

## 机构游资携手推动银行股大反攻

证券时报记者 郑灶金

在沪指 3200 点岌岌可危之际,昨日银行股午后崛起,带动大盘实现大反攻。盘后数据显示,昨日银行股的大涨由机构与游资共同推动。而更早前的大宗交易及两融数据也显示,合格境外机构投资者(QFII)与融资客已提前布局银行股。

### 混业预期引爆股价

银行股昨日的大涨,主要受两则消息影响。其一,证监会新闻发言人张晓军上周五日回应媒体报道称,证监会正在研究商业银行等其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照有关制度和配套安排,相关工作正在进行中。其二则是传闻称,兴业银行已将收购华福证券的计划上交至国务院,盘后兴业银行称正研究申请券商牌照方案,间接证实了这一传闻。这两则消息叠加,无疑加强了银行股的混业经营预期。

受上述消息影响,银行股昨日早盘一度高开,不过很多冲高回落,部分个股甚至翻绿。转折点发生在午后,宁波银行在午后 13:12 左右开始拉升,半个小时后封住涨停板并维持至收盘。南京银行、北京银行随后也相继封上涨停板。不过北京银行随后打开涨停板,收盘涨 9.20%。其他银行股中,昨日的绯闻主角兴业银行收盘也大涨 8.72%,中信银行涨 7.76%。

总体而言,小盘银行股昨日涨幅较大,宁波银行、南京银行等两股流通市值最小,昨日涨停后也仅仅 400 亿元出头。

### 机构游资抢筹

盘后数据显示,涨停的宁波银行与南京银行均现身龙虎榜,他们的大涨由机构与游资共同推动。

南京银行的数据显示,三家机构分别在买一、买三、买五买入 7631.37 万元、6549.64 万元、4922.20 万元,成为当日南京银行涨停的主要推手。此外,知名游资聚集的华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部也在买二买入接近 7000 万元。卖出方面,金额较大买入分散,卖出金额最多的招商证券哈尔滨长江路证券营业部仅卖出 4150.23 万元。

率先涨停的宁波银行则基本上是由游资推动。银河证券绍兴证券营业部在买一买入 1.18 亿元,占当日成交金额的 6.48%。此外,国泰君安证券上海江苏路证券营业部、华泰证券成都南一环路第二证券营业部等 4 家营业部均买入超过 4000 万元。卖出营业部也主要为游资,不过卖出金额也较为分散,除卖一席位的申银万国证券宁波甬江大道证券营业部卖出接近 4000 万元外,银河证券宁波翠柏路证券营业部等 4 家营业部均卖出不足 2000 万元。

### QFII 潜伏银行股

相对于游资、机构昨日的抢筹,QFII 则似乎已早早潜伏银行股。从今年年初开始,银行股普遍陷入调整之中,而大宗交易数据则显示,QFII 有不断布局的迹象。

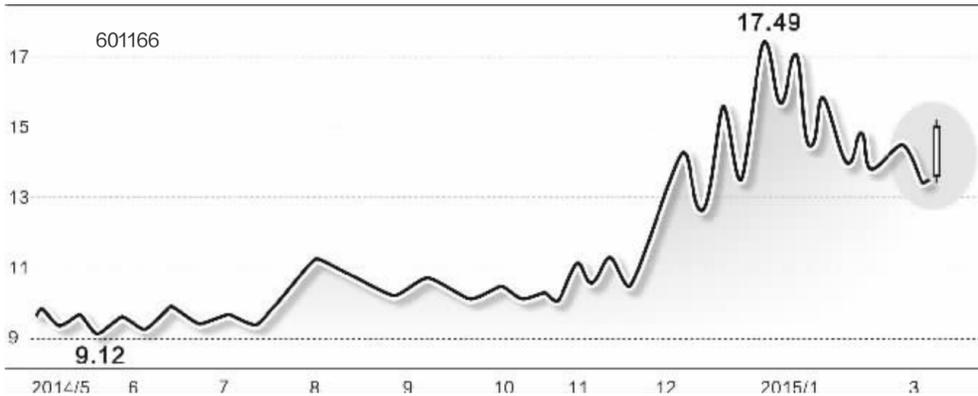
从年初开始,截至上周五,银行股一共完成了 164.85 亿元的大宗交易。其中,中金公司上海淮海中路证券营业部、瑞银证券上海花园石桥路证券营业部、中信证券总部(非营业场所)等被市场认为是 QFII 进出通道的营业部频频现身银行股大宗交易的买方,合计买入金额近 70 亿元。

除上述营业部外,机构也以大宗交易方式出手买入了两笔兴业银行,合计成交金额 31.16 亿元。

两融数据则显示,在年初以来银行股的调整中,融资客合计净买入接近 80 亿元。数据显示,今年以来,银行股合计获融资买入金额 3169.4 亿元,被融资偿还 3092.29 亿元,净买入 77.11 亿元。

即使经过昨日大涨,银行股的整体动态市盈率仍然较低,最高的宁波银行仅仅 8 倍,其他银行股则均在 8 倍以下,市净率也在 1.5 倍以下。与之相反,创业板目前的市盈率高达 80 余倍。

对此,有市场人士分析认为,银行股短期还有反弹要求,催化剂则是消息面利好的逐渐落地。



混业经营的当红绯闻主角兴业银行昨日盘中触及涨停,收盘大涨8.72%。

吴比较/制图

银行股概况							
代码	名称	3月9日涨幅(%)	今年涨跌幅(%)	总股本(亿股)	总市值(亿元)	市盈率(倍)	市净率(倍)
002142.SZ	宁波银行	10.04	-1.02	32.50	506.00	8.99	1.48
601009.SH	南京银行	10.02	-6.35	29.69	407.34	7.78	1.33
601169.SH	北京银行	9.20	-1.19	105.60	1,140.50	7.58	1.24
601166.SH	兴业银行	8.72	-10.85	190.52	2,802.60	5.95	1.14
601998.SH	中信银行	7.76	-13.02	467.87	2,939.15	8.14	1.28
600000.SH	浦发银行	6.46	-7.52	186.53	2,706.62	5.76	1.10
601939.SH	建设银行	5.75	-15.30	2,500.11	12,509.40	6.24	1.19
600015.SH	华夏银行	5.55	-11.00	89.05	1,066.78	6.08	1.11
601818.SH	光大银行	5.40	-15.98	466.79	1,849.72	6.75	1.11
000001.SZ	平安银行	5.28	-10.67	114.25	1,616.62	8.41	1.28
600016.SH	民生银行	5.25	-14.67	342.31	3,013.65	7.09	1.36
601988.SH	中国银行	5.22	-2.89	2,923.14	11,257.14	7.02	1.13
601328.SH	交通银行	4.97	-10.00	742.63	4,155.37	6.98	1.00
600036.SH	招商银行	4.48	-11.51	252.20	3,660.07	6.62	1.18
601288.SH	农业银行	4.44	-11.32	3,247.94	10,581.87	5.91	1.12
601398.SH	工商银行	4.15	-7.19	3,564.06	15,960.99	5.80	1.12

朱雪莲/制表 吴比较/制图

## 银行股拉涨确认牛市安全垫

证券时报记者 汤亚平

周一,沪深两市呈探底回升走势。早盘券商股在利空影响下,大幅跳空杀跌,沪指盘中跌破 3200 点;午后银行股打起反攻大旗,带动股指迅速脱离危险区并攻占 3300 点。

从板块看,金融“三剑客”明显分化,银行股、保险股全线飘绿,券商股却全线飘绿。银行板块收盘大涨逾 5%,券商板块则下跌逾 2%。

昨日午后有消息,兴业银行并购华福证券的方案已经上报国务院。资料显示,兴业银行长期持有华福证券 60.35% 股权,并且其中 56% 股权自 2010 年 12 月起代持。

周一中金即发布报告称,兴业银行和交通银行最有可能先行进入证券行业。昨日晚间即有消息予以佐证,兴业银行公告称正研究申请券商牌照方案,而交通银行有意接盘苏格兰皇家银行拟持有的华英证券 33.3% 的股权。

事实上,每隔一段时间,就有券商牌照要放开的传闻,这一次亦如此。对于券商而言,证券牌照放开是大势所趋。

### 链接 | Link |

**诸葛就是亮:** 银行拿到证券牌照的隐含意义不容忽视。不能狭义地理解对银行利多对券商利空,其隐含的意义是金融机构混业经营大幕正式开启。关键之处不在于银行增加了新业务,而在于彻底打通了银行资金和资本市场间的通道,其影响可参照里根时代开启金融自由化后的相关表现。

当然,中国有中国的特殊性,经济周期所处阶段也不尽相同,对资本市场影响的表现形式也会有所不同,但在催生资本市场泡沫方面应该异曲同工。

证监会上周五举行例行新闻发布会重申去年新“国九条”中的表述,即支持符合条件的商业银行及其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照。证监会同时表示,商业银行申请证券期货业务牌照的政策公布实施尚无明确时间表。

业界认为,这个表述也是对前期市场传闻金融机构交叉持牌传闻的最好回应。一旦券商的牌照被放开,将加大证券服务市场的竞争力,对券商来讲无疑是大的利空消息。

有分析指出,牌照开放将从投行业务开始,2015 年放开经纪业务牌照的概率很小,交行和兴业最有可能先行进入证券行业。2014 年证券业收入 2602 亿,其中经纪业务收入占比 40%,投行收入占比 9%,投行业务将是最早对商业银行开放的领域,这对券商的影响很小。

从商业银行进入基金、信托、保险等行业的经验看,虽然这些子公司凭借母行的渠道和客户优势获得快速发展,但并未显著削弱行业内领先公司的竞争优势。

以中国银行为例,中行持有内地全牌照券商中银国际证券 37.14% 的股权,但中银国际证券在国内的市场份额并未

**谁在裸泳:** 允许混业经营,明显是伴随利率市场化的代价而来的。对于中国银行业而言,后者的利空,明显大于前者的利多。金融自由化,是对消费者有利。对于温室里养大的中国银行业而言,意味着好银行能更自由地从坏银行那里抢价值,但对于行业总体而言是利空的。

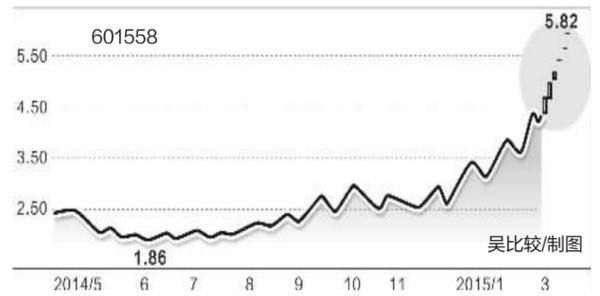
**Julian-Z:** 这事情其实不分行业,只看大小。大银行多个券商业务,九牛一毛;小银行多个券商业务,业绩说不定能好看不少。而从券商这边看,小券商有机会可以找个金主,腰杆能硬不少;而大券

商规模庞大,现在未必需要依靠银行,反而感觉多了许多对手。

**进化论一平:** 其实从香港来看我们感触很深刻。香港的银行做证券做成什么样,根本就不专业。而大银行做证券,其实收益提升微乎其微。当然,中国的小银行,如果盘子够小,未来做得好又有银行渠道融资支持,或许有点想象力,这也是为什么宁波和南京先涨停的原因吧。总的来说还是炒作,市场只是顺势推荐。

(朱雪莲 整理)

## 柳暗花明 \*ST 锐电今年涨近 9 成



证券时报记者 谭歌

从年初以来的股东减持麻烦不断,到新高管入驻年报扭亏,\*ST 锐电(601558)股价反转,公司局势柳暗花明。截至昨天,股价连续收出第六个涨停板,年内涨幅高达 87.7%。若以去年 6 月最低的 1.86 元计算,至今该股累计上涨 212.9%。

### 市值一度缩水 90%

与中国石油上市首日的“高岗效应”相比,\*ST 锐电一点都不逊色,市值从上市时的近 900 亿跌到最低 90 亿元,缩水 87%。不过,去年 6 月探明股价底部后,\*ST 锐电股价进入反转,今年股价连续拉升,最近六天连续涨停,市值重回到 350 亿元。

随着暂停上市生死线的逼近,\*ST 锐电利多利空消息开始较劲。

去年 10 月,公司预计全年亏损之后,暂停上市风声骤起。时隔两个多月,1 月 8 日公司公告称,因在 2011 年年报中虚增利润而被证监会罚款 60 万元,部分员工被市场禁入。1 月 13 日,公司一批首发原始股东限售股份上市流通,数量逾 17 亿股,不过不少股东承诺将限售期延长 12 个月或 24 个月。2 月初,公司高管大换血,9 名成员的新一届董事会入驻,其中绝大部分为全新人选。新晋大股东萍乡市富海新能源投资中心推荐了 4 名非独立董事候选人推荐的候选人。

不过,消息博弈之前,嗅觉灵敏的资金已经提前介入。去年 6 月股价见到 1.86 元历史低价,盘整两个月后,资金开始悄然介入,二级市场日成交与股价逐步走高。

由于连续股价异常,\*ST 锐电

3 月 4 日登上龙虎榜。数据显示,买卖双方现净买入和净卖出,游资看好,交投活跃。买方前五席海通证券上海市民大道营业部、国泰君安证券赣州章江大道营业部等最多买入 337.14 万元,最低也超过 250 万元;卖方前五席东吴证券张家港杨舍营业部、中信建投证券潮州市潮枫路营业部等单边净卖出,最多 1116.37 万元,最低 250 万元。

### 风电运维或成新看点

2005 年底成立的 \*ST 锐电曾是中国风电市场的一匹黑马,2008 年成为中国风电机行业的龙头老大,2010 年,在全球的行业排名跃至第二名。然而,2011 年刚一上市就遭遇风电行业形势急剧变化,公司继续扩张战略,试图以量取胜,此后三年间,业界骄子深陷债务危机。2012 年,公司每股亏损 0.14 元;2013 年每股亏损 0.86 元。连续两年亏损后,华锐风电更名为 \*ST 锐电。

2014 年三季度公司曾预计全年将继续亏损,不过,今年 1 月 30 日公司公告称,经测算,预计 2014 年度业绩将实现扭亏为盈,实现净利润 1900 万元左右,预计公司 2014 年末净资产为正值。

值得关注的是,有消息称,公司有意大力发展风电运维市场,其成为新盈利点的格局正在显现。

中国风能协会于 2015 年 1 月 31 日发布的最新排名显示,2014 年公司新增装机容量 100.05 万千瓦,居全国前十名。

鉴于国内风电建设已经形成可观的存量,运维市场具有巨大的潜力,预计未来 8 年中国风电运维将达到千亿元人民币以上规模。

## 爱使股份股价翻番 更名效应继续扩散

证券时报记者 赖少华

上市公司更名常常意味着公司主营业务的改变或重大升级,改名之后能更加突出主业体现公司定位,此类公司往往容易获得市场追捧导致股价大涨,这也被视为 A 股的“更名效应”。

值得注意的是,在跟风严重的市场情况下,并非所有“改名”都意味着公司质地发生重大变化,股价上涨更多是短期炒作。投资者需仔细甄别个股,避免高位站岗。

爱使股份 2 月 4 日晚间公告,鉴于公司重大资产重组的实施,董事会拟对公司名称及经营范围进行变更。中文名称简称拟由“爱使股份”变更为“游久游戏”。

爱使股份总经理许汉章表示,公司管理层会在年内尽快处置煤炭资产,尽最大努力将游戏产业做大做强。

公司股价自更名公告后开始连续暴涨,2 月 5 日、6 日连续涨停,此后横盘调整了一周左右。2 月 25 日再度涨停,此后一发不可收拾,公司股价从 2 月 4 日的 6.86 元一路攀升至昨日收盘的 14.29 元,累计涨幅高达 108.31%。

根据近期龙虎榜情况,游资成为爱使股份暴涨的主要推手。长江证券成都天府大道营业部期间上榜 4 次,成交金额 2.53 亿元,国泰君安证券上海银城中路营业部上榜 3

次,成交金额 1.54 亿元,著名游资中信证券上海溧阳路营业部上榜 4 次,成交金额 1.33 亿元。

A 股概念炒作盛行,更名行情每年都有诸多案例。进入 2015 年,更名行情持续上演。开元投资 1 月 12 日晚间公告证券简称 13 日起变更为“国际医学”,公司股价此后大幅上涨,更名至今涨幅达到 48.64%。宜华地产 2 月 8 日晚间公告,证券简称由“宜华地产”变更为“宜华健康”,公司股价涨幅达到 37.08%。

券商分析师指出,上述个股大涨大多伴随资产重大重组和主营业务的重大转变,部分公司转型契合了当前市场热点,导致股价暴涨。比如湘鄂情转型大数据、宜华地产转型健康医疗,这些概念容易引起市场关注和游资的追逐。

值得注意的是,因改名导致股价遭爆炒的个股中,很多公司在经历一波疯狂炒作后股价呈现急剧降温。以中科云网为例,在股价攀升至 12.45 元的高位之后,公司因遭人事动荡、证监会调查等诸多因素打击,股价连续跌停,最低回落至 5.31 元;山水文化亦从高点 19.19 元最低回落至 10.82 元。

上述分析师指出,有些公司纯粹为迎合市场热点,更有甚者借机高位减持,投资者参与此类个股行情最终的落脚点还是应该放到更名之后公司的业绩变化上,注意避免成为最后的接棒者。