

“高送转”为何受冷落？

要么玩噱头，要么股价透支 能否持续发展才是关键



曾几何时，高送转是市场最吸引眼球的题材，不仅仅是高价IPO家底厚实的新股纷纷赶趟，就连不少上市多年但年年吝啬的“铁公鸡”，也一次性地豪爽分家产，10转10甚至10转15屡见不鲜。但事与愿违，赶得上未必赶得上，等你家的高送转方案出来以后，市场未必会再买你的

账，因为最新的热点可能早已不是高送转了，又或是高送转太滥，实在调动不了市场积极性了。

其实，就历史经验看，高送转能被市场接受，前提不一定是送多少转多少，而是可持续发展，这是关键；否则，送再多也就是数字游戏。从这个角度看，无论是多年的“铁公鸡”慷慨解囊，还是创业板中小板

新锐大手散金，市场已经不再一哄而上，而是开始仔细掂量。如同同仁堂，按最新业绩匡算市盈率已经在60倍以上，10转10送5股后总股本将扩大到13亿股，很可能因身材臃肿而丧失市场活力，况且同仁堂是不折不扣的基金重仓白马股，在这种情况下，市场选择割爱也情有可原。

而那些微利高送转和高价高送转的公司，要么玩噱头，要么股价早已透支，更难以掀起大浪。当然，这种情况与公司本身的基本面有关，更与大的趋势有关。年报越是进入密集发布期，就越会出现审美疲劳，即使出现被埋没的绩优高成长的高送转公司，也是很正常的。当然，高送转一夜之间不吃香，并不意味着这里面不会出现大黑马，只是需要仔细甄别，仔细研究。一般来说，处于前沿行业的领头公司，而今年下半年又刚好处于募集资金项目产出的关键时点，业绩增长能与股本扩张同步甚至超越股本扩张，那么，这样的高送转公司就值得密切关注。

强势点评

中材国际600970 业务向好 一飞冲天



异动原因：

公司签署了云维保山有机化工有限公司电石渣综合利用年产135万吨水泥项目工程建设总承包合同书。股价在此消息刺激下早盘涨幅达到了6.30%。

投资亮点：

公司主营大中型新型干法水泥生产线的建设，水泥生产线的研发与设计、装备采购与制造和设备安装业务、工程监理及混凝土制品研发及生产、销售。公司积极开拓印度、俄罗斯等市场，国际新签合同有望继续超预期；国内水泥工程业务依旧快速增长，“城镇化”、“保障性住房”和“淘汰落后产能”为优秀的水泥工程承包企业带来结构性的市场发展机遇。

杨晓春

热股调研

湘鄂情2亿豪赌 *ST中农“重生”

在*ST中农已暂停上市的背景下，湘鄂情携手弘腾投资奋勇接下*ST中农7105万股股权的举动颇引人注目。据*ST中农披露，公司第二大股东新华信托日前已与湘鄂情、弘腾投资签订股权转让协议，进而将其持有的*ST中农7105万股股权全部转让给上述两家公司，其中湘鄂情出资1.99亿元受让3042万股，弘腾投资出资2.65亿元购入4063万股。

湘鄂情此番不惜耗时间成本投入巨资入股，其信心究竟来自何处呢？

基金动态

消费需求渐成基金趋势 工银瑞信消费服务行业股基获批

记者日前获悉，工银瑞信消费服务行业股票基金已经正式获得中国证监会的批准发行，而今年作为“十二五”规划的元年，消费服务行业的发展值得期待。工银瑞信投资总监何江旭认为，收入是消费增长的真正引擎，消费崛起依赖于国民收入的增长，日本上世纪60年代后随着居民收入的增加，消费结构升级促进了相关产业的快速发展，可选消费品包括家电等在实体及资本市场都获得了巨大的发展。而相关统计也表明，低收入群体的边际消费倾向更高，个人税起征点的提高对低端收入人群影响胜于高端收入人群，随着国内居民收入水平占GDP的比重将会进入快速上升时期，也将促进零售等行业的中期持续增长。海通证券指出，目前扩大消费需求已成为扩大内需的战略重点，大消费类公司在未来有望取得长足的发展，投资者可以关注以消费服务为主要投资标的的基金。

市场·观察

如果说贵州茅台10送1股派23元的“历史最厚红包”难以让人有兴趣是因为A股历来不喜欢现金分红的话，同仁堂10转10股送5股派3.5元的分红方案可算对胃口了吧？答案依旧是否定的，本周，三个交易日持续下跌6%，这就是市场对于这个优厚分红的反应。

资金流向

房地产、有色 资金开始抢筹

两市周三的总成交金额为25498亿元，和前一交易日相比增加315亿元，资金净流入约135亿。周三指数开始反弹，资金明显全面流入，房地产、中小板、有色金属、新能源及材料、机械排名资金净流入前列。

相关热点板块及个股如下：

周三资金净流入较大的板块：房地产、中小板、有色金属、新能源及材料、机械。

周三资金净流出较大的板块：酿酒食品。

房地产，净流入较大的个股有：中天城投、天房发展、中国宝安、成城股份、信

达地产、京投银泰、冠城大通、广宇发展、荣盛发展、北京城建。

有色金属，净流入较大的个股有：精诚铜业、包钢稀土、鑫科材料、驰宏锌锗、中色股份、铜陵有色。

中小板，净流入较大的个股有：精诚铜业、江苏宏宝、安纳达、新和成、杰赛科技、荣盛发展、软控股份、同洲电子、富春环保。

新能源及材料，净流入较大的个股有：特变电工、中国宝安、包钢稀土、江苏宏宝、方大炭素。 广州万隆

价值发现

掘金海洋工程装备盛宴

工信部装备工业司重大技术装备处处长杨栓昌在北京举行的国际石油石化装备产业发展论坛上表示，目前“十二五”高端装备制造已确定航空、卫星应用、轨道交通、海洋工程装备、智能制造这5大突破方向，政府将给予重点培育。

海洋装备业个股一览

船舶制造：中国船舶(600150)、中船股份(600072)、广船国际(600685)。

海洋油气开发：海油工程(600583)、中国船舶(600150)、中国重工(601989)、中集集团(000039)。

海工平台制造：振华重工(600320)、广船国际(600685)。

设备设计总承：上海佳豪(300008)、江钻股份(000852)、杰瑞股份(002353)。

钻头、钻具制造：江钻股份(000852)、杰瑞股份(002353)。

海洋雷达、通信、导航、电子干扰与对抗、电子科技产品和系统：海兰信(300065)、四创电子(600990)、中核科技(000777)、北斗星通(002151)、海格通信(002465)、歌尔声学(002241) 雅致股份(002314)。 杨晓春

“国元证券优质服务月活动”之新业务推广：

国元金钥匙

——客户主动服务平台 您的财富锦囊

国元“金钥匙”是集资讯、资金流分析、权威机构股票池、FLASH行情、内嵌交易于一体的服务型客户端软件。

一、国元视点：专业解读最新行情，助您轻松了解市场风云。

二、盘中热点：跟踪资金流向，结合专业机构操盘经验，实时提示异动个股。

三、每日快报：汇集国内权威机构晨

会纪要报告，第一时间供您所需。

四、股票池：汇聚主流权威机构的精选股票、最新投资评级、行业比重分析等，为您提供优秀备选股。

五、个性化持仓分析：资金流向数量化分析您的持仓及自选个股，让您不再错过买卖黄金点。

六、视屏直播：24小时滚动播出实时

财经新闻，新鲜资讯尽在掌握。

七、新闻定制：订阅每日新闻，系统自动为您分类投送，浏览好轻松。

八、龙虎排名：沪深交易所每日个股净流入、流出，大单比排名，跟踪主力机构资金流向，深挖潜力个股。

更多特色功能，请至各营业部了解详情。

国元证券优质服务月活动之新业务推广：国元金钥匙——客户主动服务平台 您的财富锦囊

国元“金钥匙”是集资讯、资金流分析、权威机构股票池、FLASH行情、内嵌交易于一体的服务型客户端软件。

一、国元视点：专业解读最新行情，助您轻松了解市场风云。

二、盘中热点：跟踪资金流向，结合专业机构操盘经验，实时提示异动个股。

三、每日快报：汇集国内权威机构晨会纪要报告，第一时间供您所需。

四、股票池：汇聚主流权威机构的精选股票、最新投资评级、行业比重分析等，为您提供优秀备选股。

五、个性化持仓分析：资金流向数量化分析您的持仓及自选个股，让您不再错过买卖黄金点。

六、视屏直播：24小时滚动播出实时财经新闻，新鲜资讯尽在掌握。

七、新闻定制：订阅每日新闻，系统自动为您分类投送，浏览好轻松。

八、龙虎排名：沪深交易所每日个股净流入、流出，大单比排名，跟踪主力机构资金流向，深挖潜力个股。

更多特色功能，请至各营业部了解详情。