

■限售股解禁丨Conditional Shares丨—

今日创业板下列公司解禁：

**特锐德（300001）**：解禁股东1家，即青岛德锐投资有限公司，持股占总股本比例为49.78%，为第一大股东，解禁股占流通A股142.66%。该股东将限售期自自愿延长至2012年12月31日，承诺年内不减持。

**神州泰岳（300002）**：解禁股东40家，持股占总股本比例均低于4%，解禁股合计占流通A股44.12%。

**乐普医疗（300003）**：解禁股东1家，即全国社会保障基金理事会转持三户，持股占总股本比例为1.01%，为第六大股东，解禁股占流通A股2.80%。

**探路者（300005）**：解禁股东4家，持股占总股本低于3%，解禁股数合计占流通A股11.46%。

**莱美药业（300006）**：解禁股东3家。其中，邱伟持股占总股本比例为17.59%，为第二大股东。余下2家股东持股均低于1%，解禁股合计占流通A股8.60%。

**汉威电子（300007）**：解禁股东8家，持股占总股本比例低于3%，解禁股数合计占流通A股17.27%。

**安科生物（300009）**：解禁股东16家。其中，宋礼华、宋礼名持股占总股本比例分别为31.01%、7.96%，分别为第一、二大股东。余下14家股东持股均低于3%。解禁股数合计占流通A股95.72%，占总股本48.91%。宋礼华、宋礼名至2013年10月30日前不减持；公司非独立董事、监事、高级管理人员决定在2012年12月31日前不减持。

**立思辰（300010）**：解禁股东1家，即池燕明，持股占总股本29.92%，为第一大股东、公司董事长，解禁股占流通A股53.85%。池燕明承诺2013年3月18日前不减持。

**鼎汉技术（300011）**：解禁股东6家。其中，杨高运持股占总股本7.01%，为第三大股东。余下5家股东，持股占总股本均低于3%，解禁股数合计占流通A股42.26%。

**新宁物流（300013）**：解禁股东2家，即苏州锦融投资有限公司、杨奕明，持股占总股本比例均为30.30%，分别为第一、二大股东，解禁股数合计占流通A股153.81%。2家股东均承诺在2012年12月31日前将不会减持所持公司股票。

**爱尔眼科（300015）**：首发原股东限售股。解禁股东2家，即李力、郭宏伟，持股占总股本比例分别为5.36%、3.40%，分别为第三、四大股东，解禁股数合计占流通A股7.80%。

**北陆药业（300016）**：解禁股东8家。其中，第二、三、四大股东，持股占总股本比例分别为15.01%、14.14%、11.05%、5.12%。余下4家股东持股均低于2%。解禁股数合计占流通A股49.28%。

**网宿科技（300017）**：解禁股东3家，持股低于4%，解禁股合计占流通A股14.59%。

**中元华电（300018）**：解禁股东7家，第二、三、四、五、六、七、九大股东持股占总股本比例分别为6.92%、6.92%、6.23%、4.85%、4.85%、3.74%、3.46%，解禁股合计占流通A股39.21%。

**硅宝科技（300019）**：解禁股东2家，持股占总股本比例均为3.73%，分别为第六、七大股东，解禁股合计占流通A股22.29%。

**银江股份（300020）**：解禁股东2家。其中，银江科技集团有限公司持股占总股本比例为38.71%，为第一大股东。刘健持股占总股本低于1%。解禁股数合计占流通A股67.67%。两股东承诺在2012年年内不减持。

**大禹节水（300021）**：解禁股东2家，持股占总股本分别为52.77%、2.39%，分别为第一、二大股东，解禁股合计占流通A股124.01%。第一大股东承诺2012年年内不减持。

**吉峰农机（300022）**：解禁股东10家。第一、二、三大股东持股占总股本分别为13.97%、11.06%、9.19%。余下7家股东持股均低于3%。解禁股合计占流通A股80.77%。王新明、王红艳承诺2012年内不减持。

**宝德股份（300023）**：解禁股东7家，持股占总股本均低于4%，解禁股数合计占流通A股54.75%。

**机器人（300024）**：解禁股东1家，即全国社会保障基金理事会转持三户，持股占总股本16.7%，为第八大股东，解禁股占流通A股243%。

**华星创业（300025）**：解禁股东5家，持股占总股本分别为22.20%、9.60%、9.60%、7.80%、1.80%，为第一、二、三、四、八大股东，解禁股数合计占流通A股105.97%。程小彦承诺在2012年年内不减持公司股份。

**红日药业（300026）**：解禁股东12家。第二、三大股东持股占总股本为25.44%、3.85%。余下10家股东持股均低于3%。解禁股合计占流通A股25.49%。

**华谊兄弟（300027）**：解禁股东5家。第一、二、三大股东持股占总股本分别为26.14%、8.27%、5.50%。余下2家股东持股均低于3%。解禁股数合计占流通A股57.65%。主要股东王忠军、王忠磊承诺在2013年4月30日之前不减持公司股份。

**金亚科技（300028）**：解禁股东1家，第二大股东持股占总股本5.58%。解禁股占流通A股8.30%。

（西南证券 张刚）

10月25日前后惊现两融市场与黑色金属板块资金联动,融资买入成领先指标

# 两融客前日对决 钢铁股次日大涨

证券时报记者 李东亮

10月25日，钢铁板块以1.12%的涨幅，居两市所有板块之首。而上周，上证指数下跌2.92%，黑色金属成最活跃板块，仅下跌0.12%。最新公开交易数据显示，融资者10月24日精准融资买入包钢股份等钢铁股，在大涨前预先埋伏，成为领先指标。包括钢铁子行业的黑色金属行业拔得上周融资做多力度最强的五大行业头筹，融资融券四两拨千斤的作用得以显现。

## 两融多空对决黑色金属

上周，申万黑色金属指数先扬后抑，大幅波动。周一至周四逆市连续4个交易日上涨，涨幅达3.26%。不过，受上周五上证指数被位下跌1.68%影响，申万黑色金属指数当日大幅下挫3.27%，将前4个交易日的涨幅完全吞没。华泰证券研究员赵明独创的多空指标显示，黑色金属行业成为上周多空博弈焦点。该多空指标分别以（行业融资金额与融资偿还额之差/行业自由流通市值）×1000和（行业融券卖出量与融券偿还量之差/行业自由流通股股本数）×1000表示。根据该多空指标定义，上周融资做多力度最强的五个行业分别为黑色金属、电子、化工、综合和食品饮料；做空力度最强的五个行业分别为黑色金属、公用事业、综合、交通运输和商业贸易。其中，在黑色金属行业中，钢铁股表现则最为活跃。

交易明细进一步显示，作为两融标的的包钢股份、宝钢股份和武钢股份上周均出现不同程度的净融资买入，分别达到4025万元、2900万元和1297万元。10月23日~25日，这三个股A股股价异动明显。包钢股份10月23日涨停，之后连续放出13.7亿和11.4亿巨量震荡。宝钢股份和武钢股份虽收盘时涨幅有限，但冲高异动非

常明显。

## 融资市场上演四两拨千斤

尽管目前两市融资余额尚不及沪深交易所日交易量一半，买入量占板块成交量的比重同样较低，但融资买入四两拨千斤的作用显现，即融资额剧增和板块持续活跃往往同时出现，并形成相互支撑。沪深交易所最新数据显示，伴随着黑色金属行业指数剧烈波动，该行业融资金额和融券余量的增幅也较为明显。

截至上周末，沪深两市融资余额周环比增幅最高的前三个行业为黑色金属、食品饮料和房地产，融资余额周环比增幅分别达到8.28%、7.58%和6.46%；融券余量相比前周末增幅最高的前三个行业分别为黑色金属、公用事业和综合，周环比增幅分别达到21.29%、17.45%和11.71%。

赵明认为，在市场调整之际，股价较低和业绩较差的钢铁股往往成为市场炒作的热点之一，因此上周黑色金属行业融资金额和融券余量相比前周末均增幅最高。

## 融资买入成领先指标

自2010年3月31日融资融券推出以来，截至昨日上证指数已跌去34.19%，数以百亿计的融资买入者被套在了高位，追涨杀跌屡屡出现，融资者的交易一度成为市场的反向指标，不过上周融资者在部分钢铁股上的操作却呈现明显的领先迹象。

以包钢股份和宝钢股份为例，在包钢股份涨停的前3个交易日，投资者融资买入量出现增长，分别达1785万元、2567万元和3917万元，涨停当日融资买入额达到4018万元。宝钢股份自10月18日逆市上涨至昨日，10月17日曾出现1147万元的融资买入，10月25日和26日再现1198万元和3522万元的融资买入。

中信证券、招商证券等券商高管接受证券时报记者采访时表示，尽管监管层要求对两融业务的参与客户进行管理，如要求其资产规模达到50万以上，开户时间超过6个月。但這些客户毕竟不是机构投资者，短期操作明显、风险抵抗力低同样出现在这些投资者身上，因此难免追涨杀跌。不过，券商高管认为，也有个别大客户在信用市场上进行长线交易，也往往投资一些大盘蓝筹，如银行股。至于上周对于钢铁股的领先迹象，或是因为其是中小投资者一般比较少介入的冷门股。大资金客户的先行介入将这类股票炒热，随后吸引中小投资者进入，因此出现领先迹象。

# 期货股价联动弱 远期钢市难乐观

证券时报记者 沈宁

繁华落尽终成空。上周四表现还异常强劲的钢铁股，近两日连续走低，颓势尽显。商品市场上，同期螺纹钢期货也大幅回调，远月合约继续贴水。尽管钢材期货与钢铁股关联度有限，但分析人士认为，钢材期货走弱表明投资者对远期钢市并不看好，阶段回暖的钢厂利润未来或再度回落，从而打压行业股票表现。

## 钢铁股异动有因

回顾上周四股市，钢铁板块当日逆市上涨1.33%，位居沪深两市板块涨幅榜第一，表现异常抢眼。涨幅靠前的重庆钢铁、柳钢股份、本钢板材、韶钢松山、安阳钢铁和南钢股份六只个股当日上涨均超过5%。

钢铁股当日走强事出有因。某券商研究所分析师表示，重庆钢铁与柳钢股份受消息面刺激大涨对钢铁板块整体形成提振，而钢铁板块整体估值低，绝对股价低，前期赔付价格反弹带来的毛利



吴比较/制图

回升对市场有滞后的刺激作用。

9月以来，在市场供需好转的带动下，钢材现价价格持续回暖，钢厂利润有所回升。 钢材市场基本面阶段好转，钢厂减产、需求释放、社会库存下降，上期所螺纹钢期货自低点反弹已逾10%，下方支撑较强。钢价反弹后，中小钢厂螺纹钢毛利升至200-300元/吨，大型钢厂更高。此前连续亏损的钢厂毛利上升对股价形成正面影响。”国泰君安期货分析师付阳称。

## 后市难乐观

然而，从近两日市场表现看，利好消化后的远期钢市难言乐观。继上周五重挫3.19%后，昨日国内钢铁板块再度下跌0.13%；而当日螺纹钢期货主力1305合约下跌1.58%，收报3619元/吨，跌破短期震荡区间。

中联钢分析师胡艳平表示，国内钢铁股与基本面联动并不紧密，9月中下旬股价并未随钢价强势反弹、钢厂盈利好转而上涨，10月的钢铁股上涨一定程度上是对利好的滞后反

应，单个交易日行情极有可能受到资金、政策等消息影响。 总体看钢市还要调整，技术反弹已经接近尾声。社会库存下降更多是因为贸易商囤货意愿降低，而在利润上升情况下，钢厂产量近期又重新攀升，市场再度面临压力。”

据中国钢铁工业协会最新旬报显示，10月中旬其重点会员企业粗钢日产量为160.6万吨，旬环比增加1.4%，全国日产量估算值则为199.9万吨，旬环比增4.3%。旬报同时显示，中旬末重点大中型钢铁企业钢材库存为1103.5万吨，较上旬末微增27万吨。

产量见底市场才能见底。政策面对于行业本身不会有太大影响，中长期钢铁行业面临结构调整，过剩产能消化在所难免，在此之前，钢铁股不会有真正意义的投资机会。”上述券商分析师认为。

Wind资讯统计，已公布三季报的钢铁行业上市公司前三季度平均每股收益-0.0552元，销售毛利率为5.76%，环比明显下滑。

钢铁板块市净率0.75倍,20多只个股股价低于4元,15家公司股价跌破净资产值

# 滞涨低价 钢铁股近期遭资金逆袭

证券时报记者 邓飞

缺乏增量资金入场，大盘量能持续萎缩，上周末两市股指掉头向下。反弹结束之际，以钢铁板块为代表的低价股遭遇爆炒，不幸扮演了行情终结者的尴尬角色。

## 资金逆袭 破净钢铁股超跌反弹

上周四，“白菜价”的钢铁股集体逆袭。当日，钢铁板块上涨1.12%，涨幅位居两市行业榜首位。板块内超6成个股上涨，重庆钢铁和柳钢股份涨停，本钢板材涨幅超过9%，绝对股价较低、估值破净

并且市值较低的股票涨幅靠前。

事实上，长期无人问津的钢铁股在上周三就已逆市上扬，柳钢股份率先涨停刺激钢铁股普涨。而钢铁股上周四的逆袭则主要是由低价、破净群体主导，这与钢铁股卖出“白菜价”不无关系。目前，钢铁板块整体估值低，绝对股价也低。数据显示，目前钢铁板块绝对市净率为0.75倍，接近历史最低值0.72倍，安全边际较高。股价方面，钢铁板块保持着4.5元这一所有行业当中的最低水平，板块内多达20只个股绝对股价低于4元。而从破净股数量来看，15家钢铁公司股价跌破净资产，三钢闽光、

酒钢宏兴等股也处在破净边缘。

钢铁股大面积破净，的确存在超跌反弹的技术性要求。在本轮反弹中，钢铁股走势又明显落后于房地产、汽车、化工等周期股，加之前期钢材价格反弹带来的毛利回升对市场有滞后的刺激效用，钢铁股适时补涨无可厚非。

## 行业基本面未见改善

昨日，重庆钢铁及柳钢股份未能延续上周强势表现，带动钢铁股全面回落。从有迹可循的龙虎榜数据看，参与资金快速进出，钢铁股反弹引擎熄火。西藏同信成都东大街营业部及国泰君安宁波彩虹北路营业部在重庆

钢铁上“左右互搏”；而柳钢股份连续涨停背后则是机构与游资之间的混战，西藏同信上海东方路营业部、五矿证券深圳金田路营业部、中投证券无锡清扬路营业部等知名敢死队已基本获利离场。

在行业基本面未见明显改善下，机构对于钢铁股的看法仍较谨慎。综合近期观点，多数机构对钢铁行业的评价仍集中在“中性”及“谨慎推荐”上，明确提出“看好”、“增持”等乐观看法的仅有东方证券、齐鲁证券、招商证券等少数机构。

申银万国认为，由于钢铁行业后期基本面临承压，建议投资者谨慎参与此次超跌反弹行情。第三次量化宽松

效果造成短期毛利快速反弹，带动上游价格上涨使得行业调整节奏放缓，行业阶段性底部到来的时间会晚于先前的判断，同时下游需求虽有季节性回暖但面对产量仍然面临压力，因此维持钢铁行业“中性”评级。

东方证券则通过对钢贸商和民营钢厂的草根调研，从钢铁行业的视角讨论行业反弹的持续性。东方证券研究认为，9月下旬以来的反弹动能主要是钢材在产业链中的转移。在投资策略方面，东方证券认为，钢铁行业虽然估值水平已接近历史底部，但是由于产能过剩的达摩克利斯之剑依然高悬，未来对钢铁行业的复苏仍持谨慎乐观态度。

## ■资金流向丨Capital Flow丨—

净流出板块居多 净流出量有所减少

时间：2012年10月29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	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	医药生物	0.88	-0.10	0.51	0.30	0.18	上涨居多	资金进出频繁	同仁堂 0.56 亿, 信立泰 0.24 亿, 东阿阿胶 0.17 亿)	抗周期	强弱分明
2	黑色金属	0.56	1.01	0.02	-0.03	-0.45	普跌	资金连续流入	包钢股份 0.44 亿, 华菱钢铁 0.02 亿, 鞍钢股份 0.01 亿)	成本压力	弱势居多
3	餐饮旅游	0.17	0.07	0.04	0.01	0.05	上涨居多	资金进出频繁	海康威 0.15 亿, 中国国旅 0.08 亿, 黄山旅游 0.04 亿)	景气降低	弱势居多
4	轻工制造	0.15	0.08	0.11	-0.01	-0.02	普跌	资金进出频繁	景兴纸业 0.20 亿, 东风股份 0.16 亿, 奥瑞金 0.14 亿)	景气降低	分化明显
5	商业贸易	-0.49	0.13	-0.04	-0.09	-0.49	上涨居多	资金连续流出	苏宁电器 0.46 亿, 永辉超市 0.05 亿, 银座股份 0.05 亿)	景气降低	分化

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	-5.35	-0.12	-1.00	-0.80	-3.42	下跌居多	资金连续流出	包钢稀土 4.205 亿, 赣定梓铸 4.029 亿, 宁波韵升 4.028 亿)	国际联动	分化加剧
2	证券信托	-4.89	-0.70	-1.23	-0.67	-2.28	普跌	资金连续流出	中信证券 4.167 亿, 招商证券 4.087 亿, 海通证券 4.055 亿)	估值重估	弱势居多
3	化工	-4.04	0.64	-0.91	-0.80	-2.97	下跌	资金连续流出	盐湖股份 4.033 亿, 凯乐科技 4.023 亿, 巨化股份 4.023 亿)	景气降低	强弱分化
4	保险	-4.02	-0.70	-1.28	-0.50	-1.54	全线下跌	资金连续流出	中国平安 4.033 亿, 中国太保 4.082 亿, 新华保险 4.009 亿)	估值偏低	弱势
5	机械设备	-3.54	0.21	-0.56	-0.57	-2.62	下跌居多	资金连续流出	中联重科 4.035 亿, 江钻股份 4.025 亿, 盛运股份 4.016 亿)	景气降低	强弱分化

点评：周一，两市大盘继续表现弱势，板块资金净流出居多。只有医药生物、黑色金属、餐饮旅游和轻工制造等四个板块，资金出现净流入，但流入额均不超亿元。商业贸易板块，资金净流出0.49亿元。从周一资金净流出居前板块看，净流出量有所减少。其中，有色金属板块资金净流出额为5.35亿元，散户资金净流出额为3.42亿元，个股分化加剧。证券信托、化工、保险和机械设备等板块，资金连续净流出，资金净流出额分别为4.89亿元、4.04亿元、4.02亿元和3.54亿元；化工和机械设备板块，机构资金还有少量净流入，但个股下跌居多且分化加剧。

（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）

## ■龙虎榜丨Daily Bulletin丨—

### 机构分歧加剧 买卖量剧增

周一，两市大盘继续小幅探低，板块指数继续下跌居多，电力、能源和钢铁有色板块跌幅居前。

上交所涨幅居前股为金龙汽车、大恒科技和珠江实业。金龙汽车，高开不久便涨停，龙虎榜显示，一机构席位有2989万元的大额抛售，超过买入居前合计数，分歧明显，注意见好就收。大恒科技，尾盘放量涨停。龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位且买卖基本相当，近日震荡剧烈，观望为好。

深交所主板涨幅居前股为丽珠集团。医药生物板块周一逆市走强，个股上涨居多。该股当天为医药生物板块领涨股，龙虎榜显示，机构席位博弈明显，当天机构席位五买三卖且买入居前为清一色机构席位，机构和游资卖出居多，但承接也非常积极，短线还可看高。

总体看，周一大盘继续表现弱势，成交明显萎缩，市场弱势加剧。龙虎榜显示，机构分歧加剧，买卖量增大，大盘还有下跌风险，操作上观望为好。（方正证券 周宇恒）