

# 解禁解禁高峰已过 后两月压力骤减

随着7月份近万亿元的解禁高峰过去,三季度的后两个月限售股压力骤减。8、9月份的解禁规模仅为3220亿元和1075亿元,均环比减少67%,且股改限售股中非占比超过98%,市场资金面供给的压力将得到一定缓解。

## 8月解禁市值环比减少67%

7月份高达9600亿元的限售股解禁规模,并未抑制住大盘屡屡创下新高的步伐,本月上证综指从3000点一路上攻至3500点下方受阻。后市行情将如何演绎,资金面的变化格外重要。在下半年信贷可能收紧、新股发行节奏可能加快的情况下,二级市场面临的供给压力逐渐增加。所幸近两

个月,限售股的解禁并没有增加更大的供给压力。

根据财汇金融统计显示,剔除股东追加锁定期的股票,8月份总共有111家上市公司有限售条件的流通股解禁,解禁量为313亿股,较7月份的1832亿股环比减少83%。按最新收盘价计算,8月份的解禁市值接近3220亿元,环比减少67%。9月份的解禁规模更小,共有52家上市公司的70亿股限售股解禁,较8月份环比减少78%,解禁市值仅有1075亿元,环比减少67%。可以看出,后两个月的限售股压力骤减,整个三季度的解禁高峰已经过去。

## 大非占比逾98%

从限售股的类型来看,8

月份以首发限售股为主,大秦铁路的解禁规模最大,达到94.7亿股,占流通股比例高达73%,此批限售股解禁后大秦铁路将实现全流通;解禁量较大的还有另一只权重重中国国航,为62.1亿股,占流通股比例51%。9月份则以股改限售股为主,海南航空以17.8亿股位居解禁规模首位,占该股流通股比例的51%。

值得一提的是,“大非”占后两个月股改限售股规模的比例超过98%。其中,8月份共124亿股的股改限售股中,“大非”持有数量为122.0亿股,占比达98%;9月份共57亿股的股改限售股中,“大非”持有数量为56.7亿股,占比高达99%。事实上,整个下半年都存在着“大非”占解禁

规模绝对比例的现象。因此,对2009年下半年巨额解禁压力的问题,应该辩证地看待。

虽然,今年下半年的限售股解禁股数较上半年激增4.6倍,但通过对上半年上市公司流通的限售股进行结构性剖析可以发现,工商银行、中国银行、中国石化3只权重股的“超级大非”解禁量分别高达2360亿股、1713亿股和571亿股,三者合计规模就有4644亿股,占下半年解禁总量的84%。即剔除这三大“超级大非”,下半年的限售股解禁量其实不到千亿股,少于上半年的规模。不过,有业内人士提醒,在信贷可能逐渐收紧、IPO重启后,限售股解禁给供给面带来的累积效应值得关注。 快报记者 张雪

## 久其软件今日发行

久其软件此次发行股数1530万股,发行价格为27.00元/股,发行日期2009年7月31日。其中网下发行数量306万股,为本次发行数量的20%;网上发行数量为1224

万股,为本次发行数量的80%;申购简称“久其软件”,申购代码“002279”。若发行成功,募集资金总额将为41310万元,在深圳证券交易所上市。 快报记者 王璐

## 深圳机场上半年净利增275.6%

深圳机场今日披露半年报,报告期内,公司实现营业收入79478.1万元,利润总额36316.2万元,归属母公司所有者净利润28341.2万元,分别同比增长2.4%、146.8%、275.6%。

2009年上半年,深圳机场总体经营情况表现平稳,但各板块的表现呈现波动。航空主业稳步增长,物流板块仍维持低位运行,航空增值业务整体

表现平稳但部分业务出现较大下滑。报告期内如剔除去年同期非经常性损益因素,归属于母公司所有者净利润与去年同期相比则下降了10.4%。

深圳机场还表示,因2009年度兴业银行、浦发银行诉讼案预计负债因素不再存在,公司2009年一至三季度盈利较上年同期将大幅增加,预计净利润同比增加150-200%左右。 快报记者 彭友

## 皖能电力 受让华安证券1亿股

皖能电力今日表示,公司协议受让华安证券原股东海螺集团持有的华安证券股权1亿股。受让完成后,公司合计持有华安证券2亿股股权,占华安证券增资完成后的股权比例为8.15%。

2009年7月30日,皖能电力与海螺集团签订股权转让协议,股权受让价格为1.45元/股,皖能电力受让总价款计1.45亿元。

皖能电力表示,此次股权转让不构成关联交易,不需经股东大会审批,受让对公司持续经营能力及资产状况没有不良影响。 快报记者 应尤佳

## 四川长虹发行分离债 权证市场断档10个月再添新军

四川长虹今日发行30亿元分离交易的可转换公司债券。这是分离融资暂停10个月后再度重启,也是权证市场断档10个月后再度增添新生力量。

据四川长虹披露的可转换公司债券发行公告,每手四川长虹分离债的最终认购人可以同时获得191份认股权证。权证行权日,每份权证可以

以52.3元/股的价格认购1股四川长虹正股。长虹分离债债券期限6年,债券利息为0.8%至2%。权证的存续期为自认股权证上市之日起24个月。

去年沪深两市大幅调整,发行分离债的难度加大。四川长虹分离债早在2008年9月8日就已经经过中国证监会发审委审核通过,但一直未能发行。

公开资料显示,此前一单分离债是江西铜业在去年9月份发行的。四川长虹在时隔10个月后再度发行。

据介绍,与普通可转债可以通过赎回条款,通过不断向下修正转股价来促成转股不同,分离债不设赎回条款,更多通过业绩增长来促成转股,实现二次融资。 快报记者 阮晓琴

## ST迈亚 再度减持长江证券

ST迈亚今日披露,2009年7月22日至7月29日,公司董事会通过证券交易系统出售了持有的部分长江证券股票累计140.89万股,交易均价为25.66元/股,公司通过该交易在扣除成本及相关税费后产生的利润为2536.74万元。公司表示,此次出售长江证券部分股票用于补充公司流动资金。出售后留存的长江证券股权129411万股,占长江证券总股本的0.77%。

公告显示,自2009年4月13日至6月30日交易期间内,公司已经通过证券交易系统出售长江证券股票共计577.75万股。 快报记者 应尤佳

## 拟购52亿资产 上海建工启动整体上市

停牌一个月的上海建工资产重组预案终于亮相。该公司拟以14.52元/股的价格,向控股股东上海建工集团定向发行约3.58亿股,购买集团与建筑施工主业相关的核心业务资产,预估值为51.99亿元。公司股票于今日复牌。

重组预案显示,上海建工此次重大资产重组,主要拟购买控股股东核心产业,涉及上海建工集团8家专业子公司的全部股份、1家控股公司的六成股份,以及2个参股项目若干股份和9处土地房屋资产。

上海建工集团是目前国内最大规模、最具竞争实力的区域性施工承包商,每年

承担的重大工程约占上海全市的六成以上,2008年度营收总额达458亿元。记者从集团方面了解到,此次上海建工拟非公开发行股份购买大股东所持标的资产,采取一次性“纳入”大股东在境内所有的经营性资产,一举解决同业竞争等历史遗留问题,提高上市公司的资产质量和盈利能力。

上海建工集团拥有的核心资产主要包括建筑施工、房地产开发、工业建筑和城市基础设施投资建设经营。预案显示,上海建工通过此次非公开发行股票所购买的大股东资产,即包含了上述4大块资产,大股东拥有的优质资产

## 将一并置入上海建工。

分析人士表示,此次上海建工的定向增发呈现诸多亮点。首先,上海建工集团在上市公司和非上市公司两个体系下运营的资产,将聚集于上海建工,公司将拥有一条完整的产业链。其次,所注入房地产和城投建设经营资产,将成为上海建工今后的盈利亮点,公司也将由原本单一的施工建设类企业,演变为集施工、开发和投资于一身的复合型企业。其三,上市公司资产质量和盈利能力将大为提升。2009年度的营业收入可增长约45%、净利润增长近100%。 快报记者 杨伟中

## 西部矿业预计上半年净利降逾90%

西部矿业今日披露业绩预告称,根据公司财务管理部初步测算,预计2009年上半年归属于公司股东的净利润在4000万元至5000万元之间,同比减少超过90%。

西部矿业表示,受金融危机影响,一季度公司冶炼产品和矿产品的市场需求下降,铜、铅、锌、铝的市场价格与上年同期相比出现大幅下跌,虽然二季度市场需求和产品价格较一季度有所回升,但主要产品的毛利贡献仍较上年同期大幅下降;公司全资子公司巴彦

淖尔西部铜业有限公司出于安全考虑,对获各琦铜矿的部分采矿系统进行加固改造,铜精矿产量较上年同期减少50%以上;有色金属价格自去年四季度开始暴跌,公司对市场走势的判断较为谨慎,去年四季度及今年一季度,公司在相对较低的价位建立了一定的期货保值头寸,进入二季度,有色金属的期货价格出现一定幅度的上涨,公司虽及时对期货保值头寸进行平仓,但仍产生了约1亿元的平仓损失。 快报记者 石丽晖

## 子公司竞购大股东资产 力合股份强化创投概念

力合股份的创投概念再次得到强化,公司今日披露,子公司珠海清华科技园拟以不超过每股25元的价格收购拟收购拟上市公司北京数码视讯科技股份有限公司不超过400万股股份,总价款不超过1亿元。

据公司披露,深圳力合创业投资公司深圳国际高新技术产业园所挂牌出售其持有的数码视讯股份,起始价格为每股16元。而每股16元至25元的价格,意味着力合股份的此番收购价格较净资产溢价率为4.35倍至6.81倍。

公司披露,力合创投持有公司10.17%的股份,是公司

第一大股东,而购买方珠海清华科技园为公司控股子公司,公司持股比例57.15%,因此构成关联交易。

收购标的企业数码视讯成立于2000年3月14日,注册资本8400万元。截至2009年3月末,拟收购股权账面价值为人民币1469.51万元。公司对如此高的溢价收购做了一些说明,公司表示,挂牌底价参考了数码视讯股权交易的历史成交价格记录。

公司披露,目前数码视讯有上市计划,但首次公开发行股票申请尚未上报中国证监会。 快报记者 应尤佳

代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量
600031	三一重工	13.21	1.46	10.74	104991	600729	重庆百货	21.66	0.09	0.41	14455	600082	南京高科	6.68	1.06	15.73	126841	600981	江苏开元	6.25	0.64	11.67	1871718
600033	三一重工	8.88	-3.69	-40.35	40354	600730	中国高科	7.07	0.28	4.02	72212	600085	海螺水泥	12.19	0.33	2.73	81904	600982	宁波热电	8.68	1.76	20.16	38047
600035	大众公用	12.3	0.24	1.95	373814	600731	兰溪股份	10.25	0.82	8.01	49533	600086	东方热电	12.19	0.85	7.22	11616	600983	南京高科	6.68	1.76	26.16	38047
600036	三爱富	7.92	0.25	3.14	104428	600732	兰溪股份	9.22	0.77	8.43	43543	600087	东方热电	13.18	1.85	15.14	51411	600984	南京高科	7.66	-3.89	-24.52	24529
600037	新赛股份	5.83	0.12	2.04	104287	600733	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600088	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600985	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600038	新赛股份	5.83	0.12	2.04	104287	600734	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600089	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600986	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600039	三爱富	7.92	0.25	3.14	104428	600735	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600090	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600987	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600041	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600736	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600091	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600988	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600042	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600737	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600092	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600989	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600043	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600738	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600093	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600990	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600044	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600739	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600094	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600991	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600045	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600740	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600095	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600992	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600046	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600741	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600096	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600993	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600047	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600742	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600097	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600994	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600048	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600743	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600098	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600995	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600049	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600744	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600099	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600996	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600050	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600745	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600100	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600997	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600051	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600746	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600101	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600998	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600052	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600747	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600102	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	600999	鲁西化工	16.18	0.37	2.26	26150
600053	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600748	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600103	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601000	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600054	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600749	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600104	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601001	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600055	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600750	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600105	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601002	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600056	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600751	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600106	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601003	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600057	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600752	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600107	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601004	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600058	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600753	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600108	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601005	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600059	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600754	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600109	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601006	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600060	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600755	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600110	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601007	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600061	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600756	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600111	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601008	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600062	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600757	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600112	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601009	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600063	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600758	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600113	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601010	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600064	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600759	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600114	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601011	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600065	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600760	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600115	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601012	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600066	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600761	三新隆	23.82	-1.61	-6.74	23446	600116	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927	601013	鲁西化工	20.43	2.87	16.01	8927
600067	华谊集团	11.03	6.27	217.42	322939	600762	三新隆	23.82	-1.6														