

# 大宗交易“惜售” 规模环比降五成

□本报记者 刘兴龙

进入2011年以来,A股大宗交易市场成交额仅为78.60亿元,较去年12月的近164亿元环比骤降五成。1月份大盘逐级下行直奔2655点跳空缺口而去,客观上造成了大宗交易的整体低迷,促使1月份大宗交易出现大幅萎缩。

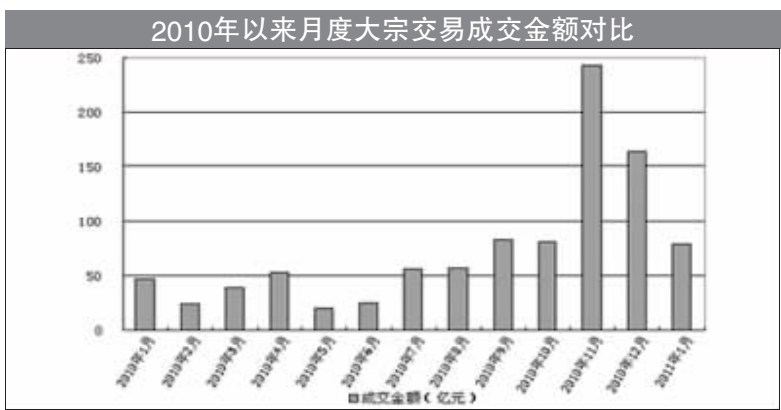
## 大宗交易环比大幅萎缩

数据显示,1月以来共有128只股票现身大宗交易系统,共计成交301笔,成交股份合计6.88亿股。按照成交价计算,成交金额合计78.60亿元。

而2010年12月时,大宗交易涉及174只股票,成交股份合计17.57亿股,成交额达163.88亿元。从数据比较来看,今年1月份的大宗交易活跃度下降十分明显,不仅涉及股票只数减少,成交股份和规模也环比萎缩一半以上。

实际上,从近一年的大宗交易情况来看,成交规模的变动往往与大盘的强弱相关。2010年初,大宗交易月成交额仅20~40亿元,至4月份达到了53.05亿元的阶段性高点,此后由于房地产调控加强等因素影响,大盘急速下跌,5月大宗交易成交额只有20.47亿元,为2010年以来最低水平。7月之后,A股市场逐渐转暖,尤其是10月大盘一路飙升,促使10~12月份的大宗交易成交额分别达到80.77亿元、242.89亿元和163.88亿元。当然,11月份大宗交易暴增的另一个重要原因,是恰逢创业板首批新股的首发原始股股东限售股解禁。

不过,随着货币紧缩政策出台,



| 今年1月份大宗交易溢价成交比例较大的股票 |      |        |        |          |             |            |
|----------------------|------|--------|--------|----------|-------------|------------|
| 股票代码                 | 股票简称 | 溢价率(%) | 成交价(元) | 当日收盘价(元) | 成交量(万股/份/张) | 交易日期       |
| 002119               | 康强电子 | 13.63  | 14.01  | 12.33    | 140.99      | 2011-01-14 |
| 600965               | 福成五丰 | 8.36   | 7.26   | 6.70     | 170.00      | 2011-01-11 |
| 600965               | 福成五丰 | 7.88   | 7.26   | 6.73     | 102.00      | 2011-01-13 |
| 600795               | 国电电力 | 6.31   | 3.20   | 3.01     | 500.00      | 2011-01-14 |
| 600979               | 广安爱众 | 4.90   | 10.50  | 10.01    | 266.87      | 2011-01-19 |
| 601318               | 中国平安 | 3.74   | 56.91  | 54.86    | 11.60       | 2011-01-05 |
| 600804               | 鹏博士  | 3.66   | 8.50   | 8.20     | 120.00      | 2011-01-14 |
| 600965               | 福成五丰 | 3.57   | 7.26   | 7.01     | 170.00      | 2011-01-07 |
| 600535               | 天士力  | 1.83   | 34.00  | 33.39    | 10.00       | 2011-01-26 |
| 600535               | 天士力  | 1.75   | 40.70  | 40.00    | 80.00       | 2011-01-05 |

大宗交易的规模也快速回落,2010年12月和2011年1月连续出现环比减少。分析人士指出,由于主板股票的整体估值处于相对低位,其大宗交易不活跃与卖方惜售不无关系。而对于整体估值高企的中小板、创业板股票来说,交易萎缩主要与市场承接力度减弱密切相关。

## 溢价交易行为增多

除了成交规模出现萎缩以外,折价率的下降也是1月份大宗交易系统的突出特点。统计显示,1月以来的301笔交易,与收盘市值相比,加权平均的折价率为5.27%。而2010

年12月,471笔交易的加权平均折价率为6.75%。相比之下,1月份的折价率明显收窄。

进入新年以来,由于货币紧缩预期挥之不去,导致大盘震荡走低,如今已经跌至2010年10月初反弹起点时的位置。在此环境下,二级市场出现了浓厚的惜售情绪,一方面体现在公告减持规模大幅下降,并且众多大股东纷纷披露增持公告或增持计划;另一方面,通过大宗交易进行抛售的行为减少,并且折让幅度不断收窄。

在折价率收窄的同时,溢价成交的行为正在增多。统计显示,1

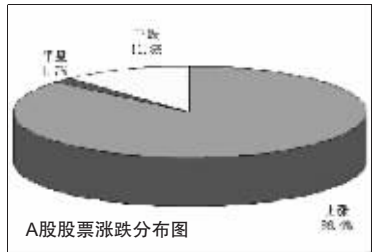
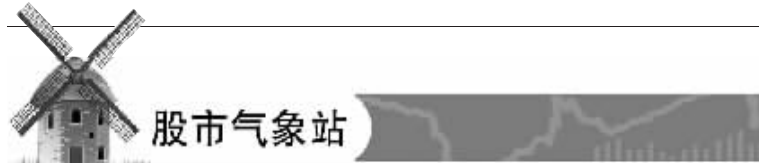
| 今年1月份大宗交易折价成交比例较大的股票 |      |          |            |            |            |            |
|----------------------|------|----------|------------|------------|------------|------------|
| 股票代码                 | 股票简称 | 1月以来成交笔数 | 成交平均折价率(%) | 成交金额合计(万元) | 成交股份合计(万股) | 收盘市值合计(万元) |
| 002008               | 大族激光 | 2        | -15.70     | 1042.85    | 54.40      | 1237.06    |
| 600331               | 宏达股份 | 1        | -13.45     | 13960.00   | 1000.00    | 16130.00   |
| 601169               | 北京银行 | 1        | -13.03     | 3353.60    | 320.00     | 3856.00    |
| 600239               | 云南城投 | 2        | -12.73     | 4615.01    | 260.00     | 5288.40    |
| 002319               | 乐通股份 | 4        | -12.70     | 6102.00    | 300.00     | 6990.00    |
| 000850               | 华茂股份 | 1        | -11.66     | 5043.50    | 550.00     | 5709.00    |
| 300005               | 探路者  | 3        | -11.64     | 7696.00    | 260.00     | 8710.00    |
| 000918               | 嘉凯城  | 6        | -11.53     | 9097.70    | 1240.00    | 10283.30   |
| 000157               | 中联重科 | 1        | -11.45     | 1023.30    | 90.00      | 1155.60    |
| 600883               | 博闻科技 | 1        | -11.43     | 407.25     | 39.50      | 459.78     |
| 600543               | 莫高股份 | 1        | -11.37     | 375.54     | 36.78      | 423.71     |
| 601009               | 南京银行 | 1        | -11.23     | 416.71     | 46.25      | 469.44     |
| 600271               | 航天信息 | 1        | -11.22     | 826.40     | 40.00      | 930.80     |
| 002133               | 广宇集团 | 17       | -11.03     | 12942.06   | 2212.73    | 14547.10   |
| 300009               | 安科生物 | 3        | -10.89     | 2164.70    | 127.72     | 2429.27    |
| 000803               | 金宇车城 | 1        | -10.88     | 1824.90    | 237.00     | 2047.68    |
| 601328               | 交通银行 | 1        | -10.77     | 1745.73    | 357.00     | 1956.36    |
| 002322               | 理工监测 | 1        | -10.66     | 4880.44    | 66.70      | 5462.73    |
| 300028               | 金亚科技 | 2        | -10.50     | 3970.15    | 315.00     | 4436.15    |
| 002155               | 辰州矿业 | 1        | -10.48     | 455.04     | 18.00      | 508.32     |

月份以来共有41笔交易的成交价高于当日的收盘价,占当月成交笔数的13.62%;而2010年12月仅有24笔交易实现了溢价成交,占当月成交笔数的5.10%。从数据对比可以看到,随着市场估值水平的不断下降,溢价购入股份的行为正在增多。

从溢价交易的情况来看,多数还是发生在主板股票身上。1月11日、13日福成五丰分别发生一笔大宗交易,溢价成交比例分别为8.36%和7.88%。1月14日国电电力发生一笔大宗交易,溢价成交比例为6.31%。此外广安爱众、中国平安和鹏博士的溢价成交比例也均超过

了3%。

不过中小板的康强电子则是溢价比例最高的股票,1月14日该股票以14.01元成交一笔大宗交易,成交股份140.99万股,而当日康强电子的收盘价仅为12.33元,溢价比例高达13.63%。此外,金智科技在1月10日密集成交了10笔大宗交易,成为了本月单日成交笔数最多的股票。市场人士指出,目前A股整体估值处于相对低位,大宗交易活跃度下降表明在盘持续低位运行之际,大宗交易的卖方出售意愿不高。与此同时,折价率的收窄和溢价行为的增多也给市场带来了积极的信号。



1月27日沪深股市低开后大幅走高,除了受政策打压的房地产股下跌外,其余行业板块均实现上涨。

上证综指收于2749.15点,上涨40.34点,涨幅为1.49%;深证成指收于11795.33点,上涨195.66点,涨幅为1.69%;沪深300指数收于3026.47点,上涨48.04点,涨幅为1.61%。当天两市总成交额为1166.4亿元,深市成交额为687.7亿元,均较前一日急剧放大。

截至收盘,沪深两市1976只正常交易的股票中,上涨个股的数量达到1708只,占比为86.4%。同时,下跌和平盘的股票分别为235只和33只。(韩晗)

| 主力资金净卖占比前10个股               |         |         |       |        |
|-----------------------------|---------|---------|-------|--------|
| 净卖占比= (机构卖出金额-机构买入金额)/当日成交额 |         |         |       |        |
| 股票名称                        | 主力买入占比% | 主力卖出占比% | 净比%   | 占流通盘比% |
| 江苏舜天                        | 48.9    | 76.6    | -27.7 | 0.86   |
| 深鸿基                         | 20.4    | 47.3    | -26.9 | 0.29   |
| 西北化工                        | 13.1    | 39.2    | -26.1 | 0.11   |
| 新潮中宝                        | 49.5    | 72.1    | -22.6 | 0.24   |
| 强生控股                        | 31.7    | 52.7    | -21.0 | 0.46   |
| 金融街                         | 46.5    | 66.9    | -20.4 | 0.29   |
| 冠城大通                        | 34.7    | 54.9    | -20.2 | 0.38   |
| 信达地产                        | 44.6    | 63.9    | -19.3 | 0.73   |
| 西昌电力                        | 33.6    | 52.6    | -19.0 | 1.00   |
| 华联控股                        | 34.2    | 53.2    | -19.0 | 0.12   |

说明:短期净卖占比越高,主力卖出意愿越强

| 主力资金净买占比前10个股               |        |        |       |        |
|-----------------------------|--------|--------|-------|--------|
| 净买占比= (机构买入金额-机构卖出金额)/当日成交额 |        |        |       |        |
| 股票名称                        | 主力买入占比 | 主力卖出占比 | 净买占比% | 占流通盘比% |
| 湖北金环                        | 58.6   | 30.8   | 27.8  | 0.30   |
| 南钢股份                        | 45.2   | 18.1   | 27.1  | 0.10   |
| 新乡化纤                        | 55.1   | 28.5   | 26.6  | 0.41   |
| 华联股份                        | 55.0   | 29.7   | 25.3  | 0.15   |
| 丰原生化                        | 46.3   | 21.0   | 25.3  | 0.27   |
| 中国西电                        | 78.5   | 54.1   | 24.4  | 2.56   |
| 马钢股份                        | 64.3   | 42.2   | 22.1  | 0.17   |
| 用友软件                        | 44.8   | 23.3   | 21.5  | 0.07   |
| 民丰特纸                        | 43.5   | 23.2   | 20.3  | 0.34   |
| N博威                         | 19.9   | 0.0    | 19.9  | 3.47   |

说明:短期净买占比越高,主力买入意愿越强  
大智慧Superview超赢数据截止日:20110127 (单位:万元)

## AH股溢价指数劲升1.64%

□本报记者 刘兴龙

1月27日,尽管房地产调控“国八条”出台,不过上证综指低开高走大幅反弹,进而带动AH股溢价指数上扬。截至当日收盘,AH股溢价指数上涨1.64%,以99.10点报收。

当日上证综指大幅低开后半路高走,最终以全日上涨40.34点报收,

收盘报2749.14点。同日恒生指数则微跌0.27%,以23779.62点报收,明显跑输上证综指。

在可比的66只H股中,有33只出现上涨,涨幅较大的经纬纺织机械股份(00350.HK)和上海电气(02727.HK)分别大涨6.08%和4.26%,位列当日H股涨幅前两位。66只H股对应的A股中,则有57只个股出现上涨,

其中东方电气涨停,中海油服、上海电气分别上涨7.77%和6.98%。

在A股市场全面反弹的背景下,AH股溢价指数也随之出现反弹。截至1月27日收盘,AH股溢价指数小幅上涨1.64%,以99.10点报收。按最新价测算,中国平安、鞍钢股份和农业银行的AH比价仅为0.75倍、0.78倍和0.80倍,其折价幅度继续领衔AH折价股。

## 融资余额单日飙升1.97亿元

□本报记者 刘兴龙

沪深交易所信息显示,1月26日沪深两市融资余额单日净增加19736.92万元,带动A股融资融券余额攀升至141.78亿元。

1月26日A股市场震荡反弹,上证指数上涨1.17%,再度收复2700点关口。在市场反弹的带动下,投资者

信心有所恢复,尽管融资买入额变化不大,不过偿还额却较前一日大幅缩减。沪深两市融资买入额为5.91亿元,偿还额为3.94亿元。

与此同时,股指维持低位使得融券市场惜售情绪延续,从1月25日的66.91万股略升至1月26日的71.34万股,依然处于低位。总体来,由于A股市场震荡波动剧烈,导致融资融券市

场的整体成交规模陷入低迷。

从个股来看,剔除融资偿还额后,五粮液、中信证券和中国人寿的融资余额相对前一交易日分别净增加3571.80万元、2770.40万元和1602.13万元。

同样剔除融资偿还额后,铜陵有色、冀中能源和国元证券的融资余额分别相对前一个交易日净减少821.11万元、583.43万元和1571.21万元。

| 1月27日部分AB股走势对比 |      |        |         |          |        |      |         |          |
|----------------|------|--------|---------|----------|--------|------|---------|----------|
| B股代码           | B股简称 | AB股价格比 | B股价格(元) | B股涨跌幅(%) | A股代码   | A股简称 | A股价格(元) | A股涨跌幅(%) |
| 200002         | 万科B  | 1.01   | 8.24    | -0.20    | 000002 | 万科A  | 8.30    | -2.47    |
| 900945         | 海航B股 | 1.07   | 7.38    | 1.17     | 600221 | 海南航空 | 7.91    | 2.06     |
| 900923         | 友谊B股 | 1.14   | 14.53   | 0.59     | 600827 | 友谊股份 | 16.50   | 0.36     |
| 200869         | 张裕B  | 1.23   | 71.94   | -1.15    | 000869 | 张裕A  | 88.51   | -0.05    |
| 200022         | 深赤湾B | 1.29   | 11.76   | 1.09     | 000022 | 深赤湾A | 15.18   | 1.88     |
| 200024         | 招商局B | 1.32   | 12.20   | -2.57    | 000024 | 招商地产 | 16.10   | -2.48    |
| 200488         | 晨鸣B  | 1.33   | 5.50    | 0.78     | 000488 | 晨鸣纸业 | 7.31    | 0.83     |
| 900952         | 锦港B股 | 1.34   | 3.22    | -0.20    | 600190 | 锦州港  | 4.31    | 0.47     |
| 200726         | 鲁泰B  | 1.35   | 6.48    | 0.66     | 000726 | 鲁泰A  | 8.75    | 0.92     |
| 900955         | 九龙山B | 1.39   | 3.31    | -0.59    | 600555 | 九龙山  | 4.59    | -0.65    |
| 900937         | 华电B股 | 1.39   | 2.35    | 0.56     | 600726 | 华电能源 | 3.25    | 0.62     |
| 200418         | 小天鹅B | 1.39   | 12.41   | 0.83     | 000418 | 小天鹅A | 17.28   | -0.63    |
| 900933         | 华新B股 | 1.40   | 19.76   | -0.99    | 600801 | 华新水泥 | 27.65   | 0.73     |
| 200550         | 江铃B  | 1.42   | 17.69   | -0.48    | 000550 | 江铃汽车 | 25.08   | 4.33     |
| 200429         | 粤高速B | 1.45   | 3.16    | 0.27     | 000429 | 粤高速A | 4.58    | 0.88     |

| 1月27日部分AH股走势对比 |      |        |         |          |         |          |         |          |
|----------------|------|--------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|
| A股代码           | A股名称 | AH股价格比 | A股价格(元) | A股涨跌幅(%) | H股代码    | H股名称     | H股价格(元) | H股涨跌幅(%) |
| 601318         | 中国平安 | 0.75   | 49.93   | 2.04     | 2318.HK | 中国平安     | 66.78   | -0.44    |
| 000898         | 鞍钢股份 | 0.78   | 7.75    | 0.91     | 0347.HK | 鞍钢股份     | 9.89    | -0.51    |
| 601288         | 农业银行 | 0.80   | 2.62    | 0.38     | 1288.HK | 农业银行     | 3.28    | 0.00     |
| 601939         | 建设银行 | 0.81   | 4.71    | 1.07     | 0939.HK | 建设银行     | 5.84    | -1.43    |
| 600036         | 招商银行 | 0.81   | 12.71   | 0.00     | 3968.HK | 招商银行     | 15.67   | -1.59    |
| 601628         | 中国人寿 | 0.81   | 21.23   | 0.86     | 2628.HK | 中国人寿     | 26.11   | -0.16    |
| 601601         | 中国太保 | 0.83   | 22.12   | 1.47     | 2601.HK | 中国太保     | 26.62   | -0.94    |
| 000157         | 中联重科 | 0.86   | 13.34   | 2.30     | 1157.HK | 中联重科     | 15.54   | 3.26     |
| 601328         | 交通银行 | 0.86   | 5.53    | 0.36     | 3328.HK | 交通银行     | 6.44    | -0.52    |
| 601398         | 工商银行 | 0.86   | 4.24    | 0.95     | 1398.HK | 工商银行     | 4.93    | -0.51    |
| 601088         | 中国神华 | 0.86   | 23.44   | 1.43     | 1088.HK | 中国神华     | 27.25   | 0.78     |
| 600377         | 宁波高速 | 0.88   | 6.41    | 0.63     | 0177.HK | 江苏宁沪高速公路 | 7.30    | 3.73     |
| 600016         | 民生银行 | 0.91   | 5.01    | 0.40     | 1988.HK | 民生银行     | 5.53    | -1.21    |
| 601186         | 中国铁建 | 0.92   | 7.64    | 1.33     | 1186.HK | 中国铁建     | 8.30    | 2.72     |
| 601766         | 中国南车 | 0.94   | 8.71    | 1.04     | 1766.HK | 中国南车     | 9.31    | 3.00     |

| 上交所公开交易信息<br>(2011年1月27日) |          |                   |
|---------------------------|----------|-------------------|
| 中国西电(601179)              |          |                   |
| 偏离值: +8.55%               |          | 成交金额: 110738.89万元 |
| 买入席位名称                    |          | 合计金额(元)           |
| 国泰君安                      | 成都北一环路   | 61509026.00       |
| 五矿证券                      | 深圳金田路    | 52934203.96       |
| 光大证券                      | 金华宾虹路    | 50941806.00       |
| 国泰君安                      | 宁波彩虹北路   | 50557897.06       |
| 广发证券                      | 辽阳民主路    | 41124510.00       |
| 卖出席位名称                    |          | 合计金额(元)           |
| 机构专用                      |          | 95910052.30       |
| 华龙证券                      | 上海中山北二路  | 32570256.72       |
| 机构专用                      |          | 16439967.12       |
| 江海证券                      | 鹤岗东解放路   | 13607832.48       |
| 财通证券                      | 绍兴人民中路   | 13459844.00       |
| 海南橡胶(601118)              |          |                   |
| 偏离值: +8.55%               |          | 成交金额: 85226.39万元  |
| 买入席位名称                    |          | 合计金额(元)           |
| 中信建投                      | 武汉市中北路   | 48951604.14       |
| 招商证券                      | 深圳南山南油大道 | 23291543.44       |
| 安信证券                      | 北京远大路    | 23261510.79       |
| 中信建投                      | 武汉市建设八路  | 23051936.00       |
| 机构专用                      |          | 21662823.48       |
| 卖出席位名称                    |          | 合计金额(元)           |
| 华安证券                      | 马鞍山花雨路   | 16991419.70       |
| 财通证券                      | 杭州凤起路    | 15682081.23       |
| 兴业证券                      | 哈尔滨西五道街  | 9675745.75        |
| 江海证券                      | 厦门吕岭路    | 9071561.80        |
| 国信证券                      | 深圳红岭中路   | 8899835.17        |
| 安徽合力(600761)              |          |                   |
| 偏离值: +8.52%               |          | 成交金额: 21389.79万元  |
| 买入席位名称                    |          | 合计金额(元)           |
| 机构专用                      |          | 13783685.74       |
| 银河证券                      | 佛山       | 13272000.00       |
| 东方证券                      | 南京中山东路   | 12340156.29       |
| 机构专用                      |          | 10494874.36       |
| 机构专用                      |          | 10383286.02       |
| 卖出席位名称                    |          | 合计金额(元)           |
| 五矿证券                      | 杭州中山北路   | 5424055.40        |
| 齐鲁证券                      | 天津红桥区    | 4413641.02        |
| 中信建投                      | 上海市徐家汇路  | 3906062.76        |
| 国信证券                      | 杭州体育场路   | 3222566.00        |
| 西部证券                      | 深圳金田路    | 3150158.00        |
| 晋西车轴(600495)              |          |                   |
| 换手率: 26.02%               |          | 成交金额: 133628.07万元 |
| 买入席位名称                    |          | 合计金额(元)           |
| 光大证券                      | 深圳深南中路   | 81879955.49       |
| 招商证券                      | 杭州文三路    | 45229891.67       |
| 五矿证券                      | 深圳金田路    | 24051715.01       |
| 山西证券                      | 太原府西街    | 20094940.52       |
| 国信证券                      | 深圳红岭中路   | 16525604.35       |
| 卖出席位名称                    |          | 合计金额(元)           |
| 中信建投                      | 杭州市解放路   | 28931745.98       |
| 国信证券                      | 深圳泰然九路   | 9046022.00        |
| 中信建投                      | 揭阳站前南路   | 8246867.00        |
| 光大证券                      | 慈溪洪山     | 88633157.00       |
| 兴业证券                      | 上海梅花路    | 6163947.58        |