

高送转概念集体爆发 游资热炒抢权填权行情

证券时报记者 钟恬

昨日上证综指高开高走，收盘再度站上 3000 点关口。高送转概念股经过短暂的休整之后，昨日下午集体爆发，掀起了涨停潮，其中具有抢权、填权概念的高送转个股表现最为抢眼。市场人士认为，填权行情已进入了“疯狂期”，会为高送转带来华丽的阶段落幕。交易所公开信息显示，机构有积极参与抢筹，而上海游资是近期炒作高送转概念股的主力。

抢权填权行情异常火爆

昨日沪指以及创业板指迎来强劲上涨，高送转概念股首当其冲，在午后集体爆发，包括国恩股份、鹏辉能源、凌钢股份、巨轮智能、洲明科技、棒杰股份、通达股份、多氟多等在内，纷纷掀起了涨停潮，高送转相关概念的个股涨停超过 40 只。事实上，每年年报披露期间，市场都会围绕高送转概念股展开一波行情，3 月份以来，随着上市公司陆续披露年报，高送转概念股的炒作再度如火如荼。Wind 统计显示，3 月以来，共有 20 只高送转概念股的涨幅超过 50%，其中宝德股份股价翻倍，成为前一阶段的领头羊。新联电子、棕榈园林、英唐智控、国恩股份、豫光金铅和辉丰股份的涨幅也超过 65%。宝德股份于 3 月 15 日实施每 10 股转增 15 股派 0.5 元的分红方案，在快速洗盘后 16 日即开启暴涨填权之旅，连续拉出 11 根阳线，11 个交易日日涨幅接近 80%，剔除上市不足半年的次新股，宝德股份成为今年以来涨幅最大的牛股。此外，顺威股份、豫光金铅、东方网力、英唐智控等也都在除权后走出亮丽的填权行情。

有了上述“好榜样”，昨日具有抢权、填权概念的高送转个股表现抢眼。其中于昨日除权的国恩股份表现出色，有望接棒。昨日该股早盘即被拉升至涨停板，随后涨停打开震荡，午后再次封住涨停至收盘。昨日该股盘中创出历史新高 36.39 元（前复权），换手率高达 37.16%。值得注意的是，昨日其成交额达到 7.92 亿元，为上市以来的历史天量。公司的利润分配方案为 10 转 20 股派现 2 元，而该股从 3 月 10 日起即开启抢权行情，截至昨日收盘，区间涨幅已达 77.51%。此外，将于今日除权的柏堡龙，将于 4 月 1 日除权的富瑞特装、国民技术、汤臣倍健、三鑫医疗等，昨日也都强势涨停，显示资金抢权的热情高涨。

上海游资爱炒高送转

交易所公开信息显示，近日炒作高送转概念股的游资主要来自上海，其中以申万宏源证券上海浦东新区三林路证券营业部为主力。数据显示，机构也对国恩股份的填权行情有所期待。昨日国恩股份的买入榜上出现了两家机构，以 7278 万元和 3639 万元的买入额居买一、买二席位，两家机构合计买入 11017 万元，占其昨日总成交额约 14%。其卖出榜上均为清一色的游资，其中三家来自上海。申万宏源上海浦东新区三林路证券营业部昨日卖出 2097 万元，居于卖二席位，该营业部 29 日居于国恩股份买一席位，当日买入 1966 万元；而东方证券上海浦东新

区浦东南路证券营业部、申万宏源上海徐汇区上中西路证券营业部均卖出 1000 多万元。另一只高送转概念股众兴菌业也得到上海游资的炒作。昨日该股获得申万宏源证券上海浦东新区三林路证券营业部的青睐，出手吸纳 1150 万元。此

外，中山证券上海零陵路证券营业部买入该股 1595 万元，而申万宏源上海闵行区东川路证券营业部、中信证券上海淮海中路证券营业部分别卖出该股 4963 万元、2707 万元。

证券时报·莲花财经（ID：lianhua-caijing）记者梳理了近期申万宏源上海浦

东新区三林路证券营业部上榜的纪录后发现，该营业部偏爱炒作高送转概念股。该营业部平时并不是太活跃，3 月份以来登上龙虎榜的股票共有 6 只，其中 4 只为高送转概念股，除国恩股份外，还包括前期大热的宝德股份、豫光金铅和新联电子。

3月份高送转概念股涨幅前15名情况一览						
证券代码	证券简称	3月以来涨幅（%）	收盘价（元）	总股本（亿股）	所属申万行业名称	市盈率（倍）
300023.SZ	宝德股份	101.25	34.75	3.16	机械设备	204.92
002546.SZ	新联电子	86.04	15.75	7.06	电气设备	71.04
002431.SZ	棕榈园林	78.43	30.28	5.51	建筑装饰	-75.70
300131.SZ	英唐智控	74.46	11.54	10.70	电子	328.12
002768.SZ	国恩股份	70.97	36.39	2.40	化工	120.90
600531.SH	豫光金铅	69.79	10.19	8.86	有色金属	721.76
002496.SZ	辉丰股份	67.68	28.59	3.97	化工	62.61
601880.SH	大连港	65.67	6.08	56.06	交通运输	70.38
300368.SZ	汇金股份	62.47	46.97	2.72	计算机	239.40
300495.SZ	美尚生态	62.31	134.20	0.67	建筑装饰	81.08
603618.SH	杭电股份	56.91	43.26	2.13	电气设备	68.38
002772.SZ	众兴菌业	56.18	50.43	1.56	农林牧渔	68.70
002770.SZ	科迪乳业	55.88	27.70	2.73	食品饮料	78.33
002280.SZ	联络互动	53.25	25.31	21.77	计算机	174.40
002601.SZ	佰利联	52.79	56.87	2.04	化工	104.33

钟恬/制表 周靖宇/制图

重返3000点 股民期盼这次来真的

证券时报记者 汤亚平

周三，A 股市场一扫调整颓势，上证综指高开高走，盘中两桶油等权重股崛起，沪指持续高位震荡。午后，权重股与题材股齐飞，带动股指继续上行。上证综指大涨 2.76%，再度站上 3000 点整数关口。创业板指大涨 4.47%，K 线图上演一阳吞两阴。

截至收盘，上证指数报收 3000.64 点，涨 80.81 点，涨幅 2.77%，成交 2344 亿元；深成指报收 10445.69 点，涨 350.98 点，涨幅 3.48%，成交 3940 亿元；创业板指数报收 2248.78 点，涨 96.24 点，涨幅 4.47%，成交 1149 亿元。

盘后走访证券营业部，投资者露出了久违的笑脸。大家一致认为，周三的长阳反弹得益于内外两大重磅利好，期盼这次突破来真的。

国内方面，周三 A 股便获重大利好，在汇金、证金等国家队之后，国家外汇局全资子公司梧桐树投资平台有限责任公司开始买入银行股了，该公司跨界发行浦发十大股东，这释放了市场战略地位显著提升的信号。

国际方面，北京时间周三凌晨，美联储主席耶伦发表讲话称，通胀前景已经

变得更不确定，经济数据喜忧参半，美联储行动应谨慎。分析人士认为，耶伦“鸽”声嘹亮的讲话也为全球股票市场送来了利好。

财富证券股民周小姐分析，近几个交易日，市场已经连续三次突击 3000 点整数关口，包括上周一、上周三和本周一，但是三次的突击最终的结果是无功而返。可是，近日调整的 K 线规律是第二天的反弹幅度小于前一天的下跌幅度，而昨日沪指一举收复前日的失地，并试图一阳吞两阴，可看作是短线调整结束的标志。眼下市场做多热情高涨，经过前期震荡消化，接下来上行的动能可能开始聚集。

申万宏源股民刘先生说，场外资金入市步伐在加快。全国社保基金条例在 5 月 1 日后开始施行，意味着下半年可能有上千亿新增资金入市。一线城市的楼市新政可能逼迫大量资金从楼市撤出增援股市。虽然目前两市成交量不足，但关键是看资金流向。以周三资金流向来看，沪市量能 2344 亿，环比放量 16%，属于放量上涨。创业板量能 1149 亿，环比放量 21%，也是放量上涨。两市资金净流入 782 亿，各大指数悉数净流入。应该说，二季度有望成为一个反弹的季度。

投资者还认同中金公司的最新观点，

中金公司建议，将未来 6~12 个月的货币配置下调至低配，将股票上调至超配，大宗商品调整至标配。其理由是，中国股票资产还存在估值洼地：目前全球市场股票的估值，尤其是发达市场的估值都处于过去十年的较高水平，所处百分位高达 90%，而中国股票资产的估值则处于历史较低水平，仅比历史最低点高 9%。

另一方面，国泰君安股民何先生列举了国际金融协会(IIF)周二公布的数据，该数据显示，外资在 3 月期间向新兴市场股票及债券投入 368 亿美元，创 2014 年 6 月以来的单月最高纪录，且大幅高于 2010~2014 年平均的 220 亿美元。其中，3 月流入债券的规模为 189 亿美元，股票为 179 亿美元。事实上，今年以来 MSCI 新兴市场指数从底部反弹了 14%，跑赢发达国家市场，其中表现最好的巴西股市大幅反弹 26.3%，而港股恒生国企指数也反弹了 13.6%。

重视技术分析的股海通证券老股民梁先生指出，沪指经过反复争夺重回 3000 点，预示四浪调整结束，开启五浪上升行情。对于技术派人士来说，真正看重的是自从去年 6 月中旬回落调整以来，历时数月之久的一条大的下降趋势线，在周三的反攻行情中，终于被突破。

耶伦放“鸽”声 日本股市“空”欢喜

证券时报记者 吴家明

尽管多位美联储官员接连发出“鹰派”言论，但美联储主席耶伦却相反地发出“鸽”声，似乎在告诉市场谁才是美联储的“老大”。虽然全球股市都以涨声相迎，但日本金融市场的反应却有点特别。

北京时间昨日凌晨，耶伦在纽约经济俱乐部发表讲话称，全球经济存在风险，美国经济数据喜忧参半，美联储加息应谨慎。耶伦强调，尽管美联储对经济前景的基本判断与去年年底加息时相比没有太大变化，但全球经济发展继续构成风险，这种风险造成去年夏天和今年年初的全球股市动荡。美联储担心全球经济增长的步伐可能会放缓，同时也担心油价大跌所造成的一系列后果。

SMBC Nikko Securities 分析师 Chihiro Ohta 表示，耶伦的讲话很“鸽派”，美联储年内两次加息的预期可能不会改变，但 4 月加息的可能性在下降。分析人士认为，在这一讲话中，耶伦力压美联储内部分歧，向市场传递了明确信号。

此前，美联储宣布维持联邦基金利率 0.25% 至 0.5% 不变，市场对美联储今年年内的加息次数预期也在减少。美联储的季度经济预测显示，到 2016 年底联邦基金利率预计将升至 0.9%，这意味着美联储今年会有两次加息，而去年底

美联储官员预计今年将有 4 次加息。不过，作为传统的“鹰派”，圣路易斯联储主席 James Bullard 表示，美国失业率跌破自然失业率水平可能迫使美联储今后加快加息步伐。除了 James Bullard，还有四位高官表达了美联储应加快加息的意愿。这种快速反转，让美联储加息前景再度扑朔迷离。

耶伦的鸽派表态也引发市场热议，花旗直言耶伦是激进“鸽子”，今年美联储加息次数预期改为最多一次。

因耶伦的言论偏“鸽派”，市场对美联储加息预期降低，亚太股市昨日普遍上涨，中国香港恒生指数上涨 2.15%；MSCI 新兴市场指数上涨超过 1.2%，该指数 3 月份以来累计上涨 11%。欧洲股市高开，法国 CAC40 指数和德国 DAX 指数盘中上涨超过 1%。

不过，日本股市却并不买账，日经 225 指数昨日下午下跌超过 1%，让看空的投资者受益；日元兑美元汇率盘中上涨超过 0.4%。美联储释出宽松信号后推动美元指数走低，日元走强被继续视为日本市场的利空。相比 2015 年中期低点，日元兑美元汇率至今已升值 11%。日本财务大臣麻生太郎与诺贝尔经济学奖得主克鲁格曼近日的一份谈话笔录被曝光。克鲁格曼提及，无论日本央行做什么，日元都会因为其他主要经济体的持续疲软而升值。

联想控股股价跌幅近半 柳传志称“感到不安”

证券时报记者 吕锦明

在昨日于香港举行的联想控股(03396.HK)上市后首份年度业绩发布会上，公司董事长柳传志被问及对公司股价自上市以来表现明显跑输大市的看法，他回应表示，公司上市时市况非常不好，之后股市连续大跌，公司股价也受累其中。柳传志强调，很多朋友及投资者都是信任公司品牌而投资于公司股份，因此自己对于上市至今公司股价下跌近半“感到不安”。不过，他认为，近几年公司的多项投资表现比较

好，相信经过一段时间后股价就会回升。他还以联想集团(00992.HK)1997 年股价曾大跌及之后回升为例，强调只要认真、实干就有信心股价可回稳。联想控股总裁朱立南也表示，公司是在当时市况最好的时候上市，作为业务多元化的投资控股公司，其估值特别容易受到市况波动的影响。他建议，投资人用长线眼光看待公司的投资节奏，强调管理层无论从布局、业务发展的势头，还是对未来发展清晰程度、执行力来看，都对公司的前景非常有信心。

煤电收紧政策存区别对待 宝新能源有望逆势增长

证券时报记者 李映泉

近日，国家发改委与能源局下发特急文件，通知敦促我国煤电“有序”发展，并强调严控煤电总量规模，特别是严控各地煤电新增规模。国家能源局数据显示，“十三五”期间留给煤电的增长空间最高不超过 1.9 亿千瓦，但目前拟建的装机容量已远超这一数字。

受此影响，未来煤电企业扩产将受到严格限制。不过，由于该文件特别强调约束对象“不含革命老区 and 集中连片贫困地区煤电项目”，相关公司负责人表示，在行业整体受限的情况下，不受约束的公司有望迎来逆势增长。

折射到资本市场上，拟大幅扩产煤电产能的企业显然最受政策影响。一位不愿具名的上市煤电企业高层告诉证券时报记者，这一政策对行业而言存在利空，煤电行业的扩产空间将受限。

然而，一位长期关注能源行业的券商分析师向证券时报记者表示，上述文件的约束对象“不含革命老区 and 集中连片贫困地区煤电项目”，得益于政策支持扶持，布局项目在革命老区的相关上市公司则颇为受益，相关标的包括宝新能源、赣能股份和国投电力。

宝新能源相关负责人在接受证券时报记者采访时表示，公司当前正在运营的梅州荷树园电厂以及正在建设的陆丰甲湖湾清洁能源基地均位于革命老区，均不受上述措施的影响。宝新能源在革命老区计划建设 800 万千瓦清洁能源项目，这一扩产项目是公司目前发电产能的 5 倍以上，在行业整体增长受限的情况下，公司正迎来逆势爆发增长的好时机。与此同时，赣能股份相关负责人也表示，公司所处江西革命老区，相关项目也将受益于政策，有望获得进一步的推动扶持。