

本周解禁额192亿 环比降三成

□本报记者 孙见友

本周将有22只股票的限售股份步入解禁,合计解禁数量为10.88亿股,按最新收盘价测算,解禁市值约为192.80亿元,较前一周环比下降31.04%。市场人士指出,近期市场呈现持续低位震荡之势,解禁规模环比下降或有助于减轻大盘压力。不过,在个股层面,由于解禁压力分布很不平均,相关个股的分化可能因套现压力扰动而继续加剧。

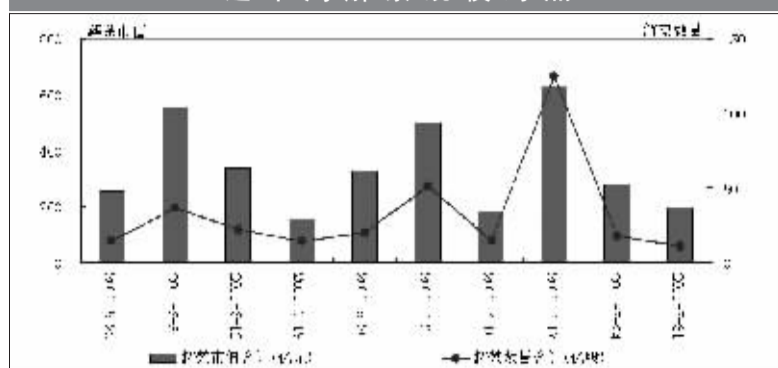
中小盘股解禁额不输主板

本周解禁股票数量为22只,合计解禁数量为10.88亿股,按最新收盘价测算,解禁市值合计为192.80亿元。与前一周期279.60亿元的解禁额相比,环比下降幅度为31.04%。

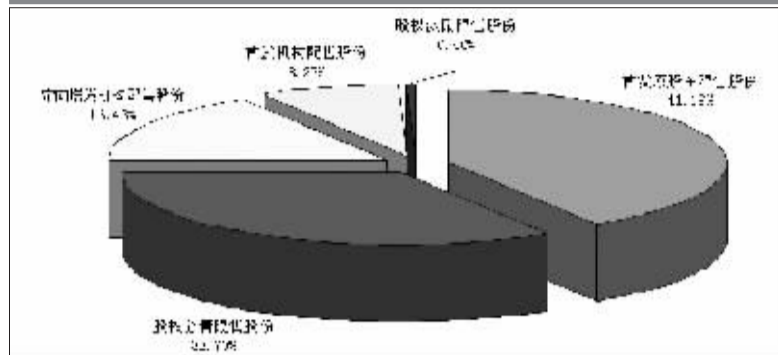
本周将有7只主板股票的限售股份步入解禁,合计解禁数量为4.64亿股,按最新收盘价测算,合计解禁规模仅为97.22亿元,占本周解禁规模比重为50.43%。同时,本周涉及解禁的中小板和创业板股票分别有7只和8只,合计为15只,明显超越主板解禁股票数量。初步测算,本周中小板和创业板解禁市值分别为77.49亿元和18.08亿元,合计为95.58亿元,占本周解禁规模比重为49.57%,与主板股票形成分庭抗礼之势。

其中,中色股份、恩华药业和大东南三只股票的解禁市值分别为58.97亿元、32.55亿元和25.65亿元,成为本周解禁市值最大的股票。需要指出的是,随着限售股份步入解禁,恩华药业本周有望迎来全流通。

近十周解禁规模对照



本周解禁类型分布



部分次新股仍陷破发窘境

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、首发机构配售股份和股权激励限售股份解禁规模分别约为79.41亿元、64.96亿元、31.67亿元、15.85亿元和0.89亿元,占比分别为41.19%、33.70%、16.43%、8.33%和0.46%。由此来看,首发原股东限售股份和股权分置限售股份是本周的解禁主体。

就具体股票而言,本周将有7只新股的首发机构配售股份解禁,除森远股份和通达动力最新股价相对发行价出现溢价以外,其他5只新股均为破发。例如,庞大集团、雷柏科技和天泽信息目前分别相对发行价下挫32.62%、22.11%和18.47%,均让参与网下配售的机构投资者面临惨

本周涉及解禁的上市公司一览

代码	简称	预计解禁数量(万股)	测算解禁市值(万元)	解禁股份类型	预计解禁日
000758	中色股份	19171.54	589716.44	股权分置限售股份	2011-7-26
002262	恩华药业	14723.87	325544.84	首发原股东限售股份	2011-7-25
002263	大东南	24838.92	256586.03	首发原股东限售股份	2011-7-28
600707	彩虹股份	18227.56	228755.82	定向增发机构配售股份	2011-7-28
002127	新民科技	7962.96	87990.74	定向增发机构配售股份	2011-7-29
601258	庞大集团	2800.00	84896.00	首发机构配售股份	2011-7-28
300096	易联众	5248.00	83705.60	首发原股东限售股份	2011-7-28
002261	拓维信息	3251.40	60313.50	首发原股东限售股份	2011-7-25
000701	厦门信达	4372.50	46829.48	股权分置限售股份	2011-7-28
300098	高新兴	882.49	24621.53	首发原股东限售股份	2011-7-28
300097	智云股份	1254.90	24119.18	首发原股东限售股份	2011-7-27
002577	雷柏科技	640.00	18944.00	首发机构配售股份	2011-7-28
300095	华伍股份	750.00	15090.00	首发原股东限售股份	2011-7-28
002578	闽发铝业	858.00	12801.36	首发机构配售股份	2011-7-28
002576	通达动力	640.00	12793.60	首发机构配售股份	2011-7-28
300209	天泽信息	400.00	11180.00	首发机构配售股份	2011-7-26
300210	森远股份	380.00	10450.00	首发机构配售股份	2011-7-26
600455	*ST博通	649.44	9923.49	股权分置限售股份	2011-7-25
600410	华胜天成	577.52	8945.82	股权激励限售股份	2011-7-27
300208	恒顺电气	348.00	7464.60	首发机构配售股份	2011-7-26
300005	探路者	237.85	4186.24	首发原股东限售股份	2011-7-28
000676	*ST思达	619.00	3224.99	股权分置限售股份	2011-7-27

重浮亏。分析人士指出,尽管目前二级市场首日炒新热情高涨,但前期深陷破发泥潭的多数次新股,似乎还没有脱离大幅破发的苦海。因此,目前炒新热情整体表现为“浅层发热,深层冰冷、散户狂欢、机构郁闷”的态势。

此外,本周涉及首发原股东限售股份解禁的股票有8只,且都是清一色中小盘股。就涉及产业资本解禁的中小盘股而言,部分股票相对发行价的溢价幅度十分明显。例如,恩华药业、探路者、拓维信息和大东南目前分别相对发行价大涨665%、258%、232%和199%,促使其产业资本获利十分丰厚,相应的这些股票二级市场套现压力也可能首先当其冲。研究人士指出,由于解禁压力分布很不平均,相关个股可能因套现压力的扰动而呈现剧烈分化格局。

新股申购

重点关注光线传媒

□国都证券 张翔

本周共有6只新股进行网上申购,7月25日有两只创业板新股;26日创业板与中小板各有一只新股;28日与29日各有一只中小板新股。

一、本周新股申购基本情况

依米康(300249):公司是国内精密机房空调主流供应商之一。主要经营制冷设备、空调、不间断电源、电池及相关产品的生产、销售及安装。

初灵信息(300250):公司的主营业务是信息接入方案的设计及相应设备的研发、生产和销售,其主要产品分为三大类:大客户信息接入系统、广域网信息接入系统、机房基站核心设备信息管理系统。

光线传媒(300251):公司是国内最大的民营电视节目制作和运营商之一。公司的主营业务是电视节目和影视剧的投资制作和发行业务。电视栏目、演艺活动和影视剧是公司的三大传媒内容产品。

姚记扑克(002605):公司主要从事扑克牌的设计、生产和销售,是中国主要的扑克牌生产销售企业之一。

大亚电瓷(002606):公司从事高压输电线路用瓷、复合绝缘子和电站用瓷、复合绝缘子,以及电瓷金具等产品的研发、生产及销售。

亚夏汽车(002607):公司是安徽省最大的汽车销售服务商,以乘用车销售和综合服务为主体,集乘用车销售服务、装潢、美容、配件销售及维修、驾驶员培训和保险经纪服务等业务于一体。

7月25日两只新股网上募资额

窝轮点金 Warrant

恒指认购证有望顺势转强

□香港智远投资咨询

受欧洲通过向希腊提供新援助贷款,及美国债务上限谈判现转机影响,上周五恒指一改之前低位窄幅震荡走势,大幅反弹达2.6%,恒指重回22000点之上。随着本周香港上市公司半年业绩集中公布期正式展开,加上外围市场整体氛围亦稍现转机,本周港股有望继续反弹。但欧债危机仍存较大变数,中国7月经济数据恐不乐观,而且半年度业绩大幅高于预期的可能性也不大,港股反弹幅度料将有限。

代码	申购日期	股票名称	发行价(元)	网上发行量(万股)	网上发行规模(亿元)	申购上限(万)	单一账户申购资金上限(万元)	2011年预计EPS(元)	发行价对应动态市盈率(倍)	预测2011年业绩增速(%)	预测2012年业绩增速(%)	PEG
300249	7月25日	依米康	17.5	1568	2.744	1.55	27.125	0.59	29.7	49	49	0.7
300250	7月25日	初灵信息	25	800	2	2	20	1.05	23.7	29	28	0.8
300251	7月26日	光线传媒	2200	2200	1880	2	1.52	1.52	48	48	40	22
002656	7月26日	姚记扑克	0.86	1880	1.636	2	20	0.86	29.7	49	40	22

合计4.74亿元,最多可以动用申购资金47.13万元。

若参与25日申购,申购资金将于28日解冻,可申购当日或次日发行的中小板新股。若参与26日申购,将错过28日新股,但可参与29日的新股申购。

二、申购策略

由于28日与29日新股的信息尚不充分,我们重点考察25日与26日发行的4只新股。从基本层面来看,光线传媒与依米康值得重点关注。光线传媒是民营电视节目制作发行的龙头企业,同时在电影制作发行领域也保持快速增长。公司在内容与渠道两方面均具备明显优势,而且三大传媒业务可形成协同效应,未来将受益于影视娱乐业的快速发展。依米康是我国领先的精密环境整体解决方案提供商,具备技术与成本优势,市场规模在国内自主品牌中居于领先地位。下游通信、金融、医疗、能源等行业对精密环境市场的需求十分旺盛,公司有望受益于进口替代。此外,作为“三网融合”的直接受益者,初灵信息也有望得到市场关注。

从业绩一致预期所显示的成

性来看,依米康与光线传媒预期明年两年平均业绩增速分别为43%和40%,成长性较为突出。初灵信息与姚记扑克预期增速分别为29%和21%,成长预期相对平稳。

再来考察25日两只创业板新股的定价情况。依米康发行价对应29.7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)。该公司没有可比公司,类似公司汉钟精机、科士达、科华恒盛与烟台冰轮的动态PE为26.5倍,平均PEG为0.8倍。初灵信息的动态PE为23.7倍,PEG为0.8倍。其可比公司烽火通信、数码视讯与日海通讯的平均动态PE为27.9倍,PEG为1.0倍。根据以上对比,初灵信息的估值吸引力高于依米康。

光线传媒尚未公布发行价。其可比公司华谊兄弟与华策影视的平均动态PE为37倍,PEG为0.9倍。若光线传媒定价51元,对应33.6倍的动态PE和0.8倍的PEG,则具备一定估值优势。

综合而言,光线传媒的市场关注度可能较高,但也可能定价偏高,若发行价不高于51元,可重点考虑。就25日新股而言,我们倾向于选择估值较为合理的初灵信息。

之前情况有所好转,但仍难言彻底转强,或拖累港股反弹幅度。

虽然外围经济形势整体而言仍难乐观,但恒指在经历了前期的持续低迷后,市场气氛已有所转暖,港股短期有一定的反弹动力。若本周上市公司公布的业绩较好,或美国债务上限问题获得突破,恒指本周将有机会顺势挑战22500点关口。若看好恒指后市表现,可关注其认购证29730;若看淡恒指后市走势,可关注其认购证29468。提醒投资者,权证投资风险巨大,可以导致本金的全部损失。

上周大宗交易平均折价率7.86%

□本报记者 申鹏

7月18日至7月22日,沪深股市震荡走低,上证指数全周下跌1.75%,深成指跌幅1.23%。当周,沪深两市共发生166笔大宗交易,共涉及67只个股,成交金额合计39.25亿元,大宗交易的加权平均折价率为7.86%,较此前一周略有上升。在这些大宗交易中,有相当大比例的交易来自解禁股东大笔减持,十分引人注目。

康德新是上周遭到股东减持力度最大的股票。公开资料显示,该股票有约1.32亿股限售股在7月18日解禁。而在18日和19日两天内,该股出现23笔大宗交易,总共合计了3976.75万股,成交金额合计4.79亿元,成交均价19.59元,加权平均折价比例高达15.63%。为当周大宗交易折价率最高的股票。从公司此后发布的减持公告中可以看到,上海慧潮共进投资有限公司和安徽太平洋电缆集团有限公司是减持主力,二者分别减持了1600万股和

1355.83万股。华联家族是上周大宗交易平台上交易量居次席的股票,共成交3100万股,成交金额合计5.90亿元,成交均价19.05元,加权平均折价比例为4.71%。该股在7月18日有5.45亿股限售股解禁,此后连续四个交易日出现大宗交易,卖方营业部均为银河证券上海浦东南路营业部。

此外,上周在大宗交易平台上成交金额超过1亿元的股票还有国星光电、梅花伞、凯撒股份、方大集团和吉峰农机。从大宗交易折价率上来看,除康德新外,折价率较高的股票还有金通灵、大北农和远兴能源,折价率分别达到14.6%、11.68%和11.31%。而折价率较低的股票包括ST万源、美的电器和远东传动,分别为0.31%、0.32%和0.46%。此外,上周还出现了一只平价交易股票华联综超,以及两只溢价交易股票贵州茅台和胜利精密,大宗交易成交价较当日的收盘价分别高出0.06%和0.37%。

上周申万行业数据一览

申万行业名称	总市值(亿元)	市盈率(TTM,剔除负值,倍)	市净率(剔除负值,倍)	预测每股收益(元)	最近2年BETA算术平均值	涨跌幅(总市值加权平均,%)	日均换手率(算术平均,%)
农林牧渔	4050.83	55.74	4.93	0.48	0.77	-1.38	3.94
采掘	35576.92	15.45	2.45	1.02	1.54	-1.61	1.87
化工	21713.24	18.40	2.68	0.79	0.99	-2.49	2.70
黑色金属	6761.84	21.11	1.50	0.40	1.50	-4.06	1.21
有色金属	13476.45	49.78	5.05	0.53	1.41	-3.38	2.83
建筑建材	14017.91	21.07	2.68	0.65	0.95	-2.64	2.79
机械设备	22218.02	29.87	3.95	0.71	0.95	-2.06	2.75
电子元器件	6099.84	48.22	4.11	0.39	0.91	-1.57	2.83
交通运输	13929.66	22.05	3.22	0.79	1.06	-1.62	2.32
信息设备	5021.75	37.37	4.02	0.72	0.87	-2.12	2.25
家用电器	3802.54	21.19	3.39	0.63	0.94	-2.29	2.06
食品饮料	11154.46	39.29	7.80	1.36	0.75	3.40	1.97
纺织服装	4259.60	29.18	3.49	0.70	0.88	-1.26	3.15
轻工制造	3277.10	34.20	3.07	0.53	0.91	-0.94	2.59
医药生物	12854.64	39.11	5.03	0.73	0.54	-1.62	2.62
公用事业	9059.04	24.82	2.29	0.32	0.96	-1.64	2.17
交通运输	12120.49	14.35	2.00	0.45	0.92	-2.92	1.11
房地产	10950.71	18.98	2.54	0.67	1.15	-1.02	1.82
金融服务	79382.09	9.54	1.70	0.62	1.23	-1.59	0.90
商业贸易	7298.42	30.96	3.91	0.69	0.74	-0.47	1.75
餐饮旅游	1323.73	50.70	4.11	0.49	0.72	-0.67	1.72
信息服务	7519.12	47.00	3.35	0.38	0.83	-1.92	2.09
综合	2189.05	40.39	4.78	0.66	0.95	-0.98	2.06