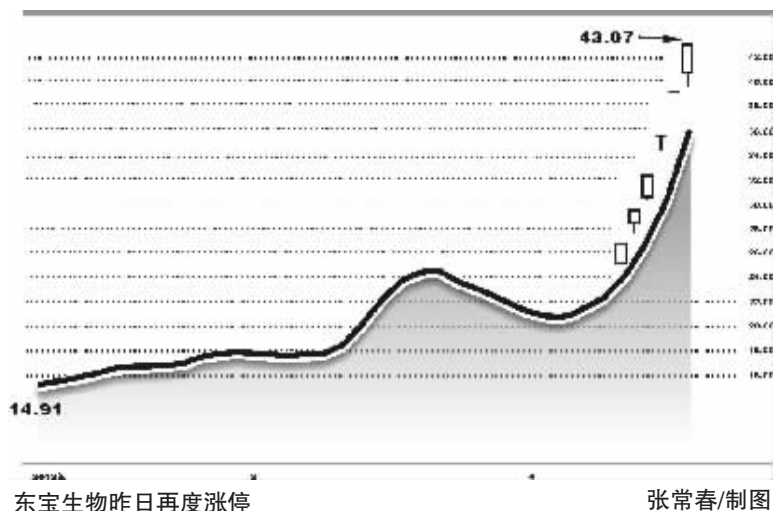


东宝生物7天7上龙虎榜,累计涨幅84.21%;青海明胶7天4上龙虎榜,累计大涨61.07%

游资“滚雪球” 胶囊事件受益股膨胀



东宝生物昨日再度涨停 张常春/制图

登龙虎榜,累计大涨61.07%。这两个股票累计涨幅创下同期医药股之最,主力游资功不可没。在连续5天涨停后,昨日早盘停牌一小时的东宝生物开盘不久便打开涨停,跟随股指宽幅震荡。该股昨日上午在40元至42元区间来回拉锯,午后在数笔大手单连续拉升下该股再度拉至涨停。截至收盘,东宝生物仍被少量买单牢牢封死涨停,成交量创7天之最达到4.16亿元,换手率高达52.07%,日价格涨幅偏离度也达到11.54%。值得注意的是,该股在4月18日也在游资追击下出现过50.62%的换手,随后的连续涨停不断挑战投资者的神经,50%以上的高换手似乎并没有终结该股连续涨停的强势表现。昨日该股的高换手涨停再度释放类似信号,只是昨日4.16亿的成交额足足比18日当天的2.77

亿多出1.39亿。另一只受益股青海明胶昨日则因有关媒体的“骨头胶”报道停牌,该股是否将由“中彩股”化身“中枪股”尚需跟进。在上述两只个股连续7天的爆炒中,游资身影活跃其间,频繁进出推高股价。东吴证券吴江中山北路证券营业部、西藏同信证券上海东方路证券营业部、国泰君安证券顺德大良证券营业部、湘财证券杭州教工路证券营业部等均超过3次出现在两只个股的龙虎榜上。活跃游资营业部的反复进出,显示这部分资金对其的坚定看好和坚决做多。尽管这两只“因祸得福”的个股成为了医药板块领涨的人气股,吸引了不少投资者的目光,但是仍未能缓解医药股整体走势低迷的困局。据证券时报网络数据部统计,医药板块除4月17日出现983.84

万资金净流入外,已有6个交易日出现资金连续净流出。4月23日医药板块净流出资金高达8.6亿元,昨日净流出资金也达到7.9亿元。个股方面最具代表性的要数受到业绩困扰的东阿阿胶,该股4月18日出现了1.5亿元的资金净流出,随后的4月19日及4月20日分别净流出5075万元及5342万元。国都证券分析师李韵认为,对于当前医药股的投资可遵循两条主线,年报、一季报业绩稳定高增长的个股值得重点关注,此外估值安全、有事件因素刺激的个股也可继续关注。在具体品种方面,他推荐增速相对稳定、降价影响较小的细分行业,例如血制品及麻醉品类,包括华兰生物、人福医药、恩华药业等;业绩超预期、估值合理股,如红日药业、昆明制药等;此外稳健的白马股,如天士力、康美药业等也可逢低关注。

证券时报记者 言心

从4月15日经央视曝光问题胶囊事件至今已经整整7个交易日。在上述时间内,A股市场的问

题胶囊事件受益股东宝生物(000239)连续7天登上龙虎榜,累计涨幅高达84.21%;另一只受益股青海明胶(000606)则在昨日停牌实际只交易6天的情况下,4

ST板块指数继前日下跌2.51%后昨再跌3.01%,板块内28只个股跌停

“回收站”清理功能升级 垃圾股听取跌声一片

证券时报记者 练生亮

在过去的两个交易日中,A股可谓饱受退市雷声的空袭。继前一交易日创业板指数大跌5.25%之后,昨日再次出逃的资金更是给市场留下垃圾成堆。根据东方财富通数据,当日ST板块指数大跌3.01%,加上前一交易日2.51%的跌幅,该板块指数在两个交易日内已然凑足了一个跌停板。从个股的表现来看,在昨日ST板块正常交易的113只个股中,仅有ST罗顿、ST金材、ST国药等9只个股录得不同程度的涨幅,其余104只个股则普遍出现较大幅度的下跌。截至昨日收盘,该板块共有*ST索芙、*ST锌电、ST东盛、*ST海龙、ST宝龙、SST华塑等28只个股跌停。

讯实时资金流向数据显示,昨日ST板块的全部成交中,资金流入性成交9.89亿元、资金流出性成交19.17亿元,流入流出成交差接近10亿元,占该板块全部成交金额的31.06%。消息面上,深交所近日公布的关于创业板上市公司的退市制度,被市场人士普遍认为是管理层意在剑指“垃圾股”,因为结合退市条件的设定以及目前的市场环境来看,创业板虽已出现亏损公司但尚未有净资产为负的公司,因此退市制度的现实“法力”暂且奈何创业板不得。不过,下一步管理层若将创业板退市的这一套标准或者更严格的标准用来治理主板,则退市“紧箍咒”将发挥极大杀伤力。因为在主板的上市公司中,目前有超过30家公司的净资产已蹲在零线以下,而这些上市公司的绝大多数聚集在ST板块。另外,近日随同郭树清主席在

广东调研的证监会有关部门负责人表示,证监会正在研究是否可以剔除政府补贴等非经常因素作为衡量盈利的新口径,确保退市制度得到有效执行。这也意味着,一些长期依靠政府补贴、债务重组等手段维系A股的ST板块上市公司,将不得不面临保壳艺术的困境,而一旦丢壳,ST股的命运将无异于彻底消亡在A股市场。由于ST股一直以来带有重组暴利的诱惑,因此相当比例的投资人往往热衷于炒作ST股,基金等主力机构也不甘落后,使得A股的“炒差”蔚然成风。此次管理层已鸣匣中的退市之剑虽令ST股感到了丝丝寒意,但炒差之风能否就此停摆,显然有待观察。因为在A股20年的历史上,由于经营不善而遭遇退市的公司总计也不超过43家,近几年的时间里更无一家公司退市,退市制度几乎形同虚设,使得很多投资者调侃A股为诸多垃圾

股的“回收站”。综合各方面的信息来看,“回收站”当前显然已走到了需要清理的边缘。尽管有很多市场人士认为,此次退市制度若出台,将会迫使成批ST股退市,但金百临咨询分析师秦洪却并不认可这一观点。相反地,他认为不可能有大批量的ST股退市,因为在ST股的背后,充斥着来自地方政府等各方力量的博弈。同时,A股存在着退市比上市难的股东文化,在这一文化未见衰缓之前,市场资金针对ST股的投机热情依旧潜在。实际上,ST股除了切身感受到退市的威胁之外,其负债的情况更不乐观,这也预示着ST股通过自救以保壳的路途充满困难。根据证券时报网络数据部统计,在已发布2011年年报的ST股中,负债率超过100%的个股多达27只,其中*ST中华A的负债率高达1339.69%,ST太光、*ST金

泰、ST长信的这一比例也分别达到了668.45%、634.87%、628.08%。*ST中华A作为A股市场中资不抵债最严重的公司,尽管年初以来累计上涨了12.09%,但近两日已分别大跌4.52%、3.47%。该公司的财务数据显示,公司最新净资产为-16.90亿元。虽然2011年实现了3972.09万元的盈利,但公司已深陷债务困境而不能自拔。从某种意义上说,退市即将来临,这将倒逼ST股更疯狂地寻求重组以规避未来的退市风险,因此一定时间内ST股的重组概率可能趋高,但上述分析人士认为,普通投资者最好还是规避ST股,切不可被看不见的风险所麻痹。另一方面,由于此番逃出ST板块的资金多为市场的活跃资金,后市这些资金很可能耐不住寂寞。在搬不动“大家伙”的同时,伺机寻找小市值品种进行炒作,因此后市一些未来确定性较强的成长股,将存在一定的机会。

限售股解禁 | Conditional Shares |

4月25日,A股市场有3家公司限售股解禁。中福实业(000592):解禁股性质为股改限售股。解禁股东73家,均为自然人,持股占总股本比例低于1%,属于“小非”,首次解禁,且持股全部解禁,占流通A股比例为0.03%,占总股本比例为0.03%。该股的套现压力很小。濮耐股份(002225):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东151家,均为自然人,持股占总股本比例均低于4%,属于“小非”。151家股东,部分为公司高管,均为首次解禁,考虑减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为67.52%,占总股本比例为14.69%。该股的套现压力很大。莱美药业(300006):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东28家,均为自然人,持股占总股本比例低于1%,属于“小非”,部分为公司高管,均为首次解禁,考虑减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为5.78%,占总股本比例为2.90%。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 |

游资机构携手出逃

周二两市大盘宽幅震荡,个股分化继续加大,金融改革概念股再度全面走强,地产、银行个股表现积极,当天涨停的非ST个股达到26只。沪市市场交易公开信息显示,涨幅居前上榜个股为天宸股份、哈高科和金丰投资。上海本地股周二继续逆市逞强,当天有4只上海本地股涨停。买卖居前的均为游资席位。天宸股份,上海本地涨停个股之一,龙虎榜显示,银河证券宁波大庆南路证券营业部席位,游资有1638万元大额买入,增仓明显,突破涨停,看高。哈高科,先抑后扬,尾盘前放量涨停,为农业板块唯一涨停个股,龙虎榜显示,涨停开盘,盘中大幅震荡后尾盘封住涨停,龙虎榜显示,招商证券股份有限公司佛山季华五路证券营业部,游资大举增仓,两席机构席位卖出居前,游资和机构分歧加大,注意操作节奏。总体来看,周二大盘强弱转换加剧,市场放量震荡,龙虎榜显示,游资和机构抛售依然居多,大盘还有调整压力,操作上注意节奏的把握。(作者系国盛证券分析师)

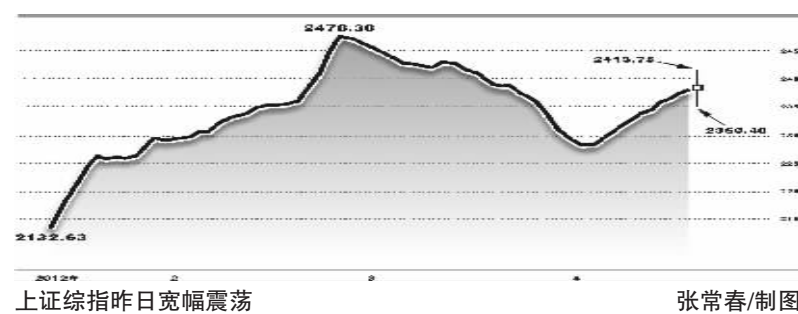
金融股越挫越勇 小盘股遭双重挤压

焦刚

昨日大盘呈现宽幅震荡走势。从技术形态上看,上证综指在回踩半年线后强势拉回到5日均线,收出一根十字星,长长的上影线和下影线凸显了市场当前多空胶着的状态。截至收盘,沪市有335只个股上涨,1143只下跌,下跌家数超过上涨家数的两倍。从资金流向数据看,昨日两市资金呈现较大流出,沪市合计流出资金66.61亿元,深市流出资金62.72亿元,其中主力资金分别流出16.89亿元和13.27亿元。从大盘运行轨迹来看,昨日市场呈现典型的N型走势。早盘银

行股的异军突起,带动了指数快速上行。但众所周知的是,银行股作为市场上的超级大象,要大举做多银行股,需要巨大的资金量,拉高之后一旦量能不济,必然引发市场相当的调整。从昨日的盘面不难看出,资金出小进大的迹象较为明显,在估值和制度上遭受双重挤压的创业板和中小板个股成为了资金减持的主要对象。从板块资金流向看,主力资金净流入的仅有3个板块,分别是房地产行业、纺织服装行业、金融服务行业。其中金融服务行业主力资金流入最多,达到了1.11亿元;中信证券、宁波银行、民生银行、招商银行、兴业银行、浦发银行6只个股主力资金流入

超过5000万元。房地产和纺织服装行业主力资金分别流入0.65亿元和0.2亿元。其中金地集团、沙河股份、金丰投资的主力资金流入均超过2000万元。从昨日主力资金流向分时来看,早盘第一个小时,银行股担当领涨先锋,宁波银行一度涨停,沪深股指在此刺激之下均涨逾1%。然而个股却是跌多涨少,显示主力并不看好银行股上涨的持续性,主力资金也未全面做多,随后的市场走势也印证了这一点。10点半之后,沪深股指开始迅速调整,上证综指从最高点2415点最低跌至2350点,创业板指盘中最大跌幅更是超过3.8%,中小板指最大跌幅也超过2.5%。1点半过后,铁



上证综指昨日宽幅震荡 张常春/制图

路基建、锂电池概念股开始活跃,近期领涨的金改概念股及券商股再度大举做多,市场资金逐步回流蓝筹股。由于今年以来政策面利好不断,尤其是金融改革对金融板块的推动,结合金融板块自身的低估值优势,在政策及估值的双重支撑

下,金融股将有效稳定大盘。昨日正是在金融改革直接利好的金改概念股及券商股的带动下,上证综指才成功泛红。因此,上证综指虽然在2400点附近遭遇压力,但是在受到资金青睐的金融股护航下,指数也难有大的调整空间。(作者系同信证券投资顾问)

资金流向 | Capital Flow |

银行板块成资金净流入“独苗”

Table with columns: 时间: 2012年4月24日 星期二, 资金净流入/流出量, 板块当日表现, 板块当日表现, 资金流入前三个个股, 趋势分析. Includes data for 银行, 纺织服装, 综合, 保险, 餐饮旅游 sectors.

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出量, 资金净流出量, 板块当日表现, 板块当日表现, 资金流出前三个个股, 后市趋势判断. Includes data for 机械设备, 有色金属, 化工, 交运设备, 建筑建材 sectors.

(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)