

## 8月2日大宗交易

证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
联讯纸业(002067)	7.35	622.5	4573.38	上海证券交易单元_C94100	中信金通证券有限责任公司平湖人民东路证券营业部
杭州华友(002155)	30.57	100	3057	长城证券有限责任公司深圳南大证券营业部	国信证券股份有限公司深圳深南中路证券营业部
马钢国际(002210)	7.92	100	792	申银万国证券股份有限公司武汉中山路证券营业部	申银万国证券股份有限公司九江洪州证券营业部
大东南(002263)	9.68	1400	13552	海通证券股份有限公司上海乳山路证券营业部	西南证券股份有限公司杭州秋涛路证券营业部
大东南(002263)	9.61	200	1922	广发证券股份有限公司绍兴中兴证券营业部	中国银河证券股份有限公司绍兴证券营业部
招商局A(002375)	18.05	20	361	东方证券股份有限公司上海南京路证券营业部	国信证券股份有限公司北京金融街证券营业部
天马精化(002453)	31.6	42	1327.2	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部
天马精化(002453)	31.6	25	790	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部
天马精化(002453)	31.6	25	790	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部
天马精化(002453)	31.6	25	790	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部
天马精化(002453)	31.6	23	726.8	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部
天马精化(002453)	31.6	18	568.8	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部
天马精化(002453)	31.6	10	316	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部
华信股份(000951)	18.02	50	901	中信证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部

证券简称	成交价格(元)	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部
华明机械(000569)	3.06	306	100	海通证券股份有限公司上海南京路证券营业部	华泰联合证券有限责任公司总部
华明机械(000569)	16	6400	400	华泰证券股份有限公司南京太平门证券营业部	中国银河证券股份有限公司上海浦东新区证券营业部

## 限股解禁 | Conditional Shares |

**8月3日, A股市场有7家上市公司限售股解禁。TCL集团(000100):**定向增发限售股。解禁股东8家,除了深圳市平安创新资本投资有限公司的持股占总股本比例为5.69%,其余均低于4%,属于“小非”,首次解禁,且所持限售股全部解禁,合计占流通A股比例为40.51%,占总股本比例为26.95%。该股的套现压力很大。

**厦门信达(000701):**股改限售股。解禁股东1家,即厦门信达-信达总公司,为第一大股东,为国有大股东,持股占总股本比例为28.20%,此前未曾减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通A股比例为22.25%,占总股本比例为18.20%。该股或无套现压力。

**百川股份(002455):**首发原股东限售股。解禁股东2家,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通A股比例为35.45%,占总股本比例为8.88%。该股的套现压力较大。

**欧菲光(002456):**首发原股东限售股。解禁股东2家,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通A股比例为72.27%,占总股本比例为18.07%。该股的套现压力很大。

**青龙管业(002457):**首发原股东限售股。解禁股东175家。其中,中水汇金资产管理(北京)有限公司,为第三大股东,持股占总股本比例为7.16%,为其他法人。余下174家股东属于“小非”,部分为公司高管。175家股东均为首次解禁,且所持限售股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为119.87%,占总股本比例为30.06%。该股的套现压力很大。

**庞大集团(601258):**首发机构配售股,占流通A股比例为25.00%,占总股本比例为2.67%。该股的套现压力较大。

**郑煤机(601717):**首发原股东限售股。解禁股东9家。其中,上海立言股权投资中心(有限合伙),为第二大股东,持股占总股本比例为11.91%,为其他法人。余下8家股东,持股占总股本比例均低于5%,属于“小非”。9家股东均为首次解禁,且所持限售股全部解禁,合计占流通A股比例为196.00%,占总股本比例为39.20%。该股的套现压力很大。

(作者系西南证券分析师张刚)

## 龙虎榜 | Daily Bulletin |

### 资金布局滞涨品种

王曦

周二股指低开低走破位运行,两市成交量略有放大,市场表现低迷,主板除ST外竟无一股涨停,中小板、创业板个股走势相对较强,次新股涨幅居前。

沪市公开信息中涨幅居前的是桂东电力、福建南纸和开滦股份。桂东电力,单边上扬,成交量大幅增加,公开信息显示一席机构专用席位介入,券商资金大幅卖出,区域水电公司,前期未有上涨,短线为宜。福建南纸,午后大量拉升,公开信息显示机构专用席位一席介入一席卖出,主营造纸行业,中报业绩预亏,逢高减持为宜。

沪市换手率居前的是骆驼股份,该股昨日公告四条蓄电池生产线已经搬迁新址开始正常运转,股价先抑后扬,公开信息显示游资买少卖多,不排除拉升出货可能,见好就收为宜。

深市公开信息中涨幅居前的南洋股份,公布中标南方电网设备材料,震荡中封住涨停,公开信息显示游资五矿证券深圳金田路营业部大单介入,主营电力电缆,前期未有上涨,游资关注,短线可期。艾迪西,公告股东大会同意建设新生产线项目,尾市放量封住涨停,公开信息显示游资财通证券绍兴人民中路营业部买少卖多,逢高减持为宜。

综合来看,市场人气极度低迷,游资活跃度大不如前,前期滞涨品种可短线适当关注,短期获利品种则需及早兑现。

(作者系大时代投资分析师)

# 天降大任于水利 而后择其“金股”

分析人士认为,天时的催化、政策的支持以及资金的认可,正使水利建设成为越发明确的投资主题

证券时报记者 唐立

天不降雨,等同将大任降于水利建设身上。昨日,受南方部分地区伏旱露头的消息刺激,水利建设板块指数大涨2.62%,领衔A股涨幅榜。板块内个股除停牌的两洲坝外悉数飘红,其中大禹节水大涨8.44%,新界泵业上涨7.32%,安徽水利、钱江水利等涨幅也均逾2%。而截至收盘,上证指数报2679.26点,下跌0.91%,深证成指报11932.04点,下跌0.59%,相较于两市的低迷状态,水利建设的表现堪称惊艳。

据国家防总办公室统计,目前全国耕地受旱面积6334万亩,其中作物受旱5564万亩,待播耕地缺水缺墒770万亩,有428万人、388万头大牲畜因旱饮水困难,主要分布在内蒙古、甘肃、贵州、湖南、宁夏等省区市。今年5月,湖北、江西等中部省份刚刚经历了历史较为罕见的旱情,近日旱情又开始侵扰南方的部分地区,使得我国水利建设步伐滞后的短板显得更为突出。根据莫尼塔投资统计的数据,过去十年,中国的水利投资从2000年的613亿元增长到2010年的2328亿元,大约增长300%,年均增长14%左右,远低于固定资产投资总体增长,仅勉强跟上名义国内生产总值(GDP)增长。相应,其占比固定资产投资(FAI)也从90年代末的2%以上滑落到“十一五”期间的1%以下。2010年,水利投资2328亿元,占比FAI1%。整个“十一五”中,水利投资水平相对较低,2011年1号文件表示,要在“十二五”和“十三五”期间

面,今年中央的“一号文件”明确提出,从农村土地出让金中提取10%用于农田水利建设。未来10年,力争全社会水利年平均投入比2010年高出一倍。另外,由于水利建设跟不上发展的节奏,导致其无法从容抵御旱灾及暴雨天气,直接影响到蔬果及粮食价格的上涨,对控制通胀的形势十分不利,7月8日至9日中央还专门召开高规格的水利工作会议,研究和部署今后的水利建设工作。可见,水利建设已

被上升到前所未有的高度,而大部分分析人士也一致认为,水利建设已成为今后一个明确的投资主题。

日前,水利建设再迎利好。财政部强调要不断增加水利投入,并表示鼓励金融机构进一步增加水利建设的信贷资金。天相投顾认为,水利投资将进入黄金期,若把水利行情分为政策预期、政策推出、实质收益三阶段,现在应处在第二阶段。水利建设存在资金落实和水利普查的过程,后续具体性政策有望陆续推出,届时管

道企业如青龙管业等水利相关公司将实质受益。目前水利投资存在因部分欠发达地区的土地出让金收入较少而可能影响地区水利建设的潜在问题,有专家建议部分上缴中央财政再分配,若此方案执行,可提高欠发达地区的水利建设积极性,投资者可保持关注。

而投资者如何从承载着国家重任的水利建设板块中挖掘金股呢?中原证券分析师李俊认为,水利建设属于题材类的行情。行情基础在

于未来10年水利投资的确定性,而阶段性刺激来自于类似的西南旱情。个股方面三峡水利地处重庆,可能机会较大;安徽水利是前期龙头,新界泵业可能受益于水泵的热销。另外,作为节水行业代表的大禹节水亦值得关注。不过,投资者仍需谨慎,目前的水利题材,业绩增长不太明显,行情更多的是受消息面刺激。在炒作旱情的同时,亦需关注天气的变化,谨防旱涝之间的快速转换,带来仓位上的被动。

## 水利建设将迎黄金十年

莫尼塔投资

过去十年,中国的水利投资从2000年的613亿元增长到2010年的2328亿元,大约增长300%,年均增长14%左右,远低于固定资产投资总体增长,仅勉强跟上名义国内生产总值(GDP)增长。相应,其占比固定资产投资(FAI)也从90年代末的2%以上滑落到“十一五”期间的1%以下。2010年,水利投资2328亿元,占比FAI1%。整个“十一五”中,水利投资水平相对较低,2011年1号文件表示,要在“十二五”和“十三五”期间

大力发展水利事业,显著提高投资力度。我们认为中性情形下,水利投资或将实现50%同比增长,为FAI增速贡献0.49个百分点。

未来10年,水利投资的强度将不断加大,平均每年水利投入将达到4000亿元,其中政府投资占80%以上,中央每年水利投资将超过1600亿元,每年资金缺口乐观估计在500至600亿元左右。“十二五”规划中,水利重点建设的领域将包括防洪薄弱环节建设、农村饮水安全建设、农田水利建设、抗旱与水源工程建设、水土保持与河湖生态修复。未来出台金融、税收

等优惠政策,提高水利相关项目的融资能力并吸引社会资金将成为部分资金的解决方案。

现有的渠道,中央加上地方1600亿元,其中中央不到1000亿元,地方大概600至700亿元。实际上政府的投资增加应该还是要靠中央,因为地方的投入潜力还是有限的。在分税制的基础上,地方政府资金是比较紧张的,即便是土地出让收益,其用途也是有法可依的。未来中央预算内的投资还是需要提高。如果看财政部的公告,每年农田水利投入1000多个亿,实际上用到水利部

小型农田水利项目的也就100多个亿。根据温总理的说法,要千方百计保证水力的投资,今年水利的投资落实的同比增长30%,1100多个亿。其他的资金缺口可能需要信贷和社会其他资金投入。

我们的策略观点认为,受益于结构性积极财政政策的行业基本面相对坚实,另外,从中周期来看,“十二五”规划已经确定未来若干年调结构的政策目标。相对于货币政策,调结构更有赖于财政政策的调整和引导。“十二五”规划中首次单列章节的加强水利和防灾体系建设则可能成为受益的重点领域。

# 高铁概念受挫 保障房建设股可低吸

杨艳萍

今日投资财经资讯有限公司通过对投资评级最高的股票进行分析,当前投资评级最高的股票有4只,其综合评级系数均为1.00,它们是闰土股份、山大华特、中捷股份和振东制药。当前投资评级排名前20只股票的行业分布比较分散,其中机械制造类股票4只;化工品、电力设备和计算机硬件与设备类股票各2只;其余10只个股分散于建筑工程等10个行业中。

上周受动车组事故影响,A股市场的中国中铁、中国铁建和中铁

二局分别下跌9.09%、8.35%和7.06%,分别跑输大盘6.6%、5.86%和4.57%,同期上证指数下跌2.49%。

根据目前的初步分析,动车组事故原因为人为管理不当和信号设备故障,该事故与车辆以及线路建设并无直接关联。但从事后温总理以及盛部长的讲话可以看出,第一,自7月24日起至9月底,铁道部将进行集中的安全检查,短期可能无暇顾及线路以及车辆的招标;第二,信号设备的故障仍需要时间攻克,需要时间去检验,在此之前,高铁建设

将可能放缓;最后,温总理不断强调“安全”和“自主创新”,由此高铁建设在保证安全的前提下,不会采取全盘采购国外产品的方式,自主创新仍是高铁发展的方向,但信号产品达到国际领先水平可能需要较长的过程。

当前股价下,A股建筑工程板块2011、2012年PE平均为15.5、12.5倍,四大龙头公司2011、2012年PE平均为9.0、7.7倍,H股2011、2012年PE平均为9.1和7.5倍。中金公司吴慧敏表示,依然看好保障房概念的中国建筑和中国建筑国际,建议投

资者逢低吸纳。中国建筑公告近期重大中标情况,合计金额473.9亿元,占2010年营业收入的比重为12.8%。

保障房开工率大增。上半年全国保障房开工率高达56.6%,远高于1至5月份的34%。根据统计的各省市的保障房开工情况,陕西、辽宁、新疆、山西、宁夏和河北等六省市开工率均超过了80%,在所有省市中位居前列。

财政部、国家发展改革委、住房城乡建设部日前联合发布通知,要求各地报送2011年城镇保障性安居工程投资需求与资金筹措情

况。三部门要求各地报送保障房投资资金筹措情况,表明政府已经从单纯的“开工”,逐步开始转向“建设”。

吴慧敏表示,期待未来保障房投资落实的跟进。根据汇总数据,目前保障房投资落实情况较开工率存在较大差距。山西、宁夏和河北等三省保障房的开工率均达到了80%以上,而相应的投资落实只完成了全年计划的三到四成,随着开工率的逐步上升,结合各部门对于保障房建设的重视,三季度有望加大保障房投资落实力度。

(作者系今日投资分析师)

## 资金流向 | Money Flow |

### 权重板块资金继续出现净流入

时间:2011年8月2日 星期二

资金流入单位:亿元

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量分布				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	采掘	4.87	0.56	1.45	0.95	1.91	上涨居多	资金连续流入	阳泉铝业(0.37亿)、开滦股份(0.85亿)、兰花科创(0.42亿)	行业景气	强势
2	餐饮旅游	-0.49	0.00	-0.06	-0.09	-0.34	跌多涨少	资金连续流入	中国国旅(0.07亿)、峨眉山A(0.05亿)、宋城股份(0.01亿)	通胀受益	强弱分明
3	农林牧渔	-0.52	0.30	-0.11	-0.01	-0.71	下跌居多	震荡	海通集团(0.45亿)、荣华实业(0.24亿)、好当家(0.21亿)	政策支持	强弱分明
4	保险	-1.36	-0.47	-0.39	-0.02	-0.48	全线下跌	资金连续流入	中国人寿(-0.19亿)、中国太保(-0.23亿)、中国平安(-0.95亿)	估值偏低	弱势
5	纺织服装	-1.41	0.26	-0.66	-0.35	-0.66	下跌居多	资金连续流入	孚日股份(0.30亿)、浙江富润(0.13亿)、江苏阳光(0.11亿)	通胀受益	弱势

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量分布				板块当日表现	板块近日表现	资金流出前三个股	后市趋势判断	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	有色金属	-17.44	-1.17	-4.03	-2.76	-9.48	下跌居多	资金进出频繁	包钢稀土(-3.29亿)、铜陵有色(-1.67亿)、焦作万方(-1.36亿)	国际联动	弱势居多
2	化工	-14.82	-1.14	-3.10	-2.42	-8.16	跌多涨少	资金连续流出	巨化股份(-1.04亿)、三爱富(-0.98亿)、皖维高新(-0.93亿)	行业景气	弱势居多
3	医药生物	-8.39	-0.32	-1.76	-1.20	-5.11	下跌居多	资金连续流出	同仁堂(-0.44亿)、中恒集团(-0.37亿)、白云山A(-0.36亿)	抗通胀	强弱分明
4	机械设备	-6.66	-0.62	-1.07	-0.97	-4.00	跌多涨少	资金连续流出	中集集团(-0.61亿)、中联重科(-0.52亿)、科达机电(-0.44亿)	行业景气	强弱分明
5	黑色金属	-5.31	-0.44	-1.18	-0.77	-2.92	普跌	资金连续流出	攀钢钒钛(-1.32亿)、包钢股份(-1.24亿)、八一钢铁(-0.42亿)	成本压力	弱势居多

点评:周二两市大盘低开低走,尾盘有所回升,成交有所放大,个股下跌居多。数据显示,采掘板块资金出现连续净流入,其午盘后发力,拉动指数回升,走势相对强势,可逢低关注。保险板块周二资金出现净流出,个股普跌,近期走势呆板,观望为宜。受益通胀的餐饮旅游、农林牧渔和纺织服装等板块,周二资金呈现小幅净流出,后期大盘一旦企稳,再度向上可能性较大,逢低择强关注。

从周二板块资金流出数据看,有色金属、化工、机械设备和黑色金属板块,周二资金继续呈现净流出态势,板块个股下跌居多,走势趋弱,只可择强关注,相对来说,机械设备板块走势稍强,可重点关注。医药生物板块,周二资金继续出现净流出,机构和散户以抛售为主,但下档承接也较为积极,当前的走弱是为后市走强埋下了伏笔。

(以上数据由本报网络数据部统计,国盛证券分析师成龙点评)

## 环保股上半年跑输大盘 下半年值得关注

彭全刚

环保板块作为新兴产业板块,由于其高成长性,环保板块整体估值目前仍处于较高位置。按照2011年预测市盈率计算,环保行业平均PE为37.6倍,估值较上月继续回升,处于较高水平,位居所有行业中第一位。按照最新净资产计算,环保行业平均PB为4.8倍,较上月继续回升,排名升至第五位。

多家公司二季度业绩较一季度好转,并使用超募资金对外投资。龙源技术等6家公司公布半年报或业绩快报。相对于一季度大多数业绩低于预期的情况,二季度各公司开工及确认收入情况有所好转。其中,龙源技术、凯美特气、国电清新等几家公司都实现了符合预期的增长。此外,碧水源、燃控科技、凯美特气三家公司均使用超募资金对外投资,资金继续发挥效益。

值得关注的是,随着政策发布密集期到来,相关企业获得利好,环保产业将受到推动发展。环保部“十二五”科技发展规划出炉,战略性新兴产业获科技支撑。国务院通过“十二五”节能减排综合性工作方案,推动节能减排产业发展。后续,国家“十二五”水专项实施计划也将出台,预算122.8亿支持水污染专项治理,同时,最严格的水资源管理制度也有望年内公布。

环保板块作为新兴产业板块,由于其高成长性,环保板块整体估值目前仍处于较高位置。按照2011年预测市盈率计算,环保行业平均PE为37.6倍,估值较上月继续回升,处于较高水平,位居所有行业中第一位。按照最新净资产计算,环保行业平均PB为4.8倍,较上月继续回升,排名升至第五位。下半年,政策将进入密集出台期,而环保企业也逐渐步入订单收获期,对于板块整体走势更具有积极的推动作用。此外,转入下半年后,2012年业绩的成长性开始更受关注,拥有较高确定性成长的环保企业投资价值开始显现,投资者可重点关注:(1)拥有确定高成长性的脱硫企业,国电清新等;(2)脱硫及钢铁脱硫等新市场启动为公司带来新利润点的相关企业,如龙源技术、龙净环保、永清环保;(3)拥有较多超募资金,后续还将积极拓展的碧水源和天立环保。

(作者系招商证券研究员)