



制图 李荣荣

### A A股电影之《饥饿游戏》 主演:A股市场所有参与者

大片看点:QFII、国内投行、甚至连市场著名的“空军司令”们都开始齐声唱多,但在IPO重启、资金偏紧等因素作用下,“饥饿”的A股今年在全球主要股指中的排名再度“倒数”。

剧情提要:据统计,截至27日收盘,沪深两市今年以来的跌幅分别为7.4%和11.71%,在全球主要指数榜上分别排名倒数第四和第五。

“今年以来,市场上有过两次大跌,一次是在6月底,另外一次是在最近。考察这两次下跌,都有个共同背景,就是资金市场收紧,无风险利率飙升。”申银万国证券研究所首席市场分析师桂浩明指出,股市资金供应不足乃至流出,是时下制约股市的主要因素。

今年12月以来,IPO重启引发了市场对于“抽血”的恐慌,沪指本月暴跌119点;12月16日,“新三板扩容方案”出台后的首个交易日,沪深股指重挫近2%;12月20日,美联储宣布缩减量化宽松,在国内“钱紧”事件的叠加效应下,沪指一度失守2100点大关口……A股市场近期的每一次暴跌都是一场与资金面有关的“饥饿游戏”。

### B A股电影之《私人订制》 主演:监管层

大片看点:电影《私人订制》,是为平凡的人圆一个梦,为孤独的人送去希望。重组分道审核等一系列改革不仅为资本市场送来了热点,也让投资者感受到了希望。

剧情提要:改革无疑是今年资本市场最主要的声音。一方面,国内各个领域的改革,在低迷的A股市场中掀起了一波又一波的热点行情。

另一方面,发行体制改革意见出台,向注册制过渡,优先股试点,全国中小企业股份转让系统覆盖全国,重组分道审核制实施等等,A股市场自身的改革,也在阵痛后为投资者送来了“理想之光”。

“对于A股市场本身来讲,今年的关键词也同样是‘改革’。”申银万国重庆分公司首席投资顾问何武表示,今年可谓是A股改革力度最大、新政推出最为密集的一年。

### 猜想一:不再重点关注经济增速 可能性:80%

点评:随着2013年宏观经济运行的逐步回暖,2014年全年经济运行将在改革全面推进中呈现出微幅震荡格局。这意味着中国经济将进入中速常态,经济增速已不是资本市场关注的主要矛盾。

### 猜想二:普涨牛市难以出现 可能性:80%

点评:在包括IPO重启带来的供给冲击、地方债务和淘汰过剩产能治理、高利率向实体经济传导使得实体投资面临回落等压力下,2014年大牛市仍不可能出现。

### 猜想三:IPO总数达500家 可能性:80%

点评:明年1月底约有50家企业陆续上市,这意味着IPO重启正式进入倒计时阶段。截至12月27日,排队IPO拟上市企业已减少至758家。由于2013年IPO暂停了一年,预计2014年IPO公司数量有望提速达到500家。

### 猜想四:投资风格多元化 可能性:80%

点评:2013年以创业板为代表的新兴行业股票走势强劲,但以蓝筹股为代表的传统行业走势平淡。这一格局在2014年有可能被打破,市场投资风格将延续多元化特征。

## 回顾

# 2013年 A股上演五部大片

监管层主演《私人订制》  
市场所有参与者诠释《饥饿游戏》

2013年即将结束,回顾走过的这一年,沪指最高摸到了2444.8点,最低下探至1849.65点,目前则在2100点门前打转。指数在低位打转的过程中,资本市场迎来了改革的春风,也因IPO的重启而陷入“恐慌”;投资者分享过创业板的轮番行情,也曾被“黑天鹅”撞过腰……

### C A股电影之《致青春》 主演:创业板以及其中的牛股、牛人

大片看点:在中国经济转型升级的大背景下,以新兴产业为主体的创业板、中小板上演了一部股市版的“致青春”。青春洋溢的小盘股,也制造了大批牛股,捧红了大批牛人。

剧情提要:A股两大盘指数排名垫底,而创业板指数则在今年大放“光彩”。截至27日收盘,创业板指数年内涨幅为81.31%,市值超过1.5万亿,较去年的0.87万亿增加了七成。

从个股来看,创业板今年有79家公司的涨幅实现翻番,其中有41家公司实现了业绩连续三年增长(2010年~2012年),另外有6家公司发布了年报预喜公

告,有望实现四连增。

从事件来看,以产业整合为主要特征的并购重组渐入佳境,并成为了今年大牛股的首要助推器。统计显示,2013年度A股上市公司共发生并购重组事件1206次,直接推动相关上市公司市值出现不同程度上涨。

疯涨的指数、百花齐放的个股、推陈出新的财富神话……创业板是年内资本市场中最为热闹的一个舞台,吴鸣霄、赵建平等等知名牛散,以及李桂华、马云等实业老总、明星股东也纷纷在这一舞台亮相,并以不同的方式分享着创业板的一场盛宴。

### D A股电影之《警察故事》 主演:证监会、上市公司等

大片看点:《警察故事》系列的六部电影,其剧情都是“英雄深入虎穴,成功击败恶势力”。今年,证监会第七任掌门肖钢上任,掀起史上最严“监管风暴”,其剧情也同样“过瘾”。

剧情提要:2013年3月17日,肖钢履新上任证监会主席。在上任第一年,肖钢留给市场的印象与《警察故事》主演成龙一样,都是“铁腕”。

今年是A股的变革之年,肖钢执掌的证监会以贯穿始终的铁腕、铁拳,掀起了史上最严的“监管风暴”。在IPO史上最严财务审核风暴中,共622家企业提交自查报告,268家企业提交终止审查申请,终止审查数量占此前在审IPO企业家数的30.49%。

同时,多层次资本市场脉络渐显,《证券法》修法获得实质性进展……A股“市场化进程”也展现了肖钢“铁汉柔情”的一面。

### E A股电影之《悲惨世界》 主演:光大证券、昌九生化等

大片看点:万福生科造假濒临退市,光大乌龙指引顶格处罚,昌九生化重组失败造成“两融”爆仓……2013年,“黑天鹅”事件接连袭来,从小散到机构,都留下了挥之不去的痛。

剧情提要:在一场财务核查风暴中,万福生科造假案成为了典型的案例。证监会今年5月10日对万福生科董事长龚永福作出终身禁入证券市场的禁令。保荐机构平安证券则被暂停3个月保荐机构资格并处以7665万元的罚金、设立3亿元专项基金赔偿投资者损失。

与万福生科相比,昌九生化上演的“惨剧”则更为突然。11月4日,威华股份公告赣州稀土借壳上市,昌九生化“重组梦”被粉碎,随后的七个连续跌停则造成了两融市场的“第一爆仓案”。

2013年最大的黑天鹅无疑是“光大证券的乌龙指事件”。证监会对光大证券正式立案调查,并在8月30日公布了处罚决定,相关负责人辞职、处罚5亿元、4人市场禁入。投资者损失自负。

调查结果显示,事件的原因是系统缺陷。同时,光大事件为交易安全敲响了警钟,各大券商纷纷自查,完善交易系统。

据《重庆商报》

## 展望

# 2014年 市场八大猜想

即将过去的2013年带给A股投资者无数回忆,同时,对于2014年证券市场行情的憧憬又给投资者带来了无限希望。记者根据2014年可能会推出的相关政策以及市场预期,综合各大证券机构及分析师的预测,对2014年A股市场作出了八大猜想。

### 猜想五:推出股票期权 可能性:80%

点评:上海证券交易所12月26日推出个股期权全真模拟交易,说明酝酿已久的期权交易将逐步登台亮相。

### 猜想六:恢复“T+0”交易 可能性:60%

点评:尽管业界争议比较大,投资者看法也不同,但在股指期货、融资融券相继推出,以及未来股票期权推出背景下,“T+0”重返舞台只是时间问题。

### 猜想七:创业板首现退市股 可能性:60%

点评:由于创业板不允许借壳上市,因此市场对于创业板出现退市公司预期较高。预计在2014年将会出现第一家退市的创业板公司。万福生科、宝德股份、坚瑞消防、天龙光电、金通灵中出现创业板第一家退市公司的概率较大。

### 猜想八:中国版401k破局 可能性:60%

点评:近日,人力资源和社会保障部等三部委出台企业年金和职业年金递延纳税政策,被称为“中国版401k计划”,市场憧憬大批退休金入市,为A股带来活水。预计2014年,在IPO重启压力下,A股市场需要更多长期投资资金稳定市场;这样,中国版401k有望取得进一步突破。 据《重庆商报》