

宝弘资产管理 BaoHong Asset Management 上市公司股权激励专家 www.baohong518.com

大宗交易/定向增发/股权投资/PE投资 上海运营中心: 021-50592412 50590240 北京运营中心: 010-52872571 82112456 深圳运营中心: 0755-88262016 88262002

11月28日大宗交易 深市 证券简称 成交价格 成交金额 成交数量 买方营业部 卖方营业部

沪市 证券简称 成交价格 成交金额 成交数量 买方营业部 卖方营业部

谭智/制表

限售股解禁 | Conditional Shares |

11月29日A股市场有一家公司限售股解禁。光电股份(600184): 股改限售股和定向增发限售股。解禁股东2家,即北方光电集团有限公司、湖北华光新材料有限公司,持股占总股本比例分别为48.83%和15.05%,分别为第一、二大股東,均为国有股股東,同为中国兵器工业集团公司的全资子公司、控股子公司,为一致行动人。前者首次解禁,后者此前未曾减持。2家股東此次解禁股数,合计占流通A股39.51%,占总股本12.54%。该股或无套现压力。(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

游资机构大举减仓

程荣庆

周一两市大盘窄幅震荡,小幅反弹,农业、水利建设和供水供气等板块走势较强,金融、地产等权重板块止跌,两市成交继续低迷。

沪指涨幅居前的个股为东方金钰和国中水务。东方金钰,平台缩量整理数日后高开高走,午盘前放量涨停,游资在财通证券上海漕溪路证券营业部和五矿证券深圳金田路证券营业部等席位,均有超过千万的增仓,领涨个股,短线看高。国中水务,供水供气板块唯一涨停个股,午盘后放量涨停,长江证券佛山普澜二路证券营业部席位游资增仓金额高达2000多万元,底部反弹,看高。

沪指跌幅居前的个股为中钢吉炭、鹏博士和亚星化学。中钢吉炭,游资在申银万国桐乡和平路证券营业部等券商席位卖出居多,高位杀跌,短线规避。鹏博士,放量大跌,机构席位一买两卖,且卖出居多的机构席位抛售金额高达2000多万元,占全天成交额近一成,短线规避。亚星化学,游资在齐鲁证券淄博松岭东路营业部席位大举减仓,破位下跌,短线规避。

深市涨幅居前的个股为丰乐种业和中通客车。丰乐种业,农业板块周一强势明显,个股普涨,该股高开高走,放量大涨,两席机构席位卖出居前且有明显减仓,华泰证券常州和平北路证券营业部等游资席位买入积极,底部反弹,短线看高。中通客车,接近涨停开盘后一度冲击涨停,为汽车板块领涨个股,光大证券奉化南路证券营业部席位游资增仓金额高达1900多万元,占当天成交额近一成多,游资增仓明显,注意利好就收。

深市跌幅居前的个股为中钢吉炭和天山纺织。中钢吉炭,该股跳空低开不久封住跌停,卖出居首的机构席位抛出金额高达3416万元,中银证券深圳中心四路证券营业部等券商席位游资也卖出居多,规避。天山纺织,受公司延期提交重大资产重组申请文件消息影响,该股低开低走,尾盘前放量跌停,一机构席位卖出居前但成交不大,中信金通杭州四季路证券营业部游资有明显抛售,规避。

总体来看,周一大盘有所止跌,游资和机构仍有大举减仓,操作上注意控制仓位。(作者系国盛证券分析师)

憧憬2012 “一号文件” 热力激活农业股

见习记者 邓飞

昨日农林牧渔板块大涨2.27%,名列板块涨幅榜前列。神农大丰强势涨停,丰乐种业、登海种业、西部牧业、荃银高科涨幅均超6%。其中,荃银高科更是创出10月24日反弹以来的新高,截至昨日收盘,该股区间涨幅高达63.35%,成为本轮反弹中的一匹黑马。据证券时报网络数据部统计,昨日农林牧渔板块资金净流入0.88亿元。其中登海种业净流入0.55亿元,高居昨日沪深两市个股资金流入榜第十位。

统计数据显示,农林牧渔板块共有80只个股,该板块上周下跌0.19%,平均股价为12.81元,累计成交额156.80亿元,上周资金净流入约2455.35万元。该板块上周有30只个股逆市上涨,占该板块个股总数的37.5%。而上证综指同期下跌1.5%,农林牧渔板块整

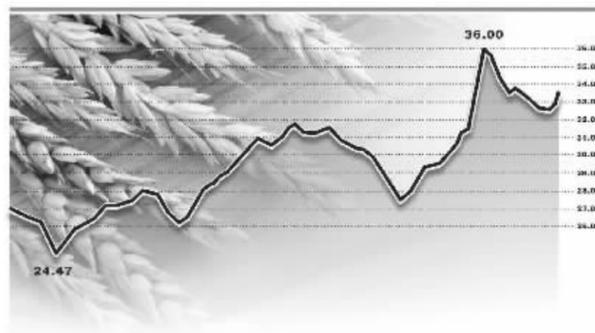
体跑赢上证指数1.31个百分点。另外,上周该板块有38只个股实现资金净流入,占该板块个股总数的47.5%,累计资金净流入达2.54亿元。其中,有28只农林牧渔股上周单资金净流入超百万元,獐子岛等18只农林牧渔股上周资金净流入超300万元。

近期A股行情再度低迷,市场资金对于概念炒作的热情逐渐退去。文化传媒及节能环保板块爆发后转入沉寂,市场资金短期似乎失去了主心骨。但是农业股弱势下显真章的特性再度显现,市场资金对2012年中央一号文件再度聚焦“三农”主题的预期,重新点燃了做多激情。

实际上,近年来粮食问题不断困扰全球,国际粮价持续上涨。日前泰国洪灾致约100万公顷稻田受灾,第一季水稻减产约600万吨,或催涨国际粮价,而种子价格也有提高预期。全球农业不

断吸引着投资者的目光,美国著名投资大师罗杰斯日前就在公开场合表示,“未来几十年农业酝酿着巨大的机遇。”从国内来看,上月安徽省政府出台了关于加快推进现代农业作物种业发展实施意见,成为本轮农业股炒作的导火索。布局农业板块可能是未来股市的重要主题”,这一观点正逐渐成为众多投资者的共识。

随着中央经济工作会议召开日期的临近,“三农”问题再次成为来年经济工作关注的焦点。有消息称,由水利部牵头制订的《全国节水灌溉发展“十二五”规划》已上报国务院,将于近期出台。同时,《全国大型灌区续建配套与节水改造“十二五”规划》也已形成初稿,将会同相关部门会签后向社会公布。水利作为现代农业建设不可或缺的首要条件,其两大规划即将出台,也再度激发了市场对“三农”板块的联想。



农业股隆平高科已逆市走出独立行情,意欲挑战前高。 常春/制图

有分析认为,2012年一号文件仍将关注农业,而落脚点可能聚焦农业科技。什么是农业科技?即高科技农业和高效农业,主要体现在高科技含量的育种技术、农业机械化和节水灌溉建设、科学配置化肥农药、农资流通等6个方面。东

兴证券认为,投资者可关注农业科技导向型行业,例如处于产业上游的种子、种畜禽和生物疫苗;关注农业科技农业和高效农业,主要体现在高科技含量的育种技术、农业机械化和节水灌溉建设、科学配置化肥农药、农资流通等6个方面。东

截至25日,11月大宗交易共成交180.79亿元,创今年月度新高

单月井喷 大宗交易量“涌”攀高峰

证券时报记者 唐立

10月24日,上证指数探低2307.15点之后启动了较为明显的反弹,不过,上证指数在11月4日摸高2536.78点之后走势趋于疲弱,截至11月25日,该指数已较上述高点下跌6.17%。值得投资者关注的是,在这轮阶段性行情中,沪深两市大宗交易出现井喷,相关上市公司股东在减持行为中抢反弹的意图颇为明显。

据证券时报网络数据部统计,截至25日,11月两市大宗交易共成交689笔,成交金额达180.79亿元,双双创下年内单月成交的新高。而10月份,两市的大宗交易仅成交58.87亿元,处今年成交谷底。此前,年内成交笔数最多的月份为7月,共成交605笔,而成交金额最高的月份为5月,共成交155.33亿元。对比之下,尚未结束的11月,已轻松实现月度成交笔数与成交金额两项数据的超越,该月大宗交易的活跃程度由此可见一斑。

整体来看,11月5日以来大宗交易的平均折价率为6.13%,较10月的6.60%有所降低,但成交所涉及到的个股却明显扩大,达到194只,仅少于7月的208只。其中折价率最高的为易世达,达到18.19%,榕基软件以14.03%次之,折价率一度低至0.07%。从行业来看,机械设备行业是成交最活跃的板块,其143笔的成交占到总成交笔数的28.60%。另外,来自中小板的成交最多,其191笔的成交占到总成交笔数的38.20%,创业板成交亦多达125笔,占比25%。值得注意的是,尽管沪市的成交笔数占比降至29.20%,但却较10月的102笔增至146笔,且沪市成交中主要以券商股以及近期上市的次新股为主。

结合盘面来看,大宗交易的月度成交变化与大盘的走势呈现一定的相关性。今年大部分时间内,为抑制通胀膨胀加剧的态势,以央行

提准和加息为主的货币政策接连出台,导致资金面不断紧张,直接压制了A股市场的上行空间。最明显的特征是,大盘在几次整理的结尾均选择了掉头向下。分析人士认为,大盘仅有结构性行情而未见趋势性走强,是造成大宗交易未能形成趋向性特征的重要原因。比如,6月底至7月中旬,在大盘指数进入反弹期间的同时,大宗交易重归活跃,7月甚至创下了605笔成交的年内新高。对比来看,目前大宗交易的状况与上述情形有所相似。10月底大盘启动反弹,11月中旬大盘又开始回落,而大宗交易则同时升温。

需要提及的是,7月大宗交易出现阶段高峰之后,8月、9月、10月则逐月滑落,而同期大盘也处于单边下行的态势。因此,11月大宗

交易再创高峰之后,后市如何与大盘相伴相得投资者加以关注。金百临咨询分析师秦洪认为,大宗交易与当前全社会资金面紧张有着一定关联,如果货币不放松,大宗交易可能仍然活跃,从而对大盘未来的反弹行情仍然保持较大的抑制作用。

对于11月暴增的大宗交易,秦洪认为,这是导致近期大盘疲软的一个重要原因。目前A股市场是典型的存量资金博弈的市场,大宗交易的持续涌出,加剧了二级市场的资金消耗,因此大盘的反弹力度有限。此外,大宗交易大多数是股东套现,部分个股一解禁遭抛售,一些上市公司的股东为抢价位套现加大了大宗交易量,进而致使反弹行情受挫,比如永安药业,11月17日,该股创下18.28元的新高,但当天该股通过大宗交易成交519.55万股,占到实际流通A股的6.71%。由于股东趁高大量减持带来的压力,该股此后掉头向下,昨日报于14.94元的收盘价已较上述高点下跌18.27%。(注:以上统计剔除了ETF大宗交易量)

9~11月各个板块大宗交易数据

Table with columns: 月份, 所在板块, 交易笔数 (笔), 占月份比 (%), 交易笔数 (笔), 涉股个数 (只), 平均折价率 (%), 交易股数 (亿股), 交易金额 (亿元)

数据来源: 证券时报网络数据部 谭智/制表

产业资本减持 小盘股唱大宗交易主角

证券时报记者 言心

最近三个月,沪深大宗交易进一步活跃,深市中小板、创业板的大宗交易量持续攀升,其与深圳主板交易量之和已超两市大宗交易总量的六成,11月深市大宗交易占比更高达68.21%。专业人士分析认为,这一方面说明,在震荡市场中通过大宗交易获取稳定套利已成为短线资金热衷的方式,另一方面,在经济增速下滑、企业融资成本高等多重因素驱动下,产业资本抛售意愿强烈,才是大宗交易活跃度攀升的更重要原因。

证券时报网络数据部的统计显示,11月迎来了今年两市大宗交易的高峰,截至上周五,不仅交易笔数以689笔创年度最高,而且两市以180.79亿元的成交金额创出年度新高。其中,中小板成交265

笔,占比38.46%;创业板成交154笔,占比22.35%;深圳主板成交51笔,占比7.40%。深圳市场的大宗交易占总量达68.21%。

然而Wind数据显示,理论上,按照限售股解禁的数据分析,减持峰值应是出现在7月的2853.51亿股。按照解禁股数排名,11月解禁股减持数排在第7位。在限售股解禁压力不大的11月,为什么能出现180.79亿元的大宗交易成交额全年新高呢?

金百临咨询的分析师秦洪认为,大宗交易的活跃源于具有产业资本背景的“大小非”们认为股价已经高企,愿意加大减持力度。方正证券的分析师赵伟也认为,深圳的创业板、中小板出现比例大宗交易成交,时间上恰逢创业板、中小板限售股解禁期,由于原始股东持股部分获利丰厚,顺势减持变现便在情理之中。有的公司经营业绩

或有下滑风险,在股价严重透支下进行抛售,方便了股东锁定利润,因此创业板和中小板出现了卖方的集中抛售。

记者发现,近三个月以来,深圳的大宗交易成交占比不断提升,主要是中小板、创业板交易数量稳步升高。数据显示,与深圳主板的成交占比由9.09%降至6.80%再降至7.40%不同,9月份,创业板大宗交易有62笔,占比仅17.61%,到10月,创业板大宗交易已达92笔,占比27.22%,一个月便提升10个百分点。中小板方面,9月是126笔,占比35.80%,10月占比持平,11月则升至38.46%。而这一成交量的攀升,发生在9月、10月和11月的折价率分别为6.17%、6.60%和6.13%相对稳定的背景之下。

记者进一步就10月份反弹和11月初调整以来的大宗交易数据

做了单列,比较后发现,市场反弹和调整并没有影响到大宗交易的活跃度。反弹的两周,中小板成交135笔,占比38.24%;创业板成交87笔,占比24.65%;11月5日到25日的调整中,中小板成交191笔,占比38.20%,创业板成交125笔,占比25%。

对此,方正证券的分析师赵伟进一步分析,A股的震荡使得投资机会缺乏,短线资金寻求稳定套利的心态使大宗交易承接有力。而随着今年下半年欧债危机的进一步扩散,中国经济增速下降已成定局,特别是持续的货币紧缩让企业融资成本高企,致使部分上市公司的关键持有人在相对高位出现持续减持以获取稳定的现金流。同时,全球经济动荡也增加了上市公司发展中的不确定性因素,这些都加速了产业资本借道大宗交易的减持行为。

(注:以上统计剔除了ETF大宗交易量)

资金流向 | Money Flow |

板块资金净流出居多

Table with columns: 时间: 2011年11月28日 星期一, 资金流入流出单位: 亿元, 序号, 板块, 资金净流入, 资金净流入分布, 板块当日表现, 板块一周表现, 资金流入前三个股, 趋势分析, 后市趋势判断