



**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

## 12月3日大宗交易

### 深市

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
深深宝A (000019)	6.47	50	323.5	信达证券股份有限公司北京北... 路证券营业部	中信证券(浙江)有限... 公司南昌路一... 路证券营业部
深深宝A (000019)	6.47	50	323.5	申银万国证券股份有限公司... 上海云台路证券营业部	中信证券(浙江)有限... 公司南昌路一... 路证券营业部
深长城 (000042)	16.48	77.8	1282.12	中信证券股份有限公司深圳... 福华一路证券营业部	华泰证券股份有限公司深... 圳福田益田路中... 心证券营业部
深长城 (000042)	16.48	43.05	709.13	中信证券股份有限公司深圳... 福华一路证券营业部	国信证券股份有限公司深... 圳泰然九路证券营业部
通光通信 (000799)	30	10	300	中国民族证券有限责任公司... 上海南京东路证券营业部	申银万国证券股份有限公司... 上海云台路证券营业部
金奥博 (002186)	26.19	20	523.8	申银万国证券股份有限公司... 上海大连路证券营业部	招商证券股份有限公司北... 京金融街证券营业部
统一银 (002219)	11.18	415	4639.7	中山证券有限责任公司杭州... 公现证券营业部	海通证券股份有限公司上... 海崂山路证券营业部
统一银 (002219)	11.18	200	2236	长江证券股份有限公司上海... 宁波路证券营业部	海通证券股份有限公司上... 海崂山路证券营业部
统一银 (002219)	11.18	130	1453.4	中山证券有限责任公司杭州... 公现证券营业部	海通证券股份有限公司上... 海崂山路证券营业部
统一银 (002219)	11.18	100	1118	中国银河证券股份有限公司... 上海南京东路证券营业部	海通证券股份有限公司上... 海崂山路证券营业部
统一银 (002219)	11.18	50	559	中山证券有限责任公司杭州... 公现证券营业部	海通证券股份有限公司上... 海崂山路证券营业部
富安达理 (002404)	5.51	60	330.6	上海证券有限责任公司嘉兴... 中山中路证券营业部	上海证券有限责任公司嘉... 兴中山中路证券营业部
海能达 (002583)	13.1	25	327.5	中国银河证券股份有限公司... 长沙芙蓉路证券营业部	华泰证券股份有限公司康... 江明珠路证券营业部
东方精工 (002611)	7.48	100	748	华泰证券股份有限公司中... 国深圳中证券营业部	中国建设银行股份有限公... 司深圳中证券营业部
东方精工 (002611)	7.48	100	748	华泰证券股份有限公司中... 国深圳中证券营业部	中国建设银行股份有限公... 司深圳中证券营业部
聚宇科技 (002637)	7.77	48.09	373.66	中国银河证券股份有限公司... 长沙芙蓉路证券营业部	中信证券股份有限公司海... 南中路证券营业部
鼎上光电 (002638)	7.7	600	4620	海通证券股份有限公司上海... 四川南路证券营业部	海通证券股份有限公司上... 海四川南路证券营业部

### 沪市

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
鲁信创投 (600783)	8.48	35.4	300.19	南京证券股份有限公司南京... 太平门证券营业部	平安证券股份有限公司深... 圳福田益田路中... 心证券营业部
曲江文旅 (600766)	10	61	610	机构专用	东莞证券有限责任公司东... 莞南城大涌证券营业部
SBCIT (510500)	1.39	317.08	440.74	中信建投证券股份有限公司... 北京阜成门内大街外... 国证券营业部	国源证券股份有限公司北... 京阜成门内大街外... 国证券营业部
拓新药业 (603011)	8.58	1040	8923.2	中国银河证券股份有限公司... 南京太平门证券营业部	中国银河证券股份有限公司... 南京太平门证券营业部
中海公用 (601888)	13.52	100	1352	中信证券股份有限公司北京... 新街口证券营业部	海通证券股份有限公司上... 海江西路证券营业部

## 限售股解禁 | Conditional Shares |

12月4日, A股市场有广弘控股、国投电力共两家上市公司的限售股解禁。

**广弘控股 (000529):** 解禁股性质为股改限售股和定向增发限售股。解禁股东1家, 即广东省广弘资产经营有限公司, 持股占总股本比例为51.19%, 为第一大股东, 为国有股股东, 首次解禁且持股全部解禁, 占流通A股比例为111.88%, 占总股本比例为51.19%。该股或无套现压力。

**国投电力 (600886):** 解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东1家, 即国家开发投资公司, 持股占总股本比例为61.60%, 为公司第一大股东, 为国有股股东, 此前未曾减持, 此次所持剩余限售股全部解禁, 占流通A股比例为66.95%, 占总股本比例为40.10%。该股或无套现压力。

(西南证券分析师 张刚)

## 龙虎榜 | Daily Bulletin |

### 大盘弱势 机构抛售不减

昨日沪深两市双双大跌, 保险板块有所护盘, 酿酒板块则全线下跌。

上交所交易公开信息显示, 昨日涨幅居前的个股为华芳纺织。该股低开高走, 早盘即被拉至涨停。龙虎榜显示, 一机构席位有少量卖出, 游资在中信证券(浙江)嵊州时代商务广场营业部等券商席位增仓明显, 短线强势, 继续看高。

沪市跌幅居前的个股为莫高股份、三安光电和百利电气。莫高股份, 酿酒板块跌停个股之一, 尾盘加速下跌至放量跌停。龙虎榜显示, 游资在光大证券北京东中街营业部有高达3841万元的大额抛售, 占该股当天成交总额三成以上, 破位下跌, 及时出局。三安光电, 低开低走, 尾盘放量跌停。龙虎榜显示, 机构席位五买四卖且抛售明显, 博弈激烈, 破位大跌, 规避。百利电气, 近期连续下跌, 昨日尾盘跌停。龙虎榜显示, 虽买入居前有一机构席位, 但游资在兴业证券上海金陵东路营业部等券商席位抛售明显, 破位大跌, 还有下跌惯性, 及时规避。

深市主板跌幅居前的上榜个股为白云山和古井贡酒。白云山, 低开低走, 尾盘前放量跌停。龙虎榜显示, 两席机构席位和游资联袂大幅杀跌, 破位明显, 及时规避。古井贡酒, 酿酒板块跌停个股之一, 尾盘加速下跌至放量跌停。龙虎榜显示, 一机构席位有少量买入, 三席机构席位却大举抛售, 破位加速下跌, 板块弱势, 及时出局。

(方正证券分析师 周宇恒)

# 11月产业资本减持环比翻倍

张刚

继10月下跌0.83%之后, 11月A股大盘出现了更为惨烈的跌势, 月度的累计跌幅达到4.29%, 当月最后一个交易日还创出2009年1月22日以来的最低点1959。大跌背后, 上市公司限售股解禁后的减持情况同样受市场投资者关注。

## 减持市值环比接近翻倍

11月大盘迭创新低, 成交再度陷入极度低迷状态, 但产业资本的整体减持意愿反而大增, 深市中小板、创业板公司仍是被减持的主要对象。

统计数据显示, 11月上市公司限售股解禁后出现了市值为24.36亿元的减持, 涉及上市公司79家, 共计19070.23万股。而11月, 限售股解禁后的减持情况则出现了明显的变化, 限售股合计减持市值为47.92亿元(二级市场减持12.25亿元, 大宗交易减持35.67亿元), 比10月增加23.56亿元, 增加幅度为96.72%, 接近翻倍。涉及上市公司143家(二级市场减持123家, 大宗交易减持43家, 其中23家公司发生了两种方式的减持), 比10月增加64家, 增加幅度为81.01%。从分布上看, 深市主板公司9家, 深市中小板69家, 深市创业板50家, 沪市公司15家。涉及股数共计50171.10万股(二级市场减持12582.96万股, 大宗交易37588.14万股), 比10月增加了31100.87万股。11月有22个交易日, 日均减持市值为2.18亿元, 比10月的1.35亿元增加0.83亿元, 增加幅度为61.48%。

## 增持市值维持高水平

虽然减持凶猛, 但随着大盘走

低, 主要股东也继续保持极高的增持额度, 不过相比10月, 增加幅度并不明显。10月上市公司股份获得了市值共计44.07亿元的增持, 涉及上市公司80家, 共计107809.63万股。

11月, 上市公司股东增持市值共计45.05亿元(二级市场增持32.43亿元, 大宗交易增持12.62亿元), 比10月增加0.98亿元, 增加幅度为2.22%, 为历史上单月增持市值的第三高, 仅次于2009年的9月和2011年的12月。增持涉及的上市公司有137家(大宗交易增持6家, 二级市场增持134家), 比10月增加了57家, 增加幅度为71.25%。从增持对象的分布上看, 深市主板公司24家, 深市中小板53家, 深市创业板19家, 沪市公司41家。增持的股份共计63085.20万股(二级市场增持48888.68万股, 大宗交易增持14196.51万股), 比10月减少44724.43万股, 减少幅度为41.48%。按日均增持市值来看, 11月日均增持2.05亿元, 比10月的2.45亿元减少0.4亿元, 减少幅度为16.33%。

## 增减双方分歧加大

11月市场跌势惨烈, 产业资本减持市值接近翻倍, 同时增持市值又为历史第三高, 两个市值数额相近, 显示增减持方的分歧加大。增持市值较多的公司大部分为沪市公司, 而深市中小板、创业板则是被减持的大本营。历史上, 连续两个月出现单月增持日, 日均减持市值为2.18亿元, 比10月的1.35亿元增加0.83亿元, 增加幅度为61.48%。

## 增持市值维持高水平

虽然减持凶猛, 但随着大盘走低, 主要股东也继续保持极高的增持额度, 不过相比10月, 增加幅度并不明显。10月上市公司股份获得了市值共计44.07亿元的增持, 涉及上市公司80家, 共计107809.63万股。11月, 上市公司股东增持市值共计45.05亿元(二级市场增持32.43亿元, 大宗交易增持12.62亿元), 比10月增加0.98亿元, 增加幅度为2.22%, 为历史上单月增持市值的第三高, 仅次于2009年的9月和2011年的12月。增持涉及的上市公司有137家(大宗交易增持6家, 二级市场增持134家), 比10月增加了57家, 增加幅度为71.25%。从增持对象的分布上看, 深市主板公司24家, 深市中小板53家, 深市创业板19家, 沪市公司41家。增持的股份共计63085.20万股(二级市场增持48888.68万股, 大宗交易增持14196.51万股), 比10月减少44724.43万股, 减少幅度为41.48%。按日均增持市值来看, 11月日均增持2.05亿元, 比10月的2.45亿元减少0.4亿元, 减少幅度为16.33%。

# 中影上影上市 并购潮大银幕拉开

中国电影、上海电影现身IPO企业排队名单, 这意味着争夺国有影业第一股的长跑开始冲刺, A股电影业板块被民营企业一统天下的局面将终结。昨日, 德邦证券投资顾问黄岑栋做客证券时报网财苑社区, 就中影、上影IPO对该板块的影响以及影视板块后期的投资机会等问题与网友展开交流。

对于电影制片方和院线方的势力比较, 黄岑栋认为, 目前来说院线更有优势, 院线与国内制片商的分成比例是57:43, 制片商希望能把比例提高到45。而传闻近期国家会出台相关政策, 如果院线国内片的票房达到票房总收入50%以上, 会有5%的专项资金

返回, 其实是对国内制片商的一种扶持。由于目前市场大部分的竞争来自于海外进口影片, 通过此项政策或将促使影院更愿意去增加国内影片的场次。

不过对于影院而言, 黄岑栋认为上述新政是否能形成利好较难判断。因为得到5%的收入虽然可以

弥补分成比例下降的损失, 但追求50%的目标, 反而有可能潜在降低优秀海外影片的票房收入。

对中影、上影IPO的影响, 黄岑栋表示, 影响分成两个部分, 首先对友谊兄弟、华策影视而言, 会形成一定程度的利空, 因为影视上市公司的稀缺性会降低, 从而带来一定的估值压力; 另外, 中影、上影上市后也会给行业带来更大的竞争压力。在短期风险释放完之后, 随着影视总市值的提高, 会增加市场对影视行业的关注度, 也容易得到国家更多的政策支持。

据悉, 我国电影业活跃在一线的大部分影视公司都是民营企业, 并且出现了严重的两极分化, 一些小型影

视企业面临严重的生存压力而挣扎在倒闭边缘。黄岑栋预计, 中影和上影上市后, 会进行大规模扩张, 将在全国范围内掀起一股兼并、收购浪潮, 从而促进电影业的整合。

对于影视板块的投资价值, 黄岑栋表示, 整体票房收入增长的同时, 国产电影票房市场份额自2008年持续下降, 并且国产片单片盈利水平远低于进口片。电影行业的经营模式为B2C模式, 电影制作、发行公司通过电影票销售和电影版权销售取得收入, 目前我国电影行业版权销售收入占总收入比例很低, 而票房又是电影制作公司最重要的收入来源。因此, 拥有完整的产业链就能完全享受票房增长带来的好

处, 投资者可以从完整产业链的角度去挖掘行业内的个股。另一方面, 从数据上看, 国产电影的市场集中度较高, 票房集中于质量高的影片。因此, 拥有知名艺人和导演的公司也值得关注。

## 理性对待重要股东增减持

结合大盘点位来分析, 可以发现, 重要股东净减持最高的4个月份依次为3月、2月、5月、10月, 而今年以来这4个月中上证指数均出现了阶段性高点, 重要股东增持的明显的1月、4月份出现反弹, 而8月底则出现阶段小底部, 重要股东的交易行为与大盘指数的方向基本吻合。

## 增减持对个股影响不一

下半年以来, 重要股东增持金额最大的10家公司分别为: 农业银行、中国银行、中国建筑、长江电力、中国国航、建设银行、工商银行、苏宁电器、南京中商、东百集团。这些公司均为大市值个股, 股价表现较为坚挺, 成为弱市中的抗跌一族, 仅有东百集团在增持结束后, 股价随大盘有所下滑。

对于中小市值的公司, 增持行为对股价的影响明显仅具有短期效应, 这些股票的中长期走势仍然受到其他因素的较大影响。从增持力度较大的中小板和创业板个股来看, 新和成在今年下半年获得董事长的18次增持, 股价虽然抗跌但难有反弹; 民和股份近期受到高管增持抗跌明显; 伟星股份在9月高管增持后依然下行; 舒泰神近期获得高管增持股价有企稳迹象; 中超电缆的高管增持则与股价下行相

伴而行。下半年, 重要股东减持金额最大的10家公司中, 有6家公司股价表现低迷, 分别为: 广晟有色、国投新集、洋河股份、广电电气、冠昊生物、山西证券。而另4家公司虽然也曾受到重要股东的大手笔减持, 但股价表现依然坚挺, 分别为: 新潮中宝、广汇能源、智飞生物和昆明制药。

(作者系西南证券分析师)

理性对待重要股东增减持

## 理性对待重要股东增减持

从上述分析中可以看到, 虽然重要股东的集体行为与大盘的方向吻合度较高, 但就个股来看, 基本属于短期影响。因此在重要股东股份变动面前, 投资者还须结合具体事件进行理性分析与判断。一般来说, 主要把握以下几点: 一是重要股东的重要程度, 对公司决策影响越大的重要股东, 其行为影响也就越大; 二是增持和减持的数量, 一般来说交易数量越大影响也就越大; 三是增持行为与公司的具体情况结合分析, 尤其对公司的基本面进行分析, 如果基本面有变化, 影响也就较大; 四是增减持行为与系统性风险相结合, 在系统性风险不明确的情况下, 重要股东的增减持所造成的影响相对较大。

(作者系天源证券投资顾问)

## 资金流向 | Capital Flow |

时间: 2012年12月3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	保险	2.25	0.61	0.80	0.27	0.58	全线上涨	资金连续流出	中国平安 (0.82亿), 中国太保 (0.78亿), 中国人寿 (0.60亿)	估值偏低	强于大盘
2	建筑建材	2.12	0.58	0.59	0.30	0.66	下跌居多	资金连续流出	中国建筑 (0.72亿), 中国交建 (0.74亿), 三峡新材 (0.44亿)	景气降低	分化加剧
3	交运设备	0.24	-0.04	0.21	0.04	0.03	下跌居多	资金连续流出	上汽集团 (0.59亿), 中国南车 (0.41亿), 潍柴动力 (0.36亿)	景气降低	分化
4	家用电器	0.02	0.13	-0.01	-0.04	-0.07	下跌居多	资金连续流出	TCL集团 (0.37亿), 格力电器 (0.22亿), 老板电器 (0.04亿)	景气降低	弱势居多
5	房地产	-0.04	0.02	0.51	-0.20	-0.36	下跌居多	资金连续流入	保利地产 (0.10亿), 招商地产 (0.61亿), 金地集团 (0.50亿)	政策压制	强弱分明

点评: 昨日两市大盘再度大幅回落, 板块资金以净流出居多。保险、建筑建材、交运设备和家用电器板块有资金净流入。其中, 保险和建筑建材板块的净流入金额在2亿元以上, 散户和机构资金均有少量净流入。交运设备和家用电器板块当天虽有资金净流入, 但净流入不到0.5亿元, 而上周表现强劲的房地产板块, 昨日则有0.04亿元的资金净流出, 主要是获利盘抛压所致。

## 酒股全线大跌 净流出超15亿

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	食品饮料	-15.72	-3.99	-4.00	-1.80	-5.94	普跌	资金连续流出	五粮液 (-5.42亿), 贵州茅台 (-2.39亿), 酒鬼酒 (-1.49亿)	传闻引发	弱势加剧
2	机械设备	-7.81	-0.26	-1.54	-1.21	-4.80	下跌居多	资金连续流出	三一重工 (-0.48亿), 山东矿机 (-0.27亿), 燃控科技 (-0.27亿)	景气降低	分化加大
3	有色金属	-5.50	-0.60	-1.56	-0.71	-2.63	普跌	资金连续流出	宝钢稀土 (-2.22亿), 山东黄金 (-0.98亿), 恒邦股份 (-0.31亿)	国际联动	弱势居多
4	医药生物	-5.35	-0.38	-1.39	-0.80	-2.77	下跌居多	资金连续流出	康美药业 (-0.42亿), 白云山A (-0.41亿), 仁和药业 (-0.22亿)	抗周期	强弱分化
5	化工	-4.38	-0.10	-0.79	-0.70	-2.79	普跌	资金连续流出	国土股份 (-0.17亿), 金发科技 (-0.16亿), 宝莫股份 (-0.15亿)	景气降低	分化加剧

从资金净流出端看, 食品饮料板块净流出金额最多, 高达15.72亿元, 也是当天净流出资金超过15亿元的唯一板块, 主要是酿酒个股全线大跌所致。此外, 机械设备、有色金属、医药生物和化工板块的净流出资金也较多, 分别为7.81亿元、5.5亿元、5.35亿元和4.38亿元, 板块均有个股出现跌停。

(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)

