

11月解禁额883亿 环比增逾三成

□本报记者 刘兴龙

上周大盘连续5个交易日上涨,成交量出现回升,显示市场明显回暖。展望即将到来的11月份,将有80家上市公司的限售股份解禁,解禁数量81.77亿股,解禁市值约882.80亿元。虽然较10月份环比增加超过三成,但与年内其他月份相比,11月整体解禁规模依然处于较低水平。分析人士认为,11月份解禁规模偏低,有助于在一定程度上缓解A股市场的减持压力。

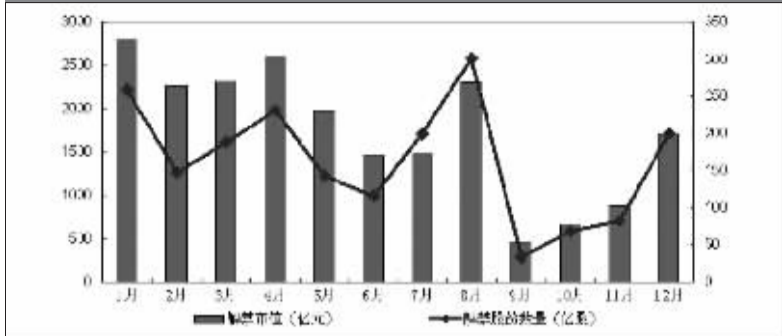
解禁规模年内排列倒数第三

统计显示,11月份解禁公司数量为80家,合计解禁数量为81.77亿股,按最新收盘价测算,解禁市值合计为882.80亿元。与10月份67.71亿股的解禁数量和669.02亿元的解禁市值相比,11月份的解禁数量和市值环比增幅为20.77%和31.95%。

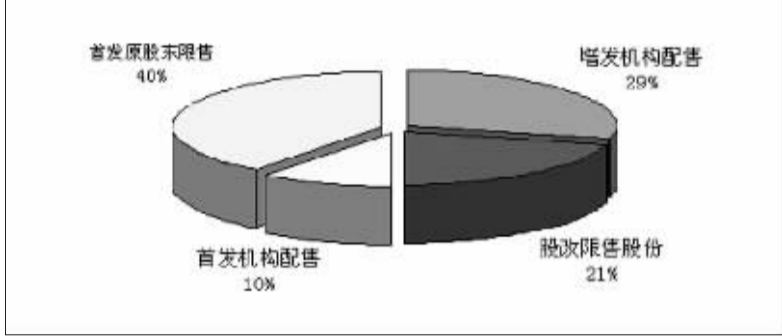
尽管11月份解禁规模环比出现增长,但从年内来看,依旧处于低谷。初步统计显示,今年月均解禁规模高达1725亿元,其中1-4月的单月解禁规模均超过2000亿元。就全年来看,11月是今年解禁额排名倒数第三的月份。

从解禁类型来看,首发原股东限售股解禁将是11月份的“主角”,有29家公司26.70亿股限售股份将解禁,初步测算市值约为348.91亿元,占11月解禁总额的40%。同时,定向增发机构配售股份解禁规模也较大,有14家公司的27.68亿股将解禁,市值约为256.37亿元,在当月解禁额中的占比为29%。另外,股改限售股、首发机构配售股份解禁占比分别为

今年各月份上市公司解禁规模对比



11月各类型限售股解禁规模占比情况



21%和10%。

在11月份的特禁股中,山西证券解禁规模最大,11月15日预计有10.58亿股首发原股东限售股份到期解禁,解禁市值高达103.80亿元,占当月总额11.76%。另一只解禁规模较大的股票是南方航空,其13.78亿股定向增发机构配售股将于11月1日解禁,解禁市值约89.82亿元。

解禁压力减轻影响有待观察

11月份A股市场解禁压力偏小,一方面是由于解禁总市值较小,另

一方面则是由于解禁规模主要集中于大盘股。统计显示,除山西证券外,11月份解禁规模前8家公司全部属于沪深主板市场,包括航空动力、方正证券、上海医药、中国国航等,解禁市值合计353.77亿元,占比高达40.06%。由于这些大盘股的解禁股东相对集中,且多为大股东或机构投资者,出现大规模集中减持的概率相对较小。

市场人士指出,随着市场反弹的延续,大小非股东逢高减持的意愿将逐渐增强,在流动性趋紧局面下,产业资本套现对相关小盘股股

溢价或破发比例较高的中小盘股

股票代码	股票简称	溢价比例 (%)	还权后 收盘价 (元)	发行价 (元)	解禁市值 (万元)	预计 解禁日期
002293	罗莱家纺	210.55	84.35	27.16	42946.90	2011-11-10
300027	华谊兄弟	119.32	62.68	28.58	712.08	2011-11-4
300020	银江股份	112.14	42.43	20.00	3152.25	2011-11-1
002083	孚日股份	107.01	13.85	6.69	200679.58	2011-11-24
002606	大连电瓷	77.24	30.13	17.00	15065.00	2011-11-7
002502	骅威股份	-18.06	23.76	29.00	62851.48	2011-11-1
002494	华斯股份	-19.86	17.63	22.00	64935.00	2011-11-2
002498	汉缆股份	-34.70	23.51	36.00	31459.99	2011-11-9
002495	佳隆股份	-37.39	20.03	32.00	15897.60	2011-11-2
002511	中顺洁柔	-40.00	22.80	38.00	75018.66	2011-11-25

11月限售股解禁规模较大的股票

股票代码	股票简称	收盘价 (元)	解禁股份数 量 (万股)	解禁市值 (万元)	预计 解禁日期	解禁类型
002500	山西证券	9.81	105813.78	1038033.13	2011-11-15	首发原股东限售
600029	南方航空	6.52	137760.00	898195.20	2011-11-1	定向增发机构配售
600893	航空动力	12.48	58007.08	723928.30	2011-11-21	股改限售股份
601901	方正证券	6.80	67500.00	459000.00	2011-11-10	首发机构配售
000861	海印股份	15.02	29193.09	438480.17	2011-11-11	定向增发机构配售
600998	九州通	10.91	34682.06	378381.28	2011-11-2	首发原股东限售
601607	上海医药	14.56	24359.86	354679.50	2011-11-3	定向增发机构配售
601111	中国国航	8.05	35405.87	285017.27	2011-11-24	定向增发机构配售
002506	超日太阳	17.27	16380.53	282891.72	2011-11-18	首发原股东限售
600248	延长化建	9.04	26401.20	238666.85	2011-11-29	股改限售股份

价的影响不容小视。

统计显示,11月份涉及首发原股东限售和首发机构配售解禁的中小板与创业板个股共有46只。与首发时发行价进行对比,这些解禁股的境遇可谓是冰火两重天。其中,32只解禁股处于溢价状态,罗莱家纺溢价比例最高,为210.55%。同时,华谊兄弟、银江股份、孚日股份的溢价比例也均超过100%。由于这些小盘股的股东结构较为分散,尤其是一些参与首发网下配售的机构解禁后获利了结意愿强烈,可能造成相关个股股价在解禁时

大幅波动。

此外,还有14只涉及解禁的中小盘股处于破发状态。例如,中顺洁柔2010年11月上市时发行价为38.00元,但如今股价却仅为22.80元,破发幅度高达40.00%。另外,佳隆股份、汉缆股份的破发幅度也均超过30%。需要指出的是,虽然这些涉及解禁的小盘股目前处于破发状态,但由于其大小非持股成本远低于发行价,其二级市场套现压力仍旧不减。由于资金面偏紧等其他因素干扰,解禁压力减轻对A股市场反弹的推动作用有待进一步观察。



上周大宗交易成交24.66亿元 环比猛增近八成

□本报记者 孙见友

上周上证指数累计上涨6.74%,深成指则累计大涨8.92%,表现均堪称优异。大盘大幅反弹,在很大程度上提升了大宗交易的成交活跃度。统计显示,10月24日至28日一周沪深A股共发生137笔大宗交易,涉及61只个股,合计成交金额达到24.66亿元,较此前一周环比猛增77.22%。按成交当日收盘价测算,上周大宗交易整体加权平均折价率为7%,与此前一周5.89%的折价率水平相比,呈现迅速扩大之势。

分析人士指出,从成交量猛增和折价率拉大来看,大宗交易的卖出方抛售行为明显增加,而买入方的承接意愿似乎并未同步上升。

四维图新是上周大宗交易成交金额最大的个股,该股当周共有5笔大宗交易,累计成交量为955.70万股,

合计成交额高达2.27亿元。同时,郑煤机、科伦药业和濮耐股份上周的大宗交易成交额也分别高达2.00亿元、1.39亿元和1.37亿元。另外,鱼跃医疗、泰胜风能及*ST金顶的周成交额也均过亿。

就折价率来看,康得新10月24日有1笔139万股的交易,折价率均高达15.46%,是上周折价率最高的交易。同时,10月28日兴森科技有1笔交易,成交量为30万股,其折价率也高达15.34%。此外,10月25日科伦药业也有1笔折价率高达14.88%的大宗交易,成交量为119.45万股。

值得注意的是,尽管上周大宗交易成交活跃,但溢价成交的情形却是凤毛麟角。其中,10月27日郑煤机有1笔200万股的大宗交易,溢价率为0.52%,成为上周唯一一笔溢价成交的交易。

上周交易异动部分股票

代码	名称	异动类型	异动日成交额 (万元)	异动日涨跌幅 (%)	异动日换手率 (%)	异动日期
300266	兴源过滤	换手率达20%	22065.99	8.92	58.98	2011-10-28
300273	和佳股份	换手率达20%	53509.49	6.11	56.97	2011-10-27
300262	巴安水务	换手率达20%	19066.89	10.00	47.87	2011-10-28
300071	华谊集团	换手率达20%	19621.65	7.26	45.12	2011-10-28
002616	长青通信	涨跌幅偏离值达7%	29245.47	10.01	44.81	2011-10-28
300137	光汇环保	换手率达20%	30477.32	8.43	39.57	2011-10-28
002599	盛通股份	换手率达20%	16713.95	7.75	38.02	2011-10-26
300172	中电环保	涨跌幅偏离值达7%	15215.03	10.00	27.19	2011-10-28
002615	哈尔斯	涨跌幅偏离值达7%	7981.07	10.00	24.40	2011-10-25
002596	海南瑞泽	涨跌幅偏离值达7%	11003.35	9.98	22.02	2011-10-25
002225	濮耐股份	涨跌幅偏离值达7%	44928.94	9.98	20.87	2011-10-25
300238	冠昊生物	涨跌幅偏离值达7%	15056.17	9.95	20.18	2011-10-24
300162	雷曼光电	涨跌幅偏离值达7%	9203.92	9.97	19.93	2011-10-26
300155	安居宝	涨跌幅偏离值达7%	10977.64	10.01	17.05	2011-10-26
002182	云海金属	涨跌幅偏离值达7%	47504.87	10.01	15.55	2011-10-24
300021	大高节电	涨跌幅偏离值达7%	20571.79	7.00	13.98	2011-10-27
600187	中国水务	涨跌幅偏离值达7%	12015.48	10.03	11.75	2011-10-28
002471	中超电缆	涨跌幅偏离值达7%	11955.25	10.01	11.62	2011-10-26
300013	新宁物流	涨跌幅偏离值达7%	4623.30	8.17	11.55	2011-10-27
300167	迪威视讯	涨跌幅偏离值达7%	4103.01	10.02	11.53	2011-10-28
002166	荣圣生物	涨跌幅偏离值达7%	16948.50	10.02	11.52	2011-10-27
002292	奥飞动漫	涨跌幅偏离值达7%	22861.63	10.03	11.09	2011-10-26
000812	陕西金叶	涨跌幅偏离值达7%	27187.72	9.94	10.91	2011-10-26
000707	双环科技	涨跌幅偏离值达7%	50763.22	10.00	10.33	2011-10-24
300225	金力泰	涨跌幅偏离值达7%	3654.42	-7.71	10.32	2011-10-24
002583	海能达	涨跌幅偏离值达7%	14507.17	-10.00	9.87	2011-10-24
600716	凤凰股份	涨跌幅偏离值达7%	17622.06	10.05	9.73	2011-10-24
600714	金瑞矿业	涨跌幅偏离值达7%	23336.84	10.02	9.50	2011-10-24
000979	中弘股份	涨跌幅偏离值达7%	16392.42	10.08	8.51	2011-10-28
002181	粤传媒	涨跌幅偏离值达7%	21631.56	10.03	8.46	2011-10-24
600392	天广天成	涨跌幅偏离值达7%	20777.63	-7.67	7.87	2011-10-25
002381	双箭股份	涨跌幅偏离值达7%	4255.55	9.98	6.91	2011-10-27
000415	渤海租赁	涨跌幅偏离值达7%	25878.30	10.00	6.47	2011-10-28
300253	卫宁软件	涨跌幅偏离值达7%	2064.46	8.73	6.29	2011-10-24

深交所公开交易信息

(2011年10月28日)

买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
信达证券	上海铁岭路	19285497.18	12615637.72
中信万通	青岛香港中路	9481560.04	3157831.00
国信证券	北京平安大街	8634246.00	923081.00
机构专用		7896721.70	0.00
中信建投	武汉中北路	5137741.62	0.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
信达证券	上海铁岭路	19285497.18	12615637.72
华泰联合	广州环市东路	38160.00	8410457.00
中信金通	杭州市心南路	0.00	7946783.46
万联证券	广州石牌东路	149642.00	7767065.97
和兴证券	泸州合江县少坝路	0.00	3233538.00

漳辉电力 000767		成交金额:45883万元	
振幅:16.18%			
买入金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
海通证券	上海天山路	10619780.00	11393.00
国信证券	上海北京东路	6642773.01	49876646.74
广发证券	北京阜成门内大街	5398397.89	293634.00
国信证券	深圳泰然九路	511877.00	190229.75
国联证券	广州江燕路	5038316.00	0.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
招商证券	上海陆家嘴东路	0.00	8737109.59
国信证券	上海北京东路	6642773.01	49876646.74
大同证券	北京西四环中路	2273161.00	49797858.07
国泰君安	交易单元 890426	0.00	3723397.05
长江证券	佛山普澜二路	35356.00	17085848.04

长青集团 002616			
偏离值:+7.89%	成交金额:29245万元		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)	
英大证券	南京汉中路	4197605.42	0.00
国信证券	南海大道	3790931.32	1275163.10
华泰证券	南京户部街	3683783.00	19809.00
海通证券	南京广州路	3480480.15	901191.90
国信证券	广州东风中路	3117630.20	1012780.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)	
国信证券	深圳红岭中路	551840.00	6980666.57
安信证券	北京远大路	47525.50	6762419.64
财达证券	石家庄新华路	102216.00	3694534.88
五矿证券	深圳金田路	0.00	2762899.00
银泰证券	苏州干将东路	4173.00	2573254.22

棕榈园林 002431			
偏离值: +7.89%		成交金额: 17645万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
华泰证券	上海国货路	17292961.00	0.00
西南证券	深圳滨河大道	13804000.00	0.00
中航证券	武汉新华路	13695328.01	0.00
国信证券	沈阳南京南街	10107979.00	0.00
中投证券	广州中山六路	8403185.00	0.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
机构专用		0.00	69155141.16
机构专用		0.00	12078500.00
机构专用		0.00	10308137.00
招商证券	福州群众东路	108530.00	3971238.25
机构专用		0.00	3192968.73
N基金 002624			
涨跌幅: +123.93%		成交金额: 43943万元	

买入金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
华泰联合	深圳益田路荣超商务中心	13725874.70	175687.00
国泰君安	上海福山路	7512391.46	126947.00
国泰君安	顺德大良	7229721.50	117147.50
国金证券	厦门湖滨北路	6858052.45	11585.00
华泰证券	南京中山北路	6691714.10	445857.50
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
国信证券	上海北京东路	1466450.00	3089267.58
国信证券	深圳泰然九路	2463450.25	1678508.50
国信证券	广州东风中路	79371.50	1460803.26
华泰证券	无锡解放西路	184788.00	1331927.39
华泰证券	江阴福泰路	20781.00	1260759.00

■ 离轮点金 | Warrant

建行认沽证或存短线机会

□香港智远投资咨询

在欧洲达成解决债务危机协议、美国三季度GDP出现一年来最快增速、内地提出宏观政策“适时适度微调”以及香港期指结算等多重因素带动下,上周港股指结算等多重因素带动下,上周港股走出久滞的单边上涨走势。恒指连升5日,全周大涨近2000点,尽显强势。展望后市,鉴于港股在经历了上周的大幅上涨后,技术上已有所超买,加上恒指20000点附近亦是前期成交密集区,本周在获利回吐及解套盘的带动下,港股短期或有所回调。

欧洲就欧债危机达成协议,尤其是希腊债券投资者同意接受50%的

债券票面价值减记,大幅减轻了投资者对于欧债危机进一步恶化的担忧,加上美国3季度GDP的上述表现,上周欧美股市全线大涨。鉴于目前全球股市投资者信心已大为恢复,短期而言欧美股市有望继续造好。不过,笔者认为欧债危机短期仍难以彻底解决,在市场对于利好消息有所消化后,未来欧债危机仍有进一步恶化的可能性,现时全球股市的反弹尚不能视为真正的反转。

个股方面,上周中资银行股集中公布了三季度业绩,除中国银行(03988.HK)业绩表现稍逊市场预期之外,其他银行业业绩均有不错表

现。鉴于地方融资平台风险及民间借贷风险,皆有望随着内地“微调”政策而有所缓解,银行股估值当有所修复。但当前内地房地产市场调整在即,银行股面临的房地产贷款风险将有大趋势,加上其核心资本充足率下降亦预示着其集资压力仍大,后市仍需谨慎。

建设银行(00939.HK)前三季度纯利同比增长25.8%,投资者可密切留意其股价周一表现。若看好建行后市表现,可关注其认购权证13934;若看淡,可关注其认沽权证14156。在此提醒投资者,权证投资风险巨大,可能导致本金全部损失。

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。