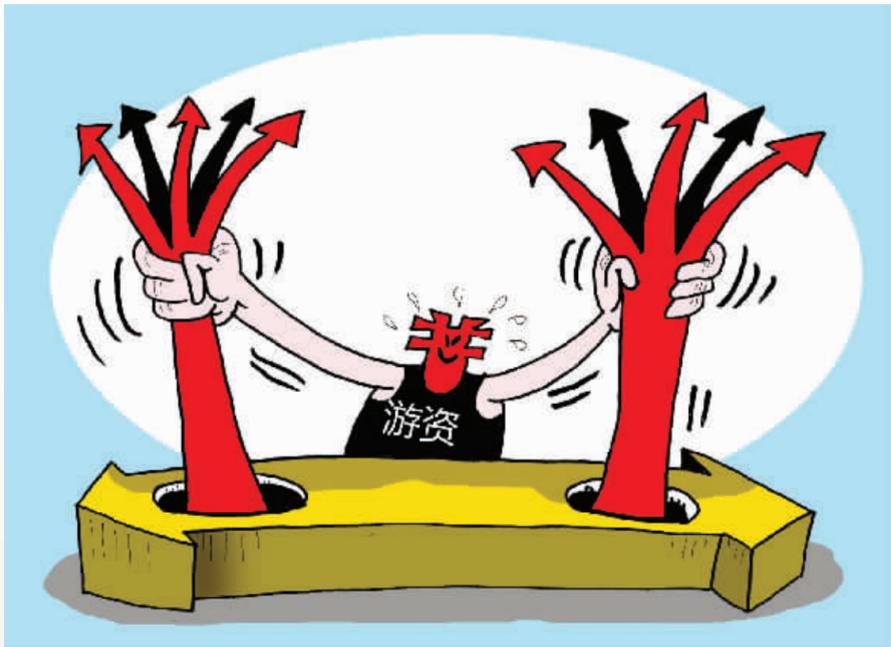


“大本营”遭震慑 游资江湖格局生变

□本报记者 黄莹颖



IC图片

股市的回温，妖股频频冒头……不过随着监管的一系列动作，一些游资大本营活跃度开始转冷，如此前“江湖一哥”中信证券上海溧阳路营业部，“老二”银河证券绍兴路营业部，最近一个月活跃度大幅降低。

事实上，过去数年，老牌的游资早已放弃在二级市场赚辛苦钱的模式。比如曾被称为股市游资代表和徐翔最近数年操作手法及发生了重大变化，其方向逐渐延伸至一级市场。

妖股辈出游资分兵有术

9月下旬以来，随着股市的回温，高换手率的妖股屡屡冒头。如有年度妖股之王称号的特力A，在25个交易日中屡屡涨停，涨幅一度超过300%，区间换手率更是逼近250%。事实上如果对比这些颇具妖股特征的个股，其涨停之路的走势都颇为类似，在第一个涨停点燃跟风资金热情之后，均会在开盘或在盘中打开缺口。

比如九阳股份9月28日买入前5名营业部中，买入金额最大的是平安证券深圳深南东路罗湖商务中心证券营业部，买入金额不过才1370亿元。而其第一个涨停的龙虎榜数据同

两游资“大本营”转冷

值得注意的是，随着监管一系列的动，一些游资大本营活跃度开始转冷。9月11日，监管部门通报，孙国栋因涉嫌操纵全通教育等13只股票价格，被没收违法所得1129.89万元，并处3389.67万元罚款。

此次通报，更是把孙国栋所在的中信证券上海溧阳路营业部这一江湖游资第一大本营重新放到市场的聚焦点。龙虎榜数据统计显示，过去一年，中信证券上海溧阳路营业部龙虎榜成交金额高达1296亿元，为排名第二的银河证券绍兴路营业部两倍多。此外，国泰君安上海江苏路营业部也达到553亿元。

从上榜次数看，国信证券深圳泰然九路营

老牌游资频转型

技在今年1月16日公告，发布非公开发行预案，拟以9.71元/股，向控股股东及实际控制人郑素贞，非公开发行不超过30895.98万股股份，拟募资总额不超过30亿元。发行完成后，郑素贞将合计持有4.38亿股，占发行后总股本的58.72%。

2014年12月23日，文峰股份公告称，大股东文峰集团与郑素贞达成股份转让协议，文峰集团将其持有公司的1.1亿股限售流通股转让给郑素贞，占总股本的14.88%，转让价为8.64亿元。转让完成后，郑素贞的持股比例将超过原第二大股东南通新有斐大酒店有限公司。

此外，2014年12月22日，赤天化公布26亿元的补血定增方案。其中，郑素贞认购4.49亿股，约合11亿元，占比为42.30%。该次发行完成后，郑素贞持股比例为22.32%，将成为赤天化第二大股东。

此次徐翔被查更是使得多家上市公司定增计划受阻。根据Wind数据统计，自2012年1月1日以来，徐翔及其关联公司共成功参与两家上市公司定增计划，拟参与的乐通股份、华东重工、宝莫股份、龙宇燃油、南洋科技、赤天化、大恒科技7家公司的增发方案尚未实施。根据大恒科技等上市公司的公告统计，包括徐大恒科技和文峰股份以及宁波中百、华丽家族，被冻结股份总市值已近66亿元。

过250%，区间换手率更是逼近200%。观察其间在龙虎榜出现的各路营业部亦颇为散乱，10月21日，潜能恒信的买入金额前五名营业部分别为申万宏源南京山西路营业部、国元证券上海虹桥路营业部、中泰证券宁波江东北路营业部、华泰证券重庆上清寺路营业部和平安证券深南大道营业部，而其买入金额也颇为接近，金额均在3900万元—2400万元之间。

有福建游资对此表示，“近期，监管层监管力度明显增强，通过单一营业部做票的做法过于张扬，已经极少游资这样做了，通过多家营业部建仓，会比较稳妥。”

有了明显变化。在监管挥舞大棒下，中信证券上海溧阳路营业部活跃度明显下降。龙虎榜数据显示，近一月龙虎榜成交金额第一的尽管仍是该营业部，不过与第二名已十分接近。该营业部近一月数据为68.83亿元，而第二名的华泰证券益田路荣超商务中心营业部也达到65.09亿元。此前的第二名银河证券绍兴路营业部和第三名国泰君安上海江苏路营业部则消失在前十的榜单中。其中，国泰君安上海江苏路营业部降至32名，成交金额为15.13亿元。而银河证券绍兴路营业部更是几乎从龙虎榜中消失。对此，前述深圳营业部总经理称，榜单的变化主要与孙国栋等数位江湖游资大佬被调查相关。

再如“牛散”文细棠近日即以参与认购定增的方式谋取顺威股份的实际控制人。11月5日顺威股份发布公告，拟以每股24.5元的价格，向文细棠、诺安8号资管计划、浙江朱雀及黄家英非公开发行8000万股股份，筹集19.6亿元用于大屏智慧触控终端产业化项目。交易完成后，文细棠及其一致行动人将合计持有9167.3469万股公司股份，占发行完成后公司总股本的38.20%，成为公司新的实际控制人。此前，文细棠名字曾出现在三友化工、中国软件、波导股份、益佰制药、中国海直、炼石有色、巨轮股份、阳煤化工、深赛格、北大荒、凯美特气等多家上市公司的股东榜中。

显然，徐翔的失败，对于游资而言是一个典型的失败案例。深圳一管理规模在百亿的私募人士表示，徐翔前期的投资以炒作投机为主，而后期的资本运作当中，由于江湖习气仍在，对于很多操作没有合规，极易中雷。

不过，该人士亦表示，转向定增，转向控股上市公司，以实现利润更为丰厚的资本运作的方向并没有错，这也是游资成长之后的重要方向。过去两年，参与上市公司的经营、资本运作，开始成为业内资深大佬的主流方式，既可以盘活一级市场资源，又可以在二级市场上最大利益化。

资金入市升温

十月以来逾50只个股翻番

□本报记者 黄莹颖

市场的回暖迹象明显，而10月至今已有超过50只个股实现翻倍行情，仅有不到60只的个股仍在下跌。从资金面来看，不仅仅资金流入态势明显改善，而且资金的风险偏好也在逐步提升。

超50只翻倍

Wind数据显示，10月至11月12日，涨幅超过100%的个股已达到56只，其中中度投资、信息发展、潜能恒信等三个个股涨幅更是超过两倍。

智度投资于2014年11月7日停牌，今年10月9日复牌，长达10个月的停牌期间，该公司历经易主、更名、重组转型，并最终达成30亿元的重组草案，收购猎鹰网络、掌汇天下、亦复信息以及Spigot等四家移动互联网公司，身披互联网概念的智度投资在10月9日复牌之后，即连续走出骇人的12个涨停。

如果说智度投资涨幅尚有逻辑，而信息发展游资炒作的味道浓厚。10月18日晚间，该公司披露三季报显示，中央汇金公司为信息发展第八大股东、第一大流通股东，持有股份110.76万股，持股比例为1.66%。流通股第三至十位均为中证金融相关资产管理计划，各持有33.08万股。身披“王的女人”外衣，显然成为游资炒作的主要理由。10月19日该股开盘数分钟后即被强力拉上涨停，此后的近20个交易日，该股亦步亦趋，尽管未走出连板行情，但其10月累计涨幅却已高居第二位。

此外，wind数据显示，10月至11月12日，

涨幅介于50%—100%的个股也接近600只，仅有56只个股涨幅为负。

资金持续入市

据银河证券的统计，截至10月30日，证券市场交易结算资金余额为2.12万亿元，较前一周回落436亿元，较9月末末谷值1.98万亿元上升了7.1%。最近10周银证转账有7周为净流出，平均每周净流出1096亿元，资金流入的3周平均每周净流入402亿元。10月26日至30日一周净流出546亿元，考虑到11月第一周的市场情绪显著转暖，资金净流入情况预计较好，但仍需等待数据公布后确认。

值得注意的是，近期杠杆交易明显升温，截至11月6日，沪深两市融资余额共计10808亿元，较前一周上升507亿元。最近一周日均融资买入额1259亿元，占A股日均成交金额9137亿元的12.8%，该比例峰值为2月10日的19.5%，谷值为7月8日的5.3%。杠杆交易活跃度出现大幅提升。

此外，从成交量看，A股回暖明显。数据显示，上周5个交易日，A股日均成交金额9824亿元，较前一周末提升687亿元。最近20个交易日A股日均成交金额9385亿元。上周5个交易日A股日均换手率2.01%，较前一周末提升0.14个百分点，回升幅度较大。

从流向看，上周尽管大小盘涨幅基本相当，但资金情况迥异，统计显示，资金大幅流出中小板、创业板，转而流入上证板块。上周各行业普遍上涨，但资金进出分歧显著，资金大幅流入非银行金融、银行、建筑，大幅流出医药、基础化工、电力设备。

券商仍“靠天吃饭” 加快转型势在必行

□本报记者 周文静

由于市场回暖，券商10月份业绩环比回升。数据显示，10月份，A股24家上市券商合计实现营业收入228.83亿元，环比上升39.34%；净利润103.05亿元，环比上升74.25%。但从前三季度，券商业绩增速在明显下滑。前三季度，23家上市券商共实现营业收入2982.69亿元，净利润1304.12亿元，同比增速分别为180.89%和218.79%，相比于中期274.61%和369.52%的增速有明显滑落。机构认为，由于2014年三季度市场回暖，券商业绩开始提升，而2015年受6月15日以来的股市巨震影响，券商业绩增速全面下滑。其中，传统经纪业务和融资融券业务受股市景气度影响十分明显，“靠天吃饭”仍然无法摆脱。随着互联网对传统业务的冲击，经纪业务如何转型亦摆在券商面前。

经纪业务“靠天吃饭”

在2014年至2015年6月间，券商的传统经纪业务因股市交投活跃受到提振。中银国际研究报告认为，市场日均成交额从2014年6月的1602亿上升至今年6月的17375亿元，涨幅985%。随后，两市交易额从6月份的峰值骤降至9月的日均5794亿元，已经回到2014年11月份的水平。

数据显示，2015年前三季度，代理买卖证券业务净收入增幅靠前的有招商证券（324.16%）、西部证券（320.31%）、国信证券（320.23%）、国金证券（313.21%）和广发证券（296.09%）。单看第三季度，同比增幅靠前的有国金证券（189.22%）、海通证券（163.28%）、国信证券（146.36%）、招商证券（144.19%）和西部证券（142.17%）。而单季度环比，各上市券商有30—60%不等的经纪业务净收入跌幅。

在两融业务上，融资融券余额从2013年12月底的3465亿快速增长，到2014年底，两融余额已突破1万亿元大关。随后，两融余额增长的速度更加迅猛，时隔6月，两融余额摸高2.27万亿元。但股市的大幅波动带来两融余额的迅速回调，虽然目前两融余额再度回升突破万亿，但与高峰相比仍相差甚远。机构认为，市场成交额和两融余额这两项指标规模的大幅缩减，直接影响券商的经纪业务收入和净利润；再加上行业佣金率水平的下行趋势尚未改变，虽然10月以来市场回升，但券商下半年的

经纪业务不及上半年已成为大概率事件。部分券商表示，2016年券商经纪业务佣金率将继续下行，传统经纪业务收入相比于2015年也将有一定的下降。根据市场趋势预测2015年全年日均成交额将在10027亿元左右，年底两融余额将达到11000亿元，两融日均余额约在1.37万亿元。2015年经纪业务收入同比增长136.91%。假设2016年日均成交额在6000亿元水平，两融余额稳步增长至1.3万亿元，两融日均余额1.2万亿元，则经纪业务收入相比于2015年将有40.4%的降幅。

业务转型大势所趋

自9月底以来，两市成交量和两融余额都出现触底反弹，有一定程度的回升。国庆假期之后，成交量和两融余额随市场走势回暖，10月份两市日均成交额增长至8836亿元，两融余额重回万亿。同时各大券商也在提升自身服务等方面加大力度，在一定程度上减缓佣金率的下滑速度为券商的业绩企稳并增长提供空间。

目前来看，大力扩张经纪业务仍是当前券商的重点攻关方向，从2013年国内网络券商兴起开始，如国金证券凭借与腾讯合作的旗舰产品“佣金宝”实现成交量市场份额迅速提升。机构研究报告指出，券商经纪业务市场份额扩张明显的主要是大力发展网络券商，并不断增强线上业务客户体验、降低佣金率的公司，如国金证券（2015年第三季度单季度市占率同比增长40.33%）、东吴证券（21.26%）、广发证券（7.35%）。

在佣金率方面，2015年第三季度单季度，上市券商平均佣金率已经低至0.0271%。其中，华泰证券单季度佣金率0.0271%，已低于万分之三。中银国际分析师魏涛认为，从这个角度来看，传统经纪业务作为券商牌照类通道业务的一种，其定位正在发生重要的变化。是否能够通过互联网金融业务的开展或财富管理业务完成转型，能否顺利地针对客户价值进行二次开发，成为摆在每一家券商经纪业务面前的课题。

随着互联网券商对传统券商的经纪业务规模侵蚀、佣金率下行压力，这两个在成交量时隐忧的问题，逐渐凸显出来。业内人士认为，证券公司需要从战略的高度，探寻零售经纪业务转型发展，以期扭转“靠天吃饭”的被动局面。传统业务亟待重新定位，零售经纪业务转型互联网金融或财富管理业务势在必行。

证券代码:002189 证券简称:利达光电 公告编号:2015-043

利达光电股份有限公司 股票交易异常波动公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

- 一、股票交易异常波动的情况说明
利达光电股份有限公司（以下简称“公司”）股票（证券代码：002189，证券简称：利达光电）于2015年11月10日、11月11日、11月12日连续三个交易日收盘价价格涨幅偏离度累计超过了20%，根据《深圳证券交易所股票交易规则》的规定，公司股票交易属于异常波动的情况。
- 二、公司关注、核实情况说明
1. 公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。
2. 公司未发现近期公共传媒报道了可能已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。
3. 近期公司生产经营情况正常，内外部经营环境未发生重大变化。
4. 经查询，公司及控股股东、实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，也不存在处于筹划阶段的重大事项。
5. 经查询，公司控股股东、实际控制人中国南方工业集团公司在本公司股票交易异常波动期间未买

实本公司股票。
三、是否存在应披露而未披露信息的说明
本公司董事会确认，本公司目前没有任何被深交所《股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深交所《股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。
四、公司认为必要的风险提示
1. 公司经自查不存在违反信息公平披露的情形。
2. 公司郑重提醒广大投资者：《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)为本公司选定的信息披露媒体，公司所有信息均以公司在上述指定媒体刊登的正式公告为准。请广大投资者理性投资，注意风险。
特此公告。

利达光电股份有限公司董事会
2015年11月12日

证券代码:000529 证券简称:广弘控股 公告编号:2015-45

广东广弘控股股份有限公司 重大事项进展情况公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东广弘控股股份有限公司（以下简称“公司”）因控股股东广东省广弘资产经营有限公司（以下简称“广弘资产公司”）正在筹划混合所有制改革事项，经公司申请，公司股票（证券简称：“广弘控股”、证券代码：000529）于2015年8月14日开市起停牌。公司于2015年8月14日、2015年8月21日、2015年8月28日、2015年9月8日、2015年9月14日、2015年9月21日、2015年9月28日、2015年10月12日、2015年10月14日、2015年10月21日、2015年10月28日、2015年11月4日、2015年11月6日披露了《重大事项停牌公告》（公告编号：2015-25）、《重大事项继续停牌公告》（公告编号：2015-26）、《重大事项进展公告》（公告编号：2015-30、31、32、33、34、35、36、37、38、42、43），具体内容详见《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)。
2015年11月12日公司接广弘资产公司通知，称其控股股东广东省商贸控股集团有限公司上报的《广弘资产公司整体改制实施方案》已获得广东省国资委以《关于广弘资产公司实施整体改制的批复》批准，广弘资产公司股权转让和增资扩股项目于2015年11月6日在南方联合产权交易中心挂牌，具体内容详见南方联合产权交易中心网站及2015年11月6日发行的《南方日报》。根据国有产权转让和产权交易的相关规定，广弘资产公司股权转让和增资扩股事宜挂牌公告期为20个工作日，即从2015年11月6日至2015年12月3日。目前广弘资产公司有股权转让及增资扩股项目挂牌程序仍在进行中，挂牌公告期满后，如本次挂牌项目征集到战略投资者，广东省商贸控股集团有限公司将根据南方联合产权交易中心的通知与战略投资者签订交易合同，并及时对本次挂牌结果予以披露，争取于2015年12月8日复牌。
由于“广弘资产公司混合所有制改革”对公司构成重大影响且公开挂牌转让国有股权和增资扩股能否征集到战略投资者存在重大不确定性，为保证信息披露的公平性，避免引起公司股票价格异常波动，保护投资者利益，经公司申请，公司股票（证券简称：“广弘控股”、证券代码：000529）自2015年11月13日起继续停牌。
停牌期间，公司将密切关注该事项进展情况，严格按照有关规定及时履行信息披露义务，至少每五个交易日发布一次上述重大事项的进展公告。
公司指定信息披露媒体是《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的公告为准，敬请广大投资者关注公司公告并注意投资风险。
特此公告。

广东广弘控股股份有限公司董事会
二〇一五年十一月十三日