

一边开店，一边转型
“后陈晓”时代
济南国美谋变

本报济南5月23日讯(记者 仲爱梅) 在继续高举扩张大旗的同时，狠抓单店运营质量，告别了陈晓的国美电器正在努力调整战略，驶入新的发展渠道。记者日前从济南国美电器获悉，位于“八一”商圈的国美八一店将于27日改造完成并正式开门营业，新店面将以“新活馆”的品牌独立运作，以区别于国美其他门店。

“国美目前的内部和外部都需要变革，如果按照原来的方式做下去，很有可能在将来被干掉。”济南国美电器总经理李海英认为，目前国内家电连锁卖场同质化严重，都是大卖场、连锁经营的方式，顾客忠诚度不高；而“新活馆”提供的专业化、人性化的导购咨询和独特客户体验，一方面有助于提升单店经营效益和运营效率，另一方面，也可以将其与竞争对手区别开。“八一店的转型只是一个开始。”她说。

一手抓单店产出，一手抓店面数量，记者注意到，国美在陈晓时代曾一度放缓的开店步伐，在告别了陈晓之后已经再度开始，今年以来，国美在二、三线城市的布局明显加快。以济南国美为例，2011年济南国美计划在济南及其周边城市开店12—14家，重点完成其在枣庄、滨州等空白地区的布局。

猪肉逆市涨价 比去年贵五成

生猪减少，成本提高是主因

本报济南5月23日讯(记者 刘红杰 邱祎) 每年过了“五一”节，猪肉价格就会因为天热、消费量减少出现价格降低，但是今年进入5月以来，猪肉价格却一反常态，逆市上涨。

“一星期前精肉还13块多钱一斤，怎么这么短时间就涨了一块多？”23日上午，在甸柳新村附近一家超市买肉的刘女士看见价目表后吃惊地说。记者看到柜台前每斤猪肉的价格为：排酸精肉售价达到16.8元/斤，肋排22.4元/斤。售货员告诉记者，猪肉涨价一个多星期了，平均每斤猪肉都涨了一两元。其中，精肉涨幅最大，每斤上涨了两元左右。

山东省畜牧协会生猪产销分会的统计数据显示，19日，我省生猪收购价格每公斤在15—16.8元之间，到23日，这一价格已上涨至16—17.3元之间。短短四天，涨幅迅猛。

据山东省畜牧兽医信息中心对全省25个集贸市场价格定点监测，第19周(5月9日—5月15日)，我省生猪价格大幅上涨。活猪平均价格从14.88元/公斤上涨到15.42元/公斤，同比上涨55.76%；猪肉价格为24.25元/公斤，同比上涨49.41%。



(资料片)

养猪盈利破400元/头大关

创2008年8月以来新高

“猪肉价格贵主要还是现在饲养成本提高了。”历城区养猪户张德山告诉记者，现在饲料价格上涨，使养猪成本居高不下。“作为猪饲料主要组成部分的玉米价格已涨到了每吨2200多元，比去年同期上涨了三成。”除了饲料，人工成本、运输成本以及防疫成本的增加，也都推动着猪肉价格上行。

中科易恒(北京)现代农牧信息技术研究院首席专家冯永辉表示，第19周是全国生猪市场标志型的一周，养猪盈利终于突破400元大关，创造2008年8月份以来新高。

山东省畜牧兽医信息中心有关人

士分析称，目前生猪市场供应量略显不足。据行业统计，我省一至四月份生猪出栏量分别为724.78万头、650.62万头、646.45万头和626.29万头，一至四月份生猪出栏量呈现小幅递减趋势，而我省猪肉的需求形势一直保持旺盛势头，两者对比，猪肉供应略显不足，这是促使当前猪价上涨的主要原因。

另外，生猪生产成本维持高位。与往年相比，近期全国饲料价格、油价、用工成本都在上升。并且，受全国经济通胀的影响，猪肉价位一直居高不下。

本报记者 刘红杰 邱祎

太阳能强制安装蕴商机

小鸭发力分体式 太阳能领域

本报济南5月23日讯(记者 仲爱梅) 继收回洗衣机主业后，山东小鸭集团将目光投向了新能源领域。20日，年产10万台的分体式太阳能热水器生产线在济南小鸭集团正式落成投产，其特有的室内换热储水系统将充分满足中高层建筑的需求。

“从太阳能产业长远发展来看，与建筑一体化设计的分体壁挂式太阳能应该是行业发展的大趋势。”小鸭新能源公司相关负责人告诉记者，“十二五”期间，我国将推动新能源示范城市建设。目前全国共有20个省(市、区)和80多个城市出台了太阳能强制安装政策和优惠政策，这势必给太阳能热水器行业带来新的发展契机。分体壁挂式太阳能则可与建筑进行一体化设计，以阳台及屋顶装饰构件等形式嵌于建筑表面，与建筑结合为一体。

循环经济进课堂

本报济南5月23日讯(记者 崔滨) 由国家发改委和教育部联合开展的“循环经济进课堂”活动全国第一站，来到了济南重汽复强动力有限公司。22日，来自章丘一中高一的60名同学，实地参观、体验了该公司在老旧发动机拆解、加工、再利用等方面的手艺流程和理念。

章丘一中高一学生李俊告诉记者，以前觉得环保节能是个很大很空的概念，现在能够实际观看、体验发动机再利用的过程，很直观生动地感受到环保和节能的好处和魅力。

一语中的

今日交易提示：①ST黑化简称更名，更名为黑化。②深振业A4.46万股期权激励计划获深交所无异议函，首期首次行权1000万股，每份行权价格1.2元；每份期权1.2元，每份行权1.2元。③深华发A11.68万股期权激励计划获深交所无异议函，每份行权1.1元，每份期权1.1元。④深国商11.68万股期权激励计划获深交所无异议函，每份行权1.1元，每份期权1.1元。⑤广百股份11.38万股期权激励计划获深交所无异议函，每份行权1.1元，每份期权1.1元。⑥吉野农机11.21万股期权激励计划获深交所无异议函，每份行权1.1元，每份期权1.1元。

股票减持：①上海医药股东上海上实于5月21日以15.15元/股的价格增持上海医药900万股，占流通股的大股东中冶浦项集团持有的上海医药9.18%股份。②西南药业大股东本溪医药集团自去年4月20日至今年5月18日减持200万股，占公司总股本的2%股份。③海王英特龙股东本溪医药集团减持完毕。④上海医药股东上海医药集团拟减持4.92%股份，占公司总股本的4.92%股份，减持价格拟以每股2.67元/股的价格减持让渡给海王英特龙。

合营投资：①东北证券拟转让给东方基金9.4%股权，占基金总份额的7.7亿元。②上海医药中标西药工商部涉资24亿，占吉海医药51%的股权转让给吉海医药19亿元。③广发证券向广发控股增资扩股增资4.4亿元。④恒泰证券拟向渤海信托王星力质押所持恒泰信托50%的股权。

定向增发：①海泰新创拟向5亿元人民币向增发1亿股至1.5亿股，募资5亿元。②上海汽车拟向增发募集资金15亿元。③国药控股拟向增发不超过10亿元。

配股：①沃尔核材拟以7.18元/股的价格配股4.54亿股进行配股融资向环保型新材料耗材及系列产品生产基地建设投资项目。

股权转让：①凌云股份拟以每股6.37元/股的行权价格推出15.21万份期权激励计划，②万科A下调股份数量和行权价格至8.78元。

其他：①恒化化工1亿元投资的二氧化钛未过性试验，②中海油服计划重大资产置换项目，或因天津泰达出手重组，③中海油集团拟将自己生产的钻井液生产环节剥离给中海油服，④ST昌九因毒鼠强生产化肥企业逐步退出，⑤ST昌九因毒鼠强生产化肥企业逐步退出和拟出售资产综合利用项目的1.05亿元卖给了恒邦集团并未披露公开信息，⑥方大国际拟向关联方出售全资子公司，⑦方大国际全资子公司房地产业务注入食品主业，⑧康美药业或因尼基特和沙士以下持股受冲击。

昨日主力增仓板块及个股			
板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
农林牧渔	0.07%	0.20%	金健米业、益生股份、开创国际
煤炭	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
化工化纤	-0.15%	-0.80%	三爱富、山东海化、远光能源
房地产	-0.11%	-0.80%	万科A、金融街、京投银泰
有色金属	-0.07%	-0.40%	中色股份、金钼股份、铜业股份
机械	-0.07%	-0.18%	三一重工、中联重科、中国南车
电力	-0.11%	-0.18%	长江电力、国电电力、天富热电

昨日主力增仓前5名			
代码	名称	流通股(万股)	净买量(占流通股)
000007	金健米业	5440	0.30%
000606	三爱富	17600	0.17%
000961	汇能能源	1140	0.11%
000803	三元股份	2100	0.10%
000807	北方创业	1640	0.07%
000919	凤凰光学	2870	0.07%
000727	上海贝岭	6730	0.41%
000524	中昌海运	1140	0.30%
000729	吉酒	2702	0.35%
000805	开创国际	1150	0.29%
000807	荣钢股份	2100	0.28%
000808	精伦电子	8240	0.27%
000809	中航资本	12172	0.22%

昨日主力减仓前15名			
代码	名称	流通股(万股)	净卖出量(占流通股)
000007	金健米业	5440	0.30%
000606	三爱富	17600	0.17%
000961	汇能能源	1140	0.11%
000803	三元股份	2100	0.10%
000807	北方创业	1640	0.07%
000919	凤凰光学	2870	0.07%
000727	上海贝岭	6730	0.41%
000524	中昌海运	1140	0.30%
000729	吉酒	2702	0.35%
000805	开创国际	1150	0.29%
000807	荣钢股份	2100	0.28%
000808	精伦电子	8240	0.27%
000809	中航资本	12172	0.22%
000810	深华发A	1000	0.21%
000811	深华发B	1000	0.21%
000812	深国商A	1000	0.21%
000813	深国商B	1000	0.21%
000816	深振业A	1000	0.21%
000817	深振业B	1000	0.21%
000818	深纺织A	1000	0.21%
000819	深纺织B	1000	0.21%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

资金透析 “久盘必跌”如期而至
持币观望或是最佳选择

根据大智慧超跌资金流向统计显示，大盘资金昨天净流出分化，个股资金流入前五名分别是金健米业、三爱富、水利、新大洲A、红阳能源、三元股份。

昨日大盘的资金避险下跌可以说是意料之外但又在情理之中，说意料之外是因为跌速过于突然和猛烈，很多投资者措手不及；说情理之中，是因为目前无论经济环境、市场资金以及上市公司业绩端端均

操作上，在目前弱势行情下，持币观望或许是更好的选择，等待通胀的因素，等待市场的进一步好转，等待市场的资金的回暖，等待股价的调整到位。

紧随“数据”做投资

基金齐讲防御“股事”

“减仓周期，加仓消费”，一时间，几乎所有的基金经理开始由“进攻”转向“防御”。

投资策略：

走一步看一步

“走一步，看一步”，正逐渐成为基金眼中“务实”的投资策略，面对极其复杂的投资环境和难以预判的通胀走向，基金经理选择了跟随“数据”做投资。

有基金经理认为，跟随着每个月出炉的宏观经济数据投资，正是中国市场越发成熟的表现，在其看来，从海外成熟市场的表现来看，经济数据的每一次出炉，市场都会随之波动，而中国股市的表现，也越来越与成熟市场接轨。

但亦有基金经理认为，国内机构在做投资决策之际，过于被宏观经济“牵着鼻子”走，在上海一内资基金公司投资总监看来，“CPI超预期，机构就减仓，低于预期，机构就加仓，但是，CPI的0.1个百分点的差别，真的会对市场影响那么大吗？”在其看来，机构依靠短期经济数据做出的投资决策，必然缺乏前瞻性。

然而，现实的情况是，更多的基金经理选择了跟随“数

据”做投资，“我相信政府的调控政策也是走一步看一步的，今年的投资环境异常复杂，没有人能够看得那么远，那么准，所以，只有走一步看一步，但前提是必须要有大的趋势的判断，然后根据每个月的数据不断去修正你的判断。”在上海一合资基金公司的基金经理看来，这或许是更为务实的投资态度。

市场预判：

依然在筑底阶段

在多数基金经理看来，市场依然处于逐步“筑底”阶段，不过，共识之下依然有所分歧，分歧之处则在于，乐观者预计市场将在7月份做出方向性选择，而向上的概率居大；悲观者则认为，二季度市场依然会处于“煎熬”期，四季度或将做出方向性的选择。

上投摩根认为，流动性与估值的对抗可能仍是未来一段时间的主旋律，指数总体上仍处于箱体状态，谈及未来市场机会，不少基金经理依然看好低估值的地产和金融，上海一合资基金公司基金经理认为：“金融板块目前可以做一个小波段的操作和配置，而地产股则要看房价的走势，目前

上投摩根认为，流动性与估值的对抗可能仍是未来一段时间的主旋律，指数总体上仍处于箱体状态，谈及未来市场机会，不少基金经理依然看好低估值的地产和金融，上海一合资基金公司基金经理认为：“金融板块目前可以做一个小波段的操作和配置，而地产股则要看房价的走势，目前

上投摩根认为，流动性与估值的对抗可能仍是未来一段时间的主旋律，指数总体上仍处于箱体状态，谈及未来市场机会，不少基金经理依然看好低估值的地产和金融，上海一合资基金公司基金经理认为：“金融板块目前可以做一个小波段的操作和配置，而地产股则要看房价的走势，目前

上投摩根认为，流动性与估值的对抗可能仍是未来一段时间的主旋律，指数总体上仍处于箱体状态，谈及未来市场机会，不少基金经理依然看好低估值的地产和金融，上海一合资基金公司基金经理认为：“金融板块目前可以做一个小波段的操作和配置，而地产股则要看房价的走势，目前

上投摩根认为，流动性与估值的对抗可能仍是未来一段时间的主旋律，指数总体上仍处于箱体状态，谈及未来市场机会，不少基金经理依然看好低估值的地产和金融，上海一合资基金公司基金经理认为：“金融板块目前可以做一个小波段的操作和配置，而地产股则要看房价的走势，目前

上投摩根认为，流动性与估值的对抗可能仍是未来一段时间的主旋律，指数总体上仍处于箱体状态，谈及未来市场机会，不少基金经理依然看好低估值的地产和金融，上海一合资基金公司基金经理认为：“金融板块目前可以做一个小波段的操作和配置，而地产股则要看房价的走势，目前

上投摩根认为，流动性与估值的对抗可能仍是未来一段时间的主旋律，指数总体上仍处于箱体状态，谈及未来市场机会，不少基金经理依然看好低估值的地产和金融，上海一合资基金公司基金经理认为：“金融板块目前可以做一个小波段的操作和配置，而地产股则要看房价的走势，目前

上投摩根认为，流动性与估值的对抗可能仍是未来一段时间的主旋律，指数总体上仍处于箱体状态，谈及未来市场机会，不少基金经理依然看好低估值的地产和金融，上海一合资基金公司基金经理认为：“金融板块目前可以做一个小波段的操作和配置，而地产股则要看房价的走势，目前