寶弘資產管理
BaoHong Asset Management
上市公司股權投資專家
www.baohong518.com
大宗交易/定向增发/股权融资/PE投资
上海运营中心：021-50592412 50590240
北京运营中心：010-52872571 82112456
深圳运营中心：0755-88262016 88262002

## 11月22日大宗交易

### 深市

| 证券简称 | 成交价格（元） | 成交量（万股/万份） | 成交金额（万元） | 买方营业部 | 卖方营业部 |
|---|---|---|---|---|---|
| 华侨城A（000069） | 6.56 | 50 | 328 | 招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部 | 中信证券股份有限公司上海巨鹿路证券营业部 |
| 美的电器（000527） | 11.9 | 309.11 | 3678.41 | 招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部 | 中信证券股份有限公司上海巨鹿路证券营业部 |
| 美的电器（000527） | 11.9 | 285 | 3391.5 | 中信国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部 | 中信证券股份有限公司上海巨鹿路证券营业部 |
| 格力电器（000651） | 17.93 | 254.89 | 4570.26 | 招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部 | 中信证券股份有限公司上海巨鹿路证券营业部 |
| 诺普信（002215） | 12.38 | 190 | 2352.2 | 国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部 | 招商证券股份有限公司深圳建安路证券营业部 |
| 福一电（002219） | 12.58 | 500 | 6290 | 东莞证券有限责任公司南京玉兰路证券营业部 | 光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部 |
| 丹甫股份（002366） | 10.94 | 80 | 875.2 | 国泰君安证券股份有限公司成都建设路证券营业部 | 国泰君安证券股份有限公司南京滨水中大街证券营业部 |
| 丹甫股份（002366） | 10.94 | 31 | 339.14 | 国泰君安证券股份有限公司成都建设路证券营业部 | 国泰君安证券股份有限公司南京滨水中大街证券营业部 |
| 远东传动（002406） | 13.07 | 100 | 1307 | 中银证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部 | 中银证券股份有限公司郑州经三路证券营业部 |
| 一心堂（002441） | 17.72 | 150 | 2658 | 中银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部 | 平安证券交易单元（273500） |
| 中原内配（002448） | 30.94 | 80 | 2475.2 | 中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部 | 西藏同信证券有限责任公司中车宜宾大街证券营业部 |
| 旗滨集团（002450） | 25.88 | 100 | 2588 | 中银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部 | 国金证券股份有限公司上海中山南路证券营业部 |
| 天业通联（002459） | 14.8 | 75 | 1110 | 中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部 | 国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部 |
| 超日太阳（002506） | 15.46 | 100 | 1546 | 航天证券有限责任公司上海曹杨路证券营业部 | 海通证券股份有限公司七台河大同街证券营业部 |
| 超日太阳（002506） | 15.46 | 100 | 1546 | 航天证券有限责任公司上海曹杨路证券营业部 | 海通证券股份有限公司七台河大同街证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 930 | 604.5 | 渤海证券股份有限公司上海昆明路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津开发区第二大街证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 812 | 527.8 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津联盟大街证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 770 | 500.5 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 740 | 481 | 渤海证券股份有限公司西安劳动南路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 735 | 477.75 | 渤海证券股份有限公司天津开发区第二大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 695 | 451.75 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 615 | 399.75 | 渤海证券股份有限公司天津泉柱路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 615 | 399.75 | 渤海证券股份有限公司上海昆明路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津开发区第二大街证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 580 | 377 | 渤海证券股份有限公司上海昆明路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 577 | 375.05 | 渤海证券股份有限公司上海昆明路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 577 | 375.05 | 渤海证券股份有限公司上海昆明路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 深100ETF（159901） | 0.65 | 443 | 287.95 | 渤海证券股份有限公司西安劳动南路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 |
| 中小板（159902） | 2.37 | 305 | 722.85 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 中小板（159902） | 2.37 | 287 | 680.19 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 中小板（159902） | 2.37 | 255 | 604.35 | 渤海证券股份有限公司天津开发区第二大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 中小板（159902） | 2.37 | 226.85 | 537.63 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 |
| 中小板（159902） | 2.37 | 220 | 521.4 | 渤海证券股份有限公司天津华苑路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 |
| 中小板（159902） | 2.37 | 169 | 400.53 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津泉柱路证券营业部 |
| 中小板（159902） | 2.37 | 155 | 367.35 | 渤海证券股份有限公司天津开发区第二大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 |
| 中小板（159902） | 2.37 | 135 | 319.95 | 渤海证券股份有限公司天津开发区第二大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部 |
| 深成ETF（159903） | 1.02 | 414 | 422.69 | 渤海证券股份有限公司天津华苑路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津云际道证券营业部 |
| 深成ETF（159903） | 1.02 | 375 | 382.88 | 渤海证券股份有限公司天津泉柱路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 |
| 上海凯宝（300039） | 21.62 | 15 | 324.3 | 中信证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部 | 中原证券股份有限公司鹤壁兴鹤大街证券营业部 |
| 国民技术（300077） | 25.94 | 200 | 5188 | 广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部 | 西藏同信证券有限责任公司深圳益田路证券营业部 |
| 国民技术（300077） | 25.94 | 60 | 1556.4 | 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 | 西藏同信证券有限责任公司深圳益田路证券营业部 |
| 国民技术（300077） | 25.94 | 60 | 1556.4 | 广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部 | 西藏同信证券有限责任公司深圳益田路证券营业部 |
| 国民技术（300077） | 25.94 | 40 | 1037.6 | 万和证券有限责任公司成都顺城大街证券营业部 | 西藏同信证券有限责任公司深圳益田路证券营业部 |
| 国民技术（300077） | 25.94 | 40 | 1037.6 | 东大证券股份有限公司佛山绿景路证券营业部 | 西藏同信证券有限责任公司深圳益田路证券营业部 |
| 青松股份（300132） | 14.89 | 36 | 536.04 | 华福证券有限责任公司建阳民主南路证券营业部 | 华福证券有限责任公司建阳民主南路证券营业部 |

### 沪市

| 证券简称 | 成交价（元） | 成交量（万股/万份） | 成交金额（万元） | 买入营业部 | 卖出营业部 |
|---|---|---|---|---|---|
| 金融ETF（510230） | 2.89 | 164 | 473.47 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部 |
| 金融ETF（510230） | 2.89 | 149 | 430.16 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部 |
| 50ETF（510050） | 1.74 | 340 | 589.9 | 渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 |
| 50ETF（510050） | 1.74 | 350 | 607.25 | 渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 |
| 50ETF（510050） | 1.74 | 355.5 | 616.79 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部 |
| 金融ETF（510230） | 2.89 | 237 | 684.22 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部 |
| 180ETF（510180） | 0.55 | 1710 | 945.63 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部 |
| 50ETF（510050） | 1.74 | 550 | 954.25 | 渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 |
| 50ETF（510050） | 1.74 | 987 | 1712.45 | 渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部 | 渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部 |

## 限售股解禁 Conditional Shares

**11月23日A股市场共有6家上市公司的限售股解禁。**

**涪陵榨菜（002507）：**首发原股东限售股。解禁股东11家，均为首次解禁，部分为公司高管，若考虑减持限制，实际解禁股数合计占流通A股比例为100.07%，占总股本比例为25.83%。该股的套现压力很大。

**老板电器（002508）：**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45.00%，占总股本比例为11.25%。该股的套现压力很大。

**天广消防（002509）：**首发原股东限售股。解禁股东4家，均属于“小非”。若考虑减持限制，实际解禁股数合计占流通A股比例为31.10%，占总股本比例为7.78%。该股的套现压力很大。

**光电股份（600184）：**股改限售股。解禁股东2家，占流通A股比例为39.51%，占总股本比例为12.54%。该股的套现压力不大。

**美克股份（600337）：**定向增发限售股。解禁股东6家，均属于“小非”，首次解禁且持股全部解禁，合计占流通A股比例为14.84%，占总股本比例为11.98%。该股的套现压力一般。

**ST鲁北（600727）：**股改限售股。解禁股东2家，所持限售股全部解禁，合计占流通A股比例为26.39%，占总股本比例为20.05%。该股的套现压力不大。

（作者系西南证券分析师张刚）

## 龙虎榜 Daily Bulletin

### 游资有抄底迹象

周二两市大盘继续震荡，个股跌多涨少，热点散乱，成交继续维持地量水平。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为三联商社和龙净环保。三联商社，高位强势整理后低开高走，尾盘前封住涨停。交易公开信息显示，齐鲁证券宁波中兴路证券营业部等券商席位游资增仓明显，短线看高。龙净环保，在20日均线得到支撑后震荡向上，尾盘前放量上涨。交易公开信息显示，三机构席位买入居前且有大举增仓，短线还可冲高，注意上方年线压力。

沪市跌幅居前的个股为中珠控股：当天低开低走，盘中大部分时间处于跌停位置；交易公开信息显示，游资在东方证券上海中原路证券营业部等券商席位大举出逃，高位下跌，短线规避。

深市跌幅居前的个股为首钢股份和西北化工。首钢股份，连续两个交易日大幅下跌，当天盘中数度触及跌停。交易公开信息显示，四席机构席位继续大举抛售且为纯卖出，短线跌幅过大，有反抽可能，但宜观望。西北化工，连续两个交易日大幅收阴，交易公开信息显示，游资在中信建投上海世纪大道证券营业部等券商席位增仓明显，低位承接积极，短线有望反弹。

（作者系国盛证券分析师程荣庆）

聚焦FOCUS 七大战略性新兴产业投资机会之通信产业

# 经济转型成定局 “云”产业现雏形

## 云计算、物联网等新兴产业在高交会上受到追捧，其所显示的国家产业导向和趋势值得关注

编者按：改革开放30多年来，我国经济发展取得了举世瞩目的成就。但是，2008年遭到百年一遇的全球金融危机冲击后，中国经济所面临的外部环境已发生了重大变化。环顾国内，任何时候都没有现在从上到下对加快转变经济发展方式的认识如此统一，重视程度如此之高。战略新兴产业的方兴未艾就是当前经济转型的最好写照。而随着国家将发展新一代信息技术提到战略性的高度，云计算、物联网等信息技术的未来将被浓墨所描绘。

国海证券信息技术研究小组

日前，在深圳举行的第十三届高交会上，中科院物联网研究发展中心、华为、中兴等企业纷纷亮出自己最新的云计算和物联网产品，使得云计算、物联网引起了风靡热潮。高交会组委会秘书长、深圳市政府副秘书长高国辉在盘点本届高交会成果时表示，物联网、云计算成本届高交会最热亮点，预示着国家七大战略性新兴产业今后将引领产业发展的趋势。

何谓云计算？云计算即计算机科学和互联网技术发展的产物，也是引领未来信息产业创新的关键战略性技术和手段。云计算主要包括“云计算”、“云存储”、“云管理”、“云同步”等几大应用，开创了软件即平台（Saas）、平台即服务（Paas）、基础设施即服务（Iaas）等全新IT服务模式。云计算不仅能够有效地压缩企业的IT资本开支，还能够更灵活高效地运营业务，从而创造更大的价值。可以说，云计算是企业进行战略规划的重要一环，也是国家经济发展战略规划的重要一环。

### 玩苹果 知“云”力

云计算到底有多大威力？苹果新上线的iCloud就是云计算在移动互联网领域的成功应用之一，苹果iCloud上线不到一周用户量就突破了2000万，令整个世界都感到吃惊。

iCloud为我们提供了这样一种服务：它可以使用无线的方式自动更新你的电子设备和个人电脑中的内容，用户在自己的iPhone、iPad等设备和Mac、Windows个人电脑上设置同样的iCloud账号之后，这些设备上的资料将自动保持同步更新。通信录、照片、音乐、视频这些资料在不同终端间的差异将不再是问题，这就是“云同步”的力量。

另外，iCloud还提供了诸如“寻找我的iPhone”等实用功能，通过iCloud的网站，就可以实时查找到你的iPhone、iPad甚至Mac电脑的地理位置，并显示在地图上。我们不但可以得到它的位置信息，还能向它发送指令，使其发出声音或者锁定机器，甚至删除里面的全部内容，更好地保护个人隐私。

在互联网已经成为我们日常生活一部分的今天，人们愈发注重方便和快捷。苹果iCloud的发布，意味着民用云计算市场的启动，会让更多人关注云计算产业。犹如“蝴蝶效应”一般，苹果的iCloud服务，会通过人们对流行产品的关注，带动整个产业成为当下最受瞩目的技术，从而促进云计算健康、快速发展，开启云计算的新时代。

### 中国“云”美景实设

未来5年，云计算市场空间将超过2000亿美元，如同IP改变了整个通信产业一样，云计算技术也将改变整个信息产业，未来的“云蓝图”显示，到2014年，80%的新软件将可以通过云获得，公共云和私有云投入的速度，将是IT总体市场的4-5倍。

面对美好的“云”前景，国家发改委设立的云计算专项基金今年约投入8亿元，主要用于支持北京、上海、深圳、杭州、无锡五大云计算示范城市的示范项目。

国家战略新兴产业“十二五”规划已上报国务院，规划明确支持云计算示范项目的建设，而地方政府也积极响应。上海发布的《上海推进云计算产业发展行动方案（2010-2012年）》显示，总投资31.2亿元的首批12个项目正在建设中。根据这张“云海计划”的蓝图，上海市计划通过3年努力，实现在云计算产业领域“十、百、千”的发展目标，即培育10家年经营收入超亿元的云计算技术与服务企业，建设10个面向城市管理、产业发展、电子政务、中小企业服务等领域的云计算示范平台，推动100家软件和信息服务企业向云计算服务转型，带动信息服务业新增经营收入1000亿元，努力将上海建成全国云计算技术与服务中心。

我们认为，目前国内云计算还处于概念导入期，云计算需要宽带的传输速度达到一定水平。伴随着2015年前光纤到户（FTTH）的逐步完成和移动互联网速的快速提升，再辅以政策的支持和产业链的发展，国内云计算市场规模到2013年将超过1000亿元，各相关厂家都处于“云”的景气周期之中。

# 光速公路扩建 光通信急行军

国海证券信息技术研究小组

工信部强调，要把加快实施国家宽带战略，作为“十二五”信息化发展的主要任务之一。未来3年内光纤宽带网络建设投资将超过1500亿元。“十二五”期间，我国宽带网络基础设施建设将累计投资1.6万亿元，其中宽带接入投资5700亿元。预计到“十二五”期末，互联网宽带接入端口增加一倍，达到3.7亿个，基本实现城市家庭宽带覆盖，实现2亿家庭光纤到户覆盖。光通信行业因此成为资本市场关注的重点之一，并带来可持续看好的投资机会。

### 传输网和接入网迈大步

据日本软银公布的数据显示，过去10年网络流量增长了1000倍，预计2021年将继续增长1000倍，数据流量的迅猛激增使得容量问题成为21世纪网络的最大挑战，传输光网络的容量升级势在必行。

随着云计算、物联网等新兴技术的兴起，传统商业模式已经发生转变，电信运营商在提供传统服务的过程中，正努力寻求价值提升。电信运营商要发展新一代信息技术，如移动互联网、下一代互联网（NGN）、“三网融合”、IPTV、云计算、物联网等新业务，就必须对其光传输网络进行升级和改造。

对传输网络承载数据业务流量能力的要求不断提升，引发了传输网络向分组传送网络的演进。这种演进带来了传输设备需求的大幅增长，保守估计，2012年光传输设备的总需求是2011年的2-3倍，这带给光传输设备制造商如烽火通信等一次历史性的发展机遇。

### “宽带中国”力挺宽带投资

通信业在未来经济发展中的战略性、先导性作用日益增强，用户权益保障日趋完善，信息基础设施在城乡不断普及和延伸，显示出通信业对社会发展做出了重大贡献。

第一，宽带有助于加速信息传递，提高社会经济运转效率。据联合国宽带产业研究报告显示，宽带渗透率每提升10个百分点，将提升高收入国家GDP增长率1.21个百分点，提升中低收入国家GDP增长率1.38个百分点。

第二，宽带建设对就业的促进作用突出。布鲁金斯学会研究发现，宽带普及率每增加1%，就业率上升0.2%-0.3%。据统计，每个宽带制造业岗位将带来2.91个其他新工作岗位，每个宽带服务业岗位将带来2.52个其他岗位。宽带产业对上下游的就业拉动作用达传统行业的1.17倍。

第三，宽带产业是社会生产、应用创新的载体。以软件产业为例，依托于宽带应用的创新，直接催生了全球每年1000亿美元规模的软件外包产业。

我国落后于全球光纤接入（FTTx）的进度，目前我国的平均宽带网速2.41M，在国际上处于较差水平，这与我国的经济发展极不相称。为此，我国政府提出了“宽带中国”的战略发展目标，加快构建下一代国家新兴基础设施网络。并将其列为“十二五”规划的重点内容。国务院总理温家宝曾多次指出，要加快推进电信网、广播电视网和互联网三网融合，目标是在2015年前全面实现三网融合业务的普及，并明确了加快电信宽带网络建设，推进城市光纤到户（FTTH）是推进三网融合的重点工作。

综合来看，光缆终端设备（OLT）到无源光纤网络（PON）之间，PON到家庭网关之间，光分配节点（ODN）产品需求量巨大；另外，FTTx到了真正的入户阶段，“光进铜退”趋势愈发明显，软光缆的需求将会呈几何式增长，因此新海宜、日海通讯和亨通光电等相关个股值得投资者加以关注。

# 通信行业另类藏宝图

国海证券信息技术研究小组

我们以发展新一代信息技术的政策导向为出发点，以创新驱动和市场牵引为核心思想，在目前的市场大环境和政策支持大背景下，挖掘出除云计算、光通信外，未来1-2年确定性高且增长强劲的另外三个投资方向，即智能手机、移动互联网、移动支付。

### 智能手机：改变世界的力量

据台湾资策会估计，今年全球智能手机市场可达4.52亿台规模，较去年增长55.8%。而国内智能手机的发展势头更为猛烈，2011年无疑是国内智能手机的井喷之年，从2010年12%的用户市场占比，增到了24%的市场占比。《互联网“十二五”规划》预计，到“十二五”期末国内智能终端用户将达到3.5亿。这意味着即便按每部智能终端2000元的平均价格计算，这一市场规模也将会达到7000亿元。

艾媒咨询发布的《2011年中国Android智能手机用户调查研究报告》显示，2011年中国Android智能手机用户使用品牌调查中，国内品牌华为、中兴、酷派三个品牌的Android市场占有率超过30%以上，在中国Android智能手机用户使用比例均超过HTC、索尼爱立信和LG，中兴手机的出货量在全球也排在第5名位置。智能手机市场的繁荣，使得国内手机厂商获得了前所未有的发展良机，进而激活了手机产业链上的上市公司如信维通信、长盈精密等。

### 移动互联网：豪门盛宴下的掘金地

中国互联网经历了高速发展的十年以后，未来是属于移动互联网的时代。软件和信息服务业“十二五”规划也明确指出未来重点支持移动互联网产业化。在移动互联网应用方面，我国目前以电信运营商为主导的格局下，移动互联网应用主要包括“移动IM”、“手机音乐”、“手机视频”、“应用程序商店”、“手机阅读”、“手机邮箱”和“手机社交网站”等，而“移动IM”市场在未来1-2年则最被看好。

以腾讯“微信”为代表的移动IM产品以三大创新概念“手机对讲”、“走流量比话费划算”、“LBS社交矩阵”为主打，另外还使得冷冰冰的短信淋漓尽致地感情化，这些带来了用户数量猛增。今年8月份“微信”用户数就已经突破了1500万，“米聊”用户数也突破了500万，移动IM用户数增长还处于启动初期，也是超高速增长期，拥有极其广阔的市场前景。

中国电信的“翼聊”截至今年10月底，用户数已经突破400万，中国电信明确表示希望通过3-5年的时间，发展上亿用户规模。而中国移动，作为中国移动通信业的老大哥，拥有6亿多移动用户的航母级运营商，对这一市场怎能坐视不理？据中国移动内部人士透露，中国移动将在明年投入更大的营销力度，并借助“飞信+飞聊”的“双飞组合拳”将“飞聊”推向新一代IM软件No.1的位置。而背靠中国移动这棵参天大树，神州泰岳再创辉煌值得期待。

### 移动支付：步入蓝海时代

艾瑞咨询的最新数据研究显示，2011年全球移动支付用户规模将达到1.41亿，较2010年增长38.2%；但是交易金额从2010年的489亿美元激增至861亿美元，增长率超过76%，全球移动支付市场呈现快速增长的态势。特别是交易金额的增速远远超过用户数量的增速，这表明人们对于移动支付方式的依赖正在逐步加深。

近程支付方面，艾瑞咨询预计2012年、2013年交易规模将保持在150%以上的增长率，预计到2013年市场交易规模将达到171亿元。此前国内手机支付标准主要有两个：一个是中国移动主导的2.4G标准；另一个是中国银联主导的、获得中国联通和中国电信支持的13.56M手机支付标准。未来可能收益的上市公司主要有：芯片制造及封装如国民技术及长电科技等、RF-SIM卡如东信和平与恒宝股份等、POS终端如南天信息和证通电子等。

远程支付方面，主要以移动电子商务为主。目前移动电子商务在移动互联网中的渗透率已经超过35%，发展的势头非常迅猛。我国内贸“十二五”规划中明确指出，“十二五”期间电子商务交易额要从4.5万亿上升到12万亿，网上购物零售额规模要从5131亿上升到2万亿。而我国目前手机购物零售额还不足网上购物零售额的1%，未来可提升的巨大空间使支付平台提供商如拓维信息、卫士通等将受益。

## 资金流向 Money Flow

### 权重板块资金净流出居多

时间：2011年11月22日 星期二

资金流出入单位：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 | 板块一周表现 | 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 | 食品饮料 | 4.77 | 0.44 | 1.92 | 0.81 | 1.59 | 上涨居多 | 资金连续流出 | 五粮液（2.25亿），贵州茅台（0.67亿），洋河股份（0.52亿） | 通胀受益 | 强弱分明 |
| 2 | 公用事业 | 1.27 | 0.33 | 0.23 | 0.14 | 0.57 | 电力板块领涨 | 资金连续流出 | 国电电力（0.84亿），龙净环保（0.62亿），桑德环境（0.29亿） | 行业景气 | 分化明显 |
| 3 | 银行 | 0.46 | 0.20 | 0.04 | 0.07 | 0.15 | 普涨 | 资金连续流出 | 招商银行（0.27亿），华夏银行（0.25亿），民生银行（0.19亿） | 估值偏低 | 止跌 |
| 4 | 保险 | 0.35 | 0.07 | 0.09 | 0.13 | 0.07 | 涨跌参半 | 资金连续流出 | 中国人寿（0.47亿），中国太保（0.03亿），中国平安（-0.15亿） | 估值偏低 | 止跌 |
| 5 | 餐饮旅游 | 0.29 | -0.11 | 0.10 | 0.06 | 0.24 | 上涨居多 | 资金连续流出 | 中国国旅（0.11亿），ST张家界（0.10亿），丽江旅游（0.07亿） | 通胀受益 | 分化 |

**点评：周二两市大盘继续震荡整理，板块资金净流出居多。食品饮料、餐饮旅游板块，资金由净流出变为净流入，个股上涨居多，有企稳迹象，可择强关注。银行、保险板块，资金出现净流入，为股指探低回升作出了贡献，护盘成分居多，观望为好。**

资金流出入单位：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 | 板块一周表现 | 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 | 信息服务 | -3.98 | -0.21 | -1.23 | -0.48 | -2.07 | 传媒文化强势 | 资金连续流出 | 新华传媒（-0.41亿），中文传媒（-0.36亿），亿阳信通（-0.33亿） | 政策支持 | 止跌 |
| 2 | 交运设备 | -3.83 | -0.12 | -0.85 | -0.62 | -2.25 | 下跌居多 | 资金连续流出 | 上海汽车（-0.57亿），一汽轿车（-0.39亿），潍柴动力（-0.39亿） | 景气降低 | 强弱分明 |
| 3 | 采掘 | -3.74 | -0.35 | -0.91 | -0.53 | -1.95 | 跌多涨少 | 资金连续流出 | 中国神华（-0.56亿），阳泉煤业（-0.41亿），西山煤电（-0.24亿） | 行业景气 | 分化 |
| 4 | 医药生物 | -3.71 | -0.13 | -0.63 | -0.74 | -2.20 | 下跌居多 | 资金连续流出 | 华兰生物（-0.32亿），ST中源（-0.28亿），复星医药（-0.26亿） | 受益涨价 | 强弱分化 |
| 5 | 黑色金属 | -2.62 | -0.22 | -0.62 | -0.38 | -1.40 | 普跌 | 资金连续流出 | 首钢股份（-0.94亿），攀钢钒钛（-0.64亿），西宁特钢（-0.24亿） | 成本压力 | 弱势 |

**从周二两市资金净流出数据看，交运设备、采掘和黑色金属等权重板块，资金净流出量相对较多，机构和游资继续减仓，观望为主。信息服务板块，继续排在资金净流出第一位，但其中传媒文化板块个股当天有所反弹，可择强关注。**

（作者系国盛证券分析师程荣庆）