

# 30只两融标的高送转潜力大

□本报记者 王威

每年的11月和12月,高送转行情的炒作总会浮出水面,且高送转概念股给投资者带来的平均超额收益也的确不菲。在市场短期震荡趋势难改、热点匮乏的背景下,随着高送转炒作时点的到来,提前埋伏有可能进行高送转的股票无疑是不错的选择。中国证券报记者通过统计总股本小于等于3亿元、每股资本公积金大于2元的股票,并剔除业绩亏损情况后,发现共有30只两融标的股进行高送转可能性较大,值得投资者重点关注。

## 高送转炒作热情料升温

A股市场的炒作风潮总是在“潮起潮落”中不断更迭。本周是上市公司三季报披露的最后一周,由此,近期如火如荼的三季报炒作潮也即将面临“退潮”,同时本周也为10月的最后一周,在当前市场短期震荡趋势难改的背景下,四季度应该如何布局也就成为了投资者眼下最为关心的话题。

从历史经验来看,年底往往都是高送转主题的炒作时机。安信证券指出,每年具有高送转预期的股票构成的行情可划分为“11-12月”、“2-3月”和“6月”共三轮,其中11-12

月份的平均超额收益最高,且超额收益的大小与当时的市场风险偏好之间有很强的正相关关系。

虽然高送转本身并不对股东权益产生影响,但由于其可显示出公司对未来业绩增长的信心,因而在投资者心理层面上构成潜在利好。从2013年四季度来看,高送转主题下“牛股”辈出。云意电气、海联讯、荣之联、勤上光电和东方国信四季度的涨幅分别高达75.79%、35.36%、33.08%、13.31%和12.45%。具体到2013年11月,云意电气、通达股份、东华测试在高送转预期的支撑下,单月涨幅就达到了136.26%、70.74%和44.71%。

今年10月中旬以来,高送转的炒作就已经开始出现预热特征。包括众信旅游、腾信股份、良信电气、跃岭股份、斯莱克等年报高送转预期的个股近期表现均不俗。分析人士指出,随着四季度的临近,市场即将进入年报窗口,由于“高送转”一直是投资者聚焦年报的关键点,且四季度中走势强势的个股往往是主力资金埋伏高送转个股的关键时间窗口。高送转的炒作潮料将持续升温。

## 30只两融标的潜力大

虽然自10月9日沪深两市

陷入调整以来,当日的融资净买入额较此前出现了明显回落,但由于本轮市场涨升行情中,融资客调整加仓的惯性思维并没有改变,所以两融余额仍然处于稳步增长过程当中。截至10月24日,沪深股市融资融券余额已达6938.36亿元。在市场陷入震荡期间,融资客重点布局的行业及个股同期表现却并不乐观。考虑到短期市场的调整势头并不会发生改变,四季度高送转的炒作潮或将为融资客提供新的布局方向。

一般来说,股本小、每股资产公积金高、业绩表现较好的个股高送转的概率较大。由此,可以在两融标的股中筛选出高送转潜力较大的个股。首先,筛选出总股本小于4亿元的公司;其次,在这些股本规模较小的公司中剔除每股公积金不足2元的公司;最后,再剔除业绩出现亏损的公司。最终共有包括大富科技、雷柏科技、紫光股份、顺络电子、老板电器和新华医疗等在内的30只两融标的股的高送转可能性较大,值得两融投资者重点关注。

另据华泰证券统计,从各行业高送转概率来看,机械设备、信息服务、信息设备、电子等行业高送转概率较大,而金融、

房地产、商贸、交运等行业的高送转概率则较低。这也为投资者选股提供了一定的依据。

虽然具有高送转预期的个股往往受到资金的反复炒作。在最终送股除权前,股价会有一个大幅拉升过程,甚至一些

强势个股除权之后还会有走出填权的强势上涨。但同时需要投资者注意的是,在方案披露前的一个月,许多个股的上涨会出现“见光死”的状况,因此投资者在操作的时候也应注意防范风险。

## 两融标的高送转潜力股一览

| 证券代码      | 证券简称  | 今年以来涨跌幅(%) | 最新收盘价(元) | 总股本(亿股) | 今年三季报净利润同比增减(%) | 所属申万行业 |
|-----------|-------|------------|----------|---------|-----------------|--------|
| 300134.SZ | 大富科技  | 260.62     | 40.30    | 3.84    | 8654.61         | 通信     |
| 600391.SH | 成发科技  | 108.27     | 25.08    | 3.30    | -26.75          | 国防军工   |
| 002642.SZ | 荣之联   | 90.55      | 33.08    | 3.67    | 7.49            | 计算机    |
| 002577.SZ | 雷柏科技  | 81.47      | 30.08    | 2.83    |                 | 计算机    |
| 002460.SZ | 赣锋锂业  | 56.92      | 18.32    | 3.57    | 11.89           | 有色金属   |
| 600742.SH | 一汽富维  | 54.87      | 27.24    | 2.12    | 39.65           | 汽车     |
| 002023.SZ | 海特高新  | 52.16      | 25.92    | 3.37    |                 | 国防军工   |
| 002407.SZ | 多氟多   | 46.74      | 20.14    | 2.23    | 8.80            | 化工     |
| 002318.SZ | 久立特材  | 46.62      | 25.94    | 3.12    | -4.41           | 钢铁     |
| 002518.SZ | 科士达   | 42.08      | 19.11    | 2.97    | 24.85           | 电气设备   |
| 002368.SZ | 太极股份  | 31.00      | 42.40    | 2.74    |                 | 计算机    |
| 002396.SZ | 星网锐捷  | 28.98      | 27.31    | 3.51    |                 | 通信     |
| 600976.SH | 武汉健民  | 25.80      | 29.54    | 1.53    | 27.39           | 医药生物   |
| 300020.SZ | 顺银股份  | 23.32      | 30.79    | 2.76    | 42.20           | 计算机    |
| 002138.SZ | 顺络电子  | 18.17      | 20.18    | 3.70    |                 | 电子     |
| 600594.SH | 益佰制药  | 16.78      | 37.98    | 3.96    |                 | 医药生物   |
| 600459.SH | 研制药业  | 15.48      | 17.81    | 2.61    |                 | 有色金属   |
| 300152.SZ | 燃控科技  | 13.67      | 13.91    | 2.38    | -10.04          | 电气设备   |
| 600694.SH | 大商股份  | 12.28      | 30.99    | 2.94    | 11.02           | 商业贸易   |
| 000938.SZ | 紫光股份  | 10.55      | 30.40    | 2.06    | 26.61           | 计算机    |
| 600422.SH | 美明制药  | 9.95       | 25.54    | 3.41    | 24.17           | 医药生物   |
| 002317.SZ | 众生药业  | 9.42       | 21.29    | 3.69    | 22.80           | 医药生物   |
| 600587.SH | 新华医疗  | 7.89       | 37.65    | 3.98    |                 | 医药生物   |
| 000028.SZ | 国药一一致 | 7.53       | 49.56    | 3.63    | 27.48           | 医药生物   |
| 300052.SZ | 中青宝   | 5.33       | 26.07    | 2.60    | 2.33            | 传媒     |
| 002281.SZ | 光迅科技  | 4.05       | 38.40    | 2.03    | -0.65           | 通信     |
| 002508.SZ | 老板电器  | 0.10       | 31.20    | 3.20    | 47.24           | 家用电器   |
| 002293.SZ | 罗莱家纺  | -0.68      | 23.21    | 2.81    | 16.66           | 纺织服装   |
| 600486.SH | 扬农化工  | -1.63      | 22.80    | 2.58    | 19.14           | 化工     |
| 300228.SZ | 富瑞特装  | -32.52     | 53.18    | 1.35    | 9.59            | 机械设备   |

# 抄底信号出现 期指迎夹板行情

□本报实习记者 张利静

昨日,期指四大合约全线下跌,主力合约IF1411跳空低开并继续下滑至2368点一线,此后跌幅收窄。截至收盘,下跌0.87%,报2381点,升水12.17点。分析人士认为,现货指数在接连下跌之后开始出现抄底信号,期指空头压力也开始减弱,但仍缺乏向上动能,短期维持盘整概率较大。

## 现货指数出现抄底信号

现货指数走势昨日于阴霾之中隐现反弹曙光。截至收盘,昨日上证综指报收2290.44点,

下跌11.84点,跌幅为0.51%,深证成指报收7829.33点,下跌91.80点,跌幅为1.16%;沪深300指数全日下跌21.88点或0.92%至2368.83点。

有分析人士认为,沪指目前空头格局明显,KDJ指标继续呈向下发散状态,目前可能形成了超卖趋势,在五连阴之后,沪指成交量快速萎缩,目前做空动能较弱,沪指抄底信号较明显,短期反弹值得期待。“在昨日沪综指跌破2300点的同时,盘中行业涨多跌少,中小板指和创业板指则分别上涨了0.56%和0.98%,这可能暗示资金介入热情回升,而

成交量萎缩则说明目前市场整体氛围仍相对谨慎。”渤海期货期指研究员何仲然表示,短期来看期指主力合约IF1411在2270点一线存在支撑。

## 期指向上量能不足

而令部分市场人士担心的是,股市可能因前期涨幅过大而面临获利回吐压力,这无疑将对股指期货形成压制。国信期货研究员夏豪杰表示,国庆节后,股市获利回吐的需求较为明显,多空日内博弈加剧。“十月下旬是多政策、数据集中落地的时间节点,三季度GDP数据7.3%,经济

增速下滑符合市场预期,市场预期的沪港通一再遇到“无时间表”的官方回应,两者均会刺激前期股市获利筹码的抛售。”他表示,随着股市前期利好弱化,大盘的回调几乎成为大概率事件,股指期货进一步深度回调的可能性较大。

美尔雅期货期指分析师王黛丝表示,经过前几日主动性卖盘主导的缩量增仓下行,昨日期指成交量小幅增加,伴随今日IPO中签资金解冻,空头压力减小,下行行情或是“强弩之末”,但是与十月中旬调整平台相比,量能仍显不足,期指短期或将出

现一轮低位调整。

对于中长期走势,王黛丝分析称,三季度经济底部企稳,主要支撑因素是外需改善带来的工业增速回升和进出口贸易回暖,同时,第三产业占比提升意味着产业结构调整优化取得进展。“不过,经济整体依然面临房地产下行对投资、消费的一系列冲击,内需不振压制物价保持在低通胀水平。”她表示,年内稳增长政策还将进一步延续,宽松政策或将延续,预计四季度消费改善和产业结构进一步优化将带来经济的回稳,因此维持长线向上判断。

# 国债期货中长期向上逻辑未变

□本报记者 葛春晖

10月27日,国债期货市场呈现缩量调整走势,三个合约全线下跌,成交量较上一交易日下滑逾四成。分析人士指出,短期而言,在近期一些经济数据出现企稳迹象、政策面暂时回归平静的背景下,国债期货市场可能继续面临一段时间的震荡盘整;而中长期来看,经济基本面压力犹存,货币政策进一步宽松可期,支撑债市向上的逻辑依然未变。

## 观望情绪升温 期债量缩价跌

上周,国债期货市场冲高回落并转入震荡。本周一(27日),国债期货市场观望情绪进一步

升温,成交量显著萎缩,三个合约价格全线下跌。数据显示,主力合约TF1412收于95.53元,跌0.14%,TF1409、TF1503分别下跌0.07%、0.12%。总成交和总持仓方面,三个合约共计成交2417手,较上周五减少43%,反映投资者交投心态趋于谨慎;总持仓12294手,从上周五12323手的历史高点小幅减少27手。

受新一轮新股申购以及企业季度上缴所得税的影响,上周后半周以来货币市场资金面持续小幅收紧。27日,两项短期扰动因素尚未完全消退,货币市场资金面好转程度有限,银行间主流资金利率仍全线上涨,隔夜、7天质押回购利率分别上涨0.56%和0.98%,这可能暗示资金介入热情回升,而

盘整走势,但中长期来看,债券市场向上的逻辑依然未变。

中信期货研究部最新国债期货研究报告指出,在前期政策密集出台之后,政策面短期将暂时回归平静,而市场将受到经济基本面的考验。

从近期公布的数据来看,短期内基本面对于债券市场的影响偏向于负面。继上周公布的我国第三季度GDP同比增幅略超预期之后,上周四(23日)最新公布的数据显示,汇丰中国10月PMI初值为50.4,略高于预期和上月。申银万国证券则指出,即将公布的10月销售同比增长正、开工和投资增速全面回升是大概率事件,尽管这不代表未来的方向,但

在目前市场预期分歧较大、信心不强的时期,数据扰动的确很可能造成收益率的波动。

不过,市场人士纷纷表示,尽管短期内国债市场可能会继续震荡,但当前投资者对于债券中长期行情的乐观情绪依然高涨。究其原因,仍不外乎经济基本面依然疲弱,货币政策进一步宽松可期这一主要逻辑。中信期货研究部表示,汇丰10月PMI初值略高于预期,但数据的提振主要来自于就业的回升,而订单及产出分项再度下滑,实质仍显示生产回升力度有限;同时,产出价格及购进价格指数继续下行加强了市场对于通缩的担忧,预计未来会有更多刺激政策以避免通缩风险。

昨日,华平股份复牌并发布了增资在线教育公司的公告,不过受暗淡的三季报业绩影响,公司股价不仅未能上涨,反而放量跌停,报收16.75元。

据公告,华平股份拟向上海华师京城网络科技股份有限公司增资1.5亿元并占30%股权。增资完成后,目标公司将专注于以区域为单位的教育云项目的研发及推广,主营业务为提供教育信息化产品与服务,主要产品包括云端班通、教育云平台、同步课堂等。公司拟通过该增资促进公司在智慧教育领域的发展规划实施。

同日发布的三季报显示,公司前三季度的营业收入和净利润同比增速分别为6.8%和-18.47%;其中第三季度单季度营业

收入和净利润分别为1.39亿元、2.23亿元和1.56亿元,呈现持续净买入状态。

促使公司股价大涨的因素,主要是近期高铁板块利好频传。日前,国家发改委正式发文批复同意八大基建项目,总投资达1500亿元,其中铁路项目占比很大;而在此之前的周一,国家发改委刚刚批复900多亿元的三大铁路项目。不仅如此,近期中国北车中标了波士顿地铁大单。分析人士指出,在市场热点匮乏的当前,铁路股在市场空间打开的背景下有望保持强势,建议保留融资仓位。

## 三季报业绩暗淡 华平股份放量跌停

昨日,华平股份复牌并发布了增资在线教育公司的公告,不过受暗淡的三季报业绩影响,公司股价不仅未能上涨,反而放量跌停,报收16.75元。

据公告,华平股份拟向上海华师京城网络科技股份有限公司增资1.5亿元并占30%股权。增资完成后,目标公司将专注于以区域为单位的教育云项目的研发及推广,主营业务为提供教育信息化产品与服务,主要产品包括云端班通、教育云平台、同步课堂等。公司拟通过该增资促进公司在智慧教育领域的发展规划实施。

同日发布的三季报显示,公司前三季度的营业收入和净利润同比增速分别为6.8%和-18.47%;其中第三季度单季度营业

## 安防监控受捧 欧比特创历史新高

近期沪深两市大盘连续向下调整,不过市场却并不冷清,部分题材概念依旧活跃,安防监控概念昨日表现抢眼,成分股中欧比特放量涨停,成为市场关注的热点。

欧比特昨日小幅低开后,震荡上行,午后成交量突然放大,股价封死涨停板至收盘,尾盘报收于22.85元,前复权后创历史新高。值得注意的是,昨日该股的成交额为4.31亿元,较此前有所放量,显示该股受到投资者热捧。

停牌近两个月的欧比特上周宣布,将采用发行股份及支付现金的方式以总价5.25亿元购买铂亚信息100%股权,公司由此将涉足人脸识别业务和智能安

## ■ 指数成分股异动扫描

### 通化东宝放量上涨

通化东宝昨日放量大涨,股价最高触及16.4元,是2013年8月中旬以来最高值,终盘收于16.10元,涨幅为5.57%。当日成交量达到402926手,成交额为6.43亿元。

而截至2014年10月27日,共有13家机构对通化东宝201