



## 游资炒抢权、博填权不亦乐乎

# 高送转题材成近期股市情绪爆发点

近期,市场对高送转概念股表现出较强的投资兴趣,部分券商在交易提示中也建议关注高送转题材中的优质股以及次新股。业内人士表示,此类题材除提前布局外,在操作上不宜盲目追高或追求短期收益,特别是在当前股市磨底阶段仍需控制仓位,注意风险。

通讯员 张洁 现代快报记者 李喆



## 次新股成为含权“金矿”

在高送转题材中,次新股被市场认为是含权“金矿”,尽管有的次新股股价较高,有的甚至是百元股,但仍挡不住资金的关注。

对于次新股的“高送转”要求而言,业内人士认为主要是新股发行改革所致。由于此前新股发行改革后,要求新上市公司发行市盈率不得超过同行业水平,且实募资金不得超募。因此,对

于“老股”而言,一些次新股具有较强的送转动能,从而有利于再融资和扩大股本,实现市值增长。

截至目前,百元次新股有大约10只,而超过70元股价的次新股也有约40只。部分次新股已经发布了高送转预案,有的拟“10送20”。分析认为,对于高价股来说,往往通过高送转来降低股

价、增强公司股票流动性,这也是市场存在“高送转”效应显著的关键原因。

一般来说,公司成长性及股价越高,进行高送转的动力就越强。不过,百元股在实施高送转后的股价表现也出现过暴跌,既有市场环境的因素,也有部分公司成长性缺失以及估值泡沫下导致的资金出逃。

## 炒作高送转不要忘记风险控制

对于高送转概念股的投资机会,市场人士建议不要盲目追涨或追求短期收益。可以在看好的含权个股上做一定的布局,比如在预案发布后有选择地建仓,不要在除权除息日到来之前追买,一般来说,除权前有获利的话可以先离场观望。

对于填权行情来说,这位市场人士表示要谨慎对待,股市有句谚语是“牛市除权火上浇油,熊市除权雪上加霜”,说的是如果市场环境有变化的话,在牛市中往往还有新高,形成较强的填权行情;而在弱势环境中,容易出现新低,形成贴权行情。“从高送转的实质来看,只是股东权益的内部调整,

对净资产收益率没有影响。实施高送转后,上市公司股本总数虽然扩大了,但公司股东的权益并不会因此而增加。”这位市场人士表示,“高送转实施前后主要围绕股价进行一定的炒作,对于没有经验、不能盯盘的投资者而言有一定的参与风险,此前也出现过追高被套的情况,而且容易打断自己本来的投资节奏,造成损失。”

在短期股市投资机会上,业内人士建议关注上市公司年报、季报带来的影响,重点关注基本面改善情况和投资预期,建议继续保持中等持仓比例,在市场突破或调整中能够灵活应对。

## 部分高送转预案

代码	名称	每10股 转增股数	预披露 公告日
300251	光线传媒	10	4月5日
000683	远兴能源	8	4月2日
603111	康尼机电	15	4月2日
603398	邦宝益智	12	4月1日
002758	华通医药	15	3月29日
300490	华自科技	10	3月28日
601801	皖新传媒	10	3月25日
000716	黑芝麻	10	3月24日
300476	胜宏科技	15	3月24日
002450	康得新	10	3月21日
300247	乐金健康	10	3月21日
002302	西部建设	10	3月19日
002496	辉丰股份	28	3月18日
601058	赛轮金宇	12	3月18日
603519	立霸股份	10	3月18日
002562	兄弟科技	10	3月17日
603456	九州药业	10	3月17日

## 散户抢权擒获一个涨停板

投资者周师傅告诉记者,他近期买入了一只“10送10”分配预案的股票,尽管还没有实施,但已经擒获一个涨停板。而投资者曾先生则是在某只个股实施“10送10”,即除权后买入该股,也同样获得了一定的收益。市场人士告诉记者,周师傅参与的是高送转概念下的“抢权行情”;曾先生布局的则是“填权行情”。从目前资金的炒作情绪来看,抢权、填权概念仍不断发酵,部分个股也成为高送转概念的领头羊。

从市场关注度较高的宝德股份(300023)来看,该股2015年年

报分配方案为10转15派0.5元(含税)。在3月15日除权之前,该股仍录得一个涨停板,股价报52.69元(未除权),较分配预案发布日2月4日的股价上涨了三成多。宝德股份除权除息后,尽管3月15日当天有所调整,但此后仍震荡上扬,从21.3元(除权后)走高至3月底的35.17元。宝德股份在3月份的整体涨幅超过100%。

盘后的数据显示,宝德股份、国恩股份等一批高送转炒作特征较强的股票每每都被“游资”所关注。国泰君安、华泰证券、东方证券等券商营业部出手资金量一般都是千万元起步。

# 大盘站上3000点,买基金能否分杯羹?

### 专家建议:淡化主题特征产品,注重个基择股能力

“上个月在银行理财经理的建议下买了一只保本基金,收益率达到10%左右,现在基金经理建议购买一些混合型基金,说是大盘已经突破3000点了。市场真的变好了吗?”近日,投资风险偏好较低的市民杜先生打来咨询电话,面对理财经理的建议犹豫不决,二季度的基金投资,该怎么选择呢?

通讯员 董超 现代快报记者 张瑾



## 市场

### 权益类基金净值大幅反弹

Wind资讯统计显示,刚刚过去的一季度,受股市整体下跌的影响,偏股型基金出现了大范围亏损。一半的基金一季度跌幅超过沪深300指数13.75%的季度跌幅,其中超过200只基金一季度亏损幅度超过20%,7只基金跌幅超过30%,跌幅最大的3只基金一

季度分别亏损35.87%、34.78%和33.81%。

虽然一季度基金整体收益下滑明显,但在3月份则出现了明显的反弹。上海证券数据信息显示,3月股票基金指数上涨达15%;其次是混合型基金,上涨9.62%;指数型基金上涨13.33%,而债券型基金月度上

涨1.17%;货币市场基金月度收益率受资金面趋紧影响,较上月微升,月度收益0.17%。

记者通过天天基金网查询发现,目前在售的15只基金中,保本型、债券型等风险较低基金的数量依然占到一半;在即将发售的基金列表中,4只保本型基金依然占有较大比重。

## 策略

### 基金投资需均衡配置

“从去年年底开始股市震荡不断,今年2、3月份开始反弹,预计未来依然是震荡向上的走势。”好买基金分析师雷昕表示,现阶段投资者频繁预测转折点,企图高抛低吸,这并不是明智之举。

4月份披露一季度GDP数据、4月和6月美联储加息会议、供给侧改革推进力度、货币政策能否持续宽松等都是影响市场预期的变量,“建议投资者不要‘孤注一掷’,做基金投资,也要做好资产配置,股债混搭,有需要的投资者还

可以增加对冲产品以及海外资产的比例配置。”好买基金分析师雷昕认为,“权益类投资中可以选择股票型基金,考虑到二季度的市场行情,可以适当增加权益类投资比重,占到三四成,另外配置三成左右的债券基金,如果投资者还有资金和精力的话,可以选择一些对冲产品和海外资产。”

在海外资产的配置方面,雷昕建议如果投资者认为人民币贬值还有一定的空间,可以购买一些美债、黄金、日元等保值资产,配置一些港股。

“预计今年下半年会开通港股通,这算是一个政策大礼包。”该分析师也表示,减少投资组合的波动率更有利于较高收益的获取。

此外,有业内人士建议,在权益类基金产品选择上,淡化某一类主题特征较强的基金产品,由于目前热点轮动节奏较快,这将考验基金管理人的选股能力和操作水平。因此,投资者要注重单个基金的挖掘,综合历史收益率和投资水平进行观察,配置善于把握强势股的基金产品。

## 活动预告

### 现代快报&南京银行 2016名医健康行

#### ●扬州站

时间:2016年4月9日

地点:扬州市江阳中路433号南京银行扬州分行

#### 本期健康主题: 《问“心”要睡眠》

嘉宾:王敬卿

职称:主任中医师

擅长:中西医结合治疗脑血管病、头痛、眩晕、失眠、抑郁症、帕金森综合征、血管性痴呆等。

简介:南京市中医院脑病科副主任,医学博士,主任中医师,硕士生导师,副教授。从事中西医结合脑血管病临床与科研教学工作20年。师承国学大师周仲瑛,总结了导师周仲瑛教授防治脑病方面的经验。擅长脑血管疾病、失眠、眩晕、头痛、抑郁症、痴呆的中西医结合治疗。现任中华医学会神经精神专业分会会员、江苏省中医药学会脑病专业委员会及南京市中医药学会脑病专业委员会秘书长。



扫一扫,加关注,了解更多活动详情。