

# A股融资融券余额达2060亿元

证券时报记者 罗峰

5月22日,A股深沪交易所融资融券余额总量高达2052亿元,创历史新高;其中融资余额2013亿元,首次突破2000亿元大关。5月24日,两融余额总量再次刷新,创出2060.40亿元新高。

上周,沪深A股市场宽幅震荡,两融交易表现为融资和融券差异较大。在融资方面,一周融资买入金额达到827.33亿元,比前一周大幅增加36.18%,其中,周一至周四的单日融资买入金额均超过160亿元,创出了两融

业务开展以来新高。融资偿还金额也有31.97%的增幅,达到689.07亿元;融资余额相比前期增幅较大,截至5月24日,融资余额为2060.40亿元,比前一周增加7.19%。而融券交易有所萎缩,上周融券卖出量为2061.37万手,比前一周减少13.66%;截至5月24日融券余额为36.36亿元,小幅下降7.22%。

自去年12月4日A股股指反弹以来,两融交易量进入快速增长期。去年5月份,融资融券余额创历史新高突破500亿元引发市场关注。近两年,“创历史新高”这个词汇不断与两融交易伴生。今年1月,市场惊呼两融余额

突破900亿元大关,至今半年不到,总量又已翻倍有余。从数据看,沪深融资融券余额突破100亿元耗时3个季度,从100亿元到突破200亿元用时3个月,从200亿元到突破500亿元仅用一年有余。但从900亿元到突破2000亿元,增加1100亿元只用了4个月,融资融券交易迎来真正史无前例的爆发式增长。

今年1月31日,沪深交易所发布关于调整融资融券标的股票范围的通知正式实施。数据显示,沪深两市融资融券标的股数量将由278只扩展至500只。其中,沪市标的股由此前的180只扩大到300只;深市标的股数由此前的98只扩

展到200只。与此同时,创业板首次将吉峰农机、机器人、华谊兄弟、碧水源、燃控科技和蒙草抗旱等6只个股纳入两融标的。此前的2011年12月、2012年6月上交所曾对两融标的进行了两次扩大调整,沪市标的由50只扩大到180只,另有5只ETF纳入标的证券范围。今年3月,券商降低两融门槛,取消了投资者两融新开账户最少资产规模50万元的窗口指导,下调门槛至20万元以下,部分券商已降至10万元,并已有券商不设资产要求。这令信用账户新开户数大增,在取消窗口指导的3月,即爆出单月信用账户新开户数历史新高。

## 机构今年大宗买入67只个股 53只为小盘股

证券时报记者 邱琪

今年以来,中小板、创业板股指一路飙升,大股东借反弹不断减持。另一方面,机构依然看好成长股行情,频频现身深交所大宗交易榜买入席位,借机建仓。统计显示,今年来机构已现身67只个股的大宗交易,其中53只为中小板、创业板股票。

### 机构5月份出手阔绰

据证券时报记者统计,在深圳大宗交易榜上,今年以来机构专用席位共现身67只个股的买方席位,合计成交69.91亿元。其中,只有14只为大盘股,其余53只均为中小板或创业板股票。

从时间轴看,机构5月份出手阔绰,成交额明显高于前四个月份。统计显示,5月以来,机构席位大宗交易买入24只个股和8只基金,耗资约22.06亿元。而今年前四个月,成交额分别只有9.22亿元、6.13亿元、18.99亿元和13.51亿元,5月份成交额与之前相比明显放大。

### 威创股份焦点科技成焦点

近日大宗交易榜最吸引眼球的莫过于机构大笔买入威创股份和焦点科技。24日,威创股份的控股股东威创投资通过19笔大宗交易抛

售3206.99万股,机构席位以13.58元的成交价格全部收入囊中,较当日收盘价14.58元折价8.68%,单笔成交量在25万股至806万股不等,合计成交4.44亿元。在今年2月份威创投资减持威创股份3207万股时,接盘方也是机构席位。

5月以来,焦点科技已2次上

榜大宗交易。5月24日,国金证券股份有限公司上海遵义路证券营业部通过9笔大宗交易,以31.53元价格出售300万股焦点科技,买方为清一色的机构席位。更早前的5月17日,同样是国金证券股份有限公司上海遵义路证券营业部,以29.3元价格成交9笔,出售293.8万股焦点科技。

2次大宗交易合计成交1.8亿元。焦点科技公告显示,17日大宗交易成交股份来自新余红杉创业投资有限公司,减持后该股东还持有587.4万股,占总股本比例约4.999%。

此外,机构席位在大宗交易平台买入额超过1亿元的还有合康变频、省广股份、联发股份等个股。

在大行情推动下,机构接盘的这67只股票中只有2只今年以来的股价出现下跌。省广股份涨幅居首,今年以来股价已大幅上涨159.47%,华西能源、合康变频、聚龙股份涨幅超过50%,分别为62.09%、54.07%和51.69%。焦点科技、锦富新材、海康威视、南都电源等个股涨幅在10%至50%之间。

## 单日融资买入超160亿创历史新高 推高热点板块功不可没

吴璟

上周,沪深A股市场宽幅震荡,两融交易表现为融资和融券两重天。

无论是融资融券余额总量还是单

日融资买入金额,上周均创出历史新高。从余额总量看,在融资方面,一周融资买入金额达到827.33亿元,比前一周大幅增加36.18%,其中,周一至周四的单日融资买入金额均超过160亿元,创出了两融

亿元,创出了两融业务开展以来新高。融资偿还金额增幅31.97%,达到689.07亿元;融资余额相比前期增幅较大,截至5月24日,融资余额为2060.40亿元,比前一周增加7.19%。而融券交易有所萎缩,上周融券卖出量为2061.37万手,比前一周减少13.66%;截至5月24日,融券余额为36.36亿元,小幅下降7.22%。

分行业来看,在融资方面,信息技术行业再受追捧,周融资买入金额达到51.11亿元,比前一周增加21.75亿元,增幅40.76%,在所有行业中排名跃居第二,仅次于金融行业。融资余额达到118.61亿元,增幅为17.49%。该行业的个股中,鹏博士周融资买入金额仍排首位,达到9.01亿元,但势头放缓,相比前一周减少26.87%。博瑞传播成为新热点,近期股价大幅上涨,周融资买入金额7.64亿元,相比前一周大幅增加122%;融资余额也达到5.54亿元,增幅为49.17%。其他融资交易活跃的信息技术行业个股有华谊兄弟和电广传媒等。

其他融资交易比较活跃的行业有电子、生物医药和交运设备等。其中电子行业延续前一周活跃态势,周融资买入金额46.3亿元,增幅66.35%;融资余额达

到48.25亿元,增幅34.03%。而金融服务、房地产和有色金属等行业融资交易明显弱于信息技术和电子等行业。

结合近几周的融资交易数据来看,两融市场特别是融资交易表现出明显的马太效应。A股市场近期的热点板块例如传媒、3D打印等普遍涨幅较大,而相关的信息技术、电子等行业受此推动,吸引了大量融资资金的进入,融资资金的进入又推动行业中多数个股继续上涨,随之又继续吸引融资资金。其中以鹏博士为代表的一些个股,融资交易量是个股成交金额的20%左右,融资余额占个股总市值接近10%。热点板块的这波行情中,融资交易可以说功不可没。

在融券方面,多数行业的交易颇为冷清。其中金融服务行业融券卖出量和融券余额降幅均超过10%。略有亮点的行业有家用电器和有色金属,融券卖出量增幅较大,在50%左右;但融券余额增幅不大,其中有色金属融券余额略有下降。这反映了两融投资者在短期强势行情下对融券操作偏向谨慎。从当前行情的多空力量对比和融券交易盈亏概率考虑,短期内谨慎参与融券交易值得推崇。

(作者系华泰证券研究员)

数据来源:华泰证券

## 行业复苏政策加码 LED股风起云涌

魏刚

近期,LED(发光二极管)板块持续走热,个股轮番上阵龙虎榜。从5月初至今不到一个月,申万LED指数已经上涨超过40%。行情的全面爆发则从5月15日开始,行业龙头三安光电、长方照明相继涨停。24日该指数更是强势拉出单日8.97%的上涨纪录,成功突破前期高点创下新高。

### 行业初现复苏 利好不断

大家常把LED和节能灯画上等号,谈到LED便想到价格高不可攀的LED照明产品,其实照明只是LED的一个应用领域。目前LED的应用主要有:小尺寸背光业务,主要用在智能手

机上;中尺寸背光业务,主要用于平板电脑等设备;大尺寸背光业务,主要用于电视厂商;最后是照明业务。目前其他几类业务都已非常成熟,是LED企业盈利的主要来源。照明业务因价格原因,目前在国内远未普及,因此,市场想象空间巨大。如果价格下探到合理区间,加上国家政策对于节能环保的扶持,其市场规模将具有极大吸引力。

2008到2009年间,LED行业曾出现过一次黄金时代。由于市场需求强劲,技术应用逐渐成熟,LED厂家产品供不应求,市场极为火爆。此后,2010年LED投资超速扩张,入门产品的技术门槛很低,而高级产品的核心技术又掌握在国外少数几个行业龙头手中。供给突增加上出口下滑使得市场竞争很快陷入价格战泥潭。2011和2012

年两年企业的盈利状况都非常差,使得行业在低谷中较好地实现了落后产能淘汰,今年以来企业盈利明显改善,而外贸数据显示,出口订单也有明显回升迹象。

另一方面,国家对于节能环保行业的支持力度不断加大,今年以来,一系列产业政策以及地方性政策密集出台,这将大大加快LED照明产品替换传统照明产品的节奏。

### 关注业绩 避免过度炒作

个股百花齐放,LED股包括聚飞光电、德豪润达、瑞丰光电、三安光电、长方照明、万润科技、南大光电、士兰微在内的8家公司2个月内涨幅已超40%,涨幅超20%的达16家。其中不少公司业绩将在中报中体现,部分公司经营还没

有出现复苏迹象,只是跟随概念水涨船高,另外一些股票虽然业绩改善,但由于短期资金的过度炒作,价格已经明显高估,存在较大回调压力。

近日龙虎榜分化明显。雷曼光电近日连续涨停,公司市盈率已经高达90倍,即使公司今年业绩翻番,年底市盈率仍然超过40倍,但从目前看,公司业绩的预期增长并不高。前十买卖均为券商营业部,其中不乏一些著名游资,且换手率已连续两天超20%。鸿利光电虽然前期也已经积累了较大涨幅,但公司业绩增长较明确,目前价位下其2013年的预期市盈率在30倍左右,其成长性是能够支持市场价格的。24日共有3个机构席位继续大举买入,当天机构席位买入超过6000万元。

(作者系华泰证券研究员)

## 谢逸枫:房产税试点不宜扩大

住建部政策咨询专家、亚太城市房地产业协会会长谢逸枫27日做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com)时谈到,上海与重庆的房产税试点效果并不理想,试点范围不应继续扩大,政府增加土地供应,才是解决高房价的釜底抽薪之策。

两年多来,关于新增房产税试点传闻不断。对此谢逸枫指出,作为一线城市房价高的北京都没有带头开征,其他地方政府不会自愿开征。

谢逸枫认为,中国楼市总体上不存在泡沫,城镇化会消灭区域局部库

存量。房价与收入比无证据显示三年内中国楼市存在泡沫破灭风险,不可否认中国楼市存在供大于求的少部分城市,从城镇化与人均住宅面积及人口红利和土地红利看,住房需求远超库存与供给面积。

谢逸枫认为,现阶段单凭房产税、交易税等税都难以达到彻底消除房价的上涨,需通过房地产制度与金融制度及经济体制改革等疏导市场政策的交替实施、配套运用,建立房地产调控长效机制,对症下药才能实现中国房地产市场“药到病除”。

方政府主要的收入来源。

谢逸枫认为,中国高房价根子在供给不足上,而房产税则推高房价,将成本转移到下一个购房者身上,收的板子却打在消费者的需求上。国家垄断城市住房土地供给,地方财政收入过度依赖土地出让收入,必然推高房地产价格。政府只有增加供给才是釜底抽薪之策,任何与增加有效供给方向和目标相悖的房地产政策出台都应该慎之又慎。

更多精彩内容请登录财苑社区(<http://cy.stcn.com>)

**上海宝弘资产**  
Shanghai Baohong Asset  
上市公司股权投资专家  
大宗交易/股票质押融资/定向增发

www.baohong518.com  
上海运营中心: 021 - 5092412、50590240  
北京运营中心: 010 - 52872571、88551531  
深圳运营中心: 0755 - 82944158、88262016

### 5月27日深沪两市大宗交易摘要

证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
德豪润达(002005)	11.86	1300.00	15418.00	厦门证券有限公司福州五一北路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京太阳宫证券营业部
众和股份(002028)	9.42	205.00	1931.10	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
劲嘉股份(002191)	7.83	300.00	2349.00	民生证券股份有限公司深圳新闻路证券营业部	华宝证券有限责任公司深圳新闻路证券营业部
特尔佳(002213)	5.96	80.00	476.80	五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部	五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部
鑫龙电器(002298)	8.68	300.00	2604.00	厦门证券有限公司福州五一北路证券营业部	中国银河证券股份有限公司扬州文昌中路证券营业部
中利科技(002309)	13.40	344.34	4614.18	机构专用	大通证券股份有限公司上海南车站路证券营业部
日海通讯(002313)	18.09	100.00	1809.00	海通证券股份有限公司威海高区证券营业部	华泰证券股份有限公司深圳侨香路证券营业部
众生药业(002317)	20.48	100.00	2048.00	宏源证券股份有限公司上海康定路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海阴沟路证券营业部
众生药业(002317)	20.48	75.00	1536.00	国泰君安证券股份有限公司光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站