



宝弘资产管理 BaoHong Asset Management 上市公司股权投资专家 www.baohong518.com

大宗交易/定向增发/股权融资/PE投资

上海运营中心: D21-50592412 60590240 北京运营中心: 010-52872571 82112456 深圳运营中心: 0755-88262018 88262002

12月7日大宗交易

Table with columns: 证券简称, 成交价(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买方营业部, 卖方营业部. Includes entries for 路翔股份, 国统股份, 伊立浦, etc.

沪市

Table with columns: 证券简称, 成交价(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买入营业部, 卖出营业部. Includes entries for 中昌海运, 大连控股, etc.

限售股解禁 | Conditional Shares |

12月8日, A股市场有三家公司限售股解禁。东北制药(000597): 定向增发限售股。解禁股东1家, 即东北制药集团有限责任公司, 持股占总股本32.47%...

龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构游资追击超跌股

程荣庆 周三两市大盘缩量反弹, 军工、地产和金融板块表现强势, 传媒文化、信息技术板块个股震荡加大。沪市涨幅居前的个股为秋林集团。当天低开后大部分时间窄幅震荡, 尾盘前放量涨停, 游资活跃席位五矿证券深圳金田路证券营业部, 买入金额超过当天成交总额的三成...

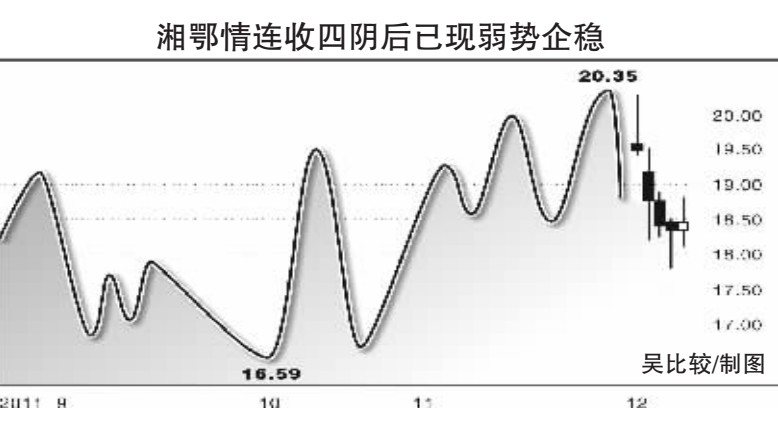
大宗交易萎缩 湘鄂情连续5日现身

证券时报记者 唐立

连日来, 大盘状态低迷导致赚钱效应暂失, 也连带地影响到了大宗交易平台的成交活跃度。比如12月6日, 之前成交甚为活跃的深市大宗平台, 当日仅独一味、伊立浦、湘鄂情等3只个股出现成交, 且合计成交量也只有209万股。不过, 低迷的格局之下, 湘鄂情却连续5个交易日上榜, 加上昨日成交的38万股, 已累计成交333万股, 占到其总股本的1.67%...

归属于母公司净利润7591万元, 分别同比增长34.96%、30.63%。上述分析师还认为2012年将是湘鄂情次新餐饮门店集中释放盈利的一年, 预计公司业绩增速将超过40%。可以说, 湘鄂情相对被市场看好, 但为何公司股票却于近日频频登陆大宗交易呢? 从湘鄂情最新的股东结构来看, 若这5日内成交的333万股为单一股东减持所为, 除控股股东深圳市湘鄂情投资控股有限公司和公司实际控制人孟凯外, 最有可能减持的应为陈晖, 其目前持有股份400万股, 是仅有的持股超过333万股的股东之一...

有限公司北京东直门南大街证券营业部, 而买方营业部均为中信建投证券股份有限公司老河口东启街证券营业部。分析人士认为, 在湘鄂情下跌的近日, 其换手率并未见有效放大, 证明割肉出局的投资者并不多。该股连日上榜大宗交易, 很可能是利用对倒压低股价以引出抛盘, 进而低价收集筹码。另外, 湘鄂情作为ST中农的第三大股东, 投资者在关注湘鄂情的时候, 也可同时关注ST中农的走势。



27天买4.7亿元 中金建国门外分部成QFII 吃货王

证券时报记者 言心

11月以来至昨天, 中金公司北京建国门外大街证券营业部在27个交易日内一共成交18笔大宗交易, 其中, 买入13笔, 卖出5笔, 总金额高达5.9886亿元, 买入金额共4.7315亿元, 卖出金额为1.2571亿元, 成为一个多月以来QFII买入之最。中金公司北京建国门外大街证券营业部既是中金公司第一家营业部, 也是二级市场闻名的QFII资金集中的营业部。记者从密集的11月大宗交易数据中看到了频繁现身的中金北京建国门外大街证券营业部。统计后发现, 不到30个交易日, 该营业部成交

高达18笔, 涉及买卖的个股7只, 股份数4892万股。这7只个股分别是兴业证券、四维图新、山西证券、顺网科技、招商B、大连控股和多伦股份。其中买入股份最多的是兴业证券, 一共买入2200万股, 总金额高达2.5856亿元; 其次是四维图新, 该营业部在这只股上可谓有买有卖, 总成交1.2571亿元, 股份数达670万股; 买入第三的股票是山西证券, 一笔大单买入1000万股, 达8620万元; 其次是多伦股份, 买入800股, 金额达7225元; 排在其后的是顺网科技, 100万股股份, 共2238元; 此外, 该营业部还曾买入招商B50万股, 共551元; 昨日买入的大连控股则只有72万

股, 共396万元。有意思的是, 中金北京建国门外营业部在近期个别股身上出现了自买自卖的现象, 这个个股就是四维图新。记者注意到, 早在10月底该营业部就在四维图新上通过大宗交易反复进出, 6笔成交下来成交额已高达2.9241亿元。与之对应的是, 在10月底到11月中的A股市场, 该股出现了成交量与股价同步脉冲并逐步走强的态势。在前期QFII反复出货的情况下, 中金北京建国门外营业部似有反其道而行之的味道。其实, 在弱市之中依然不乏活跃资金在通过大宗交易转手短期套利。而随着周初股指的探底回抽, 短期市场的反弹为资金再度活跃提供了良好的市场氛围。

校车事件: 危机担当与红包机遇

白晓兰

11月17日甘肃正宁发生校车事故, 限载9座的校车载了64人, 车祸导致21人死亡。该事件引发了全社会对校车的关注, 随后各级政府频繁出台与校车安全、校车标准, 最后落实到校车市场的政策。校车事件的投资逻辑是主题性的, 投资波段也根据主题性投资逻辑分为两期。首先, 事件引发政策不断出台, 引发第一期波段性向上行情。第二, 随着政策的逐步落实, 其市场将逐步打开, 带来第二期波段行情。第二期行情要分为三

种情境: 1, 业绩兑现, 股价上涨; 2, 业绩影响小, 但是股价未透支; 3, 业绩影响小, 股价透支。在政府部门不断出台相关政策中, 目前为止跟进部门依次为: 从地方政府到客车行业, 到中央部委, 地方政府, 最后到国务院。有无相关政策政策的后续出台标志了第一期行情是否结束, 目前相关政策出台尚未结束。中央层面需要在1个月内制定《校车安全条例》; 中央会把相关政策逐步下放到地方, 各地方逐步出台相关购置标准校车的规定。因此, 关于校车的政策将是: 先下而上,

随后从上而下, 目前进入到从上而下的阶段, 但在这个阶段可能会出现阶段性降温。第二期主要是业绩兑现。首先来看校车空间。根据我国情况, 假设10%的学生乘坐校车上下学是合理的(因为中国的大城市化特点强, 且根据所处区域上, 学生距离学校的距离相对更近)。或采用每个县区划100台校车的标准, 短期保有量的合理空间均为30万辆。国务院规定的资金由地方和中央财政解决将打破校车价格掣肘, 打破推广的障碍。哪些公司能受益呢? 2010年

校车市场中, 宇通客车占比21.5%, 长安汽车占比18.7%, 上饶客车厂10.3%, 校车市场集中度很高。宇通客车具有竞争优势: 份额高; 主要标准制定者; 业绩贡献逐步提升, 但2013年以前, 校车贡献的净利润不超过宇通客车的10%。中通客车目前占比尚不大, 同样会处于占比提升的过程中, 但小于宇通。那么, 校车订单是否会集中在地方企业? 我们认为不会, 首先校车的规模本身不大, 且为敏感事项, 透明性公正性会更强。其次公共交通体系原来都会向当地生产商倾

斜, 但是宇通、金龙却仍然做大做强了, 即便是政府采购, 选择更优秀的供应商是主流。盈利能不能保持那么高? 首先, 校车不是暴利业务, 只是略高于普通客车。其次校车的总体市场规模不大, 具有优势的生产商是不多的, 集中度, 因此盈利能力大幅度下滑的可能性比较小。所以, 校车事件带来的主题性投资机会, 需要把握政策出台的节点, 政府资金的投入量, 市场的空间大小, 合适的受益标的。由于校车总体贡献不大, 选择估值相对便宜, 业绩具有稳健性的标的具有安全边际。(作者系国泰证券分析师)

后医改时代 大浪淘沙见真金

宋颖

2011年第一阶段医改将结束, 行业正式进入“后医改”时代。医改的推进改变了终端竞争格局, 基层医疗市场增速加快, 深耕第三终端的药企将受益。由于医药行业目前估值偏高, 未来行业内上市公司将加速出现分化, 给予行业“同步大市”评级, 关注基本药物、创新及受医改政策影响较小的疫苗、医疗器械类投资组合。2011年医药行业整体跑输大盘, 在大盘下跌过程中并未体现其防御特征。行业景气度虽然仍较高, 但净利润增速较去年大幅下滑。1-9月, 医药制造业收入

10220.54亿元, 同比增长30.17%, 比去年高出近5个百分点, 显示医药行业仍保持较高景气度; 累计利润总额1012.52亿元, 同比增长21.20%, 比去年低近13个百分点, 净利润增速大幅下滑。我们认为净利润增速下滑主因是去年同期的高基数及成本压力上升造成的毛利率下降。第一阶段医改将于2011年底结束, 但距离解决群众“看病贵、看病难”的终极目标仍有一定距离, 政府投入仍将持续增加, 同时由于医药行业的需求刚性, 在“后医改”时代医药行业仍将保持较高的景气度。医改实施两年来, 截至目前,

三项基本医疗保险制度总参保人数增加到12.8亿人, 覆盖了96%以上的城乡居民。政府承诺“十二五”期间, 将个人卫生比例降低至30%以下, 并力争在2020年实现全民医保。从2011年到2015年, 全国60岁以上老年人将由1.78亿增加到2.21亿, 老年人口比重将由13.3%增加到16%。“十二五”时期将迎来第一个老年人口增长高峰, 到2030年全国老年人口规模将会翻一番。从发达国家经验看, 老龄化人口的药物消费占整体医药消费的50%以上, 且人的一生当中有80%的药品消费是在最后20年发生的。

医改的推进使药品终端市场竞争格局发生了重大变化。新医改基层医疗市场蛋糕变大, 未来几年增速将快于医院市场和零售市场。基层医疗市场将出现分化并最终走向集中, 深耕第三终端并积极适应招投标政策的药企将受益, 而医院市场增速将放缓。创新能力强拥有高端专科药储备的药企有望保持高速增长。新医改基层市场蛋糕变大, 未来几年增速将快于医院市场(第一终端)和OTC市场(第二终端)。新农合和城镇居民医保驱动下的需求增长, 筹资补助标准的提高, 报销范围与支付比例的扩大是拉动新医改基层市场增长的最主要动力。预计到2019年第三

终端销售占比将由2009年的20%提升到2019年的27%。基层医院市场并不单单指的是药品市场, 也包括基层的医疗器械市场。医药行业相对溢价率为135%, 位于历史高位, 从政府卫生支出增速及海外药品市场溢价率对比情况看, 医药行业估值偏高, 行业齐涨共跌的时代终结, 未来医药股将出现大幅分化。行业整体大幅跑赢大盘的概率较小, 给予“同步大市”评级。投资主线: 一是关注基层医疗市场基本药物投资组合; 二是关注医院市场的创新高端专科药投资组合; 三是受医改政策影响较小的疫苗、医疗器械类上市公司。(作者系万联证券分析师)

资金流向 | Money Flow | 金融板块资金净流入为主

Table with columns: 时间: 2011年12月7日 星期三, 资金净流出 单位: 亿元. Includes sub-tables for 资金净流入分布, 板块当日表现, 板块一周表现, 资金流入前三股, 资金流出前三股.

点评: 周三两市大盘小幅反弹, 板块指数上涨居多。保险、银行和证券信托板块, 资金出现连续净流入, 个股强弱分化, 择强关注。交运设备板块, 资金出现净流入, 军工个股表现强势, 资金净流入, 个股弱势居多, 观望为宜。从资金净流出数据看,

信息服务板块资金净流出, 主要是因为传媒文化个股资金出现净流出, 个股分化明显, 注意择强关注。化工、有色金属板块, 资金出现连续净流出, 个股弱势居多, 观望为宜。建筑建材板块, 资金出现净流出, 注意择强关注。纺织服装板块, 资金出现净流出, 个股强弱分明, 可择强关注。

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