

增持真金白银 减持真枪实弹

11月A股净减持超7亿元，“增持潮”只是表象

A股市场在2100点左右徘徊，出手增持的上市公司大股东屡见不鲜。11月11日晚，双星新材、金禾实业和海虹控股同时发布公告，三家公司大股东分别增持了股份。有分析认为，对上市公司价值最了解的大股东们拿出真金白银增持自家股票，是向市场传递出重要信号。不过，就在部分上市公司大股东逢低抢筹的同时，大股东套现的其实依然不少，截至11日，月内A股净减持额已超过7亿，显示股东减持的力量依然占上风。

现代快报记者 刘芳

67家公司大股东合计套现近16亿元

11月11日晚，双星新材、金禾实业和海虹控股同时发布公告，三家公司大股东分别增持了股份。其中海虹控股增持最多，其第一大股东中海恒斥资670多万元增持了公司35万股。而在此之前，则有东方园林、辉煌科技、永安药业、长江润发等多家公司发布大股东增持情况。

不过，要论11月份最为高调的增持，则非大手笔的中国石化莫属。中国石化11月5日公告，公司控股股东中国石化集团拟在未来12个月内，在二级市场增持公司股份累计不超过公司已发行总股份的2%。而从11月5日到11月8日，中国石化集团合计增持了上市公司3971.21万股，耗资约1.88亿元。不过，要论增持金额，中国石化的股东比不过深长城的股东。11月5日，中洲地产拿出2.59亿元，通过大宗平台增持

1077.9万股深长城股份，占深长城总股本的4.50%，并从深长城的第二大股东跃为第一大股东。

大股东的增持让不少人看到了信心。有业内人士称，上市公司的大股东无疑是对公司价值最了解的群体。因此，他们拿出真金白银来增持自家股票向市场传递积极信号。从市场表现看，大股东的增持确实提振了股价。比如双星新材、金禾实业、海虹控股昨日都有5%左右的涨幅，而中石化近期也是一路收阳。然而值得注意的是，市场低迷，但并非所有大股东对自家股票都“敝帚自珍”，仍有较多大股东在套现。Wind资讯显示，截至11日晚，本月A股市场共有67家公司进行了减持，减持金额合计15.59亿元；而增持的上市公司只有43家，增持金额7.74亿元，A股本月净减持金额为7.85亿元。



漫画 俞晓翔

专家声音

减持以中小盘股居多

一家大券商南京营业部投资顾问表示，从股本看，现在减持的大多是一些大盘蓝筹股，减持的则以中小盘股居多。“且减持的股东，很多都是第一大股东之外的股东，这些股东多是投资机构。因为现在市场资金面偏紧，这些投资机构套现也多是出于资本回收的目的。”这名投顾人士表示，一些大股东通过大宗交易减持，接盘方很多都是机构，所以减持对公司股价冲击并不大。

相关数据

“国家队”亮相增持撑信心

梳理近期的公告可以看到，亮相增持的“国家队”不在少数，中煤能源、中国交建、中国南车、中国建筑、工商银行、中国北车、农业银行等公司悉数在列，上述公司的大股东下半年以来累计增持26.25亿元。

昨日市况

白酒股连续两日大涨 茅台市值重回1500亿

沪指涨0.82%收回5日线，长春高新再度跻身百元股

跌跌不休的A股市场终于在本周暂时止住跌势，并连续两个交易日出现上涨。而前期跌幅较大的白酒股也呈现超跌反弹迹象，白酒龙头贵州茅台大涨3.79%。

现代快报记者 刘元媛

白酒股卷土重来

昨日沪深两市小幅高开，全天以震荡反弹走势为主，截至收盘沪指报2126.77点，上涨0.82%，成功收回5日均线，成交量也较前一交易日有所放大，当日成交679.51亿元。深成指报8279.31点，涨幅为1.35%，成交776.08亿元。近期进入下跌趋势的创业板指昨日也出现上涨，报1228.35点，涨幅1.29%，共成交207.16亿元。

而因“限制三公消费”进入行情淡季的白酒股最近两日一反常态，出现持续大涨。昨日，酒类概

念板块大涨3.45%，涨幅位居所有概念板块第二位。古井贡酒强势涨停，报21.9元。此外，金种子酒、山西汾酒、洋河股份、青青稞酒等涨幅均超过5%。而在11月11日，白酒股就开始一扫前期跌跌不休的颓势，出现大涨行情，当日沱牌舍得盘中一度大涨至8%。

作为白酒龙头的贵州茅台昨日大涨3.79%，报144.84元。今年10月29日，贵州茅台曾在盘中创下131.5元的历史新低价，随后股价企稳回升，出现一波上涨行情。不过昨日仍创下近6个多月以来的最大单日涨幅。在经历连续两日大涨后，贵州茅台的总市值终

于重回1500亿元关口，昨日收盘市值达1503.7亿元。

防御性板块受关注

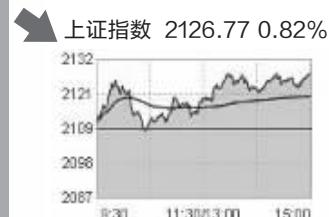
白酒股的连续大涨也引发市场关注。国泰君安投顾曹剑分析认为，或可归结于两方面的因素，一是前期白酒股经历持续下跌，目前属于超跌后的反弹。另一方面，到了年底关口机构会将仓位向防御性板块转移，如消费类板块。尤其是大量资金从前期大涨的创业板撤出后，当下又对后期市场方向不明的情况下，会选择配置具有防御性质的消费类板块。“白酒股已经超跌，与其

他行业比风险也相对低些。”

连续大涨是否意味着整个白酒板块将告别寒冬行情？对此，曹剑表示，白酒行业目前并未迎来转折点，政策面和基本面都无太大变化。未来大众化消费成为趋势，高端白酒行业仍面临较大压力。

除了酒类板块外，昨日养老地产、传媒、煤炭、医药等板块也出现大涨。尤其经历了跌出百元股后，三只高价医药股企稳回升。长春高新再度跻身百元股阵营，报103元。片仔癀在连续两日上涨后，昨报99.96元。云南白药报99.39元。

昨日市场表情



▲ 深证成指 8279.31 1.35%

▲ 沪深300 2340.00 1.04%

沪深A股涨幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
东南网架	3.71	10.09%
高新发展	7.00	10.06%
桑乐金	11.83	10.05%
锐奇股份	9.86	10.04%
上海三毛	8.99	10.04%
先锋新材	17.55	10.03%
电子城	11.09	10.02%
星宇股份	13.41	10.01%
凯利泰	51.67	10.01%
佳讯飞鸿	19.47	10.00%

沪深A股跌幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
昌九生化	15.43	-9.98%
宏达新材	5.06	-9.96%
福建南纺	8.26	-7.92%
北纬通信	41.67	-7.40%
华业地产	4.40	-6.98%
杭锅股份	12.78	-6.92%
依米康	10.08	-6.06%
银之杰	22.20	-5.93%
雷曼光电	13.70	-5.58%
辉隆股份	9.85	-5.47%

股指期货行情

名称	最新价	涨跌幅
IF1311	2332.60	0.58%
IF1312	2331.40	0.60%
IF1403	2339.60	0.56%
IF1406	2340.60	0.59%

分析师在线

反弹高度 仍不乐观

周二两市出现反弹走势，政策预期使多头有了一定做多动力，养老、二胎、医疗器械、民营银行等潜在受益的题材股再次走强。其次，近两日，天士力、白云山等优质白马股大幅反弹，显示在经过持续下跌后，市场做空动能已经明显弱化，投资者在尝试布局结构性机会。再次，技术上存在反弹要求。

但是，也应该看到，周二的反弹总体仍然较弱：一方面，反弹动力不足，领涨题材前期已经反复炒作，市场缺乏新鲜感，持续做多动力不足。另一方面，周二两市合计成交1455亿元，虽然较周一放大约180亿元，但总体依然处于较低水平，表明市场观望气氛较浓。此外，虽然沪指收复5日线，但上档120日、10日、60日等均线构成层层压力，如果没有实质性利好刺激及成交量的持续放大，反弹高度有限。

总体而言，我们预计短期大盘反弹高度仍不乐观，近期在120日均线附近震荡整理的概率较大。操作上，逢低关注调整充分的二线蓝筹股。

南京证券 徐银斌 (执业证书:S0620611100001)