

市场观察

市场资金热炒高送转填权行情

每年市场都会有一波高送转行情，前期，以次新股为首的预高送转概念股一度掀起热潮，现在，高送转股的填权行情似乎更火爆。据统计显示，截至周五，已有34家上市公司已公布2015年度分红实施公告，其中，24家上市公司已实施分红送转方案，具体来看，除9家上市公司仅进行现金分红外，其他15家上市公司均涉及送转股。



而这15家涉及送转股的上市公司中，除财信发展、精华制药、鑫茂科技、三诺生物目前处于停牌状态，其他个股自除权以来均走出了可观的填权行情。

最为典型的当属备受市场关注的宝德股份，自3月15日除权后，该股已获七连阳并持续拉出四个涨停板。此外，自除权以来，豫光金铅期间累计涨幅也达到了42.98%，英唐智控累计期间涨幅为38.07%，万润科技和国睿科技期间累计涨幅也均在20%以上，分别为24.02%、20.13%。

对于市场资金为何热炒填权行情，有分析人士指出，高送转反映了管理层对公司持续高成长的信心，并希望通过股本扩张加速市值扩张的步伐，这些因素都有助于高送转股票在除权后获得

继续上涨动能，也即出现“填权效应”。而在送股除权后股价下降，有利于刺激交易，活跃市场。尤其在牛市中，高送转个股完全填权的概率较高，推出高送转方案的公司受到追捧并不意外。根据以往的经验来看，炒作填权高送转会持续很长一段时间，大概有两个月的黄金期，但投资者也要注意风险控制。

那么，如何捕捉填权股呢？业内人士表示，投资者可从三点判断挖掘填权股：

一是个股基本面良好并且有持续性，如果一家公司是无偿配股且连续数年大比例配股，同时业绩保持良好增长势头，那么很可能会有不错的走势。二是看股票在除权当天是否涨停。三是关注除权后的量能和价格，量能越大往往越容易填权。

杨晓春

行业热点

营改增试点全面推开 哪些行业最受益？

据财政部消息，经国务院批准，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下简称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

中国社科院财经战略研究院税收室主任张斌说，这不仅是我国现代税制改革的完善，也是重大的减税措施，有利于推动产业转型升级、结构优化。

张斌表示，我们的目标是把原来所有征收营业税的行业纳入增值税征收，这不仅能够完善增值税本身，也可以发挥增值税的中心作用，并促进行业的公平发展，从而使市场发挥决定性的作用。在全球经济增长乏力，尤其是主要发达经济体不断使用负利率等政策，中国经济也面临着稳增长和调结构压力时，出台全面“营改增”政策，对于促进经济转型和稳增长来说非常重要。

机构表示，作为供给侧结构性改革的一环，

“营改增”对利润率较低的传统周期性公司减负效果将更加显著，而建筑业、房地产业、金融业、生活服务业四大领域中，净资产收益率相对较低的房地产、建筑装饰行业有望率先受益。

国金证券表示，3月份基本面改善已成定局、政策面持续向好、企业税费减免进入实质阶段、一线城市或大量增加供应，这可能打开市场空间，看好地产股的相对收益。建议积极关注长三角和珠三角区域的二线蓝筹，推荐滨江集团、世联行、中航地产、华发股份、中洲控股等个股。

兴业证券认为，“营改增”会使得超过一半的建筑企业净利润增加：“营改增”首先会增加低毛利率的建筑企业的净利润；同时，“营改增”将大大增加高抵扣比例的建筑企业的净利润。在个股方面，东吴证券建议关注：中国建筑、中国交建、中国电建、中国铁建、中铁二局、中工国际等。

海雪峰

再度封王！融创27.51亿斩获合肥绝版地块

去年12月30日杭州融创进军合肥，初试身手虽遇群雄逐鹿，仍旧脱颖而出成功夺魁！最终以单价2850万/亩、总价24.26亿摘得政务区ZWQTA-025号天鹅湖核心商住地块，成功刷新合肥新单价地王。自此，融创正式拉开序幕！

再度落子绝版宝地 占尽未来发展先机

为何融创对政务区情有独钟呢？合肥政务区周边高端住宅林立，天鹅湖万达、省立医院南区、绿怡小学等商医教配套齐全，是全合肥发展最快速的板块。然而，政务区的库存量却一直处于低位状态，可谓一地难求。因此该区土地一旦上市，便被众多开发商厮杀争夺！在近几年未来发展，政务区板块几无出让土地机会。无疑，融创此次的成功夺地，占尽未来发展先机，强势彰显出融创集团强大实力！潜心深耕合肥城 将全力致献品质钜作

概念题材

布局无人机概念股

无人机概念股近日大涨，个股方面，山河智能、德奥通航、威海广泰均涨停，雷柏科技、山东矿机、鹏辉能源等也涨幅居前。分析人士指出，在航空装备无人化、小型化和智能化的趋势下，未来20年我国民用无人机需求有望达到460亿元，而目前全球民用无人机已经形成了大约1000亿美元的市场规模，无人机产业未来巨大的前景值得期待。相关概念股有望受益，关注通裕重工、山东矿机、宗申动力、佳讯飞鸿、雷柏科技等。

此外，东吴证券判断，2016年农业植保无人机开始高速增长。农业植保无人机受益于已经出台的中央1号文件和其经济性和高效性，重点推荐：隆鑫通用、德奥通航、新安股份等。

中财

国元视点

缩量震荡

等待做多力量进一步增强

周五，沪深两市小幅低开后，便展开反复震荡，保险、煤炭、一带一路、核电板块盘中不断活跃，盘面上热点持续性不强，全天农业、商贸零售、食品饮料行业涨幅居前。截止收盘，沪指收于2979点，涨幅为0.62%，创业板下跌0.17%，两市成交金额回落至5500亿元的低水平。对于后市我们认为，在积极股市政策和投资者情绪改善需要时间的双重作用下，短期市场处在上有压力下下有支撑的震荡格局中，不必过分悲观或盲目乐观，宜保持合适仓位下波段操作。

经过前期的连续反弹后，沪指来到3000点一带，出现了犹豫行情，乐观者认为，当前市场类似2009年一季度，低估值的蓝筹股周期股将带领股指向上拓展反弹空间；谨慎者认为当前市场像2015年四季度，中小创等成长股将出现阶段性机会，但估值不支持创业板有太大行情。我们认为，当前的行情是“有宽度但高度有限”的震荡拉锯行情。

鉴于目前行情蓝筹股和成长股均无明显的优势，从配置上应该抛弃周期和成长之辩，精选在前期的系统性下跌之中被错杀的公司，未来成长空间大、估值相对合理的公司以及需求持续向好或者改善的板块。短线投资者则可结合量价关系进行逢低吸纳，波段操作。

国元证券



融创去年底进军合肥，勇夺政务区绝版地块还未满三个月，昨日下午5点多，其再度重磅出手！以雷霆之势，最终以总价27.51亿元，楼面价13928.5元/㎡成功斩获政务区ZWQTA-027-1号地块，加冕政务区总价地王！

初试身手骁战群雄 晋升新单价地王