

# 每日资讯

<b>今日要闻</b>	.....2
胡锦涛强调加快转变经济发展方式	
<b>财经新闻</b>	.....3
闲置土地处置将成今年土地督察重点	
<b>基金快讯</b>	.....5
偏股基金纷纷趁市场反弹恢复申购	
<b>A股市场</b>	.....5
三成上市公司预告中报，三分之一预增	
<b>港股市场</b>	.....8
恒指涨 247 点创近三个月新高	
<b>其他市场</b>	.....8
伦敦正式推钢材期货	
<b>财富生活</b>	.....9
高送转我曾用心爱着你	

今天是 2008 年 4 月 30 日

旗下基金 最近更新: 2008-04-29

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.7989	2.5804	+0.9732%
东方精选	0.9058	3.0471	+1.6040%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080429	0.7061	2.5550%	

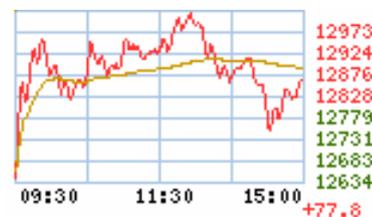
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3523.405	1.40%
深证成指	12880.878	0.77%
沪深300	3776.943	1.28%
上证50	2960.893	1.45%

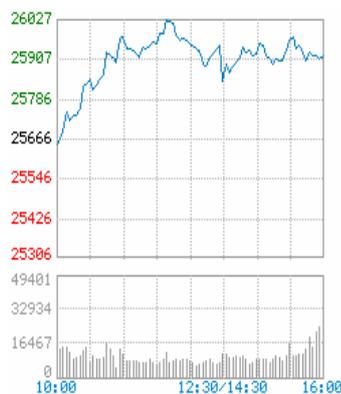
上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

## 今日要闻

### 胡锦涛强调加快转变经济发展方式

中共中央政治局 4 月 28 日下午进行第五次集体学习,中共中央总书记胡锦涛主持。他强调,加快转变经济发展方式,是关系国民经济全局紧迫而重大的战略任务。胡锦涛指出,要切实加强和改善宏观调控,准确把握全球经济增速放缓趋势及其对中国的影响,按照控总量、稳物价、调结构、促平衡的要求,提高宏观调控的科学性、预见性、有效性,调整优化投资结构,积极支持现代农业、节能减排、自主创新、生产性服务业等方面的建设,积极调整内需和外需结构,确保宏观经济目标的实现。要切实增强自主创新能力,坚持走中国特色自主创新道路,更加注重增强自主创新能力,深化科技管理体制,抓紧实施重大科技专项,积极营造鼓励企业创新的政策环境,大力实施人才强国战略,加快推进创新型国家建设,努力培育以科技进步和提高劳动者素质为基础的新竞争优势。要切实调整优化产业结构,立足自身优势和现有基础,瞄准国际产业链高端,大力开发节能节材、新能源、石油替代等方面的技术,积极发展先进装备制造业,支持传统产业加快工艺、装备改造和产品升级,推进信息化与工业化融合,加快发展服务业,努力构建现代产业体系。

### 发改委:一季度房价涨幅已趋缓

针对房价上涨问题,发改委政策研究室主任李朴民周二在一季度宏观经济运行情况新闻发布会上指出,从目前总的情况来看,我们国家房地产市场的价格涨幅是趋缓的,1到3月份,70个大中城市新建住房价格环比涨幅分别为0.3%、0.2%和0.3%,这种环比是明显低于去年同期的0.7%、0.6%、0.5%的。部分前期房价涨幅较高的城市,住房价格的环比也开始下降,这可以说是国家采取一系列宏观调控措施的政策效应的显现。当前,抑制房价的过快上涨,还是要贯彻落实国务院已经出台的一系列政策措施,加大住房的保障工作,支持廉租房建设,调整住房供应

名称	指数	涨跌
港股指数	25914.15	0.97%
国企指数	14297.83	0.71%
红筹指数	5886.43	0.97%

数据来源于 SOHU

#### 沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">三元股份</a>	6.11	10.09%
<a href="#">南通科技</a>	11.06	10.05%
<a href="#">丰华股份</a>	10.96	10.04%
<a href="#">广电网络</a>	20.44	10.01%
<a href="#">原水股份</a>	10.66	10.01%

#### 深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">吉电股份</a>	6.11	10.09%
<a href="#">特发信息</a>	7.43	10.07%
<a href="#">珠海中富</a>	8.09	10.07%
<a href="#">特力A</a>	8.23	10.03%
<a href="#">华意压缩</a>	5.93	10.02%

#### 沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">大同煤业</a>	35.88	-10.01%
<a href="#">紫金矿业</a>	11.28	-9.98%
<a href="#">鄂尔多斯</a>	15.66	-8.42%
<a href="#">伊利股份</a>	19.16	-8.02%
<a href="#">江南高纤</a>	11.01	-6.62%

#### 深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">濮耐股份</a>	12.15	-10.00%
<a href="#">罗平锌电</a>	32.88	-9.99%
<a href="#">三力士</a>	20.09	-9.99%
<a href="#">中水渔业</a>	6.04	-7.79%
<a href="#">长城开发</a>	10.68	-7.45%

数据来源于新浪网

结构,增加一些中低价位、中小户型住房的供应。同时,要整顿住房的市场秩序,促进房地产市场、房地产业健康发展。实际上主要是两方面,一方面是增加供给、调整结构,调整结构是最为重要的,加强廉租房建设。另外一方面,要规范市场秩序,抑制房价过快上涨。

## 财经新闻

### ➤ 闲置土地处置将成今年土地督察重点

国土资源部 29 日下发《2008 年国家土地督察重点工作安排的通知》,要求巩固百日行动成果,严防违法违规用地行为反弹。根据《通知》,今年国家土地督察将开展重点地区批而未供和闲置土地处置、土地出让制度实施、供地政策执行情况等督察。今年国家土地督察重点工作之一,将是督促地方政府逐案做好土地执法百日行动案件的后续处理工作,确保未批先用整体性处理意见落实到位。《通知》要求重点整改地区和典型案件整改查处到位,建立土地管理长效机制,巩固和扩大土地执法百日行动成果。按期完成对省、市百日行动工作总体评价。并且,继续加强对“以租代征”转用农用地问题的监督检查,遏制土地违法违规行为。《通知》还要求,继续开展对擅自调整土地利用总体规划、非法占用耕地和基本农田进行非农建设、未批先用、违反土地供应政策、侵害群众利益等影响耕地保护和土地调控政策落实等突出问题的专项督察。并进一步完善对热点、难点问题和突发事件的快速反应机制。

### ➤ 政府批准外汇储备投资非债资产

本周有消息称,政府已批准国家外汇管理局将约 5%的外汇储备投资于包括股票在内的非债券类资产。但外汇局未对此进行正面响应,也从不对外公布投资组合和投资策略。接近外汇局的知情人表示,这是世界各国外汇管理部门的惯例。外汇管理局设在香港的子公司中国华安投资有限公司已收购了能源业巨头英国石油公司(BP PLC)、Total SA 和数家澳大利亚银行的少量股份。此外,外汇管理局还在新加坡、伦敦和纽约另设有三家海外子公司。业内人士普遍认为,中国的外汇投资以美

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12831.94	-0.31%
纳斯达克指数	2426.1	0.07%
标普500指数	1390.94	-0.39%
日经225指数	因公众假日休市一天	

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
公用	4.74%
能源	1.98%
信息	1.53%
金融	1.38%
可选	1.24%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
消费	-0.64%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年4月30日07:41:07		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1368.84	1379.83
港币	89.42	89.76
美元	696.8	699.6
瑞士法郎	670.63	676.01
新加坡元	510.75	514.85
瑞典克朗	115.64	116.57
丹麦克朗	145.12	146.28
挪威克朗	135.11	136.2
日元	6.693	6.7468
加拿大元	687.06	692.58
澳大利亚元	648.47	653.68
欧元	1082.85	1091.55
澳门元	86.86	87.2
菲律宾比索	16.49	16.62
泰国铢	21.91	22.09
新西兰元	537.83	542.15
韩国元		0.7115

数据来源于中国银行外汇牌价

国国债为主，在美元指数持续下跌，大量持有美元资产会带来损失。假使存量中的美元资产难以调整，新增外汇储备的投资应趋向多元化。诸多迹象表明，外汇局自2006年以来已经在进行这方面的调整。

### ➤ 商务部严防劳动密集型行业出口大幅下滑

商务部外贸司某官员上周在中国进出口企业年会中与外贸企业的闭门交流会上透露，商务部正与其它部门一起制定相关预案，防止出口突然大幅下滑，尤其是农产品、轻工纺织等劳动密集型行业。他表示，从商务部历时数月、涉及多个行业和省份的大调研情况来看，可以得出三个结论：今年国内外风险增大；内外不利因素的叠加影响已经开始显现；企业压力增大。从调研中发现，目前出口企业大概受到六大不利因素的影响。首先，外需下降。第二，贸易环境恶化。第三，人民币升值加快。第四，劳动力等企业生产成本上升。第五，银根紧缩影响企业。第六，出口退税等政策影响。此前的26日，商务部副部长傅自应表示，中国必须稳定劳动密集型产业出口，特别是保持纺织服装贸易平稳增长，给企业留出产品升级、产业转型的时间。对有市场、有订单、有效益的出口企业，国家应当给予必要的信贷支持。

### 国际新闻

### ➤ 巴菲特认为美经济衰退严重超预期

美国财政部长保尔森28日表示，尽管能源及大宗商品价格上涨对经济不利，不过美国经济长期基本面相当坚实，目前没有滞胀迹象。保尔森透露，目前正集中精力使现有的经济刺激计划迅速传递给消费者并促进经济增长，但并无实施第二轮经济刺激方案的打算。当前的经济刺激计划将为美国创造50万个就业机会。在政府的刺激方案中，500亿美元退税将在5月底之前发给纳税人，而另外的500亿美元退税将在6月底之前发放。他表示，政府的主要目的是使美国经济在今年能够出现实质性改善。不过，巴菲特对此却持有异议，他认为美国经济衰退可能将严重高于预期。但他没有给出进一步的评论。巴菲特此前就美国经济、金融监管等一系列问题发表了自己的看法。他认为，这一次是过度的杠

杆融资导致了目前的危机，美国经济还需要很长一段时间才能出现转机。

### ➤ 美联储救市新招：拟支付存款准备金利息

美联储本周宣布，将于 30 日举行闭门会议就向商业银行在联储的存款准备金支付利息进行讨论。这是美联储为缓解金融市场流动性不足而考虑的政策选择之一。此前，美联储已出台一系列政策措施，包括下调基准利率、推出短期拍卖工具和短期证券借贷工具、一级交易商信用工具等，但从目前情况看，信贷紧缩问题依然存在。美国国会在 2006 年授权美联储从 2011 年开始向商业银行在联储的存款准备金支付利息。但次贷危机爆发后，美国金融市场紧缩形势严峻，一些业内人士呼吁美联储立即向商业银行准备金支付利息。

## 基金快讯

### ➤ 偏股基金纷纷趁市场反弹恢复申购

在印花税降低的利好刺激下，上证指数在跌破 3000 点后强劲反弹，一些偏股型老基金也趁势开放申购进行持续营销；目前处于封闭状态的老基金仅余 15 只。上周交银施罗德基金公司宣布旗下交银蓝筹基金自 4 月 25 日起重新开放申购，此前该基金已经暂停申购了半年之久；华安基金公司也宣布旗下华安创新基金自 4 月 29 日起重新开放申购，该基金之前暂停申购也有 5 个月的时间。实际上从去年 11 月份以来，华夏、南方、大成、长盛等基金管理公司就打开了旗下基金的申购。当上证指数处于 6000 点高位的时候，有超过 40 只基金暂停申购。一位基金公司市场部人员表示，每次基金对市场底部预期强烈的时候，就会推出打开申购或者拆分等持续营销活动；一般基金销售最困难的时候就是市场最值得投资的时候。基金的申购、赎回状态是一个市场的指向灯，目前市场已经显示出底部反转的信号。投资者现在投资偏股型基金，能比较好地把握这一市场机遇。

## A 股市场

### ➤ 三成上市公司预告中报，三分之一预增

在去年年报及今年一季报即将公告完毕时，已经有近三成上市公司预告它们的今年中报业绩了。来自 Wind 资讯的统计，截至 29 日，预告中报业绩的上市公司为 447 家；其中 157 家预增，32 家预减，24 家续盈，43 家续亏，24 家首亏，39 家扭亏，98 家略增，26 家略减，另有 4 家尚不确定。欣网视讯和浙江医药等净利润增长幅度非常大，分别达到了 57 倍和 40

倍以上。不过即使出现了大幅增长，欣网视讯今年上半年的净利润也仅为 400 万元以上；而浙江医药预计的今年上半年净利润同比大幅增长在 1.5 亿元以上。而从行业角度来看，除了最大的制造行业外，很多房地产板块的上市公司中期业绩仍出现了不同幅度的增长。如保利地产、万通地产、深振业等；其中绵世股份预计，2008 半年报业绩同向大幅上升 550%-600%。如果考虑到今日公布上半年业绩预告的上市公司，预增的家数还会增加。今日 TCL 集团预计，今年半年度的经营性业绩同比将明显增长，业绩增长主要得益于各主导产业盈利能力继一季度继续提升。

### ➤ 证监会明确监管信息公开范围

《中国证券监督管理委员会证券期货监督管理信息公开办法》于 29 日正式发布，《办法》主要内容包括证监会监管信息公开的立法依据、主管部门、主动公开监管信息的范围和方式、申请公开监管信息的基本程序、监督保障机制及法律责任等；《办法》还规定了信息公开的监督考核和保障机制。证监会有关负责人表示，《办法》的制定是中国证监会执行《中华人民共和国政府信息公开条例》的重要步骤，对依法组织、实施证券期货监管信息公开工作具有重要指导意义。作为市场监管机构，中国证监会在督促上市公司等有关市场主体全面、及时、准确地披露信息的同时，一直以来非常重视监管信息公开工作，对于在履行监管职能过程中形成的有关信息及时通过证监会互联网站、新闻发布、证监会公告等途径向市场发布。

《办法》的发布实施将进一步增强证券市场透明度，改善市场运行环境。

### ➤ 上交所：将尽快推出会员交易行为管理实施细则

上海证券交易所组织相关业务部门近日召开专题会，着重部署了贯彻落实两条例的近期工作安排：第一，深入学习领会两条例，全面梳理、完善相关业务规则。第二，配合市场创新产品、创新机制的推出，加强会员交易权限管理工作。第三，进一步推动会员加强风险管理能力，提升执业质量。第四，加强会员技术监管，确保信息管理安全。上证所将根据确保安全运行的总体要求，加强会员交易及相关技术系统管理，适时出台《会员交易及相关系统技术规范与运行管理指引》，推动会员采取各种措施确保证券市场的安全运行。第五，加强投资者教育和合格投资者培育工作。上证所在成立投资者教育专门部门的基础上，结合两个条例的颁布和证券公司专业评价试点工作的推进，加大投资者教育工作力度，并推动和督导会员在投资者教育工作中发挥作用。第六，上证所将配合证券公司风险处置工作，加大会员

资格清理力度，完成交易所在证券公司综合治理方面的收尾工作。会议还强调，上证所要从建立长效机制的角度，积极支持会员在规范运作的基础上做优做强，推动行业健康发展。

### ➤ 金融企业职工福利基金不能买股票

财政部日前公布的《关于进一步加强金融企业财务管理若干问题的通知》提出，金融企业以前提取的职工福利基金、职工奖励基金等按规定应分别用于职工的集体福利支出和奖励支出，不能挪用于购买股票或进行其他形式的投资，也不能通过工会或类似组织购买股票或进行其他形式的投资。通知称，金融企业应当将上述投资及其收益全部并账，归属金融企业所有，并将初始投资分别转增职工福利支出结余和职工工资支出结余，投资收益确认为营业外收入。通知强调，对于职工工资支出结余，金融企业应当执行国家规定的工资政策，在工资总额增长幅度不超过本金融企业经济效益增长幅度、职工实际平均工资增长幅度不超过本金融企业劳动生产率增长幅度的前提下，金融企业可以自主决定内部工资分配办法，包括内部职工工资的分配依据、分配形式和分配标准等。另外，金融企业为职工建立年金制度，所需费用在冲减职工福利费结余后，作为社会保险费直接列入成本（费用），但金融企业每年列支成本（费用）的年金费用不得超过本企业上一年度职工工资总额的 4%。

### ➤ 沪市流动性上升深度依然不足

上证所创新实验室最新发表《上海证券交易所市场质量报告（2008）》指出，2007 年上海市场流动性进一步上升，价格冲击成本显著下降。以交易 10 万元股票的价格冲击成本为例，1995 年高达 199 个基点，2006 年下降到 31 个基点，2007 年进一步下降到了 20 个基点。但 2007 年沪市的流动性指数（使价格上涨 1% 所需要的买入金额和使价格下跌 1% 所需要的卖出金额）有所上升，2007 年比 2006 年上升了 119%，比 1995 年上升了 369%。尤其是 2007 年沪市大宗交易成本较 2006 年显著下降。例如，2006 年买卖 300 万元股票的价格冲击指数为 261 个基点（买与卖成本平均值），2007 年下降到了 140 个基点。值得注意的是，2007 年的日内波动率、日内超额波动率及日内收益波动率分别比 2006 年上升了 52.4%、57.5% 和 43.2%。不过报告认为，上证所市场质量与国际主要证券市场相比，市场深度仍相对不足，价格冲击成本较大。对较大额（如 10 万元）的交易而言，上海市场的流动性成本不仅高于德国、东京、纽约、泛欧、伦敦、纳斯达克等成熟市场，也高于印度、墨西哥等新兴市场。报告因此建议，当前需要积极采取措施，提高我国股市的流动性和市场效率，包括进一

步完善市场产品结构、完善发行监管制度、改善投资者结构、稳步推进股市国际化进程、创新交易机制等。

## 港股市场

### ➤ 恒指涨 247 点创近三个月新高

恒生指数周二跟随美股低开 4.33 点或 0.02%，最多下跌 32.82 点并低见 25633.47 点，但随即迅速止跌并节节上升，在本地公用股、银行股，以及中资银行、石油、电信股等的共同推动下，恒生指数一度上涨 372.29 点并收复 26000 大关；但其后中资股跟随 A 股回软，拖累恒生指数最终收市将涨幅收窄至 247.86 点，收市报 25914.15 点，涨 0.97%，创近三个月以来的新高，并且收复了 1 月份留下的巨大下跌缺口，当日成交 886.83 亿港元，较周一放大两成；红筹指数高开 11.11 点或 0.19%，收市报 5886.43 点，涨 56.45 点或 0.97%；国企指数高开 14.44 点或 0.10%，收市报 14297.83 点，涨 101.17 点或 0.71%。43 只蓝筹股只有 6 只下跌，中国神华大跌 4.11% 跌幅居首，因有消息称有中国神华的机构投资者计划减持 1.556 亿股。中国银行公布一季度净利润劲增 86%，远超市场预期，从而提振中资银行股多数上扬，但工商银行逆势下跌 0.32%；其余，中资保险、电信、石油、电力等主要中资股纷纷造好，但中资航运、金属、黄金、航空、地产等均表现疲弱。

## 其他市场

### 期货

### ➤ 伦敦正式推钢材期货

经过 2 个多月的试运行，伦敦金属交易所（LME）在本周一正式推出了钢材期货。据 LME 介绍，钢材市场是仅次于原油市场的全球第二大市场，年产量超过 13 亿吨，其中在 LME 开始上市交易的胚钢，其年产量则占到了整个钢材产量的一半，超过 5 亿吨，全球年销售额可以达到 5000 亿美元。在钢材期货正式上市的首日，LME 首席执行官 Martin Abbott 表示，计划在年底将期钢合约地域扩展至第三个重要区域—北美地区。目前 LME 上市的钢材期货主要是在两个地区—地中海和远东地区，每张合约相当于 65 吨胚钢。据 LME 介绍，在自 2 月 25 日开始的试运行阶段中，这两个地区的钢材期货合约已经发挥了一定的作用，期钢价格达到了 950 美元/吨，相当于 2003 年时的三倍。经过两个多月运行，在 LME 成交的钢材期货合约

数总共为 500 张，市场容量为 2700 万美元。

## 黄金

### ➤ 卖压加重纽约期金收挫逾 2%

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周二收挫 2%，因美元上涨及油价走软，且在美国联邦储备理事会 (FED 美联储) 周三公布利率决策前，疲弱人气令卖压加重。COMEX-6 月期金 GCM8 收低 18.70 美元，下跌 2.1% 至每盎司 876.80 美元。1815GMT 现货金报每盎司 873.55/874.75 美元，周一收盘价为 891.65/892.65 美元；伦敦金午后定盘价报 888 美元。7 月铂金合约 PLN8 收挫 38.50 美元至 1940.10 美元；现货铂金报每盎司 1918/1938 美元。6 月钯金 PAM8 期约收低 9.15 美元至 431.65；现货钯金报 421/429 美元。5 月白银期货 SIK8 收挫 47.3 美分至 16.540 美元；现货银从周一的 16.96/17.02 美元跌至 16.51/16.59 美元。

## 财富生活

### ➤ 高送转我曾用心爱着你

根据 wind 数据统计，截至 4 月 29 日，沪深两市 1477 家 A 股公司中，共有 875 家公司披露分红方案，其中送转比例在 10:5 以上的公司有 320 家，占总数的 21.67%，10:10 送转的公司有 127 家，占总数的 8.6%。上市公司向投资者派发的高送转“大礼包”成为 2007 年年报的显著特征。

其中，共有 167 家中小板企业已经实施或公布了送转方案，送转比例在 10:5 以上的有 104 家，送转比例为 10:10 的有 45 家，成为高送转的主力军。

相比之下，2006 年年报共计 752 家进行了分红，其中送转比例在 10:5 以上的公司只有 73 家，占全部 A 股公司的 5%，10:10 送转的公司只有 26 家，占全部公司的 1.81%。

#### 中小板股本扩张欲望强

事实上，中小板公司掀起的史无前例的年报高送转高潮，已成为 2007 年年报的一道风景。相比 2006 年年报 46 家中小板企业实施送转方案（其中 17 家送转比例在 10:5 以上，4 家送转比例为 10:10），2007 年年报中小板企业成为高送转主力军。

中小企业的股本扩张欲是高送转的重要原因。中小板企业虽然具有较好的成长性，业绩

增速较快，产品市场占有率高，在细分行业内多处于龙头地位，技术领先与管理先进。但囿于资本规模不大，使公司对资本扩张有着异于一般公司的强烈热情和动力，而高送转正符合了这些公司迅速扩张股本规模、增强股份流动性、吸引更多投资者特别是机构投资者参与的需求。

对于中小板公司而言，2007年平均40%的业绩增长，使得高送转成为可能；而历史发行的高溢价，使其积累了高额资本公积，也给高比例转增股本带来支撑。比如横店东磁，2007年实现净利润1.77亿元，而资本公积金更高达14.85亿元，相对于2亿多的总股本，实施10转增10的方案在市场预料之中。而去年12月才上市的金风科技，在披露年报之后迅速实施了10股送9股转增1股的分配方案。

事实上，以苏宁电器为代表的高送转“大牛股”不断现身中小板，也对其他公司和投资者形成了非常强烈的示范效应。

在现阶段，资金问题仍然是众多中小板公司经营扩张中面临的瓶颈。中小板公司纷纷考虑将未分配利润用于补充大量流动资金，以保证公司可持续性发展。

例如宁波华翔2007年实现净利润1.43亿元，在经历2007年产品结构调整后，市场迅速扩大，业务的快速发展令该公司对资金的需求也相当强烈。宁波华翔一方面提出可能进行再融资，另一方面公布了10转增8股派1.1元的分配方案。而有些公司如顺络电子和丽江旅游决定不分红，因为公司快速发展对资金需求量大幅度增加。

#### 数字游戏何以受青睐

送红股以及利用资本公积金转增股本，事实上对企业的经营和投资者权益并没有任何实质性影响，只是使公司的股本规模扩大了。而且在净利润不变的情况下，由于股本扩大，资本公积金转增股本与送红股将摊薄每股收益。但这场数字游戏为何总能得到投资者青睐？

一方面，投资者通常认为“高送转”向市场传递了公司未来业绩将保持高增长的积极信号；高价股通过高送转，可以降低股票价格，有助于增强公司股票的流动性。另一方面，A股投资者中散户比例较大，而国内散户更偏爱低价股，认为可能容易有较大的市场涨幅。而往年高送转股票的行情较好，似乎也印证了这一观点。

同时，去年以来，大批公司计划再融资，通过高送转扩大股本、降低股价，树立良好的市场形象，吸引投资者，可以为再融资创造有利条件。不少高送转公司都提出了再融资方案，

泛海建设定向增发购买相关房地产资产，此次提出了 10 送 6 转 4 派 0.667 元的分配预案。

2007 年进行增发再融资的上市公司较多，在波动的市场行情中，相当一部分股价已经跌破了增发价，通过年报高送转可能带来的市场行情弥补投资者带来的损失，也可能是一些公司考虑的因素之一。还需要注意的是，有些企业企图通过“高送转”吸引投资者，或采取“分光吃光”甚至“寅吃卯粮”的做法，使公司未来发展成长性受到质疑。

根据 wind 行业分类，运输、能源、公用事业的公司有分红预案的比例较高。其中，转增比例较高的行业为多元金融、媒体 II、半导体与半导体生产设备、软件与服务、房地产 II，送股比例较高的行业为汽车与汽车零部件、能源 II、软件与服务、多元金融、材料 II。

#### 高送转“陷阱”频频

由于 A 股市场有高送转后填权的惯常走势，因此在业绩发布期，有高送转预期的企业往往会形成一波上升行情，特别是去年半年报发布时，有高送转预期的公司股票行情几乎无一例外地会被拉起数个涨停板。

不过，今年看来，高送转股并没有大面积表现出往年的火爆行情，反而是“见光死”频发。去年资本市场起伏波动较大，特别是几次大跌之后投资者更加理性和谨慎，疯狂追捧高送转概念股的情形有所改变。

首份高送转年报华发股份 10 转增 10 的消息公布当日，公司股票却出人意料地走出一根大阴线，收盘仅涨 3.65%；10 转增 10 的东百集团在年报公布日几乎跌停；而推出每 10 股送 2 股转增 3 股派 0.3 元的宝新能源则在年报披露后连续大跌，短短数日跌幅近 20%。

另一方面，波动的市场行情中，高送转的谣言也纷纷流传，特别是中小板企业成为这些谣言的重灾区。一些公司因 10 送 10 的传言导致二级市场股价飙升，公司因此也受到交易所的质询。

不过，一旦公司实际披露的年报与谣言不符，公司股价又会大幅回落；即使有些传言属实的股票，也因为之前已经有过一波涨幅，投机者趁机高位套现从而出现下跌走势。如此异动使公司和投资者都疲惫不堪。

因此，“高送转”公司股价走势与大盘波动、公司经营业绩、股价前期走势、预案是否提前泄露等多种因素有关，炒作风险不可小觑，需结合上市公司的经营业绩、成长性、股本规模、股价、每股收益等指标具体分析高送转的“含金量”。

深交所发表的《理性看待上市公司“高送转”》指出，投资者尤其要警惕上市公司出于配合二级市场炒作，配合大股东和高管出售股票，配合激励对象达到行权条件，为了在再融资过程中吸引投资者认购公司股票等目的，而推出“高送转”方案，防止跌入“高送转”的陷阱中。

——中国证券报

(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)

#### 风险提示:

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

#### 免责声明

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。