

8月16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
深纺织A(000045)	10.74	50	537	华泰联合证券有限责任公司成都青羊路证券营业部	华宝证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部
深纺织A(000045)	10.63	50	531.5	华泰联合证券有限责任公司上海瑞金一路证券营业部	华宝证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部
TCL集团(000100)	2.34	1200	2808	万联证券有限责任公司广州开发区证券营业部	万联证券有限责任公司广州开发区证券营业部
TCL集团(000100)	2.34	1000	2340	万联证券有限责任公司广州开发区证券营业部	万联证券有限责任公司广州开发区证券营业部
ST当代(000673)	8.17	250	2042.5	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	天元证券股份有限公司南京广州路证券营业部
现代股份(002010)	8.55	1000	8550	海通证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳笋岗大道证券营业部
合兴包装(002228)	6.75	230	1552.5	招商证券股份有限公司深圳南山大道证券营业部	广发证券股份有限公司深圳南山大道证券营业部
三一重工(002312)	14.04	30	421.2	国信证券股份有限公司深圳深圳华强北路证券营业部	中航证券有限公司顺德镇新村西路证券营业部
同德化工(002360)	14.45	58.13	839.93	申银万国证券股份有限公司南通青年中路证券营业部	山西证券股份有限公司上海松花江路证券营业部
同德化工(002360)	14.45	55	794.75	申银万国证券股份有限公司南通青年中路证券营业部	山西证券股份有限公司上海松花江路证券营业部
联信华盛(002373)	16.52	20	330.4	东方财富证券股份有限公司上海张杨路证券营业部	招商证券股份有限公司北京京金融街证券营业部
长江润发(002435)	13.13	128.5	1687.2	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	华泰证券股份有限公司张家港金港镇长江中路证券营业部
长江润发(002435)	13.13	70	919.1	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	华泰证券股份有限公司张家港金港镇长江中路证券营业部
中南重工(002445)	15.68	355	5566.4	广发证券股份有限公司广州天河区珠江新城大都会广场证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴明都路证券营业部
中南重工(002445)	15.68	267	4186.56	东吴证券股份有限公司上海西藏南路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴明都路证券营业部
中南重工(002445)	15.68	195	3057.6	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	华泰证券股份有限公司江阴明都路证券营业部
中南重工(002445)	15.68	100	1568	海通证券股份有限公司深圳分公司海德三道证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴明都路证券营业部
中南重工(002445)	15.68	63	987.84	长城证券有限责任公司苏州东吴北路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴明都路证券营业部
中南重工(002445)	15.68	20	313.6	中信建投证券股份有限公司北京北京外大街证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴明都路证券营业部
三一重工(000072)	13.75	46.25	635.94	宏源证券股份有限公司北京东四环路证券营业部	宏源证券股份有限公司喀什克孜路证券营业部
长城集团(000809)	18.1	100	1810	国泰君安证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	安信证券股份有限公司湖州长兴西路证券营业部

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
东软集团(600718)	10.2	304.77	29.88	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部
东软集团(600718)	10.2	324.78	31.8	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部
辽宁成大(600739)	14.67	484.11	33	海通证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	中信万通证券股份有限公司青岛嘉陵路证券营业部
小商品城(600415)	10.88	587.52	54	浙商证券股份有限公司杭州余杭路证券营业部	平安证券股份有限公司石家庄中山西路证券营业部
广安爱众(600979)	7.53	677.7	90	中信建投证券股份有限公司深圳深南路中核大厦证券营业部	国信证券股份有限公司深圳深南路中核大厦证券营业部
国中水务(600187)	15.57	778.5	50	中信建投证券股份有限公司深圳深南路中核大厦证券营业部	国信证券股份有限公司深圳深南路中核大厦证券营业部
招银国际(601717)	28.05	1481.88	52.8	申银万国证券股份有限公司上海长江西路证券营业部	海通证券股份有限公司上海威海路证券营业部
天房发展(600322)	4.63	1690.83	365.19	宏源证券股份有限公司上海南京路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京北三环证券营业部
招银国际(601717)	30.45	1827	60	长城证券股份有限公司福州路证券营业部	海通证券股份有限公司威海威海路证券营业部

限售股解禁 | Conditional Shares |

8月17日，A股市场有航空动力一家上市公司的限售股解禁，为沪市公司。

航空动力(600893)：解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家，即张杰睿，持股占总股本比例为0.05%，属于“小非”，首次解禁，此次解禁股数，占流通A股比例为0.11%。该股的套现压力很小。
(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构游资分歧加大

程荣庆

周三两市大盘震荡回落，个股普跌，成交量有所萎缩，权重股遭遇机构和游资抛售。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为天业股份、洪城水业和东方通信。天业股份，尾盘封住涨停，交易公开信息显示，虽游资在华泰证券南京瑞金路证券营业部买入巨大，但多空分歧开始加大，短期涨幅巨大，宜逢高分批减仓。洪城水业，高开高走，前市放量涨停，交易公开信息显示，游资在五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位增仓明显，底部涨停，看高。东方通信，高开高走，放量大涨，交易公开信息显示，安信证券汕头金砂路第一证券营业部等券商席位游资增仓积极，一机构席位有少量卖出，短线还可看高。

沪市换手率居前的个股为旗滨集团和方正证券。旗滨集团，上周五上市新股，盘中一度大幅冲高，交易公开信息显示，国泰君安深圳深南路证券营业部等游资席位卖出居多，震荡加剧，观望为佳。方正证券，盘中一度冲高，午后震荡回落，收出光脚阴线，交易公开信息显示，虽一机构席位有大单买入，但游资申银万国上海龙潭路营业部获利回吐明显，抛压加大，短线规避。

深市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为四环生物和四川双马。四环生物，午后放量大涨，当天领涨医药生物板块，交易公开信息显示，卖出居前有一机构席位，但游资在中信证券上海浦东大道证券营业部买入居多，短线还有潜力，盘中涨停后就收。四川双马，早盘即被拉至涨停，盘中涨停多次被打开，尾盘以涨停价收报，交易公开信息显示，游资在光大证券宁波解放南路证券营业部大举增仓，短线还有高点。

总体来看，在连续上行后，获利抛压开始加大，使得股指震荡回落，个股分化加大，交易公开信息显示，机构席位抛出手为主，机构和游资对后市分歧加大，操作上要注意及时减持仓位。

(作者系国盛证券分析师)

旅游业：景区渐入佳境 布局超跌成长股

林周勇

7月份以来，旅游板块表现强劲，旅游指数累计上涨4.8%，相对沪深300累计超额收益率10.3%。其中宋城股份、中国国旅、丽江旅游、中青旅、ST张家界、峨眉山相对收益率超过15%，分别为31%、26%、24%、23%、17%、15%；它们的绝对收益率分别为26%、21%、19%、17%、11%、9%。

行业景气依旧

上半年，主要景区增长强劲。西藏、丽江、峨眉山、张家界、华山、梵净山等游客增速均超过20%；其中张家界、丽江、华山、梵净山等增速超过30%。7月份以来，各大景区继续火爆。

根据我们的实地感受，老年团、学生团增长的趋势明显。种种迹象显示：中老年人正逐步加入旅游大军的行列，这对于景区公司来说具有重大意义，中老年出游不局限于周末，景区游客的时间分布将更加均衡，这对于景区游客接待量的提升意义重大，特别是一线景区。

市场激情有望继续延续

从2000年以来，8月份旅游板块跑赢大盘的概率达82%；今年8月份也有望重复过去的历史。主要原因有：1、半年报行情。半

年报行情仍未结束，按我们的预测，桂林旅游、ST张家界、中国国旅等公司中报业绩将有不错的增长，旅游板块的业绩行情有望继续展开；2、三季报期待。由于行业继续火爆，市场将更加期待三季度靓丽的业绩，尤其是景区公司。3、提价预期有望增强。一旦市场预期消费者物价指数(CPI)企稳，景区资源提价的预期也有望逐步增强，如峨眉山门票、玉龙雪山索道、张家界武陵源景区环保车票等。

业绩预期良好 旅游板块继续跑赢大盘

曾光

今年以来，我国旅游业总体上保持平稳较快发展的态势，国内、出境和入境三大旅游市场延续“两高一平”格局。其中，国内旅游较快增长，出境旅游快速增长，入境旅游平稳增长。总体看，国内市场、出境市场比预想的要好，入境旅游要实现年度增长目标难度加大。国家旅游局局长邵琪伟强调，要求更加有力措施，促进三大市场协调发展。针对当前入境旅游市场复杂性增强、不确定性增大的情况，各地尤其要将开拓入境旅游市

三季度估值切换 上涨空间打开

自2004年以来，重点旅游公司动态市盈率(PE)在三四季度呈逐渐提升的态势(除2007年四季度大盘暴跌之外)，说明三四季度旅游板块逐渐进入估值切换期，也就是说：从三季度开始，市场逐渐关注下一年的业绩。

对比旅游板块与沪深300重点公司的平均动态PE，不难看出，

旅游板块估值切换期比大盘来得早。目前，重点公司PE大多在30倍以下。我们预期，在靓丽的半年报、三季报的助推下，部分公司每股盈余(12EPS)存在上调的空间，如ST张家界、中国国旅、丽江旅游、湘鄂情等。因此，随和估值切换时间窗口的逐步到来，旅游板块的上涨空间被打开。

投资思路

我们认为景区渐入佳境，继续

看好其后续市场表现。(1)坚定买入压箱底的中国国旅和华侨城。我们认为国旅具备“奢侈品龙头运营商”的潜质，华侨城则是我国文化旅游产业的龙头，创造品质生活的典范；(2)布局前期超跌的优质成长股，如湘鄂情、锦江股份、金陵饭店、华天酒店等；(3)坚定持有景区公司，预期收益仍较好，继续看好ST张家界、峨眉山、丽江旅游等。

(作者系海通证券分析师)

场作为当前市场工作的重点。

日前，仲量联行酒店集团和中国旅游饭店业协会共同发布最新研究报告《中国饭店市场城市景气分析》。该报告共对中国主要30个城市的饭店市场进行了调查统计。报告指出，在2005-2010年，国内30个旅游城市共有6100间国际品牌星级酒店客房收入，总供给量增长到近16000年内增长了约60%。该报告预计，在2013年年底之前，将至少还有8400间这样的星级酒店客房进入市场。

13.6%，预计在2011年将进一步增长12.2%。仲量联行酒店集团高级副总裁吴嘉保认为，商务差旅业绩的明显复苏是2010年酒店业绩向上趋势的推动力，并且该趋势在2011年前半年得以延续，这有利于酒店业的收入增长从出租率驱动转型到房价驱动型。

我们维持该板块“谨慎推荐”的投资评级。截至本周末，旅游重点公司2011年动态PE算术均值33.2倍。而根据Wind一致预期计算的旅游板块2011年动态估值32.8倍，重点公司整体估值31.7倍。从近期板块走势来看，

相对乐观的半年报业绩将在短期继续支撑旅游板块表现。二季度良好的业绩表现将使市场对三季度个股业绩持续乐观预期(许多旅游个股三季度是盈利高点)。根据我们初步调研，暑期旅游业增势良好。三季度旺季良好业绩预期，加上政策利好出台、提价、资产注入预期等题材加温以及估值基准的切换，下半年旅游板块攻势兼备特征明显，建议继续稳健配置重点个股，如中国国旅、峨眉山A、丽江旅游、宋城股份、湘鄂情、锦江股份、中青旅、黄山旅游、三特索道等。

(作者系国信证券分析师)

行业政策即将出台 软件板块机遇可期

今日投资

上周信息服务板块在外围市场利空的影响下，出现系统性下跌，周二探底回升，截至上周五板块周涨0.26%，排在23个申万一级行业中的第7位，市盈率回升到51.16倍。软件行业个股分化明显，创业板部分公司股价涨势较好，但也有部分个股继续下跌，涨跌家数基本持平。

国金证券分析师李伟奇认为，基于一系列利好政策出台的期待和较好的业绩支撑，软件板块将迎来大机遇。首先，软件行业需

求方在上半年做预算和规划，下半年做实施和结算，使得行业业绩上下半年及其不均。基于IT整体投资环境趋暖、软件公司毛利率稳定、半年报整体乐观，三季度增值税获退、下半年扶持政策将密集出台等因素，软件行业公司三四季度业绩值得看好。

其次，近期行业政策密集出台，估值切换或提前。下半年8-10月份，将有一系列的行业政策以及规划细则出台，最为值得关注的，是战略新兴产业的细则以及软件行业“十二五”发展规划；从投资的角度来看，三季度软件行业出现了明显估值回升的

现象；若有强力政策驱动，将迎来软件板块最早估值转换的投资机会。因此，作为政策性驱动极强的软件行业，在当前订单确定、业绩明晰、估值修复的背景下，值得超配。

第三，大工程大项目起主导作用，政府及央企软硬件国产化取代将成大趋势。政府信息化仍将是未来信息产业发展的主驱动力之一，主要体现在政府基础、拉动行业投资、完善基础设施等方面，政府主导的大工程大项目仍是行业增长的主要动力，而相关细分政策是这些工程项目的先锋站；同时，由于信息安全的重要性，从长远来看政

府及央企软硬件国产化取代将成大趋势，相关企业将受益。

第四，更为积极的财政政策、统一管理、扶持核心企业做大做强。从10年前的18号文到近期的4号文，财政对软件行业的支持力度加大，预计未来将从税收、核高基、重大专项等多个方面加大财政支持力度；从国信办到工信部、发改委，未来预计将形成更高一级管理机关，协调多部委推进信息化进程；从前期国家出台的政策来看，国家有意形成以企业为核心的创新机制，并以此扶持掌握核心技术的企业做大做强，拥有核心技术实力的上市公

司将更有优势。

基于此，李伟奇认为，电子政务、智能交通、云计算、北斗导航、公共安全，将是集政策刺激、行业爆发以及上市公司基本面驱动的重要子版块。具体个股方面，投资者可关注从电子政务的国产化和扶持大公司角度推荐威创股份、用友软件、太极股份，从智能交通角度推荐龙头股易华录，从云计算角度推荐趋势性品种浪潮信息，北斗导航看好产业化进程较快的华力创通，信息安全领域看好业绩爆发解决方案完善的卫士通。不过，投资者需警惕政策出台时间晚于预期、软件行业增值税退税时间过晚等投资风险。

资金流向 | Money Flow |

板块资金呈现净流出

时间：2011年8月16日 星期二

资金流入单位：亿元

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	机械设备	-11.34	-0.21	-1.47	-2.02	-7.64	下跌居多	资金进出频繁	中集集团 (-0.79亿) 厦工股份 (-0.59亿) 三一重工 (-0.59亿)	行业景气	分化明显
2	化工	-9.99	-0.20	-2.36	-1.48	-5.96	跌多涨少	资金进出频繁	三爱富 (-0.84亿) 巨化股份 (-0.52亿) 湖北宜化 (-0.43亿)	通胀受益	强势居多
3	医药生物	-9.09	-0.04	-2.42	-1.66	-4.97	下跌居多	资金连续流出	东阿阿胶 (-0.82亿) 上海医药 (-0.49亿) 康美药业 (-0.47亿)	抗通胀 抗周期	强弱分化
4	房地产	-7.62	0.07	-1.95	-1.25	-4.48	跌多涨少	资金连续流入	鼎立股份 (-0.86亿) 万科A (-0.70亿) 中弘地产 (-0.60亿)	政策压制	分化明显
5	交通运输	-5.98	0.09	-1.28	-1.11	-3.68	下跌居多	资金连续流出	中航股份 (-0.77亿) 安凯客车 (-0.50亿) 潍柴动力 (-0.45亿)	行业景气	强弱分明

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	银行	5.41	2.02	1.38	0.60	1.40	下跌居多	资金连续流入	兴业银行 (0.78亿) 民生银行 (0.74亿) 浦发银行 (0.99亿)	估值偏低	震荡
2	采掘	3.99	1.02	1.15	0.64	1.18	涨跌参半	资金连续流出	阳泉煤业 (6.22亿) 神火股份 (0.70亿) 开滦股份 (0.68亿)	行业景气	强弱分明
3	餐饮旅游	-0.93	-0.14	-0.12	-0.10	-0.57	下跌居多	资金进出频繁	黄山旅游 (0.06亿) 中青旅 (0.03亿) 峨眉山A (0.01亿)	通胀受益	强弱分明
4	建筑建材	-1.44	-0.81	-0.67	-0.73	0.76	水泥个股强势	资金连续流出	江西水泥 (0.40亿) 四川双马 (0.30亿) 耀华玻璃 (0.21亿)	通胀受益	筑底
5	交通运输	-1.54	0.07	-0.31	-0.22	-1.07	跌多涨少	资金连续流出	南方航空 (0.54亿) 五洲交通 (0.11亿) 中国国航 (0.07亿)	行业利空	强弱分明

点评：周二两市大盘震荡回落，板块资金净流出居多。数据显示，权重的银行、采掘板块，周二资金出现净流入，但是银行板块个股普遍下跌，对股指形成了拖累。餐饮旅游板块，周二资金出现净流出，但近期资金对其进出频繁，后市还有机会，还可逢低参与。建筑建材、交通运输板块，周二资金出现少量净流出，但板块中仍有强势个股表现，短线可逢低关注。

从周二板块资金流出数据看，房地产板块，资金继续呈现净流出，板块个股转弱明显，是拖累大盘的主要力量。周一有资金流入的机械设备、化工板块，周二资金又出现净流出，机构和散户资金抛售，注意择强关注。受益通胀的医药生物板块，资金出现连续净流出，个股震荡加大，注意操作节奏。交通运输板块周二资金出现净流出，但机构和散户资金流出均不大，可逢低关注。

(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)

Google收购摩托罗拉移动 手机平台演绎三国志

唐川

北京时间8月15日晚间，Google宣布将以每股40美元、总价125亿美元收购摩托罗拉移动，交易价较其前交易日收盘价溢价63%。Google强调该项交易不会改变Android作为开放平台的立场，开发并提供创新的Android设备，而摩托罗拉移动将作为Google的独立业务继续运营。

专利是收购的首要理由

考虑到收购之后，Google将获得摩托罗拉移动的17000项无线专利，成为Android阵营最有力的屏障。另一方面，由于苹果的软硬件整合战略在智能手机领域大获成功，通过此次并购，Google有机会复制这种软硬件整合模式，以增强Android平台智能手机、平板电脑的竞争力。

对主要智能手机平台的影响

1、对Android阵营的影响。我们认为Google的强处在于利用平台赚钱，其意图在于打造移动互联网的平台，而不是打造一个苹果。唯一的担忧是，Google在付出那么大的代价之后，有可能转向操作系统收费，或将资源向Android大厂倾斜，这将对山寨小厂有所不利。2、对Windows阵

营的影响。在行业压力之下，微软收购Nokia的可能性大增，对于Nokia相关供应链潜在利好。另一方面，担心Google资源倾向摩托罗拉的手机厂商亦可能增加投入微软平台的资源，故我们判断收购整体利好微软阵营。3、对Apple阵营的影响。偏向利空，但是苹果目前领先的优势仍然明显。即使苹果面临份额的压力，其仍有杀手锏未祭出——300美元以下的中价位iPhone。

我们认为未来智能手机三大平台三足鼎立的格局将得到进一步的巩固，Android与Windows生态体系将更趋完整，长期可能进一步加速提升智能手机的渗透率，对智能手机供应链皆为长期利好。

对A股电子相关公司的影响

我们认为摩托罗拉供应链最直接受惠，Nokia供应链可望间接受惠，整体智能手机供应链(山寨除外)将长期受惠。A股涉及摩托罗拉供应链主要是长盈精密(维持“买入”评级)，但比例不大(预计2011年约占2%~3%)。涉及Nokia供应链主要是歌尔声学(维持“买入”评级)。其他智能手机供应链包括超声电子、欣旺达、信维通信、劲胜股份、莱宝高科等。

(作者系中信证券研究部CFA)