

# 平安领衔 今年大宗交易成交创纪录

郑灶金

下半年以来,A股市场一路走强,沪指累计涨幅已超过50%;伴随着股指的走强,两市大宗交易也出现放量,全年合计成交超过3500亿元,创出历史新高。个股方面,中国平安今年大宗交易成交金额达到77.83亿元,为两市个股之最。

截至12月29日,今年以来两市的个股大宗交易合计成交了3520.07亿元,创出历史新高,比去年的2542.46亿元增长近40%。

此外,今年个股大宗交易平均折价率为6%,比去年的6.18%略有下降;同时在3520.07亿元的成交中,折价成交金额比例为89.36%,也创出多年新高,去年这一比例为83.02%。

从月度上来看,大宗交易的成交金额与股指走势基本呈正相关。7月份之前,市场走势较弱,沪指呈弱势横盘格局,两市大宗交易也成交清淡,月度成交金额在200亿元左右。7月份时,市场开始拉升,大宗交易也开始放量,成交金额一路放量,其中12月份最多,截至12月26日,已成交了660.03亿元。

行业方面,近期大涨的券商、保险等非银行金融今年以来累计成交了292.57亿元;银行股合计成交金额也有173.83亿元,非银金融与银行板块成交合计

466.40亿元,占全年总成交金额超过13%。此外,机械设备、有色金属、电子元器件等行业的合计成交金额也超过200亿元。

个股方面,两市今年大宗交易成交金额最多的为中国平安,合计成交了77.83亿元。

中国平安的大宗交易主要集中在今年4月份与9月份成交,分别为32.38亿元、26.63亿元。营业部方面,买入中国平安最多的为中信证券北京复外大街证券营业部,两笔成交就买入20.76亿元;此外,机构也分四笔成交接货17.33亿元中国平安。中国平安从11月21日开始一路大涨,截至昨日期间累计涨幅达到65.42%;此前

前通过大宗交易买人的机构若一直持有,已获利丰厚。卖出方面,平安证券深圳金田路证券营业部卖出超过20亿元,中金公司北京建国门外大街证券营业部卖出超过17亿元。

此外,招商银行今年以来也成交了64.37亿元大宗交易。招商银行今年的大宗交易主要集中在11月与12月,同期其股价也一路大涨。11月与12月,招商银行合计成交了54.32亿元,占其全年成交金额的84.38%。买入营业部方面,海通证券总部连续大手笔扫货,6笔成交即买入了39.44亿元,而其6笔成交的对手盘均为机构。值得注意的是,招商银行12月11日公告,公司股东权益发生变化,安邦财产保险股份有限公司再

度举牌,持有股份达到10%。

除了上述两股,东旭光电今年大宗交易也成交了56.31亿元,广发证券、国海证券、民生银行三只金融股的成交金额也均超过40亿元。

个股成交占总股本比例方面,则中超电缆最多,其全年大宗交易成交占总股本比例达到41.71%。中超电缆今年的大宗交易主要发生在5月份以后,其中多为控股股东中超集团减持。例如,9月16日、9月22日,中超集团均减持了2536万股中超电缆,均占股本的5%。此外,青松股份、巨力索具、宏达新材等三股今年大宗交易成交占股本比例也超过30%,而上述四股均为中小板个股或创业板个股。

截止日期	累计成交量(万股)	累计成交金额(万元)	平均折价率(%)	溢价成交金额(万元)	折价成交金额(万元)	溢价成交比例(%)	折价成交比例(%)
2014-12-29	3,610,969.43	35,200,777.81	-6.00	2,320,741.05	31,454,514.29	6.59	89.36
2013-12-31	2,397,091.80	25,424,629.86	-6.18	3,128,632.73	21,107,271.85	12.31	83.02
2012-12-31	1,410,826.85	12,916,652.14	-6.44	976,996.73	11,383,425.76	7.56	88.13
2011-12-30	1,328,044.27	13,567,715.91	-6.36	1,955,463.79	11,242,930.93	14.41	82.87
2010-12-31	787,907.74	8,803,876.29	-6.87	784,163.80	7,796,994.76	8.91	88.56

郑灶金/制表 吴比较/制图

# 游资大腾挪 中国人寿连续三涨停

证券时报记者 朱雪莲

受大盘股牛市行情与保险改革红利释放等诸多因素合力刺激,近期保险股异军突起,中国人寿(601628)作为行业领头羊,最近三个交易日连续涨停。

作为纯寿险龙头,中国人寿股价曾在2013年至2014年上半年极度低迷,2014年下半年随着市场二八风格逐渐成功轮动,自11月20日开始,中国人寿开始掀起一轮快速上涨行情,一个多月股价翻番,特别是最近三个交易日连续涨停,尽显龙头股风范。中国平安等其他3只保险股近日也非常强势,但涨幅稍逊中国人寿。

受保险A股大涨带动,昨天四大保险H股也纷纷涨停跳空拉升,中国太保H股与新华保险H股单日上涨逾10%,中国人寿H股则涨8.73%。至此,四大保险股A股均较H股有不同程度的溢价。

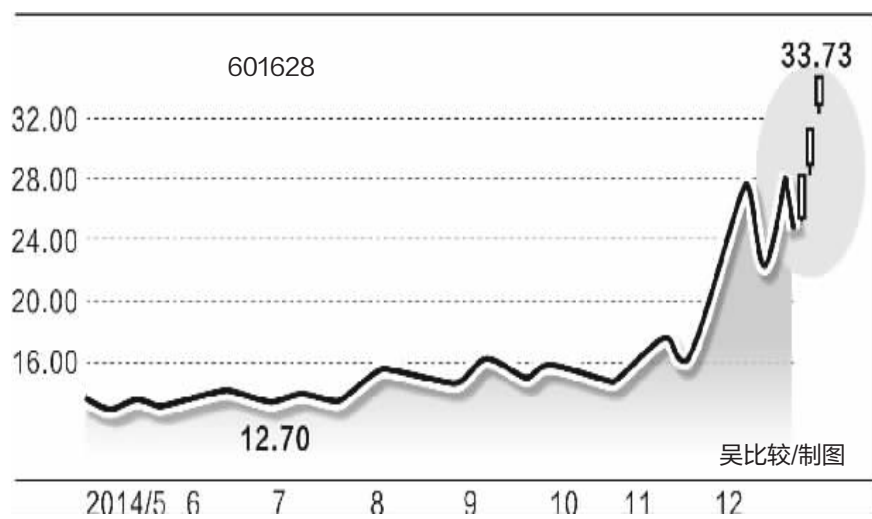
中国人寿近日也不断有利好消息传出。11月26日在2014年中国人寿全球开放日“交流环节中,中国人寿总裁林岱仁表示,中国人寿今年投资业绩比较理

想,前三季度抓住阶段性配置机会,垫高存量资产收益水平。今年前三季度,中国人寿年化净投资收益率达到4.83%,同比增长32BP,年化总投资收益率达到5.1%,同比增长13BP。12月16日,中国人寿公告1~11月保费3127亿元,同比增0.6%。

对于近期中国人寿的上涨,长江证券认为,这是市场对人寿2014年“重投入重个险重价值”模式的认可,预计2015年保险股将在健康和养老政策落地驱动下高成长高估值,中国人寿也将最受益于健康险和养老险大扩容。

长江证券认为,这一结论的核心逻辑在于:一是公司在大病医保方面的份额优势或将开始转化为商业健康险的客户优势;二是“重投入重个险重价值”模式将会开始公司保费和价值的良性循环;三是公司投资资产结构优化空间最大,同时股权投资最受益于PPP模式和国企改革;四是公司将加大资产配置,提升险资收益率。

申银万国证券也强力推荐中国人寿,



吴比较/制图

寿,其推荐理由除了基本面反转以外,还认为中国人寿A股实际流通股仅15亿股,在金融股中属于小市值股票。

不过,中国人寿近三日涨停后的公开交易信息显示,当前大举追高的资金主要是来自于营业部,而且有一定的对倒迹象。

最近三天,国泰君安证券呼和浩特

新城西街营业部作为买一合计扫货5.17亿元,华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部、兴业证券武汉青年路营业部作为买二、买三也买入2亿余元,这三大多头也现身于卖出席位中,而且买一、买二同时也是卖一、卖二,分别减持2.93亿元、2.84亿元。另一机构席位减持2.49亿元。

# 西南证券张刚:明年看好高铁与农化板块

2014年已进入尾声,A股在以券商、银行、保险等板块为首的大盘蓝筹股带领下打了个漂亮的翻身仗。2015年,市场将受到哪些因素影响?哪些板块有望获得资金追捧?

西南证券首席策略分析师张刚在做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com)中指出,明年将现局部性牛市,投资小市值品种需谨慎,看好高铁和农业中的农化类公司的投资机会。以下为访谈实录:

**财苑网友:**沪指周一盘中冲上3200后出现跳水行情,调整开始了吗?

**张刚:**周一有点类似上周的过山车行情,跌下来后还会上涨,仍是上周解冻的申购资金建仓机会。

**财苑网友:**对券商股怎么看?后市能否继续带领大盘?

**张刚:**券商股2014年业绩大翻身,但目前股价已经反映了。2015年券商在互联网和IPO领域竞争则相当激烈,未来会出现分化。建议抓大放小,关注完成募集资金和拟发行股份的券商股。

**财苑网友:**怎么看银行?

**张刚:**银行股还有上升空间,该板块具有估值优势,尤其是高股息率的大行。

短期看点则在优先股和年报分配方案,中长期在于ABS发行和地方债处理促进不良贷款比率和余额的双降。

**财苑网友:**“一带一路”会是长期热点吗?

**张刚:**“一带一路”涉及的国家多处于第三世界,需求有限,而且部分政局不稳,中国提供贷款、工程、设备等全套支持,战略意义远大于经济范畴,目前概念炒作意味更多。

**财苑网友:**大盘蓝筹大起大落,股指剧烈波动,小散该如何操作是好?

**张刚:**切忌追涨杀跌,借助长阴线,可以建仓50ETF,或300ETF。

**财苑网友:**怎么看白酒股?

**张刚:**贵州茅台、五粮液,业绩谷底已经形成,估值低,可以做中长线布局。

**财苑网友:**12月27日晚间,央行387号文正式版(《关于存款口径调整后存款准备金政策和利率管理政策有关事项的通知》)终于曝光。能否解读一下?

**张刚:**12月24日,央行与24家

大型金融机构的会议上称,非银行金融机构同业存款与同业借款纳入存贷比,但是存款准备金初步定为零,上述机构不包括财务公司。”央行同时确定了存贷款口径:存款、贷款均包括与非存款类金融机构间的存放;存款准备金,暂定为零;利率仍保持同业之间规则,自行商定。银监会12月初发48号文《关于全面开展银行业金融机构加强内部管控遏制违规经营和违法犯罪专项检查工作的通知》,强化银行核查六项重点业务。银监会在加强监管的同时,又在提高商业银行的放贷能力,有明显释放流动性的倾向。目前央行已经连续第8次暂停公开市场操作,放弃了短期调控的手段。一松一紧,凸显银行体系投鼠忌器的矛盾心理。尽管此措施提高了商业银行的放贷能力,但实体经济不佳,不良贷款余额和比率双升具有普遍性,降准反而更渺茫。

**财苑网友:**对明年国内经济怎么看?央行是否还有降息降准的可能?

**张刚:**国内经济增速放缓成为必然,降息大概率跟随CPI,而降准不可能。放水、印钞都是政府不会轻易采取的工具,毕竟欧日印钞对本国经济作用微弱。美国经济复苏也并不是单纯依靠QE。

**财苑网友:**明年实施注册制的可能性大吗?

**张刚:**总理对注册制用的是“抓紧”两个字,而且11月底已经由证监会上报国务院,如果《证券法》修订完成,2015年下半年有望推出,但考虑到对市场供求关系影响巨大,具体操作上,或有窗口指导。

**财苑网友:**2015会是牛市吗?

**张刚:**我判断是局部牛市,很难百花齐放。毕竟2014年A股已经牛冠全球,而2015年面临注册制问题,小市值品种需谨慎。市盈率为个位数的大盘蓝筹股还有上升空间。

**财苑网友:**2015年主要看好哪些板块?

**张刚:**看好高铁和农业中的农化类公司。

(黄剑波 整理)

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
三五互联	该股昨日复牌后以跌停开盘,随后略有反弹,但是空方卖出意愿坚决,股价随后封死跌停。	公司停牌两个月后公布定增方案,拟募集资金7.1亿元收购手游及页游商道熙科技。交易所公开信息显示,卖方五席位合计卖出3.42亿元,买方五家营业部席位仅买入近700万元。由于公司停牌期间创业板、中小板大部分个股大幅下跌,该股因此出现补跌行情,短期谨慎,中长期仍可观察。
招商地产	该股早盘大幅高开,稍作回探后震荡上攻,多次攻上涨停板,尾盘封住涨停。全天换手率高达14.21%,成交额33.16亿元。	周末央行发文对金融机构同业存款暂免征收存款准备金,有望扩大银行可贷款的额度,对资金需求较大的地产行业形成利好。此外,深圳蛇口被纳入广东自贸区,这对招商地产形成利好。交易所公开信息显示,买卖双方各有三机构席位上榜。近期市场青睐大盘蓝筹,该股短线有望继续上冲。
利源精制	该股昨日小幅低开,盘中一度封住涨停,收盘涨停,成交额创历史记录。	公司近期公布定增预案,拟募集资金不超过30亿,全部用于轨道交通车辆制造及铝型材深加工建设项目。交易所公开信息显示,5家营业部买入1.78亿元,卖出榜前两位均为机构席位,合计卖出1.12亿元。公司定增项目为目前市场热点,且显著受益于以铝材应用升级,行业景气度较高,待公司股价调整后仍可逢低关注。

西部证券	该股早盘高开,盘中一度封住涨停,收盘涨停,成交额创历史记录。	近期券商股成为市场明星,引领指数上攻,公司作为西部地区龙头券商,有望分享牛市蛋糕。交易所公开信息显示,华泰证券上海来福士广场营业部分别位列买入及卖出席位第一,在买入9600余万的同时卖出1.02亿元;龙虎榜除一家机构席位出现在卖方外,其余全部为游资席位。公司股价最近三个交易日累计上涨24.59%,为券商之最,且公司绝对股价为券商中最高;鉴于短期涨幅过大,建议短线逢高获利了结。
------	--------------------------------	---

(恒泰证券)

## 葵花药业等三新股今上市

今天有三只新股分别登陆沪市主板和深市中小板。按惯例,三只新股在上市首日可能会集体涨停。

**葵花药业(002737)3650万股上市交易,发行价36.53元,对应发行市盈率22.97倍。**

公司主营各类中成药、化学药品(包括生物制药),产品覆盖消化系统、儿科、呼吸感冒、妇科、风湿骨病、心脑血管六大用药领域,包括1个国家中保护品种、12个独家品种、402种药品被列入医保目录、181种药品被列入基本药物目录。此次募资将用于投资唐山公司现代生物制药项目、重庆公司“退城入园”搬迁扩建项目以及五常葵花片剂、胶囊剂、颗粒剂、口服液扩产项目等。

**中矿资源(002738)3000万股上市交易,发行价7.57元,对应发行市盈率22.97倍。**

(朱雪莲 整理)

公司主要业务包括固体矿产勘查技术服务、矿权投资、海外勘查后勤配套服务和建筑工程服务等。是海外固体矿产勘查行业领先的企业,具备多年海外承接经验,目前订单饱满,技术和人员优势显著,在海外发力多点布局,同时参与下游矿权投资。此次募资主要用于勘探主

**南威软件(603636)2500万股上市交易,发行价14.95元,对应发行市盈率22.96倍。**

公司主要向客户提供电子政务主要应用系统、社会管理与公共服务系统、行业应用支撑系统产品及整体解决方案,客户主要集中在党委、政府、军队、公安等政务部门领域。在地域收入分布方面,公司业务收入区域集中,主要来自于福建省。此次募资主要投资智慧型平安城市综合信息平台研发项目、智慧军营综合信息管理平台升级项目等。

## 三公司周二限售股解禁

张刚 为13.14%。该股市场价格远高于定向增发价,套现压力较大。

12月30日,A股市场有海联讯、赣锋锂业、国瓷材料共三家上市公司的限售股解禁。

**赣锋锂业(002460):**解禁股性质为定向增发限售股,2013年12月定向增发价格为19.60元/股,除息后调整为9.73元/股。实际解禁股数4686.09万股。解禁股东7家,即周雪钦、宝盈基金管理有限公司、财通基金管理有

**海联讯(300277):**解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数893.92万股。解禁股东1家,即苏红宇,为第四大股东,持股占总股本比例为6.67%,为离职高管,首次解禁,且持股全部解禁,实际解禁股数占流通A股比例为20.33%。该股的套现压力较大。

(作者单位:西南证券)

