

# 重啤遭券商卖出评级

## 敢死队吞下机构大部分筹码接力炒作

墙倒众人推,树倒猢狲散。随着曾经高高在上的重庆啤酒轰然崩塌,众多机构也开始纷纷倒戈,其中民族证券在近日研报中给了重庆啤酒“卖出”评级,这也是A股历史上极少的“卖出”评级之一。不过在一片挞伐声中,重庆啤酒却在暗自上演一出“换庄”大戏,甚至国内最大私募集中营也涉足其中。



资料图片

### “卖出”： 重啤遭遇落井下石

从本周开始,重庆啤酒终于被“激活”了,虽然没有反弹,但总归是可以让大家“来去自由”,不用守着跌停板排队。昨天重啤一度习惯性直逼跌停板,但在尾盘资金的拉抬下,终于摆脱跌停厄运,收报于23.81元,跌幅9.16%。

从83.12元到23.81元一路下跌,重啤遭遇千夫所指,甚至其最大的基金股东——大成基金一怒之下提出罢免董事长动议。但直到现在,作为卖方机构的券商才反应过来。民族证券1月11日发布的研报中正式给出重庆啤酒“卖出”评级。民族证券表示,乙肝疫苗研发的失败,使得重啤回归啤酒类估值水平,

按照行业平均值,公司每股价值10-15元,给予该股“卖出”评级。不过,在此之前一直对重啤大加吹捧的兴业证券、华创证券却玩起了“沉默是金”。

记者查阅到,此前只有国信证券曾于去年3月份给了海普瑞“卖出”评级,在国内的评级“潜规则”中,最差的评级是“中性”。

### “换庄”： 游资冒死接力炒作

再差的股票也有人买,再好的股票也有人卖,这就是股市,人们只是好奇,买卖双方是谁?

从12月21日重庆啤酒打开跌停板开始,无数双眼睛就在盯着盘后交易信息,揣摩着这些营业部背后到底是何方神圣如此大胆,但是由于大部分营业部都名不见经传,所以也猜不出个所以然。不过昨天的交易信息却终于露出一条大鱼,国信证券深圳泰然九路营业部现身买入席位,共斥资821.54万元,以24元均价计算约合34万股,仅名列买入第五位。昨天买入量最大的是中信建投武汉中北路营业部和国信证券深南大道营业部,分别买入1036万元和1018万元,其中前者在1月10日就大举买入了7765万元。在卖出方面,机构席位依然是出逃主力。

“没有大资金接盘,指望散户资金是托不住的,肯定继续‘一’字板。”一位资深投资人士向记者表示,从12月21日开始,机构卖出金额越来越少,说明机构的筹码已经抛得差不多了,而私募集中营的现身,预示着重啤的故事不会这么简单结束,后市很可能还会有大的波澜。

快报记者 赵士勇

### 相关新闻

## 国泰君安5个席位 博反弹被套

在豪赌重啤反弹的资金中,国泰君安旗下4家营业部和总部席位再一次成为市场焦点。

去年12月21日,国泰君安总部席位及打浦路营业部席位的资金介入了打开跌停板的重庆啤酒,分别买入了2.66亿元和1.29亿元。不过,后者在1月10日卖出了1.01亿元的重庆啤酒股票,而国泰君安的总部席位资金仍在硬撑。此外,1月10日国泰君安深圳益田路营业部和上海天山路营业部席位上的资金仍买入4554.71万元和2444.56万元,接力豪赌重啤反弹。

“由于历史原因,国泰君安营业部历来都是上海私募盘路的大本营。”上海某大型国有券商机构销售人士透露,国泰君安总部席位和打浦路营业部席位一度是著名私募泽熙的交易席位。

不过,泽熙投资日前已否认通过国泰君安总部席位和打浦路营业部买卖重庆啤酒。“我们公司旗下的研究员并没有对外推介重庆啤酒,发行的产品也没有介入重庆啤酒。”可以洗清泽熙投资嫌疑的一个佐证是,该公司1月6日公布的旗下5只产品净值并未出现大幅下跌。

《证券时报》

# 下周解禁大增至429亿元

## 周一农业银行51.14亿股首发原始股出笼

兔年的最后一周,A股市场又将迎来一轮解禁汛期。“航母”农业银行、中国水电巨量解禁股将陆续登陆,中小板解禁的“小非”众多,大盘能否安然度过?

据上证报资讯统计,1月16日至1月20日沪深两市共有19只限售股将上市流通,合计89.9亿股。按昨天收盘价计算,市值429.4亿元,较本周的9.5亿股、112亿元,环比分别增长846%、283%。但从股价上看,尽管本周大盘小有反弹,个股全线普涨,但由于前期跌幅过深,目前多数解禁股已然跌破发行价,跌幅近20%。沪深主板仍是下周解禁的

主力军,解禁市值近402亿元,在总额中占比近94%;本周的解禁主力中小板创业板则稍作“休息”,合计解禁股份数近2.19亿股,解禁市值近27.4亿元。

周一(16日),超级大象农业银行的51.14亿股首发原始股即将解禁,占下周所有解禁量的56.9%。目前股价略高于发行价,但考虑到解禁股主要来自长江三峡集团公司、中航集团、华融资产管理公司等国有股,实际抛售压力并不大。

周三(18日),中国水电的15亿机构配售股上市流通,解禁市值64.05亿元,占下周解禁总

额的25.7%。目前股价为4.27元,较发行价4.5元折价5.1%。市场人士指出,中国水电此次解禁股东非常分散达91家,且全部来自于财务投资者如长江证券、华夏基金、中海信托等,不排除部分打新资金为保持流动性而折价出货。

从解禁股的性质来看,首发股解禁股份数合计67.7亿股,占总量的75%;股改股紧随其后,合计解禁16.7亿股,占比近18.6%;定向增发股近5.5亿股,占比6.4%。7只首发原始股中,仅农业银行勉强收于发行价以上,其他6只个股范股份、华中

数控、鸿路钢构、亚太科技、新都化工及司尔特悉数破发,其中创业板的华中数控目前股价更是较发行价跌去近45%,但解禁股东中有逾60名来自自然人且持股成本低廉,未来依然存在较大的抛压。

此外,下周将有4只定增股获解禁,包括宏图高科、东晶电子、国脉科技及华联股份。仅宏图高科股价复权后较增发价仍溢价17.6%,其他三个个股破发幅度均超过20%。此外,从解禁时间看,上述19只股票主要集中在16日(5家)和18日(12家)两天解禁。快报记者 王晓宇

## 去年车市增幅 创13年来最低

中国汽车工业协会昨日发布的数据显示,2011年汽车产销略有增长,总量双超1800万辆,产销分别增长0.84%和2.45%,比上年分别回落31.6%和29.92个百分点,产销增速为13年来最低。

中国汽车工业协会助理秘书长朱一平表示,去年汽车产销增速大幅回落,主要受到国家宏观调控、鼓励政策的退出、上年基数较高和北京等城市限购四方面因素的影响,其中前两项是主因。快报记者 宦璐

## 去年过半私募 没有业绩提成

2011年虽然私募业绩好于大盘,但整体净值仍处于下跌态势,根据好买统计数据,截至去年底,纳入统计的894只阳光私募基金中,有543只基金净值未能能在2011年创新高,占比为60.74%。换句话说,有逾六成私募基金可能拿不到2011年业绩提成,只能靠微薄的管理费度日。

私募基金一般靠提取业绩提成获利,极少部分规模较大的私募能依靠管理费维持运营。而私募基金只有创出净值新高,才能提取业绩提成做报酬。“业绩提成一般在20%左右,是私募基金的主要收入来源。一般而言,私募基金能到手的管理费基本在1%以内,最低者甚至只有0.2%。绝大多数私募基金规模都处于10亿元以下,管理费对其收入贡献作用基本不大。”海通证券某基金分析师如是表示。

快报记者 郭素

## 上市券商 去年盈利下滑约四成

昨日晚间,长江证券和华泰证券分别发布业绩快报,2011年净利润同比分别下滑65.1%和47.4%。截至昨日,已有6家券商披露去年业绩快报,4家券商进行了业绩预告,虽仍有8家券商尚未公布年报相关数据,但根据已出齐的去年12月份月度数据测算,15家上市券商(不包括2011年上市的正方、国海、东吴)2011年合计实现营业收入约553亿元、净利润约207亿元,同比分别下滑36.6%、40.1%。

受行情低迷和竞争加剧影响,券商利润的主要来源——证券经纪业务和自营业务去年表现均大幅缩水,券商依然无法摆脱靠天吃饭的局面,全年经营业绩最好的海通证券净利润同比也下滑了15%,而国海证券、宏源证券、长江证券、山西证券、西南证券、东吴证券净利润跌幅均超过50%。分析人士认为,券商转型、开拓创新业务、培养新的利润增长点迫在眉睫。快报记者 王晓宇

2012年1月12日 沪深A股行情				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)							
600000	浦发银行	14.46	-1.36	600170	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600005	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600006	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600007	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600008	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600009	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600010	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600011	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600012	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600013	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600014	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600015	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600016	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600017	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600018	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600019	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600020	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600021	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600022	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600023	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600024	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600025	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600026	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600027	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600028	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600029	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600030	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600031	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600032	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600033	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600034	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614	百联股份	11.51	-0.17
600035	浦发银行	9.29	-0.66	600172	上海医药	4.57	-0.86	600252	广生堂	10.99	-1.61	600336	三友药业	13.96	1.54	600429	华谊兄弟	5.26	-0.19	600530	交大昂立	6.66	0.6	600614</			