

跨年时点迎解禁高峰 规模8600亿元

国金策略解读：我们需要关注什么？

跨年时点迎解禁高峰，12月及明年1月解禁规模合计约8600亿元。面对跨年解禁高峰，我们需关注什么？国金证券策略对此进行了详尽解读分析。

1 12月及明年1月解禁总量分析

12月及明年1月解禁压力递增，市场将迎来合计约8600亿元解禁高峰。其中明年1月解禁规模达5670亿，为2016年以来单月最大。12月和明年1月分别有157家、172家公司解禁。以11月29日收盘价测算（下同），12月解禁规模为2939.59亿元，是今年解禁规模第二大的月份，占今年全年解禁规模的10.37%，较11月上升467.82亿元；明年1月解禁规模为5670.31亿元，是2016年以来单月解禁规模最大的月份，解禁规模占明年全年的14.36%。

12月首发原股东解禁和定增解禁规模相当，明年1月以首发原股东解禁为主。在解禁中一般以首发原股东解禁和定增解禁为主，占比一般在90%以上。

12月首发原股东解禁规模为1357.34亿元，占比46.17%；定增解禁规模1303.53亿元，占比44.34%，两类解禁规模相当。明年1月首发原股东解禁规模3235.76亿元，占比57.06%；定增解禁规模2310.62亿元，占比40.75%，1月以首发原股东解禁为主。

在首发原股东解禁和定增解禁中，一般来说，由于定增股东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解禁稍弱。未来两个月总体来看以首发原股东解禁为主，解禁后减持压力比以定增解禁为主的情形要小，但仍需关注明年1月定增解禁的绝对量相对偏大。

3 投资者如何规避跨年解禁潮险情？

投资者究竟该如何规避跨年解禁潮带来的不利影响呢？市场分析人士表示，首先，就操作而言，应回避即将解禁的股票。其次，密切关注公司减持公告。限售股解禁后，股东是否减持实难预测。为了保护中小投资者的利益，防范这一风险，证监会明文规定，持股5%以上的股东减持需要提前发布公告。虽然解禁不等于减持，但大部分情况下，大股东减持都不利于股价。如果二级市场减持，对于股价的杀伤力也是非常巨大的。第三，密切关注每个月上市公司的解禁计

划。在弱市中，解禁题材股大多数情况下都会表现比较弱，跌幅较大。因此，一定要回避近期有解禁预期的个股，避免踩到“地雷”。尤其要回避那些解禁超过总股本30%的股票。因为解禁比例越高，股价承压越大。

另外，解禁压力是制约市场风险偏好的因素之一，跨年时点迎来解禁高峰期将带来市场波动，应谨慎对待。但A股市场运行由多因素主导，对市场趋势判断应结合其他因素综合考虑。

记者 张寅

2 12月及明年1月解禁规模维度分析

12月份解禁规模较大的依次为国信证券(346.64亿元)、华安证券(155.39亿元)、三环集团(140.68亿元)、北部湾港(105.52亿元)、海南矿业(98.08亿元)、上海莱士(89.92亿元)、三七互娱(88.13亿元)等，合计为1024.36亿元，占全月比重为34.8%。

明年1月解禁规模较大的依次为申万宏源(714.06亿元)、顺丰控股(638.61亿元)、万达电影(366.36亿元)、石化油服(272.12亿元)、春秋航空(230.94亿元)、华友钴业(218.47亿元)等，合计为2440.56亿元，占全月比重为43%。

12月份，解禁数量占解禁前流通A股比例较大的个股为永吉股份、北部湾港、裕同科技、苏州科达、王子新材、华安证券、麦迪科技等，比重分别为441.0%、371.3%、241.8%、239.3%、238.6%、237.8%、201.4%，均在200%以上。

明年1月份，解禁数量占解禁前流通A股比例较大的个股为顺丰控股、航天工程、柘中股份、石化油服、晨光文具、春秋航空、太平鸟、西部黄金等，比重分别为876.1%、364.5%、334.0%、327.3%、310.7%、300.0%、261.4%、235.2%，均在200%以上。

宁波“快枪手”

坐享江南嘉捷18个涨停 成交量飙增近72倍，或离“开板”不远了

昨日，江南嘉捷的涨停“摩天楼”搭至第18层，尾盘收收48.90元。自11月7日复牌以来，股价已经连续18个交易日“一字板”涨停，累计涨幅高达4.56倍。11月7日幸运抢到“筹码”的宁波短线高手郭先生有幸分享了A股这个史无前例的“盛宴”。

宁波短线高手坐享18个涨停

11月2日深夜，江南嘉捷发布一连串重大资产重组公告，360借壳回归A股的路径终于随之水落石出。江南嘉捷拟通过资产置换及发行股份方式，504.16亿元收购360的100%股权。中金公司随即预测360回归A股上市后市值有望达3800亿元，而市场也普遍给出了20个左右的涨停板。

11月7日，江南嘉捷按期复牌，宁波短线高手郭先生早在集合竞价时间就“埋下”了大单。江南嘉捷开盘涨停，仅成交64手。毫无意外，全天“一字”涨停的江南嘉捷成交只有586手，尾盘买一封单高达450余万手。尽管如此，郭先生还是幸运地抢到了“筹码”。在其发给记者的成交单截图中，虽然隐去了成交量，但能确定的是他当天的买入至少分为4笔成交。

按照交易规则，抢涨停全凭时间优先，遇上交易高峰，委托单的间隔时间都是毫秒级的，要想成交，眼明手快、通道快捷以及运气缺一不可。可见，郭先生不仅是交易“快枪手”、短线高手，而且极可能是一位“大户”，因为只有这类投资者有必要且有条件配置快捷的专用交易通道。

有意思的是，11月7日开盘后10分钟内，江南嘉捷交易盘面密集出现成交量为24手的分笔成交，似乎在暗示未来将有24个涨停板。

11月30日，江南嘉捷连续第18个交易日“一字”涨停，股价报收48.90元。按照11月7日复牌前收盘价8.79元计算，已经累计上涨了4.56倍。

按照360借壳后总股本67.74亿股计算，目前其市值已逾3300亿元，接近美的集团、海康威视、兴业银行

等，并已超越中国建筑、格力电器、五粮液、中信证券、平安银行等。周鸿祎直接和间接持有股份15.835亿股（占总股本23.41%），身价已达774亿元。而中信国安、天业股份、爱尔眼科、雅克科技、浙江永强、中南文化、电广传媒等参股上市公司同样获利巨大。

成交量飙增或离“开板”不远

江南嘉捷还能创造多少个“一字”涨停板？围观群众很挂念。

从昨日盘面上看，开盘半小时内江南嘉捷成交量明显增加，千手以上的成交频频涌现。不过，尽管如此，买一封单量依然维持数十万手。截至收盘，全天成交量高达36.98万手，较上一交易日飙增近72倍，换手率也从0.13%飙升至9.31%。如此巨量成交，是否预示江南嘉捷涨势已到强弩之末，或离“开板”不远了。

盘后数据显示，一机构抛售江南嘉捷3.39亿元，海通证券厦门乐海北里营业部抛售1.43亿元，西南证券重庆荣昌营业部卖出3293万元；华泰证券广州天河东路营业部买入近2亿元，华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部买入逾1亿元。

作为A股互联网公司第一股，360受到万众瞩目，若打开涨停板后，对投资者是“馅饼”还是“陷阱”呢？激进型投资者或许已经迫不及待，等江南嘉捷打开涨停后就趁机杀人，而稳健的投资者或许更愿意做看客。

“炒到目前这个价位再去接盘，有点太疯狂了。”一位私募人士说。

在此次重大重组方案中，360预测2017年至2019年净利润分别不低于22亿元、29亿元、38亿元。参照目前市值，对应2017年、2018年、2019年的市盈率分别为130倍、100倍、75倍。

从数百万手“涨停”封单逐步递减至目前的数十万手，疯狂买单“退潮”之后的江南嘉捷或许离“开板”已经不远了。当然，更让股民关注的是打开涨停后将如何表现。 记者 张波

宁波银行专栏

宁波银行免费代办 企业注册登记

“企业备齐资料后，就近交到宁波银行网点，就可以高效便捷地办理工商注册登记，还可以在我行开立账户，真正实现‘最多跑一次’。”这条在“宁波银行余姚支行”微信公众号推送的信息，立即引起余姚市三七市镇一名刚刚创业的年轻人注意，他随后致电宁波银行三七市支行，了解代办工商注册登记细节。听完宁波银行工作人员介绍，他说，现在可以在家门口的银行办理工商营业执照，真是方便多了。

2017年11月23日，余姚市市场监督管理局与宁波银行余姚支行共同签署宁波银行网点代办企业注册登记服务合作备忘录，这标志着宁波银行余姚支行全面开展代办工商注册登记服务，成为企业名称预核准、工商注册登记的便捷通道。

代办工商登记注册业务是余姚市市场监督管理局与宁波银行余姚支行在“创新模式、搭建平台、规范合法”原则下推出的服务，它利用宁波银行网点众多、覆盖面广的渠道优势，将工商注册登记的咨询、服务窗口延伸到银行网点，企业主只需就近在宁波银行网点提出企业工商注册登记代办申请，提交相关资料，宁波银行工作人员就会通过“浙江省全程电子化登记平台”，向企业提供从企业名称的预核准、网上申报、资料提交到营业执照领取等“一站式”

服务；待工商部门审批通过后，宁波银行将及时通知申请人到原受理网点领取营业执照。

据了解，宁波银行已与宁波市市场监督管理局建立合作，选择宁波市区、慈溪、余姚等区县优质服务网点，以“政务服务+金融服务”模式，无偿向创业者等市场主体提供代办企业名称预核准、注册登记、营业执照申领等服务，让创业者们更省心；在代办企业注册登记服务的同时，宁波银行还提供银行结算账户开户、现金管理、融资理财等一揽子金融服务。

宁波市市场监督管理局根据浙江省委省政府和宁波市委市政府的统一部署和要求，积极推进“最多跑一次”改革，而宁波银行代办工商注册登记就是响应“最多跑一次”改革的措施之一。让数据多跑路，让百姓少跑路，宁波银行银行代办工商注册登记将大大减少申请人往返奔波、排队等候等程序，使企业主在家门口就可以申请营业执照，享受“一条龙”优质服务，提高了审批效率，提升了百姓和企业的口碑，进一步推动“最多跑一次”纵深发展，增强了经济社会发展的活力。

