

# 游资炒热高送转 机构趁机调仓

## 拥有该概念的永大集团、浙江美大等10余个股昨日涨停

郑灶金

前期强势的大盘股近两日步入调整,题材股趁机崛起。其中,高送转概念股获资金大力追捧,永大集团、浙江美大等逾10股涨停。盘后数据显示,昨日高送转题材的炒作推手主要为游资,而机构则趁机调仓换股。

### 高送转概念股现涨停潮

昨日沪指大跌1.98%,但创业板指和中小板指均涨逾1%。高送转题材的炒作是创业板和中小板走强的重要原因,两板昨日涨停的个股中均有一半左右为高送转概念股。

昨日,长荣股份公告拟每10股转增10股派2.5元(含税),公司股价也一字涨停。另外,永大集团22日曾公告拟10转15股派10元(含税),公司股票当日高开低走,涨2.82%;23日,该股高开高走,封住涨停;24日即昨日,该股经过短暂调整后迅速拉升,10点40分封住涨停并维持至收盘。

永大集团连续两个涨停后,其他高送转概念股也纷纷走强。浙江美大、联建光电、北京利尔等均在午间收盘前封住涨停,立思辰午后开盘即封住涨停,良信电器、史丹利、佳隆股份、亚太科技等则在尾盘拉升封住涨停。

### 游资抢筹 机构出货

上述个股昨日的龙虎榜数据显示,游资为买入的主要力量,而机构则多数选择卖出。

例如,浙江美大的买一为中投证券广州中山六路证券营业部,买入1304.49万元,约为买二席位买入金额的两倍,占当日成交金额的近6%;亚太科技的买一则为国泰君安交易单元,买入1095.37万元,该交易单元还在买二席位买入1830.46万元佳隆股份。

此外,光大证券杭州庆春路证券营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部等游资聚集的营业部昨日也参与抢筹,分别买入658.95万元立思辰、467.80万元浙江美大。

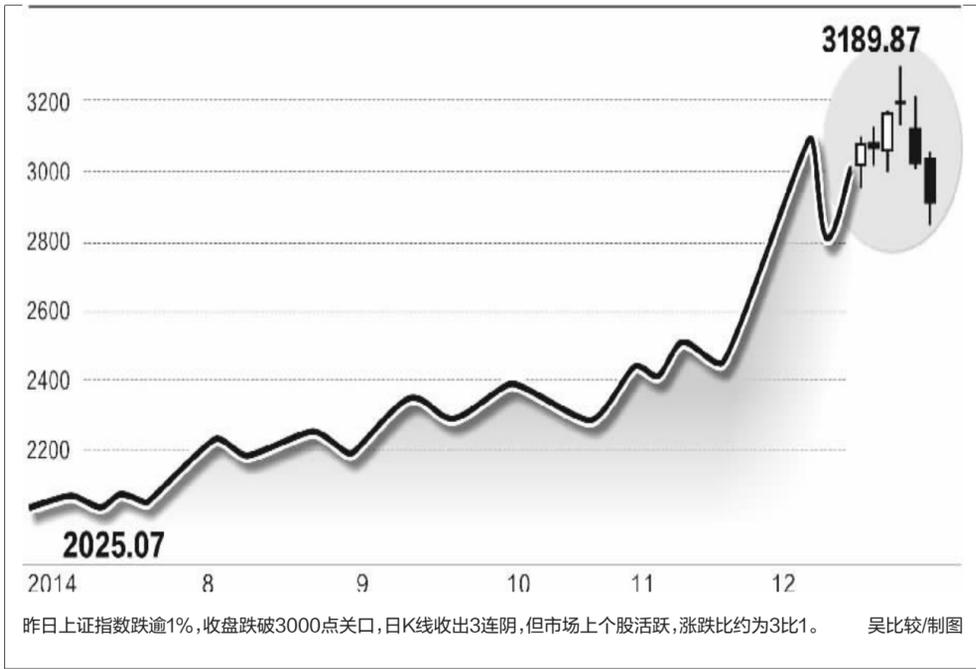
机构则以卖出为主,少量为机构,两家机构合计卖出2011.88万元,立思辰也被两家机构合计卖出1580.07万元,海默科技则被一家机构卖出970.63万元。

佳隆股份与联建光电的买卖方均出现机构,其中,佳隆股份获两家机构买入3666.26万元,不过同时另一家机构在卖一大量卖出6877.98万元。

### 21家公司预告高送转

事实上,早在11月份时,高送转题材的炒作就已开始。例如大富科技11月11日公布高送转预案,拟10转7股派4至5元(含税),公告当日即以涨停价开盘,次日继续大涨3.05%,不过随后股价步入连续调整。

截至昨日下午,根据同花顺数据,沪深两市已有21家上市公司公告高



送转预案,送转比例最高的为东阳光科,拟10送1股转15股,派0.6至0.8元(含税);亚太科技、首航节能、永大集团、联建光电等4家公司送转比例也达到10转15股,后3家公司还同时有派现。

上述21家公司主要处在中小板和创业板,分别有10家、7家;沪市和深市主板分别有3家、1家。股本方面,东阳光科最大,为9.49亿股;其余个股的股本大部分在1亿股至4亿股

之间。行业方面,有色金属、机械设备行业最多,均有3家公司。

值得注意的是,高送转炒作风险较大。例如上述个股中,股价表现普遍为公布预案当日上涨,但随后均会连续回调,这除了近期中小盘股整体被市场抛弃外,高送转利好“见光死”也是重要原因。最典型的例子是东阳光科,在公告预案当日冲高回落,大跌9.15%,次日继续跌9.72%。另外,高送转不及预期也会引发股价大跌,如良信电器,10转3股派3

至4元(含税)的预案低于市场预期,股价随后连续大跌,期间最大跌幅累计接近4成。

目前高送转炒作仍处于预热阶段,最有可能高送转的个股为投资者所关注。海通证券认为,三联虹普、飞天诚信、腾信股份、菲利华、迪瑞医疗、设计股份等个股2014年年报较有可能高送转。兴业证券则认为,贵州茅台、海隆软件、飞天诚信、众信旅游等个股有可能高送转。

部分预告高送转公司一览

代码	名称	报告期	方案说明	进度	股本(万股)	公告日	行业
300134.SZ	大富科技	2014-12-31	10转7股派4至5元(含税)	预披露	38,400.0000	2014-11-11	通信设备
002706.SZ	良信电器	2014-12-31	10转3股派3至4元(含税)	预披露	8,614.0000	2014-11-13	输变电设备
601028.SH	玉龙股份	2014-12-31	10转12股派2元(含税)	预披露	35,809.5800	2014-11-26	机械设备
002501.SZ	利源精制	2014-12-31	10转10股派1.6元-2.0元(含税)	预披露	46,800.0000	2014-12-02	有色金属
002495.SZ	佳隆股份	2014-12-31	10转3.80股转10股派1.00元(含税)	预披露	28,131.3900	2014-12-03	食品饮料
000997.SZ	新大陆	2014-12-31	10转8股	预披露	52,033.6666	2014-12-04	计算机设备
600794.SH	保税科技	2014-12-31	10转12股派1.00元(含税)	预披露	54,162.4617	2014-12-06	陆路运输
002665.SZ	首航节能	2014-12-31	10转15股,以现金形式向全体股东分配红利	预披露	26,670.0000	2014-12-09	电力设备
002588.SZ	史丹利	2014-12-31	10转10股派5元(含税)	预披露	28,561.0000	2014-12-10	化肥农药
300309.SZ	吉艾科技	2014-12-31	10转10股派1元-1.5元(含税)	预披露	21,727.4000	2014-12-11	机械设备
002392.SZ	北京利尔	2014-12-31	10转10股派0.50元(含税)	预披露	59,927.9717	2014-12-16	建筑材料
300389.SZ	艾比森	2014-12-31	10转10股派5元(含税)	预披露	7,863.0000	2014-12-16	LED
300010.SZ	立思辰	2014-12-31	10转12股派0.3元(含税)	预披露	29,329.3248	2014-12-18	软件开发及服务
600673.SH	东阳光科	2014-12-31	10送1股转15股,派0.6至0.8元(含税)	预披露	94,956.6888	2014-12-19	有色金属
002540.SZ	亚太科技	2014-12-31	10转15股	预披露	41,600.0000	2014-12-20	有色金属
002677.SZ	浙江美大	2014-12-31	10转10股派5元(含税)	预披露	20,000.0000	2014-12-20	家用电器
002622.SZ	永大集团	2014-12-31	10转15股派10元(含税)	预披露	15,000.0000	2014-12-22	电力设备
300195.SZ	长荣股份	2014-12-31	10转10股派2.5元(含税)	预披露	17,042.6189	2014-12-23	机械设备
002538.SZ	司尔特	2014-12-31	10转10股派1元(含税)	预披露	29,600.0000	2014-12-23	化肥农药
300269.SZ	联建光电	2014-12-31	10转15股派2元(含税)	预披露	17,319.5204	2014-12-23	电子元器件
300084.SZ	海默科技	2014-12-31	10转12股	预披露	14,762.0790	2014-12-23	采掘

郑灶金/制表 吴比较/制图

# 投资当不动如山

陈嘉禾

其疾如风,其徐如林,侵略如火,不动如山。

这四句话,出自春秋末年孙武所著的兵书《孙子兵法》,并在两千年后,被日本战国时代的名将、被称为“甲斐之虎”的武田信玄奉为圭臬。武田信玄因此将自己的军队分为四队,分别以风、林、火、山命名,并将山字定为自己作为中军主帅的信条,即要像山一样坐镇大营,指挥军队。

在武田信玄时代,武田家的军队横行日本,难逢敌手。但是,在武田信玄死后,他的儿子武田胜赖,却很快在长筱之战中被织田信长和德川家康的联军所打败。

在长筱之战中,武田胜赖失败的主要原因,就是因为他没有守住父亲的格言“不动如山”。武田胜赖在没有做好准备的情况下贸然发动战争,导致补给不足,最后在僵持不下时,只能孤注一掷地使用骑兵冲击织田和德川联军的火枪阵地,从而导致惨败。

此战以后,武田家迅速走向衰落,而整个日本战国的历史,也就此改写。

历史总是惊人的相似。500年过去了,如同战国时代的风云变幻般,今天的投资者在A股市场,再次遇到巨大的颠簸。

在花了短短5个月即完成约1200点涨幅以后,上证综合指数在近3个交易日下挫约150点,期间最大跌幅约250点。一时间,众多投资者惊扰不安,各路分析也以各类理由猜测未来的市场走势。在此之中,能够垂拱端坐,不动如山的投资者,寥寥无几。

但是,当许多投资者在试图思考下一步市场会往哪里走之前,他们忘记问自己一个问题:以这样的思考模式,我们曾经在5个月以前,上证综合指数在2000点附近徘徊时,预测到了之后1000点的涨幅吗?

如果没有,现在,我们的投资者们又怎么能够认为,以同样的、在过去5个月被证明无效的逻辑模式,不论是通过分析经济形势、心理因素、政策方向还是货币流动

### 财苑社区 | MicroBlog |

### 高送转行情拉开序幕

福明(网友):周三2014年年报高送转板块集体爆发,亚太科技、联建光电等10多只高送转股涨停,占所有涨停家数的20%。个人认为,这次年报高送转板块的集体爆发顺应天时地利人和,意义不小。

一、信号。这是2014年年报高送转行情的第一次板块性集体演绎,是标志性事件。二、天时。2014年仅剩下一周的交易时间,即将跨入2015年,每年年初都是高送转季,无论牛熊没有例外。三、地利。近期大盘权重股爆炒,高送转题材被冷落,反前高炒高的股价得到了一次较好的调整,为真正进入高送转炒作打好了基础。四、人和。大盘权重股进入调整,市场需要新热点,高送转是年末最具吸引力和号召力的题材。五、潜力。截至12月24日,仅21只预告高送转,但隐形高送转的股票有可能达几百只,后续部队源源不断,潜力可观。六、时点。12月31日前,沪深两市交易所将公布2014年年报披露时间表,届时又将激发市场对年报的时间性炒作,也是高送转炒作的一个时间表。

在熊市中,高送转行情都是一年中必不可少的重点,何况目前已经进入牛市,从12月24日开始,顺应天时地利人和,2014年年报高送转行情正式拉开序幕。

### 成长股上升空间更大

伟晴(财经名博):近两日盘面的最大特点就是主板连续下跌,而中小板和创业板却有资金回流迹象。前期股指虽连创新高,但中小盘成长类个股却在股指拉升的过程中

性,却有可能准确预测下一阶段的市场动向呢?

曾经有两位投资者对预测市场的短期波动做出了总结,“关于股市未来两三年里是上涨还是下跌的问题,如果你想知道,你最好丢个硬币;这种方式并不会比其他方式更糟糕。”“我这辈子认识的、通过投资致富的人里,没有一个是通过行业轮动达到的。”

这两句话是谁说的?说前一句的是彼得·林奇,投资史上最伟大的公募基金经理之一。后一句则是查理·芒格说的。

那么,如果我们不能预测未来市场的短期波动空间,我们又能够依据什么来做决策呢?很显然,投资者们需要通过资产的估值和长期价值来决策。这是因为,尽管预测短期市场波动难于登天,但是估值和长期的价值却相对容易判断得多,而这两个因素必然决定资产的长期走势。

目前,A股蓝筹股的估值仍然低廉,上证综合指数、沪深300指数、中证100指数的市盈率(PE)估值分别为12.5倍、11.4倍、9.6倍,对应年收益率均在8%到10%之间。而小公司、题材股的估值仍然相对较高,中小板综指、创业板指数和军工指数的PE估值分别为41.9倍、58.0倍和97.1倍,对应年收益率在1%到2%之间。无独有偶,房地产的租金回报率也仍然很低,在扣除装修、空置等因素后多不足2%。

同时,小公司的盈利能力却更差。上证综合指数、沪深300指数、中证100指数的净资产回报率(ROE)目前分别为13.4%、14.5%和15.3%,远高于中小板综指、创业板指数和军工指数的8.2%、10.2%和4.3%。

在这样的估值和盈利能力对比下,哪种资产更能赢得长期的回报,是一目了然的。既然如此,投资者们难道真的有必要知道未来市场几百点的波动究竟是向哪一个方向吗?如果一些资产长期必然战胜另一些资产,那么忽视一些本来也无法预测的波动,难道不可以吗?

(作者单位:信达证券)

连续大幅回调。有人说,中小盘个股估值高,后期仍将是大盘蓝筹股的天下。但笔者不这样认为,大盘蓝筹股的确有不少有利因素支持股价反弹,但在经济没有明显好转的背景下,指望其连续走牛是不现实的,而中小盘的成长股却在经济转型及各种政策的扶持下发展空间更大,这样的下跌本身就有故意之嫌。年报将至,中小盘成长股定能获投资者的关注。笔者更是希望指数走慢牛而个股走长牛。

周三股指两极分化,主板再次大跌而中小板和创业板却走出了反弹走势。个股涨多跌少,权重类个股整体走弱是大盘下跌的主因。股指快速下跌逼近20日线,符合牛市的急跌慢涨特征。而随着成交量的快速萎缩,空方做空的动能也在转弱。短线看沪指将考验20日线2920-2930点一带的支撑。

### 三标准选滞涨股

黄国琪(财经名博):经过一轮急涨行情,券商、银行、保险股已经大幅上涨,铁路基建、一路一带等题材股也已经翻倍,接下来关注什么?笔者认为,可以从按照三个标准去分析寻找。第一,2013年没有出现大幅上涨;第二,本轮行情也没有出现大幅上涨或当前滞涨,包括大盘蓝筹股;第三,股价仍在相对底部区域横盘已久,且个股的基本面向好,包括创业板和中小板以及题材股。

至于许多投资者关心的券商股,本轮行情涨幅巨大,应以回避风险为上策。而符合上述三个标准的滞涨股则相对安全。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

# 再提“十送十股也能害人”

汤亚平

昨日,A股市场主要指数走势迥异,上证指数深成指双双大跌,而创业板指和中小板指则涨逾1%。时值年末,大盘蓝筹股进入调整,题材股又乘机反弹。盘中表现异常精彩的要算次新股和高送转股。本来上市公司年终分红是“国际惯例”,谈不上什么“新闻”。可是,如果上市公司不肯拿出真金白银,只是玩个10转10股——羊毛出在羊身上”的分拆游戏,笔者就不得不说了。

记得2007年大牛市崩塌前,笔者写过一篇《新牛市七大陷阱:十送十股也能害人》的文章,没想到这个善意的提醒曾使许多普通投资者逃过了灭顶之灾,而且文中引用了股民的一句话

“没想到10送10股也能害人”,竟成了股民的口头禅。

如今时过境迁,随着沪港通推行,中国股市将进一步对外开放,投资者结构发生了变化,股市文化也随之改变。A股投资者的分红观念也要变,现金分红无疑将成为市场主流诉求。管理层分红新规也在政策引导。

之前,曾有投资者因送股需要交税,税金多过派送的现金红利,而需要额外交税的情况。当时分析人士预计:新的规定将导致市场心理和行为的某些变化,高比例送股将可能不再受股民欢迎。不过,这个预计可能太乐观了。

除了送股之外,许多公司采用的是转股的形式。其实,转增股本与送股有着本质区别:红股来自公司的年度

税后利润,只有在公司有盈余的情况下,才能向股东送红股;而转增股本却来自于资本公积,它可以不受公司本年度可分配利润的多少及时间的限制,只要将公司账面上的资本公积金减少一些,增加相应的注册资本金就可以了,因此,转增股本并不是对股东的分红回报。正因为这样,国际成熟市场投资者都习惯现金分红。

反观当前A股市场,送转股仍是主要的题材炒作。例如,中小板股佳隆股份前期公告公司控股股东及实际控制人提议公司2014年度利润分配预案为:每10股转增10股送3.8股。此消息当时便刺激该股连拉两个一字板。随后股价更是突破20元创出历史新高,昨日又在尾市拉涨停。可是,该公司今年三季报业绩才0.122元,动态

市盈率113.9倍。而根据公司公告,2014年度归属于上市公司股东的净利润变动区间3508万元至3859万元,净利润变动幅度0.00%至10.00%。公司2013年业绩为0.124元。正是有了这种炒作高送转的土壤,才有了中国式分红怪象。

值得重视的是,随着年末临近,炒作高送转正在蔓延。昨日送转潜力风格指数大涨4.89%,涨幅在板块指数中列第一。而且,该板块当天交易的23只个股全线飘红,其中中小板股6只、创业板17只。所谓送转潜力风格指数,压根儿不把所有连续高派潜力的绩优蓝筹列入其中。无论送转潜力公司,还是高送转披露公司,炒完之后“见光死”是大概率事件。但愿“十送十股也能害人”的惨剧不再重演。