7月大小非减持额激增

前三周净减持60.77亿元 超6月全月

□本报记者 申鹏

7月沪深股市总体呈现反弹格局，不过大小非减持额却快速上升。统计显示，7月前三周，大小非净减持额已经达到60.77亿元，超过了6月全月。若照此速度发展，7月可能出现年内的第三个减持高峰。分析人士指出，这可能预示未来市场走势并不乐观。

7月前三周净减持额超6月全月

据Wind数据显示，7月前3周共有188只股票出现重要股东持股变动，其中获增持的股票有59只，合计增持股份数量2.35亿股，增持金额估算为16.09亿元；遭减持的股票有129只，合计数量6.18亿股，减持规模估算为76.86亿元。整体来看，净减持金额为60.77亿元。这一数字超过了6月全月的55.81亿元。

市场人士指出，如果照当前的速度发展，7月净减持规模可能达到90亿元，为年内第三个减持高峰。

从上半年的大小非减持情况来看，1月到6月的月度净减持额分别为97.93亿元、65.83亿元、83.80亿元、21.71亿元、228.71亿元和55.80亿元，合计为553.78亿元。而2012年全年，大小非的净减持规模为398.27亿元。

由数据可以看到，今年上半年大小非减持股票的力度空前。结合股票市场表现来看，上半年尤其是前5个月，沪深股市运行重心抬高，令大小非有机会在相对高位抛售股票。1月和5月是两个明显的抛售高峰，这两个月上证指数均处于上升趋势中，运行区间在2200点上方。

5月的巨量减持具有相当明确的指示意义，当月减持额占到上半年的40%，而6月上证指数大跌，一度击穿1900点整数关口。由此来看，大小非对于市场具有极高的敏感性。

正因如此，7月可能出现的减持高峰也同样值得注意，尽管当前上证指数的绝对点位较低，但如果大小非在此区间仍然大量减持，那么可能意味着市场重心将进一步下移。

创业板减持高峰已过

创业板股票的持续上涨自二季度以来就引起了投资者的高度关注，看多者与看空者均大量存在，分歧严重。从大小非的态度看，5月创业板净减持规模为51.48亿元，此后的6、7两月逐步回落，分别为26.11亿元和16.82亿元。

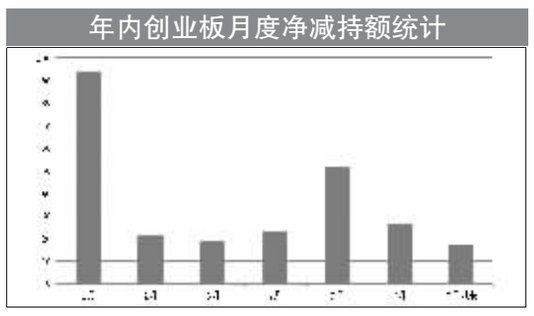
创业板上半年的总减持金额为241.20亿元，大大超过2012年全年93.78亿元的水平。产生这一减持高峰的原因可能来自于两个方面，一是2009年四季度上市的创业板股票大非解禁，叠加了2011年新股上市高峰期的小非解禁，但由于2012年12月之前行情低迷，很多大小非承诺延期减持，使得减持潮向后推了大约半年时间；二是今年上半年创业板行情很好，尤其是二季度，指数涨到了1000点上方，这增加了大小非的套现冲动。

从创业板指数的表现来看，5月的大量减持并未制造出指数的顶部，这要归功于二级市场投资者对于成长股的高度热爱。实际上，在经济持续低迷的情况下，市场中除了成长股以外也的确没有太多值得投资的品种。另外值得注意的是，1月创业板股票的净减持额为上半年的高峰，很多大小非减在了创业板行情底部。

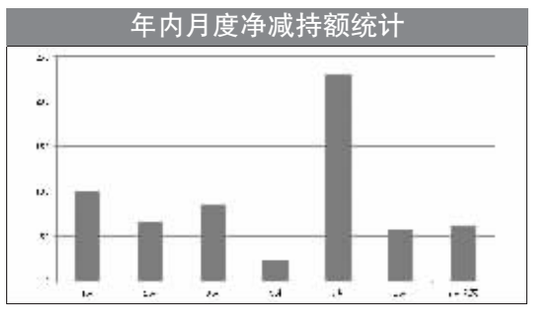
不过，产业资本的态度毕竟不能忽视。高估值压力究竟能不能以业绩化解？短期的高增速能否长期化？也是创业板股票所面临的重大考验。

从个股来看，7月前三周只有6只创业板股票获得了增持，其中东方财富和飞利信增持金额在千万元级别，但增持者并非产业资本，而是基金，因增持后触及5%的“举牌线”而被视作重要股东。减持方面，东方热电、乐普医疗、津膜科技、三六五网、天壕节能、红日药业、盛运股份等个股的减持规模都超过了1亿元。

年内创业板月度净减持额统计



年内月度净减持额统计



7月以来减持规模较大的股票

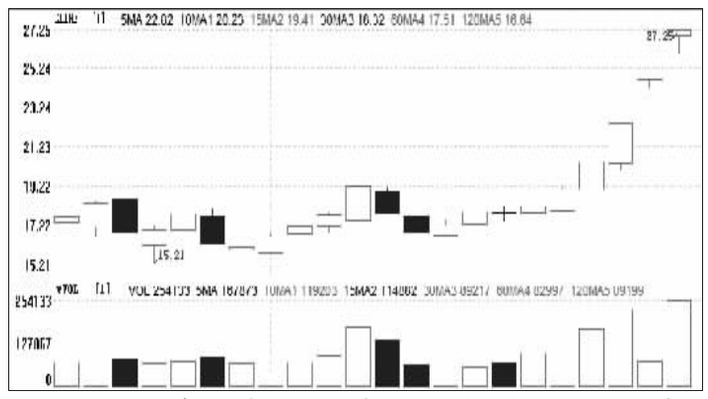
代码	名称	净买入股份数合计（万股）	增减仓参考市值（万元）	收盘价	7月涨跌幅（%）	市盈率
601928.SH	凤凰传媒	-12500.00	-107114.84	10.59	27.32	30.33
002415.SZ	海康威视	-1920.00	-74309.38	20.29	15.74	34.06
002219.SZ	独一味	-2200.00	-46807.34	20.05	4.70	83.09
002313.SZ	日海通讯	-1660.00	-29386.34	20.70	25.53	37.12
002375.SZ	亚厦股份	-825.80	-25908.24	25.66	-16.69	24.32
002348.SZ	高乐股份	-3736.00	-25609.44	6.23	-4.01	43.72
002038.SZ	双鹭药业	-544.40	-24162.62	57.55	-1.79	51.37
300090.SZ	盛运股份	-700.00	-24089.85	32.55	5.41	96.02
300026.SZ	红日药业	-621.50	-23700.46	37.78	11.31	55.58
300332.SZ	天壕节能	-1930.00	-20635.63	11.32	7.59	38.58
300295.SZ	三六五网	-302.75	-18128.29	60.50	40.83	31.83
601933.SH	永辉超市	-1379.00	-17324.40	11.86	1.63	27.61
000662.SZ	索芙特	-2617.00	-15000.93	5.80	-2.85	94.26
600490.SH	中科合臣	-1295.50	-14750.49	9.85	8.48	51.95
600773.SH	西藏城投	-1174.20	-12844.14	11.91	10.38	67.77
601099.SH	太平洋	-2258.37	-12582.26	4.86	-3.00	108.80
300334.SZ	津膜科技	-425.00	-12489.04	27.59	5.88	78.84
002006.SZ	精功科技	-1700.00	-12068.96	7.12	2.30	-13.68
300003.SZ	乐普医疗	-1000.00	-11270.05	10.88	-3.29	25.20
002273.SZ	水晶光电	-544.59	-10857.55	20.36	10.71	47.43
300217.SZ	东方电热	-828.76	-10520.20	13.18	14.11	32.22
002095.SZ	生意宝	-415.00	-9891.70	35.92	70.64	163.76
002235.SZ	安妮股份	-900.00	-9248.06	10.95	29.59	216.44
600313.SH	中农资源	-1314.16	-9144.51	6.91	2.83	110.31
300227.SZ	光韵达	-668.00	-8740.58	14.58	11.21	87.04
002341.SZ	新纶科技	-497.84	-8383.18	16.98	5.73	67.20
300006.SZ	莱美药业	-400.00	-8239.02	20.84	-5.40	66.47
002263.SZ	大东南	-1178.24	-8021.14	5.94	6.58	-55.38
002410.SZ	广联达	-400.00	-7751.23	22.00	16.03	35.34
002118.SZ	紫鑫药业	-1025.00	-7598.25	7.15	1.42	37.99
000511.SZ	银基发展	-1675.00	-7380.37	4.31	-1.37	114.99
002259.SZ	升达林业	-1257.37	-6722.91	6.54	45.01	316.75
002657.SZ	中科金财	-286.46	-6648.44	24.07	36.92	41.30
300053.SZ	欧比特	-604.99	-6398.26	10.21	-3.68	90.32
002141.SZ	蓉胜超微	-780.00	-5655.32	6.90	15.00	127.23
002357.SZ	富临运业	-885.00	-5631.29	6.80	4.75	15.35
600485.SH	中创信测	-691.00	-5474.73	7.91	5.89	-32.12
002016.SZ	世荣兆业	-700.00	-5352.44	7.03	-2.36	7.88
002398.SZ	建研集团	-325.10	-4883.01	13.48	-2.32	17.00
300335.SZ	迪森股份	-312.71	-4568.32	14.80	5.56	51.69

本周部分股票解禁情况

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量（万股）	已流通数量（万股）	待流通数量（万股）	流通股份类型
300050.SZ	世纪鼎利	2013-7-22	2600.00	11108.78	10491.23	首发原股东限售股份
002454.SZ	松芝股份	2013-7-22	19560.06	31200.00	0.00	首发原股东限售股份
300212.SZ	易华录	2013-7-22	333.33	14309.04	12490.96	首发原股东限售股份
603000.SH	人民网	2013-7-22	510.00	7420.57	20221.71	首发原股东限售股份
002453.SZ	天马精化	2013-7-22	11677.52	23598.80	4966.21	首发原股东限售股份
002451.SZ	摩恩电气	2013-7-22	16470.00	21960.00	0.00	首发原股东限售股份
002225.SZ	濮耐股份	2013-7-22	5185.30	33843.88	39405.69	定向增发机构配售股份
002452.SZ	长高集团	2013-7-22	1365.00	6253.51	6746.49	首发原股东限售股份
600892.SH	宝诚股份	2013-7-23	1241.70	6282.31	30.19	股权分置限售股份
000801.SZ	四川九洲	2013-7-23	7990.00	45988.82	0.00	定向增发机构配售股份
002653.SZ	海思科	2013-7-23	590.40	13232.80	66787.20	首发原股东限售股份
300143.SZ	星河生物	2013-7-24	4.11	8385.49	6354.51	首发原股东限售股份
600707.SH	*ST彩虹	2013-7-25	108.00	60138.44	13537.33	股权分置限售股份
300338.SZ	开元仪器	2013-7-26	478.38	2728.38	6271.62	首发原股东限售股份
300340.SZ	科恒股份	2013-7-26	5108.56	7608.56	2391.44	首发原股东限售股份
300341.SZ	麦迪电气	2013-7-26	1343.33	3643.33	5556.67	首发原股东限售股份
300342.SZ	天银机电	2013-7-26	825.00	3325.00	6675.00	首发原股东限售股份

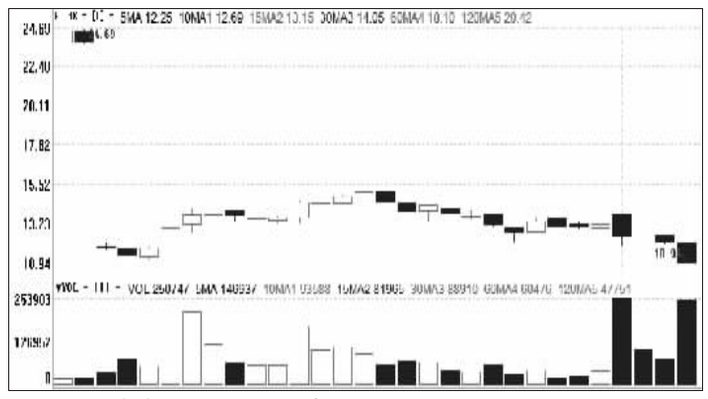
■ 一周回眸

华数传媒连续飙升



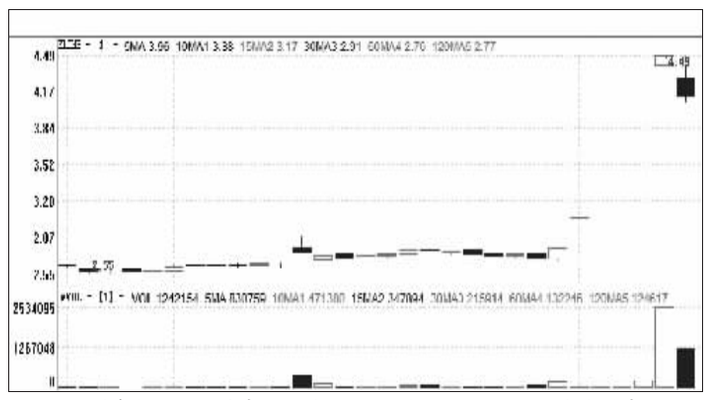
华数传媒上周表现强势，后三个交易日连续逆市涨停，全周累计涨幅高达49.56%，位居全部A股涨幅榜首位。

江河创建上周下跌17.25%



上周大盘震荡下行，江河创建累计下跌17.25%，成为当周跌幅最大的A股，上周五该股收报74.80元。

美都控股成交量环比猛增59倍

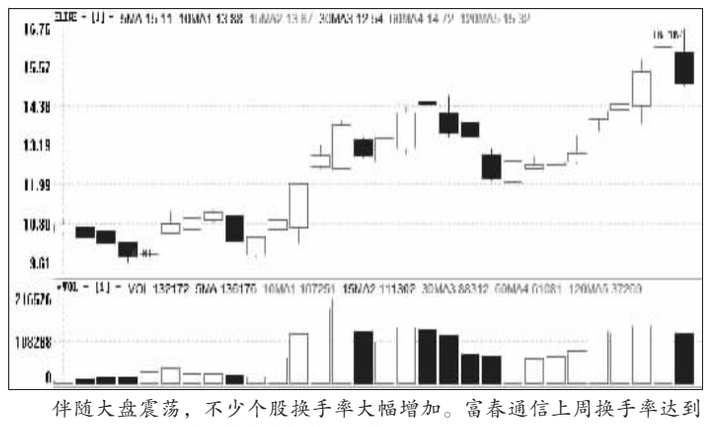


上周美都控股大幅冲高后回落，全周累计上涨34.97%，周成交量高达4.15亿股，环比猛增5882.19%，在全部A股中高居榜首。

建设银行市值减少300亿元

建设银行上周累计下挫2.68%，A股市值蒸发300亿元，成为同期市值减少额居前的股票。

富春通信上周大幅换手142.35%



伴随大盘震荡，不少个股换手率大幅增加。富春通信上周换手率达到142.35%，成为两市同期换手率最高的股票。

牛熊数字化

创业板指勇创*1156.09*点新高

创业板指在上周五虽然受上证指数午后跳水的影响而有所走低，但是就上周全周走势来看，依然强劲。不仅仅体现在个股行情，而且还体现在创业板指在上周五一度创下1156.09点新高。如此的走势说明了当前市场主流资金的投资偏好依然是减持传统产业股，增持新兴产业股。

但是，股票市场中，强势股不可能持续强势。2000年网络股牛气冲天，最终还是在2001年之后步入5年的熊途。在2007年，银行股、钢铁股也牛气十足，但最终还是在2008年略有反弹之后再度步入慢慢熊途。如此的走势在提醒着市场参与者，这个市场没有只涨不跌的股票，也没有只跌不涨的股票。而估值高企与产业趋势的确是判断个股行情演绎的核心要素。

智能机器人指数大涨*9.28%*

据资料显示，上个世纪70年代末，日本步入工业化后期，维持经济增长亟须提高效率与推动创新。与此同时，80年代人口增长率低于0.8%，劳动力短缺使制造业用人成本快速上升，促使企业使用工业机器人补充和替代人工劳动。因此，1980年成为日本工业机器人的普及元年。根据日本机器人协会的统计数据，工业机器人销售额由1980年的769亿日元增加到1990年的3023亿日元，复合增长率31.5%。受此驱动，工业机器人巨头发那科股价8年涨12倍，年收益率为37.8%；安川电机股价5年涨6倍，年收益率为47.6%。

反观当前，我国现阶段国情与日本上个世纪80代初期较相似。中国（2012）与日本（1980-1981）比较，GDP增速均进入了相对低增长区域，中国核心制造业地区人均GDP约为1万美元，日本人均GDP为0.97万美元；人口增速均低于1%，都面临着劳动力短缺和制造业用人成本上升；两国分别支持、引导和鼓励工业机器人行业发展；均有本币升值的压力；工业机器人在制造业中的平均密度分别为29台/万人和32台/万人。因此中国（2012）与日本（1980-1981）在经济、人口、国家政策、国际环境和市场普及程度上都较为相似。与日本80年代初类似，我国工业机器人正逐步由汽车、电子产业向机械加工、塑料、轮胎、卫浴、化工和食品加工等领域扩展与深化。所以，越来越多的业内人士认为这两年将是我国机器人发展的迅猛时期，也就意味着我国机器人产业的发展尚处在旭日初升的状态。

所以，各路资金在近期加大了对机器人概念股的配置力度，机器人、秦川发展、三丰智能等个股涨幅居前，从而驱动着智能机器人指数大涨9.28%。且由于机器人产业的确契合了我国人口发展脉络，未来的产业空间值得期待。所以，强势行情有望延续。

上海钢联一周大涨*31.7%*

近期互联网产业爆出惊人信息，百度以19亿美元收购91无线，进而牵引着游资热钱改变投资方向。91无线并非手游内容商，但91无线却因为移动互联网入口成为国内手游行业最大的手游APP下载和推广平台，这与腾讯1.3亿元参股顺网科技的投资逻辑有异曲同工之妙。91无线和顺网科技的共同点均是自身不生产内容，但为内容方提供用户和推广渠道。

这就引起了业内人士的关注。因为未来游戏内容商的毛利率总体上会不断下降，毕竟手游内容公司来说，无疑是一个利好，意味着房地产上市公司的经营有望获得新的资本支持。但奇怪的是，房地产股却见利好持续减持，上周持续下跌，保利地产等个股在上周五更是跳水，如此走势颇让人不解。

对此，有观点指出，这可能意味着房地产市场的拐点开始出现。否则，也不会在行业面临反观当前创业板指，仍然存在一大批与传统产业密切相关的上市公司，比如铁路基建产业链个股，甚至与房地产密切相关的安居宝等个股。他们的业绩演变趋势可能并不乐观。与此同时，他们的估值也较为高企。既如此，可以推测的是，高企的估值的确可能会成为创业板指后续行情演绎的瓶颈制约因素。更何况，在上周，创业板指已经在一定程度上出现了量价背离的态势，即量能持续放大，但指数的上升幅度明显放缓，上周五午后更是冲高受阻回落。所以，不排除本周创业板指进入到调整状态的可能性。

因为此类个股的上涨也确实具有一定的逻辑性。毕竟互联网平台一旦搭建起来，就可以构建新的业务发展方向。比如，上海钢联就意图在巩固钢材网上交易竞争优势的同时，积极向煤炭等大宗商品领域挺进，从而拓展公司的业务成长空间。由此可见，此类个股短线强势行情仍可期待。

就目前来看，此类个股在近期的强势行情仍有望进一步延续。一方面是因为惯性的作用，此类个股大多进入到了主升浪的格局，从而意味着后续跟风买盘仍然源源不断地涌入，从而驱动着股价重心的上移。另一方面则是如此重大利好的刺激下，出现如此大批量的长线资金套现房地产股的态势。历史走势也显示出，只要某行业或某只个股，见利空而不跌，往往说明背后有看不见的实力资金在支撑，也意味着后续有超预期的利好在支撑。相反，如果见利好而下跌，往往说明实力资金在借机减持，说明实力资金对行业或个股的前景不看好。所以，房地产股在上周末的如此走势，可能意味着房地产股的长期走势值得担忧。这也得到了二、三线城市的房地产价格异动以及一些“鬼城”相关报道的佐证。看来，房地产行业的确面临着微妙的变局，建议投资者谨慎操作。

（金百临咨询 秦洪 执业证书编号A1210208090028）

房地产指数上周下跌*4.27%*

众所周知，房地产投资仍然是拉动我国经济增长的核心力量。所以，随着经济增长保底观点的出现，越来越多的资金开始认可房地产投资力度并不会迅速萎缩的预期。也就是说，相关部门仍然会出台一系列政策，以确保房地产投资趋势的延续。其中，关于房地产商融资放宽的预期更佐证了这一点。

与此同时，近期房地产上市公司陆续停牌，筹划重大事项，新湖中宝、金丰投资、中天城投等个股相继发布停牌公告，这从一个侧面说明了房地产再融资的确有望开闸，对于房地产上市

上周交易异动的部分股票

代码	名称	异动类型	异动起始日	区间股票成交额（万元）	区间涨跌幅	区间换手率
000008.SZ	宝利来	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-17	13001.7647	10.00	9.65
000010.SZ	ST华新	无价格涨跌幅限制	2013-7-19	71421.1492	17.30	31.69
000043.SZ	中航地产	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-19	14953.3568	-9.95	3.68
000058.SZ	深赛格	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-16	12347.7854	9.95	5.21
000058.SZ	深赛格	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-7-15	43155.7880	24.74	17.64
000062.SZ	深圳华强	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-7-12	56525.3819	26.82	10.31
000062.SZ	深圳华强	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-16	19519.0804	10.06	3.39
000065.SZ	北方国际	振幅值达15%	2013-7-16	2368.7919	-1.44	1.34
000065.SZ	北方国际	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-15	1479.9154	10.00	0.87
000066.SZ	长城电脑	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-19	20241.7125	8.15	10.24
000156.SZ	华数传媒	换手率达20%	2013-7-17	49718.3922	10.01	36.12
000156.SZ	华数传媒	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-17	49718.3922	10.01	36.12
000156.SZ	华数传媒	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-7-15	103896.6251	23.60	79.52
000156.SZ	华数传媒	换手率达20%	2013-7-16	34093.5085	7.17	26.64
000156.SZ	华数传媒	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-18	18986.7849	9.99	12.01
000156.SZ	华数传媒	换手率达20%	2013-7-19	68518.4287	10.01	39.75
000156.SZ	华数传媒	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-19	68518.4287	10.01	39.75
000156.SZ	华数传媒	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-7-18	87505.2136	21.00	51.76
000159.SZ	国际实业	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-19	11742.8306	6.47	3.79
000301.SZ	东方市场	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-16	12328.7326	10.11	3.37
000403.SZ	*ST生化	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到12%的ST证券、*ST证券和未完成股改证券	2013-7-18	33237.6869	10.21	12.43
000428.SZ	华天酒店	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-18	14440.9834	9.96	3.94
000503.SZ	海虹控股	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-18	125257.9560	10.00	10.25
000558.SZ	莱茵置业	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-17	5856.7358	9.88	2.55
000572.SZ	海马汽车	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-15	11316.9591	10.00	1.88
000585.SZ	东北电气	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-16	5601.9255	9.95	3.83
000652.SZ	泰达股份	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-18	9817.9643	9.89	1.74
000673.SZ	当代东方	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-18	14233.0841	10.03	9.06
000673.SZ	当代东方	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-7-18	34190.7248	19.19	21.11
000673.SZ	当代东方	涨跌幅偏离值达7%	2013-7-19	19957.6407	8.32	12.06

上周部分大宗交易成交情况

代码	名称	交易日期	成交价	折价率（%）	成交量（万股）	成交额（万元）
000753.SZ	漳州发展	2013-7-19	3.64	-1.62	820.00	2,984.80
300083.SZ	劲胜股份	2013-7-19	16.41	-9.98	200.00	3,282.00
002169.SZ	智光电气	2013-7-19	4.00	-8.05	270.00	1,080.00
002357.SZ	富临运业	2013-7-19	6.41	-5.74	103.00	660.23
002296.SZ	辉煌科技	2013-7-19	14.71	-9.98	50.00	735.50
000498.SZ	山东路桥	2013-7-19	3.66	-9.85	2,000.00	7,320.00
300090.SZ	盛运股份	2013-7-19	30.40	-4.94	145.00	4,408.00
600869.SH	三普药业	2013-7-19	7.50	6.69	400.00	3,000.00
300098.SZ	高新兴	2013-7-19	13.10	-3.32	125.00	1,637.50
300090.SZ	盛运股份	2013-7-19	30.40	-4.94	155.00	4,712.00
002357.SZ	富临运业	2013-7-19	6.41	-5.74	232.00	1,487.12
600313.SH	中农资源	2013-7-19	6.70	-4.29	800.00	5,360.00
600313.SH	中农资源	2013-7-19	6.70	-4.29	400.00	2,680.00
300339.SZ	润和软件	2013-7-19	17.94	-9.80	140.00	2,511.60
600209.SH	罗顿发展	2013-7-19	8.55	-8.65	500.00	4,275.00
300339.SZ	润和软件	2013-7-19	17.94	-9.80	20.00	358.80
002428.SZ	云南锗业	2013-7-19	10.85	-9.96	200.00	2,170.00
300332.SZ	天壕节能	2013-7-19	10.52	-9.93	175.00	1,841.00
002449.SZ	国星光电	2013-7-19	6.75	-7.79	206.00	1,390.50
300322.SZ	硕贝德	2013-7-19	19.49	-4.93	100.00	1,949.00
002529.SZ	海源机械	2013-7-19	15.57	1.17	150.00	2,335.50
600706.SH	曲江文旅	2013-7-18	9.45	-0.94	188.00	1,776.60
601929.SH	吉视传媒	2013-7-18	7.00	-0.14	100.00	700.00
002328.SZ	新朋股份	2013-7-18	5.97	-5.84	300.00	1,791.00
600585.SH	海螺水泥	2013-7-18	14.46	0.49	56.40	815.60
600706.SH	曲江文旅	2013-7-18	9.54	0.00	35.00	333.90
601933.SH	永辉超市	2013-7-18	11.60	-8.37	460.00	5,336.00
601933.SH	永辉超市	2013-7-18	11.60	-8.37	300.00	3,480.00
002355.SZ	兴民钢圈	2013-7-18	7.93	-9.99	125.00	991.25
002355.SZ	兴民钢圈	2013-7-18	7.93	-9.99	335.00	2,656.55

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。