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、88551531
深圳运营中心：0755-82944158、88262016

4月16日大宗交易

深市

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
大东南（002263）	6.23	500.00	3115.00	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	湘财证券有限责任公司杭州教工路证券营业部
同德化工（002360）	11.31	300.00	3393.00	国都证券有限责任公司南京牌楼巷证券营业部	华泰证券股份有限公司北京雍和宫证券营业部
双塔食品（002481）	20.50	50.00	1025.00	机构专用	中信证券股份有限公司上海浦东大道证券营业部
春兴精工（002547）	18.08	250.00	4520.00	东吴证券股份有限公司苏州狮山路营业部	东吴证券股份有限公司苏州狮山路营业部
惠博普（002554）	14.56	206.53	3007.09	中信证券股份有限公司上海石化证券营业部	中信证券股份有限公司上海安亭证券营业部
徐家汇（002561）	10.21	48.00	490.08	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部
贝因美（002570）	20.21	830.00	16774.30	平安证券有限责任公司上海零陵路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
贝因美（002570）	20.30	65.00	1319.50	中信证券股份有限公司南京高楼门证券营业部	南京证券有限责任公司南淳淳溪镇宝塔路证券营业部
三聚环保（300072）	18.46	50.00	923.00	华泰证券股份有限公司南通环城西路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
烨控科技（300152）	22.20	200.00	4440.00	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
烨控科技（300152）	22.20	124.00	2752.80	第一创业证券有限责任公司深圳海城西路证券营业部	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
烨控科技（300152）	22.20	76.00	1687.20	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部

沪市

证券简称	成交价（元）	成交金额（万元）	成交量（万股）	买入营业部	卖出营业部
东湖高新（600133）	8.08	808	100	中国国际金融有限公司上海作梅中路证券营业部	华融证券股份有限公司华融证券股份有限公司总部
多伦股份（600696）	8.7	870	100	齐鲁证券有限公司上海东方路证券营业部	申银万国证券股份有限公司经纪总部
东湖高新（600133）	8.08	1616	200	宏信证券股份有限公司总部	华融证券股份有限公司华融证券股份有限公司总部
皖新传媒（601801）	10.61	1994.68	188	德邦证券有限责任公司上海浦东南路证券营业部	德邦证券有限责任公司上海浦东南路证券营业部
六国化工（600470）	10.5	2100	200	中信建投证券股份有限公司上海市北京西路证券营业部	国元证券股份有限公司马鞍山雨山西路证券营业部
金隅股份（601992）	8.1	2430	300	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
皖通高速（600012）	4.18	418	100	金元证券股份有限公司成都二环路证券营业部	金元证券股份有限公司成都二环路证券营业部
东湖高新（600133）	8.08	3232	400	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	华融证券股份有限公司华融证券股份有限公司总部
东湖高新（600133）	8.08	2424	300	齐鲁证券有限公司上海东方路证券营业部	华融证券股份有限公司华融证券股份有限公司总部

限售股解禁 | Conditional Shares

4月17日，A股市场有5家公司限售股解禁：

中润资源（000506）：股改限售股。解禁股东2家，即四川省盐业总公司、湖北聚隆投资管理有限公司，持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”，均为首次且持股全部解禁，合计占流通A股1.11%，占总股本0.40%。该股套现压力很小。

新希望（000876）：股改限售股。解禁股东1家，即新希望集团有限公司，为第二大股东，持股占总股本21.89%，为其他法人，此前未曾减持，此次所持剩余限售股全部解禁，占流通A股2.07%，占总股本0.97%。该股或无套现压力。

海思科（002653）：首发机构配售股，占流通A股24.92%，占总股本2.00%。该股套现压力较大。

蓝色光标（300058）：首发原股东限售股。解禁股东3家，即潘勤、杜宝凤、初晓东。潘勤为公司高管，余下2家股东为非高管自然人。3家股东持股占总股本比例均低于1%，均为首次且持股全部解禁，若考虑高管减持限制，实际解禁股数合计占流通A股0.58%，合计占总股本0.29%。该股套现压力很小。

国中水务（600187）：股改限售股。解禁股东1家，即国中（天津）水务有限公司，为第一大股东，持股占总股本53.77%，为其他法人，首次且持股全部解禁，占流通A股116.32%。该股套现压力不确定。

（作者系西南证券分析师张刚）

龙虎榜 | Daily Bulletin

游资机构获利回吐 控制短期操作节奏

程荣庆

周一两市大盘缩量震荡，个股活跃，地产板块表现强势，在当天涨停的30只股中12只为地产股。

沪市涨幅居前的上榜个股为津劝业、新疆城建和运盛实业。津劝业，天津板块涨停个股之一，当天天津板块个股普涨，龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位且抛售居多，盘中涨停数度被打开，短线虽还有冲高潜力，注意见好就收。新疆城建，新疆板块唯一涨停个股，龙虎榜显示，两席机构席位卖出居前，游资在财通证券温岭东辉北路证券营业部等券商席位增仓明显，底部涨停，看高。运盛实业，房地产板块涨停个股之一，龙虎榜显示，游资在招商证券杭州文三路证券营业部和五矿证券深圳金田路证券营业部两市游资活跃席位，均有超过千万元的大额增仓，继续看高。

深市涨幅居前的上榜个股为深信泰丰、津滨发展、泰达股份、海南高速和深天地A。以房地产板块个股居多。深信泰丰、深物业A，均为深圳板块连续三个交易日涨停的房地产个股，龙虎榜显示，华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部、银河证券宁波翠柏路证券营业部和国泰君安成都建设路证券营业部等游资席位，游资均有超过千万元的大额获利减仓，短线虽还可看高，但震荡加大，追高谨慎。津滨发展、泰达股份，均为天津板块涨停个股，龙虎榜显示，游资席位买入明显居多，底部涨停，看高。

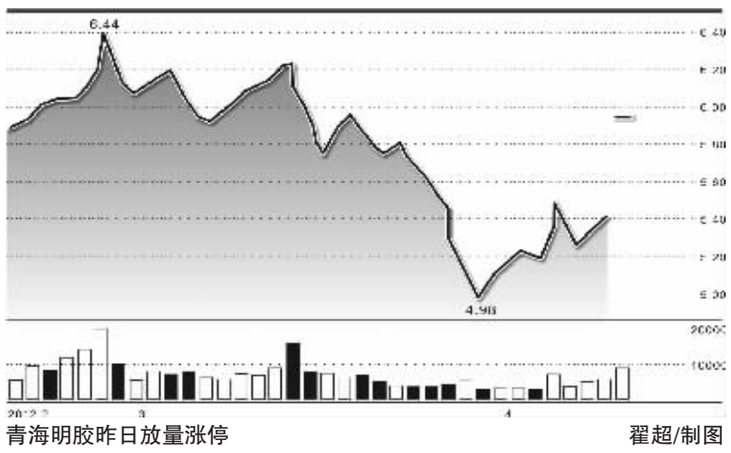
总体看，周一大盘表现弱势，个股分化加大，龙虎榜显示，游资和机构短线有明显获利回吐，短线大盘还有震荡要求，操作上注意节奏的把握。

（作者系国盛证券分析师）

聚焦 FOCUS 问题胶囊事件冲击

小胶囊冲击大医药 4000万资金追捧青海明胶

专业人士认为，事件影响相对短期，由于生物医药股估值安全，4月调整期或可精选个股



青海明胶昨日放量涨停 翟超/制图

证券时报记者 邓飞

日前，网传老酸奶和果冻里含有破皮鞋做的工业明胶。4月15日，央视《胶囊里的秘密》曝光，河北、江西、浙江有一些不法药厂采购问题胶囊产品，涉及9个药厂生产的13批次药品，涉及企业包括海外制药、四川蜀中、修正药业、通化金马等。国都证券研究员李韵针对该事件分析认为，受此事件刺激，药用明胶生产企业青海明胶和东宝生物可逢低介入。昨日盘中资金的选择可谓泾渭分明，不仅沪深两市食品股及医药股震荡加剧，而且受益股涨势突出。

青海明胶受益涨停

昨日，受“胶囊”事件冲击，145只医药股中仅50只上涨，受益股青海明胶涨停、东宝生物涨逾3%，通化金马跌逾8%。受益股青海明胶昨日开盘直接涨停，截至收盘，仍有超过亿元资金苦苦守候在该股涨停价位上。另一家受益公司东宝生物则高开逾8%，随后震荡回落整理，收盘大涨3.98%。而受到冲击的通化金马昨日低开后迅速下挫，盘中跌幅一度超过8%，随着午后大盘回升，该股短暂翻红。截至收盘，通化金马报收4.98元，下跌1.58%，在成交近亿元的同时，该股振幅也达到12.25%。

不过，医药股整体受到工业明胶事件冲击，昨日医药股跌多涨少，个股走势分化。在145只生物医药股当中，昨日仅有不到50只个股上涨。除青海明胶涨停外，尔康制药、东宝生物、京新药业分别上涨4.88%、3.98%、3.97%，其余上涨个股涨幅均不足3%。跌幅榜方面，*ST吉药跌停，三精制药及美罗药业分别下跌4.46%及4.35%，浙江医药、片仔癀、紫鑫药业等10只个股跌幅超过2%。从资金流向角度看，据同花顺数据统计，昨日青海明胶净流入4201万元，排名医药股资金流入榜首。高开低走的东宝生物则净流出1021万元，而受到冲击的通化金马也净流出983万元。

事件影响或较短期

截至上周末，医药生物行业静态市盈率为28.47倍，为历史低位，而行业相对沪深300指数的估值溢价率达到157.6%，处于历史中等偏高水平，整个行业依然处在调整期。国都证券研究员李韵认为，4月份行业整体基调以调整为主，静待相关政策细则逐一出清。一方面“保基本、强基层”宗旨进一步得到深入落实，另一方面，年报、一季报业绩稳定高增长股显山露水。由于估值安全，有事件因素刺激的个股也值得逢低介入。鉴于这样的逻辑，李韵认为，增速相对稳定、降价影响较小的细分行业例如血制品、麻醉品可关注，推荐华兰生物、人福科技、恩华药业；此外，业绩超预期、估值合理股可关注，推荐红日药业、昆明制药、瑞康医药。稳健白马股天士力、东阿阿胶、恒瑞医药、康美药业可逢低关注。

信任危机对食品股影响短暂

针对某网站开展的关于“老酸奶和果冻中是否含有工业明胶”的调查，结果显示有超过8成网友相信果冻和老酸奶中含有工业明胶，食品安全问题再度引发信任危机。不过相较此前的“三聚氰胺”等事件对相关食品股的影响来看，此次工业明胶事件对于相关食品股的冲击较小。

昨日食品股涨跌互现。虽然涉足老酸奶生产的伊利股份、光明乳业等乳制品公司股价出现下跌，但是普遍跌幅都在2%以内。从资金流向角度看，伊利股份昨日净流出资金2553万元，光明乳业也净流出资金399万元。相关个股受到的冲击均较以往遇到同类问题时要轻。五矿证券分析师符海问认为，此次事件对食品股及医药股相关个股走势影响较为短暂，从长期来看，对相关企业重视生产安全将起到促进作用。工业明胶事件对于食品股的影响有限，投资者短期适当回避受波及的个股即可。

（邓飞）

观点 | Point

问题胶囊揭示医药行业低价招标弊端

殷海波 刘侃

4月15日，经央视节目曝光、中国检验检疫科学研究院综合检测中心检测确认，中国9家药厂生产的13个批次的药品，所用胶囊的重金属铬含量超过国家标准规定2mg/kg的限量值，其中超标最多的达90多倍。问题胶囊事件立刻在社会上引起强大反响，同时引爆胶囊药物巨大的安全隐忧。

现行药品招标采购制的必然结果

在安徽“双信封招标模式”下，由于技术标门槛低，只要获得药监局批文的制药企业基本都能过技术标这一关，剩下的商务标环节中，各药企只能进行“拼价格”这样的白热化竞争，导致了中标价低于成本价，劣币驱逐良币的出现。我们认为，现行的招标多少有点“逼良为娼”的副作用，许多企业为了获得成本优势不得不放松了对原材料、辅料的要求，某种程度上增大了对劣质明胶胶囊的需求，最后受损的还是百姓健康。

在前不久闭幕的“两会”中，来自医药企业界的代表们已提出了基本药物招标中药价虚低的问题，呼吁国家在制定药品价格时，应综合考虑各种因素，既要保护企业科技创新的积极性，也要确保广大群众用上放心药。

监管不规范

《中国药典》对明胶空心胶囊有明确的要求——生产药用空心胶囊必须取得药品生产许可证，产品检验合格后方能出厂销售。药品生产企业必须从具有药品生产许可证的企业采购空心胶囊，经检验合格后方可入库和使用。然而很不幸，报道中见到包括修正药业、通化金马、四川蜀中等知名企业在内的多家药企所使用的胶囊均涉及铬超标，我们担心行业内大面积使用非正常渠道生产的药用辅料或是普遍现象。同时，监管药品生产经营企业存在的问题，本应是政府监督部门的天职，但记者长达8个月深入调研的“胶囊里的秘密”，揭露出行业内问题的严重性，这对监管部门来说应该算是一个莫大的讽刺。

另一方面，《药典》中虽对空心胶囊作出要求，但缺乏具体技术指标等行业标准，在实际监管操作中也带来了一定的困难。

行业标准亟待出台

此次工业明胶事件反衬出药用辅料的重要性（药用辅料是指在制剂处方设计时，为解决制剂的成型性、有效性、稳定性、安全性加入处方中除主药以外的一切药用物料的统称），我们认为，有可能倒逼行业标准出台，促进药用辅料、包材监管趋严。美国的药物主控档案（DMF）制为我们提供了一个很好的范例：由生产商提供的某药品生产全过程的详细资料，便于美国食品药品管理局（FDA）对该厂产品有全面了解，内容包括：生产地点和厂房设施、人员；中间体、原料药和药品；包装物料；辅料、着色剂、香料、香精及其它添加剂；非临床数据资料和临床数据资料等方方面面，以确保在这一制度下生产的药品有优良制造标准（GMP）保证。

优质公司将在长跑中胜出

假如唯低价招标政策能得以纠正，同时推进药用辅料DMF制度，将大大利好药用辅料这一细分子行业，其中的优秀企业值得关注，比如目前已在A股上市的青海明胶、东宝生物、尔康制药、新开源等。再往长远点看，未来小企业难以支付高昂的质量控制成本而面临被淘汰的风险，医药行业集中提升将是大势所趋；同时，政府加强监管、企业质量管理链延长，最终受益的将是国人的健康和医疗体系的建设。

（作者系华林证券医药行业研究员）

抛压重现 产业资本上周净减持3.56亿

宋一宁

在连续2周出现净增持之后，产业资本上周重现净减持现象，金额为3.56亿元。具体来看，上周产业资本增持股票市值为2.07亿元，金额较前一周下降。减持金额共计5.63亿元，在历史上也处于较低水平。全部股东净增持的现象没有延续，增持金额明显下滑，意味着产业资本对后市的态度并非一致性看好。

净增持两周后转向净减持

从全部股东增减持的情况来看，在连续2周出现净增持之后，本报告期重现净减持，金额为3.56亿元。具体来看，本报告期的增持股票市值为2.07亿元，金额较上一报告期下降。减持金额共计5.63亿元，在历史上也处于较低水平。

从产业运行情况看，国家统计局公布的各项数据均确认今年一季度的企业生产活动增速下滑，且下滑幅度超市场预期，因此若离开政策层面对需求端的拉动，经济见底的拐点恐将延后。从近期行业数据看，大项目建设已逐渐启动，钢铁、水泥销量有所抬头，下游消费有所改善，但该现象中夹杂着季节性因素扰动，降低了利好程度。结合分析，今年我国政策大幅放松空间不大，对经济的刺激手段将主要以中、微观层面改善企业生存环境为主，因此效果将是循序渐进的。

我们认为，当前基本面状况仍难言乐观，市场所能期待的政策放松力度也将低于2009年上半年与2010年下半年的水平，因此市场不存在立即大幅走强的基础，更可能经历的是市场中轴缓慢、逐渐抬高的过程。从更小的周期来分析，季节性因素与宏观政策微调的共同作用将在短期内带来行业数据向好的转变，配合积极的市场情绪，因此市场在小周期内存在进一步走高的动力，这是短线获利了结的机会。概括来看，市场将围绕逐渐抬高的中轴螺旋式上升。

关键持股人股份变动清淡

据沪深交易所公告，上周公告增持参考市值超过1千万元的上市公司有2家。冠城大通，福建丰榕投资有限公司于今年2月27日至4月11日期间，增持冠城大通A股股份701.85万股，涉及金额6330.33万元。截至4月11日，丰榕投资合计增持冠城大通股份1445.2666万股，占冠城大通已发行总股份的1.97%。

*ST天目，天津长汇投资管理合伙企业（有限合伙）于2012年4月5日至4月6日期间，买入了*ST天目371.9959万股，占上市公司总股本的3.05%，涉及金额3321.34万元。

上周公告减持参考市值超过1亿元的上市公司仅1家。酒鬼酒，中国长城资产管理公司于2012年2月23日至2012年4月10日期间分别减持酒鬼酒306.26万股和350万股解禁限售股。

此外，上市公司董事、监事和高级管理人员增持股份居前的上市公司包括*ST天目、莱茵置业、开能环保。董事、监事和高级管理人员减持股份居前的上市公司包括华斯股份、信维通信。

上周，上海主板未披露董监高等关键持股人股权变动信息，这一点较罕见。深交所仅华斯股份出现多位相关人士同时减持，投资者需有所注意。

据Wind数据统计，上周所有关键持股人累计增持股票市值2.07亿元，金额在历史上处中等偏低水平。减持金额共计5.63亿元，在历史上也处中等偏低水平。目前，关键持股人的交易行为清淡，我们认为市场大幅走强的概率不大。上周所有关键持股人出现净减持，金额为3.56亿元，这是在连续2周出现净增持之后重现净减持。这说明目前产业资本的行为仍然较为犹豫，与今年1月份的大规模净增持相比，现在产业资本对资本市场的判断比较矛盾。

（作者系方正证券研究员）

资金流向 | Capital Flow

资金净流入强势板块

时间：2012年4月16日 星期一

资金流出流入单位：亿元

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	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	证券信托	3.77	1.15	0.86	0.39	1.37	上涨居多	资金连续流入	中信证券（0.83亿），海通证券（0.67亿），国海证券（0.33亿）	估值偏低	强弱分化
2	综合	2.28	0.13	0.65	0.35	1.16	上涨居多	资金连续流入	东湖高新（0.71亿），哈高科（0.14亿），东方集团（0.14亿）	题材丰富	强弱分明
3	房地产	1.97	0.05	0.21	0.35	1.36	上涨居多	资金连续流入	浙江东日（0.54亿），中体产业（0.49亿），苏州高新（0.40亿）	政策压制	分化加剧
4	银行	1.73	0.34	0.50	0.41	0.47	下跌居多	资金连续流入	农业银行（0.30亿），交通银行（0.21亿），民生银行（0.18亿）	估值偏低	弱势居多
5	商业贸易	1.01	0.04	0.37	0.13	0.47	上涨居多	资金连续流入	轻纺城（0.60亿），东方市场（0.23亿），小商品城（0.15亿）	景气提升	强弱分明

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
1	有色金属	-10.98	-1.22	-2.80	-1.85	-5.12	下跌居多	资金连续流入	包钢稀土（-2.20亿），中科三环（-2.10亿），辰州矿业（-0.60亿）	国际联动	强弱分明
2	化工	-6.33	-0.34	-1.15	-0.98	-3.86	下跌居多	资金连续流入	凯乐科技（-0.70亿），六国化工（-0.51亿），澄星股份（-0.40亿）	景气降低	分化
3	机械设备	-5.54	-0.13	-1.04	-0.96	-3.41	下跌居多	资金连续流入	荣信股份（-0.56亿），国电南瑞（-0.45亿），江钻股份（-0.41亿）	景气降低	分化
4	信息服务	-3.55	-0.16	-0.53	-0.63	-2.22	下跌居多	资金连续流入	电广传媒（-0.43亿），软控股份（-0.42亿），浙报传媒（-0.28亿）	政策支持	分化
5	医药生物	-3.09	-0.12	-0.64	-0.55	-1.77	下跌居多	资金连续流入	紫鑫药业（-0.19亿），浙江医药（-0.17亿），汤臣倍健（-0.17亿）	抗周期	强弱分化

（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）

点评：周一两市板块资金净流出居多，证券信托、房地产和银行等权重板块，周一资金继续净流入，但除券商信托板块机构和散户资金净流入较多外，其他板块机构和散户资金净流入量不大。综合和商业贸易板块资金连续净流入，择强关注。从周一资金净流出居前的板块看，有色金属、化工和机械设备等权重板块周一大量净流出，机构和散户资金均有净流出。信息服务和医药生物等板块，周一资金净流出，板块个股强弱分化。