

**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

### 10月30日大宗交易

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
鲁西化工(000830)	4.02	550.00	2211.00	齐鲁证券有限公司济南第一大街证券营业部	东吴证券股份有限公司吴江中山北路证券营业部
民和股份(002234)	8.43	583.80	4921.43	齐鲁证券有限公司淄博张店区南定镇证券营业部	招商证券股份有限公司烟台长江路证券营业部
南百置业(002305)	4.34	129.14	560.40	天风证券股份有限公司武汉八一一路证券营业部	中国国际金融有限公司宁波镇海路证券营业部
南百置业(002305)	4.34	80.00	347.20	天风证券股份有限公司武汉八一一路证券营业部	中国国际金融有限公司宁波镇海路证券营业部
山西证券(002500)	7.27	350.00	2544.50	中信证券股份有限公司常州府前街证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
山西证券(002500)	7.27	170.00	1235.90	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
山西证券(002500)	7.27	150.00	1090.50	民生证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
山西证券(002500)	7.27	140.00	1017.80	中信建投证券股份有限公司北京王府井大街证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
山西证券(002500)	7.27	100.00	727.00	东吴证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
山西证券(002500)	7.27	90.00	654.30	国泰君安证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
百利股份(002568)	15.99	230.00	3677.70	海通证券股份有限公司兰州东大街证券营业部	海通证券股份有限公司南京东路证券营业部
丹邦科技(002618)	10.90	300.00	3270.00	国信证券股份有限公司深圳龙岗证券营业部	国信证券股份有限公司南通双龙证券营业部
张裕B(002869)	38.88	18.62	723.83	国信证券交易单元(887800)	国信证券交易单元(887800)
晨光生物(000138)	9.40	100.00	940.00	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	国信证券股份有限公司天津塘沽道证券营业部
天立环保(000156)	11.00	69.00	759.00	江海证券有限公司哈尔滨哈尔滨道里证券营业部	江海证券有限公司牡丹江爱民街证券营业部
恒顺电气(000208)	8.98	300.00	2694.00	广发证券股份有限公司深圳民田路证券营业部	广发证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
和佳股份(000273)	15.35	100.00	1535.00	招商证券股份有限公司深圳田田路免税商务大厦证券营业部	民生证券股份有限公司南京雨花西路证券营业部
和佳股份(000273)	15.34	71.67	1099.42	招商证券股份有限公司北京车公庄西路证券营业部	招商证券股份有限公司扬州运河西路证券营业部

### 沪市

证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
保利地产(600048)	9.64	819.4	85	平安证券股份有限公司广州体育东路证券营业部	江海证券有限公司牡丹江爱民街证券营业部
*ST国药(600421)	4.78	717	150	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	长江证券股份有限公司武汉武昌路证券营业部
郑煤机(601717)	9.24	571.03	618	申银万国证券股份有限公司上海福州路证券营业部	海通证券股份有限公司上海福州路证券营业部

### 龙虎榜 | Daily Bulletin |

### 机构重仓股频现巨量抛售

周宇恒

周二，两市大盘震荡反弹，板块指数上涨居多，钢铁、保险、房地产和化工板块相对活跃。

沪市涨幅居前股为伊力特、华业地产和新安股份。伊力特，受公司公告优良三季报消息刺激，该股当天一字涨停，为酿酒板块唯一涨停股。龙虎榜显示，一机构席位和游资明显增持，目前趋势继续保持。华业地产，房地产领涨，龙虎榜显示，机构席位两买三卖且卖出居多，而游资在光大证券宁波解放南路证券营业部等券商席位买入居多，当天买卖基本相当，放出今年以来最大单日成交，游资和机构明显分歧，观望。新安股份，尾盘放量大涨，龙虎榜显示，两席机构席位和游资大举增仓，短线还可看高。

沪市跌幅居前股为用友软件、大恒科技和浙江东日。用友软件，受当天公司公告业绩大幅下降三季报消息影响，该股当天一字跌停。龙虎榜显示，瑞银证券上海花园石桥路证券营业部席位和一机构席位大肆抛售，短线还有下跌惯性，及时规避。大恒科技，近日股价宽幅震荡，涨跌突出，周一涨停，周二跌停。龙虎榜显示，上一个交易日介入的游资，当天悉数获利出局，震荡剧烈，规避为上。浙江东日，低开低走，尾盘一度跌停。龙虎榜显示，游资在海通证券武汉江大路证券营业部等券商席位大肆减仓，破位大跌，及时出局。

深市主板涨幅居前股为四川美丰。受公司亮丽三季报及和国际巨头合营气体产品项目消息刺激，该股高开便直奔涨停，带动化工板块表现强势。龙虎榜显示，游资活跃席位五矿证券深圳金田路证券营业部，游资再度大举增仓，底部涨停，看高。

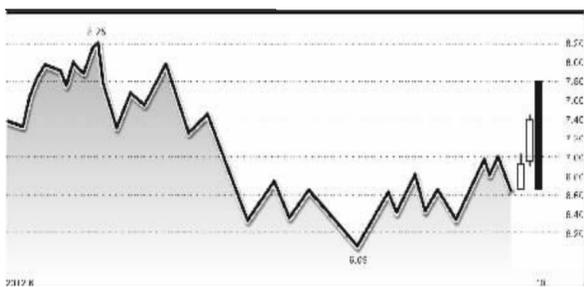
深市跌幅居前股为湖北宜化和仁和药业。湖北宜化，尾盘以跌停价收，龙虎榜显示，机构席位一买四卖且出现巨量抛售，机构主力出逃坚决，放量加速下跌，及时规避。仁和药业，低开低走，尾盘放量跌停。龙虎榜显示，机构席位两买四卖且抛售巨大，破位大跌，及时规避。

总体来看，周二大盘止跌明显，成交有所放大。龙虎榜显示，机构重仓股频现巨量抛售，短线注意防范机构重仓股风险。

(作者系方正证券分析师)

### 创业板全流通首日直击

# 华星创业玩蹦极 海量成交奔跌停



300025华星创业 从开盘大涨近5%到跌停出现剧烈震荡

证券时报记者 邓飞

昨日，是创业板开市三周年纪念日。这也意味着首批上市的28家创业板公司迈向全流通。为了给市场注入信心，此前多家创业板上市公司纷纷公告称大股东暂缓减持，特锐德、银江股份、华星创业、华谊兄弟等首批近三分之二的部分股东作出了上述承诺。不过，因重组事项停牌近两个月，复牌日与解禁日恰逢同一天的华星创业，昨日却出现“撞车事故”，该股上演了蹦极秀，高开后直线坠落以跌停收场。

### 复牌解禁撞“日” 以跌停回报投资者

昨日，沪深股指基本平开，创业板开盘风平浪静。如期公布资产重组预案并复牌的华星创业大幅跳空高开5.55%，股价直逼7月初水平。不过开盘后该股便直线坠落，14分钟后即被砸至跌停板，之后该股始终在跌停板上维持低位震荡。截至昨日收盘，华星创业报收6.65元，下跌0.74元，成为唯一跌停的创业板个股。值得提及的是，虽然华星创业昨日成交额只有8879万元，

换手率也只有17.20%，但是该股1291.38万股的成交量却是创出历史新高，这一数字已占到该股总股本的8.27%。记者翻看数据发现，该股上市首日也不过成交了718.52万股，不过当时的收盘价可是达到了45元，远非如今的6.65元可比。

8月29日，华星创业大涨6.64%后因重要事项停牌，不少押中宝的投资者欢欣鼓舞。经过两个月紧锣密鼓的筹划，10月29日晚间华星创业如期公布了资产重组预案，称将以6.72元/股的价格发行4297万股收购远利网讯99%股份、鑫众通信39%股份和明讯网络39%股份。同时，华星创业还将以6.02元/股的价格向不超过10名特定对象增发1600万股。不过，好不容易盼来复牌的投资者怎么也不会想到，华星创业会以直线跳水来庆祝复牌及全流通的“双周年纪念日”。

### 暂缓减持承诺藏玄机 业绩变脸致机构撤离

很多公司都发布公告把解禁的时间延后，或者承诺年内不减持，但这并不适用于所有的股

东。”西南证券分析师首席策略分析师张刚这样认为。如华星创业，昨日解禁股东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股的105.97%。除实际控制人程小彦承诺在2012年内不减持公司股份外，包括陈劲光在内的4名自然人股东并未明确表态。

日前，华星创业公布了其2012年三季报，公告显示，其2012年第三季度净利润为1860万，同比下降了30.41%。面对业绩变脸，机构也很难淡定。数据显示，三季度已有6家基金清仓该股，其机构持股总数已从二季度末的1976.19万股降至三季度末的1357.98万股。

公开信息显示，昨日再度有机构减持华星创业424.5万元。而卖出榜首的银河证券上海张杨路营业部卖出金额更是高达2726.31万元，仅这一个营业部卖出股数就超过400万股，已与该股三季度末的第一大流通股东交银施罗德趋势优先基金的持股总数基本相当。

## 创业板昨现五单大宗交易 均与全流通公司无关

昨天现身深市公开交易信息的五笔创业板大宗交易都与首批全流通的28只个股无关，这显示全流通股的大股东筹码当日未见松动。不过，这一信息同时显示，来自创业板的抛单依然沉重。

数据显示，晨光生物、天立环保、恒顺电气、和佳股份四家公司的五笔

## 第二批全流通创业板今解禁 亿纬锂能大股东“不减持”

云南旅游(002059):首发原股东限售股。解禁股东4家，即云南世博旅游控股集团有限公司、云南红塔集团有限公司、云南铜业(集团)有限公司、全国社会保障基金理事会转持二户，持股占总股本比例分别为46.72%、8.80%、4.42%、2.56%，分别为第一、三、四、五大股东，解禁股数合计占流通A股166.88%，占总股本62.53%。该股套现压力存在不确定性。

亿纬锂能(000014):首发原股东限售股。解禁股东3家，即惠州市亿威实业有限公司、骆锦红、刘金成，持股占总股本比例分别为45.42%、5.38%、3.21%，分别为第一、二、四大股东。骆锦红为公司高管。刘金成、骆锦红为夫妻关系，且该二人分别各持有公司第一大股东惠州市亿威实业有限公司50%股份。3家股东承诺在2012年12月31日前，不会转让其所持有的公司股份，也不

由公司回购所持有的股份，均为首次解禁，解禁股数合计占流通A股129.04%，占总股本53.99%。该股年内暂无套现压力。

吉峰农机(300022):首发原股东限售股。解禁股东50家。其中，四川神宇农业发展有限公司，持股占总股本比例为11.06%，为第二大股东。余下49家股东，持股占总股本比例均低于3%，属于“小非”。50家股东均为首次解禁，且持股全部解禁，部分为公司高管，若考虑高管减持限制，实际解禁股数合计占流通A股320.6%，占总股本17.74%。该股套现压力很大。

汤臣倍健(300146):首发原股东限售股。解禁股东18家，持股占总股本比例低于2%，属于“小非”，部分为公司高管，若考虑高管减持限制，实际解禁股数合计占流通A股1.61%，占总股本0.48%。该股套现压力很小。(西南证券 张刚)

## 解禁日不见减持 大股东意在长远

秦洪

从创业板首批上市公司全流通首日表现看，深市并未出现上市公司的大股东减持迹象。那么，这是否意味着解禁并不等于减持呢?

### 解禁洪峰未过境 堰塞湖难形成

针对解禁是否等于减持，分析人士认为，两大因素致使大股东解禁的减持潮没有出现。一是因为窗口指导效应显现。在国庆节前一两个交易日，正是A股市场，尤其是创业板抛压沉重之时。当时，创业板首批上市公司异常巧合地公布了大股东延长禁售期，时间上有的上市公司公告延迟至2012年12月31日，有的则是延迟至明年3月31日等。如此巧合仍让市场参与者感受到窗口指导效应的存在。在此背景下，相关创业板上市公司的大股东即便没有延长解禁期，也的确不愿意逆势减持。

二是大股东的筹码是上市公司各股东之间持股最为稳定的。对于大股东来说，上市公司的筹码并不

不等于可供使用的现金，而是承载着他们的实业梦。也就是说，大股东所持股份的市值固然是一笔财富，但他们更大的财富在于庞大的产业。因此，大股东大批量减持套现的概率并不大，这其实也是大股东愿意“巧合”地延长禁售期的根本原因。从目前陆续全流通的中小板上市公司来看，大股东减持的个股家数也并不多。相反，苏宁电器等相关上市公司还出现大股东增持，这从一个侧面佐证了大股东对所持股份的态度与财务投资者、创投资本所持股份的态度是不同的。

笔者认为，即便未来大股东延长的禁售期到期后，也不会大幅减持。目前大股东所持有的解禁股份固然会持续累加，最终形成创业板庞大的筹码集中的堰塞湖，但大股东所持有的筹码并不会大举减持。

### 全流通重塑股权文化

有人认为，由于创业板的上市公司多是民营股，因此，在庞大的持股收益诱惑下，仍会有部分上市公司控股股东加入减持



行列。更何况，对于部分大股东来说，持股20%亦可达到控股目的。那么，持股30%、40%的大股东自然有减持冲动。

但对于大多数创业板上市公司的大股东来说，减持的概率并不大。大多数控股股东的财富观与市场诸多参与者存在较大差异，不容主观

猜测，度量大股东对解禁股的态度。另一方面，大股东也有着一定的利益束缚。因为大股东减持5%的股份，往往会使得二级市场形成大股东也不看好其自身股票的预期，那么，股价极有可能形成踩踏效应，从而驱动着股价急跌。此时，大股东的持股所对应的市值也会迅速降低，大股东的财

### 资金流向 | Capital Flow |

时间: 2012年10月30日 星期二

序号	板块	资金净流入	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	黑色金属	3.69	1.77	0.72	0.35	0.85	上涨居多	资金连续流入	创源股份(4.12亿), 宝钢股份(0.13亿), 太钢不锈(0.02亿)	成本压力	分化加大
2	保险	0.67	0.62	0.18	-0.01	-0.11	普跌	资金进出频繁	中国平安(0.81亿), 新华保险(0.09亿), 西水股份(0.01亿)	估值偏低	弱势
3	房地产	0.57	0.67	0.13	-0.03	-0.20	上涨居多	资金进出频繁	保利地产(0.46亿), 万科A(0.33亿), 华业地产(0.27亿)	政策压制	强弱分化
4	餐饮旅游	-0.02	0.03	0.03	0.00	-0.07	涨跌参半	资金进出频繁	桂林旅游(0.07亿), 宋城股份(0.05亿), 张家界(0.02亿)	景气降低	分化
5	食品饮料	-0.40	0.21	0.10	-0.14	-0.57	涨跌参半	资金连续流出	伊力特(0.52亿), 贵州茅台(0.39亿), 水井坊(0.28亿)	景气降低	分化

点评:周二,两市大盘小幅反弹,板块资金以净流出居多,只有黑色金属、保险和房地产等三个板块资金出现净流入。黑色金属板块资金净流入3.69亿元,机构资金净流入1.77亿元。保险和房地产行业板块,资金净流入不足亿元。餐饮旅游和食品饮料板块,资金净流出额仅分别0.02亿元和0.40亿元。从周二资金净流出居前板块看,抛压有所减缓,没有出现板块资金明显净流出

### 净流出量减少 市场抛压减轻

序号	板块	资金净流出	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	机械设备	-3.90	0.40	-0.69	-0.68	-2.93	上涨居多	资金连续流出	汉钟精机(0.34亿), 大冷股份(0.31亿), 超日太阳(0.17亿)	景气降低	分化剧烈
2	化工	-3.84	-0.23	-1.16	-0.64	-1.81	涨多跌少	资金连续流出	湖北宜化(0.84亿), 盐湖股份(0.61亿), 广汇能源(0.39亿)	景气降低	强弱分化
3	有色金属	-3.47	-0.21	-0.62	-0.45	-2.19	上涨居多	资金连续流出	恒邦股份(0.83亿), 中金黄金(0.73亿), 东方金钰(0.39亿)	国际联动	分化加大
4	医药生物	-3.33	-0.57	-0.76	-0.47	-1.53	涨跌参半	资金进出频繁	仁和药业(0.96亿), 上海医药(0.62亿), 海正药业(0.29亿)	抗周期	强弱分化
5	证券信托	-2.54	-0.54	-0.65	-0.25	-1.11	上涨居多	资金连续流出	辽宁成大(1.85亿), 中信证券(0.41亿), 招商证券(0.28亿)	价值重估	弱势

出居多的现象。周二,机械设备、化工、有色金属、医药生物和证券信托板块,资金净流出量排在前列,但均没有超过4亿元。除机械设备板块机构资金有少量净流出外,其他板块机构均出现净流入,只是净流入量不大,当天个股上涨居多,个股分化加剧。

(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)