

73只高送转股公告日前两月获大面积超额收益

证券时报记者 谭恕

高送转预案公布日前两个月成投资超额收益期。对于 73 只年报预案 10 送转 10 股或以上个股而言, 59 只个股获得正收益, 占比超 80%, 其中 44 只个股收益超 10%, 已是颇为理想的投资收获。不过, 最风光的是两月内最高收益者冠豪高新, 其以 177.52% 夺收益率之冠。此外, 期间收益超过 50% 的个股还有赛为智能、乐通股份等 7 股。

用身轻如燕来形容高送转股在预案公布日前两个月的表现, 也许不限

于股价涨势, 或有另一层含义。数据显示, 73 只高送转个股中, 除 9 只个股来自上海主板市场外, 其他个股全部来自中小板和创业板。这意味着, 实现高送转的土壤依然是中小盘股。

据中信建投研究员陈开伟跟踪, 中小盘股中, 那些股本规模小于 2 亿股的公司是最有可能进行高送转的。他发现, 实际市场运行中, 股本规模过小的公司更有动力去扩充股本。这主要源于两方面: 一是注册资本的增加会带来积极影响, 比如在招投标的资质上更加有保障; 另一方面是, 股本的扩充直接带来总股本尤其是流通股本

的扩充, 这对于活跃市场流动性有着不小的正面影响。因此, 股本规模小的公司, 特别是股本规模小于 2 亿股的公司成为陈开伟眼中高送转的起点条件。

本次高送转的相关数据印证了他的观点。来自创业板的泰格医药, 以 5300 万的股本成为实现 10 转增 10 股并派 8 元的最小盘公司, 紧随其后的是股本 6000 万的中威电子, 其高送转方案为 10 转增 10 再派 2 元。不过, 中威电子的股价昨日收盘已高达 47 元, 显然, 在小股本的基础上, 它还兼具明显的小盘股估值溢价现象。

另一组数据显示, 高送转公司每股公积金和每股未分配利润都较可观。73

只高送转股中, 每股未分配利润绝大多数远超 1 元, 每股公积金多数远超 2 元钱。其中, 泰格医药的每股公积金超过 9.47 元, 风范股份的每股公积金超过 9.34 元, 太安堂以每股 10.54 元公积金领先; 伊利 B 股每股未分配利润超过 9.49 元。囊中羞涩的公司有, 但很少, 仅万方地产、*ST 东碳等两家公司出现微弱负值。多数研究员认为, 更高每股公积金和每股未分配利润成为高送转的动力。这也成为资金青睐高送转股的原始动力。

尽管高送转预案公布日前两个月超额收益突出, 但预案公布日后, 股价回落明显。数据显示, 超过五成个股又回到股价中值附近。

硕贝德弱市完美逆袭 机构强力买入

魏刚

银行权重股大跌, 近期热议的无线充电概念龙头硕贝德成功逆袭。公开交易信息显示, 机构成为资金托手。

昨日, 受《中国银监会关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》影响, A 股开盘大幅下挫, 银行板块低开超 6%, 恐慌情绪在市场弥漫。早盘受大盘拖累, 硕贝德股价明显承压, 以 23.39 元/股低开 5.97% 后继续走低, 之后股价一度被打穿, 跌幅达 9%。随后在大盘企稳后, 股价强势拉升, 最终收于 26.23 元/股, 并创下历史新高, 当日振幅超 15%, 上演完美逆袭。

硕贝德是一家主营无线通讯设备天线的高端生产企业, 日前公司披露其双色注塑天线样品已处于三星测试验证过程中, 有望进入三星旗舰 Galaxy 系列供应链。同时该公司还是近期热议的无线充电概念龙头, 无线充电产品毛利率高达 50%, 其适用于 iPhone4、iPhone4S、三星 GalaxyS3 等机型的无线充电

器已上市销售, 虽然目前市场不大, 但未来有着巨大的想象空间。目前三星、索尼、诺基亚等厂商均已将无线充电作为其旗舰机型的主要卖点推广, 全球无线充电行业发展持续加速, 硕贝德技术产品均已具有充分储备, 未来必将率先受益。作为近期表现强势的电子科技股板块的明星股之一, 其在 2 月初至今不到两个月的时间里斩获超过 44% 的累计收益。

昨日成龙虎榜上, 买卖 10 席中有 8 个席位被机构占据, 前 5 名买入金额达 3470 万元, 占比 37.18%, 并且是清一色机构席位。卖席中有 3 个机构席位, 共卖出 1437 万元, 占比 15.05%。综合来看机构对于该股的后续空间产生一定分歧, 但买入力量明显更强, 逢低加码意图明显。另外从其持股结构看, 依据最新数据, 以华商盛世成长股票型证券投资基金为首的机构投资者(主要是公募基金, 15 家基金、1 家信托) 持有流通股份占比达到 43.91%, 并且纵向看, 机构持股数量也在持续上升, 机构对其偏爱可见一斑。 (作者单位: 华泰证券)

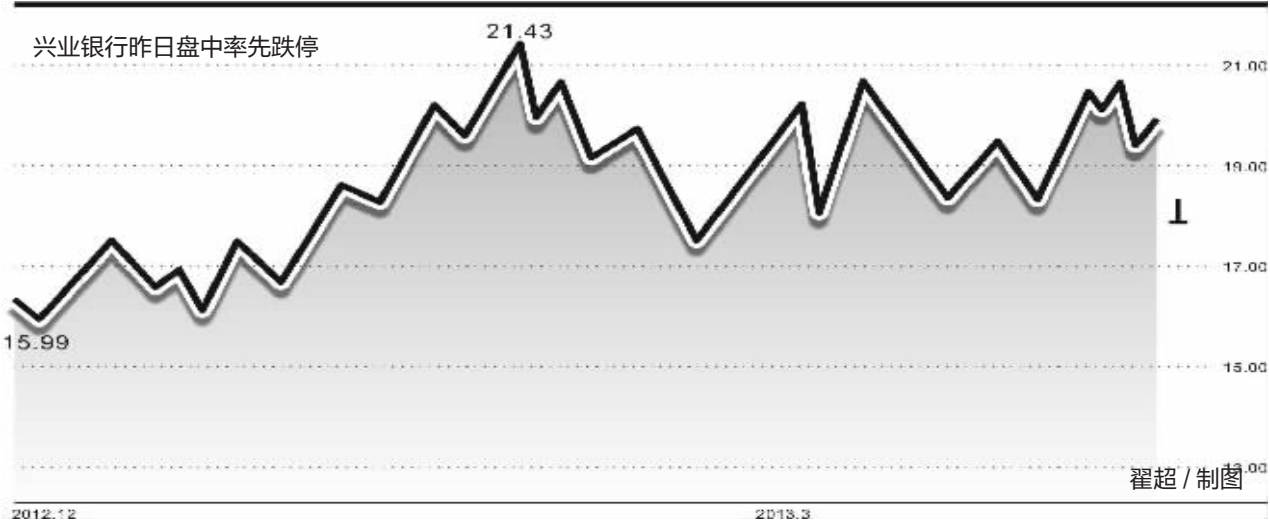
靴子砸落A股大跌 银行H股震感强烈

证券时报记者 唐立

受银监会治理银行理财业务新规影响, 昨日银行股整体下挫, 板块跌幅引领两市之多达 5.65%。靴子落地, A 股大跌 2.82%, 而香港银行 H 股震感强烈, 多数金融股下跌。

银行股大跌累及 A 股和港股金融板块。A 股方面, 昨日券商、保险板块收盘分别大跌 5.48%、3.12%, 市场的恐慌情绪有所显现。数据显示, 当日沪深两市分别成交 1076 亿元、846 亿元, 较近几个交易日的成交明显放大。资金流向方面, 银行板块当日的主力资金净流出高达 50 亿元, 成为两市净流出资金最大的板块, 紧随其后的券商板块也净流出 18 亿元。

交易公开信息显示, 机构资金对银行股的热情在减退。当日跌停的兴业银行遭遇机构联合抛售, 卖出前五中有 4 个机构席位合计卖出该股 11.42 亿元, 占该股当天成交总额的 17.37%, 另外东方证券客户资产管理部还卖出兴业银行 2.89 亿元。买入前五方面, 有两个机构席位分别买入 1.78 亿元、1.08 亿元, 另有多席位在买入。分析人士认



为, 兴业银行昨日下午成交 50 亿元, 可能意味着银行股行情中期结束。去年 12 月 5 日, 兴业银行以全天 25 亿元的天量上涨 6%, 拉开了最近一轮反弹行情的序幕。到本轮行情终结前, 民生银行等银行股实现了股价翻番。而昨日兴业银行天量冲击跌停, 显示着较大规模的资金正在杀跌出场, 这也被看做银行股终结本轮反弹行情的标志。

志, 市场后市需要寻找新的热点。

H 股方面, 恒生指数昨日低开低走, 收盘下跌 0.74%, 恒生金融板块中, 仅大新银行集团、新华保险分别微涨 0.57%、0.19%, 另外 28 只金融股悉数下跌。其中, 民生银行跌幅最深, 为 7.91%, 中信银行和招商银行均跌逾 4%, 农业银行和交通银行分别下跌 2.11%、3.97%, 恒生银行和工商银行跌幅相对较小, 分别

为 0.08%、0.18%, 而刚刚成功过会 260 亿元可转债发行方案的中国平安则跌 0.58%, 较中国平安 A 股少跌 1.98%。

值得提及的是, 上周国外投行唱空银行股, 国内机构多不服气, 认为银行股的投资价值依旧在。此番银行股掉头大跌, 口头各唱多空的机构中, 究竟谁才是冤大头, 犹未可知。

银行股大挫再惹热议 未来走势依赖基本面

证券时报记者 张欣然

昨日, 银监会正式下发的《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》一出, 立即引起市场广泛关注。据记者粗略统计, 仅 3 月 28 日当天, 由券商研究所发布的研究报告近 20 份。部分分析师认为, 短期内该政策会对创新能力较强的银行造成冲击。

昨日银行股大跌, 主因是银监会正式下发新规。该消息成为昨日市场的重大利空, 导致银行股为首的金融股出现重挫, 严重拖累大盘。”研究员如此评价。

受政策和市场情绪影响, 银行股短期有调整压力, 但由于实际利润受影响不大, 最终坚实的基本面和估值

优势会使银行中长期保持超额收益。”招商证券认为, 能否实现较好的绝对收益取决于经济能否实现温和复苏, 但如市场误解或担忧过度而调整, 可择机介入。

中信证券分析师在研报中称, 理财业务规范乃题中之义, 结合近期银行理财资产池业务、证券资管规范检查等一系列行为, 推出监管机构在影子银行管理, 抑制社会总信用过快扩张已达成共识, 社会融资总量为代表的影子银行增长, 将与信贷、货币增长同时受到控制, 流动性弱拐点形成。短期内, 创新能力较强的银行可能受到短暂冲击; 但长期看, 在金融自由化的大背景下, 监管的滞后性往往跟不上金融创新的步伐, 创新能力较强的公司长期经营依旧向好。

平安证券行业分析师表示, 本次理财监管新规对银行的影响主要体现在中间业务收入上, 新规对银行的影响将更多体现在估值方面。尽管中期来看, 社会融资结构调整和金融脱媒都将继续, 毕竟银监会的初衷是加强监管而非给经济发展和企业融资带来困难, 但短期内, 新规推出后, 市场对宏观经济复苏进程的担忧将重新被点燃, 全社会融资成本的上升将带来市场估值中枢下移。

同时, 银行板块还将面临流动性相对紧缩以及潜在的资产质量风险, 这四大因素将对银行板块估值水平造成显著负面影响, 其中, 融资类业务占比更高的兴业和民生估值水平承受的压力预计将更大。此次理财新规将在市场产生心理层面的影响, 即后续是否会出台限制银

行同业业务的监管政策, 若类似政策出台, 则对银行的影响将不仅是中间业务层面, 而且会对全行业规模扩张造成较大影响, 同时对社会融资总额及宏观经济层面流动性产生更大影响。

从 2012 年年报的业绩来看, 截至 3 月 28 日, 已有中国银行、工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、平安银行、浦发银行等 7 家上市银行披露 2012 年年报。7 家银行去年共实现归属母公司净利润 8221.99 亿元, 较 2011 年增长 15.47%, 增速大幅放缓。

业内人士普遍预计, 上市银行今年业绩将整体优于市场预期, 但不良贷款率上升、净息差进一步收窄等趋势暂未改变。虽然上市银行今年一季报数据仍会比较靓丽, 但全年业绩增速将继续放缓, 增速可能在 8%~10% 之间。

关注新形势下六大主题机会

当前市场结构性行情的特征显现, 航天证券首席分析师姚凯做客财苑时谈到, 对于调控下的地产股, 君子应不立危墙下, 短期回避为宜。而两会后的主题投资机会则有待六方面的挖掘。

姚凯认为, 主题性投资机会涵盖了行业和主题两大市场关键词。而他更多的是关心行业的前景和景气度, 主题只是触发其短线催化因子。

姚凯认为, 机会主要蕴藏在以下几方面: 1. 城镇化给资本市场注入持久动力。城镇化成中国未来经济增长

最大动力源。道路升级、轨交、水利设施等行业有可能率先受益, 而公共服务和消费则有望成为新型城镇化建设的重要着力点。2. 美丽中国”需长久投资。雾霾凶猛、PM2.5 不断爆表超标、污水排放等一系列事件在不断摧残着人们的身心, 也在倒逼环保的行业增速加快。未来相当长的时间内, 环保都将成一个重要的投资主题。3. 大部制催生大文化概念。成立 “大文化部”后, 将打破出版发行与广电企业整合的限制, 有利于加速文化产业跨行

业、跨领域整合, 促进多媒体综合发展, 拥有资金和融资优势的传媒集团有望通过跨行业、跨媒体重组迅速做大, 多元化经营的大传媒集团有望诞生。4. 医改改革蕴涵投资机会。铁道部的拆分使得政企分开成为现实, 未来铁路货运公司价格的市场化是大势所趋, 三大铁路货运上市公司主要货运价格的上调也将是势所必然。5. 工信部部长苗圩在两会期间首次明确年内发放 4G 牌照, 表明上马 4G 已是箭在弦上。6. 新版基药目录可淘金。新版基药目录已经发布, 药品从第一版

的 307 种扩大到 500 多种; 新版基药目录既涵盖基层用药, 又涵盖二级、三级医院最常用的基本药物, 这将对有相关药品进入基药目录的上市公司的经营构成利好。

3月28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
*ST西轴 (000595)	7.18	300.00	2154.00	财达证券有限责任公司北京南环路证券营业部	广发证券股份有限公司北京建外大街证券营业部
北京旅游 (000802)	8.20	337.00	2763.40	海通证券股份有限公司深圳分公司华富路证券营业部	国都证券有限责任公司北京三元西桥证券营业部
北京旅游 (000802)	8.20	300.00	2460.00	首创证券有限责任公司北京北顺东路证券营业部	国都证券有限责任公司北京三元西桥证券营业部
兴森科技 (002436)	14.66	50.00	733.00	华泰证券股份有限公司成都祥福桥西街证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
雪人股份 (002639)	10.01	50.00	500.50	宏源证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
300ETF (159919)	2.57	1173.30	3017.74	机构专用	中信证券(浙江)有限责任公司温州车站大道营业部
数码视讯 (300079)	15.09	69.44	1047.85	中信万通证券有限责任公司青岛人民路证券营业部	中信万通证券有限责任公司胶南石桥路证券营业部
万达信息 (300168)	18.53	948.88	17582.75	海通证券股份有限公司上海共和新路证券营业部	申银万国证券股份有限公司青岛山东路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站