

本周解禁额477亿元 环比增2倍

□本报记者 刘兴龙

本周涉及限售股份解禁的上市公司有36家,解禁市值合计约为477亿元,环比增幅约为209.87%。前一周的解禁基数较低(仅为154亿元),是造成本周环比大增的主要原因。

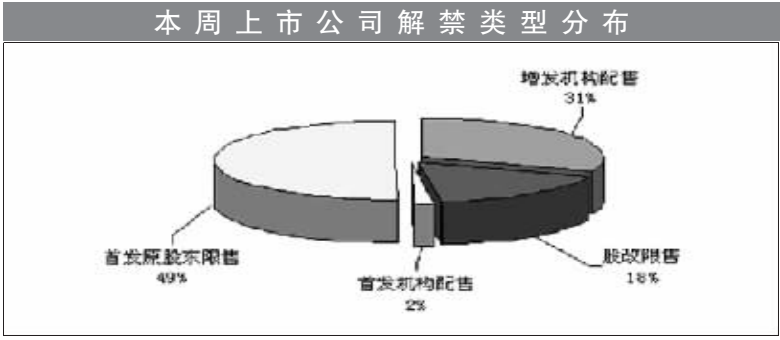
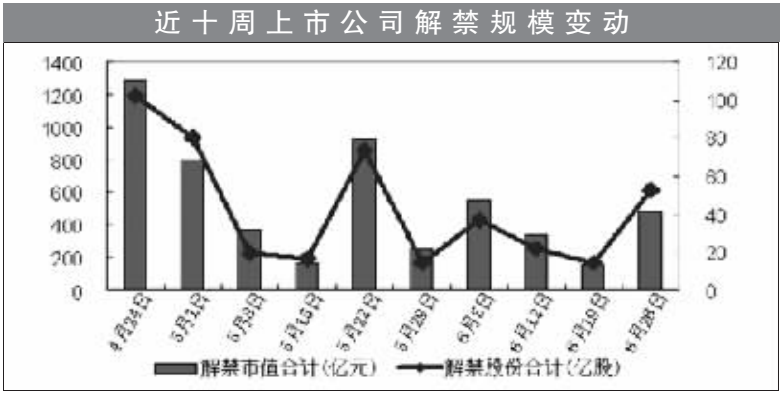
解禁数量创近五周新高

数据显示,6月20日-24日沪深两市共有36家公司的限售股将解禁,解禁数量为52.80亿股,按照2011年6月17日收盘价计算,解禁市值约为477.11亿元。此前一周仅有18家公司的13.93万股限售股解禁,解禁市值为153.97亿元。与前一周相比,本周上市公司解禁股份数量和解禁市值均出现大幅上升。其中,解禁股份数量环比增幅达279.13%,解禁市值环比增209.87%。

从最近十周来看,周解禁高峰出现在4月18日-22日,该周解禁市值曾高达1285亿元,处于年内较高水平。5月16日-20日的一周里,上市公司的解禁市值再度超过900亿元,让二级市场的解禁减持压力随之上升。不过,此后解禁规模迅速下降,前一周解禁市值更是创下了近期新低。本周解禁股份数量和解禁市值均将出现明显回升,其中解禁股份数量将创近五周新高。

从解禁类型来看,本周股改限售股、定向增发机构配售股和首发原股东限售股将形成三足鼎立之势,其解禁市值分别为83.21亿元、145.17亿元和238.85亿元,占解禁规模比重分别为18%、31%和49%。

太钢不锈是本周解禁规模最大的公司,2011年6月20日公司将有



26.70亿股定向增发机构配售股份解禁,占本周解禁股份总额的51%,按6月17日收盘价计算,其解禁市值为135.88亿元,占比为28%。由于太钢不锈钢股价仅5.09元,因此虽然其解禁数量多达近30亿股,但解禁市值占比不足三成。同时,大洋电机是本周另一家解禁规模较大的公司,其2.96亿股的首发原股东限售股份将于6月20日解禁,解禁市值约62.73亿元,占比为13%。

警惕产业资本套现压力

就本周解禁来看,减持压力可

能主要来自于首发原股东限售股和首发机构配售股份。整体上看,由于以上两类限售股的解禁规模均环比大幅增加,可能对相关个股的走势产生影响。尤其是一些最新股价相对发行价溢价偏高的中小盘股,其原始股东的账面盈利已相对丰厚,这或将加大相关中小盘股的产业资本套现压力。

随着近期中小板与创业板指数回调,中小盘股的估值水平不断走低,不同中小盘股的走势出现严重分化,这可能让产业资本面临冰火两重天的局面。本周15只涉及首发

本周涉及首发原股东限售股解禁的公司						
股票代码	股票简称	预计解禁股份数量 (万股)	预计解禁市值 (万元)	后复权收盘价	溢价比例 (%)	解禁日期
002250	联化科技	11315.75	318538.48	54.48	417.86	2011-6-20
002253	川大智胜	4112.78	146415.11	53.05	259.68	2011-6-23
002252	上海莱士	20400.00	456756.00	40.46	215.87	2011-6-23
002249	大洋电机	29563.00	627326.86	73.70	187.90	2011-6-20
002116	中国海诚	6191.99	107802.60	18.42	167.80	2011-6-20
002438	江苏神通	780.00	15740.40	20.27	-7.88	2011-6-23
002434	万里扬	879.75	24096.35	27.25	-9.15	2011-6-20
002435	长江润发	4702.50	60427.13	12.94	-16.52	2011-6-20
002437	誉衡药业	2520.00	51584.40	40.79	-18.42	2011-6-23
300069	金利华电	7.24	105.60	19.02	-20.43	2011-6-21
002433	太安堂	1500.00	34035.00	22.63	-24.11	2011-6-20

本周涉及股改限售股解禁的公司						
股票代码	股票简称	收盘价 (元)	预计解禁股份数量 (万股)	预计解禁市值 (万元)	市盈率 (倍)	解禁日期
600020	中原高速	3.31	74985.40	248201.67	15.50	2011-6-22
600747	大连控股	8.04	28677.18	230564.53	-	2011-6-20
600867	通化东宝	8.12	26797.98	217599.56	36.00	2011-6-20
000802	北京旅游	11.61	5353.61	62155.41	428.39	2011-6-22
600766	万里扬	8.35	3898.14	32549.44	-	2011-6-22
000939	凯迪电力	17.70	1280.20	22659.62	13.57	2011-6-20
600280	南京中商	23.50	717.71	16866.14	70.82	2011-6-20
000425	徐工机械	22.92	53.12	1217.55	13.75	2011-6-20
600216	浙江医药	30.40	7.90	240.19	12.43	2011-6-23

原股东限售股份解禁的股票中,有9只股票还权后收盘价高于发行价,另有6只股票目前处于破发状态,分化格局迅速浮出水面。

联化科技是本周解禁股中相对发行价溢价率最高的,该股2008年6月上市时的发行价仅为10.52元,而目前还权后收盘价为54.48元,溢价率高达417.86%。紧随其后的是川大智胜,该股发行价为14.75元,目前还权后收盘价为53.05元,溢价率高达259.68%。面对如此丰厚的账面收益,持股成本极低的原始股东,无疑将获得套现

良机。当然,也有部分中小盘股走势比较疲弱。例如,2010年上市的太安堂,发行价为29.82元,而如今还权后的收盘价仅为22.63元,破发幅度为24.11%。另外,金利华电发行价为23.90元,如今还权后收盘价仅为19.02元,破发幅度超过20%。

分析人士指出,目前中小盘股仍处于价值回归过程中,投资者对其产业资本减持冲击需保持高度警惕。尤其是一些股权相对分散的中小盘股,其原始股东减持压力更是不容忽视。

上周沪深融资余额净减5.89亿

创单周历史新高

□本报记者 孙见友

就交易所已披露数据来看,上周沪深融资余额净减少5.89亿元,一举创出融资融券试点以来的单周历史新高。

从去年3月31日融资融券试点开始,单周融资余额绝大多数时候都呈现净增加格局,单周净减少的情况仅出现过4次,分别是1月31日至2月1日、4月25日至4月29日、5月3日至5月6日,以及6月13日至6月17日。

数据显示,1月31日至2月1日的交易周里,沪深融资余额净减少472万元,首次出现单周净减少的情形。

4月以来,随着大盘持续下挫,单周融资余额净减少的情况不时出现,且净减少额呈现不断攀升势头。其中,4月25日至29日的一周中,融资余额净减少2.20亿元。5月3日至5月6日,沪深两市融资余额更是一周

净减少3.08亿元,较4月25日至29日减少得更多。

上周(6月13日至17日),上证综指继续震荡下挫2.30%,在跌破前期2661点支撑的同时,还一举创出2641点的阶段调整新低。这在很大程度上打击了融资交易投资者的做多信心,拖累沪市融资余额一周净减少7.10亿元。尽管上周前四个交易日深市融资余额一周净增加1.21亿元,却并未能逆转沪深融资余额大肆减少的命运。就交易所已披露数据来看,上周沪深融资余额最终净减少5.89亿元,再次创出单周历史新高。

研究人士指出,从上周沪深融资余额大幅净减少来看,融资交易投资者似乎对于大盘跌破前期2661点支撑分外敏感,这最终促使融资交易市场的做多氛围遭遇了“意外寒流”。

上周交易异动的部分股票						
代码	名称	异动类型	异动日成交额 (万元)	异动日涨跌幅	异动日换手率	异动日期
600102	莱钢股份	换手率达20%	57387.57	6.83	24.37	2011-6-15
600114	东睦股份	换手率达20%	34125.07	-10.00	20.43	2011-6-16
002586	国海家用	换手率达20%	9025.28	-7.06	20.08	2011-6-16
002102	冠福家用	涨跌幅偏离值达7%	2807.49	-9.85	19.78	2011-6-16
002468	艾迪西	涨跌幅偏离值达7%	14250.34	7.08	19.49	2011-6-17
002583	海能达	涨跌幅偏离值达7%	16577.34	9.99	16.66	2011-6-15
002225	潍柴股份	涨跌幅偏离值达7%	27906.44	-9.41	15.62	2011-6-16
000502	绿景地产	涨跌幅偏离值达7%	22863.62	6.48	14.89	2011-6-16
600758	红阳能源	涨跌幅偏离值达7%	21683.20	-10.01	14.32	2011-6-16
000732	福建三农	涨跌幅偏离值达7%	19382.42	-9.53	14.31	2011-6-16
600740	山西焦化	涨跌幅偏离值达7%	91978.15	8.42	13.99	2011-6-13
600965	福成五丰	涨跌幅偏离值达7%	28173.40	-8.93	13.89	2011-6-13
000011	深物业A	涨跌幅偏离值达7%	21101.31	-9.86	13.42	2011-6-16
002387	黑牛食品	涨跌幅偏离值达7%	11164.74	10.01	11.44	2011-6-15
300091	金通灵	涨跌幅偏离值达7%	8765.03	-9.99	11.08	2011-6-16
600010	包钢股份	涨跌幅偏离值达7%	237799.30	-9.97	10.55	2011-6-17
000752	西藏发展	涨跌幅偏离值达7%	87838.77	-9.99	10.32	2011-6-17
002459	天业通联	涨跌幅偏离值达7%	9154.42	6.16	9.43	2011-6-17
600259	广晟有色	涨跌幅偏离值达7%	82547.81	-9.37	9.40	2011-6-17
600111	包钢稀土	涨跌幅偏离值达7%	485812.69	-10.00	9.08	2011-6-17
002550	红红制药	涨跌幅偏离值达7%	10383.04	6.27	9.03	2011-6-17
600539	狮头股份	涨跌幅偏离值达7%	14024.21	10.03	8.87	2011-6-14
002455	百川股份	涨跌幅偏离值达7%	4755.54	9.37	8.78	2011-6-15
002287	奇正藏药	涨跌幅偏离值达7%	7291.11	6.89	8.14	2011-6-15
600167	联美控股	涨跌幅偏离值达7%	25052.25	-9.99	7.87	2011-6-16
000758	中电股份	涨跌幅偏离值达7%	11732.27	-8.28	7.84	2011-6-17
600211	西藏药业	涨跌幅偏离值达7%	8859.59	10.03	7.73	2011-6-15
300141	顺和电气	涨跌幅偏离值达7%	3060.29	8.29	7.60	2011-6-14
002388	新亚制程	涨跌幅偏离值达7%	4536.88	10.00	7.22	2011-6-14
300074	华平股份	涨跌幅偏离值达7%	8047.25	6.89	7.14	2011-6-17
002233	塔牌集团	涨跌幅偏离值达7%	28569.18	9.99	7.09	2011-6-14
002166	莱茵生物	涨跌幅偏离值达7%	12954.70	6.02	6.84	2011-6-17
600022	江南钢铁	涨跌幅偏离值达7%	105749.32	7.72	6.58	2011-6-15
600058	五矿发展	涨跌幅偏离值达7%	240703.66	9.99	6.01	2011-6-13
002170	芭田股份	涨跌幅偏离值达7%	14566.67	10.04	5.89	2011-6-17

新股策略

重点关注上海新阳

□国都证券 张翔

6月20日有3只创业板新股进行网上申购,中小板新股比亚迪则将于6月21日进行网上申购,另外6月22日还有1只中小板与1只沪市主板将进行网上申购。综合基本面与估值来看,建议投资者重点关注成长性较好、行业前景良好、绝对股价低的上海新阳。

新股基本情况

方直科技(300235):公司是国内领先的中小学同步教育产品及服务提供商,主要为广大中小学教师与学生提供同步教育软件及网络在线服务。

上海新阳(300236):公司专业从事半导体行业所需电子化学品的研发、生产和销售服务,主导产品包括引线脚表面处理电子化学产品和晶圆镀膜、清洗电子化学品。

美晨科技(300237):公司主营非轮胎橡胶制品的研发、生产和销售。公司的主要产品为基于高分子弹性体材料共混、改性、复合、配方而成的减震和胶管制品,现阶段主要应用于汽车工业。

比亚迪(002594):公司主要从事二次充电电池业务、手机部件及组装业务,以及包含传统燃油汽车及新能源汽车在内的汽车业务,同时利用自身的技术在优势积极拓展新能源产品领域的相关业务。

海南瑞泽(002596):公司是海南省最早从事商品混凝土生产的企业,主要从事商品混凝土、灰砂浆和加气

砖等新型基础建筑材料的研发、生产和销售。

赛轮股份(601058):公司是一家主营全钢载重子午胎、半钢子午胎和工程子午胎的研发、制造和销售的新型轮胎企业。

6月20日3只创业板新股网上募资金额合计为6.59亿元,最多可合计动用申购资金60.59万元。

申购策略

我们重点考察20日的3只新股。从基本面来看,上海新阳值得重点关注。公司是半导体领域电子化学品的领先供应商,核心产品填补国内空白,拥有广泛、优质的客户资源。半导体行业发展空间十分广阔,电子化学品的市场规模有望持续扩大。

从业绩一致预期所显示的成长性来看,上海新阳预期明年两年平均业绩增速为40%,成长性较为显著。另两家公司的预期增速在30%-32%之间,成长性相对平稳。

就估值来看,上海新阳发行价对

应21.8倍动态PE和0.5倍PEG(按2011年动态市盈率与2012年、2013年平均预期业绩增速计算)。其可比公司新宙邦动态PE为32.3倍,平均PEG为0.6倍。由此可见,上海新阳具备一定的估值优势。

就两家公司而言,方直科技动态PE为19.1倍,PEG为0.6倍。其可比公司中文传媒与中南传媒平均动态PE为19.9倍,平均PEG为1.1倍。美晨科技动态PE为14.4倍,PEG为0.5倍。其可比公司中鼎股份动态PE为15.8倍,PEG为0.7倍。相比较而言,以上两家公司估值处于合理水平,但鉴于其基本面缺乏亮点,申购价值较为有限。

以综合基本面与估值来看,建议投资者重点关注成长性较好、行业前景良好、绝对股价低的上海新阳。就6月21日与22日的3只新股而言,比亚迪与赛轮股份可能受累于汽车景气度下行。海南瑞泽作为商品混凝土的区域性龙头企业,受益于海南国际旅游岛建设,待其确定发行价之后,可作进一步考虑。

窝轮点金 | Warrant

中石油认购证值得关注

□香港智远投资咨询

受欧洲债务危机再起波澜、美国经济数据偏弱、中国5月CPI再创新高,央行再次上调准备金率等因素影响,上周港股持续走弱,恒指更是创出了年内新低,跌穿22000点大关,周五收报21695点,全周跌幅达3.23%。技术上看,恒指已跌破了长达半年的震荡整理区间下限,后市走势不乐观。

备受市场关注的欧债危机上周再起波澜,鉴于欧元区各国对于援助希腊分歧严重,而希腊国内在爆发全国性大罢工的同时,政局亦现不稳,市场忧虑希腊债务问题将进一步恶化,带动希

腊、葡萄牙和爱尔兰等国的国债信用违约掉期费率升至创纪录新高。虽然上周五德国总理默克尔与法国总统萨科齐表示,可能推出一项“维也纳式”协议,该协议相对于此前政策而言,或可更好地防止希腊出现债务违约,消息导致上周五欧美股市小幅收高,但考虑该协议达成尚需时日,加上即便该协议达成,其是否真能达到如预期般效果亦存较大不确定性,投资者对于欧债危机后续发展仍需谨慎关注。

正是由于市场对于欧债危机的担忧,上周欧元兑美元走弱,与此同时市场亦对经济增长速度放缓和原油需求下降的前景感到担心,致上周国际油

价大幅下挫。上周五,纽约商业交易所(NYMEX)7月份交割的轻质原油期货报收于每桶93.01美元,创下自2月中旬以来的最低收盘价,周跌幅达6.2%。

国际油价走弱,但国内成品油价格短期仍难于下调,有利于中石油00857.HK业绩表现。加上受中石油获批以10.15亿美元收购英国英力士集团(INEOS)旗下两家炼油厂部分股权消息带动,上周五中石油一度突破50天及100天线,为第2大升幅的蓝筹股,6月初裂口亦已回补,强势明显。

若看好中石油后市表现,可关注其认购证27404。在此提醒投资者,权证投资风险巨大,可导致本金全部损失。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。