

风投成创业板减持主力军

宋一宁

10月30日至今年年底,创业板有34家公司面临36个月限售期的股份到期解禁的问题,同时,这34家公司逐一发布公告,表示至少在今年年内不会进行减持操作。但近一个月以来,创业板公司整体减持压力未见减弱,风投退出仍在引领减持,6家公司减持金额2.8亿元,占解禁限售股减持金额的比例为69.83%。

10月30日至今,承诺“不减持”股东仅仅包括限售期36个月的限售股股东,其他限售股股东的行为并不受此约束。而从相关公司具体表现来看,创业板公司减持的

问题并没有得到明显缓解。

Wind数据统计显示,10月30日至今,创业板共有减持公告97份,同期沪深两市共有减持公告325份,创业板占比为41.28%。今年年初至今,沪深两市共有减持公告3384份,其中创业板上市公司减持公告1414份,创业板的占比为41.78%。可见,虽然创业板有部分股东做出了“不减持”的承诺,但从公告数量上来看,创业板减持的步伐并没有放缓。

其次,10月30日至今,创业板发布减持公告的上市公司共有48家,合计减持金额9.14亿元,同期,沪深两市共计减持金额55.79亿元,创业板的减持金额占比为

16.38%。今年年初至今,沪深两市合计公告减持市值569亿,其中创业板上市公司减持75.45亿元,创业板的减持金额占比为13.26%。因此,从金额上来看,10月30日之后创业板公司相对其他上市公司而言,减持的力度不但没有减弱,反而有所加强。

不过,创业板解禁限售股的减持虽然没有明显遏制,但其相对规模已经出现了明显下降。

在今年10月至今创业板减持的9.14亿元中,解禁限售股的减持金额为4.01亿元,占比为43.87%。而从今年全年的数据来看,创业板的减持金额中,解禁限售股减持的金额占到了总减持金额的62.25%。

最后,从具体公司看,今年10月

代码	股票名称	公告时间	退出机构名称
300138.SZ	晨光生物	2012/11/1	金鹰达创业投资有限公司
300116.SZ	卓晴消防	2012/11/8	新纪元聚亿股权投资有限合伙企业
300056.SZ	三维丝	2012/11/21	深圳市创新投资集团有限公司
300006.SZ	莱美药业	2012/11/10	重庆科技风险投资有限公司
300190.SZ	维尔利	2012/11/3	中国风险投资有限公司
300208.SZ	恒顺电气	2012/11/1	新纪元聚亿股权投资有限公司

数据来源:Wind 吴比较/制图

30日以来有6家创业板公司遭到风投机构减持,合计减持金额2.8亿元,占解禁限售股减持金额的比例为69.83%。而历史情况是,创业板成立3年以来,实现减持套现的风险投资机构有79家,合计减持金额68.9亿元,占抛售解禁股金额的55.88%。从以上数据可见,尽管创业板解禁限售

股减持的相对规模下降,但因风投退出所致,减持的力度并没有明显放缓。综合以上分析,虽然创业板首批限售期36个月的限售股解禁之后相关公司股价不会减持,但整体上创业板公司的减持力度并没有减弱,风投退出的减持也仍在继续进行。(作者系方正证券研究员)

创业板28家全流通公司本月过半跑赢指数

证券时报记者 邓飞

11月以来创业板指累计下跌7.63%,逼近年初创造的612.28点历史低位。第一批上市的28家创业板公司顶住全流通压力,并未出现大面积下跌。从股东减持情况来看,因多数大股东承诺延长锁定期或年内不减持,首批全流通创业板公司中本月仅有莱美药业出现风投公司(WCPE)减持过亿元的情况发生。

5涨23跌 过半跑赢指数

记者统计数据发现,在首批全流通的28家创业板公司中,本月共有5家公司实现红盘,23家公司不同程度下跌。吉峰农机、华谊兄弟、安科生物等15家公司跑赢同期创业板指数,占比超过半数。

截至昨日收盘,大禹节水、吉峰农机、莱美药业、华谊兄弟、硅宝科技等5家公司本月分别上涨28.61%、9.36%、4.41%、0.74%、0.18%。大禹节水受确认新增大订单、“美丽中国”暖风及水利建设投资加速等多重利好叠加影响,股价已从

月初的7元附近飙升至目前的8.90元,区间涨幅高达28.61%,并一举跻身同期两市个股涨幅榜第七位。

乐普医疗、汉威电子、上海海豪、安科生物、华测检测等10家公司本月跌幅从3%至7%不等,表现略好于同期创业板指数。而探路者、神州泰岳、鼎汉技术等13家公司本月跌幅从8%至19%不等,走势明显较弱。其中,探路者本月重挫19.41%,表现最差;宝德股份及银江股份分别下跌16.37%及14.78%,紧随其后。

三股东减持莱美药业过亿

从股东减持情况来看,上述28家全流通的创业板公司中,本月仅有莱美药业遭风投减持过亿,达1.02亿元。

据证券时报网络数据部统计,11月8日及11月19日,莱美药业第三大股东(同时也是第一大流通股股东)重庆科技风险投资有限公司通过大宗交易平台分别减持莱美药业180万股及420万股,成交价格均为17.11元,合计套现1.02亿

元。本轮减持后,重庆科技风险投资有限公司仍持有莱美药业1621.9万股,占公司总股本的8.86%。需要提及的是,莱美药业实际控制人邱宇此前已承诺在2012年内没有减持公司股票的计划。

过去,创业板公司减持压力主要来自风投及高管,皆因其拥有较短锁定期优势。而随着创业板公司逐渐开始全流通,大股东的大额减持危机可能要到明年才会集中体现。数据显示,在第一批上市的28家公司当中,已有中元华电、莱美药业、新宁物流等20家公司遭遇了风投减持。高管套现的情况则更为普遍。

记者统计发现,本月创业板共有三丰智能、恒顺电气、顺网科技等14家公司遭遇风投及高管减持,合计减持股数5495.14万股,套现金额5.91亿元。综合全年来看,本月创业板公司股东合计减持金额已逼近年内高位,股东减持较多的6月份也不过6.64亿元。不太乐观的是,即将到来的12月是今年解禁的高峰,届时各家创业板公司将接受更加严峻的考验。

创业板指数见阶段新低

证券时报记者 唐立

昨日,创业板指数低开低走,盘中大幅下挫。截至收盘,创业板指数报收638.88点,下跌1.93%,成交额缩至53.6亿元。创业板指数尾盘探低638.38点,创本轮调整以来的新低,同时距1月19日创下的历史低点612.28点仅差26.1点。11月以来的18个交易日里,创业板指数仅收出4根阳线,表现极度低迷。

尽管去年暴跌35.88%后,随着大股东延迟解禁日期临近,创业板指数又重新回归备受压抑的状态。截至昨日收盘,该指数11月以来已累计下跌7.63%,明显跌破了盘整时间长达半年,广发证券分析师王小平认为,这在一定程度上预示大盘弱势还将继续。

不少业内人士表示,创业板指数的持续走弱,明显是受到解禁及业绩因素预期较差因素的影响。3年来,创业板公司高成长的光环明显褪色,不少公司的业绩不甚理想。特别是今年以来,宏观经济形势非常严峻,经济底部的难以筑底,也让主要依靠宏观环境实现飞跃的创业板公司陷入困境。一些分析人士认为,虽然政府年内已逐渐加大投资力度,但直接受益者多为上游央企,而创业板公司多属中下游行业,目前难以从季度盛宴中分到蛋糕,这意味着四季度业绩难有乐观,从而导致板块估值预期下移。深交所昨公布最新数据显示,创业板平均市盈率28.67倍,已较前期的30余倍明显下降,当然该数据较深市主板16倍的平均市盈率依然高出许多。

管辞职。显然,原始股东风行的套现行为让二级市场的投资者难免投鼠忌器。从这个角度看,也就不难理解首批28家公司控股股东发布延迟解禁承诺后,板块指数为何依然负重难以前行。实际上,在28家公司大股东延迟解禁承诺外,不少非控股股东并未作出相关承诺,这使得其中的21家创业板公司仍有总市值达72亿元的限售股份解禁。况且现在,这些大股东延迟解禁的承诺日期已临近,板块重受重压在即。

另外,创业板走势低迷也深受业绩预期较差因素的影响。3年来,创业板公司高成长的光环明显褪色,不少公司的业绩不甚理想。特别是今年以来,宏观经济形势非常严峻,经济底部的难以筑底,也让主要依靠宏观环境实现飞跃的创业板公司陷入困境。一些分析人士认为,虽然政府年内已逐渐加大投资力度,但直接受益者多为上游央企,而创业板公司多属中下游行业,目前难以从季度盛宴中分到蛋糕,这意味着四季度业绩难有乐观,从而导致板块估值预期下移。深交所昨公布最新数据显示,创业板平均市盈率28.67倍,已较前期的30余倍明显下降,当然该数据较深市主板16倍的平均市盈率依然高出许多。

调控不松动 龙头房企积极拿地抢扩张先机

日前,《人民日报》在述评文章中提到,严厉的房地产市场调控政策短期内不可能松动”,这一言论意在抑制中国房价微幅反弹态势。有意思的是,以万科、保利为代表的房地产股10月以来表现抗跌。在国家调控政策下,地产业的投资机会几何?11月26日,证券时报网财经社区(cy.stcn.com)邀请了国泰君安证券房地产行业研究员、新财富上榜分析师李品科做客,就楼市调控与地产股机会与网友共同探讨。

李品科认为,目前房地产企业资金情况较年初有较明显改善,资金成本明显下降。但仍主要体现在偿债能力方面,投资能力和意愿尚未普遍恢复。她判断2013年市场资金链再度紧绷的可能性不大,整

体来说资金最紧张时刻已经过去。李品科称,中央调控态度坚定的情况下,一线城市供应仍整体偏低、需求仍持续偏高的状况下,调控政策仍难以放松。但持续抑制需求的调控有可能降低开发商投资意愿,这将降低未来的商品房供应。

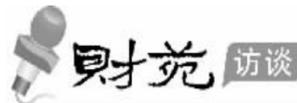
对于房产税对地产业的影响,李品科说,从国际上看,房产税是普遍征收的税种。我国的房产税征收在保有环节的税种少、税负轻,征收房产税是大势所趋。房产税一方面可以降低投资、投机需求,另外,如果对存量房征收的话,可以有效增加二手房供应,对于抑制房价过快上涨有一定效果。但房价是多种因素共同作用的结果,房产税并不会改变房地产周期的原有走势。

李品科认为,龙头公司现金量

偏大,主要是由于龙头销售好于行业平均,并且上半年供地、拿地较低,使得现金较为充裕。整体行业而言,最困难的时候是2012年初,目前已经有所好转:龙头企业明显跑赢行业,前10月典型房企中,8家销量已超2011年全年,累计同比增长29%,5家已完成全年销售目标,包括越秀、世茂、华润、绿城、中海外,大幅跑赢行业。销售状况良好使得大企业资金周转较好,但由于上半年普遍土地供应较低于拿地谨慎,大部分公司拿地大幅低于去年。但三季度开始,优质地块逐步入市,部分大企业拿地积极,如万科、保利、龙湖等。这些手握大量现金的企业,能够补充优质资源储备,抢占进一步扩张先机。

李品科还认为,房地产周期的顶

点尚未到来,目前真实需求仍未达到顶峰。十八大提出要让农民更大的分享土地增值收益,或许要改变我国当下的土地供应制度。对此,李品科认为,农村建设用地更为自由的流转是长期趋势。一方面,可以让农民更多地分享土地增值收益,实现农村和城市贫富差距的缩小;另一方面,可以改变土地供应相对紧缺的现状,从根本上解决房地产市场整体供给持续小于需求的状况,抑制房价上涨。如果实施,对于一二线城市核心市区的地价影响有限,但是对于郊区以及三四线城市影响较大。



限限售解禁 | Conditional Shares |

11月27日,A股市场有3家公司解禁。威创股份(002308):首发原股东限售股。解禁股东1家,威创投资有限公司,一大股东,持股占总股本69.75%,全部解禁股占流通股230.58%。该股套现压力不确定。中利科技(002309):首发原股东限售股。解禁股东3家,即王柏兴、常熟市中聚投资管理咨询有限公司、王伟峰,持股占总股本分别为54.58%、3.44%、1.50%,分为第一、三、五大股东。3家股东均有部分股份处质押状态,实际解禁股数合计占流通A股2.83%,该股套现压力很小。海大集团(002311):首发原股东限售股。解禁股东2家,即广州市海灏投资有限公司、CDH NEMO (HK) LIMITED,持股占总股本分别为66.08%、8.92%,分为第一、二大股

资金流向 | Capital Flow |

机械设备资金净流出7.58亿 食品饮料遭5亿抛单

时间:2012年11月26日 星期一

序号	板块	资金净流入	资金净流出				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三股	趋势分析	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	交通运输	0.43	0.21	0.22	0.02	-0.02	下跌居多	资金连续流出	中国北车(0.49亿), 上汽集团(0.34亿), 中国国航(0.25亿)	景气降低	弱势居多
2	黑色金属	-0.08	-0.05	0.00	0.00	-0.03	上涨居多	资金连续流出	攀钢钒钛(0.05亿), 莱钢股份(0.02亿), 韶钢松山(0.01亿)	成本压力	强弱分明
3	综合	-0.17	-0.03	0.00	-0.03	-0.12	跌多涨少	资金连续流出	华鲁恒升(0.05亿), 云天化(0.02亿), 云天化(0.01亿)	题材众多	分化加剧
4	食品饮料	-0.41	-0.03	-0.15	0.00	-0.23	普跌	资金连续流出	桂林三花(0.05亿), 西安国际港务(0.01亿), 高邮市(0.01亿)	景气降低	弱势居多
5	纺织服装	-0.45	0.26	0.02	-0.11	-0.62	下跌居多	资金连续流出	福建纺织(0.12亿), ST宜通(0.01亿), 三鼎新材(0.01亿)	景气降低	分化

序号	板块	资金净流出	资金净流出				板块当日表现	板块近日表现	资金流出前三股	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	-7.58	-0.44	-1.51	-1.17	-4.45	跌多涨少	资金连续流出	三一重工(4.37亿), 中联重科(4.32亿), 山推股份(4.17亿)	景气降低	分化加大
2	食品饮料	-5.13	-0.95	-1.32	-0.68	-2.18	普跌	个股普跌	五粮液(4.04亿), 贵州茅台(4.02亿), 洋河股份(4.26亿)	消费引发	弱势居多
3	化工	-4.48	-0.25	-1.01	-0.55	-2.67	跌多涨少	资金连续流出	云天化(4.19亿), 云天化(4.16亿), 东华能源(4.12亿)	景气降低	强弱分明
4	信息服务	-3.66	0.61	-1.03	-0.77	-2.47	下跌居多	资金连续流出	用友软件(1.88亿), 用友软件(1.88亿), 用友软件(1.88亿)	政策支持	强弱分明
5	采掘	-3.55	-0.57	-0.49	-0.54	-1.95	普跌	资金连续流出	露邦股份(1.49亿), 露邦股份(1.49亿), 露邦股份(1.49亿)	景气降低	分化

(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 | Daily Bulletin |

游资短线出击超跌低价股

周宇桓

周一大盘再度走弱,个股活跃度不仅减弱且跌停个股明显增多,酿酒和机械板块个股呈下跌重灾区。

沪市公开信息显示,周一涨幅居前上榜股为重庆钢铁、中达股份和中江地产。重庆钢铁、钢铁板块涨停,当天钢铁板块表现相对突出,有两只个股涨停。龙虎榜显示,五矿证券深圳金田路证券营业部席位,游资有近千万的大额持仓,逆势底部涨停,继续看高。中达股份、化工板块涨停,当天低开高走,前市放量涨停,龙虎榜显示,光大证券上海世纪大道证券营业部席位,游资有高达1672万元大单介入,再度涨停,注意见好就收。

沪市换手居前上榜股为鹿港科技、华资实业和用友软件。鹿港科技,纺织服装股,尾盘放量跌停,龙虎榜显示,一机构席位和游资减仓积极,高位破位下跌,及时出局。华资实业,当天复牌交易,高开低走尾盘封住涨停,龙虎榜显示,五矿证券深圳金田路证券营业部席位,游资逆势大额持仓1116万元,但游资抛压也明显,短线看淡,观望。

深市公开信息显示,主板涨幅居前上榜股为创元科技。该股近期震荡加剧,当天尾盘前放量涨停,龙虎榜显示,中投证券江门堤东路证券营业部和西藏同信证券上海东方路证券营业部两游资席位,游资有巨额持仓,其他游资席位抛压明显,只可逢低关注。

深市主板上榜股酒鬼酒,复牌后连续两日“一”字形跌停,游资在中信证券上海浦东大道证券营业部有巨额减仓,目前趋势将继续保持,规避。

(作者系方正证券研究员)

11月27日,A股市场有3家公司解禁。威创股份(002308):首发原股东限售股。解禁股东1家,威创投资有限公司,一大股东,持股占总股本69.75%,全部解禁股占流通股230.58%。该股套现压力不确定。中利科技(002309):首发原股东限售股。解禁股东3家,即王柏兴、常熟市中聚投资管理咨询有限公司、王伟峰,持股占总股本分别为54.58%、3.44%、1.50%,分为第一、三、五大股东。3家股东均有部分股份处质押状态,实际解禁股数合计占流通A股2.83%,该股套现压力很小。海大集团(002311):首发原股东限售股。解禁股东2家,即广州市海灏投资有限公司、CDH NEMO (HK) LIMITED,持股占总股本分别为66.08%、8.92%,分为第一、二大股

点评:周一两市大盘再度走弱,板块指数几乎全线飘绿,除交运设备板块资金净流入仅0.43亿元外,其他板块资金几乎全净流出。黑色金属板块,资金净流出最少,仅0.08亿元。综合、餐饮旅游和纺织服装板块,周一资金净流出额不到0.50亿元,但散户和机构基本都有资金净流出,板块走势不强,观望为好。从周一资金净流出居前板块看,机械设备、食品饮料、化工、信息服务和采掘板块,当天资金净流出居多。食品饮料板块,因酿酒个股继续全线下跌,使得资金净流出额高达5.13亿元,个股弱势,观望为佳。机械设备板块,周一资金净流出最多,资金净流出量达到7.58亿元,散户资金净流出4.45亿元,个股分化加大,只可择强关注。化工、信息服务和采掘板块,周一资金净流出量在3亿元到5亿元之间,散户资金均出现净流出且净流出量偏大,个股强弱分明,也只可择强关注。

(作者系华泰证券研究员)