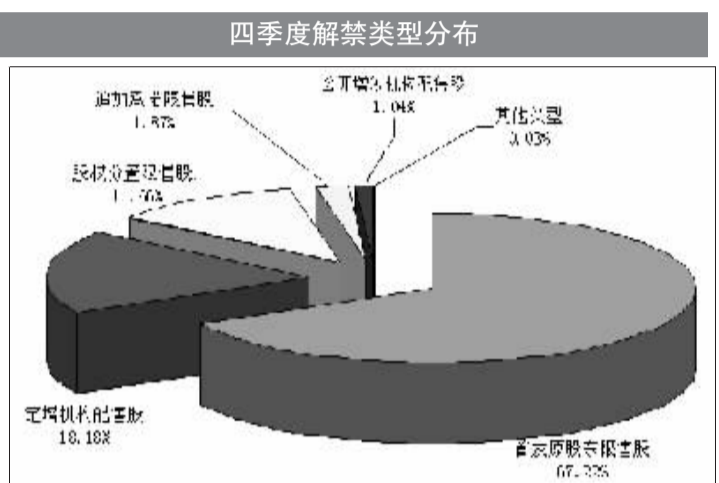
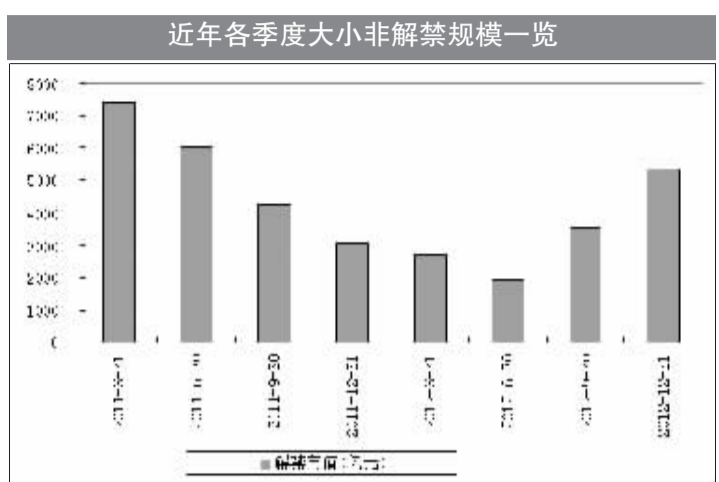


四季度解禁额5356亿 环比升52%

创业板“大非”是否减持受关注

□本报记者 孙见友

今年以来,沪深两市大小非解禁规模呈现先减后升态势。数据显示,四季度沪深两市大小非合计解禁规模预计为5356亿元,与三季度相比上升52%。分析人士指出,由于10月份首批上市企业的创业板股票的“大非”将进入解禁期,目前市场对于创业板四季度首发原股东限售股解禁和减持情况分外关注,鉴于小盘股相对大盘股估值溢价高企,相关创业板股票的首发原股东限售股解禁后是否减持,将在很大程度上左右投资者对于创业板后市的看法。



四季度大小非解禁额是全年峰值

就今年各个季度而言,沪深两市大小非解禁规模呈现先减后升态势。其中,第一季度和第二季度的解禁额分别为2683亿元和1936亿元,由此来看第二季度解禁规模环比呈现下降势头。不过,第三季度的大小非解禁规模并未继续环比下降,转而大幅攀升至3520亿元。而按照最新收盘价测算,第四季度的沪深两市大小非解禁规模将进一步上升至5356亿元,将较三季度环比上升52%。

非实际减持额仅为362亿元,平均每个月约60亿元。如果考虑上市公司未披露的大小非减持额,上半年大小非总体减持规模将超过362亿元,即使如此,与上半年4669亿元的解禁市值相比,大小非减持额占比依然不是特别高。究其原因,主要是因为很多上市公司的控股股东,尤其是一些央企上市公司的控股股东,在限售股解禁后,进行大肆减持的可能性微乎其微。

事实上,下半年以来由于股指持续低迷,在解禁额环比增加局面下,大小非减持额不升反降。在目前市场低迷之时,大小非减持意愿在一定程度上受到遏制。因此,在当前点位下,仅仅因为四季度解禁规模将大幅上升,似乎不能得出减持压力必然同步增大的结论。

关注创业板首发原股东限售股解禁

就四季度的解禁类型来看,首发原股东限售股、定向增发机构配售股份、股权分置限售股份的解禁规模分别约为3601亿

四季度首发原股东限售股解禁额居前的创业板股票

代码	简称	收盘价(元)	预计解禁数量(万股)	预计解禁市值(万元)	预计解禁日期
300015	爱尔眼科	17.01	30560.00	519825.60	2012-10-30
300026	红日药业	33.20	14483.94	480866.88	2012-10-30
300002	神州泰岳	16.90	27592.02	466305.19	2012-10-30
300003	乐普医疗	9.48	39347.00	373009.56	2012-10-30
300027	华谊兄弟	16.50	20809.44	343355.76	2012-10-30
300005	探路者	16.94	19670.26	333214.24	2012-11-1
300012	华测检测	18.10	12772.11	231175.21	2012-10-30
300004	南风股份	21.43	10665.93	228570.79	2012-10-30
300024	机器人	23.80	9292.80	221168.64	2012-10-30
300032	金龙机电	18.68	10000.00	186800.00	2012-12-25
300034	钢研高纳	14.80	10634.80	157395.00	2012-12-25
300017	网宿科技	20.32	7517.92	152764.23	2012-10-30
300011	鼎汉技术	12.40	10800.00	133920.00	2012-10-30
300006	莱美药业	16.86	7374.52	124334.37	2012-10-30
300020	银江股份	12.92	9473.88	122402.53	2012-10-30
300014	亿纬锂能	11.33	10708.72	121329.85	2012-10-31
300021	大禹节水	7.47	15367.51	114795.30	2012-10-30
300273	和佳股份	18.68	6075.00	113481.00	2012-10-26
300001	特锐德	10.50	9975.00	104737.50	2012-10-30
300022	吉峰农机	6.52	15968.55	104114.93	2012-10-30
300009	安科生物	10.90	9243.45	100753.61	2012-10-30
300016	北陆药业	13.40	7205.13	96548.76	2012-10-30
300008	上海佳豪	8.05	11945.61	96162.18	2012-11-1
300007	汉威电子	15.05	5684.73	85555.22	2012-10-30
300203	聚光科技	15.25	5161.28	78709.52	2012-10-29
300271	紫光华宇	13.36	5530.08	73881.90	2012-10-26
300036	超图软件	14.05	5199.36	73051.01	2012-12-25
300275	梅安森	26.33	2716.00	71512.28	2012-11-2
300146	汤臣倍健	61.60	1153.03	71026.70	2012-12-17
300033	同花顺	14.60	4838.40	70640.64	2012-12-25
300023	宝德股份	10.45	6750.00	70537.50	2012-10-30
300019	硅宝科技	11.10	6320.00	69175.20	2012-10-30
300031	宝通带业	8.47	7688.81	65124.24	2012-12-25
300029	天龙光电	6.87	9120.00	62654.40	2012-12-25
300025	华星创业	7.39	7956.00	58794.84	2012-10-30

元、973亿元、624亿元,占比分别为67.22%、18.18%、11.66%。由此来看,首发原股东限售股份是四季度大小非解禁的当然主力。

另外,由于10月份首批上市企业的创业板股票的“大非”将进入解禁期,因此目前市场对于创业板股票四季度的首发原股东限售股解禁和可能出现的减持情况分外关注。

数据显示,四季度将有80只创业板股票的首发原股东限售股份将步入解禁期,合计解禁数量为46.65亿股,合计解禁规模为

主力增减仓						
代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入(元)	大单卖出(元)	大单买入-大单卖出(元)	买入净量占流通盘比例(%)
300008	上海佳豪	9.97	61196.40	30838.50	30357.90	3.29
002637	赞宇科技	9.92	62743.94	50654.25	12089.69	3.02
300022	吉峰农机	9.95	185600.97	151225.19	33375.78	1.71
600807	天业股份	10.07	235192.14	183809.13	51383.02	1.67
002544	杰赛科技	2.41	91386.74	74676.03	16710.72	1.64
002420	毅昌股份	9.94	38389.36	21380.32	17009.04	1.64
600170	上海建工	1.57	522529.72	428050.19	94479.54	1.34
600078	澄星股份	1.64	558909.63	470568.69	88340.97	1.33
002021	中捷股份	8.60	250426.84	193569.73	56857.11	1.00
002613	北玻股份	-2.11	146006.66	135963.88	10042.78	0.86

代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入(元)	大单卖出(元)	大单卖出-大单买入(元)	卖出净量占流通盘比例(%)
300328	宜安科技	0.45	7897.26	11894.63	3997.38	1.43
601336	新华保险	-7.17	79533.57	100545.38	21011.81	1.33
603002	宏昌电子	-7.15	75675.77	86300.73	10624.96	1.06
601929	吉视传媒	-6.15	53689.70	83390.38	29700.68	1.06
300011	鼎汉技术	-2.21	16255.54	21107.94	4852.40	1.05
600289	亿阳信通	-3.94	130664.66	187979.70	57315.05	1.01
601231	环旭电子	-7.32	25331.46	36018.16	10686.71	1.00
300335	迪森股份	-10.03	19250.79	22735.35	3484.56	1.00
300293	蓝英装备	-8.80	11984.26	14194.94	2210.69	0.98
300065	海兰信	-6.19	36815.43	43641.39	6825.96	0.97

A股连续涨跌

股票代码	股票简称	连续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)
002237	恒邦股份	5	22.20	0.77	7.81	0.31
600280	南京中商	4	34.93	1.36	3.48	0.06
002637	赞宇科技	3	14.41	9.92	10.83	0.15
000066	长城电脑	3	4.21	8.23	5.40	0.00
600766	*ST国城	3	11.39	4.98	0.00	0.19
000798	中水渔业	3	7.61	3.96	6.28	0.06
000918	嘉凯城	3	3.58	3.17	8.65	-0.18
002035	华帝股份	3	7.67	3.09	7.53	0.26
600800	天津磁卡	3	4.48	2.75	10.09	-0.02
000868	安凯客车	3	4.49	2.05	7.05	0.02

股票代码	股票简称	连续天数	收盘价	跌幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)
600998	九州通	9	13.33	-2.77	5.18	0.11
600863	内蒙华电	9	6.77	-2.45	3.03	0.21
600027	华电国际	9	3.36	-2.04	2.92	0.04
601668	中国建筑	9	2.95	-1.34	1.67	0.24
300306	远方光电	8	16.10	-9.65	10.33	0.31
300042	朗科科技	8	8.21	-6.70	5.45	0.06
300116	坚瑞消防	8	9.15	-4.98	6.33	-0.10
600718	东软集团	8	7.55	-4.55	5.06	0.14
002293	罗莱家纺	8	44.50	-4.42	4.70	0.95
300139	福星晓程	8	25.35	-2.80	4.52	0.44

沪深交易所公开交易信息

天业股份 600807		
涨幅偏离值12.15% 成交金额33796.92万元		
买入金额最大的前5名		
五矿证券	深圳金田路	19094032.60
招商证券	深圳南山南油大道	14031206.08
齐鲁证券	宁波中兴路	11316780.00
中信证券	上海长寿路	8200789.00
华泰证券	南京瑞金路	7224320.90

中国船舶 600150		
涨幅偏离值8.49% 成交金额50667.65万元		
买入金额最大的前5名		
中信证券	总部(非营业场所)	45928649.05
国盛证券	吉安阳明东路	8742780.04
光大证券	上海华灵路	7129298.67
中银国际证券	上海欧阳路	6529105.03
新时代证券	深圳深南东路	6385868.40



劲胜股份 机构资金逆市托盘

□本报记者 龙跃

沪深股市在本周四出现大幅调整,电子行业更成为“重灾区”。但在上述背景下,与电子行业紧密相关的劲胜股份却在机构资金的买入下实现逆市上涨。分析人士认为,资金介入劲胜股份与公司较为积极的基本面相关。

劲胜股份本周四以10.38元低开,但此后即呈现出与大盘截然相反的走势。从盘面看,开盘后整体市场持续震荡下行,而劲胜股份却保持震荡上行格局,全天走势颇为稳健。截至收盘,该股收报11.03元,上涨4.65%,成为当日表现最为强劲的个股之一。

从闭市后交易所公开交易信息看,周四虽然有两家机构专用席位选择卖出该股,但确有更多机构积极买入。从买入成交前五名席位看,有四家为机构专用席位,分别买入2039.89万元、608.90万元、389.88万元以及215.57万元,合计买入3254.4万元,占当日该股总成交金额的55%。

分析人士指出,机构资金关

十大营业部交易明细		
劲胜股份 600083		
涨幅偏离值8.08% 成交金额5958万元		
买入金额最大的前5名		
机构专用	2039897.02	0.00
机构专用	6088993.40	0.00
机构专用	3898753.00	0.00
机构专用	2155663.00	0.00
招商证券股份有限公司北京知春东里证券营业部	1034110.69	0.00
卖出金额最大的前5名		
南京证券有限责任公司无锡五爱北路证券营业部	5195.00	7324043.46
机构专用	0.00	5284580.00
机构专用	0.00	1738792.63
平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	0.00	1655000.00
国信证券股份有限公司上海北京东路证券营业部	257413.00	1259167.00

188亿元资金出逃砸出指数新低

□本报记者 申鹏

近几个交易日沪深股市走势疲软,证明了QE3与基建获批仅仅激起了市场昙花一现的反弹。在中长期基本面预期不乐观的情况下,反转似乎遥不可及。从过去数月的经验看,各种利好消息、政策都无法改变指数的下行趋势,基于业绩稳定群体的结构性行情将长期持续。

居前。银行股相对抗跌使得金融服务指数成为跌幅最小的行业指数,该指数收盘下跌1.58%。餐饮旅游、食品饮料、医药生物等消费类板块昨日并未体现出明显的抗跌性,指数跌幅都在2%以上。可以看到,昨日两市呈现全面下跌,没有特别明显的行业或风格差异。

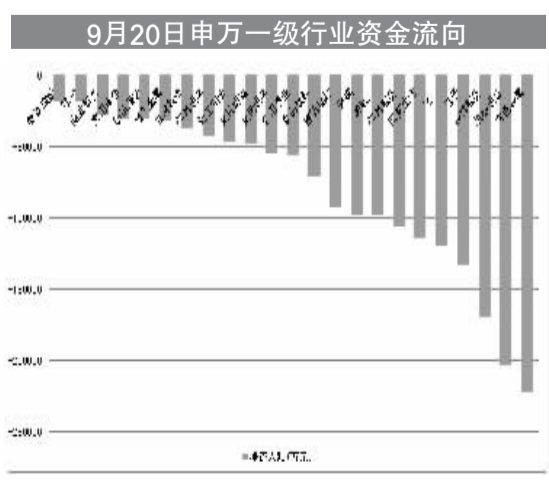
两市成交额较前日有明显放大。从分时看,午后主动性卖盘增多,但同时在上证指数2030点附近有一定数量的承接盘,导致分时走势上出现逐波放量走低的情况。不过,相比9月7日大阳线后一周的单日成交额,昨日交投仍显低迷。截至收盘沪深两市成交总额为1102.4亿元。显然,如此规模的成交说明并无增量资金入场,前期反弹引发的乐观情绪消失殆尽。

的看法仍然不十分乐观,这将对反弹的力度和持续性产生相当大的负面影响。

从长期来看,经济增速的下行还算不上最大的威胁,而投资拉动看到天花板,出口优势大不如前,部分经济部门产能过剩使得投资者看不到经济增长动力才是更为严重的问题。这使得大部分上市公司的业绩增长产生疑问。与此同时,货币增速的中长期拐点可能已经出现,这将压低股市的估值中枢。因此,A股市场可能面临业绩与估值双重“慢杀”的尴尬处境。

在这种情况下,基于业绩稳定群体的结构性行情仍然是市场最合理的选择。因此投资者未来最可能看到的情况是:无论是政策还是小周期复苏,都只会引发反弹而不是反转,热情退去后,市场仍然会回到结构化的老路上。从这个角度看,9月7日大阳线反弹可以看做是指数跌破重要底部的回抽确认。

从资金流向上来看,据巨量财经统计,昨日沪深A股录得大幅资金净流出,总金额达到188亿元,占到当日成交额的17%左右。所有一级行业板块都遭到了资金的抛售,其中净流出资金较多的板块包括有色金属、机械设备、金



9月20日沪深A股资金净流入前10					
股票代码	股票名称	最新价	流入金额(万元)	流出金额(万元)	净流入金额(万元)
600807	天业股份	8.20	27242.60	6554.32	20688.27
600170	上海建工	8.41	49827.05	30883.22	18943.83
002424	贵州百灵	19.45	23677.89	5672.30	18005.60
600078	澄星股份	9.91	51201.29	35239.14	15962.15
000066	长城电脑	4.21	8.23	23241.50	7397.21
600150	中国船舶	21.10	6.40	31866.47	18801.18
300022	吉峰农机	6.52	9.95	16183.14	3431.59
002021	中捷股份	4.42	8.60	16207.26	7902.21
002637	赞宇科技	14.41	9.92	13065.09	5151.07
600470	六国化工	10.27	-0.58	31801.39	25075.26