

本周解禁额1321亿 环比增加232%

□本报记者 孙友友

本周将有29只股票的限售股份步入解禁,合计解禁数量为107.85亿股,按最新收盘价测算,解禁市值约为1321亿元,较前一周环比剧增232%,一举攀上近十周以来的周解禁规模的最高峰。

金钼股份领衔本周解禁

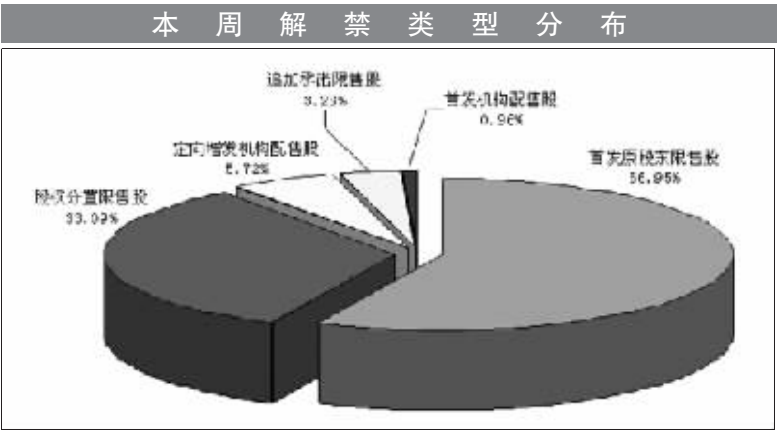
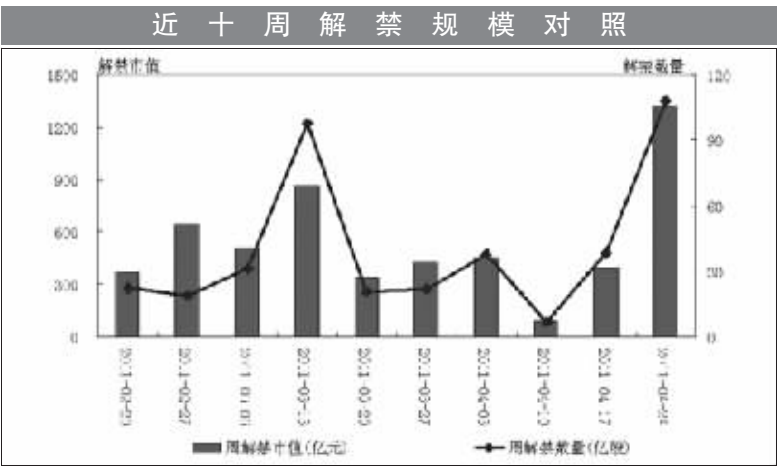
本周解禁股票数量为29只,合计解禁数量为107.85亿股,按最新收盘价测算,其解禁市值为1321.09亿元。与前一周397.38亿元的解禁额相比,环比上升幅度为232%,成为近十周以来解禁规模最大的一周。

本周有14只主板股票的限售股份将步入解禁,合计解禁数量为98.18亿股,按最新收盘价测算,合计解禁规模仅为1066.04亿元,占本周全部解禁规模的比重为80.69%,显示本周主板股票在解禁中充当了绝对主力。

进一步统计显示,本周金钼股份将有24.51亿股首发原股东限售股份解禁,按最新收盘价测算,合计解禁规模仅为608.82亿元,占本周全部解禁规模的比重为46.08%,几乎占据了本周解禁规模的半壁江山。如果剔除金钼股份,本周解禁规模的环比上升幅度将大打折扣。

同时,本周涉及解禁的中小板和创业板股票各有11只和4只,合计为15只,与主板解禁股票数量不分伯仲。初步测算,本周中小板和创业板的解禁市值分别为219.07亿元和35.96亿元,合计为255.04亿元,占本周解禁规模的比重为19.31%。

同时,随着本周限售股份步入解禁,国栋建设、上海辅仁、美罗药业与远兴能源4只股票有望迎来全流通。初步测算发现,以上4只股票的合计



解禁市值约为28.30亿元。其中,国栋建设、上海辅仁、美罗药业的解禁市值分别为9.71亿元、9.12亿元和8.79亿元,呈现旗鼓相当的态势。与以上3只股票相比,远兴能源的解禁市值则仅为0.67亿元,显示其步入全流通之时的解禁压力相对最轻微。

机构打新面临“套牢”尴尬

就本周解禁类型来看,首发原股东限售股份、股权分置限售股份、定向增发机构配售股份、追加承诺

限售股份与首发机构配售股份的解禁规模分别约为752.41亿元、437.10亿元、75.50亿元、43.30亿元和12.74亿元,占比分别约为56.95%、33.09%、5.72%、3.28%和0.96%。总体来看,首发原股东限售股份和股权分置限售股份俨然成为本周解禁中的最重要角色。

今年以来风格转换出现和中小盘股持续整体下行,在很大程度上挤压了机构参与中小盘股的网下打新收益。统计显示,本周有4只中小板

本周解禁股票一览					
代码	简称	测算解禁市值(万元)	预计解禁数量(万股)	流通股份类型	预计流通时间
601958	金钼股份	6088204.76	245195.52	首发原股东限售股份	2011-04-19
600011	华能国际	3642463.07	612178.67	股权分置限售股份	2011-04-19
002223	鱼跃医疗	629694.06	15762.05	首发原股东限售股份	2011-04-18
002092	中泰化学	488844.00	33030.00	定向增发机构配售股份	2011-04-20
002118	紫鑫药业	443039.98	12573.75	追加承诺限售股份	2011-04-22
002073	软控股份	328720.80	14373.45	首发原股东限售股份	2011-04-19
000916	华北高速	304691.40	67860.00	股权分置限售股份	2011-04-19
300070	碧水源	173547.33	1710.50	首发原股东限售股份	2011-04-21
300068	南都电源	125468.10	5100.33	首发原股东限售股份	2011-04-21
000859	国凤塑业	119034.75	13037.76	股权分置限售股份	2011-04-20
600660	福耀玻璃	116173.21	10014.93	股权分置限售股份	2011-04-20
600321	国栋建设	97158.44	13111.80	股权分置限售股份	2011-04-18
002390	信邦制药	97001.73	2488.50	首发原股东限售股份	2011-04-18
002163	中航三鑫	93172.13	5077.50	定向增发机构配售股份	2011-04-21
600781	上海辅仁	91249.18	6314.82	股权分置限售股份	2011-04-21
600297	美罗药业	87932.00	7600.00	定向增发机构配售股份	2011-04-18
600713	南京医药	48521.74	3623.73	定向增发机构配售股份	2011-04-20
300067	安诺其	45255.72	2427.88	首发原股东限售股份	2011-04-21
600141	兴发集团	29835.76	1203.54	定向增发机构配售股份	2011-04-21
002541	鸿路钢构	28260.80	680.00	首发机构配售股份	2011-04-18
601700	风范股份	27980.00	1000.00	首发机构配售股份	2011-04-18
002540	亚太科技	26446.55	793.00	首发机构配售股份	2011-04-18
002539	新都化工	26166.00	840.00	首发机构配售股份	2011-04-18
002392	北京利尔	20854.94	495.72	首发原股东限售股份	2011-04-22
002538	司尔特	18589.60	760.00	首发机构配售股份	2011-04-18
300069	金利华电	15355.18	588.77	首发原股东限售股份	2011-04-21
000683	远兴能源	6752.97	643.14	定向增发机构配售股份	2011-04-18
000558	莱茵置业	288.34	46.28	股权分置限售股份	2011-04-19
601992	金隅股份	193.44	12.00	其他类型	2011-04-22

值得注意的是,本周首发原股东限售股份在解禁中所占有的比重最大,但除金钼股份以外,其他8只股票均为中小盘股票。其中,按最新收盘价测算,鱼跃医疗和软控股份等中小盘股分别相对发行价高出数倍。分析人士指出,如此之高的溢价,客观上使这些中小盘股的产业资本赚得盆满钵满,但这对二级市场来说则可能意味着较大的减持压力,投资者应以规避作为上策。

■新股申购 重点关注天泽信息和森远股份

一、本轮新股申购基本情况

本周进行网上申购的新股包括4月18日的3只创业板新股与1只沪市新股,以及20日的3只中小板新股。**恒顺电气(300208):**公司是专业从事电网节能、环保及电能质量优化解决方案的电力装备供应商。主营业务是高压无功补偿装置、滤波装置及核心部件的研发、设计、生产与销售。公司的主导产品为应用于电力系统高压领域的无功补偿和滤波成套装置,同时生产电容器、电抗器、放电线圈等相关核心部件。

天泽信息(300209):公司的主营业务是车辆远程管理信息服务及配套软硬件的研发与销售,业务范围涵盖工程机械、公路运输(物流、客运)、行政执法等专业应用领域,是我国工程机械车辆远程管理信息服务行业最主要和最有竞争力的企业之一。

森远股份(300210):公司是新型公路养护机械行业的领先企业,是国内领先的能够提供全系列沥青路面就地再生技术解决方案并具有工程施工技术支持经验的设备制造商。公司主要从事新型公路养护机械的技术开发和制造,主要产品包括路面除雪和清扫设备、大型沥青路面就地再生设备和预防性养护设备。

庞大集团(601258):公司是以汽车销售服务为主业的大型汽车营销企业。目前,公司在中国23个省市自治区和蒙古国建有841家营销网点。公司可销售的汽车、工程机械品牌达81种,涵盖了目前绝大多数品牌,形成了布局合理、品牌齐全、服务优质的汽车营销网络。

通达动力(002576):公司专业从事电机定子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务。经过多年发展,公司产品品种齐全、技术工艺先进,生产规模领先,在多个方面确立了公司的核心竞争优势。公司成为国内外众多著名电机生产商的专业配套企业。公司属于高新技术企业,在国内同行业中具有较为突出的技术优势。

雷柏科技(002577):公司是电脑无线外设技术领域的专业厂商,主营业务为鼠标、键盘、耳机、游戏手柄等电脑外设。公司拥有2.4G无线系列、蓝牙无线系列、游戏V系列和有线N系列等多个系列产品,以无线为主,有线为辅,在2.4G无线连接、无延迟、免对码智能连接、蓝光寻迹、省电等技术应用方面居于行业领先水平。

闽发铝业(002578):公司是海西板块的铝型材龙头企业,公司主要从事各种铝型材产品的设计研发、生产和销售。公司产品按其应用领域分为建筑铝型材和工业铝型材。公司是福建省唯一获得福建省

铝型材星火行业技术创新中心”称号的企业,公司“闽发牌”铝型材被评为“中国驰名商标”。

18日3只创业板新股网上募资金额合计12.33亿元,最多可以动用申购资金122.85万元;沪市新股庞大集团网上募资金额为52.64亿元,最多可以动用申购资金517万元。20日3只中小板新股网上募资金额预计为16.25亿元,最多可以动用申购资金159.2万元。

申购资金最晚将于25日解冻,可参与始于当日的下一轮申购。

二、申购策略

从基本面来看,天泽信息与森远股份值得重点关注。天泽信息是首家从事车联网运营业务的A股上市公司。公司是工程机械车辆远程管理信息服务领域最主要和最有竞争力的企业之一,拥有优质的客户资源,有望分享细分行业未来的高速增长。森远股份是国内新型公路养护机械行业的领先企业。公司技术水平领先,具备持续创新能力,确保了较高的毛利率。随着我国公路里程数的持续增长及养护机械化程度的不断提高,公司面临广阔的发展机遇。

从业绩一致预期所显示的成长性来看,雷柏科技预期明年两年平均业绩增速为57%,成长性较突出;森远股份、天泽信息、恒顺电气与闽发铝业预期明年两年平均业绩增速在35%-40%之间,也具备良好的成长性。

近期新股上市首日频频破发,申购风险加大,投资者应回避估值过高且基本面缺乏亮点的新股。从我们看好的两只新股来看,天泽信息的PEG(按2011年动态市盈率与2012年、2013年平均预期业绩增速计算)为1.1倍,其可比公司合众思壮、北斗星通与四维图新的平均PEG为1.4倍;森远股份的PEG为0.8倍,其可比公司达刚路机与海伦哲的平均PEG为0.8倍。对比来看,天泽信息较森远股份更具估值吸引力。

资金规模较大或者关注中签率的投资者也可能会考虑融资规模较大的庞大集团。其动态PE为28倍,PEG为0.9倍。目前A股公司中大股份与大厦股份涉足汽车经销业务,但业务呈现多元化特征,可比性不强。而从香港及其他成熟市场来看,汽车经销商的动态PE均低于19倍。即便考虑到庞大集团在品牌与渠道方面的优势,以及较好的成长性,其合理估值水平也不应超过25倍。

综合以上对基本面对估值的分析,建议投资者重点申购天泽信息。对于资金规模较大或者关注中签率的投资者,我们不建议申购庞大集团。(国都证券 张翔)

深交所公开交易信息

鲁西化工 000830			
偏离值:+10.13%		成交金额:64405万元	
买入金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
中信金通	峡州时代商务广场	38513089.00	0.00
银河证券	宁波翠柏路	31326745.25	3035633.00
同信证券	上海东方路	25801436.62	0.00
国信证券	深圳红岭中路	15702132.13	2909418.00
财通证券	绍兴人民中路	14351532.00	312771.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
国信证券	北京平安大街	619226.00	19451585.46
银河证券	石家庄红旗大街	709256.50	14400430.00
招商证券	深圳东门南路	420094.50	12238845.87
机构专用		0.00	11724918.10
财通证券	宁海中山西路	0.00	8170130.21

山东海化 000822			
偏离值:+8.99%		成交金额:64815万元	
买入金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
中金公司	上海淮海中路	21130937.10	4096.00
中信建投	成都市马家花园	8986085.60	169831.00
华泰证券	绍兴上大路	7972921.00	253400.00
中信证券	长沙芙蓉路	7740815.72	2237018.00
同信证券	杭州天目山路	7497876.92	390091.00
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	23135549.87
国信证券	深圳泰然九路	3115054.64	7035425.34
光大证券	宁波灵桥路	0.00	6538073.23
国信证券	厦门湖滨北路	155900.00	6311440.00
中信万通	郑州商务内环路	607109.00	5958470.00

中天城投 000540			
偏离值:+8.54%		成交金额:70383万元	
买入金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用		94849808.49	0.00
华泰证券	南通人民中路	19404692.21	167239.00
平安证券	上海零陵路	14580972.37	198635.80
机构专用		14414850.75	0.00
国金证券	成都温江区柳城商业新街	12439036.43	35828.00
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	39009667.68
安信证券	娄底春园路	2472416.04	14748383.97
中投证券	上海东方路	9217137.10	9741103.80
国盛证券	北京德胜门外大街	0.00	8987672.45
银河证券	深圳海德三道	25365.00	8820911.20

联合化工 002217			
偏离值:+7.16%		成交金额:41380万元	
买入金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
国信证券	杭州体育场路	11248185.85	849024.00
齐鲁证券	青岛香港中路	6528676.84	427860.00
中信金通	温岭东辉北路	5166640.00	5224334.90
齐鲁证券	淄博新村西路	4768538.47	166957.00
兴业证券	三明列东街	4643482.06	123321.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
东方证券	上海新川路	13580.00	18771850.43
华泰证券	无锡解放西路	79684.00	1297935.57
长城证券	北京中关村大街	161177.00	5365483.09
中信金通	温岭东辉北路	5166640.00	5224334.90
厦门证券	厦门莲前西路	418666.00	4648324.00

上周大宗交易平均折价率升至8.57%

□本报记者 刘兴龙

上周,尽管面临巨大的通胀压力,不过A股市场依然守住3000点关口,沪综指更是创出反弹以来的新高。随着大盘震荡走高,大宗交易系统的平均折价率出现明显上升,达到了8.57%,逢高减持的行为增多,尤其是中铁二局、大秦铁路等蓝筹股折价率中也均超过10%。

大宗交易明显升温

数据显示,4月11日-15日共有38只股票现身大宗交易系统,共计成交71笔,成交股份合计1.27亿股。按照成交价计算,成交金额合计20.88亿元。而此前一周,23只股票大宗交易成交33笔,成交股份合计7984.3万股,成交额为11.86亿元。虽然前一周因清明假期的因素,仅有3个交易日,不过从数据比较来看,上周大宗交易活跃度出现了明显上升,成交金额也环比增加76%。

实际上,从近期大宗交易情况来看,成交规模的变动往往与大盘的强弱相关。2010年11月以来,由于大盘持续回调,11月、12月和今年1月的大宗交易成交额分别为242.89亿元、163.88亿元和78.60亿元。而随着3月份大盘一度站上3000点关口,大宗交易系统再度升温,成交额创出年内月度新高。

广发证券是上周大宗交易最频繁的股票,共计成交10笔,合计成交股份1293万股,成交金额共计4.62亿元,按照当日收盘价计算,TCL集团大宗交易的折价比例高达10.21%,处于较高的水平。透过营业部信息,广发证券的卖出营业部均为广发证券黄埔大道营业部,而买入方则比较分散,分别来自广发证券、长城证券、国信证券、中

■ 窝轮点金 | Warrant

资金持续流入海油认购证

□香港智远投资咨询

上周港股冲高回落,恒指全周下跌388点,报24008点,周K线结束三连阳。从技术上看,恒指在经历了前期超过2300点的单边上涨后,已现超买,上周在获利盘回吐的拖累下顺势回调亦属正常。展望后市,港股在经历短期回调后,沽压已有所释放,若外围配合,恒指本周或有机会再次向上挑战年内高位。

外围市场方面,鉴于市场对周五

出台的高达5.4%的CPI早有预期,内地A股后市维持震荡向上走势的可能性较高。而美国上周五亦公布了包括3月CPI、工业产出及4月消费者信心指数初值等经济数据,整体来看,这些经济数据普遍优于市场预期,表明美国经济复苏持续,加上美联储官员表示近期不会调整宽松的货币政策,美股后市同样乐观。

利比亚冲突持续,数据表明美国经济复苏形势良好,刺激国际油价上周五连续第三个交易日上涨,

有利于石油股表现。香港上市的三大油股中最受益于油价上涨的中海油(00883.HK)上周跌幅达5.6%,报19.58港元,短期或存逢低介入机会。海油认购证已连续五天有资金流入,金额超过3700万港元,是三大石油股中最多的。投资者若看好中海油后市表现,可关注其认购证28509,行使价20.88港元,2011年12月到期,实际杠杆达5.6倍。提醒投资者,权证投资风险巨大,可以导致本金的全部损失。