

本周解禁额110亿元 环比骤减八成

□本报记者 孙见友

本周将有15只股票的限售股份将解禁，合计解禁数量为7.32亿股，按最新收盘价测算，解禁市值仅为110.08亿元，较前一周环比骤减80.11%，一举下降至近十周的地量水平。分析人士指出，本周解禁规模大幅下降，或有利于A股市场的止跌企稳。

中小板充当解禁主力

统计显示，本周解禁股票数量较少，仅有15只股票，其合计解禁数量为7.32亿股，合计解禁市值仅为110.08亿元，一举下降至近十周的地量水平。分析人士认为，主板股票的缺口，是本周解禁规模大幅下降的重要原因。

本周仅有4只主板股票解禁，合计解禁数量为2.82亿股，合计解禁规模仅为29.54亿元。由于大盘股的缺口，本周中小盘股得以“称王称霸”。统计显示，本周有5只中小板股票进入解禁，合计解禁数量为4.21亿股，解禁市值为67.94亿元，占本周解禁规模的比重高达61.72%，成为本周

的解禁主力。同时，本周还有6只创业板股票步入解禁，合计解禁数量为0.29亿股，合计解禁市值为12.59亿元。综合来看，本周中小板和创业板的解禁规模占比高达73.16%。

尽管本周解禁的股票数量不多，但仍有东方创业、华天科技和全聚德3只股票将迎来全流通。本周东方创业、华天科技和全聚德的解禁数量分别为1.61亿股、1.39亿股和0.81亿股，解禁市值分别约为22.96亿元、16.24亿元和27.63亿元。这部分解禁股份步入流通后，以上3只股票都将进入全流通行列。

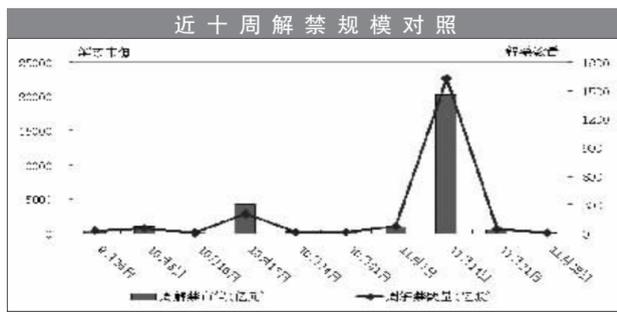
中小盘股分化明显

就本周解禁股份类型来看，首发原股东限售股份、股权分置限售股份和首发机构配售股份解禁规模分别约为67.94亿元、29.54亿元和12.59亿元，占比分别约为61.72%、26.84%和11.44%。由此来看，首发原股东限售股份是本周的解禁主力。

本周涉及首发原股东限售股份解禁的5只股票，皆属于中小板

股票。在这些股票中，孚日股份最为显眼，该股本周有1.69亿股首发原股东限售股份将解禁，解禁市值为19.34亿元。该股上市以来的累计涨幅高达158%，这使首发原股东已获可观的账面收益，这可能诱发其首发原股东的解禁冲动。与此形成对照的是，本周全聚德和广百股份也有首发原股东限售股份解禁，但其上市以来却累计下跌了16.46%和20.40%，这可能一定程度上抑制其首发原股东的解禁意愿。

此外，本周涉及首发机构配售股份解禁的6只股票，都是创业板股票。这些股票上市至今出现了明显的分化，其中，建新股份、龙源技术、新开源和双龙股份分别上涨了29.24%、23.37%、7.50%和5.30%。西部牧业和华仁药业则分别下跌了20.61%和10.31%。分析人士指出，对于上市以来获得正收益的创业板股票而言，网下配售机构大可从容减持，但对于上市以来获得负收益的创业板股票，网下机构在是否立即减持的问题上，无疑将面临艰难的抉择。



股票代码	股票简称	预计解禁数量(万股)	预计解禁市值(亿元)	流通股份类型	预计解禁时间
002186	全聚德	8149.06	27.63	首发原股东限售股份	2010-11-22
600278	东方创业	16125.33	22.96	股权分置限售股份	2010-11-23
002083	孚日股份	16995.24	19.34	首发原股东限售股份	2010-11-24
002185	华天科技	13942.50	16.24	首发原股东限售股份	2010-11-22
300105	龙源技术	440.00	4.54	首发机构配售股份	2010-11-22
002188	新嘉联	2457.00	2.95	首发原股东限售股份	2010-11-22
000613	ST东海A	5116.09	2.76	股权分置限售股份	2010-11-22
300107	建新股份	338.00	2.40	首发机构配售股份	2010-11-22
300110	华仁药业	1072.00	2.09	首发机构配售股份	2010-11-25
600184	新华光	525.00	2.03	股权分置限售股份	2010-11-23
600401	*ST中龙	6437.20	1.79	股权分置限售股份	2010-11-24
002187	广百股份	600.00	1.79	首发原股东限售股份	2010-11-22
300106	西部牧业	600.00	1.43	首发机构配售股份	2010-11-22
300109	新开源	180.00	1.28	首发机构配售股份	2010-11-25
300108	双龙股份	260.00	0.86	首发机构配售股份	2010-11-25

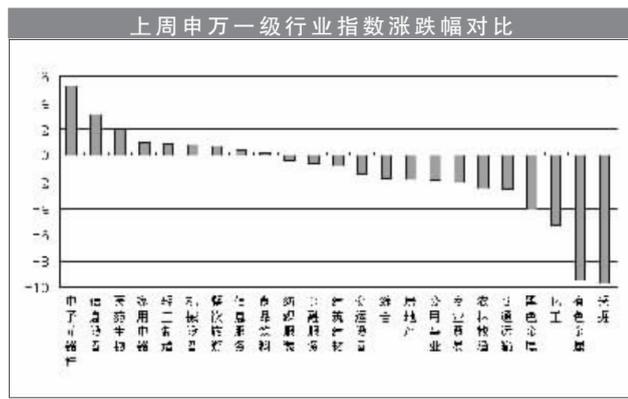
“消费”“周期”市场表现分化明显

□本报记者 李波

受货币紧缩压力不断上升以及价格行政干预预期的影响，沪深股市上周继续震荡回落。行业板块全面下跌，消费类和周期类板块的表现分化明显，前者跌幅较小，而后者齐聚跌幅榜前列。

按照总市值加权平均法，上周23个行业指数均实现下跌。其中，电子元器件、信息设备、医药生物和食品饮料指数跌幅较小，分别为0.24%、1.56%、2.26%和3.28%；而有色金属、采掘、黑色金属和化工指数跌幅居前，分别为15.34%、12.89%、9.94%和9.84%。

在通胀高企的背景下，货币紧缩压力迅速升温，流动性泛滥的预期发生变化。受此影响，有色金属、煤炭、钢铁等对流动性紧缩政策较为敏感的周期类板块自然受到冷遇。不过，目前A股市场的流动性依然充裕，这些实力雄厚的游资热钱需要寻找新的投资机会，因此，无惧货币紧缩、受益国家产业政策的新兴产业以及消



费类行业成为资金在震荡市中的首选，信息、医药、食品类板块也就由此轮番受到炒作。

随着央行上周五再度上调存款准备金率，房地产行业继续受到冲击，而原材料和劳动力成本的上漲将导致机械、化工、汽车等中游制

造业面临成本压力。受此影响，周期性行业与非周期性行业的分化走势很可能长期存在，因此市场机会很可能仍存在于大消费、新兴产业等非周期行业中。当然，这些板块估值并不便宜，投资者应在市场震荡中把握低位介入的时机。

次新股不惧调整最抗跌

□本报记者 李波

上周风格板块全线大幅下挫。具体来看，新股指数、高价和低价股跌幅较小，价值发现、绩优股和中价股跌幅居前。

按照总市值加权平均法，上周新股、高价股和低价股指数分别下跌3.56%、3.81%和4.53%；而价值发现、绩优股和中价股指数的跌幅分别高达9.97%、8.98%和8.77%。

近期货币紧缩压力、限价措施加

上美元反弹，令A股中的资源股受到重创，周期类板块也受到拖累，资金纷纷流向蕴含转型、消费、新兴产业等概念的次新股，使其相对较为抗跌。相比之下，绩优股则受到冷遇，由此来看，市场风格整体来看依然偏向小盘股。

对于未来市场风格的变化，市场分歧较大。有分析人士指出，通过量化宽松制造通胀是美国未来五年的国家战略，美元中期贬值的趋势很难改变，因此全球大宗商品期货价格的

上涨远未结束，资源股仍是四季度重点关注品种；与此同时，经过持续上涨，中小板股票当前的流通市值相比大盘蓝筹股并无明显优势。受上述两重因素影响，市场可能正在孕育着风格的转换，即由中小板股票逐渐转向低估值的大盘蓝筹股。不过，也有分析认为，在经济转型的背景下，新兴产业、物联网、电子信息等行业仍将是市场的主流，上述行业集中的小盘股可能依旧是未来一段时间市场的热点。

上周逆市大幅上涨的部分次新股

证券代码	证券简称	收盘价(元)	上周涨跌幅(%)	市盈率(倍)	首发上市日期	证券代码	证券简称	收盘价(元)	上周涨跌幅(%)	市盈率(倍)	首发上市日期
300088	长信科技	56.00	38.20	69.64	2010-05-26	002455	百川股份	33.15	13.68	42.89	2010-08-03
300116	坚瑞消防	43.95	27.95	157.35	2010-09-02	300052	中青宝	24.04	13.66	73.67	2010-02-11
002469	三维工程	85.14	25.30	120.43	2010-09-08	002439	启明星辰	43.56	13.59	77.59	2010-06-23
300120	经纬电材	29.59	24.85	78.42	2010-09-17	300042	朗科科技	33.35	13.55	87.64	2010-01-08
002484	江海股份	32.46	23.38	64.73	2010-09-29	002453	天马精化	39.70	13.40	89.71	2010-07-20
002380	科达股份	58.50	23.16	68.15	2010-03-31	300053	欧比特	28.30	12.84	77.82	2010-02-11
300054	鼎龙股份	74.55	21.46	101.20	2010-02-11	002354	科冕木业	22.05	12.73	76.44	2010-02-09
002390	信邦制药	48.30	20.57	86.88	2010-04-16	002417	三元达	24.27	12.67	51.18	2010-06-01
002401	交技发展	49.09	20.53	70.98	2010-05-06	300119	瑞普生物	76.39	12.65	70.79	2010-09-17
002389	南洋科技	62.50	19.78	80.18	2010-04-13	002410	广联达	62.45	12.52	72.54	2010-05-25
300066	三川股份	58.30	18.59	46.03	2010-03-26	300047	天源迪科	32.10	12.47	62.79	2010-01-20
300040	九洲电气	25.10	18.40	73.71	2010-01-08	002485	希努尔	29.83	12.44	53.74	2010-10-15
300121	阳谷华泰	31.48	18.12	55.76	2010-09-17	002415	方讯自控	27.40	12.39	61.15	2010-08-27
002383	合众思壮	62.21	17.22	94.96	2010-04-02	002412	汉森制药	47.30	12.30	54.91	2010-05-25
002398	建研集团	29.53	16.81	62.15	2010-05-06	002450	康得新	27.30	12.16	55.31	2010-07-16
300071	华谊嘉信	35.93	15.35	58.46	2010-04-21	300065	海兰信	48.90	12.16	88.83	2010-03-26
002344	海宁皮城	63.01	15.26	85.02	2010-01-26	300099	洛可可	107.50	12.12	88.83	2010-08-06
002491	通鼎光电	22.80	15.09	51.29	2010-10-21	002335	科华恒盛	61.25	11.97	53.51	2010-01-13
002407	多氟多	81.69	14.91	164.83	2010-05-18	002343	禾欣股份	33.91	11.91	37.75	2010-01-26
002456	欧菲光	74.58	14.74	121.46	2010-08-03	300142	沃森生物	152.30	11.70	199.52	2010-11-12
002444	巨星科技	37.48	14.55	35.34	2010-07-13	300135	宝利通	53.88	11.55	55.41	2010-10-26
002425	凯撒股份	38.70	14.50	64.99	2010-06-08	002479	富春环保	29.73	11.52	59.43	2010-09-21
300118	东方日升	65.41	14.35	54.04	2010-09-02	601717	富煤机	39.36	11.47	37.01	2010-08-03
300104	乐视网	45.10	13.89	69.98	2010-08-12	300079	数码视讯	61.14	11.37	52.86	2010-04-30
002369	卓翼科技	40.75	13.83	58.11	2010-03-16	300045	华力创通	41.66	11.09	68.51	2010-01-20

新股申购

达华智能和金字火腿值得关注

一、本周新股申购基本情况

本轮发行周期涉及11月22日的4只中小板新股、23日沪市大连港及24日的4只中小板新股。

达华智能(002512):公司是专业生产非接触式智能卡、智能电子标签、RFID读卡设备的高新技术企业。

蓝丰生化(002513):公司是国内较大的农药生产企业,公司的农药产品具有高效、广谱、低毒、低残留的特点。公司是国内最大的甲基硫菌灵生产企业。

宝馨科技(002514):公司是一家集研发、设计、生产、销售工业级数控钣金结构产品为一体的大型高新技术型企业。

金字火腿(002515):公司是中式火腿行业的龙头企业,生产规模和市场占有率连续多年位居行业首位。

大连港(601880):公司是亚洲最先进的散装液体化工产品转运基地。

江苏旷达(002516):公司是国内规模最大、生产研发能力最强的专业从事汽车及其他交通工具座椅面料以及其他内饰面料和车内内饰面料用有色差别化涤纶丝的研发、生产和销售的高新技术企业。

泰亚股份(002517):公司是福建泉州地区规模最大、设计能力最强、研发技术水平最高的运动鞋鞋业企业。

科士达(002518):公司是国内领先的机房一体化系统集成制造商,领先的新能源电力转换技术创新厂商、UPS产业领导者,高品质阀控式密封铅酸蓄电池专业制造商。

银河电子(002519):公司是国内最早从事数字电视终端研发、生产、销售的国家重点企业之一,已形成了覆盖有线数字机顶盒、卫星数字机顶盒、地面数字机顶盒、IPTV机顶盒等四大系列的全系列产品结构。

11月22日4只新股网上募资额为20.98亿元,最多可以动用申购资金183.1万元。23日的大连港尚未确定发行价,假定发行价定在3.9元,则在回拨机制启动前,网上

融资规模为23.4亿元,最多可以动用申购资金234万元。24日的4只中小板新股,初步预计网上发行规模为22.9亿元,最多可动用申购资金226.5万元。

申购资金最晚将于11月29日解冻,可参与始于29日的下一轮申购。

二、申购策略

从基本面来看,达华智能与金字火腿值得重点关注。达华智能是国内RFID行业的领先企业,产品覆盖范围较广,技术与成本优势突出,实施募投项目后将解决产能瓶颈。由于国家政策对物联网行业积极推进,公司面临广阔的发展空间。金字火腿是中式火腿行业的龙头企业,在金华火腿行业拥有较高的行业地位。借助行业集中度提升、消费升级的契机,公司通过产品创新、渠道建设和品牌宣传等措施,有力驱动业绩稳步增长。

此外,受益于消费升级的行业龙头江苏旷达,拥有区位优势及较强研发能力的运动鞋鞋底制造商泰亚股份也具备良好的发展前景。

从成长性来看,泰亚股份、江苏旷达与蓝丰生化、期期后两年平均业绩增速分别为39%、36%和35%,成长性较为突出。金字火腿和达华智能预期增速分别为33%和30%,也具备良好的成长性。

从11月22日4只新股的估值来看,达华智能的PEG(按2011年动态市盈率与2011年、2012年平均预期增长率计算)为1.7倍,估值偏高。宝馨科技和金字火腿的PEG均为1.2倍,估值略高。蓝丰生化的PEG为0.9倍,估值处合理水平。

虽然近两个月大盘新股首日表现较为突出,但我们注意到,由于行业前景并不乐观,此前上市的唐山港与宁波港上市首日及后期表现均较疲弱,因此建议投资者放弃申购大连港。鉴于当前市场对新兴产业的追捧,我们建议投资者优先申购行业优势明显、受益于物联网行业快速发展的达华智能。其次可考虑受益于消费升级的金字火腿或泰亚股份。(国都证券 张翔)

代码	申购日期	股票名称	发行价	网上发行量(万股)	网上发行规模(亿元)	申购上限(万股)	单一账户申购上限(万股)	发行市盈率	发行价	预期11年业绩	预期12年业绩	PEG
002512.SZ	101122	达华智能	26.00	2400.0	6.2400	2.4	62.4	0.53	49.0	29	30	1.7
002513.SZ	101122	蓝丰生化	43.20	1522.0	6.5750	1	43.2	1.36	31.9	24	46	0.9
002514.SZ	101122	宝馨科技	23.00	1361.0	3.1303	1.3	29.9	0.92	25.0	21	23	1.2
002515.SZ	101122	金字火腿	34.00	1480.0	5.0820	1.4	47.6	0.88	38.6	29	37	1.2
601880.SH	101123	大连港	6000.00					0.20		15	11	
002516.SZ	101124	江苏旷达	4000.00					0.69		36	37	
002517.SZ	101124	泰亚股份	1770.00					0.63		37	40	
002518.SZ	101124	科士达	2326.00					0.92		33	23	
002519.SZ	101124	银河电子	1412.00					1.35		28	18	

数据来源:Wind资讯,国都证券