广

## 国元证券短信资讯产品介绍

### 一、有声资讯

95578提供丰富及时的有声资讯,包含今日特别提示、财经信息、动态股评、业务指南等内容,您还可通过人工、自助方式进行定制。

### 二、短信产品(股信通)

“股信通”六大内容:

- (一)行情讯息:指数行情、个股多股行情、指数损益报警、成交量报警等。
- (二)提醒提示:新股申购、证券要闻、国元信息、产品通知、新股上市等。
- (三)投资资讯:盘中短信、营业部资讯等。
- (四)债券基金:基金净值发送、理财产品公

### 告等

(五)市场讯息:每日外汇牌价、黄金牌价、周边市场、A股涨跌幅、振幅、成交额等。

(六)账户服务:资金变动通知(含交易)、股份变动提醒、持仓股异动提醒、行情定制、成交回报、配号通知、中签通知等。

### 三、邮件产品:

包括:策略类、技术分析、财务分析、实战类、个股行业研究、日刊/周刊/月刊等六大类产品。您可通过电话、网络、短信、邮件、柜台等多渠道定制服务。