

# 11月 创业板解禁潮来袭

创业板将迎来周年生日,而这个生日却可能成为创业板出生以来面临的最大一次考验。今年11月1日,第一批上市的28家创业板公司,除宝德股份发行前所有股东三年限售外,其他27家公司都在11月1日有一批小非解禁。这对于市盈率居高不下的创业板股票来说,压力显而易见,或许受此影响,昨日深交所创业板指出现急挫。

## 解禁潮来袭

昨日创业板指早盘略高开后,随即掉头直下,盘中最大跌幅曾达2.82%,收盘跌幅2.5%。创业板当日交易的115只股票,有104只收盘报跌,38只个股跌幅超过3%;新开源跌停。

公开数据显示,于11月1日小非解禁的27家创业板公司,当日解禁股数接近11.96亿股,而目前它们总的流通股本只有10.3亿股。以9月3日的收盘价计算,届时解禁市值将达到330.48亿元。按以往小非的减持比例预估创业板最低减持比例应为41%,如按上述比例推算,届时创业板套现需求达到135亿元。

另据统计,2010年6~12月创业板累计解禁市值约为450亿元,占当前流通市值的近一半。其中,7月份创业板将有13只股票网下解禁,解禁数量为6176.8万股,比6月份增加103%,如果按照6月29日的股价计算,7月的解禁市值将是6月的3倍。12月也将有2.3亿股限售股解禁,市值约为60亿元。而乐普医疗、立思

辰、机器人和华谊四只个股解禁限售股占总股本的比重都超过40%。其中,解禁市值最大的是乐普医疗,达到85亿元。最高的前十名分别是乐普医疗、立思辰、华谊兄弟、吉峰农机、同花顺、超图软件、天龙光电、金亚科技、银江股份、莱美药业。

## 小非抛售压力大

分析人士认为,7月的解禁才刚刚过去,11月的解禁高峰对市场杀伤力将更大。分析人士指出,由于限售股的机构和个人股东当初取得股份的成本很低,而前期上市的创业板个股发行时机较好,发行股价偏高,上市后更是遇到了市场不理性的爆炒,股价连番几个跟斗的比比皆是。在这种情况下,不少创投机构将选择把纸面财富变成真金白银,这也对创业板股票的走势产生不利影响。

从2009年四季报显示,有68只基金产品重仓持有创业板首批28家公司,而至今年一季度,重仓第一批创业板的基金锐减至17只,再到2010年第二季度,仅剩14只基金产品重仓持股上



创业板股价面临压力  
资料图片

述28家创业板企业。

另外,今年以来创业板公司已有40多名高管辞职,其中,首批登陆创业板的28家公司共有19名高管辞职,而平均辞职时间为上市后5个月,其中今年3月份为辞职高峰时段,有8名首批创业板公司高管辞职。分析人士质疑,其辞职并非“夫妻两地分居”、“身体健康堪忧”等个人原因,而是为了减持股份方便。

## 市场预期悲观

国信证券的首席分析师于国章告诉记者,近一段时间以来,创业板并没有如中小板那样

遭到爆炒,主要就是其小非解禁带来的抛售压力,加上中报数据并没有给高成长性以支撑。不过,在国章看来,11月的解禁还有近两个月的时间,市场环境可能会出现一定的变化。小非大规模抛售的可能性极大,但是也不排除部分公司基本面转好,从而降低小非抛售的规模。“总的来看不乐观,”于国章表示。

截至9月6日,创业板的整体滚动市盈率为70倍左右,超过40倍的中小板,远高于25倍的深证主板。

快报记者 陈诚

## 投资股权和不动产办法出台 保险股起舞

9月5日,保监会公布了《保险资金投资股权暂行办法》和《保险资金投资不动产暂行办法》,两个办法对保险资金投资于股权和不动产的投资主体、资质条件、投资方式、投资标的、投资规范、风险控制和监督管理等事项都做出了规定。再加上,中国平安收购深发展有了眉目,昨天保险股领涨大盘,三只保险股平均涨幅达到3.39%,中国平安则以4.48%的涨幅位于板块首位。

昨日开盘,三只保险股便全线飘红,中国平安最高涨到51.3元,收于51.06元,涨幅4.48%。中国太保、中国人寿紧随其后,涨幅分别为3.36%和2.84%。

华泰证券则认为,监管层为保险公司投资不动产与股权放开了通道,是《保险资金运用暂行办法》后给予保险公司投资更多自由的风格延续。尽管这一政策放松短期内在公司的业绩上难以体现,但从长期来看,有利于保险公司寻找投资回报更高,更能与保险责任负债相匹配的投资项目,有利于保险公司业绩的提升。

快报记者 张波

## 政策护航兼并重组

6日,中国政府网公布的《国务院关于促进企业兼并重组的意见》,试图从体制改革突破和财政信贷政策倾斜等方面,积极推动企业兼并重组工作。意见指出,一些行业重复建设严重、产业集中度低、自主创新能力不强、市场竞争力较弱的问题仍很突出。意见明确将培养一批具有国际竞争力的大型企业集团,并研究完善支持企业兼并重组的财税政策。

综合

## 盘面热点

# 亚运题材股发力

## 东方宾馆涨停

随着亚运会的临近,亚运概念股昨日又开始发力,东方宾馆昨日午后牢牢封涨停板,股价创新高收于14.81元。截至收盘,东方宾馆、珠江实业、海印股份三只股票涨停。分析认为,近期市场热点正面临切换,亚运题材股或将迎来一轮投资机会。

## 亚运行情不忽悠?

题材股是今年以来最大的炒作热点,一轮又一轮的题材炒作接力不断。不过之前市场对世博概念股一度寄予厚望,但大盘从4月开始一路下跌,市场低迷,世博概念只露了一回脸便消失得无影无踪,为此被市场人士认为是今年上半年最大的忽悠。

不过,随着亚运会的临近,昨日亚运概念股中有三只股票涨停,另外一些股票的涨幅也较大,57只亚运概念股有近七成出现了不同程度的上涨。国信证券分析师施晓青指出,近期市场热点开始减少,亟待寻找新的炒作机会,而亚运会临近,亚运概念股或将迎来一轮炒作机会。

## 私募提前潜伏

据公开资料显示,从5月份开始,就有不少私募潜伏进亚运板块。一位私募人士在接受媒体采访时表示,目前亚

运概念之所以没有启动,主要是缺乏一定的契机,一旦开始启动,炒作空间就会体现出来,他已将30%的仓位埋伏于亚运题材。其实,从5月下旬开始,亚运概念股中已经有几个股逆市走强,如东方宾馆、广州浪奇。

## 来得快去得也快

对于如何发掘“亚运会”概念股投资价值,广州证券张广文表示,前期准备阶段受益最明显的是基建类上市公司;召开期间受益的则是交通运输、消费类;而后期则是亚运合作品牌投入带来效果的持续性。从投资角度来说,虽然目前二级市场炒作比较火爆,但从广州地区的40家上市公司来说,只要基本面良好、经营稳健、业绩有保障的上市公司都值得关注。

业内人士分析,东方宾馆是目前广州惟一上市的五星级会展商务酒店,也是亚运会指定接待饭店,将是亚运会召开的最大受益者。同时,施晓青表示,白云机场、广州友谊,以及亚运土地升值概念的相关股票都值得关注。值得一提的是,一直以来伴随重大节日盛会庆典的熊猫烟花,出现炒作的概率也极大。不过,施晓青提醒,亚运板块炒作估计来得快去得也快,投资者不要盲目追高,以稳健为前提。快报记者 陈诚

## 机构观点 中金:热点转向中盘股

中金公司昨日发布最新研究报告称,涨幅和估值仍较合理的中盘股或成为前期踏空资金补仓的品种。与此同时,由于长假临近,旅游和假日消费板块可能成为短期的热点。另外,中金公司还表示,未来A股上升空间有限,市场热点有望逐步转向二线蓝筹。小市值股票,特别是创业板公司下半年将面临盈利预测下调。

中金公司表示,目前市场虽点位不高,但对自由流通市值8.05万亿已超过2007年6124点之时。A股市场今年

最多可以支撑起8.8~9万亿自由流通市值,距离目前仍有10%的空间。但考虑到年底前的解禁和新股发行量,实际留给指数上行空间将较小。

基于上述原因,中金公司对于大盘中期走势继续偏谨慎,指出市场热点将依然主要依靠场内存量资金。在增量资金较为缺乏的情况下,发动大盘股行情显然缺乏资金基础。由于小盘股题材挖掘已经较为充分,市场热点有逐渐向一些中盘股转移的迹象。快报记者 陈诚

# 苏宁电器 摘民企上市百强“状元”



苏宁电器代表现场领奖

由《东方企业家》和港澳资讯联合评选的“2010 民营上市公司 100 强”排行榜近日在沪揭晓。苏宁电器(002024.SZ)以2009年营业收入总额583亿元人民币的卓越表现,位列该榜单第一名。

9月2日《东方企业家》杂志社主办的“2010 第六届中国民营企业发展论坛”和“2010 民营上市公司 100 强”颁奖典礼在上海浦东星河湾酒店举行。苏宁电器位列“2010 民营上市公司 100 强”主榜单榜首,2009年营业收入甚至达到了历史性的583亿元人民币,这是主办方创立榜单统计以来,首次有企业突破500亿元人民币大关。同时,苏宁电器在市值榜、股东回报榜和社会贡献榜等子榜单中都位列前五,可以说是民营企业能够平衡自身经营、股东回报与社会角色的杰出代表。

据《东方企业家》杂志社介绍,民营企业,作为中国经济最有活力的元素,其成长和

壮大之快,令世人瞩目。对于民营企业的界定标准,将最终实际控制人为中国籍“自然人”而非外国人或外商投资公司,且第一大股东非国有股权的企业,视为民营企业。

根据这一标准,主办方选择了在内地沪深两市、香港联交所、美国纳斯达克和纽约证券交易所,以及新加坡交易所上市的民营企业进行排行。分别从2009年营业收入总额、总资产收益率(ROA)、营业收入增长率、公司总市值、社会贡献、股东回报等几个指标对比,最终形成了“2010 中国民营上市公司 100 强”的主榜单,以及“2010 最佳成长民营上市公司 10 强”、“2010 最佳盈利能力民营上市公司 10 强”、“2010 最佳市值民营上市公司 10 强”、“2010 最佳社会贡献民营上市公司 10 强”以及“2010 最佳股东回报民营上市公司 10 强”五个子榜单。

透过榜单可以看出民营企业发展的规模与速度,也从中反映出了企业对总体经济的参与和贡献。这些入选企业,应该成为中国上市公司的标杆企业,他们的发展方向和商业模式也将成为中国企业发展方向的代表,并从它们身上彰显出中国企业的优秀品质与独特价值。

代表企业抵达现场领奖的苏宁电器高层表示,09年在全球金融危机下,国家以旧换新、家电下乡等扩大内需的政策给了苏宁按照既定步骤进一步扩大投资发展的充足信心,从而继续保持了稳健快速的增长,实现了领跑中国家电连锁的既定目标。可以说国家政策的促进也是民企快速发展繁荣向上的最大保障。今年是苏宁20周年,苏宁还将继续加大开店力度,加大物流基地等基础设施建设,强化信息化运用,打造科技苏宁,在不断做大的同时还要不断做强,推动民营经济转型发展。

樊宏伟

## 相关链接: 苏宁位列中国企业 500 强第 50 位

9月4日,中国企业联合会、中国企业家协会第九次发布中国企业500强名单,得益国家去年连续出台的刺激消费政策,例如“家电下乡”“家电以旧换新”等,苏宁电器以2009年1170亿销售规模位列中国企业500强第50位。