

今年以来最大“解禁周”来临

44家公司解禁市值总额1682亿元

□本报记者 齐金钊

总规模接近1700亿元,今年以来A股限售股解禁规模最大的一周来了。数据显示,本周44只个股迎来限售股解禁。以最新收盘价计算,合计解禁市值1682亿元。其中,迈瑞医疗、汇顶科技、顾家家居和通威股份4只个股的解禁规模居前,对应解禁市值均超过100亿元。

业内人士指出,部分大规模解禁个股短期可能会受到抛压影响,但从大趋势看,A股整体处在估值低位并逐渐驶入上行通道,基本面仍是决定相关公司投资价值的核心因素。

迎来大规模解禁

Wind统计数据显示,本周(10月14日至10月20日)44家上市公司解禁股票总数为43.69亿股。以最新收盘价计算,合计解禁市值总额为1682亿元。

从2019年以来A股限售股解禁分布情况看,共有10个解禁市值规模超过千亿元的单周,而本周为最大市值规模解禁的单周。从解禁类型看,共有22家公司为定向增发机构配售股份解禁,14家公司为上市首发原股东股份解禁,8家公司为股权激励限售股份解禁。

从解禁个股的具体情况看,本周迈瑞医疗、汇顶科技、顾家家居和通威股份4只个股的解禁市值排名居前,解禁规模均超过100亿元。其中,迈瑞医疗于10月16日解禁发行前原股东限售股3.78亿股,对应市值接近700亿元,在本周解禁个股中排名首位;汇顶科技于10月17日解禁发行前原股东限售股2.15亿股,对应市值超过400亿元;顾家家居于10月14日解禁发行前原股东限售股4.53亿股,对应市值约为160亿元;通威股份于10月15日解禁定增机构配售股份9.23亿股,对应市值约为120亿元。

从解禁股比例来看,7家公司解禁股占总股本比例超过50%,分别是顾家家居、路畅科技、来伊份、梦百合、和仁科技、博创科技、宝色股份。其中,解禁比例最高的是顾家家居,解禁股数量占总股本比例达到75.23%。

部分解禁市值较大公司情况						
证券代码	证券简称	解禁时间	解禁数量(万股)	最新收盘价(元)	对应解禁市值(亿元)	解禁类型
300760.SZ	迈瑞医疗	2019-10-16	37,753.43	180.01	680	首发原股东限售股份
603160.SH	汇顶科技	2019-10-17	21,535.60	198.8	428	首发原股东限售股份
603816.SH	顾家家居	2019-10-14	45,276.00	35.27	160	首发原股东限售股份
600438.SH	通威股份	2019-10-15	92,290.16	12.92	120	定向增发机构配售股份
600011.SH	华能国际	2019-10-15	49,770.99	5.85	29	定向增发机构配售股份
603777.SH	来伊份	2019-10-17	22,680.00	12.29	28	首发原股东限售股份
002815.SZ	崇达技术	2019-10-14	14,549.57	18.95	28	首发原股东限售股份
002813.SZ	路畅科技	2019-10-14	9,000.00	26.39	24	首发原股东限售股份
300548.SZ	博创科技	2019-10-14	4,856.00	43.23	21	首发原股东限售股份
300550.SZ	和仁科技	2019-10-17	7,102.20	29.5	21	首发原股东限售股份

数据来源/Wind

除了解禁规模较大的上述个股外,本周还有12只个股解禁市值不足亿元,包括非林格乐、美诺华、远光软件、华灿光电、创维数字等。*ST百花、泰瑞机器解禁市值均不足千万元。其中,*ST百花解禁市值最低,86.7万股解禁,参考市值为497万元,主要为增发A股法人股配售上市。泰瑞机器解禁市值530万元,涉及52.12万股股份,为股权激励限售股。

承压整体有限

解禁“洪峰”来临,最让市场担忧的莫过于股价承压情况。不过,从本周几只解禁“大户”的近期股价表现看,限售股解禁带来的影响尚不明显。业内人士指出,当前A股整体向好的趋势叠加部分个股的良好业绩表现,在一定程度上消解了股票解禁带来的部分抛压预期。

其中,迈瑞医疗和汇顶科技两家公司解禁股份合计参考市值超过千亿元。上述两家公司是今年以来的“牛股”,股价连创新高之下其回调压力备受市场关注。

2019年以来,迈瑞医疗股价一路上行。截至10月14日收盘,公司股价较年初上涨65.94%。自10月11日迈瑞医疗发布限售股解禁提示性公告以来,公司股价连续两个交易日小幅回调,累计下跌2.71%。

值得关注的是,迈瑞医疗10月14日发布

2019年三季度业绩预告,公司预计前三季度营业收入为118.22亿元至128.5亿元,同比增长15%-25%,预计归属于上市公司股东的净利润为34.76亿元至37.66亿元,同比增长20%至30%。其中,第三季度的营业收入及归属于上市公司股东的净利润预计分别增长15%至25%、20%至30%。

迈瑞医疗称,2019年1-9月公司经营规模不断扩大,品牌影响力持续增强,主营业务核心产品市场占有率稳步提升,新兴业务持续发力高速增长。同时,公司加强内部管理,经营效益得到进一步提高,确保了公司营业收入和净利润持续增长。

汇顶科技今年以来的股价涨幅更高。截至10月14日收盘,公司年初以来股价累计上涨153.49%。汇顶科技于10月12日发布限售股解禁提示性公告后,公司股价在最近一个交易日微跌0.85%。

汇顶科技上半年实现营业收入28.87亿元,同比增长107.91%;归属于上市公司股东的净利润为10.17亿元,同比上升806.05%。汇顶科技预计,2019年下半年公司收入将继续保持增长,年初至下一报告期末的累计净利润发生重大增长的可能性依然存在。

此外,顾家家居和通威股份这两家解禁规模靠前的股票本周表现平稳,本周第一个交易

日股价均小幅上涨。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,影响A股定价的原因是多方面的,解禁只是其中很小的一个方面。限售股解禁潮对于市场短期走势可能会形成一定影响,但考虑到当前A股市场估值低以及上涨趋势已经形成,因此整体对市场的影响没有那么大的。

理性应对解禁

对于投资者该如何应对解禁潮的问题,业内人士认为,解禁股的最大下跌压力来自解禁前的心理冲击,而非解禁后的实际抛售压力,基本面仍是决定相关公司投资价值的核心因素。

“股票解禁和股价涨跌之间并没有固定的联系。”华南一家私募机构人士对中国证券报记者表示,限售股通常获取成本相对较低,解禁时理论上减持套现的动力较高,因此市场上容易出现抛售预期,导致股价承压。但在实际操作中,股票解禁只是一个时间窗口,股东何时减持、减持多少并不确定,因此投资者没有必要对解禁“谈虎色变”,而是要深入分析相关公司的内在价值,根据实际情况进行投资决策。

上述业内人士同时指出,近年来监管层推出减持新规,上市公司主要股东的减持行为、数量和信息披露等方面,均受到严格的规则限制。相对于解禁而言,建议投资者更应关注重要股东披露的减持计划。

“对投资者而言,上市公司股票解禁是投资决策必须注意的预警参考信息之一,但最终影响投资决策的还是公司的基本面和内在价值。”东北证券研究总监付立春建议,投资者要加强投资选股的专业能力,对上市公司以及所处的行业板块深入研究,从而避免陷入短期的投机炒作中。

对于具体的投资操作,杨德龙认为,面对一些因为股票解禁而出现较大抛压的个股,投资者可结合同行业其他公司的估值情况,深入研究基本面。如果相关公司本身存在被低估情况,解禁后下跌可能带来投资机会。如果本身估值较高,并且解禁规模较大,那么就要尽量注意规避其中的风险。

“金九”失色

9月汽车销量下降5.2%

□本报记者 崔小粟

9月,汽车市场进入传统“金九银十”销售旺季,但实际情况并不乐观。10月14日,中国汽车工业协会(简称“中汽协”)披露,9月份中国汽车销量227万辆,同比下降5.2%。其中,新能源汽车销量下降明显,同比下降34.2%。分析人士指出,我国汽车产销量已连续15个月同比下降,其中新能源汽车连续3个月下降。

延续下滑态势

从9月产销数据完成情况看,与上月相比呈现明显回升,销量同比降幅较上月有所收窄,但降幅依然较大,延续去年7月份以来的下降态势。

具体数据方面,9月份,汽车产销量分别完成220.9万辆和227.1万辆,比上月分别增长11%和16%,比上年同期分别下降6.2%和5.2%;产量降幅比上月扩大5.7个百分点,销量同比降幅比上月缩小1.7个百分点。1-9月,汽车产销分别完成1814.9万辆和1837.1万辆,产销量比上年同期分别下降11.4%和10.3%,产销量降幅比1-8月均收窄0.7个百分点。

乘用车市场方面,9月,乘用车产销分别完成186.5万辆和193.1万辆,比上月分别增长10.1%和16.8%,比上年同期分别下降7.9%和6.3%;产量降幅比上月扩大7.2个百分点,销量降幅缩小1.4个百分点。

2019年1至9月,乘用车产销分别完成1507.5万辆和1524.9万辆,产销量同比分别下降13.1%和11.7%,销量降幅比1-8月继续收窄。

商用车表现相对较好,9月产销均呈现正增长。9月,商用车产销分别完成34.5万辆和34万辆,比上月分别增长15.8%和11.6%;产销量比上年同期分别增长4%和1.9%。1-9月,商用车产销分别完成307.4万辆和312.2万辆,比上年同期分别下降2.1%和3.4%。

新能源汽车表现不佳

新能源汽车产销量下降明显。9月,新能源汽车产销分别完成8.9万辆和8万辆,比上年同期分别下降29.9%和34.2%。其中,纯电动汽车产销分别完成7.4万辆和6.3万辆,比上年同期分别下降26.1%和33.1%;插电式混合动力汽车产销分别完成1.5万辆和1.7万辆,比上年同期分别下降44.1%和38.4%。

这是继7月、8月后,新能源汽车再次出现月度销量下跌的情况。中国汽车工业协会秘书长助理许海东认为,新能源汽车销量下滑与补贴退坡有直接关系。

目前,我国新能源汽车市场的销售情况与补贴政策密切挂钩。今年6月26日,2019年新能源汽车补贴新政开始实施,国家补贴标准降低约50%,地方补贴直接退出。2019年补贴退坡幅度接近70%。

6月以前,新能源汽车销量走出了一波行情。中汽协数据显示,今年1-6月,新能源汽车销量完成41.2万辆,同比增长高达111.5%。但7月以后,新能源汽车市场迅速降温。7月新能源汽车销量仅8万辆,比上年同期下降4.7%,成为近两年多来的首次负增长。8月新能源汽车销量8.5万辆,同比下降扩大至15.8%。

补贴退坡对汽车生产企业而言影响很大。“出于达到双积分要求的目的,汽车企业仍在坚持生产新能源汽车,但大规模生产和促销新能源汽车的积极性有所降低。”许海东说。

许海东表示,由于国五、国六的切换,国五车优惠的性价比对新能源汽车的销售也有一定冲击。不过,类似于限购放开等刺激性政策有望在相关省市进一步落实,或推动今年后几个月新能源汽车产销的企稳。

多家车企承压

9月产销快报显示,多家车企出现销量下滑。

上汽集团9月销量55万辆,同比下降9.94%;1-9月累计销量441.4万辆,同比下降14.23%。长城汽车9月销量10万辆,同比增长15.33%;1-9月累计销量72.41万辆,同比增长7.01%。比亚迪9月销量4.07万辆,同比下降14.99%;1-9月累计销量33.58万辆,同比下降4.49%。

新能源汽车销量方面,北汽新能源汽车9月销量10009辆,同比下降13.4%。长安新能源汽车9月销量仅为965辆,同比下降87.2%。比亚迪新能源汽车9月销量13681辆,同比下降50.97%。

值得关注的是,重点企业市场集中度有所提高。1-9月,汽车销量排名前10位的企业集团销量合计为1651.8万辆,占汽车销售总量的89.9%,比上年同期高1.1个百分点。

对于车企所承受的压力,许海东称,自主品牌应该进一步认清市场,补齐短板,选好自己战略地位。

325家创业板公司三季报预喜

□本报记者 董涛

截至10月14日晚10时,546家创业板上市公司披露了三季度业绩预告,325家公司预喜,预喜率达到59.52%。

多因素助力净利增长

已发布业绩预告的创业板公司整体保持较高的盈利性。在上述三季度业绩预喜的325家公司中,略增170家,扭亏30家,续盈20家,预增105家。

净利润规模方面,202家创业板公司预计2019年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润超过1亿元,58家公司预计超过3亿元,29家公司预计超过5亿元,12家公司预计超过10亿元。预计2019年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润居前的上市公司有温氏股份、迈瑞医疗、智飞生物、乐普医疗、东方财富、汤臣倍健等。

净利润增长率方面,310家创业板公司预计2019年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长超过10%,140家公司预计超过50%,83家公司预计超过100%。星徽精密、远方信息、朗新科技、安利股份、银江股份等公司预计2019年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长超过100%。

梳理发现,行业持续回暖、经营规模不断扩大、产品毛利率提升、投资收益水平提升,是上述创业板上市公司净利润大幅增长的主要原因。不少公司涉及多重因素。

以亿联网络为例,公司预计2019年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为9.3亿元至9.95亿元,同比增长40%至50%。报告期内,公司业务发展良好,营业收入保持较好增长;主要产品在市场上仍然保持较强的竞争力,产品销售保持稳定,受汇率及产品结构优化等因素影响,毛利率有一定提升;公司加强



新华社图片

资金管理,维持稳定的投资收益水平。预计报告期内非经常性损益对当期净利润的影响约9200万元。

部分行业景气度上行

从行业分布情况看,畜牧业、计算机通信、软件和信息技术服务业、生物医药业、化工业、食品饮料业等行业所属上市公司盈利能力和业绩增幅均居前。

畜牧业方面,受益于行业周期回暖,温氏股份、立华股份两家公司预计前三季度归属于

上市公司股东的净利润均超过10亿元,盈利能力显著增强。其中,温氏股份预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润约59.5亿元至61.5亿元,同比增长105.18%至112.08%。报告期内,肉禽市场行情较好,公司积极发展养殖业务,实施增加投苗等措施,实现了扩产增量增效。公司养猪业务收入及盈利同比上升。

计算机通信、软件和信息技术服务业方面,受益于5G商用加速落地,产业链相关公司业绩表现亮眼。以弘信电子为例,公司预计2019年前三季度实现归属于上市公司股东的

沪市首份三季报出炉

格力地产净利同比增近三成

□本报记者 张玉洁

沪市上市公司首份三季报出炉。格力地产10月14日晚披露三季报,公司2019年前三季度实现营业收入34.32亿元,同比增长88.69%;净利润为5.02亿元,同比增长28.65%。每股收益0.23元。

稳健的区域性地产商

对于营收同比大幅增长的原因,格力地产表示,主要是报告期内房地产及代建收入增加所致。其余关键指标方面,公司期末货币资金余额为29亿元,同比增长40.78%,主要系销售回款增加所致。应收账款为1.36亿元,同比

下降59.37%。但公司长期应收款同比大增,高达15.4亿元,同比大增589.76%,主要是应收代建工程款增加所致。经营活动产生的现金流为9.85亿元,去年同期为-13.37亿元。预收账款同比大增238.65%,主要是预收房款增加所致。

三季报并未披露公司具体业务细节。不过,从公司半年报相关数据推测,格力地产“房地产+代建”业务并行的模式仍在持续,且这两项业务在第三季度回款情况不错。上半年,公司实现营业收入26.69亿元,同比增长124.42%。其中,房地产业务实现12.55亿元营收,代建工程业务实现营业收入12.88亿元。这显示出代建业务已经占据公司业务的一半江山。

格力地产很早就开始尝试多元化。按照公司相关说法,形成了“房地产业、海洋经济产业、口岸经济产业以及现代服务业和现代金融业”五大板块综合发展的产业格局。

房地产项目方面,公司目前土地储备和项目主要集中在珠海、上海、重庆等地。从业务情况看,公司仍是一家区域性房地产企业。公司指出,成立之初就制定了“只做品质不做规模”的发展策略。2009年公司上市时,房地产行业已高度成熟,强手如林,公司坚持不盲目追求规模,不强调高周转,定位“立足珠海,重点布局”,从未把自身定位为一家全国布局的公司。从目前情况看,受益于早年的低价土地,公司房地产业务仍然保持较为丰厚的利润。

地产公司业绩分化

Wind数据显示,在申万一级分类中,目前已经有22家房地产企业公布了前三季度业绩预告,预喜企业数量达到8家,预喜比例达到36.4%。企业间业绩分化明显。

业绩表现较好的企业有荣安地产。公司预计前三季度实现净利润6亿元至7.8亿元,同比增47.3%-91.5%。公司表示,心尚园、香园(三期)等项目交付,结转收入,整体销售毛利增加致使归属上市公司股东的净利润增加。此外,粤宏远A、北京城建等公司预计前三季度业绩增速居前。

同时,8家房企预计前三季度亏损。其中,ST银亿预计亏损额超6亿元,亏损规模居前。