

高送转行情火爆 财信发展七天涨近八成

证券时报记者 郑灶金

今年的高送转行情似乎来得比往年早,而公布高送转预案的上市公司也受到资金追捧,从最早的顺荣三七到最近的通达股份等,多个个股均在公布高送转预案后股价连续涨停。股价表现最强的财信发展更是在短短七个交易日大涨近八成。盘后数据显示,炒作高送转行情的主力以各地游资为主。

高送转行情火爆

截至目前,已有超过 10 家上市公司公布 2015 年度的高送转预案,与往年相比,现在的高送转已渐显“攀比”风气,10 转 10 的方案在往年已较为豪爽了,但现在仅是起步价。事实上也是如此,在目前公布的高送转预案中,送转比例最少的顺荣三七、海南海药、永大集团等均为 10 转 10 股,顺荣三七同时还有分红。而送转预案最高的公司是财信发展,其拟 10 转 25 股,且现金分红比例不低于 2015 年度净利润的 20%;西泵股份、康盛股份、万润科技、通达股份等的送转预案均为 10 转 20 股,前三者同时还有分红。

股价方面,上述公司的表现也与其送转预案的豪爽程度有一定的相关性。比如,送转预案最高的财信发展在 12 月 8 日公布预案的当日起,连续四个交易日一字涨停,随后三天继续放量涨停,七个交易日累计大涨近八成。

西泵股份、康盛股份、万润科技、通达股份等 10 转 20 股或同时有分红的公司公布预案后也至少两个涨停。而送转预案较低的海南海药公布预案当日高开低走,收盘小幅下跌。国联水产在公布预案当日甚至大跌逾 3%,随后的两个交易日再度下挫,分别跌 8%、6%。

需要注意的是,炒作高送转行情也有不少风险,例如上述的国联水产、海南海药等均在公布预案后不涨反跌;除此之外,不少个股的行情持续性较差,多数情况下是趁着预案公布后大涨几天,随后就开始下跌。比如最早公布预案的顺荣三七即是如此,在连续两个涨停后,就调整了大半个月,股价几乎回到两个涨停之前的价位。

高送转个股的上述股价走势或与其行情的参与主力有关。从盘后数据来看,基本上是操盘风格以快进快出为主的游资在参与炒作,以涨幅最好的财信发展为例,买入金额较大的营业部为光大证券余姚南雷南路证券营业部、国泰君安证券宁波彩虹北路证券营业部、华泰证券上海武定路证券营业部等,而机构则在卖出。盛洋科技、三川股份的炒作情况也类似。

寻找下批高送转个股

通常的分析认为,上市公司选择“高送转”方案,一方面表明公司对业绩的持续增长充满信心,公司正处于快速成长期,有助于保持良好的市场

提前预报高送转公司一览					
名称	报告期	预案说明	进度	预案公告日	所属行业
通达股份	2015-12-31	10转20股	预披露	2015-12-15	其他电气设备
碧水源	2015-12-31	10转15股派1.00元(含税)	预披露	2015-12-14	非电力公用事业
海南海药	2015-12-31	10转10股	预披露	2015-12-10	医药生物
电光科技	2015-12-31	10转12股,可分配利润的20%进行现金分红(含税)	预披露	2015-12-10	冶金矿采化工设备
三川股份	2015-12-31	10转8股送7股派0.5元(含税)	预披露	2015-12-09	仪器仪表
财信发展	2015-12-31	10转25股,现金分红比例不低于2015年这净利润的20%	预披露	2015-12-08	房地产
康盛股份	2015-12-31	10转20股派1元(含税)	预披露	2015-12-08	家用电器
万润科技	2015-12-31	10转20股派0.5元(含税)	预披露	2015-12-08	电子元器件
国联水产	2015-12-31	10转12股	预披露	2015-12-07	农林牧渔
永大集团	2015-12-31	10转10股	预披露	2015-12-03	电力设备
西盛科学	2015-12-31	10转15股派1元(含税)	预披露	2015-12-01	化工
盛洋科技	2015-12-31	10转15股并以2015年度母公司实现的可分配利润的20%进行现金分红	预披露	2015-11-25	通信传输设备
西泵股份	2015-12-31	10转20股派2元(含税)	预披露	2015-11-24	汽车
顺荣三七	2015-12-31	10转10股派1元(含税)	预披露	2015-11-20	其他传媒
东方网络	2015-12-31	不低于10转20股	预披露	2015-08-31	仪器仪表

郑灶金/制表 官兵/制图

形象,另一方面一些股价高、股票流动性较差的公司,也可以通过“高送转”降低股价,增强公司股票流动性。所以,这一题材在 A 股常常受到追捧,尤其是每年年底炒作的概率较大。比如东方证券认为,高送转一直是 A 股炒作的热点概念,统计发现年报高送转的股票从当年 11 月到次年 5 月相对市场平均有明显的超额收益,其中当年 11 月和次年 5 月两个月份最为显著。光大证券也认为,围绕高送转预披露或预案公告日的前后时段,高送

转股票超额收益的确定性更高。

另外,从高送转概念股近期的走势来看,公布预案后再介入的风险已经比较大,最好的策略是提前潜伏,所以寻找下一批在 2015 年年报推高送转方案的公司较为关键。

具体个股方面,光大证券认为,根据 2010~2014 年高送转股票三季报公布后的有关统计,每股资本公积越大、股价越高、总股本越小、上市时间越晚,高送转的概率越大,特别是前面两个因素,据此构建简单的打分模型。回

溯来看,2010~2014 年每年得分前 10 的股票平均有 6 个进行了高送转,前 20 的股票平均也有一半进行了高送转。

利用上述指标和打分模型,2015 年报告期可能实施高送转的个股有,赛升药业、金雷风电、厚普股份、迈克生物、万孚生物、创业软件、鹏辉能源、强力新材、昆仑万维等。中信建投则推荐金雷风电、柳州医药、润达医疗、厚普股份、思美传媒、赛升药业、同大股份、德尔股份、日机密封等个股。两家券商推荐的个股有部分重合,如金雷风电、厚普股份、赛升药业等。

美联储议息之前小股民不敢加仓

证券时报记者 汤亚平

周三,受欧美股市大涨的积极影响,早盘 A 股市场出现了高开格局。但房地产、银行等权重板块低迷,市场再度走出震荡整理的走势,最终大盘以十字星报收,成交量进一步萎缩。

盘后证券时报·莲花财经记者(ID:lianhua-caijing)采访发现,营业厅投资者普遍关注美联储大概率加息的影响,市场笼罩观望气氛。在这一全球瞩目的时点到来之前,大家并不是静静等候,而是纷纷激辩美联储加息可能对市场产生的影响。

美联储决策者在为期两天的货

币政策会议后,于北京时间今日凌晨 3:00 公布其决定,市场普遍预期美联储将于 2006 年 6 月以来,也就是近 10 年来首次出手加息。

老股民朱先生抢先说,业界预测首次加息超过一年时间,如今真的“狼来了”,投资者眼下更加想知道的是,后续收紧宽松政策的步伐将有多快,加息的路径和频次将影响到股市的未来走向。

朱先生认为,加息周期的最佳线索很可能是美联储的新“点阵图”,用以反映美联储决策者们对未来利率走向预测的图表。今年 9 月,美联储官员预期明年或许会加息四次。而如今市场对联邦基金利率期货的定价显示,明

年仅将加息两次,少于 9 月份最新公布的点阵图所显示的四次。

股民邓先生提醒要注意加息效果,美联储升息之后,需要看到明年美国经济继续增长,失业率继续保持在低位,并且最令人担忧的通胀率也能上升,这样外界才会认为美联储取得了成功,应该指出,升息之举将使得美联储与日本、欧洲、中国等国的央行背道而驰,后几个国家全都忙着刺激经济增长,从美国经济发展情况来看,美联储加息有可能导致美国经济下行,也将使得美联储无法持续加息。

对于美联储升息对 A 股影响,多数投资者认为影响已经被消化或影响

非常有限。股民张大姐说,美联储加息基本上是比较确定性事件,市场普遍担心这个利空会引发 A 股的再次下跌,不敢加仓参与。实际上,前期 A 股箱体震荡格局其实就在消化这个利空了。有一种行情叫等待,靴子落地后,也就是利空出尽了,A 股年末收官冲刺行情就会拉开帷幕。

据股民张大姐分析,周日的中阳改变了 MA 指标的弱势格局,有转强的趋势;周二是一根振幅超过 3.5% 的十字星,周三又一个振幅不到 1% 的阴十字星,但重心呈上移态势,这种中阳加两星的 K 线组合出现后,继续反弹的可能性极大。本周一的大涨源于

蓝筹股的发力,从代表蓝筹股状态的上证 50 指数来看,最近两个交易日持续小幅回落,蓄势状态良好。接下来要关注蓝筹股搭台表现,要密切留意以券商为首的蓝筹股的动向。

其实,A 股中也有美联储加息受益股。署名“玉名微博”的投资者就指出:美元加息靴子落定,这对有色金属板块短期是一个提振。历史上美联储首次加后,金属板块中长期走势以上涨为主。近期有色金属协会建议国家买入 90 万吨铝、3 万吨精炼镍、40 吨钨以及 40 万吨铀,以消化过剩产能,金属价格有望在收储落地之际触底回暖。综合来看,石油、有色金属板块频频异动,很可能在迎接美联储加息。

机构调研仍偏爱中小创 明星私募险资动向成焦点

证券时报记者 刘巧玲
实习记者 董晟晨

临近年末,机构又开始密集调研上市公司,这既是发掘年末的机会,更是为了布局明年的市场。那么今年机构调研了哪些公司呢?

中小创仍是机构最爱

据 Wind 数据统计,12 月以来,共有 235 家 A 股上市公司接受了机构调研,包括沪市主板公司 1 家、深市主板公司 33 家,中小板公司 121 家,创业板公司 80 家。可见,机构调研仍聚焦于“中小创”。

从参与调研机构的家数来看,有 47 家公司获得 10 家以上机构调研,有 16 家公司被 30 家以上机构调研,而像美的集团、荣科科技、跨境通这三家公司更是有超过 50 家机构参与了调研。获得多家机构扎堆调研的公司,几乎均涉及当前市场比较热门的概念,如智慧医疗、大健康、大数据、量子通信等,且多家公司近期均进行了并购重组等资本运作。

从被调研公司所属行业(申万一级行业)来看,机械设备行业有 32 家公司接受调研,电气设备行业有 27 家,化工行业有 22 家,电子行业有 19 家,以及计算机行业的 18 家,这些都是近期机构密集调研的行业。单就最受关注的机械设备行业而言,巨星科技、斯莱克、东方精工、华中数控等均

涉及最热门的“机器人概念”。

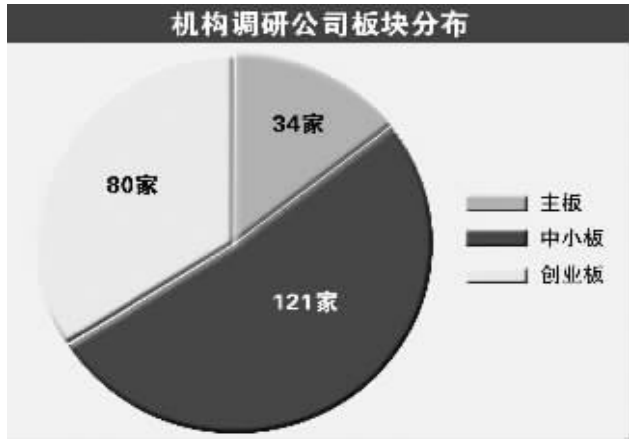
明星私募及险资动向

机构的一举一动往往受到投资者的密切关注,明星私募的动向尤其惹人注意。接下来就看看明星机构年末具体关注了哪些公司。

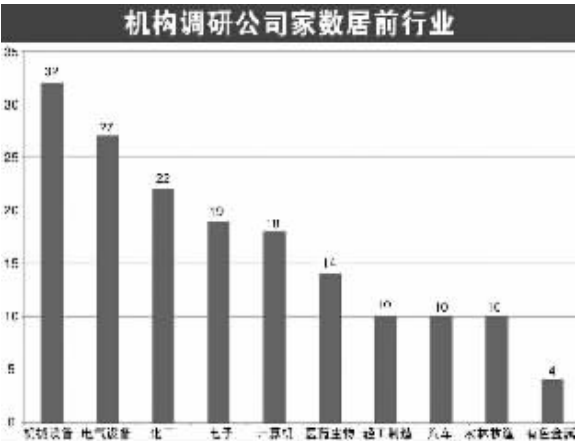
明星私募方面,王亚伟旗下的千合资本调研了莱茵体育(000558)、广宇集团(002133)。王茹远旗下的宏流投资调研了深天马 A(000050)、腾邦国际(600178)。而朱雀投资调研了当升科技(600073)、赞宇科技(002637)、海达股份(600320)。

在二级市场举牌比较活跃的险资,也调研了多家公司。如安邦旗下的资产管理公司调研了大连友谊(000679)、晓程科技(600139)、达华智能(002512)。中国人寿旗下公司调研了一心堂(002727)、恒泰艾普(600157)、英特集团(000411)。新华人寿旗下的资产管理公司调研了广电运通(002152)。阳光保险集团或旗下资产管理公司调研了蓝帆医疗(002382)、三力士(002224)、当升科技(600073)。

最近十分活跃的前海人寿保险则调研了大富科技(600134)、星河生物(600143)、腾邦国际(600178)。太平洋保险或其资产管理公司调研了富邦股份(600387)、深天马 A(000050)。此外,福星股份(000926)同时获得天安财险、中国人寿、新华资管三家机构调研。



被30家及以上的机构调研的公司				
证券代码	证券简称	参与机构总数	涉及热门概念	12月以来涨跌幅(%)
300290	荣科科技	75	智慧医疗	22.5
002640	跨境通	69	跨境电商	1.1
000333	美的集团	50	智能家居	11.0
300469	信息发展	49	大数据	-15.9
002191	劲嘉股份	46	大健康	-25.2
002681	侨达科技	45	智能穿戴	-3.4
002133	广宇集团	44	资产重组	26.0
002224	三力士	43	量子通信	23.4
300426	唐德影视	40	影视娱乐	1.6
300236	上海新阳	40	智能穿戴	8.5
002780	三夫户外	38	次新股	61.1
002604	龙力生物	37	大健康	82.0
300134	大富科技	32	4G、石墨烯	33.5
300178	腾邦国际	31	互联网+旅游	58.1
000926	福星股份	31	互联网+社区	-6.5
000411	英特集团	30	互联网+医疗	-0.5



明星私募和险资调研的公司		
公司代码	公司简称	调研机构
000558	莱茵体育	千合资本
002133	广宇集团	平安保险
000050	深天马A	宏流投资、太平洋保险
300178	腾邦国际	宏流投资、前海人寿
300073	当升科技	朱雀投资、阳光保险
002637	赞宇科技	朱雀投资
300320	海达股份	朱雀投资
000679	大连友谊	安邦系
300139	晓程科技	安邦系
002512	达华智能	安邦系
002727	一心堂	中国人寿
300157	恒泰艾普	中国人寿
000411	英特集团	中国人寿
002152	广电运通	新华人寿
002382	蓝帆医疗	阳光保险
002224	三力士	阳光保险
300134	大富科技	前海人寿
300143	星河生物	前海人寿
300387	富邦股份	太平洋保险
000926	福星股份	天安财险、中国人寿、新华资管

刘巧玲 董晟晨/制表 官兵/制图

油改方案迫近 “两桶油”提前热身

证券时报记者 黄豪

大盘周三收录假阴线,上涨 0.17%,死守 3500 点整数关口。油气改革概念周三早盘异军突起,仁智油服开盘之后迅速封死涨停,茂化实华、泰山石油、石化油服等多个个股也应声大涨。截至收盘,根据同花顺数据,油气改革板块整体涨幅达 3.23%,位居概念板块榜首。

令人瞩目的是,备受市场关注的石化双雄中国石油和中国石化,昨日盘中大力拉升,收盘分别涨 1.08%和 2.04%。作为 A 股市场的“反向指标”,在历次股市大跌期间,由于所占指数权重极高,石化双雄是股市维稳的主力,其历次拉升均吸引了市场无数眼球。然而,从目前的技术面上看,巨丰投资认为,指数周一探底企稳基本宣告前期小幅调整的结束,随着市场利空逐渐消失,打新资金回笼,在一阳挂双星的情形下,指数有望再次上行,反弹序幕已拉开。此轮油气改革概念的拉升,更多是受周二晚间利好消息的刺激。

周二晚间,国家发改委对外发布消息称,根据现行成品油价格形成机制的有关规定,暂缓调整国内成品油价格,以促进资源节约、治理大气污染,并调整国内能源结构。国内成品油价格“四连跌”预期因此落空。此前,政府于 2014 年底至今年 1 月间曾三次上调成品油消费税,冲抵了部分甚至全部油价下调幅度。

从原油价格方面看,国际原油价格已跌至今年最低点。据业内人士介绍,近期国际油市在供应过剩及美元走强的因素下,布伦特油价七连跌,美原油也跌至 2009 年 2 月 18 日以来最低价。国际油价的快速下跌,导致国内成品油下调幅度不断拉宽。原油进货成本下降,恰逢成品油价格利好政策加持,相关个股收到追捧也就不足为奇。同时,国家能源咨询专家委员会常务副理事长周大地对外称,由于平均生产成本过高,国内原油生产已经进入亏损状态,国家不再随国际原油价格下跌调整成品油价格,也可以避免国内石油企业进一步大幅亏损。

当前,我国油气行业集中度高,垄断十分严重。上游原油开采、原油进口使用权以及非国营原油贸易都掌握在两桶油手里。其次,炼化企业加工能力及销售布点及终端环节方面,两桶油也占据绝对的优势。此外,原油进口及使用双权虽出现了一定的松动迹象,但目前政策的偏向性仍难以给成品油市场制造一个相对公平、平等的竞争环境。随着企业效益下降,相关问题日益突出,油气行业的改革势在必行。

今年 5 月,国务院批转发改委《关于 2015 年深化经济体制改革重点工作的意见》时曾强调,要研究提出石油天然气体制改革总体方案,在全产业链各环节放宽准入。9 月,国家发改委副主任连维良在新国新发布会上透露,今年将发布油气改革计划,到年底还将公布一个混合所有制改革计划,在能源(石油、天然气、电力)等进入门槛较高的领域,要向非国有资本推出符合产业政策、有利于转型升级的项目。

12 月 11 日,国家发改委新闻发言人施子海在新闻发布会上表示,备受市场关注的油改方案上报国务院和深化改革领导小组。申万宏源称,中国新一轮油气改革总体方案或在年底正式出台,而此次油气改革总体方案在我国能源史上的重要性,或超过 1998 年的油气大改革。

方正证券认为,油气改革全产业链放开区具想象空间,其中核心是上游放开和管网分离。另外,混合所有制更值得期待。油气行业的改革将极大释放红利,从国家层面而言,将有效降低成本,创造更多收益,加快能源结构调整,提升我国油气行业整体竞争力;从企业层面而言,将对进入油气行业的相关公司带来黄金发展机遇。随着油改方案出台进入倒计时,相关人士表示,油气改革跨年度行情或值得期待。