派息增多 高送转降温

□本报记者 蒋洁琼

监管趋严之下，上市公司高送转明显降温。Wind数据显示，截至1月22日中国证券报记者发稿时，26家公司披露2017年年报分红预案，24家拟分红派息，部分公司派现金额较大；同时，高送转公司明显减少，且送转力度较往年大幅下降。分析人士表示，大股东借道高送转减持等成为整治重点，上市公司推出高送转预案将更为谨慎。



视觉中国图片

高送转降温

1月22日，九洲制药披露2017年度利润分配方案，拟以资本公积金转增股本方式向全体股东每10股转增8股；同时，向全体股东派发现金红利，现金红利总额（含税）不低于公司2017年度实现的归属于公司股东的净利润的50%。

九洲制药同时披露业绩预告，预计2017年实现归属于上市公司股东的净利润1.44亿元-1.67亿元。据此计算，本次拟派发现金红利约7200万元-8350万元。

同日，新凤鸣披露，2017年的分红预案为每10股派发现金红利2.6元（含税），同时以资本公积金每10股转增4股。

今年以来，上市公司高送转比例明显降温，截至目前尚未出现“10股转20股”或以上的高比例送转现象。同时，高派息情况明显增加。Wind数据显示，在上述26家公司中，24家拟分红派息。其中，15家拟每10股派发现金红利2元以上，占比达58%。步长制药、杰恩设计、荣晟环保、凯普生物等公司派息金额较高。

步长制药拟每10股派发现金红利16.14元（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增3股；杰恩设计拟每10股派发现金股利15元（含税），同时以资本公积金每10股转增15股。

在上述26家公司中，23家公司拟进行股份转增，送转比例较高的公司包括梅泰诺、杰恩设计、中顺洁柔、凯普生物、恒华科技，送转比例在每10股送转10股-18股之间；其余18家公司为每10股送转9股或之下。

部分公司则调整了分红预案，增加现金分红，减少股份送转。以荣晟环保为例，变更后的预案为每10股派发现金红利6元（含税）送红股4股（含税），不进行资本公积金转增股本；而原来的预案为每10股派发现金红利3元（含税）送红股7股（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增14股。

监管加强

1月21日晚，宁波韵升公告称，高送转对公司股东享有的净资产权益、持股比例、公司收入及盈利不产生影响；高送转预案前的6个月内，公司总股本比例1%的限售股解禁；未来6个月内，占公司总股本比例1.48%的限售股将解禁，公司董事傅健杰和徐正处于拟减持期。近年来稀土原材料价格处于相对低位，公司营业收入和主营业务盈利水平未规模性增长；受产能过剩影响，稀土永磁材料行业竞争激烈。

公司控股股东韵升控股此前提议，以资本公积转增股本方式向全体股东每10股转增8股，同时向全体股东派发现金红利3元。预案公布当晚，宁波韵升就被上交所问询。

上交所认为，宁波韵升近几年的业务规模及业绩水平未出现大规模增长，与本次拟实施的高送转方案不匹配。上交所要求宁波韵升补充说明高比例转增股本的主要考虑及其合理性、必要性。同时，宁波韵升近期的解禁股上市、董事减持等，与此次高送转方案的公布是否存在关联，成为重点问询内容。

对此，宁波韵升称，公司自2006年到2016年均未实施高送转方案，而同行业主要上市公司已经通过送红股或资本公积转增股本的方式扩大了资本规模，公司具有扩大股本的实际需求。目前公司资本公积金较为充足，本次高比例转增股本合理。

事实上，多家“高送转”公司被监管机构问询。华立股份拟每10股转增10股并派发现金红利，上交所发出了问询函。梅泰诺2017年11月27日晚披露高送转预案，28日便收到深交所发出的关注函。

分析人士表示，大股东借道高送转减持等是整治的重点。在此背景下，高送转行情出现明显降温。

去伪存真

分析人士表示，监管部门的问询瞄准高送转与公司业绩的匹配程度，以及预案形成的合规性等问题，使得高送转去伪存真。

以荣晟环保为例，对于本次调整方案的原因，荣晟环保表示，董事会收到实际控制人的提议后，基于董事会对公司当前经营状况、业绩增速等多方面考量，基于审慎的态度，与实际控制人进行了沟通，为更好地兼顾股东的即期利益和长远利益特别是长期利益，建议实际控制人对公司利润分配议案作出相应的调整。

深交所要求梅泰诺说明，高送转方案是否与公司业绩成长相匹配、方案筹划过程中的信息保密相关措施、方案前三个月投资调研情况，以及内幕信息知情人及其近亲属买卖股票的自查情况。

梅泰诺则表示，截至2017年9月30日，未分配利润金额为2.78亿元。2017年预计归属于上市公司股东的净利润为4.86亿元-5.19亿元。公司2017年度利润分配预案为拟分配现金红利6277.65万元（含税），公积金转增股本7.53亿股，现金分红金额未超过母公司2017年9月30日未分配利润金额，转增股本金额亦未超过期末资本公积项下股本溢价金额。

分析人士表示，随着监管不断加强，上市公司推出高送转预案将更为谨慎，高送转掩盖下的内幕交易和大股东借道减持将越来越难以成行。

董监高所持信托计划份额被调整为零
神雾节能被深交所问询

1月22日，深交所向神雾节能发出关注函，要求就“董监高持有的信托计划份额被调整为零”、“实控人及董监高拟增持”等事宜进行补充说明。

深交所要求公司说明，董监高未按时对前述信托计划追加增强信托资金，导致信托份额被调整为零的原因；相关事项是否违背前期所作出的增持完成后“一年内不减持”的相关承诺。同时，相关董监高在放弃追加增强信托资金导致信托计划份额被调整为零后，又披露增持公司股份的计划，要求公司充分说明该项决策背后逻辑是否合理，两次行为是否存在矛盾之处。

此外，关注函要求说明相关董监高增持公司股份的具体时间安排，是否拟在六个月内增持。如是，相关行为是否涉嫌构成短线交易；董监高增持的具体资金来源、筹集方式及可实施性，是否存在结构化安排等。

1月18日晚，神雾节能公告称，由于公司股价下跌，“陕国投&聚宝盆30号证券投资集合资金信托计划”、“陕国投&持盈88号证券投资集合资金信托计划”信托财产净值已低于止损值，由于未按时足额追加增强信托资金，参与上述两项资金信托计划的公司董监高持有的信托计划份额调整为零。1月19日午间，神雾节能又公告称，公司实际控制人及部分董监高计划自公告发布之日起12个月内以不低于4亿元增持公司股份。（欧阳春香）

智飞生物
去年净利预增逾11倍

智飞生物1月22日晚发布业绩预告公告，预计2017年归属于上市公司股东的净利润为4.2亿至4.5亿元，同比增长1191.5%至1283.75%，且扣非后净利润增幅与净利润增幅基本相同。

公司表示，行业新政逐步落地实施，行业环境得到进一步规范与净化；公司加大疫苗产品的推广、销售工作，经营状况良好，主营业务收入及净利润同比均实现大幅增长。

公告显示，从2017年二季度开始，公司连续三个季度单季净利润超1亿元，且呈现逐季增长的态势。

2017年，智飞生物实现自主产品和代理产品双轮驱动发展，公司推进AC-Hib三联疫苗、ACYW135流脑多糖疫苗、Hib疫苗、AC流脑多糖结合疫苗、微卡等自主产品的生产销售。目前自主研发项目超过20个。（欧阳春香）

2018年多地基建领域投资将发力

□本报记者 李慧敏

多地近期披露了2018年基建投资规模或重大项目计划，基建投资仍将保持较高规模。在推动经济高质量发展的背景下，基建领域投资将继续优化。

投资规模较高

2018年，新疆将完成重点基础设施投资4500亿元以上，公路、铁路、机场、水利和能源等项目建设将加速。新疆交通运输厅表示，2018年将力争完成交通投资490亿元，完成新改建国省干线772公里，达到2.93万公里；新增高速公路224公里，达到4802公里。

陕西省发展改革工作会议指出，2018年年度投资为5000亿元，将安排省级重点项目600个，新开工项目100个，争取全省固定资产投资增速继续保持10%左右。着力扩大基础设施投资，加快完善“米”字型高铁、关中城际和大西安地铁网建设，启动西安咸阳机场三期扩建工程，全面启动东庄水库建设，继续实施引汉济渭调水工程。

湖北省交通工作会议指出，2018年，湖北省要确保完成公路水路固定资产投资850亿元。其中，高速公路310亿元，普通公路400亿元，内河航运50亿元，站场建设90亿元，力争完成900亿元。2017年，湖北省完成公路水路固定资产投资998.3亿元。

2018年，浙江省综合交通建设计划投资2150亿元，较2017年计划增长15%。浙江省将围绕“四大建设”推进杭州铁路西站等基础设施重大项目建设。

此外，广东、浙江、湖南、安徽等地2018年计划完成重点项目投资规模均超过千亿元。从各地基建投资计划看，新疆等西部地区的基建投资力度仍然保持较高增速。高速铁路、公路等交通领域基建项目成为部分地区基建主体。

投资结构优化

供给侧改革持续推进，高质量发展被格外强调，基建领域投资将向高质量增长进一步转化。

天风证券分析师表示，2018年，农村基建、环境治理、工业环保、轨道交通、通信设备、水利、地下管廊等基建项目将继续推进。

2018年，铁路、高速公路、机场等基础设施项目仍是湖南省的投资建设重点，共55个项目，计划投资855.9亿元。此外，该省以高端装备制造、电子信息、生物医药为主的现代产业项目计划投资748亿元。

陕西省将以新能源汽车和智能汽车为突破口，2018年战略性新兴产业占GDP比重将超过12.5%。

铁路投资领域结构将明显分化。天风证券分析师指出，2018年，速度更快、运输效率更高的高铁项目投资占比将明显提升，而速度较慢、运输效率较低的传统铁路投资占比将回落。

南钢股份去年净利预增8倍

南钢股份1月22日晚发布业绩预增公告称，经财务部门初步测算，预计2017年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比将增加约28.46亿元，同比增加800%左右；扣非后归母净利润与上年同期相比将增加约29.37亿元，同比增加1980%左右。上年同期归属于上市公司股东的净利润为3.54亿元，扣非后为1.48亿元。

关于业绩预增的主要原因，公司表示，2017年经济运行稳中向好，钢铁行业下游需求好于预期；供给侧结构性改革持续推进，全面取缔地条钢并淘汰中频炉，钢材供给端结构得到有效改善，钢材价格稳步上涨，钢铁企业经营环境明显好转。公司持续优化“高效率生产、低成本智造”精品特钢体系，发掘精益智造潜能，运营效率大幅提升；高端产品持续放量，创新增益成效显著。此外，本期非经营性损益合计约为1.15亿元，主要系处置交易性金融资产及持有的交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益所致。（王维波）

供应紧张 需求向好
锌价持续上涨

□本报记者 钟志敏

受益于供应紧张、需求向好，锌价持续上涨。业内人士表示，考虑到扩产周期需要1-2年，未来两年锌价有望高位运行。

供应短缺

1月20日，伦敦金属交易所期锌合约盘中一度触及3444美元/吨，创2007年以来的最高水平。Wood Mackenzie咨询公司预计，2018年锌市场料短缺35万吨，2019年短缺15万吨。“预计今年年底锌价将上涨至4000美元/吨，2019年初可能见顶。”

国际铅锌研究小组发布的数据显示，2017年全球精炼锌需求量为1430万吨，短缺22.6万吨，连续两年维持短缺。目前，LME仓库的锌库存月为18万吨，较2015年9月减少逾70%。

安信证券有色金属首席分析师齐丁对中国证券报记者表示，远期投资矿山逐渐增多，但目前供应依然较紧。锌精矿新增供应方面，印度、秘鲁、土耳其等市场供应符合预期，但中国的锌精矿产量远不及预期；从库存水平看，去年12月以来，LME锌库存已跌破20万吨，为2008年以来最低水平，国内锌锭库存也处于10万吨的低位水平，整体偏紧。

华泰证券有色金属分析师认为，考虑到扩产周期需要1-2年，2018年-2019年价格有望维持高位震荡。

上海有色金属网调研数据显示，目前下游企业开工率明显下降，并将陆续计划放假停产事宜。目前库存出现一定的增长态势，而2月长单仍将继续执行，锌价短期承压。

相关公司受益

锌价上涨，相关上市公司受益明显。Wind统计数据显示，在15家铅锌上市公司中，6家披露了2017年业绩预告，5家报喜。

1月16日晚，驰宏锌锗公告称，预计2017年实现净利润115250万元，扭亏为盈。公司表示，报告期内，公司铅锌主要产品价格比上年同期有较大幅度上升，且铅锌主要产品产量及销量增加，量价齐升提升公司业绩。

兴业矿业预计，2017年实现净利润约56000万元-60000万元，同比增长525.99%-570.70%。对于业绩增长的原因，公司表示，报告期内，公司经营的主要矿产品销售价格同比大幅上涨，且保持在较高水平；子公司银漫矿业顺利达产，提前实现采、选日处理5000吨矿石量的生产规模，铅锌系列、铜锡系列各2500吨/日生产线运转正常，入选品位、选矿回收率等各项生产指标均达到设计水平，铅、锌、银、铜、锡等金属产品均以精粉或伴生独立计价形式实现销售。

华钰矿业表示，受益于环保整治及供给侧改革等因素影响，公司主要产品销售价格较上年同期有所上涨，预计2017年净利润同比增长幅度较大。

业内人士表示，锌下游需求较为稳健，同时环保与安全要求不断加码，推高冶炼成本，预计未来两年锌价易涨难跌，上市公司盈利有望走高。

北方稀土去年净利预增逾3倍

北方稀土1月22日晚发布业绩预增公告称，经财务部门初步测算，预计2017年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比将增加2.8亿元到3.2亿万元，同比增加308%到352%；扣非后的净利润与上年同期相比将增加3亿元到3.4亿元，同比增加1558%到1766%。上年同期归属于上市公司股东的净利润为9083.56万元，扣非后为1925.75万元。

关于业绩预增的主要原因，公司表示，2017年在系列治理政策的持续作用下，稀土产品市场供求关系得到改善，稀土产品价格经历了由缓慢上涨、快速上涨到回落企稳的先扬后抑波动过程，稀土行业经营绩效得到提升，产品价格的上涨和销量的增加对公司年度经营业绩同比增长起到支撑和促进作用。（王维波）

智能家居产业发展加快

□本报记者 蒋洁琼

随着人工智能、万物互联的快速发展，家居企业纷纷围绕联网化、语音化、智能化打造智慧生活场景，智能家居产业兴起，并成为2018年国际消费类电子产品展览会（CES）上的一大看点。业内人士表示，硬件厂商、房地产商、互联网公司纷纷布局，推动产业加快成熟。

产业加快成熟

在2018年CES上，海尔、TCL等老牌家电厂商纷纷推出智能家电产品；百度、阿里等则构建语言交互平台，提供技术、服务支持；小米、华为等从智能硬件、连接平台等构建智慧家庭体系。

百度风投CEO刘维表示，百度风投一直关注AI驱动下众多行业的变革，智能家居是一个重要方向。随着AI技术的逐渐成熟，新的智能家庭硬件可以更好地感知用户需求、监控家庭安全、与用户便捷交互、适应更多样的任务，并快速进入家庭。而门锁是安全性、可靠性要求高的智能产品，将成为智能家庭、家庭安防的重要入口。

数据显示，在欧美日韩等发达国家和地区市场，智能门锁渗透率超过50%，但国内市场渗透率不足3%。业内人士认为，未来5年-8年，国内市场的渗透率有望达到50%左右。

在此背景下，智能门锁产业受到资本的青睐。据了解，智能门锁企业云丁科技已获得由百度风投领投，小米、顺为资本、双湖资本等机构跟投近亿元C轮融资。公司此前的投资方包括红星美凯龙、嘉实投资、复星、联想之星、险峰长青等投资机构。

多家公司布局

上市公司方面，坚朗五金2012年即开始布局智能锁业务，公司智能家居市场份额不断提高；神思电子的多模态生物特征识别与智能锁具已完成样品研制与试用。

此外，万兴科技利用软件领域的优势向硬件及云端延伸，通过“硬件软件化、软件云端化、云端服务化”的经营理念，积极布局智能家居市场。

万兴科技董事长吴太兵认为，“智能家居是消费类软件的延伸与升级”，智能家居的核心是软件、系统，硬件是实现系统功能的载体。在万物互联的消费需求推动下，“控制中枢”的重要性凸显。

1月12日，和而泰公告称，与中国电信深圳分公司签署战略合作协议，双方将在物联网智能家庭领域紧密合作，共同推动和构建物联网智能家庭生态圈，加大技术研发和商业模式创新。

和而泰表示，公司拥有强大的技术背景和丰富的产业经验，拥有完整的智慧家庭硬件配套，对物联网终端硬件设计、研发、开发具有优势，并在物联网、大数据、AI算法研究、闭环场景服务等相关技术和应用方面取得了一定成果。

中国房地产业协会会长刘志峰：
“因城施策”调控不会放松

1月22日，在第四届房地产价值峰会上，中国房地产业协会会长刘志峰表示，“因城施策”的房地产调控不会放松。调控政策将继续针对遏制投机炒房展开；同时，将围绕租购并举，加快发展住房租赁；行业集中度将进一步提高，资源整合、兼并重组将加快。

刘志峰称，目前，一线和热点二线城市房价涨幅回落，三、四线城市房价趋稳，房价过快上涨的势头得到遏制。2018年，因地、因城施策的房地产调控不会放松。房地产发展的主要矛盾已经从数量需求转向品质需求，从高速增长转向高质量发展，从满足群众普通居住需求转向满足美好生活和精神享受的需求。

北京科技园建设（集团）股份有限公司董事总经理郭莹辉表示，2018年，房地产行业的关键词应该是重构，包括传统房地产价值链的重构，从开发购置土地、加工到营销、售后服务都要重构。目前，房地产企业有8万多家。这些房地产企业将迫不得已实现转型，包括传统产业链往两端挤压，从服务商往运营商转变；转型为城市配套服务商，比如对新城新区、城市更新、特色小镇的建造、运营、服务；转型为“互联网+”的新型的物业运营商和服务商。（董添）