

科创板迎来“大非”解禁潮，多因素支撑下影响可控——中小盘周报-20220807

1、本周市场表现及要闻：三部委：推动供应链全链条绿色低碳发展，鼓励“一链一策”制定低碳发展方案

市场表现：本周（2022.08.01-2022.08.05，下同）上证综指收于3227点，下跌0.81%；深证成指收于12269点，上涨0.02%；创业板指收于2684点，上涨0.49%。大小盘风格方面，本周大盘指数下跌0.64%，小盘指数下跌0.83%。2022年以来大盘指数累计下跌15.71%，小盘指数累计下跌14.00%，小盘/大盘比值为1.30。美格智能、晶晨股份、北京君正本周涨幅较大。

本周要闻：地平线：与MAXIEYE达成战略合作，联合部署高阶行泊一体；三部委：推动供应链全链条绿色低碳发展，鼓励“一链一策”制定低碳发展方案。

本周重大事项：7月30日，胜宏科技发布限制性股票激励计划，其中股票激励总数2818万股，激励总数占当时总股本比例3.26%，行权价格11.95元/股，有效期4年。

2、本周专题：科创板迎来“大非”解禁潮，多因素支撑下影响可控

科创板三年“大非”解禁浪潮已至，电子行业解禁规模位居首位。规模上看，预计2022年科创板解禁规模将达1.1万亿元。节奏上看，7月为2022年解禁高峰，单月解禁规模高达2247亿元；同时，8-12月的解禁规模均在千亿左右，下半年普遍面临较大的解禁压力。结构上看，2022年解禁规模主要集中在电子、医药等高成长行业。

大股东减持意愿不强，本轮解禁冲击相对可控。一方面，目前科创板估值水平仍处历史低位，且科创板下半年解禁公司中近3成仍处于破发状态，减持的性价比偏低；另一方面，大股东在减持时间与减持比例上都受到更为严格的限制。同时，部分科创板股东在本轮解禁潮到来之前就已承诺短期不减持甚至延长锁定期。因此，本轮解禁后大股东减持意愿不强，解禁冲击相对可控。

复盘创业板，“大非”解禁后实际减持规模有限，解禁影响有望下降。创业板2013年1月迎来“大非”解禁，但解禁后减持规模并未快速提升，解禁高峰期出现在下半年的7月和11月，当年减持规模与减持比例都相对较低。这也使得此轮解禁后市场回调周期明显短于2010年11月的“小非”解禁，集中解禁影响正逐次递减。而本轮科创板集中解禁前后市场波动亦趋于平缓，预计解禁影响将较前两轮出现明显下降。

3、重点推荐主题和个股

智能汽车主题（炬光科技、德赛西威、华阳集团、北京君正、中科创达、联创电子、均胜电子、美格智能、经纬恒润-W、晶晨股份）；高端制造主题（杭可科技、奥普特、埃斯顿、青鸟消防、安靠智电、矩子科技）；休闲零食主题（盐津铺子、良品铺子、三只松鼠）；宠物和早餐主题（佩蒂股份、巴比食品）。

风险提示：经济大幅下滑；资本市场改革政策大变动；行业景气度低于预期。

本文源自金融界