

解禁压力成

28日,在18个月的锁定期满后,工商银行的战略投资者所持有的28.85亿股A股开始上市流通,解禁市值约为187.24亿元。4月份大小非解禁压力相对温和,仅仅在月末掀起小小的波澜。

据财汇信息统计,4月份共有133家上市公司的限售股解禁上市,解禁数量为83.52亿股,市值约1183.41亿元,和2月及3月相比,解禁市值有所减少。但在5月份,两市A股解禁规模再次扩大,尽管只有90家公司限售股解禁,但解禁股数达182.27亿股,解禁市值更是扩大95.32%至2331.46亿元。长期来看,2008年限售股解禁压力都比较大,限售股解禁对行情的压力比较明显。由于证监会之前出台政策限制大小非减持,从目前的数据来看,大小非减持意愿明显减弱。

5月份解禁情况三大特点

其一,解禁压力集中在中旬。5月上旬A股解禁市值122.72亿元,中旬则高达1886.84亿元,下旬缩减到298.47亿元。5月份解禁量超过1亿股的就有9家,其中交通银行(5月16日解禁)、中国联通(5月19日解禁)解禁量最大,分别为

151.57亿股、10.6亿股,解禁市值分别约为1576.36亿元、91.78亿元。

其二,解禁量占公司总股本比例较大。解禁量占总股本比例超过5%的就有67家,其中比例在60%以上的公司有双钱股份、华胜天成、江中药业、远兴能源4

家。双钱股份的比例最高达到176.17%,其次是华胜天成到的96.95%,江中药业的77.39%。

其三,解禁“大户”是银行股。5月份解禁市值前二名是交通银行、浦发银行,合计解禁市值1669.1亿元,占全月解禁市值总额约70%。

5月份解禁压力分析

部分公司小非套现压力大

5月份股改限售股解冻的上市公司中,限售股包括国家持股或国有法人持股的有52家。

国有股比例在50%以上的有14家,分别为中国船舶、福建南纸、双钱股份、山西汾酒、贵州茅台、天地源、江山股份、片仔癀、中国联通、云南白药、西飞国际、狮头股份、葛洲坝、新农开发。这些公司可以适当卖出国有股,而不丧失控股地位,存在一定的套现风险。

山西焦化、航天动力、复旦复华、新黄浦、北方创业、银座股份等公司的国有股股东所持股份未达到相对控股的水平,减持风险不大。

华胜天成、科达机电、中

天科技、浪潮软件、新潮实业、新疆众和、武汉健民等16家公司不含国有股,值得警惕。

如果上市公司业绩不佳或价值高估,毫无疑问,持股比例偏低、无话语权的“小非”套现的可能极大。其中,新潮实业、东北电气、ST天宏2007年年报出现亏损。宁波联合年报业绩大幅下滑。钱江生化2008年一季度亏损,山西汾酒一季度净利润大幅下滑。冠农股份、西飞国际、精伦电子3家上市公司以2007年年报业绩和最新股价计算的市盈率严重偏高,都在200倍以上。

交行战略配售机构套现欲望强

5月16日交通银行解禁的股份中包含4.8亿股的

首发机构战略配售股。2007年8月16日,交行A股发行网下配售的6.4亿股上市,当天交行放量下跌4.9%,收于12.62元,网下获配机构套现行为明显。昨日,交行股价收于10.48元,较其7.9元的发行价,仍有超过30%的获利空间。在大盘未趋势还不明朗的情况下,如果5月16日交行的股价仍维持在10元以上,那么战略配售机构的套现欲望还是比较强烈的。

另外,中煤能源首发机构配售的3.4亿股将于5月5日上市,由于中煤能源此前一度跌破16.7元的发行价,而近期股价又回到19元以上,一旦机构预期其股价还有下跌的空间,那么也存在一定的套现压力。赵学毅

交通银行副行长钱文挥: 交行大小非套现压力不大

针对市场广泛关注的银行股大小非解禁问题,交通银行副行长钱文挥在昨日举行的交通银行一季度业绩发布会上表示:交行已为即将到来的大小非解禁做好了充分准备,目前来看,股东套现的压力并不大。

据了解,今年5月16日,交行解禁股数量占总股本的比例超过50%,因此市场普遍担心解禁会使交行股价产生较大异动。对此,钱文挥表示:“交行将尊重各位股东的选择,并有信心做好相应工作。”

钱文挥透露,交行高层和分管领导已经走访了法人股的相关持有人,根据他掌握的情况,目前股东层面的减持意愿并不强烈。据悉,在交行即将解禁的限售A股中,1/4为国家持股,持股者多为各地方政府财政局以及其他政府,“目前国家对地方政府的投资行为进行严格限制,对于他们来说,进行交行的机会只有一次,短期来看,这部分股东没有套现的冲动。”

此外,还有73.29亿股为国有法人股,这之中又有30%为大型央企持有,“这些央企实力雄厚,并且长期同交行保持良好的合作关系,因此它们套现的可能性也不大。而除上述两部分以外,其他法人股为一些大型企业共同出资持有,这些企业也同交行有良好的合作关系,减持的比例应该不会太高。”

不过,钱文挥表示,即使解禁时遭遇抛盘,对于其他投资者来说也是一个投资机会,因为股价的大幅异动就预示着价值的低估。总的来说,交行不惧解禁压力。 快报记者 唐真龙

证监会表示正在研究改革证券账户管理制度 有条件的投资者可同名多账户

中国证监会有关部门负责人表示,目前正在研究改革证券账户管理制度,以提高效率,并提高投资者的使用便利性。

据该负责人介绍,证监会下一步将改革目前一人一户的证券账户制度,其中一条主要思路是对有条件的投资者放开同名多账户,以提高投资者的使用便利性,满足证券公司自营、基金公司、QFII等大资金对组合投资的需求。“个人投资者有条件的也可以放开,这就如同一个储户在工行的不同储蓄所可以办几个存折,只要是实名,不会影响监管。”

另一改革思路是多市场同一账户,给予不同的投资者不同权限,如有的投资者账户只能买卖A股,而有的还可以做一些门槛更高的投资。

对于证券账户改革的具体时间表,有关部门负责人表示,目前还没有最后确定,等到账户规范工作收尾之后才会着手账户改革工作。

股票账户是投资者进入市场的通行证,按照现行的《证券账户管理规则》,上海证券交易所和深圳证券交易所投资者可以同一证券账户在多个证券营业部买入证券,但必须在原买入证券的营业部委托卖出该证券;投资者买入证券后可以向原买入证券的营业部发出转托管指令,转托管完成后,投资者才可以在转入营业部卖出其证券。

据《中国证券报》

专家分析 “同名多账户”方便大资金操作

针对“证监会或将对有条件的投资者放开同名多账户”,长江证券资深财务分析师时伟翔指出,这次所提及的“同名多账户”,仍是针对国内市场化程度较高的投资者而言,对于大资金而言,就是大资金可以方便地通过多个账户买卖。从积极的一面考虑,就是多账户制度下,大资金可以方便地在短期内对多只股票同时操作,在大资金降低成交成本,这样主要是解决大资金的买卖通道问题。相对

5月份解禁股数量较大的公司

股票代码	股票简称	解禁数量(万股)	可流通时间	流通股份类型
601328	交通银行	1515700.00	2008年5月16日	首发原股东限售及战略配售股份
600050	中国联通	105982.99	2008年5月19日	股权分置限售股份
601898	中煤能源	34320.04	2008年5月5日	首发机构配售股份
600000	浦发银行	31729.10	2008年5月12日	股权分置限售股份
000012	南玻A	15367.92	2008年5月26日	股权分置限售股份
000683	远兴能源	14001.17	2008年5月22日	股权分置限售股份
000039	中集集团	13311.98	2008年5月26日	股权分置限售股份
000729	燕京啤酒	10999.94	2008年5月16日	股权分置限售股份
600410	华胜天成	10453.48	2008年5月19日	股权分置限售股份
000401	冀东水泥	9817.21	2008年5月24日	股权分置限售股份
000625	长安汽车	9725.09	2008年5月12日	股权分置限售股份

2008年4月29日沪深A股行情

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌	成交量	中报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌	成交量	中报
600000	浦发银行	29.11	30.2	29.1	29.79	1.92	362681	0.5864	600175	美都控股	10.81	10.81	10.55	10.61	-2.03	10643	0.0764
600018	华联控股	6.54	6.78	6.59	6.69	0.4	215909	0.0193	600176	中国玻纤	27.88	28.54	27.55	28.19	0.71	15201	0.2102
600031	三一重工	5.06	5.23	5.02	5.2	2.97	51645	0.1102	600177	美安动力	16.39	16.96	16.2	16.76	3.14	44249	0.2096
600044	白云机场	15.38	16.15	15.21	16.09	4.41	29300	0.1869	600178	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600050	中国联通	15.2	16.05	15.11	15.81	3.47	387557	0.4967	600179	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600066	东风汽车	5.56	5.69	5.55	5.67	1.43	61134	0.1420	600180	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600073	中国船舶	13.78	14.45	13.49	13.61	3.03	82085	0.1469	600181	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600098	广州药业	6.5	6.8	6.5	6.7	0.17	167593	0.148	600182	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600109	上海机场	20.85	21.3	20.5	21.06	1.1	117641	0.4332	600183	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600120	山东铝业	6.05	6.21	6.03	6.09	0.66	201712	0.1338	600184	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600111	华能国际	8.36	9.09	8.36	8.54	1.04	192604	0.2436	600185	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600012	皖通高速	6.6	6.79	6.58	6.7	1.81	33800	0.1837	600186	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600015	华夏银行	13.04	13.45	13	13.19	1.31	217585	0.2401	600187	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600016	民生银行	8.3	8.51	8.21	8.3	0.5	951231	0.1949	600188	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600017	上海银行	13.9	14.41	13.3	14.08	0.21	41072	0.1930	600189	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600018	华能国际	8.36	8.51	8.3	8.3	0.3	76345	0.1871	600190	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600019	宝钢集团	12.6	13.34	12.55	13.19	2.25	1153684	0.4366	600191	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600021	二重集团	34.5	36.04	34.18	35.1	0.54	55956	0.8588	600192	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600022	上海浦东	6.26	6.65	6.23	6.62	0.92	98977	0.1360	600193	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600023	上海浦东	13.75	14.1	13.75	13.93	0.65	57585	0.4952	600194	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600026	中国国贸	39.52	39.31	30.5	30.94	0.36	42842	0.8695	600195	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600027	华能国际	5.31	5.64	5.25	5.62	0.64	250312	0.0907	600196	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600028	中国石化	11.28	11.57	11.2	11.42	0.71	478551	0.4028	600197	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600029	中国联通	11.74	12.26	11.63	11.97	1.27	681827	0.4704	600198	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600030	中信证券	34.5	36.04	34.18	35.1	0.54	55956	0.8588	600199	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600031	三一重工	5.06	5.23	5.02	5.2	2.97	51645	0.1102	600200	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600033	福建高速	6.45	6.12	6.18	6.18	0.98	263	0.130780	600201	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600035	楚天高速	8.48	9.68	8.41	8.59	2.17	43947	0.1408	600202	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600036	招商银行	33.65	34.4	33.15	33.48	-0.48	484	0.2461	600203	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600037	数字华信	18.7	19.1	18.5	18.82	1.16	96355	0.1549	600204	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600038	中信证券	34.5	36.04	34.18	35.1	0.54	55956	0.8588	600205	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600039	四川路桥	6.6	6.93	6.67	6.77	1.04	26901	0.0264	600206	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600048	保利地产	21.01	22.06	20.86	21.7	0.7	104916	0.2526	600207	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600051	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600208	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600052	山东黄金	8.94	9.1	8.72	9.06	1.23	32512	0.2052	600209	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600054	山东黄金	7.0	7.85	7.33	7.85	4.95	79915	0.1598	600210	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600055	山东黄金	20.6	21.19	20.25	20.5	-1.25	27881	0.0804	600211	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600056	中信证券	11.74	12.26	11.63	11.97	1.27	681827	0.4704	600212	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600057	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600213	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600058	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600214	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600059	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600215	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600060	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600216	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600061	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600217	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600062	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600218	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600063	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600219	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600064	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600220	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600065	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600221	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600066	浦发银行	11.15	11.9	10.7	11.03	0.43	33655	0.2322	600222	美安动力	8.78	9.28	8.75	8.88	-1.77	150308	0.0195
600067	浦发银行	11.15	11.9														