

21家上市公司具有高送转潜力

□本报记者 王维波

随着年底的临近，上市公司的分配方案越来越受到投资者的关注，特别是其中可能推出高送转的公司更受市场青睐。考虑每股收益、每股资本公积金、今年及去年的分配等情况可以发现，有21家上市公司具有高送转的潜力，值得关注。

具有良好业绩

上市公司如果要推出高比率的送转方案，通常情况下需要具备良好的业绩和较好的成长性，只有如此，高送转后才可仍然保持较高的每股收益和较高的股票价格。否则，公司股价将有可能持续走低变成低价股，甚至长期低迷不振，影响公司的形象。

根据万得数据统计，全部A股中，今年前三季度业绩良好特别是扣非后每股收益在0.6元以上的上市公司有235家，从今年全年来看，这些公司扣非后每股收益可能在0.8元以上。如果推出较高的送转方案，这些公司仍能保持较高的每股收益，并支撑股价保持在较高的价位。

当然，如果这235家公司成长性也较好，高送转的可能性就更大。良好的成长性将使每股收益继续保持增长，也将使股价逐渐恢复到除权前的状态。

具有较高资本公积

与送红股不同的是，将资本公积转为股本的前提是要有充足的资本公积金。虽然没有规定资本公积金需

要达到某个水平才可能转增股本，但资本公积金越高，转增股本的条件就越充足。

根据万得数据，截至今年三季度末，全部A股中每股资本公积金在4元以上的有215家，到今年年底时，这些公司的每股资本公积金还将有所增加。因此，这些上市公司高转增的可能性比较大。同样，高转增也要有良好的业绩来支撑，否则，同样会降低每股收益，拉低股价。

如果上市公司同时具备较高的每股收益和较高的每股资本公积金，则就具备了高送、高转的条件。根据万得数据进行对比发现，同时符合今年前三季度扣非后每股收益在0.6元以上、每股资本公积金在4元以上两个条件的上市公司有54家。

另外，还要考虑距上次高送转的时间。如果今年中间有过高送转分配，则2015年年报继续推出高送转的可能性就下降了。根据万得数据，在这54家公司中，有7家今年中报推出了10送5以上的方案，另有14家公司去年年报时推出了10送5以上的分配方案。这21家公司2015年年报继续推出高送转的可能性较小，剩下的33家公司2015年年报推出高送方案可能性相对大些。

再剔除一些股本较大，股价相对较低的公司，剩余有21家公司值得跟踪关注。

当然，上市公司推出高送转的分配方案，通常考虑的因素比较多，需要根据公司的股本、盈利、成长、股价等多方面因素才能做出决定，以上仅仅是具备高送转的可能性。

最具高送转潜力的上市公司

证券简称	三季末每股 资本公积 (元)	前三季扣非后 每股收益 (元)	上市日期	12月2日 收盘价 (不复权,元)	最新总股本 (万股)
德尔股份	9.9233	1.2142	2015-06-12	94.8800	10,000.0000
赛升药业	9.6460	1.2970	2015-06-26	166.0000	12,000.0000
设计股份	8.9982	0.9018	2014-10-13	77.5800	10,400.0000
日机密封	7.9341	0.8933	2015-06-12	123.3000	5,334.0000
金雷风电	7.6879	1.8387	2015-04-22	235.9000	5,626.0000
浩丰科技	6.4308	0.7757	2015-01-22	215.1200	4,110.0000
同大股份	6.3618	0.6195	2012-05-23	106.0000	4,440.0000
爱普股份	6.0666	0.8299	2015-03-25	59.0500	16,000.0000
柏堡龙	5.8898	0.8121	2015-06-26	63.7000	10,488.0000
广信股份	5.4911	0.6872	2015-05-13	53.8900	18,824.0000
柳州医药	5.2789	1.3740	2014-12-04	91.2200	11,250.0000
迈克生物	5.2173	1.0295	2015-05-28	108.9700	18,600.0000
国药一致	5.1399	1.5351	1993-08-09	66.1500	36,263.1943
胜宏科技	4.9706	0.6129	2015-06-11	55.0200	14,956.0000
永兴特钢	4.9300	0.7752	2015-05-15	56.6300	20,000.0000
中国国旅	4.9286	1.3429	2009-10-15	52.3200	97,623.7772
江南水务	4.6680	0.7596	2011-03-17	38.6600	23,380.0000
润达医疗	4.6615	0.6164	2015-05-27	91.8900	9,412.6316
思美传媒	4.6256	0.6252	2014-01-23	100.3000	8,828.9509
吉林敖东	4.5112	2.2222	1996-10-28	30.0000	89,443.8433
万孚生物	4.3014	0.8070	2015-06-30	127.1000	8,800.0000

挑战竞争对手 暴风科技强推暴风TV

□本报记者 王荣

“乐视、小米、微鲸、PPTV、17TV、大麦电视，尽管市场上已经有许多品牌，但互联网电视依然处于蛮荒时代。”暴风科技在发布暴风超体电视时对竞争对手的产品逐一点评，并且在展厅中将暴风TV和乐视超级电视3代、小米电视3代摆放在一起进行对比。暴风科技CEO冯鑫表示，暴风TV将成为暴风未来DT大娱乐战略中的家庭娱乐中心。

电视上直接对决

暴风TV此次发布的电视机包括42吋、50吋、55吋三款，售价分别为2598元、3598元

元和4398元起。12月2日17点起，消费者可在暴风TV官方网站及京东商城预约订购。12月11日22点，暴风超体电视将正式开始发售。

这一售价与小米、乐视差异甚小。据了解，乐视顶配55寸Pro电视定价5499元，一般55寸电视定价3699元。乐视网智能电视的销售目标是2015年完成300万台。

暴风科技选择与日日顺联盟，将其超体电视覆盖至全国所有县乡。暴风超体电视首批上市5万台，一年内销量目标是100万台。“目前互联网企业主导的智能电视主要是受制于量产。”业内人士介绍，相比海信、TCL、长虹等传统电视，互联网企业主要通过低于成本价销售，使得产品能够迅速抢占市场，

但是产能往往是瓶颈。

“他们为乐视智能电视做了推广。”在谈及暴风TV以乐视TV作为假想敌时，乐视网内部人士认为，暴风科技在智能电视方面起步较晚。而冯鑫曾指出，突围的难度与机会其实是成正比的，电视是暴风战略版图上必做的一部分。

生态价值尚待验证

“对于乐视和暴风而言，电视都只是硬件的组成部分。”分析人士指出，乐视网通过资本构筑“平台+内容+终端+应用”生态圈，暴风的DT大娱乐生态也包含平台、内容、硬件及应用，硬件只是生态组成部分，智能电视上的竞争对两家公司的影响现阶段

难以体现。

暴风TV创立于2015年7月6日，由暴风科技、日日顺、奥飞动漫、三诺数码影音四家合资成立。接近暴风科技的人士介绍，暴风科技对于生态内的企业不是要求全额控股，更多的是希望发挥合作伙伴的力量，以小博大，迅速丰富生态。

业内人士指出，暴风科技致力于开展互联网视频、虚拟现实、互联网电视、在线互动直播和O2O在内的多元化业务，主推的生态定位于DT大娱乐，但硬件方面仍待丰富，如刚推出的智能电视及魔镜等均需要进一步完善。至于生态布局完善之后能否实现其设想价值，则需要时间和市场来验证。

匹凸匹控制权争夺存诸多变数

□本报记者 徐金忠

因改名风波备受关注的匹凸匹，近期又闹出董事请辞风波。12月1日，公司公告称，公司董事李艳、向从键申请辞去公司董事职务，史洁申请辞去公司职工监事职务。而公司新晋第一大股东上海五牛股权投资基金管理有限公司（以下简称“五牛基金”）推荐自己公司的高管韩啸、边秀武，为公司第七届董事会非独立董事候选人。

中国证券报记者从知情人士处获悉，突击入主的五牛基金接下来可进可退，既可以只作为投资方，也可以慢慢谋求最终的主导地位；公司原有大股东有萌生退意迹象，但还没确定是全退还是半退。从公司内部传出的信息是，双方仍在交流中，未来公司主导权之争存在诸多变数。

五牛基金突击入主

这次匹凸匹公司董事会“腾笼换鸟”，源于五牛基金在匹凸匹重组终止之际，突击扫货，“杀人”上市公司。

匹凸匹11月28日公告称，公司收到五牛基金通知，10月26日至11月25日期间，五牛基金及其一致行动人通过二级市场买入公司股票1696万股，占公司总股本的4.981%。由于其另一致行动人此前已经买入公司5%股份，上海五牛目前已持有公司9.981%的股份，超过原第一大股东5.87%的持股比例。

五牛基金入主匹凸匹，属于突击进入。因拟筹划重大资产重组事项，匹凸匹自10月27日起停牌至11月23日，五牛基金能够“扫货”的时间相当有限。股东权益变动公告显示，10月26日、11月25日两天时间，五牛基金大举“扫货”，一举入主上市公司。

在五牛基金“扫货”期间，11月24日，匹凸匹公告终止重大资产重组并复牌，24、25日两天，公司股价不跌反录得两个涨停板。“看五牛基金的手法，显得很坚决，甚至可以说是不惜成本。按照一般机构的操作手法，可以等股价因重组终止下跌一段时间后再抄底进入，而五牛基金举牌显得很急、很霸道。”上海一家私募机构人士认为。

五牛基金或许有理由不惜成本和“霸道”。此次被推荐为董事会非独立董事候选人的韩啸为五牛基金董事长。资料显示，韩啸是豫商集团的少东家，豫商集团此前在资本市场上已有凌厉攻势，曾举牌过东方银星。

主导权存在变数

“现在需要判断五牛基金进入上市公司战略意图。”上述私募基金人士表示，未来五牛基金如何运作可以有多种招数，上市公司

原有大股东等如何应对也是不明确因素。

有知情人士告诉中国证券报记者：“匹凸匹原来的第一大股东和实际控制人，现在还是可进可退。目前的情况显示，其退意似乎比较明显。从公司内部了解到的信息是，双方仍在交流相关事项，还没确定是全退还是半退，事情的最终发展需要观察。”

“五牛基金进来后，可以是强强联合，双方各取所需，保留匹凸匹原来规划的P2P发展路径，这方面公司原有大股东等相对有更成熟的经验和运营模式；五牛基金也可以不要P2P业务，可以注入新的资产，推进公司的转型，那么原有班子的命运就会发生很大的变化。目前，这两种方向都是可能的，相信公司高层也在就这些可能的方向进行沟通。需要注意的是，此次五牛基金突击进入上市公司，其持股成本并不低。”上述知情人士表示。

固废处理等环保子行业关注度提升

□本报记者 刘杨

近一个月以来，东方园林、上海机电、上风高科等非环保上市公司相继通过并购的方式切入固废尤其是工业固废和危废处理等环保子领域。

分析人士称，尽管这些转型企业的参与度和其对环保行业的格局影响都有限，但反映出随着环保行业规模的不断扩大，一些环保子行业的关注度正在不断提升。

谋转型并购加速

自10月下旬以来，环保行业并购再次加速。期间，该行业新增并购案例6例，涉及金额约30.6亿元。

10月20日晚，上海机电公告，公司拟以371.2万瑞士法郎（约合人民币2440万元）的对价收购瑞士环球清洁技术有限公司（CTU）100%股权。标的公司在危险废弃物处理方面的技术能力和管理水平较为先进。

根据《固体废弃物污染环境防治法》的分类，固体废物分为城市固体废弃物、工业固体废弃物和有害危险废弃物。华泰证券分析指出，危险固废是固废领域中最值得关注的品类。根据《“十二五”危险废物污染防治规划》，到2015年，我国年产危险固废将超

过6000万吨。随着两高司法解释的颁布，对危险固废处置的环保监管与执法力度均将显著加强，行业发展进入快车道。有行业专家介绍，目前我国危废行业仍较为分散，集中度提升将成为该行业发展的趋势。

子行业发展存差异

今年以来环保行业整体显示出良好的景气度。WIND统计显示，今年前三季度，环保类上市公司总体实现营收376.3亿元，同比增长25%，归属母公司净利润46.8亿元，同比增长34%。

分子行业来看，今年前三季度，水务增长速度最快，其次是大气工程设备、大气监测、固废，分别同比增长50%、43%、40%和23%。水务、大气治理和土壤修复等细分行业所处的阶段不同，其对政策响应的速度和力度也有所差异。

银河证券分析认为，水务行业的盈利模式清晰，商业模式成熟，新上项目有望迅速启动；大气治理目前的焦点集中在京津

冀地区，其本身生态承载力较为脆弱，经济发展和生态环境矛盾突出，京津冀一体化战略实施后，大气治理将成为京津冀地区重要的政治任务。相比之下，土壤修复行业目前则相对处于萌芽阶段，其商业模式尚需进一步探索。

中信证券指出，未来，PPP或将成为环保项目的主要模式，且市场集中度不断提升，未来在融资方面具备优势的上市公司订单将会加速释放，特别是水处理领域、气体监测领域等。此外，随着产业的发展，海绵城市、污泥处理处置、VOCs、环保大数据等新兴市场也将展现出一定的活力。

中信证券研究部王海旭、崔霖建议，精选自上而下处于解决城市管理者环境痛点的高景气子行业，特别是在技术、资金、模式、经验方面优势突出，成长确定性高的领头羊。例如，海绵城市与黑臭水体领域的碧水源、ST华资、兴源环境；环境监测领域的雪迪龙、先河环保；危废处理领域的东江环保、雪浪环境。

深度捆绑运营商

TCL通讯推“乐玩”系列2代

TCL集团旗下子公司TCL通讯12月2日在京发布“乐玩”品牌第二代产品——乐玩2和乐玩2C。

乐玩是今年5月TCL通讯联合中国电信共同打造的电信定制专属产品系列。据悉，乐玩2将率先支持电信4G+网络，提供更快更好的网络体验，加速中国电信“天翼4G+”的普及化进程。乐玩2线上零售价899元；乐玩2C线上价格为699元。

今年7月，中国电信在天翼终端交易博览会上推出了以载波聚合技术为核心的“天翼4G+”业务品牌。据介绍，本次发布的乐玩2支持LTE CAT6，用户可以获取更高的网络速率以及更低的网络延迟，下行峰值速率可达300Mbps，比4G的网速快一倍。

自2012年以来，前期主要业务集中在海外的TCL通讯，选择将手机业务回归国内。公司从最擅长的运营商渠道进行突破，首先与三大运营商建立合作关系。TCL通讯电信业务总经理李宏伟表示，今年TCL通讯与中国电信共同推出了6款产品，实现400万台销售成绩，在整体电信市场排名中跃居第八，一度占据电信产品699价格段销售冠军。

TCL通讯CEO郭爱平表示，以乐玩2为开端，TCL通讯将继续推出多款“天翼4G+”手机，全力抢占4G+市场份额。（傅嘉）

■“新三板”动态

圣泉集团

发布石墨烯内暖发泡材料

圣泉集团（830881）生物质石墨烯下游商品化应用再获新突破，公司日前在2015中国国际新材料科技及产业博览会上发布了生物质石墨烯内暖发泡材料新产品。