

不要迷恋数字游戏 需真实业绩做支撑

# 别忽视高送转背后的隐患

## 股市锐评

好了伤疤,很容易让人忘了疼。近年来报进入披露期,上市公司高送转颇有蔚然成风之意。不少投资者热衷追捧,全然忘记了闽灿坤B(200512)当初因为连续高送转而触及面值退市指标差点退市的教训,更不会想到没有实际业绩增长支撑高送转背后的隐患。

数据显示,今年1月1日至24日披露分配预案的29家公司中,推出高送转的有26家,占比89.66%,仅有3家公司没有推出高送转方案。其中,3家公司送股方案低于10送10,23家公司的送股比例等于或高于10送10。

在A股市场中,投资者对于高送转可谓痴心不改,而不少上市公司为了自家股价有好的表现,也热衷于高送转,即使是业绩出现亏损的公司,也乐此

不疲。上市公司热衷高送转原因不一,有的是希望通过高送转以扩大股本规模,提升个股流动性;有的是为了迎合市场中的机构投资者;也有的是为了大小非高位套现的需要,但高送转的“后遗症”实在不容忽视。如果因为高送转,最终落得个“被退市”的命运,那显然是得不偿失。

应该说,如果不是频繁地实施高送转,闽灿坤B也不至于濒临退市,投资者

也不至于承受一旦公司退市所造成的损失和风险。如果上市公司盲目地以高送转回报其投资者,而自身的业绩又跟不上股本的扩张速度,那么就很可能重复闽灿坤B昨日的故事。对投资者而言,要做的就是睁大眼睛,不要盲目跟风炒作高送转股票,要看清上市公司高送转背后是不是有真实的业绩增长做支撑,而不要迷恋简单的数字游戏。

胡学文

## 要闻分析

### 数百亿新批QFII资金 具建仓条件 看好蓝筹股

2012年10至12月,国家外汇局分别新批27.5亿美元、24.75亿美元、14亿美元QFII额度,约合人民币416亿元。QFII从获批额度、走完流程,到资金到位、建仓布局,一般需要1-3个月时间。目前来看,这批QFII已具建仓条件并可能近期逐步开始建仓。

点评:QFII目前的规模无法在A股市场翻云覆雨,但从近期QFII频频现身大宗交易平台增持股票看,QFII近期对A股市场比较乐观。多位资深投资人士表示,QFII更愿意持有资产规模大、成长性高、估值合理、市场流动性好的蓝筹股,包括银行、地产和基建等板块。几位QFII人士证实,QFII投资布局从来都不是短线的,持股期至少都在1-3年,银行股等蓝筹股无疑是稳健选择。 杨晓春

## 个股传闻

- 宁波热电(600982)即将公告10送10;
- 中化岩土(002542)即将公告进军页岩气开发领域;

- 潍柴重机(000880)即将和海监签订大单合同;
- 国联水产(300094)近期公告国联三旧改造可到手3.7亿-3.9亿元;

- 高鸿股份(000851)年报10送转10股;
- 保龄宝(002286)即将公告引入可口可乐作为战略投资者。

## 国元视点

### 二八分化严重 市场调整压力加大

周四,沪深两市剧烈震荡,受汇丰PMI数据创新高鼓舞,股指盘中创出新高,但银行股独木难支,市场恐高情绪升温,股指震荡回落,尾盘在2300点有所企稳。股指以带长上下影线的十字星报收,两市成交量接近本轮反弹行情的最大成交量。对于后市我们认为在近期的震荡行情中,二八分化现象严重,银行股曲高和寡,沪指在去年6月份2348-2365点的缺口位置压力需要反复震荡消化,反弹行情步入下半场,短线调整压力加大。

随着市场近期的反弹,基金仓位再度达到历史高位。据东方证券研究测算,上

周末股票型基金仓位已经由83.44%上升至85.96%,浙商证券测算股票型基金仓位为86.81%,申银万国的测算则是股票型基金仓位已经高达89.66%。随着基金仓位的不断提升,存量资金入市的空间渐渐缩小,风险开始累积。

1949点以来的反弹已经运行到第35个交易日,2300点后,看似疲弱的指数始终维持逆市场预期运行,该调不调。从估值、股价结构、基本面、机构动向等维度考虑,反弹空间理应有限,但市场的逆势而动或有更深层次因素。不让散户坚定的买入很难出现像样的调整,周四盘中伴随

创新高成交量的冲高,诱多的成分较明显,其后的回落颠覆了尾盘回升的规定动作,股指K线有乌云压顶之势。操作上,对涨幅较大的品种可考虑适当兑现利润,仓位变化可参考沪指20日均线支撑。

国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
“股指期货实战技巧培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全功能服务专线:62627033  
www.gyzq.com.cn

## 交流互动

### 投资融资理财 与您相约东吴证券沙龙

东吴证券投资者沙龙是目前合肥乃至安徽最大的投资者沙龙,沙龙是由东吴证券、《市场星报》、安徽经济广播三家强强联手共同打造。沙龙活动每周六下午不间断举行。

对于低风险的理财投资者,有类似于银行活期存款的无风险固定收益产品,随存随取,收益是银行活期存款的8至12倍。正在热销的固定收益的债券分级产品,预期年利5.5%,一年期,100万起步。对于资质较好急需融资的企业,我们为您提供长达2年期的大额融资的私募债业务。

详情咨询0551-65109616。本期沙龙活动时间定于1月26日下午2:00-4:30,地点:黄山路468号通和大厦1号楼7层。

**百大乐普生商厦**  
— 创造美好 乐享生活 —  
DATE: 元/25日—28日

**玩转中国年**

2013·农历癸巳[蛇]年  
Happy new year

**黄铂金满1000送100元现金券**  
(仅限元月26日)

**化妆品 满200立减50/40/30**

会员岁末回馈 积分双倍返

流行服饰 **满2014元** 立减 **14元** 元现金

百万新年券 全面回收 **满200抵用100**

[多买多减 依次类推] [少数特例品除外]

顾客购穿着类、手表、化妆品类商品满300、800、1500、2200、3000元即获赠超值5级新年好礼 (礼品以实物为准 详见店堂告示)

**5级新年礼大派送** (数量有限 赠完为止)

赠礼地点: 六楼商场

**名品折扣**

ONLY JACK & JONES VERO MODA SELECTED

**NIKE**

adidas (元月25日-27日) 全面5折

**银行联袂献礼** 招商银行 信用卡、借记卡当日购物单票满额即可获得**春联大礼包** (元月25-2月5日 详见店堂告示)

安徽青春名品第1店 WIFI 免费无线上网 Free Hotspot Access...

新浪微博 百大乐普生 V 加关注

http://weibo.com/bdips

更多商品信息请登录: http://www.hfbdjt.com/lps/lps\_promotion1ist.asp

本广告由百大集团营运中心营销部发布,少量特例品除外详情见店堂公告或WWW.HFBDJT.COM 全国统一客服热线: 400-88-00417(8:30-17:00) 合肥百大集团新浪微博 http://t.sina.com.cn/hfbdjt