

## 上海宝弘资产 ShangHai BaoHong Asset 上市公司股权投资专家 www.baohong518.com

### 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412, 50590240  
北京运营中心: 010-52872571, 88515331  
深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

### 11月5日大宗交易

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
三湘股份(000863)	6.65	160	1066	申银万国证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
国统股份(002205)	13	37.99	493.88	宏源证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	中信证券股份有限公司北京知春路证券营业部
科大讯飞(002230)	29.72	200	5944	西南证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部
碧松股份(002502)	9.59	50	479.45	中信证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	中信证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
上海绿新(002562)	7.68	100	768	申银万国证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	招商证券股份有限公司北京知春路证券营业部
瑞康医药(002589)	32.08	160	5132.8	申银万国证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	东北证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
瑞康医药(002589)	32.08	70	2245.6	申银万国证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	东北证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
成源股份(002628)	8.86	99.1	878.03	华泰证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
成源股份(002628)	8.86	46.78	414.44	华泰证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
成源股份(002628)	8.86	46.78	414.44	华泰证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
成源股份(002628)	9.41	46.77	440.11	华泰证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
太阳鸟(000123)	13.43	100	1343	申银万国证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
天立环保(000156)	11.38	100	1138	江海证券有限公司上海西藏中路证券营业部	江海证券有限公司上海西藏中路证券营业部
科韵德(000192)	8.3	120	996	东海证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	东海证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
科韵德(000192)	8.3	40	332	大通证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	大通证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
和佳股份(000273)	15.21	24.86	378.12	招商证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部

### 沪市

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
伊力特(600197)	13.3	37.39	497.29	宏源证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
精伦电子(600355)	4.39	150	658.5	申银万国证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	宏源证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
振华能源(601101)	13	100	1300	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	五矿证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
振华能源(601101)	13	200	2600	中国银河证券股份有限公司北京长辛店证券营业部	五矿证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
ST国药(600617)	9.5	300	2850	方正证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	方正证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
*ST国药(600617)	4.77	100	477	方正证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	方正证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
梅花生物(600873)	4.8	150	720	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
振华能源(601101)	13	200	2600	申银万国证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	五矿证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
百程通(600637)	14.75	350	5162.5	国泰君安证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	南通证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部

### ■ 龙虎榜 | Daily Bulletin |

## 大盘缩量调整 个股活跃度不减

昨日两市大盘缩量调整,但个股活跃度依然不减,截至收盘仍有21只非ST股涨停,唯一跌停的非ST股则是上市首日一度暴涨的浙江世宝。

上交所交易公开信息显示,昨日涨幅居前的上榜个股为安泰集团、常林股份和象屿股份。安泰集团、煤炭板块率先涨停的个股,当天煤炭板块全线上扬,强势明显。龙虎榜显示,虽一机构席位有少量卖出,但游资在华泰证券武汉西马路营业部和西藏同信证券成都东大街营业部均有1500万元左右的大额增仓,强势领涨,继续看高。常林股份、机械制造板块率先涨停的个股,当日机械制造板块强势明显,有3只个股涨停。龙虎榜显示,在财通证券温岭东辉北路营业部和五矿证券深圳金田路营业部等活跃游资席位,市场资金大举增仓,突破涨停,继续看高。象屿股份,连续两个交易日涨停,为通信板块领涨的个股,该板块昨日表现突出,涨停个股众多。龙虎榜显示,上一个交易日在财通证券温岭东辉北路营业部等席位抄底的游资,当天已悉数获利回吐,但中信证券(浙江)福州连江北路营业部等券商席位的游资承接积极,领涨个股,短线还可看高。

沪市换手居前的上榜个股为黑化股份,该股为煤炭板块涨停个股之一。龙虎榜显示,游资活跃席位光大证券宁波解放南路营业部有高达1600多万元的大额增仓,强势个股,还可看高。

深交所交易公开信息显示,主板涨幅居前的上榜个股为顺发恒业和三木集团。顺发恒业,房地产板块领涨个股,连续三个交易日涨停。龙虎榜显示,一机构席位有1628万元的大额减仓,抛压明显,注意见好就收。三木集团,福建板块率先涨停个股,当日低开高走后放量涨停。龙虎榜显示,游资在银河证券宁波翠柏路营业部有超过1200万元的大额增仓,占当天成交总额10%以上,短线继续看高。

深市换手居前的上榜个股为三湘股份和华中传媒。三湘股份,低开后小幅收涨。龙虎榜显示,买入居前的均为游资席位且买入居多,短线还有看高潜力。华中传媒,低开低走,破位下跌。龙虎榜显示,平安证券重庆红金街营业部等游资席位虽买入居多,但股价处下降通道,观望为佳。

(方正证券分析师 周宇恒)

# 医药板块估值合理 择机吃进龙头股成长股

项军 邓晓倩

虽然医药股今年三季报的业绩增长不算亮丽,但在宏观经济下滑的大背景下,业绩增速有所回升的医药板块与其他行业(主要是周期性行业和部分偏消费的行业)相比仍然优势明显。也正是在这种比较优势的带动下,10月医药板块指数全月上涨2.42%,跑赢沪深300指数4.09个百分点。另外,今年以来医药板块在A股所有板块中涨幅第一,行业指数涨幅为11.31%,而同期沪深300指数下跌3.88%,行业指数跑赢大盘15.19个百分点,超额收益非常明显。

10月,医药板块个股随着三季报的陆续公布继续呈现分化行情,行业内涨跌的个股差不多各占一半。三季报业绩良好的企业涨幅较大,信立泰继续位居涨幅榜首,丽珠集团、长春高新、健康元、誉衡药业涨幅也均超过20%。而部分前期涨幅较大、三季报业绩不佳的品种,如贵州百灵、以岭药业、亚宝药业、仁和药业、华兰生物等,10月则出现了较大幅度的下跌。

根据我们的统计,截至10月31日,医药板块估值为31.02倍

(TTM,整体法),较前月末30.77倍的估值略有上涨。溢价率方面,医药板块对于沪深300的估值溢价率为228%,再创历史新高;医药板块对于剔除银行后的全部A股溢价率为77%,同样处于历史较高水平。我们假设今年全年医药板块上市公司的业绩平均增幅在10%的水平,2013年增长15%,则目前医药板块2012年的动态PE约为29倍,2013年动态PE约为25倍,考虑到医药行业盈利增长的相对确定以及医药板块的历史估值水平,我们认为,目前板块估值水平较为合理,未来板块如果出现调整,将是投资者配置行业龙头企业 and 成长股的良好机会。

10月之后,由于短期内行业政策和上市公司业绩披露均处于真空期,我们认为,三季报有所改善的医药股有望在四季度延续强者恒强的走势。业绩方面,由于2011年四季度医药上市公司的业绩基数并不高,因此我们预计四季度行业利润增长有望进一步加速,全年板块利润增速有望达10%左右,行业的比较优势仍然较为突出。估值方面,虽然目前医药股整体估值不低,与其他行业相比估值溢价率也在历史高位,但我们认为估值并不是最大的问

题,况且当前医药股的估值水平也远没有2010年底那么高,因此只要业绩不低预期,医药股即使短期有波动中长期还是会持续向上。

操作策略上,我们认为,如果后续没有超预期的因素刺激,精选个股可能是获取超额收益更为有效的方法。从估值和成长相匹配的角

度,我们推荐两类公司:1)业绩趋势向上,三季报符合预期甚至超预期,估值也不高的品种;2)能持续高增长,看2013年的估值有吸引力的个股,有望在估值切换行情中取得良好表现。在配置方面,短期内我们建议投资者首选业绩增长确定,估值合理的品种,而中长期来看,

企业质地优良的一二线白马股和部分能持续高成长的中小盘品种仍然是逢低买入的理想标的。11月我们的稳健组合包括恒瑞医药、云南白药、天士力、华润三九、人福医药;进取组合则包括双鹭药业、新华医疗、三诺生物、丽珠集团。

(作者系兴业证券分析师)

## 关注估值切换 把握招标重启受益股

李守峰

国家统计局公布的行业数据显示,1-9月医药制造业实现营收12069.9亿元,同比增长19.5%;实现利润1175亿元,同比增长17.41%。从1-8月行业的数据看,化学制剂盈利恢复明显;原料药下滑趋势有企稳迹象;中成药受原材料价格利好毛利率持续提升,盈利稳定;生物制品虽然增速下滑,但盈利增速均好于去年同期,产品供不应求形势不变。总体而言,医药行业景气度依旧,这也与板块的市场表现总体相符。我们预计四季度行业盈利有望回升,全年盈利增速恢复到18%-20%

的区间,行业的投资机会仍然看好。

从上市公司三季报看,医药企业的盈利情况整体要明显好于其他行业;板块目前的估值为31倍,相对全部A股的溢价率依旧处于历史最高位。在高估值的压力下,板块整体上涨可能性很小,在三季报之后年报之前的这段业绩真空期,我们预计医药个股将在震荡调整中完成估值切换,而这段时期也是精选个股,布局下阶段行情的较好时机。

通过销售终端,我们了解到在政府工作会议结束后,部分重要省市的招标工作会重启。由于今年进行招标的省份很少,因此在2011-2012年获批了较好药物品种的企业将会从重

启的招标中直接受益,这些品种具有高端、低竞争、独家或替代空间大的属性,能够成为公司明年甚至未来2-3年的业绩重要增长点。我们分析了今年获批和上市的品种,认为现代制药(2012年新上市独家品种抗真菌药酮康唑抑制剂和外敷中药贴剂风糜砂凝胶,并已获得生产批件的第4代抗抑郁药米那普伦等)、恩华药业(获批右美托咪定、丙泊酚和芬太尼)、北陆药业(获批碘克沙醇和降糖药瑞格列奈)、长春高新(已申报生产两个重大品种长效生长激素和重组人促卵泡激素)等投资标的可为投资者重点关注。

(作者系万联证券分析师)

### ■ 投资论道 | Wisdom |

## 大盘反弹结束还是稍事休整?

A股昨日小幅收低,上证指数结束连续四日的反弹。大盘再度迎调整,是反弹结束还是略作休整?本期《投资论道》栏目特邀大通证券投资顾问部经理王驼沙和星石投资总裁杨玲共同分析后市。

王驼沙(大通证券投资顾问部经理):大盘现在处于机构建仓期,很难出现持续上攻。由于本周后期有重要经济数据公布,所以在此之前投资者的观望情绪稍微浓厚一些。

此外从行情的时间周期看,大盘很可能在周四或周五达到43天和26天的重要周期共振,所以市场也会比较谨慎一点。如果调整持续数周,12月可能会迎来一波大的行情。

近期市场炒作的一些概念股,例如银行、地产,其大背景都是人民币升值。从香港市场看,银行股的比较多,但国内目前还没到周期,昨日银行和地产股的集体调整,主要是前面上涨过猛,短期调整是非常有必要的。

机构从9月开始建仓,现在还没有建好仓,还在逢低买入。目前从资金监控上看,存在一个规律,机构低位买入,到高位则卖一点,所以时机不够,历史上的998点、1664点行情启动之前都这样。

本轮行情短期内不会有持续上攻,如果有利好,就脉冲式地进攻,但还会洗牌。从最近一段时间看,资金就是在慢慢吸筹,所以还会出现调整。

杨玲(星石投资总裁):现在二

级市场低迷已经很明确,但是场内人还是比较积极,只是市场热点很散乱,原因在于场内人觉得便宜,有机会就买但是形成不了共识,加上资金相对比较少,所以现在的冷清是熊市最后一个阶段的普遍特征。

目前投资主流思路有两个,一是绝对的价值投资,就是不管股票本身怎么样,股价很低,估值很低,投资标的可能随市场有一个恢复性的上涨;二是业绩见底股票,经济基本面环比改善,部分股票还是比较有前景的,

适合波段操作,短期来看是不错的。

另外一种主流投资思路还是着眼于长期看业绩增速相对比较稳定的公司,即所谓成长股。整个股市是熊市,经济增速也在调整,资金很多都拥到比较少的板块上,所以这些个股价格略微有点高,部分仓位比较轻的投资者比较关注这类股票,一旦跌下来可能都愿意去买,这些思路都还是比较可取的。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

## 沈建光:正常看待中美汇率变动

11月6日,美国将投票选出下届总统。两位候选人奥巴马和罗姆尼在经济领域的主张有着较大的差别,新一届总统的产生将对未来美国经济,乃至中美经贸关系产生怎样影响?昨日,瑞德证券亚洲公司董事总经理、首席经济学家沈建光做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com),从房价、汇率、财政政策等多个角度与网友就上述问题展开探讨交流。

沈建光表示,美国新房开工量目前恢复到了大约80万套,与往常100万套左右的水准相差不是太多,这是美国经济近期复苏的最重要动力,而前两年美国主要是依靠出口与制造业来拉动经济增长。奥巴马的执政政策会对房地产产生更多的正面影响,但罗姆尼若当选则

有可能会修改奥巴马的两个地产相关政策:一是量化宽松(QE3),伯南克希望利用QE3新增货币来购买新的房地产抵押债券,降低房地产的贷款利率,而罗姆尼对QE3是持反对态度的;二是对房利美、房贷美等国有背景的地产机构实行小政府的管理模式,减少对其支持。

对于美国的财政悬崖问题,沈建光表示,两位候选人的执政理念确实有所不同。罗姆尼主张限制政府开支、减税,而奥巴马则主张增加政府支出、加税,不过有一点不能忽视,美国国会对财政政策的制定也起到很大的作用。如果奥巴马当选,而国会却处于共和党的控制之下,那么奥巴马的诸多政策实施会受到制约。财政悬崖的关键核心在于两党能不能达成协议,达成协议就能慢慢地采取措施来化解财政风险,而不是不顾一切地采取极端措施。因此,两位候选人不管谁当选,都需要国会和两党的协调。

对于近期人民币升值与美国大选带来的政治压力有关的说法,沈建光认为,其中关系不大。首先,来自美国的政治压力有限,面对罗姆尼的汇

率责难,奥巴马是站在靠近中国的立场来表态的。其次,人民币对美元升值幅度并不大,人民币对很多国家的货币反而是贬值的,人民币对美元的升值更多是因为QE3的推出改变了资金的流向。过去的一年中,人民币对美元一直存在贬值的压力,央行都一直在保卫人民币而不让其贬值过快。

沈建光认为,将来人民币的形态应该就在一个区间内浮动,该贬就贬,该升就升,因此汇率变动需要正常看待,一定要让人民币浮动来脱钩,这样才能成为一个自主独立的货币,将来持续国际化,为未来成为一个国际储备货币打好基础。如果奥巴马当选,并没有太多的美元贬值空间,因为目前美元已经很弱了,对日元、澳币、欧元都处在一个相对的低

位。至于中美贸易,应该是现在的一个亮点,双边贸易会越来越密切。

对于QE3走向,沈建光预计,若罗姆尼当选,随着伯南克任满,新任美联储主席上任后会逐步提前结束QE3,而且QE3的侧重点也会不一样,伯南克版本的QE3主要是在财政得不到支持的情况下出台的,而罗姆尼的侧重点将会放到减税,对财政的刺激力度将会减少。

本文为部分截取内容,更多精彩请登录财苑社区(http://cy.stcn.com)



### ■ 资金流向 | Capital Flow |

#### 获利筹码加大抛压 房地产净流出7亿多

时间:2012年11月5日 星期一

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析		序号	板块	资金净流出量	资金净流出量				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				特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	采掘	1.34	-0.11	0.34	0.22	0.89	全线上涨	资金连续流入	晋成矿业(0.40亿), 黑化股份(0.35亿), 昊华能源(0.33亿)	景气降低	强弱分明	1	房地产	-7.79	-0.73	-2.07	-1.10	-3.89	下跌居多	资金连续流入	格力地产(-0.39亿), 上实发展(-0.37亿), 中体产业(-0.36亿)	政策压制	分化加剧
2	家用电器	0.12	0.18	0.11	-0.07	-0.11	涨跌参半	资金连续流入	TCL集团(0.34亿), 三花股份(0.31亿), 格力电器(0.12亿)	景气降低	分化	2	化工	-6.50	-0.20	-1.56	-0.92	-3.82	跌多涨少	资金连续流出	广汇能源(-0.49亿), 六国化工(-0.38亿), 宝莫股份(-0.37亿)	景气降低	强弱分化
3	餐饮旅游	-0.15	0.11	-0.01	-0.05	-0.20	下跌居多	资金进出频繁	中国国旅(0.38亿), 锦江股份(0.02亿), 西安饮食(0.01亿)	景气降低	强弱分化	3	食品饮料	-5.12	-0.29	-1.31	-0.74	-2.78	下跌居多	资金连续流出	五粮液(-1.96亿), 贵州茅台(-0.50亿), 国酒茅台(-0.48亿)	景气降低	分化
4	交通运输	-0.31	0.11	-0.03	-0.07	-0.32	下跌居多	资金进出频繁	大秦铁路(0.24亿), 象屿股份(0.21亿), 中国国航(0.11亿)	预期提升	分化	4	证券信托	-4.20	-0.60	-1.11	-0.51	-1.98	普跌	资金连续流出	东吴证券(-0.42亿), 宏源证券(-0.37亿), 中信证券(-0.36亿)	估值重估	弱势居多
5	综合	-0.42	0.02	-0.13	-0.07	-0.24	涨跌参半	资金进出频繁	三木集团(0.09亿), *ST盛润A(0.04亿), 科华超(0.02亿)	题材丰富	强弱分化	5	电子元器件	-4.13	-0.23	-0.85	-0.59	-2.45	下跌居多	资金连续流出	大族激光(-0.43亿), 长信科技(-0.41亿), 德赛集团(-0.29亿)	政策支持	分化

点评:昨日两市大盘震荡调整,板块资金几乎全线净流出,显示经过连续的反弹后,市场追高意愿明显减弱。当日仅采掘和家用电器板块有少量资金净流入,而机构和散户资金还有反向流动迹象,只可择强关注。另外,餐饮旅游、交通运输和综合板块当日出现少量资金净流出,不过净流出额均不超过0.5亿元,散户和机构分歧明显,也只宜择强关注。

从当日的资金净流出端看,房地产板块的净流出量最大,净流出金额达7.79亿元,其中散户资金净流出3.89亿元,而机构资金也有一定的净流出,可见市场获利的抛压开始加大。此外,化工、食品饮料、证券信托和电子元器件板块出现了连续的资金净流出,其昨日的净流出金额均在4亿元以上,以散户资金净流出为主,个股普遍走势不佳,投资者宜谨慎。

(以上数据由本报网络数据部统计,方正证券分析师成龙点评)