

# 2月份限售股解禁市值3400亿

兴业银行、招商银行和大秦铁路等三家公司占80%

□中信建投证券研发部 田东红

近期,沪深A股市场大幅度调整,上证指数本月跌幅达到了15.27%。与此同时,2月份将迎来上半年的股改及融资限售股解禁高峰,市场将面临新的考验。统计显示,今年2月份解禁的限售股股数为95.46亿股,总市值约3100多亿元,超过1月份解禁总市值约1倍。

三大公司解禁市值占比八成

数据统计显示,2月份限售股解禁的公司有90家(不含机构配售股的解禁),解禁股数为95.46亿股,总市值约3100多亿元,解禁规模仅次于07年的10月份。

在解禁的个股中,兴业银行、招商银行和大秦铁路等三家公司的解禁市值占到总解禁市值的80%以上,其中兴业银行一家解禁的总市值超过1500亿,解禁股票占总股本的比例更是超过总股本的60%,招商银行解禁的股票市值超过840亿元,大秦铁路首发战略投资者解禁的市值也超过200亿元。而其他87家个股解禁的总市值仅占20%左右,解禁的市值大多不超

过10亿元。剔出这3家大市值股票的话,2月份解禁的总市值相对还是较小的。

股改解禁规模仅占四成

在2月份涉及解禁的上市公司中,由于股改解禁的家数为81家,限售股份合计55.65亿股,市值规模约1311亿元。由于首发原股东和战略投资者配售的限售解禁有9家,限售部分解禁的有46.68亿股,市值规模约1816亿元。

从解禁的家数上看,股权分置改革的限售股解禁占到了总家数的90%。但是,从解禁的市值看,股改限售解禁的市值仅占约四成。其最主要的原因在于兴业银行一家由于首发原股东限售股份解禁的市值就达到1500亿元以上,剔除兴业银行这一数据,2月份限售股解禁的主要方向还是股权分置留下的“大小非”,占到总解禁市值的80%以上。

在由于股权分置而限售股解禁的81家公司中,解禁股数占总股本比例超过5%以上的有60家,其中14家的比例超过了20%,说明现在由于股权分置而解禁

的股票中,大非解禁占到了主要部分。由于股改时大股东承诺解禁期限一般较长,未来解禁的限售股中,小非解禁逐步完成,主要是大股东解禁,因此解禁的比例也会依然很大。在2月份81家因股改分置解禁股票的公司中,68家解禁的市值超过亿元,其中13家超过10亿元。

部分待解禁个股走势较强

分析预计限售解禁的个股近期市场表现,有一个很特殊的现象,虽然临近解禁时间,2月份限售股大比例解禁的股票在一月份大多走势较强,如长征电气、海南椰岛、丰乐种业、金山开发,他们在1月份的市场大幅下挫的过程中,逆势上涨,涨幅都在20%以上。而他们限售股解禁占总股本的比例也都很高,其中长征电器和海南椰岛解禁比例分别占到15%和21%。

因此,限售股解禁和解禁规模并不是构成股票涨跌的主要原因,2月份以及未来解禁高峰也不会太大影响股市的走势,大比例的限售解禁相反可能是某些个股的机会所在。

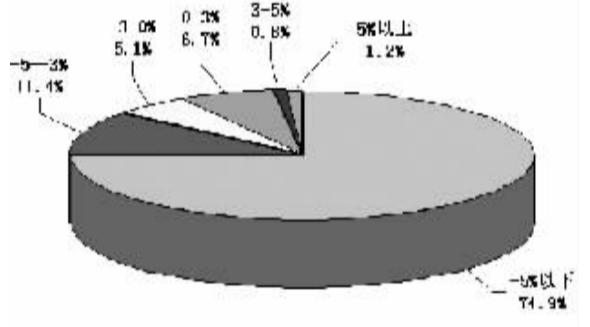
## 热点板块扫描

### 煤炭、电力股市场表现

股票代码	股票简称	收盘价(元)	昨日涨跌幅(%)	本月以来涨跌幅(%)	预计解禁股份数量(万股)	预计解禁股份占总股本比例(%)	07年三季度每股收益(元)	收盘价(元)	昨日涨跌幅(%)	本月以来涨跌幅(%)	1月15日以来涨跌幅(%)	本月以来涨跌幅(%)	07年三季度每股收益(元)
600036	招商银行	35.00	-1.60	-11.68	26046.88	17.71	0.68	8.38	7.02	-4.66	3.71	-0.2089	
600158	中体产业	28.71	2.24	-24.27	26513.50	36.31	0.0833	11.42	6.53	-12.36	-7.46	0.19	
600186	莲花味精	5.83	4.11	-1.85	24441.15	23.01	0.01	13.14	5.88	-19.93	-12.63	0.1635	
600003	ST东北高	6.17	-1.44	-0.64	18198.00	15.00	0.14	0.92	5.43	-21.58	-16.48	0.0222	
600851	海欣股份	11.50	2.59	-17.74	15993.23	13.25	0.005	5.92	5.34	-9.20	-6.03	0.094	
000533	万家乐	9.28	1.87	-14.78	14801.40	25.72	0.15	14.79	5.12	-17.83	-16.77	0.26	
600591	上海航空	11.98	1.96	-31.43	13980.27	12.93	-0.053	9.22	5.01	-21.86	-19.41	0.16	
600107	美尔雅	19.28	2.99	-8.54	11324.10	31.46	0.004	17.01	-9.38	2997.00	7.92	0.57	
600555	九重山	14.99	4.03	0.47	8690.00	20.00	0.19	21.63	7.34	2925.00	5.00	0.58	
000667	名流置业	14.00	4.40	-3.71	7489.10	7.78	0.2729	22.63	-9.66	2696.74	10.00	0.027	
600819	耀皮玻璃	12.20	2.09	-2.09	7406.25	10.13	0.09	20.19	2.38	-1.13	2250.00	15.00	0.4656
000793	华闻传媒	8.93	3.12	-13.05	7160.66	5.27	0.073	8.70	6.75	0.23	2192.52	11.14	0.0492
600159	大龙地产	15.73	4.17	17.56	6100.03	14.70	0.02	19.36	1.31	-3.10	2113.00	3.35	0.4
600701	工大高新	6.28	4.67	9.41	5917.82	11.86	-0.0093	5.32	-2.74	1953.84	5.00	-0.0046	
000096	广聚能源	10.49	3.25	-10.03	5280.00	10.00	0.3423	14.98	4.76	-6.20	1892.85	1.07	0.023
000209	深深房A	7.65	1.73	-4.14	5058.30	5.00	0.0148	50.22	0.06	6.99	1856.25	4.55	1.073
600617	联华合纤	17.20	9.97	-17.23	4828.64	28.89	0.063	26.80	-3.18	-17.64	1822.45	4.89	0.32
600530	交大昂立	12.38	0.65	6.63	4711.20	19.64	0.08	14.14	1.14	22.21	1768.10	5.00	-0.0043
600267	海正药业	20.10	0.20	12.35	4492.80	10.00	0.213	17.87	-0.22	-10.20	1692.01	11.02	-0.0194
600234	ST天龙	7.38	0.82	-6.82	4333.09	29.96	-0.033	7.28	-3.58	-13.33	1675.99	8.99	0.034
000550	江铃汽车	20.48	2.20	-2.15	4316.07	5.00	0.73	11.30	3.57	-8.50	1641.68	4.15	0.398
600112	长征电气	20.09	-1.90	41.08	3874.47	15.00	0.0864	15.50	1.97	-10.40	1519.05	5.00	0.1
000762	西藏矿业	18.65	-1.32	-26.34	3755.14	14.98	0.132	28.95	1.15	-8.50	1514.50	3.21	0.3225
600650	锦江投资	14.65	3.53	-15.22	3579.56	6.48	0.439	6.62	3.12	-7.67	1355.66	1.44	0.1002
000031	中粮地产	26.69	4.42	4.30	3497.27	3.86	0.3824	10.85	0.93	25.00	1125.00	5.00	0.1153
600238	海南椰岛	26.10	2.72	31.62	3447.15	20.77	0.1803	9.87	5.11	6.13	1094.26	4.72	0.18
600193	创兴置业	15.75	-2.05	1.09	3356.00	20.00	0.47	37.28	1.03	-3.97	1090.00	4.73	0.2
600376	天鸿宝业	41.31	4.87	12.96	3243.40	4.01	-0.05	11.10	-2.80	-17.53	1043.44	5.00	-0.02
600101	*ST明星	8.76	-2.34	-1.24	3241.79	10.00	0.34	17.60	3.23	-4.92	998.21	5.00	0.27

数据来源:Wind数据

## A股涨幅分布图



## 股东人数变化

股票代码	股票简称	收盘价(元)	昨日涨跌幅(%)	本月以来涨跌幅(%)	预计解禁股份数量(万股)	预计解禁股份占总股本比例(%)	07年三季度每股收益(元)
000024	招商地产	54.60	3.35	-7.77	3094.11	3.66	0.7031
600758	ST红阳	11.41	-3.47	-10.44	3069.78	19.22	0.38
600266	新城控股	25.98	3.34	-10.35	3000.00	4.05	0.1682
000093	云内动力	17.01	1.07	-9.38	2997.00	7.92	0.57
000912	泸天化	21.63	2.03	7.34	2925.00	5.00	0.58
000040	深物业A	8.20	2.12	-8.17	2874.30	6.12	0.22
600588	用友软件	55.82	-3.43	9.30	2808.00	12.14	1.001
000524	东方宾馆	8.23	2.24	-9.66	2696.74	10.00	0.027
600704	中纺股份	22.63	0.44	10.44	2387.15	6.37	0.175
600592	龙江股份						