

# 本周解禁额118亿 环比下降近九成

□本报记者 刘兴龙

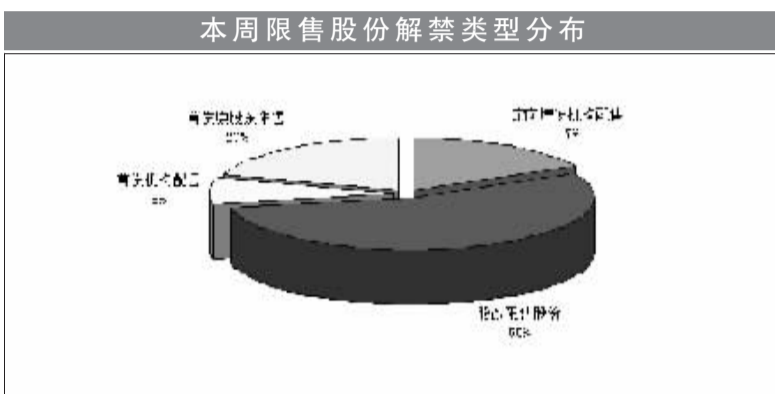
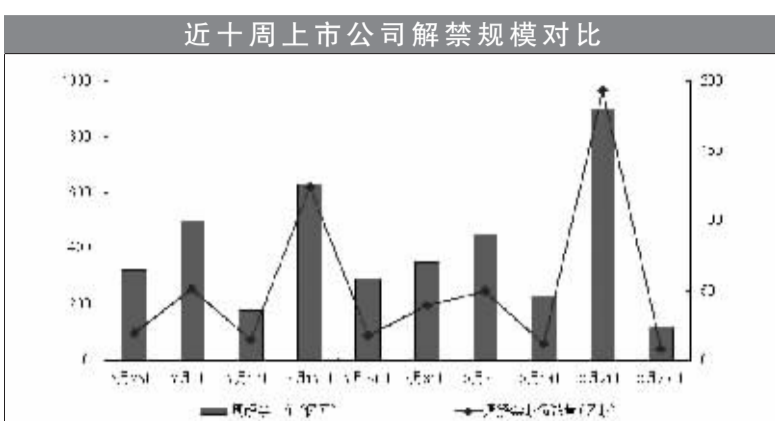
美国评级下调风波刚过，全球经济增速放缓担忧又起，在外围市场震荡下挫冲击下，A股市场连续数周收出阴线。不过，本周上市公司解禁规模将降至年内最低水平，周解禁市值合计为118.86亿元，环比降幅高达86.80%，这或许将在一定程度上减轻二级市场所面临的解禁压力。

## 解禁规模环比骤降

数据显示，8月22日-26日沪深两市共有18家公司的限售股将解禁，解禁数量为7.88亿股，按照8月19日收盘价计算，解禁市值约为118.86亿元。此前一周有193.13万股限售股解禁，解禁市值为900.51亿元。环比来看，本周上市公司解禁股份数量和解禁市值均出现环比骤降。其中，解禁数量环比降幅达到95.92%，解禁市值则环比大幅下降86.80%。

在最近十周期间，解禁高峰出现上周，这进一步加剧了上周A股市场的波动。从均值来看，近十周解禁规模平均为398亿元，而本周解禁市值远低于均值，且处于今年以来偏低水平。与此前逾千亿元的周解禁规模相比，本周仅百亿出头的解禁规模，或在一定程度上有助于A股市场减压。

从解禁类型来看，本周涉及主板公司解禁规模下降明显，首发原股东和机构配售股份解禁均主要以创业板和中小板公司为主。在此局面下，沉寂许久的股改限售股解禁重新成为本周解禁的“重头戏”。统计显示，本周共有5家公司的股



改限售股即将到期解禁，市值合计约64.69亿元，占解禁总额的比重高达55%。

哈飞股份是本周解禁规模最大的公司，8月24日将有1.69亿元的股改限售股解禁，按8月19日收盘价计算，其解禁市值为42.52亿元，占本周解禁规模的比重为35.77%。另外，六国化工本周解禁规模也较大，其1.60亿股限售股将于8月24日解禁，解禁市值将达到13.92亿元。

## 部分股票仍有套现压力

就本周来看，解禁规模集中在股改限售股，但减持压力则可能主要来自机构配售股和首发原股东限售股。由于参与新股和首发原股东的机构持股分散，到期之后抛售获利意愿较强。同时，首发原股东持股成本普遍较低，尤其是一些中小盘股，相对发行价溢价偏高的中小盘股，落袋为安的心理将促使套现行为增加。因此，机构配售股和首发原股东

股票代码	股票简称	收盘价(元)	预计解禁股份数量(万股)	解禁市值(万元)	解禁类型	预计解禁日期
600038	哈飞股份	25.180	16885.65	425180.72	股改限售股份	2011-8-24
600470	六国化工	8.700	16000.00	139200.00	定向增发机构配售	2011-8-24
000552	靖远煤电	15.130	7489.99	113323.50	首发原股东限售	2011-8-24
600219	南山铝业	8.180	12200.00	99796.00	股改限售股份	2011-8-26
002164	东力传动	7.550	8562.50	64646.88	定向增发机构配售	2011-8-23
300108	双龙股份	25.950	2414.29	62650.71	首发原股东限售	2011-8-25
300109	新开源	22.320	2568.00	57317.76	首发原股东限售	2011-8-25
300106	西部牧业	16.890	3214.39	54290.98	首发原股东限售	2011-8-22
300110	华仁药业	13.620	3468.10	47235.52	首发原股东限售	2011-8-25
601208	东材科技	26.450	1600.00	42320.00	首发机构配售	2011-8-23
002582	好想你	56.390	372.00	20977.08	首发机构配售	2011-8-22
300107	建新股份	17.770	1000.00	17770.00	首发原股东限售	2011-8-22
002581	万昌科技	19.910	540.00	10751.40	首发机构配售	2011-8-22
300222	科大智能	32.890	300.00	9867.00	首发机构配售	2011-8-25
300221	银禧科技	18.220	497.00	9055.34	首发机构配售	2011-8-25
000981	*ST兰光	5.550	1499.85	8324.19	股改限售股份	2011-8-26
300220	金运激光	30.730	180.00	5531.40	首发机构配售	2011-8-26
600306	商业城	15.670	20.46	320.62	股改限售股份	2011-8-22

限售股解禁，可能对相关个股的走势产生一定的负面影响。

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9只股票还权后收盘价高于发行价，另有2只股票目前处于破发状态，分化格局十分明显。

双龙股份是本周解禁股中相对发行价溢价率最高的，该股2010年8月上市时的发行价仅为20.48元，目前还权后收盘价为33.5元，溢价率高达65.26%。紧随其后的是新开源，该股发行价为30.00元，目前还权后收盘价为

44.83元，溢价率为49.44%。面对相对丰厚的账面收益，持股成本较低的原

始股东，可能抵挡不住套现的诱惑。值得注意的是，部分创业板股票走势比较疲弱，例如，2010年8月上市的建新股份，发行价为38.00元，如今收盘价仅为35.92元，破发幅度为5.46%，另外华仁药业目前的破发幅度为2.64%。分析人士指出，对于这部分小盘股来说，如果大小非要在解禁后立即进行套现，其收益率可能要大打折扣。

## 大宗交易闪现大小非减持“魅影”

□本报记者 孙见友

8月15日至19日沪深股市震荡走低，上证指数累计下跌2.27%，深成指累计下跌3.00%，双双呈现下挫势头。让人意外的是，大宗交易市场却逆势活跃。统计显示，上周沪深A股共发生116笔大宗交易，涉及46只个股，成交金额合计40.81亿元，较前一周环比大幅增长127%。值得注意的是，在成交额大幅锐减局面下，上周大宗交易加权平均折价率达到了6.75%，与此前一周6.69%的折价率水平基本相当。

就个股而言，国投新集是上周大宗交易成交额最大的股票。该股上周共有2笔大宗交易，累计成交量为8250万股，成交额达到9.02亿元，平均折价率高达9.06%。市场人士指出，以上两笔交易均发生在8月18日，卖出营业部都是国元证券合肥金寨路营业部，似乎闪烁着大小非甩卖的身影。

同时，海康威视、滨江集团和西南证券上周也分别发生了14笔、2笔和3笔大宗交易，成交额分别为7.01亿元、3.53亿元和2.28亿元，综合折价率分别为2.95%、12.16%和8.80%。有分析人士指出，上周滨江集团在发生大宗交易的同时，还发布了股东减持公告，这进一步证实了市场对于大小非减持该股的猜测。

滨江集团8月16日公告称，8月12日

和8月15日威加奇(公司实际控制人戚金兴之子)通过大宗交易系统分别以平均价格9.28元和9.32元各出售股份2500万股，累计出售公司股份5000万股，占公司股份总数的3.70%，本次出售股份后，戚加奇持有公司股份1552万股，占公司股份总数的1.15%。

除此以外，上周发生大额大宗交易的联化科技、新大新材、\*ST国创和华帝股份，也都不约而同地发布了大小非减持公告，其中\*ST国创更是在一周之内两度遭到控股股东减持。

8月17日，\*ST国创发布公告，公司大股东深圳市益峰源实业有限公司于8月15日通过大宗交易系统减持公司股份500万股，通过二级市场减持公司股份123.23万股，合计减持公司股份623.23万股，占公司总股本的1.65%。在时隔两天之后，8月19日\*ST国创再度发布公告，公司大股东深圳市益峰源实业有限公司于8月17日又通过大宗交易系统减持公司股份500万股，通过二级市场减持公司股份34.76万股，合计减持公司股份约534.76万股，占本公司总股本的1.42%。

研究人士认为，就上周大宗交易规模环比骤然上升和相关股票大小非减持公告密集出现来看，目前A股市场面临的大小非减持压力依然不容小觑，对于频繁遭遇大小非减持的个股，适当回避不失为投资者的上佳策略。

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
300253	卫宁软件	涨跌幅偏离度达7%	21088.29	-10.01	50.09	2011-8-19
300252	金信诺	涨跌幅偏离度达7%	20225.45	-9.49	40.99	2011-8-19
300162	雷曼光电	涨跌幅偏离度达7%	18474.08	9.62	36.93	2011-8-19
601636	旗滨集团	涨跌幅偏离度达7%	59810.42	-8.12	32.62	2011-8-19
600727	ST鲁北	无价格涨跌幅限制	59114.76	33.57	27.39	2011-8-18
300247	桑乐金	换手率达20%	10206.10	6.05	26.12	2011-8-15
601789	宁波建工	换手率达20%	19585.66	-6.77	25.40	2011-8-19
002256	彩虹精化	换手率达20%	48385.19	6.54	24.71	2011-8-15
002604	龙力生物	换手率达20%	30153.36	-6.43	23.67	2011-8-18
600807	天业股份	涨跌幅偏离度达7%	17956.08	9.98	23.35	2011-8-16
002562	兄弟科技	涨跌幅偏离度达7%	71669.99	10.00	23.21	2011-8-16
601599	鹿港科技	换手率达20%	13504.69	6.13	22.61	2011-8-18
300205	天喻信息	涨跌幅偏离度达7%	15570.47	6.81	22.47	2011-8-16
300155	安居宝	涨跌幅偏离度达7%	15475.56	-9.97	21.73	2011-8-18
300109	新开源	涨跌幅偏离度达7%	7977.14	10.00	20.59	2011-8-19
002343	禾欣股份	涨跌幅偏离度达7%	23414.32	6.30	18.93	2011-8-18
000935	四川双马	涨跌幅偏离度达7%	30276.47	10.03	17.91	2011-8-16
002601	佰利联	涨跌幅偏离度达7%	41098.16	10.00	17.21	2011-8-18
002438	江苏神通	涨跌幅偏离度达7%	12819.66	7.54	16.87	2011-8-17
002288	超华科技	涨跌幅偏离度达7%	11467.04	9.98	15.83	2011-8-19
300107	建新股份	涨跌幅偏离度达7%	9082.30	9.98	14.72	2011-8-17
600405	动力源	涨跌幅偏离度达7%	33307.42	9.94	14.54	2011-8-18
300219	鸿利光电	涨跌幅偏离度达7%	7699.93	6.54	14.32	2011-8-16
002524	光正钢构	涨跌幅偏离度达7%	8526.21	10.01	13.35	2011-8-19
300127	银河磁体	涨跌幅偏离度达7%	11500.54	10.01	13.29	2011-8-18
300013	新宇物流	涨跌幅偏离度达7%	5183.01	10.02	12.69	2011-8-19

## 重点关注新莱应材

□国都证券 张翔

本周创业板与中小板分别有1只新股于8月23日进行网上申购。综合来看，若新莱应材发行价不高于27元、北玻股份的发行价不高于13元，投资者可考虑参与网上申购，建议重点关注新莱应材。

## 新股基本情况

**新莱应材(300260):**公司一直从事以304、316L等高纯不锈钢为母材的高洁净应用材料之研发、生产与销售，主营产品为真空室(腔体)、泵、阀、法兰、管道和管件等，包括68个系列、9000多个规格的产品。公司的产品主要应用于电子洁净、生物医药和食品等需要制程污染控制的领域，涉及半导体、光电、光伏、航空航天、生物科技、制药、精细化工、食品饮料等行业。  
**北玻股份(002613):**公司是一家居于行业龙头地位，专注于玻璃深加工技术研发，集玻璃深加工设备设计、制造、销售和深加工玻璃产品生产、销售为一体的高新技术企业。公司开发出150多项技术和100多种规格的产品，已获得4项发明专利、73项实用新型专利和1项外观设计专

代码	名称	申购日期	网上发行量(万股)	2011年预计EPS(元)	预期2011年业绩增速(%)	预期2012年业绩增速(%)
300260.SZ	新莱应材	8月23日	1340	0.95	47	36
002613.SZ	北玻股份	8月23日	5360	0.45	37	46

利。以上两只新股尚未公布发行价，但根据初步预期，北玻股份的网上融资规模有望达到新莱应材的两倍左右。网上申购资金于8月26日解冻，可参与8月29日的新股申购。

## 申购策略

从基本面来看，两家企业均具备一定亮点。新莱应材是拥有核心技术的高洁净应用材料制造商，产品获得众多知名客户的认可。公司积极开拓电子洁净与生物医药两大高端领域，有望凭借其高性价比优势受益于下游需求快速增长及进口替代。北玻股份是国内玻璃深加工装备龙头，市场占有率与研发能力上具有明显优势。节能环保、光伏等行业的高速发展推动玻璃深加工行业需求不断增长，公司在LOW-E与TCO设备领域的拓展值得期待。

从业绩一致预期所显示的成长性来看，北玻股份与新莱应材预期明年两年平均业绩增速分别为38%和37%，具备良好的成长性。

新莱应材所属的普通机械行业动态PE为27.1倍，PEG为0.8倍。回顾8月以来发行的创业板新股，平均动态PE为28倍，平均PEG为0.8倍。若新莱应材发行价为27元，则对应的动态PE为28.4倍，PEG为0.8倍。

北玻股份无可比公司，类似公司精工科技与科达机电的平均动态PE为25.3倍，平均PEG为0.8倍。回顾8月以来发行的中小板新股，平均动态PE为24.3倍，平均PEG为0.9倍。若北玻股份发行价为13元，则对应的动态PE可能为28.6倍，PEG为0.7倍。

综合以上分析，若新莱应材发行价不高于27元、北玻股份的发行价不高于13元，则投资者可考虑参与申购。

## 窝轮点金 | Warrant

## 恒指认沽证或延续升势

□香港智远投资咨询

上周港股可谓先扬后抑，周初受李克强访港带来的诸多利好政策带动，港股顺势走高，恒指一度升穿20000点大关。随着中国经济数据偏强及欧债问题继续发酵引发市场担忧欧洲央行流动性问题，上周五港股再次大幅走低，恒指不仅将前期的涨幅全部吞没，且盘中更是一个创出全部低位19314点，截至收盘报19399点，全周累计下跌1.12%。

外围市场方面，上周德法峰会结果令人失望，被市场寄予厚望

的欧元债券并未取得实质性进展。其实，即使推出欧元债券，亦难从根本上解决欧洲各国福利支出高企、各国政府赤字持续的现状，因此难以从根本上解决欧债危机。欧债危机在德法峰会后再起波澜，市场开始担忧欧洲央行流动性问题，导致欧洲股市上周四、周五连续下挫。美国方面，经济数据偏差，加上多家机构相继下调美国经济前景预期，使市场对于美国经济将再次陷入衰退担忧持续升温，美股上周继续走弱。预计在美国明确出QE3之前，美股弱势恐难延续。

受外围经济形势不乐观，欧美股市持续下挫拖累，港股后市仍不乐观。技术上，恒指在上周反弹遇阻后，后市或将继续下试19000点附近支撑，投资者仍需谨慎。

若看淡港股后市表现，可关注恒指认沽证13865，行使价19000点，2012年4月到期，实际杠杆4.4倍。若看好港股后市表现，可关注恒指认购证14060，行使价20900点，2012年1月到期，实际杠杆9.0倍。在此提醒投资者，权证投资风险巨大，可导致本金全部损失。