今年限售股解禁市值近3万亿元

业内人士：尽量回避解禁规模占比较高的业绩不佳股

限售股解禁时常牵动着股市神经。新年首周股市将迎来年内首次较大的解禁高峰。据国联证券统计，本周约有1252亿元解禁规模。而全年解禁市值更是高达近3万亿元。业内人士表示，大规模的解禁潮将会对市场造成一定的负面影响，应尽量回避解禁规模占比较高的业绩不佳股票。

1月解禁逾2500亿元

在历经2016年最大的解禁周后，2017年1月又迎来了新一轮的解禁潮。据统计，1月沪深两市共有161只股票的限售股解禁，解禁数量为165亿股，市值逾2500亿元，位列全年第五。

从解禁类型看，1月解禁股主要集中在定向增发机构配售股和股权激励限售股中。其中，82家公司的定向增发机构配售股将解禁，占比50.93%；40家公司的解禁类型为股权激励限售股，占比24.84%。此外，首发原股东限售股将解禁的有30家公司。

从解禁数量来看，1月份，平安银行解禁数量最多，共计22.87亿股，占当月解禁规模的12.8%。此外，君正集团限售股数量也超10亿股，上市日期均为1月9日。纽威股份、宝鹰股份、荣盛发展、中国巨石、贵人鸟解禁数量均超过5亿股。

从解禁市值来看，3家公司的解禁市值在百亿元以上，分别为平安银行、贵人鸟和纽威股份。其中，平安银行解禁市值达208.1亿元，占当月解禁市值总规模的9%。贵人鸟和纽威股份分别位居第二位和第三位。

1月，28只个股解禁量超过目前流通股本的五成，39只解禁比例介于10%至50%之间。尤其值得关注的是，14只股票解禁量将超过最新流通股本，如贵人鸟、纽威股份、新宝股份、汇中股份等。

对于1月解禁潮的来袭，业内人士表示，必然会给市场交易带来实质性的“供给冲击”，使市场流动性面临较大压力。

全年解禁近3万亿元

A股2016年总融资额达1.666万亿元，为历史之最。其中，200余家公司IPO实际募集资金只有1496亿元，占比不到10%。而739家公司定增募集的资金却高达1.525万亿元。

据Wind统计，739家公司中有412家的定增股票将在2017年解禁，全年解禁市值将达29104亿元，较2016年增长27%。除了5月、6月和11月的解禁市值稍弱于2016年的同期水平外，其余月份均超2016年同期解禁水平。2月、9月和12月，是2017年三个解禁高峰，解禁规模分别达到3040亿元、3531亿元、3359亿元。

从解禁股类型来看，2017年定增股解禁市值合计达16274亿元，占全部解禁股市值的56%。同时创出历史新高，较2016年增长59.6%。

2017年限售股解禁市值前10的股票分别是海天味业763亿元、国信证券495亿元、陕西煤业397亿元、第一创业381亿元、海澜之家325亿元、步长制药315亿元、京东方A295亿元、上海莱士272亿元、印纪传媒239亿元、长江电力235亿元。

“解禁减持行为更易发生在市场弱上涨状态。”某分析人士认为，最适合减持的市场环境是震荡盘升，大盘大跌或大涨时减持都不多，而市场走平或小涨时减持速度往往明显加快。

这些股票要当心了

虽然解禁并不等同于减持，但从历史经验来看，解禁规模往往与减持规模具有较高的同步特征。数据显示，2016年2200多名股东在股票解禁后抛售股票，共计减持1831.87亿元，6家股东减持套现金额10亿元以上，516家股东减持过亿。一些股东甚至在限售股解禁后进行了“清仓式减持”套现。

如果上市公司业绩不佳，遭到套现的可能更大。在今年涉及限售股解禁的公司中，博云新材、键桥通讯、华塑控股、ST华泽、中信重工、准油股份、西部牧业、*ST宇顺等8家公司2016年三季报亏损；兰石重装、井神股份、连云港、山西证券、大通燃气、高伟达、濮耐股份、新海宜、华联股份、东吴证券、纽威股份等11家公司2016年三季报业绩同比大幅下滑。

据Wind统计，自2013年初以来完成定向增发的上市公司中，截至1月4日，有288家累计769笔定增方案中的参与机构浮盈超过1倍，其中，定增限售股将于1月解禁的就有15家。其中，利欧股份溢价幅度达538%，达华智能、准油股份、捷成股份、东方能源溢价率逾200%，南极电商、天广中茂、任子行、溢多利、安科生物、深大通、隆平高科、大通燃气、金轮股份、长生生物等溢价1倍以上。这些解禁后套现动力足，值得警惕。

值得注意的是，2017年，解禁数量占总股本比例超70%的公司有19家，分别是重庆燃气、海天味业、贵人鸟、纽威股份、海洋王、依顿电子、福斯特、新宝股份、福达股份、印纪传媒、东易日盛、龙大肉食、好利来、陕西煤业、中电电机、大康农业、汇中股份、艾比森、友邦吊顶。

业内人士表示，一般而言，由于定增机构大多为了短期持有股份获利，因此，解禁后减持意愿较强，而大股东通常长期持有公司股份，通过参与公司经营发展获利，解禁后减持意愿相对定增机构稍弱。投资者应尽量回避定增浮盈较高、业绩不佳、解禁规模占比较大的解禁股，特别是套现意愿更为强烈的3年期定增项目解禁。

记者 张波

纸价涨得太快了，近两个月涨了50%，有些纸仍“一纸难求”

A股造纸概念股，看过来

2016年下半年以来，受大宗材料价格持续上涨、物流费用上涨等因素影响，以及人工成本不断增加，纸价持续上涨。去年8月，国内纸业迎来涨价潮，至今仍处于上涨态势，市场上原纸甚至出现了“一纸难求”。

“现在，不管是牛皮纸还是箱板纸，几乎都紧张，有的纸已经是有钱也买不到了。”浙江启鑫新能源采购部经理岑是最近一直在宁波周边寻找包装纸供货企业，可去年下半年来，纸价一涨再涨，不少供应单位已经供不上货了。

“纸价上涨太快了，双十一前后连涨了两拨，总体涨幅超过了50%。”岑是说，现在市场到处缺纸。过去，纸品供货企业看他们脸色。现在，他们要看纸品供货企业的脸色了。

记者一位开工厂的朋友最近烦恼的是有钱都买不到包装的纸板，影响到了产品交货期。“包装纸的价格翻了一倍，可纸厂还是说没货。现在，厂里的包装纸箱只够包装三分之二的产品。”

纸价上涨直接利好造纸板块，2016年，沪深67个主题行业，造纸板块涨幅0.70%，仅次于白酒、贵金属、建筑、银行，位居板块涨幅榜第五。今年前两个交易日，造纸板块又收出两连阳，涨幅2.65%，位居板块涨幅榜第13。

纸价上涨也忙坏了券商分析师，据记者不完全统计，去年10月份以来，券商行业研究已经出了60余份研报，今年的两个交易日，又有国金、中银和广发证券三家券商推出行业研报。

海通证券认为，经过六年的产能淘汰，各纸种已形成具有绝对话语权的龙头公司，高集中度、重资产对后来者形成较大进入壁垒，未来龙头公司将凭借规模效应和行业定价权充分享受上升周期带来的盈利提升。利好相关造纸概念股：晨鸣纸业、银鸽投资、华泰股份、太阳纸业、博汇纸业。

记者 张寅

散户日志

2017年1月4日 星期三 多云

今日超短机会较好，赚钱效应极佳。昨日涨停的股，除林海股份外，都有大肉。今日混改概念领涨大盘，龙一两面针三连板，龙二深纺织A两连板，板块中有十几只个股涨停，久违的超级热点出现了。壳资源起风，龙一罗顿发展三连板，龙二山西三维。

我今日没操作，仍持有国投中鲁。混改已成超级热点，板块内的个股或多或少都会涨，只是早和晚的问题，国投中鲁解套的概率很大。但对一个玩超短的散户来说，这笔交易却是失败的。

为何是失败的？我觉得还是没能严格执行好操作模式，买得太随意了。

超短的核心是“逻辑+量能+股性+持续性+领头羊”，缺一不可。如果说逻辑是道，技术是术的话，那么量能就是助推剂了。在这笔交易中，我只注重了逻辑和股性，却忽视了量能与领头羊。

所谓量能，就是上涨要放量，下跌要缩量。但多数反包板、缩量加速板，日线级别是缩量的，次日仍然封板，为什么？这就要切换到分时图或分钟图上看，是否是上涨放量下跌缩量了。所以并不是所有的无量拉升都是要流氓。再回到这笔交易中，国投中鲁昨天日线图是上涨缩量的，分钟图也是上涨缩量，下跌放量的。既然不符合我所说的量能规定，为什么还要去买？简直太随意了。记住，这是你的生意，是你的血汗钱，要打起十二分的精神。在以后的操作中，要牢牢记住先看量，量为价先嘛。

昨日没买到混改龙二深纺织A时，就要放弃，不应该再去买跟随领头羊上涨的股，如国投中鲁。利弗莫尔曾说过，跟随大盘，追随领头羊。如果你不能从领头活跃的股票上赚钱，也就不能在整个市场上赚到钱。判断对了板块，却买错了股，就是贪念在作祟，总想着会多多少少给点肉吃，没想到关灯吃面了。在以后的操作中，必须坚决执行首买龙一，如果买不到，就买龙二，再找机会换到龙一。龙三及以后的千万别买了，切记切记。

昨日的资金仓位也太随意了。昨日大盘的5日均线和10日均线向上，20日均线向下，仓位应该控制在三分之二仓，不是全仓。以后要严格执行资金管理规定。

老雷

起始资金:60453元

账户起始日:2017年1月1日