

地产股躁动营造“小阳春”

沪指百点长阳是反转信号吗

厘清暴涨逻辑才能踩准节奏

记者 林司楠

昨日，A股市场放量拉出百点长阳，三大股指均实现了4%以上的涨幅，让市场紧绷的神经得以舒缓。各大题材板块全线上涨，尤其是房地产板块，涨势突出，房地产板块近半数个股涨停，成为昨日A股市场一道独特的风景线。

作为权重板块，房地产板块反弹的持续性，对于后市走势十分关键。需要关注的是，眼下的A股是否可以抄底？如果大盘继续涨，空仓或轻仓的投资者跟不跟？

房地产利好效应向A股传导

楼市行情火爆的话题，在全国范围内迅速扩散。关于新盘抢购的话题不绝于耳，类似情况在去年A股牛市中似曾相识。

周一晚间，央行宣布降准，再度助推房地产市场，并进一步向A股市场传导，相关地产股被引爆。昨日，两市总共100余只房地产个股，半数涨停。

有意思的是，伴随房地产市场大幅回暖，券商投研机构突

然对房地产板块点起了赞。统计显示，仅2月29日和3月1日两天，就有11家券商发布了20篇关于看好房地产行业的研报。今年前两月，券商月均发布的房地产研报仅有60多篇。

地产股暴涨源自供给侧改革

政策扶持加上基本面回暖使房地产板块格外引人注目。许多地产股的股价尚处于低位，同时又是央行降准的重点受益板块，多方面因素的叠加使地产股大面积涨停。

除了上述因素，地产股整体上涨的主要逻辑在于供给侧改革。伴随全国两会召开，供给侧改革成为关键词。近期高层连续释除去产能信号，钢铁、煤炭作为严重过剩行业率先开启去产能之路。在二级市场中，包括首钢股份、神火股份等概念股也是屡屡有所表现。

随着供给侧改革的推进，房地产及其附属行业水泥建材等均有望受到政策的持续扶持，提高行业经营效率。如近期中建材和中材集团整合加速，巧合的是，昨日除了房地产板块整体走势强劲外，相关水泥建材股的走势亦十分亮眼。截至昨日收盘，海螺水泥、海螺型材、万年青（原江西水

泥）等个股均出现涨停。

A股反转了吗？能抄底吗？

瑞银证券中国策略主管高挺认为，A股未来三个月上涨的可能性上升，因为将来的经济数据和货币宽松举措会缓解市场的担忧。出于对经济疲弱、资本外流、人民币贬值压力和海外市场等方面的担忧，市场人气“过于悲观”，经济在短期内遇到巨大困难的可能性很低。货币政策不会受到汇率和资本流出等因素的约束；货币宽松余地也不像市场预期的那么低。高挺预计，央行未来会进一步降息降准，加大资本管制力度以对抗资本外流，有利于A股市场进一步企稳反弹。

有机构认为，虽然A股昨日大涨，但并不意味反转。金百临投资指出，市场涨升的主线是房地产产业链，相关行业、相关上市公司的经营情况只是得以改善，而不是新一轮的经济扩张周期。所以，此类行业 and 个股并不会出现新一轮的成长周期。相对应的是，A股也不会形成新一轮的上涨周期，充其量是一轮大力度反弹。

经济放缓 能扛住的公司都是好公司

财报披露季，看业绩选股是否靠谱呢？截至3月2日，已有1462家公司通过业绩快报、年度报告、上市公告书等形式披露了2015年度主要财务数据。在国内经济增速放缓的大环境下，上市公司2015整体的成绩单如何？

经济放缓 上市公司未能幸免

数据显示，已公布2015年度主要财务数据的1462家公司去年累计实现营业收入57525.64亿元，归属母公司的净利润7206.11亿元，分别同比增长13.84%和15.68%。就这增速来看，远高于去年GDP增速(6.9%)和2014年全部上市公司整体营收和净利润增速(6.14%和6.86%)，表现相当优秀。

但若剔除去年因牛市而营收、净利大幅增长的券商后，现实并没有那么乐观。数据显示，剔除17家券商后，1445家上市公司2015年营收和净利润降至5448.56亿元和5935.13亿元，分别同比增长10.77%和4.03%。

值得注意的是，创业板495家公司2015年整体营收和净利润增速创近5年最高。深交所数据显示，2015年创业

板公司平均营收为11.19亿元，同比增长29.4%；平均净利润1.25亿元，同比增长27.8%。创业板公司的高速发展主要是得益于并购和股权激励：53家2014年完成重大资产重组的公司2015年营收和净利增幅高达56.1%和38.8%；81家2014年完成股权激励的公司2015年营收和净利增幅达38.5%和37.9%，均远高于板块平均水平。

上市公司营收业绩对比		
年份	营收同比增幅	净利润同比增幅
2014年	6.14%	6.86%
2015年（1462家公司）	13.84%	15.68%
2015年（剔除券商后）	10.77%	4.03%

这些上市公司过去5年净利润增幅均超过20%

在已公布2015年业绩的1462家上市公司中，有17家公司连续5年业绩增速均超过25%；值得注意的是，17家公司在这期间股价涨幅也相当优异，如网宿科技和乐视网，两

者2011年以来估计累计涨幅均超过13倍；尔康制药、康得新、迪安诊断股价涨幅超过5倍。

连续5年业绩增幅大于20%的公司（%）						
证券简称	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年	2011年以来股价累计涨幅
东旭光电	182.84	138.46	158.86	1,103.88	680.01	59.62
尔康制药	110.74	49.43	27.01	28.94	77.26	502.52
捷成股份	103.64	30.88	39.57	39.26	54.07	391.71
东方网力	83.00	33.30	30.25	44.00	51.64	361.55
网宿科技	72.10	104.00	128.55	89.59	42.97	1348.04
乐视网	59.04	42.75	31.32	48.10	87.05	1505.97
掌趣科技	44.87	115.20	86.66	47.79	34.72	475.09
老板电器	44.57	48.95	43.87	43.34	39.19	274.42
康得新	41.30	52.25	55.70	223.49	86.56	581.78
迪安诊断	40.57	44.71	43.04	42.60	30.23	521.25
索菲亚	40.42	33.51	41.37	28.55	44.88	361.95
互动娱乐	37.19	91.48	25.17	32.23	45.25	482.31
瑞康医药	30.56	26.07	29.74	31.64	35.34	320.73
省广股份	29.09	47.85	58.95	76.90	46.15	250.09
奥瑞金	25.71	31.53	51.53	27.65	34.17	222.07
泰格医药	25.30	33.43	38.83	41.76	50.72	364.94
海康威视	25.23	52.13	43.51	44.28	40.81	165.74

写字楼 转让 出租

浙江铁道大厦招租

一层 140 m²，二 层 430 m²（有单独楼梯），宜经营咖啡厅、轻餐饮、中西式快餐或品牌展厅。位于城站火车站、地铁站交通枢纽。电话：李先生 56065310、张经理15068118881

国际假日酒店商务楼

一 楼 营 业 房 840 m²，其他 97 m²—3626 m² 办公室招租，Tel:85271158、85271099

中山花园春晓苑120m²

1.6元/天/m²。 85302347

华星时代广场、创业大楼

均处文三路IT商圈，现有45—400 m² 写 字 楼 出 租 电话 88867777 88930033

天目山路精装写字楼招租

13588453575、87889579

庆春路中河大厦租1.6元

310m²精装13336199199

黄龙商圈国际花园招租

700m²可分 13858090560

● 写字楼出租：莫干山路

789号美都广场面积79 m²，交 通 便 捷 ， 电 话 ：86567226、86550818

● 现有环城东路2号2楼办公

房，建筑面积48平方招租。有 意 向 的 面 谈 。 联系人:孙56728060

● 拱墅区浙大城市学院北秀楼32—500 m²可注册公司写字楼及少量商铺出租。88285866、13634101895

● 和平广场旁办公楼出租，250 m²，环境好，有车位免物业费。电话86047646

● 出租沈半路408号2楼精装修办公用房508方、350方电话:88135228

● 出租湖墅南路商铺、办公房56076005/88830196

● 出租三墩镇工业园区写字楼500平方 13588087156



物业广场

刊登广告 扫一扫 咨询:85052541、18958063164 QQ:2713324384

营业房 转让 出租

银行网点招租

杭州市中心黄龙金融商圈核心位置文三路教工路口商铺出租，面积350—500方，招租银行，金融机构营业网点，条件优惠。电话:56772233、56771605

转让近富阳城区60亩农庄

现养鱼餐饮15068871937

● 出租朝晖九区河东路221—1号，建筑面积约515平方米；朝晖六区东晖路108、110、112号建筑面积716平方米，联系人：王，电话85134345

● 旺铺招租湖墅南路150 m²长浜路1600 m²富阳桂花路1500 m²电话13355710866

● 转让杭州梅家坞茶楼，地段好生意旺18268192836

● 现有环城东路1号门面房

1间，建筑面积20.88平方米招租。有意向的面谈。联系人:孙56728060

● 城东高档酒店内1100方招

租，可分，宜足浴茶馆美容培训餐饮13372579955

● 全季酒店秋涛路475号玛利亚妇产医院旁，出租400平方毛先生13567883680

● 清泰街499号二楼600平米养生会所转让，适合美容棋牌网吧13388432260

● 杭州古墩路亲亲家园园量贩KTV整体低价转让，联系：13957118778

● 西湖区益乐路旺餐饮转让400 m²，15355039820钱

● 临平市中心707方旺铺转让、可餐饮13282896868

● 浙江东方豪生大酒店大堂吧出租合作，联系人：俞先生 电话18969028333

● 湖墅南路沿街商铺转让1楼115方，13400033399

● 三墩华彩国际商铺出租：

5幢1—2层 18857183331

● 出租市中心1200 m²营业房

可餐饮客房13355815468

● 杭州下沙酒店客房低价转让，电话:18268822486

● 低价出租菜场边200平方以上商铺85917237

厂库房 转让 出租

三墩西湖科技园厂房招租

18657185212、87889581

● 出租杭州九莲农贸市场地下室仓库750平方，联系：13858168108 郁女士

● 康桥独栋厂房招租6000 m²0.3元/天起，18758118411

● 地铁旁文创园办公厂房、

咖啡厅出租18758854491

● 仓前永乐7500方厂房出租

带行车 18758893420

● 厂房出租13805731708

● 市府正对面238 m²旺铺及办公用房招租85151818

● 杭州知名美食街餐饮旺铺转让450 m²18758102082

● 超低价转让新华路、文三路餐厅 电话13738045006

● 店面出租：文二路388号96方，13588192243

● 古墩路旺铺出租（无转让费）近200方15381085989

● 旺铺出租湖墅路和德胜路383号交叉口13858027162

● 转大型洗涤公司股份，证照齐全带业务13606547978

● 钱江开发区2万平方单层

厂房可分租18324406566

● 崇贤20亩地块出售 联系

电话:15067112666

● 瓶窑凤都工业区厂房办公楼出租 85371957

住 宅 出租 出售

天目山70年产权20万/套

避暑胜地好空气85853490

● 售亲家家园豪装跃层210

万18658815288中介勿扰