



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: 0755-62944156, 88262016

1月7日大宗交易

Table with columns: 证券简称, 成交价格, 成交数量, 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部. Includes sections for 深市 and 沪市.

Table with columns: 证券简称, 成交价格, 成交数量, 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部. Includes sections for 深市 and 沪市.

龙虎榜 Daily Bulletin

游资机构积极兑现

周宇恒

周一，两市大盘小幅收阳，个股活跃度再度提升，市场再现近40只股票涨停。受生物产业规划利好提振，生物制药板块表现强势，领涨大盘；而有有色金属、地产和券商保险板块承压明显，当天跌幅居前。两市成交较前一交易日明显减小。

沪市公开信息显示，当天涨幅居前上榜股为双良节能、平高电气和上申贝。双良节能，化工板块涨停股之一，受公司产品价格大刺激，该股尾盘涨停。龙虎榜显示，财通证券温岭东辉北路证券营业部等券商席位游资，携一机构席位买入居多，突破涨停，继续看高。平高电气，前市就封住涨停。龙虎榜显示，买卖居前均为一机构席位且买卖基本相当，西藏同信证券上海东方路证券营业部席位，有1657万元大额增仓，强势涨停，看高。上申贝，上海板块涨停股之一，尾盘放量涨停，买卖居前均为游资席位且财通证券温岭东辉北路证券营业部，游资大额增仓1570万元，短线还可看高。

沪市换手居前上榜股为一拖股份和丰林集团。一拖股份，当天低开后震荡走高，盘中大幅震荡。龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位且卖出居多，震荡走势还将持续，不宜追高。丰林集团，也是盘中震荡明显，尾盘前放量走高。龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位且招商证券深圳南山南油大道证券营业部席位，游资抛售金额超过千万元，获利抛压明显，见好就收。

两市公开信息显示，当天主板涨幅居前上榜股为白云山、银星能源、海王生物和广济药业。白云山、海王生物和广济药业，均为医药生物板块涨幅居前股，当天医药生物板块有12只个股涨停。龙虎榜显示，游资和机构均有大幅增仓，板块整体走强，积极关注。银星能源、新能源板块领涨，连续两日涨停。上一交易日在五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部等券商席位介入的游资，出现悉数获利回吐，短线操作迹象明显，注意逢高出局。

总体来看，周一大盘再度反弹，个股涨跌多寡，但成交却出现萎缩，显示市场追高意愿有所减弱。龙虎榜显示，市场多空分歧加大，游资和机构兑现积极，操作上继续注意逢高派发。

(作者系方正证券研究员)

\*ST海龙连拉4板 大宗交易“运费”可观

证券时报记者 唐立

今年1月7日至11日，沪深两市共有31家公司限售股解禁，解禁股共计47.03亿股，占未解禁限售A股的0.67%，其中沪市36.57亿股，深市10.46亿股。而仅在昨日，就有上述31家公司中的15家集中解禁高达37.47亿股。从两市当天的大宗交易数据看，虽然解禁个股未出现产业资本大规模减持套现的行为，但仍有部分个股的解禁股东进行了踩点减持。

昨日大宗成交数量最大的个股为\*ST海龙(000677)。该股去年12月28日复牌交易以来，已连续

拉出4个涨停板，成为两市近期耀眼的牛股之一。但在股价持续走牛的同时，公司的股权结构也发生了很明显的变化。\*ST海龙昨日出现4笔大宗交易，成交价均为3.31元，合计成交数量为2707.43万股，成交金额达8962万元。其中，最大一笔交易的成交数量为1054.43万股，卖方席位是齐鲁证券寿光公园北街营业部，而买方席位则来自华泰证券成都梓潼桥西街营业部。

值得注意的是，此前的2012年12月31日，\*ST海龙两笔大宗交易的卖方席位也均为齐鲁证券寿光公园北街营业部，而华泰证券成都梓潼桥西街营业部也成了

其中一笔交易的买方，其买入数量为536万股，成交价为3元。而昨日，华泰证券成都梓潼桥西街营业部除了成为\*ST海龙最大一笔大宗交易的买方外，而且还是另外两笔交易的卖方，卖出数量分别为517万股、311万股。数据分析，\*ST海龙近期遭到股东减持已是很确定的事情，但在参与该股的大宗交易中，华泰证券成都梓潼桥西街营业部会否只是赚取运费的“搬运工”，犹未可知。

由于\*ST海龙的十大股东之一潍坊广澜投资有限公司持有的5991.56万股去年11月获得解禁，因此目前公司流通股中持股超

过5000万股的已有4家，另外3家分别是潍坊市投资公司、潍坊康源投资有限公司和上海东银投资有限公司，也就是说该股近期发生的连串减持，暂难确定出自哪位股东之手。同花顺数据显示，\*ST海龙近期的平均成本为3.40元，股价与成本持平。昨日该股再次涨停，资金流出量较少，且换手情况一般，公司股东后续的减持动向可多加关注。

此外，交易数据显示，昨日解禁即出现股东减持的个股仅加食品一只。该股于大宗平台完成1笔交易，成交数量为120万股，成交金额达到2139.6万元，17.83元的

交易价较其20.57元的收盘价折价13.32%。其中卖方席位为东北证券常州花园街营业部，买方席位则来自东吴证券苏州干将东路营业部。加食品当天的解禁股东有南京点量一期投资中心(有限合伙)、嘉华卓越(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)、苏州大道成长投资中心(有限合伙)等多家，且每一家解禁数量均超过500万股，加上该股的前十大流通股股东中有多只基金的持股也超过了该笔大宗交易的股数，因此当天具体的减持股东暂时难以确定。加食品经过前两个交易日连续较大的跌幅后，昨日低开高走，终盘上涨3.84%。

多因素共振 游资热炒生物医药股

证券时报记者 姚波

受行业利好政策及流感疫情刺激，医药生物板块昨日集体领涨，成为昨日涨停个股中数量最多的板块。

截至昨日收盘，申万医药生物指数上涨2.44%，其中，达安基因、海王生物、红日药业、白云山A、华兰生物、东宝生物、天坛生物、冠昊生物、联环药业、广州药业、博雅生物及莱茵生物12只个股涨停，占到昨日39只涨停股的三成。此外，受广药A股大涨带动，广药H股也大涨8.96%。

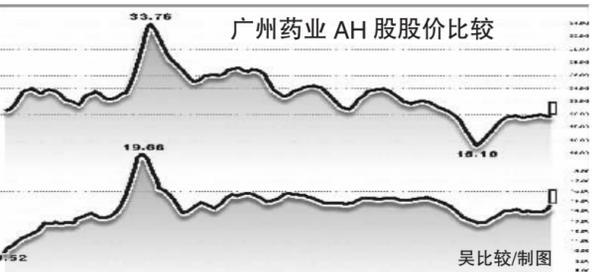
异动信息显示，以券商营业部为代表的游资为昨日助涨部分医药生物的主力资金。从海王生物、广济药业、华兰生物、白云山A等日涨幅偏离值达到7%个股的前五大买入和

卖出席位来看，均为券商营业部。以海王生物为例，中信证券(浙江)福州连江北路营业部、五矿证券深圳金田路营业部、中信证券上海漕溪北路营业部、国泰君安证券上海天山路营业部和申投证券无锡清扬路营业部分别买入1262万元、763万元、636万元、633万元和330万元，合计买入3626万元；海王生物卖出的五大席位也均为券商营业部，合计卖出419万元。仅白云山A的五大买入席位中，有两机构席位分别买入1155万元和972万元。

昨日生物医药最大的利好来自国务院近日下发《生物产业发展规划》。该规划就生物技术药物创新和产业化、化学制药、中药标准化、生物医学工程、生物农业、生物制造产业和生物能源商业化等生

物产业提出了发展规划的重点和具体目标。规划提出，未来三年生物产业产值年均增速将保持在20%以上，到2015年生物产业增加值占GDP比重将较2010年翻一番，生物医药产业将形成一批年产值超百亿元的企业。此外，近期爆发的流感疫情也刺激了相关个股上涨。

深圳一私募医药研究员表示，行业规划和流感疫情是昨日医药股上攻的主要利好因素。具体来看，有两类股最容易闻风而动：一类是本身就具有题材的个股，包括首批公布年报的疫苗等血液制品的博雅生物、重组概念的白云山A和广州药业，以及部分具有良好市场前景的创新生物制药研制公司。另一类是股性一向活跃的个股，包括海王生物、达安基因、莱茵生物等。该研



究员还表示，由于此前数日机构对一些浮盈较多的个股进行调仓减仓，部分医药股前几日大幅调整，在利好刺激下具备了反弹的技术动能。该研究员认为，从《生物产业发展规划》最终出台的内容来看，虽然一些规划的具体数据指标是首

次提出，但包括将医药生物纳入国民经济支柱内容之前均有提及，并没有太多超过市场预期的内容。该规划主要是从中长期给出了行业发展的方向，具体到中短期还要看政策配套落实。此外，甲流的影响可能也是短期的，投资者追涨需谨慎。

元旦数据提振信心 零售板块估值修复享受“蜜月期”

唐佳睿

节前最后一周商贸零售指数涨幅4.12%。上周，商贸零售指数涨幅1.46%。从细分行业来看，前两周百货零售、专业连锁、超市零售的涨幅分别4.14%、4.44%、4.72%和1.59%、0.26%、1.21%。在元旦销售数据利好、AH股大盘强劲等多重因素推动下，我们认为，零售板块在1月份仍能延续近期偏强走势，股价运行尚在“蜜月期”。

虽然，长期压制零售板块估值提升的因素仍然没有彻底解决，如租金成本压力、电商冲击以及消费需求意愿下降并没有改变，但短期略超市场预期的零售数据，无论是10月以来连续两个月的社销增速还是元旦数据均较同期有一定幅度改善，而近期港股方面消费板块的表现也令人刮目相看，因此在2012年报和2013的一季报尚未披露之前，我们有理由相信零售板块“蜜月期”还将维持一段时间。

近两周，零售板块表现可圈可点，符合我们看好零售2013年一季度表现的观点，但板块涨幅之迅速，略超出预期。尤其是部分零售个股近一个月涨幅超过40%~50%，远超预期。我们认为本轮零售板块表现主要是基于大盘反弹以及零售数据向好两方面下的估值修复，而非基本面的显著改善，更多的可能是基于宏观经济转暖趋势下的零售数据自然修复。零售板块属于七大消费板块内较早周期的板块。近两周个股方面走势强劲的主要是低估值区域龙头股，例如合肥百货、鄂武商、大商股份及永辉超市，上述公司近两周均有超过11%~14%不等的涨幅，我们认为主要还是基于估值修复的逻辑，而海宁皮革城有高管在最后一周的连续疯狂减持，但是两周涨幅仍然高达9.17%。而近两周走势较弱的个股主要有首商股份、小商品城和永辉超市，我们认为2013年开店项目较大、短期缺乏催化剂以及估值偏

高是上述三家公司在大盘反转时期走势仍偏弱的主要原因。最后，从目前整理的各地数据看，二三线城市的元旦销售情况相对较好，同比增速在15%以上的占大多数，较2012年元旦同期平均5%~10%的增速有一定幅度改善，有利于增强市场对于零售板块数据恢复的信心。分品类看，消费热点集中在黄金珠宝、服装、化妆品等品类。在即将到来的传统佳春节预期带动下，我们认为可选消费品和必选消费品都将有较好的销售数据支持，但建议投资者需密切关注目前微观层面实体店销售数据下滑的现象。

零售个股当前策略仍是寻找弹性，而弹性来源有：第一，之前跌得足够深、股价足够烂的零售股。就像一个皮球，下压速度和力度越大，反弹强度就越高。这方面短期合肥百货、友阿股份均属于此类。其次，2012年一季度业绩差，在克服去年基数上，有一定业绩修复基础的零售个股

Table with columns: 代码, 名称, 日期, 成交量, 成交额, 换手率, 涨跌幅, 换手率, 涨跌幅. Title: 近两周零售行业大宗交易记录

吴比较/制图

(推荐天虹商场和王府井)，我们认为2012一季度较低的基数以及两大全国扩张策略的百货，在经济恢复时期的弹性较一般区域性零售企业更大。我们建议长期关

注黄金珠宝类企业，尽管短期金价波动较大对于黄金珠宝企业有一定压制，但龙头企业老凤祥可在股价下挫时逢低吸纳。(作者系光大证券研究员)

2012年799家公司减持市值686亿 家数和比例均为股改以来最高

张刚

2012年全年解禁股数为1522亿股，比2011年的2040亿股，减少了517亿股，减幅25.37%。2012年全年解禁市值为11642亿元，比2011年的21943亿元，减少了10300亿元，减少幅度为46.94%。既然解禁量大幅减少，那么2012年的减持情况如何呢？

799家公司减持62亿股 市值686亿元

据Wind数据统计，自股改以来截至2012年12月31日，沪深两市共有1818家公司公告减持。累计公告减持股数382.55亿股，占累计解禁所有限售股17560.37亿股的2.18%，累计减持市值为4656.36亿元，占累计解禁所有限售股市值172419.58亿元的2.70%。

2012年减持公司家数为799

家，占当年解禁公司数的84.46%，家数和比例均为股改以来最高的年份；减持股数62.02亿股，为2009年以来最小的年份，占当年解禁公司解禁股数的3.99%，为历史第二高年份，仅次于2007年；减持市值为686.23亿元，为2009年以来最小年份，占当年解禁公司解禁市值的5.89%，创股改以来最高值。尽管2012年大部分时间走势不佳，但减持占全年解禁的比例处于高水平。分板块看，深市中小板346家，减持市值276.97亿元；沪市140家，减持市值215.09亿元；深市主板110家，减持市值101.04亿元；深市创业板公司203家，减持市值93.12亿元。深市中小板成减持市值最大群体，占全年减持市值40.36%。

海康威视减持市值最高 罗顿发展减持比例最大

799家减持公司中，减持市值

1亿元以上的公司175家，5亿元以上的30家。减持市值最高前十家分别为海康威视、攀钢钒钛、华鲁家族、四维图新、太平洋、九州通、永辉超市、新湖中宝、正和股份、华泰证券。其中，海康威视被减持市值最高，高达23.39亿元，是通过大宗交易和二级市场两种减持方式进行的。股权出让方为龚虹嘉、新疆网讯投资管理有限合伙企业、新疆普康投资管理有限合伙企业，在2011年年报时原分别为二、三、五大股东，分别为公司高管、其他法人、境外自然人股东龚虹嘉先生与新疆普康投资管理有限合伙企业控股股东陈春梅女士为夫妻关系，减持后持股占总股本比例由2012年年初时的23.96%、12.20%、3.23%分别降低至22.10%、9.95%、3.22%，后续仍有减持压力。

以上的公司80家，10%以上的公司26家。减持比例最大的前十家公司分别为罗顿发展、燃控科技、华鲁家族、川润股份、广电电气、恒顺电气、凤竹纺织、北京旅游、齐峰股份、中南重工。其中，罗顿发展被减持的比例最大，为29.95%，是通过大宗交易方式和二级市场直接减持两种方式进行的。股权出让方分别为海南黄金海岸集团有限公司、海口国能投资发展有限公司，分别为2011年年报时的原第一、四大股东，均为其他法人，属于一致行动人，减持后持股占总股本比例由2012年年初时的32.07%、1.99%分别降低至9.81%、0.04%，后续仍有减持压力。

2013年预计减持1141亿元 创业板压力很大

2013年沪深两市共有783家

公司的4352.46亿股解禁，目前估算解禁市值为22835.51亿元。若按照2012年5%左右的公告减持比例估算，2013年公告减持的股数和市值分别为217.62亿股、1141.78亿元。

若按解禁股份性质划分，2013年首发原股东限售股解禁市值为18361.13亿元，占全部解禁市值的比例最高，达到80.41%，其次是定向增发限售股的2391.02亿元，占比为10.47%，股改限售股的404.00亿元，占比为1.77%，其余性质限售股比例较小。

783家公司当中，165家沪市A股解禁市值为12805.70亿元，61家深市主板公司解禁市值为1981.34亿元，312家深市中小板公司解禁市值为5697.53亿元，245家深市创业板公司解禁市值为2350.94亿元，分别占各自板块目前流通A股市值的比例为9.59%、7.60%、34.67%、70.04%。创业板公司解禁压力堪忧。

(作者系西南证券研究员)