

# 1857亿元 3月限售股解禁压力减轻

□本报记者 徐伟平

2月份沪深股市上扬震荡,部分股票走出独立行情,重要股东高位减持意愿提升,2月份沪深股市的净减持金额达到73.21亿元,减持力度可谓不小。不过步入3月份,沪深股市限售股解禁规模降至1856.81亿元,环比大幅下降,为全年第三低水平,3月减持压力有望下降。不过仍需警惕部分股票的局部减持压力增大。

## 解禁规模降至全年第三低

2月沪深股市限售股解禁市值高达3085.48亿元,3月沪深股市限售股解禁规模降至1856.81亿元,环比大幅下降,为全年第三低水平,仅次于4月的1628亿元和6月的1255亿元。

从主要板块的解禁市值来看,上证主板A股3月解禁市值为9709.2亿元,排在2017年月度解禁市值的倒数第五位;深证主板A股3月解禁市值为2693.2亿元,排在2017年月度解禁市值的第五位;中小创业板3月解禁市值为3571.4亿元,排在2017年月度解禁市值的倒数第二位;创业板3月解禁市值为2594.3亿元,排在2017年月度解禁市值的倒数第二位。

从行业来看,28个申万一级行业板块中有25个板块在3月份存在限售股解禁,纺织服装和电气设备的解禁市值超过200亿元,分别为367.05亿元和255.84亿元。银行、医药生物、电子、有色金属和建筑装饰板块的解禁规模超过100亿元,分别为178.44亿元、162.26亿元、156.89亿元、126.64亿元和104.08亿元。与之相比,非银金融、综合、交运设备、国防军工和家用电器板块的解禁规模较小,均低于1亿元。

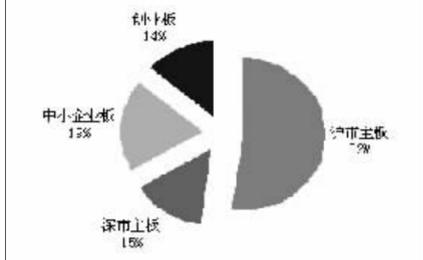
从个股来看,3月有102只股票限售股解禁,20只股票的解禁股票数量超过1亿股,海澜之家、安康科技、浦发银行和金隅股份4只股票的解禁股票数量超过10亿股,分别为29.62亿股、14.32亿股、10.99亿股和10.02亿股。新洋丰、合力泰和中银绒业的解禁股票数量超过5亿股。与之相比,31只股票的解禁股票数量低于1000万股,澳洋顺昌、雷曼股份、天神娱乐、洲明科技、四川长虹、生物股份、博信股份和航新科技的解禁股票数量低于100万股。

## 规避三类股票

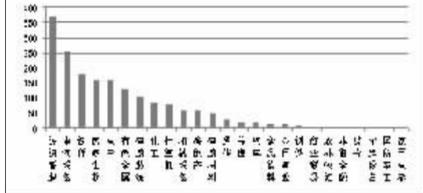
从减持压力看,按照相关规定,上市公司控股股东在公司年报公告前30日内,不得转让解除限售股份,3月份产业资本减持压力相对有限。与此同时,从限售股解禁规模来看,相较于2月,3月限售股解禁规模显著下降,为年内第三低。不过值得注意的是,部分股票的解禁仍需警惕。

首先是深证主板股票。深证主板A股3月解禁市值为2693.2亿元,排在2017年月度解禁市值

### 3月限售股解禁市场分布



### 3月限售股解禁行业分布



的第五位,而中小企业板和创业板的解禁规模均排在2017年月度解禁市值的倒数第二位。“中小创”在2月减持压力相对较大,压力相对有限。与此同时,从限售股解禁规模来看,相较于2月,3月限售股解禁规模显著下降,为年内第三低。不过值得注意的是,部分股票的解禁仍需警惕。

其次是深证主板股票。深证主板A股3月解禁市值为2693.2亿元,排在2017年月度解禁市值

### 3月限售股解禁统计

股票代码	股票简称	可流通时间	本期限售量(万股)	已流通数量(万股)	待流通股数量(万股)	流通股类型
603988.SH	滨洲集团	2017-03-13	294,153.85	442,275.79	0.00	定向增发机构配售股份
002610.SZ	安泰科技	2017-03-23	143,177.56	422,756.35	26,349.81	定向增发机构配售股份
600000.SH	浦发银行	2017-03-20	109,946.14	2,161,827.99	0.00	定向增发机构配售股份
600992.SZ	新洋丰	2017-03-17	68,758.81	129,176.64	2,325.08	定向增发机构配售股份
002217.SZ	合力泰	2017-03-31	56,860.92	103,524.47	52,891.07	定向增发机构配售股份
000962.SZ	中航光电	2017-03-20	51,111.11	180,504.33	0.00	定向增发机构配售股份
300182.SZ	沃特股份	2017-03-27	45,620.11	464,477.74	0.00	定向增发机构配售股份
000998.SZ	华钰矿业	2017-03-27	42,782.22	149,061.29	107,042.44	定向增发机构配售股份
002244.SZ	浙江建投	2017-03-31	40,744.39	270,298.39	40,854.00	定向增发机构配售股份
000313.SH	中航电子	2017-03-27	33,153.94	133,783.56	21,943.57	定向增发机构配售股份
000191.SZ	太阳鸟	2017-03-11	23,549.08	6,010.57	30,675.71	定向增发机构配售股份
004040.SZ	许继电气	2017-03-20	20,769.69	100,812.95	19.78	定向增发机构配售股份
002171.SZ	上海凯宝	2017-03-27	23,250.26	139,439.09	4,759.12	定向增发机构配售股份
600428.SH	国药一致	2017-03-16	22,932.00	264,132.00	24,435.66	首发原股东限售股份
600393.SH	东旭光电	2017-03-30	19,459.78	49,410.28	7,402.12	定向增发机构配售股份
000057.SZ	康美药业	2017-03-06	9,000.30	134,128.91	9,645.95	定向增发机构配售股份
601599.SH	老龙文化	2017-03-03	13,029.32	45,295.35	4,196.17	定向增发机构配售股份
300197.SZ	联泰环保	2017-03-22	12,219.54	96,518.41	55,446.95	定向增发机构配售股份
000487.SZ	宇通客车	2017-03-06	9,000.30	134,128.91	9,645.95	定向增发机构配售股份
600126.SH	杭钢股份	2017-03-24	8,804.72	92,698.60	167,083.18	定向增发机构配售股份
300294.SZ	博信股份	2017-03-08	7,984.64	21,763.88	4,974.60	首发原股东限售股份
600181.SH	国药一致	2017-03-16	7,285.00	63,696.64	6,396.64	定向增发机构配售股份
000283.SZ	国药一致	2017-03-21	7,440.25	30,774.44	6,549.70	定向增发机构配售股份
300566.SZ	嘉泰	2017-03-24	7,812.50	14,812.50	52,891.07	首发原股东限售股份
603011.SH	白云电器	2017-03-21	7,198.53	12,108.53	28,801.47	定向增发机构配售股份
600558.SH	大西洋	2017-03-13	6,888.03	89,760.48	0.00	定向增发机构配售股份
002590.SZ	华锐风电	2017-03-01	6,708.41	43,526.30	4,438.39	定向增发机构配售股份
002281.SZ	圣农发展	2017-03-06	4,800.00	4,800.00	6,086.36	定向增发机构配售股份
603028.SH	泰福天	2017-03-31	6,036.87	11,556.87	10,523.13	首发原股东限售股份
600380.SH	通威股份	2017-03-06	6,000.00	81,997.14	1,650.00	定向增发机构配售股份
300010.SZ	全药	2017-03-20	5,328.34	48,324.27	38,874.65	定向增发机构配售股份
600303.SH	曙光股份	2017-03-27	4,581.83	62,682.43	5,827.99	定向增发机构配售股份
000690.SZ	奈科科技	2017-03-06	4,408.49	90,293.97	11,971.84	定向增发机构配售股份
002281.SZ	圣农发展	2017-03-06	4,800.00	4,800.00	6,086.36	定向增发机构配售股份
002850.SZ	科达利	2017-03-02	3,500.00	3,500.00	10,500.00	首发一股份;首发机构的配售股份
605280.SH	明达	2017-03-09	3,465.00	6,665.00	5,535.00	首发原股东限售股份
000191.SZ	太阳鸟	2017-03-09	3,333.55	27,461.49	109,224.79	定向增发机构配售股份
300422.SZ	明客智能	2017-03-03	3,266.15	31,864.83	31,852.57	定向增发机构配售股份
002360.SZ	尚德节能	2017-03-06	3,151.26	29,505.31	9,645.95	定向增发机构配售股份
002292.SZ	奥普光电	2017-03-09	3,131.29	75,834.81	83,454.16	定向增发机构配售股份
300618.SZ	聚信股份	2017-03-06	3,000.00	3,000.00	9,000.00	首发一股份;首发机构的配售股份
000088.SZ	神州高铁	2017-03-21	2,708.22	202,220.94	78,686.38	定向增发机构配售股份
300640.SZ	尚品宅配	2017-03-07	2,700.00	700.00	1,000.00	定向增发机构配售股份
600822.SH	东岳集团	2017-03-07	2,639.51	6,659.51	9,340.49	定向增发机构配售股份
300083.SZ	普华永道	2017-03-22	2,414.44	15,514.44	15,514.44	首发原股东限售股份
600181.SH	国药一致	2017-03-16	2,018.84	27,449.58	21,268.64	定向增发机构配售股份

数据来源:Wind资讯

部分收益。最后是定向增发解禁股。统计显示,3月份有54家公司定向增发机构配售股份将解禁,数量占比超过50%。海澜之家、安康科技、浦发银行和金隅股份这4只股票的解禁股票数量超过10亿股的公司,其解禁股票均为定向增发机构配售股份。从以往经验看,参与定向增发的机构,其配售一旦获得解禁,短期内减持冲动一般都比较强。

个出现下跌,其中采掘、建筑装饰板块跌幅超过1%,具体跌幅分别为1.49%和1.09%,而有色金属、钢铁、农林牧渔、非银金融、交通运输、银行跌幅也居于前列。可以看到,权重板块上周一几乎“全军覆没”。

国金证券表示,“板块轮动”成为当前行业配置主要特征。自2016年下半年开始,下游“消费、周期蓝筹”板块持续跑

资金面,部分银行在本月下旬的资金流出意愿大为降低,造成市场资金面的紧张,可能会对A股造成影响。

机构人士指出,以创业板为代表的中小盘成长股近期表现强势,但当下仍只能定义为超跌后的反弹,成长股尚未到全面崛起的时刻。低估值成长股确实会迎来反弹机会,但创业板趋势性行情的概率仍有限。

强产业集群。受此影响,上周,智能机器、智能手机和智能家居等板块涨幅居前。

分析人士指出,市场短线周期股获利回吐,家电板块兼具业绩稳定性与成长性,成为短线资金避风港,而中长期来看,其中的智能化成长性个股也有望反复吸引资金关注。(张怡)

不过,今年以来除了成长股,难主导风格的大环境之外,新股发行和解禁大潮均抑制了高送转的炒作热情。当前,配合年报的陆续公布,送转方案的相继审核通过,市场短线炒作热点较为缺乏的情况下,高送转概念也开始蠢蠢欲动。(张怡)

一般而言,高送转被视为行情的催化剂。分析人士指出,上市公司实施高送转,不仅传递出对业绩增长的信心,也对投资者有诱惑力,因为除了享受送转获得更多股份之外,后期股价摊薄变得有吸引力,如果走出填权行情,则可能获得更大收益。

上周沪深股市呈现继续震荡调整的格局。目前看,本周美联储加息预期等不确定性因素较多,市场进入一个比较敏感的时期,大盘将延续震荡调整的态势,有可能探出一个相对阶段性低点,并止跌企稳。

消息面上,国内方面本周政策利好预期面临兑现,后期,“三会”对治理金融乱象的监管力度将进一步加大,金融市场的去杠杆“脱虚向实”的措施会进一步落地,会给市场产生较大的影响。海外方面,上周五公布的2月美国非农部门新增就业岗位达23.5万个,远高于市场预期的20万个,2月失业率从前月的4.8%小幅降至4.7%,与市场预期一致。这些利好经济数据为本周美联储加息铺平了道路,加息“靴子”即将落地,将会加剧全球资本市场的剧烈震荡,A股市场估计也将难以幸免,市场的震荡幅度或将加大。

股票代码	股票简称	可流通时间	本期限售量(万股)	已流通数量(万股)	待流通股数量(万股)	流通股类型
600398.SH	海澜之家	2017-3-13	294,153.85	442,275.79	0.00	定向增发机构配售股份
002610.SZ	安泰科技	2017-3-23	143,177.56	422,756.35	26,349.81	定向增发机构配售股份
600000.SH	浦发银行	2017-3-20	109,946.14	2,161,827.99	0.00	定向增发机构配售股份
000992.SZ	新洋丰	2017-3-17	68,758.81	129,176.64	2,325.08	定向增发机构配售股份
000962.SZ	中航光电	2017-3-20	51,111.11	180,504.33	0.00	定向增发机构配售股份
300182.SZ	沃特股份	2017-3-27	45,620.11	464,477.74	0.00	定向增发机构配售股份
000998.SZ	华钰矿业	2017-3-27	42,782.22	149,061.29	107,042.44	定向增发机构配售股份
000313.SH	中航电子	2017-3-27	33,153.94	133,783.56	21,943.57	定向增发机构配售股份
000191.SZ	太阳鸟	2017-3-11	23,549.08	6,010.57	30,675.71	定向增发机构配售股份
004040.SZ	许继电气	2017-3-20	20,769.69	100,812.95	19.78	定向增发机构配售股份
000191.SZ	太阳鸟	2017-3-11	23,549.08	6,010.57	30,675.71	定向增发机构配售股份
600998.SH	九州通	2017-3-14	18,110.08	163,112.15	1,590.48	定向增发机构配售股份
300454.SZ	蓝海华腾	2017-3-22	2,094.580	1,694.300	3,705.700	首发原股东限售股份
002789.SZ	建艺集团	2017-3-13	1,680.48	3,710.48	4,409.53	首发原股东限售股份
300505.SZ	川金诺	2017-3-15	1,481.97	3,816.97	5,119.03	首发原股东限售股份
300099.SZ	元隆华盖	2017-3-13	1,443.74	37,177.94	28,861.59	定向增发机构配售股份
000166.SZ	中孚实业	2017-3-21	1,093.11	719,368.89	1,299,091.68	定向增发机构配售股份
300433.SZ	蓝思科技	2017-3-20	994.50	21,552.00	196,608.28	首发原股东限售股份
601877.SH	正泰电器	2017-3-16	453.31	132,397.91	81,049.04	定向增发机构配售股份
002249.SZ	拓邦股份	2017-3-14	411.60	135,802.10	100,972.64	定向增发机构配售股份
300456.SZ	东杰智能	2017-3-16	352.30	8,677.36	5,252.30	定向增发机构配售股份
300197.SZ	联泰环保	2017-3-14	157.77	84,298.87	67,666.49	定向增发机构配售股份
601908.SH	京运通	2017-3-22	152.00	199,453.77	228.00	定向增发机构配售股份
600201.SH	生物股份	2017-3-24	56.00	56,950.35	4,364.90	定向增发机构配售股份

数据来源:Wind资讯

## 牛熊数字化

## 风格偏转延续 上证综指险守3200点

此前的沪深强弱格局自3月以来开始出现逆转,上证综指更是连续两周表现明显落后于深证成指和创业板指,市场风格持续向成长股发生偏移。

在前一周的大幅调整后,上周上证综指出现先扬后抑走势,周一低开于3217.33点,随后指数震荡走高一举回补了前一交

## 先扬后抑 创业板指数周涨1.13%

上周创业板正常交易的561只股票中有353只股票实现上涨,康泰生物、恒通科技、科大智能等9只股票周涨幅超过20%,23只股票周涨幅超过10%,85只股票周涨幅超过5%,153只股票周涨幅超过3%。在下跌的204只股票中,海顺新材周跌幅最大,为9.48%。南华仪器、万里马、蒙草

## “业绩+政策”支撑 家电行业周涨3.95%

个股方面,58只正常交易的家电股中,上周共有37只个股累计实现上涨,其中有20只股票累计下跌。其中,海信科龙、华帝股份、美的集团和兆驰股份的5日涨幅居前,分别为10.89%、8.59%、7.88%和7.58%;相对而

## 蠢蠢欲动 高送转概念周涨1.89%

个股方面,上周五高送转概念股集体异动,促使wind高送转概念指数上涨1.43%,位居涨幅榜首。由此,该板块的一周累计涨幅变为1.89%，“小而美”的高送转概念股屹站在风口。

代码	名称	交易日期	成交价	折价率(%)	成交量(万股)	成交额(万元)
002244.SZ	浙江集团	2017-3-9	6.76	-7.27	8,035.36	54,320.39
000732.SZ	泰丰集团	2017-3-7	17.50	-1.57	2,272.30	39,760.00
600777.SH	新潮能源	2017-3-10	3.64	-0.27	8,151.37	29,671.00
300496.SZ	神农集团	2017-3-8	32.78	-0.83	878.00	28,780.84
300197.SZ	联泰生态	2017-3-8	11.35	-0.02	2,325.15	26,390.42
600777.SH	新潮能源	2017-3-10	3.64	-0.27	6,535.66	23,789.79
300083.SZ	神农集团	2017-3-9	5.11	0.00	3,900.00	19,920.00
002308.SZ	威创股份	2017-3-9	13.42	-0.99	1,290.00	17,311.80
002308.SZ	威创股份	2017-3-9	13.42	-0.99	1,260.00	16,909.20
603077.SH	和邦生物	2017-3-10	5.20	1.17	2,050.00	10,660.00
000503.SZ	海红控股	2017-3-6	42.00	0.02	238.00	9,996.00
600900.SH	长江电力	2017-3-8	12.96	-0.15	770.00	9,986.90
600638.SH	新黄浦	2017-3-6	18.10	-0.73	550.00	9,955.00
603369.SH	东普医疗	2017-3-7	14.11	0.79	700.00	9,877.00
300083.SZ	神农集团	2017-3-9	17.04	-1.90	570.00	9,712.80
002399.SZ	海普瑞	2017-3-10	21.11	0.00	458.65	9,682.03
600699.SH	均胜电子	2017-3-7	31.48	-1.13	300.00	9,444.00
002193.SZ	三友化工	2017-3-11	31.61	2.74	300.00	9,444.00
300076.SZ	GOY视讯					