

本周解禁额431亿元 环比增140%

农行51.14亿股战略配售股本周五解禁

□本报记者 刘兴龙

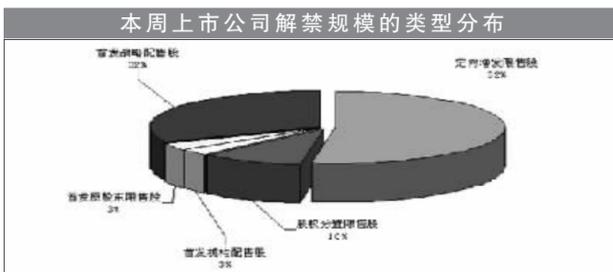
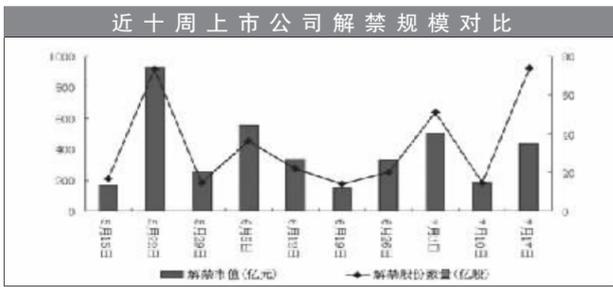
本周涉及限售股份解禁的上市公司有28家,解禁市值合计约为431.34亿元,环比增长141.19%。前一一周的解禁基数较低(仅为178.84亿元),是本周解禁额环比大增的主要原因。

农行巨额战略配售股将解禁

数据显示,7月11日-15日沪深两市共有28家公司的限售股将解禁,解禁数量为73.66亿股,按照7月8日收盘价计算,解禁市值约为431.34亿元。此前一周只有14.44万股限售股解禁,解禁市值为178.84亿元。环比来看,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410%,解禁市值环比增141%。

从最近十周来看,周解禁高峰出现在5月16日-20日,上市公司的解禁市值达到929亿元,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,有两周的解禁市值不足200亿元。虽然本周解禁规模出现明显回升,但与此前逾千亿元的周解禁高峰相比仍有较大的差距,这对A股市场造成的压力可能并不大。

农业银行是本周解禁的“重头戏”,在上市即将一周之际,公司的51.14亿股战略配售股预计将于7月15日解禁,占本周解禁股份数量的比例高达69%,是本周解禁股份环比增逾4倍的主要原因。按7月8日收盘价计算,农行的解禁市值为137.57亿元,由于其股价偏低,因此公司占



本周解禁总额的比重仅为32%。除战略配售以外,定向增发机构限售股也是本周解禁的主体之一,解禁市值合计约224.96亿元,占解禁总额的比重达52%。

三安光电是本周解禁规模仅次于农业银行的上市公司,7月12日公司将有5.07亿股定向增发机构限售股解禁,按7月8日收盘价计算,其解禁市值为89.47亿元,占本周解禁规模的比重为21%。同时,福田汽车是本周另一家解禁规模较大的公司,其6.72亿股限售股将于7月15日解

禁,解禁市值约57.77亿元,占本周解禁规模的比重为13%。

上市满周岁 新股严重分化

就本周解禁来看,减持压力可能主要来自于机构配售股和首发原股东限售股。参与配售机构持股分散,到期之后抛售获利的意愿较强。原股东的持股成本较低,尤其是一些最新股价相对发行价溢价偏高的中小盘股,落袋为安的心理也将促使套现行为增加。以上两类限售股解禁之后的减持可能对相关个股的走势产生影响。

代码	简称	收盘价(后复权,元)	相对发行价溢价率(%)	测算解禁市值(万元)	解禁类型	预计解禁日期
002447	壹桥苗业	69.531	139.93	52027.48	首发原股东限售	2011-7-13
002445	中南重工	31.240	66.17	71300.00	首发原股东限售	2011-7-13
300202	聚龙股份	28.000	25.11	11872.00	首发机构配售	2011-7-13
002564	巨星科技	33.313	14.87	23718.18	首发原股东限售	2011-7-13
002549	巨星股份	19.180	13.63	8822.80	首发机构配售	2011-7-12
002572	宁基股份	79.000	-8.14	21330.00	首发机构配售	2011-7-12
002570	贝因美	37.160	-11.52	31883.28	首发机构配售	2011-7-12
002571	德力股份	24.920	-13.47	10914.96	首发机构配售	2011-7-12
300203	聚光科技	17.020	-14.90	15318.00	首发机构配售	2011-7-15
300204	舒泰神	40.070	-23.68	13223.10	首发机构配售	2011-7-15

代码	简称	收盘价(元)	预计解禁股份数量(万股)	测算解禁市值(万元)	市盈率(倍)	预计解禁日期
600703	三安光电	17.69	50575.97	894688.95	56.61	2011-7-12
600166	福田汽车	9.21	62722.45	577673.76	12.43	2011-7-15
600316	洪都航空	31.98	11196.57	358066.24	190.91	2011-7-12
000061	农产品	16.22	10948.00	177576.56	48.01	2011-7-11
600157	永泰能源	16.80	6027.32	101259.05	51.49	2011-7-13
600962	国投中鲁	15.59	3670.00	57215.30	-	2011-7-11
000055	方大集团	6.37	7191.78	45811.64	79.72	2011-7-15
002228	合兴包装	7.80	4350.40	33933.12	37.81	2011-7-11
002111	威海广泰	19.75	171.79	3392.86	41.24	2011-7-11

走势产生影响。随着近期市场回暖,不过个股走势的分化依然严重。本周11只涉及首发原股东和首发机构配售解禁的股票中,有6只股票还权后收盘价高于发行价,另有5只股票目前处于破发状态,分化格局迅速浮出水面。

壹桥苗业是本周解禁股中相对发行价溢价率最高的,该股2010年7月上市时的发行价仅为28.98元,目前还权后收盘价为69.53元,溢价率高达139.93%。紧随其后的是中南重工,该股发行价为18.80元,目前还权

后收盘价为74.01元,溢价为66.17%。面对如此丰厚的账面收益,持股成本极低的原始股东,可能抵挡不住套现的诱惑。

值得注意的是,部分中小盘新股走势比较疲弱。例如,2011年4月上市的舒泰神,发行价为52.50元,如今收盘价仅为40.07元,破发幅度为23.68%,另外聚光科技、德力股份目前的破发幅度也均超过10%。分析人士指出,对于这部分中小盘股来说,如果大小非要在解禁后立即进行套现,其账面收益可能要打一些折扣。

新股策略

重点关注迪安诊断

□国都证券 张翔

本周将有3只创业板新股于7月11日进行网上申购,另外还有1只中小板新股将于7月13日进行网上申购。综合基本面与估值来看,建议投资者优先申购迪安诊断。

新股基本情况

迪安诊断(300244):公司是一家独立的第三方医学诊断服务平台,主要向各级医疗卫生机构提供以医学诊断服务外包为核心的医学诊断服务整体解决方案。公司现已成为一家综合性、全国性的连锁独立医学实验室,可开展1,000余项的医学诊断服务。

天玑科技(300245):公司是我国领先的IT基础设施解决方案提供商,业务包括IT基础设施产品支持服务、IT基础设施专业服务和IT基础设施管理外包服务。公司在我国数据中心IT基础设施专业第三方服务公司排名中居于领先地位。

宝莱特(300246):公司主要从事医疗监护仪及相关医疗器械的研发、生产和销售,是医疗监护设备的专业供应商,处于国内领先地位。公司主要产品为多参数监护仪,主要包括掌上监护仪、常规一体式监护仪以及插件式监护仪等三大系列的监护仪产品。

世纪华通(002602):公司是一家汽车零部件的二级供应商,主要从事各种汽车用塑料零部件及相关模具的研发、制造和销售。目前已形成以

窝轮点金 Warrant

短线关注恒指认沽证

□香港智远投资咨询

上周港股延续之前两周的上涨势头,恒指继续反弹,全周收报22726点,周涨幅达328点,或1.46%。具体从每日恒指走势来看,恒指自上周大幅跳空高开后,周二至周五维持高位震荡走势,大市成交除周三内股股减持因素影响外,其余日成交力600亿港元左右,表明恒指上攻动力有所不足。展望后市,鉴于上周末最新公布的中美经济数据皆不乐观,港股在经历连续三周的上涨后,技术上亦有回调压力,大市短期或有所调整。

代码	300244.SZ	300245.SZ	300246.SZ	002602.SZ
申购日期	7月11日	7月11日	7月11日	7月13日
股票名称	迪安诊断	天玑科技	宝莱特	世纪华通
发行价(元)	23.50	20.00	25.00	-
网上发行量(万股)	1024	1360	842	3600
网上发行规模(亿元)	2.41	2.72	2.11	-
申购上限(万股)	1.0	1.3	0.8	-
单一账户申购资金上限(万元)	23.5	26.0	20.0	-
2011年预计EPS(元)	0.90	0.90	1.05	1.11
发行价对应动态市盈率(倍)	26	22.3	23.7	-
预期2011年业绩增速(%)	42	38	30	23
预期2012年业绩增速(%)	35	44	35	33
PEG	0.7	0.5	0.7	-

热交换系统塑料件为主打产品,空调系统等,车灯系统、内外饰件、安全系统等塑料零部件以及汽车金属件协同发展的业务格局。

7月11日3只创业板新股网上募资金额合计为7.23亿元,最多可合计动用申购资金69.5万元。这批申购资金将于7月14日解冻,因此无法申购7月13日发行的中小板新股。

申购策略

从基本面来看,迪安诊断值得重点关注。公司是目前我国经营规模最大、诊断项目开展最齐全的独立医学实验室之一。其构建的“服务+产品”的一体化商业模式具备较强的竞争力。在医改不断深入、基层医疗大力发展的背景下,我国独立诊断业务将进入高速增长期,公司发展前景值得期待。

从业绩一致预期所显示的成长性来看,天玑科技与迪安诊断预期明年两年平均业绩增速分别为42%和37%,具备良好的成长性。宝莱特预期增速为33%,成长预期相对平稳。

而世纪华通预期增速仅为26%。

迪安诊断发行价对应26.1倍的动态PE和0.7倍的PEG,按2011年动态市盈率与2012年、2013年平均预期业绩增速计算)。公司尚无上市的上市公司,类似公司通策医疗、爱尔眼科和华测检测的平均动态PE为42倍,平均PEG为0.9倍。由此来看,迪安诊断的估值优势较为明显。

就另两家创业板公司而言,天玑科技的动态PE为22.3倍,PEG为0.5倍。其可比上市公司东华软件、华胜天成和银信科技的平均动态PE为28.5倍,平均PEG为0.8倍。宝莱特的动态PE为23.7倍,PEG为0.7倍。其可比公司新华医疗、乐普医疗和理邦仪器的平均动态PE为35.2倍,PEG为0.9倍。由此可见,这两家公司也具备良好的估值吸引力。

综合基本面与估值来看,建议投资者优先申购迪安诊断,其后可依次考虑天玑科技和迪安诊断,若其定价没有足够的优势,则建议放弃申购。

美国的6月非农就业数据及中国内地的6月CPI数据是上周末市场关注的焦点。美国方面,上周五劳工部宣布,6月的非农就业人数环比增加1.8万,失业率升至9.2%。该数据远远低于市场预期,使之之前稍见缓解的对于美国经济增速放缓的担忧再次加剧,鉴于QE2已于上月底到期,在恶化的就业数据影响下,美国后续推出QE3的可能性正在提高。内地方面,上周六国家统计局公布6月份居民消费价格指数6.4%,属预期上限。高企的CPI数据表明,内地目前通胀形势仍然严峻,仅依靠下半年物价翘尾因素将下降以及中国经

济增速稍显回落就断言下半年CPI将逐步回落,未免有操之过急之嫌,而据此推断政府将放松宏观调控,更是言之尚早。

中国和美国的经济数据,料将拖累外围股市表现,本周港股或随外围有所调整。从技术上看,恒指在经历连续上涨后,现时于250日牛熊分界线附近争持,短期上涨动力已有所减弱。

若看淡恒指后市走势,可关注其认沽证29468。若看好恒指后市表现,可关注其认购证29731。在此提醒投资者,权证投资风险巨大,可导致本金全部损失。

评级简报 Report

海正药业 (600267)

订单驱动利润增长

公司预计上半年净利润较去年同比增长50%以上,即2.23亿元以上,每股收益0.43元以上。东方证券认为,公司的业绩略超预期。与一季度相同,公司预增中披露其增长主要原因是由于继续加大优势品种的国内外市场开拓力度,获得更多订单。

东方证券认为,公司的短期增长将主要由原料药订单驱动,但公司致力于实现由原料药向品牌仿制药制剂出口的战略规划仍是决定其长期投资价值的主要因素。

根据公司的预增公告,东方证券小幅调整公司2011-2012年盈利预测至1.02元(原为0.99元)和1.38元(原为1.33元)。目前公司面临广阔的国际市场机遇,长期来看,其欧美仿制药制剂出口业务成败决定其长期投资价值,但短期业绩的增长仍将主要来自于原料药公司的定制生产业务,短期估值合理,因此维持公司长期“买入”评级。

中储股份 (600787)

管理能力有望提升

公司以前主要作为国家仓库,使用方式单一,不承担客户。目前由于公司大量的介入至现货市场仓储,期货市场仓储以及各地一些大型企业的仓储配送合作,客户招揽方式发生根本性改变。由于市场化冲击,参与招标过程中,更多的考虑到成本控制的原因,公司开始逐步从单个仓库的管理优化,向全公司仓储管理优化。这种由外而内的管理意识的崛起,将逐步帮助公司改善管理差现象。

不考虑土地出让收益入账或计入当期损益和出售太平洋证券股权增厚业绩,长江证券预计公司2011-2013年EPS分别为0.43元、0.60元和0.76元,对应PE分别为26倍、18倍和14倍。长江证券认为,公司物流业务提供稳定利润增长来源,经销业务提供跟踪钢材价格波动提供业绩弹性,加上产能尚未完全达产,业绩弹性更佳,而土地转让收入和太平洋证券股权的出售都可为公司业绩带来提升,维持公司“推荐”评级。

中恒集团 (600252)

业绩维持高成长

公司预计上半年业绩同比增长

150%以上。广发证券指出,销售情况顺利,业绩符合预期。公司和部长签订销售协议以来,通过半年的磨合,目前销售情况顺利,各省的销售情况均出现了明显的增长。根据目前趋势来看,完成全年销售任务应该没有太大问题。根据公司公告,公司中报同比增长可能达150%-200%,即EPS0.31元-0.37元,与预期基本符合。

广发证券指出,公司制药厂高新技术企业的所得税优惠在去年年底到期,新的认证估计在下半年获得,所以目前制药厂是在25%的税率下获得如此业绩。从公司历史来看,全年业绩分布并不均匀,若参考历史上公司上半年业绩比例,公司达到我们之前所做的业绩预期并无太大问题。

制药基地三期工程的建设,将给公司血控带来新的产能,并且为去水卫矛醇和科博肽等其他新品种的产业化提供基础,公司在年报中提出了股权激励和融资的想法,广发证券认为公司下半年的发展依然有很多亮点。广发证券预测公司2011年-2013年的EPS为0.88元、1.25元、1.73元,公司逐渐证明自己的业绩将使公司估值水平明显提升,给予公司“买入”评级。

碧水源 (300070)

新产能将增厚业绩

近期公司公告称,拟出资2783.2万元与三菱合建100万平方米微滤膜生产线。平安证券认为,公司的举措表明了对膜市场的好看。2009年以来公司膜生产毛利率没有发生重大下降。平安证券预计公司募投项目的净利率为27%,本次项目可研报告中,公司预计净利率是30%,反映公司膜生产的盈利能力没有大幅下降。

本次投资的ROA为22%。假定不考虑杠杆和非经营性因素,新建膜项目的ROIC也在20%以上。从美国的经验看,优秀公司的ROIC可大幅高于平均值10年以上。预计公司高ROIC特征可长期保持。

根据公司公告,平安证券预计2012-2013年项目将分别盈利1522万元和3045万元,公司将分获投资收益700万元、1400万元,增厚2012年业绩0.02元至1.82元,维持2011年每股收益1.17元预测不变,目前公司的股价对应2011-2012年动态PE分别为37倍、24倍,维持公司“强烈推荐”评级。

上交所公开交易信息 (2011年7月8日)

中船股份 600072
偏离值:+9.88% 成交金额:160987.22万元

买入席位名称	合计金额(元)
光大证券 深圳金田路	85134850.00
国元证券 上海虹桥路	60137685.46
方正证券 岳阳华容城北路	52762834.91
光大证券 宁波解放南路	38182561.63
招商证券 深圳南山南油大道	26734912.70
卖出席位名称	合计金额(元)
华泰证券 南京瑞金路	19584704.88
东方证券 上海张杨路	18847168.61
光大证券 宁波解放南路	13792166.62
广发证券 武汉和平大道	1021365.00
东北证券 长春西安大路	9296010.64

抚顺特钢 600399
偏离值:+9.85% 成交金额:10707.68万元

买入席位名称	合计金额(元)
国泰君安 成都北一路	10521886.43
同信证券 成都东大街	7245000.00
中投证券 南京中央路	4830000.00
五矿证券 深圳金田路	4534872.43
中银国际 南京庐山路	3364095.00
卖出席位名称	合计金额(元)
国信证券 杭州萧然东路	4765431.50
光大证券 上海华青南路	3685400.00
中信金通 杭州心南路	3518850.00
申银万国 客户资产管理部	3017403.00
万联证券 广州农林下路	2193094.22

蓝科高新 601798
换手率:28.95% 成交金额:28977.23万元

买入席位名称	合计金额(元)
国泰君安 成都北一路	10382314.23
国信证券 上海淮海西路	6131517.25
中信证券 青岛经济技术开发区	4861689.50
华泰证券 常熟枫林路	3239024.25
湘财证券 岳阳五里牌	3089021.47
卖出席位名称	合计金额(元)
中银万国 瑞安安盛路	4532788.30
华安证券 马鞍山花雨路	2445609.20
东莞证券 东莞石碣	2426882.00
中信证券 深圳科技园	2259319.40
光大证券 上海淮海中路	1712308.00

赛轮股份 601058
换手率:25.21% 成交金额:23371.89万元

买入席位名称	合计金额(元)
银河证券 北京和平里	4082094.11
兴业证券 厦门湖滨南路	3895044.50
中信建投 广州市中山二路	312085.39
广发证券 深圳民田路	3710222.50
湘财证券 岳阳五里牌	3256244.05
卖出席位名称	合计金额(元)
中信建投 上海世纪大道	11306969.61
广发证券 深圳民田路	8409211.06
国泰君安 上海杨树浦路	8143751.79
兴业证券 厦门湖滨南路	5238501.28
国信证券 上海淮海西路	3970938.90

四川美丰 000731
偏离值:+10.07% 成交金额:24439万元

买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	24917643.60	0.00
长江证券 佛山普澜二路	19621934.88	220848.00
安信证券 南昌胜利路	7409376.30	957745.00
中信证券 上海漕滨北路	7250823.00	14410.00
五矿证券 深圳金田路	7239230.00	5061.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
江海证券 深圳宝安南路	91980.00	1953440.00
机构专用	0.00	7330029.40
招商证券 深圳蛇口工业七路	0.00	2930016.84
中信证券 北京安外大街	0.00	2482659.00
银河证券 北京阜成路	22992.00	1902097.08

新华联 000620
涨跌幅:+363.44% 成交金额:97320万元

买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
兴业证券 石狮八七路	16459491.23	0.00
银河证券 武汉中南路	10264364.00	16800.00
招商证券 深圳建安路	8710310.24	2369911.60
国泰君安 厦门嘉禾路	8486076.99	0.00
国信证券 深圳泰然九路	7288490.20	1494083.30
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
中信证券 北京呼家楼	760355.60	12589195.59
兴业证券 北京马甸南路	52227.00	4164949.94
银河证券 深圳高新南一道中科大学	47087.00	2913839.07
海通证券 牡丹江牡丹街	117762.00	22537145.30
中银国际 牡丹江西平街	504762.00	17417212.53

比亚迪 002520
换手率:27.35% 成交金额:57176万元

买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
中信证券 上海深阳路	8436519.00	29186.00
国信证券 深圳泰然九路	6210817.70	4271191.55
华泰联合 成都浣花北路	5953354.62	442048.00
华泰联合 广州番禺繁华路	5499563.41	847683.36
光大证券 内江公园街	5061519.80	19536.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
海通证券 北京中关村南大街	1419764.00	10712600.76
招商证券 深圳建安路	159766.00	8095839.55
中信建投 北京市海淀南路	686041.31	7337885.36
中信证券 滨州邹平	3260.00	6816473.50
中信建投 重庆龙山路	3200.00	6764426.00

冠昊生物 800238
偏离值:-9.42% 成交金额:27467万元

买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	15283908.02	0.00
中投证券 南通姚港路	76801	