

# 年报行情预热 117股高送转潜力大

□本报记者 王威

进入12月以来,市场再度进入震荡格局,但作为年报行情的“先锋军”,有关“高送转”概念的炒作热情已悄然升温。截至12月11日,已有9只股票率先发布了“高送转”预案,且送转幅度都较大,且阶段表现均十分强势。在当前赚钱难度明显增大的背景下,狙击“高送转”概念股成为优选策略。据中国证券报记者统计,总股本小于A股75%位数、每股公积金大于3元、股价高于A股50%位数、每股未分配利润大于2元,并剔除了三季度业绩亏损及年中以来已实行过“高送转”的股票后,发现共有117股票的“高送转”可能性较大,值得投资者重点关注。

### “高送转”炒作热情升温

每年具有高送转预期的股票构成的行情可划分为“11-12月”、“2-3月”和“6-7月”共三轮。其中,每年的年底以及次年年初,作为年报行情的预热,“高送转”题材常常引发市场资金的追逐。近期以来,随着2015年年报业绩预告以及高送转预案发布的开启,有关“高送转”概念的炒作热情明显升温。

据东方财富Choice数据,截至12月11日,沪深两市共有1068家上市公司发布了2015年年报业绩预告。其中,实现预增、续盈、略增和扭亏的公司合计649家,占已发布年报预告公司的比例达60.77%。



## 缩量下行 沪综指周跌2.56%

上周沪综指震荡整理,量能较前一周萎缩,指数重心逐级下移,降至3400点上方。

上周一,沪综指在3500点上受强势震荡,收出阳十字星,但量能萎缩,上涨0.34%;上周二震荡下行,失守3500点,下跌

## 赚钱效应减弱 创业板指数周跌0.78%

伴随着市场的整体回落,创业板内部赚钱效应也出现减弱,创业板指数上周维持小幅波动,盘中最高上探至2751.24点,最低下探至2650.45点,全周下跌0.78%,收报于2671.29点,跌破2700点。

从个股来看,上周正常交易

## 强势震荡 通信行业周涨1.12%

上周沪深两市延续弱势调整走势,行业板块更是涨少跌多。28个申万一级行业指数中仅5只上涨,其中通信指数更是以上1.12%的周涨幅位居榜首,也是上周唯一一个周涨幅超过1%的行业板块。

通信行业板块上周围绕5日均线展开强势震荡走势,周一至周

## 催化剂丰富 网络安全概念周涨8.02%

上周,133个Wind概念板块中,仅有29个板块实现上涨,其中,网络安全板块5日涨幅达到了8.02%,涨幅领先。周线来看,经过此前两周的回调之后,当前网络安全板块重新站上了5日均

而在年报预告陆续发布,代表着年报行情时间窗口逐步临近的同时,年末时点的高送转预案也开始陆续发布。据东方财富Choice数据,11月以来,两市已经有9只股票相继发布了“高送转”预案,且整体送转力度较大。其中,每10股转增10股以上的共有8只,西泵股份、万润科技和康盛股份均每10股转增20股并派现。

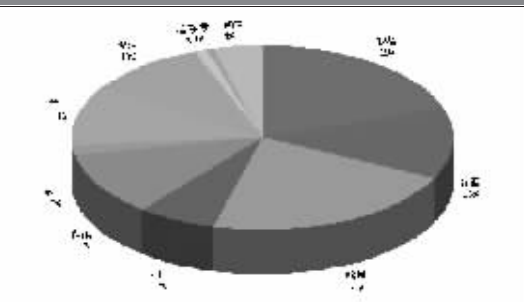
而这些股票在二级市场的表现也十分强势,相对收益显著。11月24日发布“高送转”预案的西泵股份连续涨停,11当月涨幅高达119.10%,12月9日发布“高送转”预案的三川股份12月以来的涨幅也达到了32.95%。

市场人士指出,从历史经验来看,每年三季报披露结束后11月至次年年报4月底披露前,A股市场短期都有一波围绕年报“高送转”主题的炒作热潮,且行情一般有两波,第一波是公布分配预案的个股引领的“高送转”行情,第二波则是股票在除权前后的一波抢权、填权行情。市场一直以来对“高送转”题材十分追捧,再加上当前市场谨慎情绪显著升温、波动幅度明显加大、赚钱难度大大增加的背景下,随着年报发布时点的临近,相关“高送转”股填权行情的吸引力大幅增加。

### 狙击“高送转”潜力股

从经验上看,“高送转”个股一般以具有较高资本公积、较高的未分配利润、较高的股价,以及较低的总股本为特征,且创业

2015年已发布年报预告公司业绩分布



11月以来已发布高送转预案的股票

代码	名称	预告公告日	转增比例	送派比例	派息比例	方案说明	11月涨跌幅(%)	12月涨跌幅(%)	所属万亿行业
000666.SZ	海南橡胶	2015-12-10	10	—	—	10转10.00	3.2166	—	医药生物
300066.SZ	三友药业	2015-12-09	8	7	0.50	10转10.00派0.80(含税)	14.6288	32.9524	机械装备
002418.SZ	康盛股份	2015-12-08	20	—	1.00	10转20.00派1.00(含税)	0.0000	21.2448	家用电器
002614.SZ	万润科技	2015-12-08	20	—	0.50	10转20.00派0.50(含税)	48.7724	15.6643	电子
300941.SZ	国联水产	2015-12-07	12	—	0.50	10转12.00	—	—	食品饮料
002821.SZ	永禾能源	2015-12-03	10	—	—	10转10.00	0.0000	0.0000	电气能源
002584.SZ	西泵股份	2015-12-01	15	—	1.00	10转15.00派1.00(含税)	17.6075	15.1475	化工
002536.SZ	西泵股份	2015-11-24	20	—	2.00	10转20.00派2.00(含税)	119.0971	-10.9016	汽车
002553.SZ	顺荣三七	2015-11-20	10	—	1.00	10转10.00派1.00(含税)	34.6776	-8.7985	传媒

板及中小板内成长性较强的股票“高送转”潜力更大。主要原因为,资本公积主要用于转增股本,则转增可能性较大,而未分配利润高则代表着送股的可能性较大,股价较高则意味着通过“高送转”将大幅降低股票价格,可吸引更多的投资者,较低的总股本具备更强的扩张能力和意愿,并可通过“高送转”增大市值。

以此作为依据,便在A股中筛选出“高送转”潜力较大的股票。首先,筛选出总股本小于A股整体75%位数的股票;再次,在这类公司规模较小的公司中剔除每股公积金不足3元、每股未分配利润不

足2元的股票;然后,剔除今年三

季报业绩出现亏损的公司;最后,

选出股价高于A股50%位数的股票。

再剔除今年中报以来已实施过“高送转”的股票,则包括有德

尔股份、焦点科技、赛升药业、亚

玛顿等在内的117只股票的“高送

转”潜力较大。尤其上市时间较短

的股票“高送转”概率更大。

虽然“高送转”本质是股东权益的内部调整,对净资产收益率及公司的盈利能力并没有实

质性影响,但高送转预案往往意味

着公司对业绩的持续增长充满信

心,且除权后的低股价也有利

于增强股票的流动性,形成明

期不确定性上升。首先,美联储加息临近,虽然市场已对其有较充分预期,但短期压力仍不可避免。其次,人民币汇率大幅波动,引发热钱外流担忧,对股市形成扰动。再次,新一轮新股发行令市场重

新面临抽血考验,此轮新股资金冻结规模预计达到3亿元左右。另外,“大股东减持禁令”将在明年

神农基因跌幅最大,为21.53%。31只股票跌幅超过10%,174只股票跌幅超过5%。

消息面上,国务院常务会议审议通过了拟提请全国人大常委会审议的《关于授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用<中华人民共和国证券法>有关规定的决定(草案)》,明确在决定施行之日起两年内,授权

信息、二六三和三维通信的周涨幅在10%以上,波导股份和大富科技的周涨幅更是高达37.74%和33.16%,另有6只股票的周涨幅超

过5%。下跌的29只股票中,迅游科技和共进股份上周跌幅较大,分别下跌16.93%和11.70%,另有8只成分股的周跌幅超过5%。

近期以来有关大数据、虚拟现实VR等的炒作热情明显升温。

技、东方通、飞天诚信、美亚柏科和证通电子的涨幅也均超过了10%。相反,仅有同方股份和宝信软件下跌,但跌幅较小,分别仅为15.8%和0.03%;立思辰一周平盘收报。

消息面上,本周三至周五,第二届世界互联网大会在乌镇召开,本届大会是我国举办的规模

部分高送转潜力股

证券代码	证券简称	总股本(亿股)	每股资本公积金(元)	每股未分配利润(元)	业绩预告类型	收盘价(元)	所属申万行业名称	上市日期
300473.SZ	德尔股份	1.0000	9.9233	3.5217	略增	87.7890	汽车	2015-06-12
002315.SZ	集众科技	1.1750	9.8338	3.4797	预增	98.8000	传媒	2009-12-09
300485.SZ	泰升药业	1.2000	9.6460	4.2713	略增	153.9300	医药生物	2015-06-26
002623.SZ	龙翔锂	1.6000	9.2920	2.9215	预增	42.6300	金属材料	2011-10-18
002933.SZ	力生制药	1.8245	9.2760	4.1662	略增	48.2100	医药生物	2010-04-23
603018.SH	设计股份	1.0400	8.9982	5.6400	—	75.6200	建筑装饰	2014-10-13
121810.SZ	日科股份	1.2566	7.4508	3.4377	略减	35.7800	食品饮料	2012-09-05
002281.SZ	龙达科技	2.0989	7.0645	3.9087	略增	61.1400	化工	2009-08-21
600859.SH	王府井	4.6277	6.9257	4.7427	—	25.5000	商贸贸易	1991-05-06
603729.SH	龙韵股份	0.6667	6.8534	6.3907	—	108.1400	传媒	2015-03-24
002601.SZ	同利聚	2.0142	6.8168	3.5710	预增	34.6400	化工	2011-07-15
002719.SZ	麦迪尔	1.0872	6.7926	2.4013	略增	52.5700	食品饮料	2014-01-28
002560.SZ	通达股份	1.4273	6.7768	2.0461	预增	34.8700	电气设备	2011-08-03
300070.SZ	碧水源	12.2946	6.6268	2.2532	略增	48.6000	公用事业	2010-04-21
300419.SZ	丰华科技	0.4110	6.4388	5.2264	略增	208.1000	计算机	2015-01-29
300321.SZ	同力股份	0.4440	6.3618	4.5844	略增	99.6600	化工	2012-05-23
300087.SZ	新宙邦	1.8402	6.3479	2.7605	略减	45.2100	化工	2010-04-08
603008.SZ	联力泰	1.6565	6.3426	2.4928	略增	17.9200	医药生物	2015-01-22
002649.SZ	博彦科技	1.6770	6.0884	2.8646	略增	58.6200	计算机	2012-01-05
603020.SH	安泰股份	1.6000	6.0666	3.4847	—	57.1800	食品饮料	2015-03-26
603040.SZ	威远生物	0.9729	5.2144	3.2515	略增	56.6300	机械设备	2015-03-19
603588.SH	高能环境	1.6160	5.9368	3.6524	—	76.3200	公用事业	2014-11-29
300440.SZ	运达科技	1.1200	5.8257	2.8429	略增	84.0000	计算机	2015-04-23
603599.SH	广信股份	1.8824	5.4911	4.7811	—	53.3500	化工	2015-05-13
603083.SZ	新博医药	1.1250	5.2789	4.6932	略增	88.8700	医药生物	2011-12-04
002758.SZ	华通医药	0.5600	5.2341	2.7030	略增	101.0300	医药生物	2015-05-27
300463.SZ	迈克生物	1.8600	5.2173	3.9822	略增	105.9000	医药生物	2015-05-28
603048.SZ	腾龙股份	0.8400	5.0256	3.2421	略增	114.0100	电子	2015-04-24
300044.SZ	普里德	1.0000	5.2063	3.0493	预减	64.3000	机械设备	2015-04-24
000238.SZ	国药一致	3.2623	5.1399	7.3821	—	66.1500	医药生物	1999-08-09
002661.SZ	光明乳业	0.8553	5.0316	3.1244	续盈	52.1000	食品饮料	2012-03-16
300438.SZ	朗科信息	0.8400	5.0256	3.2421	略增	114.0100	电子	2015-04-24
603518.SH	伟德新材	1.4798	5.0043	2.7823	—	32.2600	纺织服装	2014-12-03
300305.SZ	裕荣科技	1.4526	4.9887	2.4431	略增	28.2000	化工	2012-03-29
000766.SZ	维卡股份	1.8956	4.9706	2.1228	略增	52.9400	化工	2015-06-11

显的填权效应,因而在投资者心理层面上构成潜在利好。海通证券指出,“高送转”是指大比例送红股或大比例以资本公积金转增股本,上市公司选择“高送转”方案,一方面表明公司对业绩的持续增长充满信心,公司正处于快速成长期,有助于保持良好的市场形象;另一方面,一些股价高、股票流动性较差的公司,也可以通过“高送转”降低股价,增强公司股票流动性。因此,我国股票市场存在很显著的“高送转”效应,即在上市公司发布“高送转”预告前后,股票常常会有显著的超额收益。

方向,提振风险偏好;春季行情预期升温,也使得资金主动大幅减仓的概率较小,逢大跌买入的意愿相对坚定。

总体来看,沪综指短期仍将

通过震荡来消化利空,蓄势休整。操作上建议控制仓位,快进快出,逢低布局,耐心等待增量

资金进场打破僵局。(李波)

大幅回调。不过,存量博弈强化的背景下,创业板将是市场的“晴雨表”,预计后市创业板仍是结构性行情的主角,涉及互联网安全、工业4.0、充电桩等成长题材的创业板股票,在大幅回调

反而出现布局良机,投资者可以紧盯热点,择机入驻。不过受制短炒心态和增量资金缺失,整体震荡格局还将延续。(徐伟平)

仍然值得布局;另外,强转型预期和国企改革也同样值得关注。子行业中,最为看好云计算、运营商流量经营及大数据、北斗、教育、车联网等板块的投资机会,这些领域向上空间广阔且行业不断有热点题材推波助澜。有业绩支撑、安全边际突出的龙头公司或是资源禀赋优质的公司均值得重点配置。(王威)

权信息和运营交易服务平台等。分析人士指出,互联网大会的召开、加强网络知识产权的建设对计算机相关题材刺激较大,网络安全重视程度的提升是大势所趋,短期内存量博弈格局下,中小盘股居多的网络安全概念有望望系强势。(张怡)

### ■ 券商论道

## 年底以过渡性行情为主

□申万宏源 钱启敏

上周沪深股市震荡下跌,上证指数告别3500点关口, 退守3400点防御。两市成交量也逐步萎缩,创10月初以来最小成交量水平。临近年末,市场观望气氛日渐浓重。从目前看,本周进入12月下半月,年底前仅剩14个交易日,市场大概率将以等待观望、过渡性行情为主。

所谓等待观望,一是本周一沪深两市又有9只新股上网发行,二级市场短线资金分流压力较大,多方需要避让和等待。月底前,还有8只新股即将发行。

二是本周二周三美联储将召开年内最后一次会议,市场预期加息可能性很大,这将是近十年来联储的首次升息,也意味着美元利率从此进入新一轮上升周期。受其影响,上周全球股市、汇市和大宗商品市场都出现宽幅震荡,各自寻找自身定位。这一进程在美联储最终决议形成后仍有持续消化的过程。对A股而言,除了海外市场外联动影响外,还要关注热钱从新兴市场外流对资金面的影响。

从本周热点看,巴黎气候大会会通过全球气候新协议,为2020年后全球应对气候变化做出安排。同时,第二届世界互联网大会将于本周在乌镇召开,此次会议的主题是“互联互通、共享共治”。因此相关题材性热点值得关注。

从本周热点看,巴黎气候

大会会通过全球气候新协议,为2020年后全球应对气候变化做出安排。同时,第二届世界互联网大会将于本周在乌镇召开,此次会议的主题是“互联互通、共享共治”。因此相关题材性热点值得关注。

## 整体均衡但弱势难改

□银泰证券 陈建华

近期A股沪深指数震荡走低,盘面板块个股表现低迷,市场成交量持续萎缩,两市整体弱势特征明显。尽管两市弱势迹象明显,但短期市场整体均衡料不会被轻易打破,沪深指数再度大幅下挫的可能性不大,区间震荡

料仍将是未来一段时间A股两市的主要运行方式。

首先,近段时间以来A股两市的走弱受一系列因素影响,人民币兑美元汇率的走低以及美联储加息时间点的临近等,其在很大程度上抑制了资金的多做意愿,直接导致了近期两市弱势局面的出现。然而由于已有预期,因此以上各种负面因素并未对近期两市运行产生过于明显的冲击。后期只要人

下周趋势	看平
中线趋势	看平
下周区间	3300-3500点
下周热点	高股息蓝筹、券商、重组、创投
下周焦点	人民币汇率、美联储加息

## 热点退去暂无力反弹

□西部证券 黄铮

上周市场呈现逐级走低、量能萎缩的颓势。即将步入的年末收官行情市场无力做多,热点盘中逐一退去,IPO和流动性收紧,使得场内交投并不活跃。本周初市场恰逢重要时点,预计周初沪指盘中仍将承压、难成反弹契机,指数对调整下周十日均线一带仍有考验。策略方面,轻仓防御减少短线操作频率。

本周初市场走势较为关键,消息面关注中央经济工作会议

的政策信息,政策倾斜调整、预测分析的提出,对敏感度较高的A股市场如何反应,更需观察板块联动效应较强的金融、地产板块。结合上周金融、地产板块表现,除银行指数调整逼近中期50天线外,券商、保险及房地产板块均较为抗衡,虽然短期内还难以呈现低位补量的超跌反弹,但

反抽收敛于五日均线,伴随量能能快速缺失,本周据此区域横盘整理的可能性较大。总体而言,本周观望情绪的浓厚是直接抑制股指反弹的原因,预计本周市场震荡收敛格局还将延续,市场形态趋弱氛围中,操作策略上以减少盘中短线操作为主,轻仓防御性较为稳妥。

下周趋势	看平
中线趋势	看平
下周区间	3370-3584点
下周热点	金融股、地产股
下周焦点	经济会议

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担。