

高送转股很任性 85股年内涨翻番

证券时报记者 谭恕

沪深上市公司年报密集披露之后,高送转股吸引市场资金关注,已悄然走出了规模化的板块行情,财富效应突出。

证券时报数据中心统计显示,今年已经公布送转方案的个股中,218只个股出现10股送10股及以上的高送转,其中,10送转15的个股28只,10送转17的个股1只,10送转18的个股4只,10送转20的个股7只。

仅就今年累计涨幅而言,这218只个股中已有85只个股股价翻番,其中,股价翻两倍的个股13只,翻三倍的个股2只,翻四倍的个股是再生科技,涨幅高达427.50%。

高送转股多现高成长

从年报数据分析,多数公司推出高送转方案的同时,公司业绩出现良好的增长。值得注意的是,218家高送转公司中,来自中小创公司占比高达83.94%。除了35家公司来自沪深主板之外,95家公司来自创业板,88家公司来自中小板。

在218家高送转公司中,2014年度净利润增幅超过100%的公司有30家,净利润同比下降的公司只有33家。其中,年度净利润增幅最大的公司是爱康科技,2014年净利润虽然只有9000多万元,但2013年净利润仅845.29万元,由此增幅高达988.58%。来自传媒行业的顺荣三七以净利润增幅938.08%位列第二,电子行业的联建光电以723.60%的增幅位列第三。

高成长是创业板、中小板公司的显著特征,业绩增速明显,股本小具备股本扩张动力,成为中小创高送转的强大依托。2014年度,创业板公司积极适应经济增长新常态,加大创新力度,广泛利用并购重组、股权激励、再融资等资本市场工具,主动转型升级,取得了良好的业绩。与此同时,中小板公司2014年转型升级效果显著,营业收入增长率虽然有所放缓,但净利润增长率大幅提高,高新技术产业、战略新兴产业和生产性服务业等上市公司快速发展,经济增长质量

代码	简称	行业	2014年净利润(万元)	2014年净利润同比(%)	2014年每股收益(元)	年度分红方案	今年以来涨跌幅(%)	去年6月以来涨跌幅(%)	市盈率(倍)
603601	再升科技	化工	3657.00	42.93	0.7171	10送5转增7派2元(含税)	427.50	427.50	27.91
601010	文峰股份	商业贸易	44369.50	15.35	0.6000	10送15派3.6元(含税)	328.26	531.09	71.71
300412	迦南科技	医药生物	4276.21	23.16	1.0700	10送12派3元(含税)	303.42	303.42	24.75
002280	联峰互动	计算机	16537.86	628.31	1.2200	10送15派2元(含税)	284.76	469.88	49.57
002195	二三四五	计算机	11838.98	301.70	0.6900	10送15派1元(含税)	271.44	333.18	109.95
002657	中科金财	计算机	7770.29	38.70	0.6100	10送15派0.6元(含税)	271.05	640.71	187.44
300032	金龙机电	电子	11656.46	450.84	0.4000	10送10派1元(含税)	238.92	242.44	142.25
300130	新都	计算机	7958.14	44.85	0.7000	10送10派0.5元(含税)	228.90	153.95	73.89
300055	万邦达	公用事业	19185.78	36.51	0.8191	10送10派0.6元(含税)	224.28	412.62	129.52
300380	安硕信息	计算机	3861.26	-16.96	0.5680	10送10派2元(含税)	223.48	485.54	130.15
002631	德尔家居	轻工制造	12897.05	40.78	0.4000	10送10派0.5元(含税)	217.08	353.54	88.96
002107	沃尔药业	医药生物	3654.80	244.10	0.2200	10送12派2元(含税)	214.78	497.84	158.04
002685	华东重机	机械设备	1176.84	16.21	0.0588	10送18派0.25元(含税)	214.13	374.84	366.52
601012	隆基股份	电气设备	29355.39	313.85	0.5500	10送5转增15派1元(含税)	201.78	365.28	66.63
300248	新开普	计算机	3775.67	52.89	0.2600	10送10派1元(含税)	200.67	488.72	215.97
300179	四方达	机械设备	3745.82	13.84	0.1700	10送17派1元(含税)	200.48	326.05	111.80
002622	永大集团	电气设备	4725.35	22.19	0.3200	10送15派1元(含税)	193.09	525.32	173.50
300033	同花顺	计算机	6045.55	175.78	0.2200	10送10派0.8元(含税)	191.87	900.68	286.87
000540	中天城投	房地产	160357.96	48.31	1.2215	10送5转增15派2元(含税)	190.07	592.41	27.23
002326	永太科技	化工	8334.24	319.90	0.3300	10送15派1元(含税)	185.83	366.61	98.74
300278	华昌达	机械设备	4913.01	185.80	0.2400	10送10派1元(含税)	184.69	344.59	75.17
300075	数字政通	计算机				10送10派1元(含税)	179.04	153.88	189.67
002364	中恒电气	电气设备	12570.93	41.33	0.4900	10送2转增8派0.2元(含税)	173.12	137.61	74.40
300104	乐视网	传媒	36402.95	42.75	0.4400	10送12派0.46元(含税)	171.82	115.60	115.47
300328	宜安科技	电子	4891.85	-1.56	0.4368	10送10派1元(含税)	171.77	342.05	48.38
300043	互动娱乐	传媒	25707.96	91.48	0.4800	10送12派1元(含税)	171.67	97.62	26.04
300383	光环新网	传媒				10送15派3元(含税)	170.75	155.80	59.86
300338	开元仪器	机械设备	4893.79	2.35	0.3884	10送10派1元(含税)	159.95	171.16	39.06
002245	鸿洋顺昌	交通运输	17074.67	83.32	0.4083	10送34转增9派0.8元(含税)	159.87	203.79	51.38
300384	三联虹普	计算机	10881.18	35.99	2.3884	10送15派10元(含税)	159.15	316.40	22.54
300253	卫宁软件	计算机	12097.16	50.08	0.5600	10送5转增10派1.5元(含税)	157.97	345.35	211.88
300159	新研股份	机械设备	11217.02	10.23	0.3100	10送10派0.5元(含税)	156.21	399.41	106.17
601700	风范股份	电气设备	19772.80	-8.07	0.4400	10送15派4.3元(含税)	152.48	143.25	77.82
300140	启源装备	电气设备	849.92	-7.05	0.0697	10送10派1元(含税)	151.14	316.24	891.62
300178	腾邦国际	休闲服务	12985.98	42.72	0.5300	10送12派0.6元(含税)	151.10	317.80	120.37
002632	道明光学	化工	2761.10	50.27	0.2000	10送10派0.5元(含税)	150.75	198.18	210.34

谭恕/制表 官兵/制图

提升。

数据显示,218只高送转股(10股送转10股及以上)中,虽然绝大部分方案尚未实施,但是资金闻风力捧,相关个股股价也快速上行。

牛市氛围助推股价

从去年6月至今的个股涨幅分析,今年高送转个股的表现依然只属牛市行情中的强势延续行情。去年以来累计涨幅最大的个股受全球科技潮

影响显著,今年累计涨幅大的个股更多动力来自高送转。

整体而言,去年6月以来,上述218只个股的累计涨幅远超今年以来的涨幅,这得益于牛市行情的有效延续。218只个股去年以来全部实现上涨,涨幅翻倍的个股有162只,65只个股涨幅超过2倍,涨幅最少的安洁科技也有12.58%。

数据显示,去年6月至今,涨幅前三的个股分别是同花顺、中科金财和中天城投,涨幅分别为900.68%、640.71%和

592.41%,分别来自计算机行业和房地产行业。

尽管累计涨幅已经非常惊人,但是高送转板块热度不减。昨天,长方照明、大橡塑、泰胜风能、博深工具、中电环保等近40只个股再度涨停,而昨日发布高送转预案或已实施利润分配的个股纷纷涨停,伴随已发布高送转预案个股的权益分配日纷纷到来,高送转抢权行情在进一步升温。而随着财富效应的凸显,资金短期撤离的可能性不大,部分个股仍具备进一步上行的动力。

产业资本恐高 3400点上方套现逾400亿

证券时报记者 郑灶金

自从3月16日突破3400点以来,沪指接连攻克多个重要关口,目前已逼近4000点。而随着股指的走高,上市公司重要股东为代表的产业资本频频减持离场,套现金额超过400亿元;机械设备、电子元器件、医药生物等行业被减持的个股数量较多。

3400点上方频套现

本轮行情中,3400点压力重重。1月份时,沪指曾在1月9日、1月16日、1月23日三个交易日的盘中均短暂冲上3400点,但由于抛盘过大,收盘时均没能守住。直至3月16日,沪指才突破3400点,随后一路上涨,迅速攻克多个整数关口,逼近4000点。

在3400点上方,产业资本开始“恐高”,套现步伐加快。统计显示,3月16日以来,上市公司重要股东净减持36.28

亿股,净减持市值403.48亿元。而此前1月份与2月份时,沪指整体维持横盘格局,产业资本在这两个月分别净减持391.28亿元、325.04亿元。相比1、2月份,3月16日以来,市场交易天数较少,但产业资本减持金额较大,显示产业资本正加速出逃。

此外,不考虑复权因素,上市公司重要股东整个3月份净减持市值555.66亿元,为连续第三个净减持,单月净减持市值创A股史上最高水平。值得注意的是,在上一轮牛市中,被减持市值最多的月份为2007年4月(当月净减持了110亿元),而非非指数涨幅最高的2007年10月(当月净减持市值不足70亿元)。另外,2007年4月沪指总体运行区间为3200点~3900点,正处于牛市的半山腰,不过此后沪指并非一路大涨,在5月底遭遇“5·30”大跌,6月份时再大跌逾7%,随后才连涨四个月,进而形成历史大顶。

从历史经验上看,产业资本减持市值大增,并不一定预示着市场将见顶,不过风险的不断积聚却不能回避。国信证券日前也发布研报表示,2015年3月,散户情绪激动疯狂入市,机构继续追高谨慎,股东逢高大量减持,情景与2014年12月类似,不同的是机构的态度由乐观转为谨慎,由此4月份指数出现调整的可能性很大。

六行业被减持较多

行业方面,上述被减持个股分布广泛,不过机械设备、电子元器件、医药生物、信息服务、建筑材料、化工等行业个股数量相对较多。

个股方面,南钢股份被减持市值较大,公司控股股东南京钢铁于2月27日至3月19日期间,减持南钢股份1.93亿股,占公司总股本的5.00%;3月25日至4月2日期间,南京钢铁及其一致行动人南钢联合合计减持南钢股份5%股份。

此外,中国重工被减持市值也很大,不过减持区间跨度较大。自2014年12月26日至2015年3月27日,中国重工遭控股股东中船重工及其一致行动人累计减持9.18亿股,达到公司总股本的5%。

其他个股方面,上海电气、中科金财、赛象科技、博腾股份、国海证券等个股的减持市值也较大。

此外,中小板和创业板等小盘仍然是被减持的重灾区。不论是在减持数量还是减持市值方面,中小板和创业板的个股均为所有减持数据的约一半。

除了减持,增持数据也许更值得投资者关注。同花顺iFinD数据显示,3月16日以来,有55只个股获得重要股东增持。其中化工、医药生物、计算机设备等行业获增持个股相对较多。个股方面,中国平安增持金额较大,3月20日至3月26日,公司2015年度核心人员持股计划通过二级市场完成收购,共购得公司A股股票405.02万股,买入金额合计3.12亿元。

两融余额新高不断 制造业融资买入明显

证券时报记者 谭恕

4月1日,沪深A股两融余额首次突破1.5万亿元,之后两天继续以日均200亿的速度递增,交投极其活跃。从去年12月19日首次突破万亿至今,两融余额以日均1500亿的量能递增,不断创出历史新高。

数据显示,截至4月1日,沪深两市融资融券余额为15183.91亿元,较前一交易日大增244.75亿元。其中,融

资余额报15099.55亿元,较前一交易日增加了240.75亿元,当日融资净买入额为240.74亿元,仅次于今年2月25日和2014年12月8日,位居历史单日净买入额第三位。此外,融券余额报84.37亿元,仅次于今年1月7日的85.02亿元,位居历史第二位。此后两天,融资净买入额度虽然出现下降,但整体依然高于平均水平,分别为198.66亿元和151.96亿元。当前,牛市财富效应正激励A股

进入投融资良性循环,真正服务实体经济。不过,两融操作带来的风险也不可忽视,因此随着两融规模的进一步增加,两融业务还会面临着更严格的监管和规范。

就上周各行业的融资买入和融券卖出动向分析,资金正在出现明显的分流。经历股指的连续上涨之后,杠杆资金在进一步撤离科技、环保行业,流向权重的制造、金融、地产行业。数据显示,制造业一周吸引融资净买入334.99亿元,金融

行业居第二,融资净买入198.88亿元,房地产行业以净买入51.92亿元居第三。期间净买入额出现负值的也有三个行业,分别是科学研究和技术服务业、卫生行业和水环境行业,净买入值分别为-1.54亿元、-0.49亿元和-0.18亿元。

二级市场上,银行券、商保、股债在震荡中走高,创业板和中小板个股借助高送转进入疯狂拉升,股价和市盈率之间进一步分化,这已经提前在两融市场得到反应。

从主板中寻找类“创业板”股票

汤亚平

近阶段的市场,基本上是一个单边上涨的行情,用于判断顶部的那些技术分析似乎都不灵验了,什么看跌的K线组合形态、各种技术压力位等等,都不能阻止股指的上涨。沪指4000点强烈预期,使市场带有强者恒强、弱者补涨的特征,表明当前A股市场尚未进入最疯狂阶段。

从寻找弹性最大的超预期角度,从寻找弹性最大的超预期角度来看,A股未来主要机会仍将来自于成长,当前相对更看好的标的应该从主板中寻找类“创业板”股票。

为什么A股未来主要机会仍来自于成长?

从投资者行为来看,新增A股开户账户数连续数周处于高位,近一个月内新增逾400万户A股股民。仔细分析,这一轮新增账户的年龄阶层发生了显著变化,80年代生育高峰时期的年轻人已经纷纷踏上工作岗位,并且小有积蓄;而90后新生代股民本来就伴随着互联网成长,并且是新兴行业的消费主力,因此对于这些行业的成长故事接受度更高。形成鲜明对比的是,对于这些80后、90后的投资者来说,很多传统行业的龙头企业名字可能从未耳闻,而这些投资者也不像老股民那样痴迷技术分析

和看图选股。从公司行为来看,这种变化带来的影响会加速新兴成长行业与传统行业的融合,传统行业的公司也需要迎合市场喜欢的

方向才能获得资金关注。换个角度去思考,互联网+传统行业、智能+传统行业,这样的企业反而是预期逆转空间最大的,这就是为什么零售、纺织服装、电气设备、包装机械行业一季度显著跑赢其他行业的根本原因。

从市值增长比较来看,创业板股票中不乏300亿元、500亿元甚至700亿元的大市值和100倍、200倍的市盈率,而主板中同类行业的中小市值股票相对便宜很多。今年以来创业板暴涨73.72%、中小板暴涨57.41%,而主板中成长的绝对价格只有创业板平均股价的三分之一,这类“成长牛”存在补涨需求。

从量价关系来看,当前市场关注成交量比关注大盘指数重要。事实上,看量就是看资金流向,跟着钱走,特别是跟着大钱,跟着那些“聪明钱”走,这才是普通投资者赚钱的通道,那些“聪明钱”赚得盆满钵满,普通投资者可以跟着搭乘一段顺风车。

总之,上证综指有补涨的需求,但指数不断走高、风险也在加大时,获利避险的最好方法是换股。将获利丰厚的创业板高价股,换成牛市第二阶段最有爆发力的主板中“创业板”类股票;将内生成长性股换成外生成长性股;将涨幅已到位的个股,换成传统产业的中小盘、中低价的资产重组股,换成主板中互联网+、智能+的成长股。这些上市公司有望通过资产重组、吸收合并,通过拥抱互联网、智能化,使传统企业华丽转身为一流的战略性新兴产业公司。

中金投董事长张培峰：二季度可布局五类股票

深圳私募界向来不缺少传奇出现。一季度,一个成立两个月的私募产品累计收益高达99.9%,私募人士如何创出如此高的收益,二季度又有哪些投资机会?近日,深圳中金投资基金管理有限公司董事长张培峰做客证券时报网社区(cy.stcn.com),与投资者一

道分享自己的观点。

持续上涨7~8年

张培峰认为,长期来看中国经济正在对外扩张,势必带动经济的增长,从这个角度分析,A股还能涨7~8年。指数创下历史新高,拿上次高点6124点肯定没问题。

张培峰同时表示,如果出现调整,可能就是买入的好时机。他认为,A股走牛超过半年,现在已有大量的获利盘,获利回吐是正常现象。再一个就是投资者心理的变化,大市上升过程中,每到一个技术高点,都是对投资者心理的一个考验,不论是出于防御还是恐惧,资金暂时撤出都是合理的,集中表现可能就是股价的回调。

如果短期4000点的目标被突破了,沪指回调个200点~300点都是正常的,现在的仓位应该谨慎,但是回调就是加仓好时机。”张培峰表示。

创业板屡创历史新高

今年以来创业板指数迭创新高

高,其估值一直被市场质疑,创业板何去何从成为投资者关注的焦点。张培峰认为,现在创业板遍地开花的上涨形势持续性不会很好,经过这波凌厉上涨之后可能会出现调整。

但是,大众创业、万众创新的社会氛围将催生众多创新型公司,持续激发市场的活力。张培峰认为,从投资的角度来讲,虽然创业板可能出现回调,但是指数屡创历史新高趋势未变。

张培峰还表示,投资者要暂时避开二级市场上涨过多的公司,因为投资者很容易在调整来临之前的最高位,与此同时,投资者可以寻找那些还在相对低位整理的公司,一旦市场爆发,量价配合,可果断介入。

二季度关注五个方向

关于二季度投资方向,张培峰表示,投资者可适当布局五个方向,一是金融板块的银行、券商股。二是低市盈率的二线蓝筹股。三是具有技术壁垒的医药公司。四是沪港通标的。五是受益国企改革的相关公司。

在操作层面上,张培峰认为,在交易中通过长短结合,轮动操作,不断的降低整体持仓成本,最终可以取得丰厚的利润。策略是长期看好某个板块,从而在相对板块里面寻找出绩优股,与之相对应的是长线投资。战术则是市场中会不断出现热点题材,热点题材对应的就是短线投资。”张培峰进一步解释。

(吴晓辉 整理)

香港办公室: 中环德辅道中232号嘉华银行中心21楼全层
投资热线: (852) 5428-7821 电邮: kellysuen@CNIGroup.com.hk