

# 新一波限售股解禁洪峰袭来

□本报记者 张莉

新一波解禁高潮来临给市场带来沉重心理压力。根据沪深交易所安排,本周深、沪两市共有29家公司的解禁股上市流通,解禁股数共计18.55亿股,其中,沪市3.82亿股,深市14.73亿股。有券商机构统计指出,4月份共有32家首发原始股东限售股,43家公司非首发限售股解禁,中小板和创业板公司单月解禁市值均处于较高峰值。

## 解禁出现小高潮

今年以来,来自金融市场的资金面紧张以及流动性风险,始终是影响A股市场平稳运行的重要因素。新一波解禁高潮袭来,无疑给目前震荡反复的市场格局带来更大压力。Wind数据显示,本周将有29家公司解禁股上市流通,其中,沪市3.82亿股,深市14.73亿股,解禁市值约273.38亿元,解禁规模相对处于一个年内偏高水平。

本周解禁股票中,欣旺达解禁市值42.90亿元,浙报传媒、明牌珠宝、国电清新、天喻信息、群兴玩具、怡亚通解禁金额也超过10亿元。分市场上看,沪市7家公司解禁,浙报传媒、山鹰纸业、天药股份解禁规模居前,分别达到1.37亿股、0.87亿股、0.78亿股;深市22家公司解禁,国电清新以2.68亿股解禁数量成为解禁规模最多公司,漳泽电力、群兴玩具解禁规模分列第二、三名。此次解禁后,沪、深两市将有江西长运、综艺股份、亿阳信通、中海油服、怡亚通、明牌珠宝6家公司成为新增全流通公司。

从限售股解禁类型看,本周解禁的主要力量来自于首发原股东限售和定向增发机构配售股份。其中,欣旺达、明牌珠宝、国电清新等10家公司首发原始股股东限售股解禁9.08亿股,浙报传媒、怡亚通、漳泽电力等9家公司定向增发机构配售股份解禁9.43亿股,恒康医疗、高新兴等9家公司则面临股权激励限售股解禁。

实际上,4月市场已经表现出对解禁洪峰来临的担忧。据西南证券统计,4月份首发原股东限售股的解禁市值为834.88亿元,比3月份的654.33亿元增加了180.55亿元,增加幅度为27.59%;股改、增发等部分的非首发原股东解禁市值为419.08亿元,比3月份的420.63亿元减少了1.55亿元,减少幅度为0.37%。4月份合计限售股解禁市值为1253.96亿元,比3月份的1074.96亿元增加了179.00亿元,增加幅度为16.65%。

## 产业资本减持博弈

一直以来,市场对解禁市值压力和大小非“减持”始终表示担忧,部分在解禁前涨幅较高的限售股可能会出现减持

本周部分解禁股							
代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	变动前流通A股(万股)	变动后流通A股(万股)	变动后占比(%)	解禁股份类型
002573.SZ	国电清新	2014-4-22	26,773.20	26,410.73	53,183.93	99.82	首发原股东限售股份
000767.SZ	漳泽电力	2014-4-23	25,000.00	132,371.19	157,371.19	69.83	定向增发机构配售股份
002575.SZ	群兴玩具	2014-4-22	20,000.00	6,760.00	26,760.00	100.00	首发原股东限售股份
002574.SZ	明牌珠宝	2014-4-22	16,537.99	7,462.01	24,000.00	100.00	首发原股东限售股份
002183.SZ	怡亚通	2014-4-25	15,200.00	83,412.62	98,612.62	100.00	定向增发机构配售股份
600633.SH	浙报传媒	2014-4-22	13,730.22	15,205.08	28,935.30	48.70	定向增发机构配售股份
300205.SZ	天喻信息	2014-4-21	12,269.21	8,723.62	20,992.82	97.63	首发原股东限售股份
300209.SZ	天泽信息	2014-4-25	12,000.00	4,000.00	16,000.00	100.00	首发原股东限售股份
002524.SZ	光正集团	2014-4-25	9,120.00	40,774.03	49,894.03	99.13	定向增发机构配售股份
600567.SH	山鹰纸业	2014-4-23	8,749.99	149,851.71	158,601.70	42.10	定向增发机构配售股份
600488.SH	天药股份	2014-4-23	7,795.00	81,433.50	89,228.50	92.86	定向增发机构配售股份
002443.SZ	金洲管道	2014-4-23	7,176.00	18,099.52	25,275.52	58.27	定向增发机构配售股份
600592.SH	龙溪股份	2014-4-23	6,955.36	30,000.00	36,955.36	92.49	定向增发机构配售股份
300206.SZ	理邦仪器	2014-4-21	1,878.95	5,484.18	7,363.14	56.64	首发原股东限售股份

风险,部分上市公司因业绩压力或战略布局调整资金需求上升,也可能考虑通过售卖股份来套取发展资金,尤其是曾经颇有赚钱效应的创业板杀跌明显,不排除产业资本为规避结构性风险,在限售股解禁后进行大量抛售,从而对市场形成巨大的压力。

分析人士指出,创业板前期涨幅过高,部分公司高成长性受到市场质疑,并存在业绩变脸的嫌疑,创投机构、个人股东等均可能在目前创业板估值回落的背景下选择抛售创业板股票,强烈的减持意愿对A股行情冲击较大。

统计显示,4月份共有24家创业板公司限售股解禁,占75家解禁公司的32%,占379家创业板公司总数的6.33%,为年内创业板公司单月解禁数值第二高。24家公司合计解禁市值为380.97亿元,占当月解禁市值的30.38%,其中13家公司的解禁股数为限售期36个月的首发原股东首次解禁,解禁股数占解禁前流通A

股比例最高的前三家公司分别为聚光科技、天泽信息、森远股份,比例分别为360.60%、300.00%、269.35%。

熟悉“大小非”减持利益链的业内人士指出,产业资本频繁流转背后存在诸多因素,既有大股东通过减持股票帮助公司减少负债、弥补资金链紧张缺口以套现满足融资需求,也存在部分股东通过低位减持来避免缴纳较高所得税的趋利选择。目前产业资本减持存在多元化模式,部分上市公司为做市值管理,也会通过减持动作来压低股价以便利资金方低位进入。

也有市场人士认为,解禁市值压力大很大部分原因在于投资者对利空因素过度恐慌形成的心理困局。实际上,许多解禁股股东属于长期战略投资者,当前政策层面对经济微刺激的动作相对频繁,稳增长倾向明显,不少蓝筹股的估值也被不少机构看好,巨量解禁股的上市未必能够对市场构成庞大的资金压力。

## 市场多空因素交织

除限售股解禁洪峰可能引致套现压力外,A股市场还面临着市场人气低迷、资金紧张等利空因素的影响,令反弹之路备显艰难。不过,优先股试点、沪港通、经济数据回暖、宏观经济政策频繁出台等利好因素,也在减少市场“失血”的恐慌。

目前已经有65家企业披露招股说明书。国泰君安研究报告指出,虽然IPO即刻将重启可能对市场情绪产生暂时性的负面影响,但时点已为市场所广泛预期,并非增量利空因素。

国泰君安认为,稳增长政策下,市场增长预期在逐步企稳。与IPO可能同时启动的T+0等制度性改革红利也将陆续出台。转型期需打破衰退性宽松的旧框架,转向去金融抑制新框架,无风险利率趋势下行将继续主导A股二季度的400点大级别反弹行情。

# 平安银行一季度净利增长逾40%

□本报记者 梅俊彦

13826.49亿元,较年初增长13.61%,增量已达上年全年增量的85%。

平安银行一季度存贷差、净利差、净息差分别同比提升100.22、24个基点至5.11%、2.23%、2.42%。同时,平安银行在一季度加强成本管控,成本收入比同比下降1.08个百分点至37.65%,较2013年度下降3.12个百分点。

资产质量方面,平安银行一季度不良贷款余额81.05亿元,较年初增加5.64亿元,增幅7.47%;不良贷款率为0.91%,较年初微升0.02个百分点。平安银行表示,该行不良贷款主要集中在制造业和商业,受部分钢贸企业和民营中小企业经营困难影响,不良贷款额和不良贷款率出现一定程度反弹,但钢贸行业贷款占贷款比重

较小,整体风险可控。

平安银行一季度末拨贷比1.83%,较年初上升0.04个百分点;拨备覆盖率201.55%,较年初上升0.49个百分点。去年年末非公开发行股票和今年3月份成功发行90亿元二级资本债之后,平安银行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为10.79%、8.70%、8.70%。

# 东方电气瞄准节能环保拼技术

□本报记者 傅嘉

项增长实属不易。不过,2014年中国经济增长仍然难以乐观,东方电气仍将面临一定的外部环境压力。

在谈到当前的能源结构时,斯泽夫表示,中国是一个多煤少气的国家,短期内能源的结构仍是以煤炭为主,在这一大前提下,企业的核心竞争力在于能不能拿出更先进的技术把煤炭的污染和排放降下来,这是当前东方电气在技术上首要攻坚的课题。

在仅次于火电规模的水电领域,斯泽

夫表示,今年一个很好的契机来自于金沙江的上游开发,特别是乌东和白鹤滩两个项目今年都将启动招标。公司的水电业务已居业内第一,且这两个电站又在四川境内,属于公司的传统优势阵地,无论是白鹤滩还是乌东项目,东方电气都志在必得。

## 核电重启是直接利好

东方电气在核电设备领域的技术优势明显,核电的重启对公司构成直接利好。

斯泽夫表示,目前世界核电站主流

的核电站设备是第二代技术,而东方电气已经在核电第三代技术上有所储备,技术上不是问题。核电重启的主要工作是要加强正确的宣传,以打消外界对安全的疑虑。

市场人士认为,核电重启对设备需求构成刚需,但其占东方电气的业务体量不到两成,短期内不可能对公司业务的贡献构成翻天覆地的变化。核电项目的重启,更多是打破市场的预期,以此构成一个长期的投资逻辑。

成都三泰电子实业股份有限公司关于控股股东部分股权质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

成都三泰电子实业股份有限公司(以下简称“公司”)于2014年4月23日收到公司控股股东三泰电子有限公司(以下简称“三泰电子”)关于其将所持有的本公司部分限售流通股8,300,000股质押予国都证券有限责任公司,上述质押手续已于2014年4月22日在中证登记结算有限公司深圳分公司办理完毕,质押期限自质押登记之日起至质权双方向中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理解除质押手续止。

截止本公告出具之日,朴建先生持有本公司股份133,193,868股,占公司总股本369,856,590股的36.01%,其中有限售条件流通股--高管锁定股99,895,401股,无限售条件流通股33,298,467股。朴建先生累计已质押所持本公司股份58,640,000股,占公司股份总数的15.85%。

特此公告。

成都三泰电子实业股份有限公司董事会  
二〇一四年四月二十三日

山东济宁如意毛纺织股份有限公司关于公司关联方资金占用的公告

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

2012年,山东济宁如意毛纺织股份有限公司(以下简称“公司”)推行合并工效,提高用工效率,解聘部分富余员工。此部分员工后来被山东如意科技集团有限公司(简称“如意科技集团”)聘用,聘用初期济宁市社会劳动保障局同如意集团内富余员工,没有及时办理账户变更,因此公司在2012年继续支付该部分员工医疗保障费46.91万元。2013年,经与济宁市社会劳动保障局协商,已理顺上述人事劳动关系并转入如意科技集团账户,公司于2013年收回上述代付款项。

在今后的工作中,公司将加强内部控制管理,避免出现关联方非经营性资金占用的情况。

《关于山东济宁如意毛纺织股份有限公司关联方非经营性占用资金情况的专项说明》、《独立董事关于公司关联方资金占用的独立意见》已同时刊登在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上,敬请投资者查询。

山东济宁如意毛纺织股份有限公司

2014年4月24日

# 金地集团再遭安邦人寿举牌

## 安邦人寿与安邦财险合计持股超15%

金地集团4月23日晚公告称,公司于当日收到安邦人寿保险股份有限公司通知,其通过二级市场交易累计持有公司股份数达44715.0938万股,占公司总股本的比例为10.000002%。

截至4月23日,安邦人寿保险股份有限公司合计持有金地集团股份达到67072.6403万股,占公司总股本的比例为15.000003%,跃居公司第二大股东。

近日,生命人寿和安邦人寿两大险企频繁举牌,令金地集团这家老牌房企再次成为关注焦点。在业内人士看来,生命人寿和安邦人寿的“掐架”还将继续。(戴小河)

# 退市长油11亿元贷款逾期

退市长油(600087)4月23日晚公告,由于国际油运市场持续低迷,公司严重亏损,资金极度紧张,致使公司到期的贷款本金、利息及融资租赁租金未能如期偿付。截至2014年4月23日,公司逾期的贷款本息和融资租赁租金合计约11.64亿元。公司正积极与有关各方协商,寻求妥善解决上述问题的方式和方法。

公告同时提醒称,公司股票已被上交所决定终止上市,将在退市整理期届满后的次日终止交易并被摘牌。公司股票将在退市整理期交易30个交易日,截至本公告日已交易4个交易日,剩余26个交易日,交易期满将被终止上市。(戴小河)

# 中国建筑去年净利增长30%

中国建筑4月23日晚公布2013年年报,公司去年实现营业收入6810亿元,同比增长19.2%;实现归属上市公司股东净利润204亿元,同比增长29.6%;公司基本每股收益0.68元,同比增长30.8%。公司拟每10股派息1.43元。

2014年,中国建筑将集中优势资源转方式、调结构、促升级。公司主要发展目标为:新签合同额不低于12000亿元;营业收入不低于7500亿元。

年报显示,2013年中国建筑继续实现高速增长,超出市场预期。公司之前的业绩预告中披露,净利润预计同比增长20%以上。年报显示,2013年公司净利润同比增长29.6%,较营业收入增长率19.2%高出10.4个百分点。

2013年,公司专业集团整合升级取得成果。公司着手整合中建地产与中海地产业务;成立中建方程投资发展有限公司,推进公司“四位一体”城市综合开发业务;设立中建地下空间有限公司,丰富和完善产业链条。公司2013年建筑业务保持快速增长,新签合同额约12748亿元,同比增长32.9%。公司地产业务实现销售额1426亿元,同比增长28.9%。(陈静)

# 潜能恒信一季度净利下滑三成

## 业务重心转至中海油合作项目

潜能恒信4月24日发布2014年一季度报。一季度,公司实现营业收入2650.76万元,同比下降23.07%,归属于上市公司股东净利润1533.82万元,同比下降30.83%。

去年公司净利润还维持9.97%的同比增长率。公司称,业绩下降的原因是一季度公司部分工作重心转移至海外公司智慧石油渤海05/31区块石油合作项目,成本费用较去年同期增长,母公司承接的智慧石油业务未在合并报表中体现,营业收入较去年同期下降;同时,公司募投项目在建工程转固,本期折旧较去年同期有所增加;公司募投项目按照募投计划实施,银行存款减少,利息收入减少。