



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

7月10日大宗交易

深市

证券简称	成交价 元	成交量 股	成交金额 万元	买入营业部	卖出营业部
金宇车城	26.50	万股	亿元	东方财富证券有限公司广州天河路证券营业部	财富证券有限公司深圳福中路证券营业部
云南铜业	21.50	万股	亿元	金元证券股份有限公司深圳景田路证券营业部	金元证券股份有限公司中山大道证券营业部
双塔食品	21.50	万股	亿元	华泰证券股份有限公司乌海市齐齐哈尔南路证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海威海证券营业部
老板电器	21.50	万股	亿元	中银国际证券有限公司上海长宁中环路证券营业部	财通证券有限责任公司杭州西湖区文晖路证券营业部
向日葵	20.50	万股	亿元	华泰证券股份有限公司上海陆家嘴环路证券营业部	华泰证券股份有限公司深圳光路证券营业部
东方日升	20.50	万股	亿元	海通证券股份有限公司上海徐汇区漕溪北路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部
东宝生物	20.50	万股	亿元	安信证券股份有限公司上海建康路证券营业部	中银国际证券股份有限公司上海浦东新区建设路证券营业部

沪市

证券简称	成交价 元	成交量 股	成交金额 万元	买入营业部	卖出营业部
多伦股份	20.50	万股	亿元	齐鲁证券有限公司广州天河路证券营业部	中信证券浙江有限责任公司杭州曙光路证券营业部
劲拓股份	20.50	万股	亿元	浙商证券有限责任公司杭州延安路证券营业部	中信证券股份有限公司常熟环路证券营业部
江南高纤	20.50	万股	亿元	中国国际金融有限公司上海分公司	中信证券股份有限公司上海分公司
宁波联合	20.50	万股	亿元	光大证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	财通证券股份有限公司杭州西湖区文晖路证券营业部

■限售股解禁 Conditional Shares

7月11日,A股市场有探路者、隆基股份等两家上市公司的限售股解禁。

探路者(600005):解禁股性质为股权激励限售股,解禁股东为其他核心业务及技术人员76人,持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为0.73%,占总股本比例为0.32%。该股的套现压力很小。

隆基股份(601012):解禁股性质为首发机构配售股,占流通A股比例为25.00%,占总股本比例为5.01%。该股的套现压力较大。

(西南证券分析师 张刚)

■龙虎榜 Daily Bulletin

大盘未稳 传媒股率先走强

周二两市股指继续下探,个股出现普跌,当天跌停的非ST个股超过20只,比上一个交易日有明显的增加。

上交所交易公开信息显示,涨幅居前的上榜个股为科达股份、江山股份和长江传媒。科达股份,受公司获得土地补偿收益消息的刺激,该股成功冲击涨停。龙虎榜显示,买卖居前的席位均为游资席位且卖出席居多,盘中涨停多次被打开,尾盘涨停封单稀疏,见好就收。江山股份,为农药板块当天的涨停个股之一,该板块当天表现积极,有多只个股涨停。龙虎榜显示,在华泰证券沈阳大西路证券营业部等券商席位,游资买入居多,上升趋势,逆势走强,短线看高。长江传媒,为传媒文化板块当日的涨停个股之一,受新股新文化首日上市交易的带动,传媒文化板块周二表现强势,个股出现难得的普涨。龙虎榜显示,在国泰君安成都建设路证券营业部等券商席位,游资增仓居多,底部反弹,还可看高。

沪深跌幅居前的上榜个股为中发科技、中源协合和南京中商,均为前市跌停的个股。另外,中发科技和中源协合在大跌中出现破位,龙虎榜显示,两股买卖居前的均为游资席位,游资抛售明显,及时规避。南京中商,尾盘以跌停价报收,龙虎榜显示,该股当天遭遇4个机构席位联手抛售,短线规避为上。

深交所交易公开信息显示,涨幅居前的上榜个股为重庆实业、大地传媒和沙隆达A。重庆实业,房地产板块唯一的涨停个股。龙虎榜显示,卖出居前的有一机构席位,而游资在长江证券佛山普澜二路证券营业部等券商席位则增仓明显,短线还有冲高可能,注意见好就收。大地传媒,传媒文化板块率先涨停的个股。龙虎榜显示,游资在招商证券深圳南山南油大道证券营业部和兴业证券武汉青年路证券营业部均有超过千万元大额增仓,底部涨停,还可看高。沙隆达A,农药板块率先涨停的个股。龙虎榜显示,游资在中信建投杭州庆春路证券营业部等券商席位增仓明显,板块走强,继续看高。

深市跌幅居前的上榜个股为如意集团,该股连续两个交易日跌停报收。龙虎榜显示,在中投证券江门堤东路证券营业部等券商席位,游资大举抛售,连续破位大跌,及时出局。

(方正证券分析师 周宇桓)

昨中石油等蓝筹股回稳,但创业板个股杀跌凶猛,12只跌停

蓝筹股刚止泻 创业板又“跑肚”

证券时报记者 邓飞

昨日,沪深两市的股指跌幅较前一交易日明显收窄,不过小盘股的恐慌情绪继续释放。截至昨日收盘,两市共有21只个股跌停,而创业板个股占据半壁江山。其中,5只生物医药股及1只医疗器械股榜上有名,前期强势股补跌的风险应该引起投资者重视。

华林证券财富管理中心研究发展部副总经理胡宇认为,目前市场

处于加速赶底的过程中,估值偏高的小盘股及获利丰厚的强势股抛压沉重,市场恐慌情绪短期内还有继续释放的动力。

医药股补跌风险释放

昨日,医疗器械及生物制药板块分别下跌2.93%和2.56%,双双跌幅居前。两市共有5只生物医药股及1只医疗器械股跌停,其中东宝生物、冠昊生物、常山药业本周已是连续两个交易日跌停,风光不再的医药股补跌风险可见一斑。

常山药业自6月初的10元附近启动,短短一个月最高冲至14.74元,区间最大涨幅超过40%。不过,该股上周五在14元处短暂企稳后,本周便迅速放量杀跌,连续跌破多条均线支撑。昨日该股收盘报11.35元,距离半年线仅一步之遥。胡宇告诉记者,医药股、酿酒股等防御类品种,大多股价已严重透支,连续逆市上涨的可能性不大,短期内将面临获利回吐的压力。

另外两只连续跌停的医药股东宝生物、冠昊生物无一例外的均是今年的大牛股。截至上周五收盘,冠昊生物今年以来的上涨幅度已逼

近80%,东宝生物区间涨幅更是超过160%。随着股价扶摇直上,东宝生物、冠昊生物的动态市盈率也分别达到96倍、70倍,调整压力不容忽视。

此外,从周二资金净流出居前的板块看,生物制药板块独以超15亿元的净流出金额冠绝群雄,除了散户资金出现大量的净流出外,机构资金也有一定的净流出,该板块目前承受的获利抛压较为明显。

12只创业板个股跌停

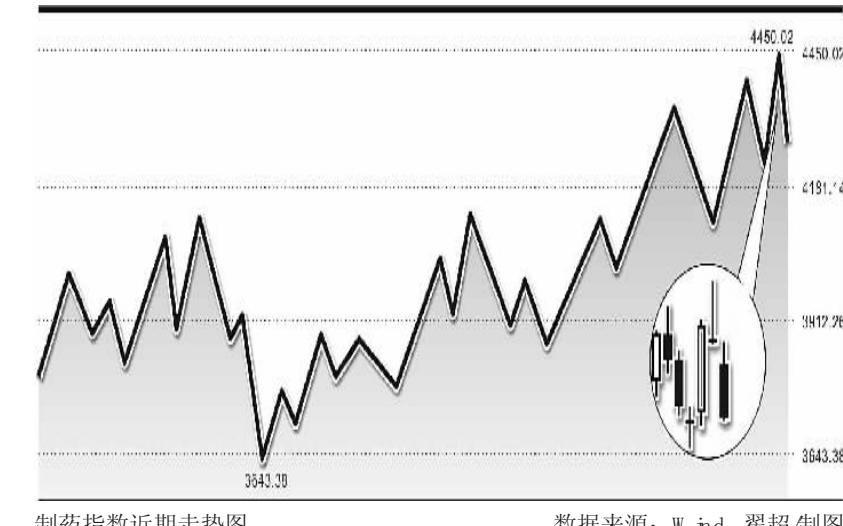
昨日创业板共有信维通信、常山药业、天喻信息、海兰信等12只个股跌停,在两市跌停的21只个股当中,创业板个股占据半壁江山。

从绝对股价来看,截至昨日收盘,仅有常山药业、长方照明、纳川股份3只个股的动态市盈率在27倍至45倍之间,其余个股的动态市盈率均高于50倍,东宝生物及津膜科技的动态市盈率更是超过90倍,估值偏高已成为此类个股的通病。创业板个股绝对股价偏高,相对估值也高,不断挤泡沫回归合理价位和估值水平几成必然。”胡宇说。

昨日两只新上市的创业板新股新文化、迪森股份收盘分别上涨27.2%、17.85%,不过与之形成鲜明对比的却是上市仅4个交易日已连续两个跌停的津膜科技。津膜科技上周四登陆创业板,首日收盘报32.28元,较16.78元的发行价暴涨92.37%。该股在次日

创出33.87元的新高后便迅速变脸,继上周五大跌6.94%之后,本周该股又是连续两个跌停。昨日该股报收24.34元,较上市首日收盘价累计下跌24.6%。在大盘跌跌不休的当下,上市新股突然暴跌似乎已成常态,新文化、迪森股份等新股是否会成为“津膜科技第二”,投资者的确需要引起重视。

资金流向方面,据同花顺数据统计,昨日跌停的12只创业板个股出现不同程度的资金流失。其中,东宝生物、冠昊生物分别净流出3088万元、1600万元,信维通信、纳川股份、长方照明、天喻信息、常山药业的净流出资金均超过600万元。



制药指数近期走势图

数据来源: Wind 翟超/制图

寻找成长确定的医药股

郑一宁

上半年医药板块先抑后扬,下半年的表现将持续向好。上半年大盘小幅微涨,医药板块则是先抑后扬,5月之前整体弱于市场,5月开始表现了一轮反弹,一直延续到6月底,这一轮反弹是在政策和业绩双双回暖的背景下发生的。我们判断这一趋势还将延续,医药行业经营情况的好转及其内在的成长性赋予了医药板块独特的防御性,下半年表现将持续向好。

医药行业利润增速恢复,且大于收入增速,增收不增利现象逐步改善。从年初来看,医药行业收入和利润增速受药品降价、限抗政策和毒胶囊事件的影响,一度回落到最低点附近。5月份开始,行业的经营状况开始好转,利润增速恢复很快,5月增速达到21.20%,大于收入增速的15.43%,毛利率也有小幅提升,过去增收不增利的现象得到了改变。

环节也是各种利益博弈的核心,因此改革的难度也更大。我们分析了行业的政策走向和行业的经营状况,建议重点关注中药、医疗器械、医药商业三个子板块。

具体来看,中药“十二五”规划、工信部扶持中药材生产项目、中药材流通报告的发布对中药行业都是一个利好政策,中药板块重点关注业绩稳定增长的天士力、红日药业;医疗器械在取消药品加成和县级医院建设支持的作用下,也将有较好的表现,推荐新华医疗、和佳股份;商业板块面临着集中度提升和盈利模式转变的变化,建议关注区域性龙头瑞康医药和医院增值服务走在前面的嘉事堂等。

(作者系德邦证券分析师)

软件及服务行业将受益“智慧城市”建设

陈昊飞

我们认为下半年在“智慧城市”建设的带动下,行业收入增长将继续恢复。中国软件和服务行业2012年5月实现行业收入同比增长30.1%,相比较前4个月同比增长26%,增速开始回升。目前已经有超过30个城市在其2012年的政府工作报告中把智慧城市建设作为其一项重点工作,2012年将会成为智慧城市建设的第一波小高峰。

政府项目的特点就是上半年进行规划,下半年进入具体的开发和实施。我们建议投资者关注地方区域医疗卫生平台、云计算数据中心建设

这也验证了我们一直强调的中国软件外包行业的机会绝对不是来自于海外,不是去抢夺印度的生意,而是大量的机会会来自于中国本土的需求。由于“卖人头”的软件外包模式竞争再度加剧,我们更看好“做产品”的公司。

虽然人力资源成本上涨幅度有所放缓,但仍保持上涨态势,全年行业净利润率同比还会下降。我们认为今年下半年软件及服务行业不太可能出现2011年下半年二次加工资以及临时提高应届大学生入职薪资水平的现象。因此预计2012年行业人力资源成本上涨幅度会回落到5%~10%之间。但是由于人力资源成

本仍然保持上涨态势,而行业中企业又面临价格竞争等因素,无法有效地把成本转移到下游客户,因此我们认为2012年全年行业利润率仍会呈现出下滑状态——今年第一季度就因为人力资源成本进一步上涨,造成一季度行业净利润率只有8.6%,较2011年第一季度的10.3%下滑较为明显。

经过2012年上半年的调整,行业估值目前处于历史低位(25倍2012年EPS),估值具有吸引力。加上由于去年三季度基数偏低(退税延迟及三季度加薪)的原因,今年三季度业绩同比将比较乐观。因此,我们认为软件和服务板块的行情将会出现

在第三季度。中报净利润有较好的增长公司有:东软集团(+15~20%)、川大智胜(+20~40%)、荣之联(+20~50%)、远光软件(+30~40%)、同有科技(+20~30%)、博彦科技(+20~40%)、太极股份(+20~50%)、广联达(+30~50%)、东华软件(+30~50%)、拓尔思(+20~35%)、用友软件(+15~20%)。中长期来看,投资者可关注政府推动的领域:区域医疗卫生平台、东软集团、东华软件、卫宁软件;云计算数据中心建设启明星辰、荣之联、太极股份、数字政通;制造业升级远光软件、汉得信息等。

(作者系中金公司分析师)

■资金流向 Capital Flow

股指欲涨还跌 医药表现最逊

时间: 2012年7月10日 星期二

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				基本面	技术面
员	黑色金属	万股	万股	万股	万股	下跌居多	资金连续流出	河北钢铁 河钢集团有限公司	成本压力	弱势
圆	保险	万股	万股	万股	万股	上涨居多	资金连续流出	中国人保 中国人保财险有限公司	估值偏低	弱势
猿	轻工制造	万股	万股	万股	万股	下跌居多	资金连续流出	海螺水泥 海螺水泥有限公司	景气降低	弱势居多
源	纺织服装	万股	万股	万股	万股	下跌居多	资金连续流出	宏达国际 宏达国际有限公司	景气降低	分化
缘	餐饮旅游	万股	万股	万股	万股	普跌	资金进出频繁	中青旅 中青旅控股股份有限公司	景气降低	强弱分化
员	医药生物	万股	万股	万股	万股	下跌居多	资金连续流出	康美药业 康美药业股份有限公司	抗周期	强弱分化
圆	食品饮料	万股	万股	万股	万股	下跌居多	资金连续流出	沱牌舍得 沱牌舍得酒厂有限公司	强弱分明	
猿	房地产	万股	万股	万股	万股	下跌居多	资金连续流出	保利地产		