

牛市行情和亮丽业绩,激发上市公司大手笔送转股本的热情

10送转10公司数量激增

牛市行情和亮丽的业绩,激发了A股上市公司大手笔送转股本的热情。继日前苏宁电器推出每10股转增10股的分配预案后,2006年推出10送转10预案的上市公司已增至7家,而目前已被披露2006年年报的上市公司比例尚不足20%。显然,高比例送转股本将会成为2006年上市公司分配的一大特色,而10送转10的公司数量与往年相比,也有望创下新的纪录。

据WIND资讯统计,截至昨日,已披露年报公司中有161家拟进行利润分配,推出送转股方案的有39家。10送转5以上的高比例送转方案比比皆是,这其中10送转10的方案就有7家,包括苏宁电器、宝丰热电、华天酒店、保利地产、万通先锋、三一重工和驰宏锌锗。据记者统计,10送转10作为上市公司传统的股本扩张“封顶数”,在2002年后才摆脱以前的零星状态,2002年至2005年期间的10送转10公司家数分别是7家、19家、14家和14家。从目前情况来看,2006年10送转10公司数会远高于以往年度。

投资者追捧送转股

2006年年报中高送转公司激增的原因,由市场和基本面等多方面因素决定。首先,在目前的牛市行情中众多蓝筹公司股价已被推至高

点,令相关公司通过股本扩张降低每股股价的冲动。而牛市中投资者普遍追捧送转股,高送转又能迎合市场需求。其次,2006年年报业绩有望再创新高,上市公司的“好收成”成为高送转的坚实基础。统计显示,截至3月12日,已披露了2006年年报的259家上市公司实现净利润326亿元,净利润合计同比增长76.60%。加权每股收益0.3337元,同比增长57.12%,净资产收益率为11.69%,同比增长38.24%。96.91%的上市公司实现盈利,81.08%的上市公司净利润较去年同比实现增长。这些业绩数据普遍超出以往同期可比数。高送转公司更是年报业绩的佼佼者,驰宏锌锗、保利地产、三一重工2006年的每股收益都超过1元。另外,股改后上市公司各方股东利益趋于一致;上市新股较多,因资金需求紧张或以送转股代替现金分红,这些因素也对高送转公司增多起到推波助澜的作用。

高送转公司有迹可循

年报披露将在3月中下旬逐渐步入密集期,2006年还会出现哪些10送转10的上市公司呢?业内研究人员认为,这些高比例转增股本的公司还是有迹可循的。从历年数据看,这些公司往往具有以下特征。第一,有丰

未披露2006年年报的高送转概念公司一览

Table with 6 columns: 代码, 名称, 每股资本公积金(元), 2006年三季报每股收益(元), 2006年三季报净利润同比增长率(%), 总股本(亿股)

选择条件:最新一期每股资本公积金大于2元;2006年三季报每股收益大于0.2元,净利润同比增长率大于5%;总股本小于2亿股。

厚的资本公积金作为基础。公司大比例股本扩张,基本上都是资本公积金转增股本为主,因为不属于利润分配范畴,可以让上市公司大股东及二级市场投资者合理避税,故每股资本公积金指标可以衡量上市公司用资本公积金转增股本的能力。第二,盈利水平和盈利能力是股本扩张最基本的条件。高送转公司的平均每股收益及净利润同比增长率一般高于平均水平。第三,新股、次新

股及最近两年未曾进行过送转股的个股股本扩张几率较大。另外,小盘股、不含外资股的A股相对来说也有更强的股本扩张意愿。业内人士表示,目前行情中,高送转股的抢权和填权行情都非常精彩,有望成为带动人气的主流热点。尤其是那些高送转之后业绩增长保持同步甚至更快的行业龙头股,更能成为牛市中领涨的“明星股”。

本报记者 张喜玉

震荡上行 多头机构略占优

东方财富网统计了43家机构对周二大盘走势的看法,昨日大盘强势震荡,盘中多空争夺仍相当激烈,盘中缺乏主流领涨品种,多数机构认为在资金面宽松的情况下,后市上证指数有望继续上行冲击3000点大关。

机构投资者扩容大势所趋

壮大机构投资者作为发展资本市场的一项重点工作,其实现路径正在逐步清晰起来,扩容已成大势所趋。记者从有关方面综合了解到,除了继续稳步扩大基金规模外,QFII、社保基金、企业年金、保险资金入市规模也将进一步扩大。

的情况下,后市上证指数有望继续上行冲击3000点大关。看空比例比之前有小幅上升,约为一成六,北京首放等7家机构认为,3000点上方的压力比较明显,大盘仍需要一个回落整理的过程。看平比例近四成,博星投资等17家机构认为,市场整体领涨动力不足,股指上冲阻力依然较大。短线来看,目前股指距离3000点已近,此区域的压力也日益显现,股指盘中反复难免。特约撰稿 方才

出,这一比例已经相当接近包括美国在内的成熟资本市场水平。而年内,新基金发行的加速、基金公司专户理财试点的推出以及鼓励更多的机构组建基金公司政策的推行,必将促进基金规模的进一步扩大。中国人民银行行长周小川指出,我国的机构投资者已经有了长足的发展,但从比例关系上来看,还有很大的发展空间,可以更好地为中国经济、为各类投资者服务。快报两会报道组

港股电信板块大幅上扬

受到日本等外围股市上扬的提振,香港股市昨日的买盘力量明显转强,在中资电信与金融股的带动下继续反弹。恒生指数昨日在中移动为主的电信股的带动下反复造好,收市报19442点,全日升308点,升幅为1.61%。国企指数昨日也在中资金融股的带动下,全日升121点,收报9358点,涨幅为1.32%。昨日,恒生指数成份股更换,权重下降的中移动昨日大

幅反弹4.33%,收报69.9港元,该股主导香港大市的升势。在中移动的带动下,其中资电信也全线上扬,中国联通升5.16%。美林昨日发表研究报告称,预计今年所有4只中资电信股将呈现集体上扬趋势,中移动将获得业绩的强劲支持。中资金融股昨日继续成为国企指数上扬的主要动力。中国平安昨日一改往日的颓势,昨日涨2.73%。快报记者 王丽娜

市场观察

高比例送转“清风”带股价“上云天”

虽然大盘在3000点关口踌躇不前,多数个股显得沉重,但是高比例送转股却受到市场追捧。昨日发布高比例转增股本分红实施公告的金智科技和万通先锋双双涨停,业内人士认为,高比例转增股本或送股的个股仍将走出大幅度的抢权或填权行情,成为值得关注的投资机会。

统计数据表明,高比例送转股正在带动个股股价节节走高。宝新能源在2月16日的除权除息日至昨日上涨幅度达到19%,该公司去年给予股东慷慨的红包,向全体

股东每10股送2股红股、派0.30元人民币现金(含税),同时以资本公积金按10:8的比例向全体股东转增股本。与此同时,华天酒店、保利地产和金发科技等2006年年报高比例转增股本的个股近期也走出大幅上涨的势头,市场对高比例送转股追捧可见一斑。

高比例送转股之所以能够涨幅不俗,在于管理层藉此向市场传递了强烈的增长预期信号。招商证券研究认为,送转股的意义不仅是在年报期间为投资者带来惊喜。更重

要的是,送转股向市场传递了管理层对于未来业绩增长抱有信心的强烈信号,为投资者提供一个挑选业绩增长具有较高保证的公司、获取长期超额投资收益的依据。

历史统计表明,2005年报送转股的145家公司自2006年1月1日至2007年3月1日算术平均收益率184%,超过同期沪深300指数168%的收益率,其中中金岭南、宝新能源、新希望、民生银行、金发科技、星新材料、振华港机、烟台万华、吉恩镍业、瑞贝卡、置信电气、

长园新材、厦门钨业等更成为2006年黑马。

那么潜在的高比例送转股具有哪些特征?国海证券认为,丰厚的资本公积金是公司高比例转增股本的基础;盈利水平和盈利能力是股本扩张最基本的条件;新股、次新股及最近二年未曾进行过送转股的个股股本扩张几率较大;小盘股有更强的股本扩张意愿,因此投资者需要重点关注每股资本公积在2元以上,股本低于2亿股如獐子岛、云南盐化等绩优小盘股。

本报记者 屈红燕

东方证券:煤电油运是“估值洼地”

近日,东方证券认为,未来5到10年,中国经济仍将保持快速增长,而投资和消费的较快增速必然加大了对基础设施的需求。在此背景下,煤电油运类上市公司有望出现持续成长,并带来较大的投资机会。从估值水平的角度看,煤电油运及其产业链板块的估值优势非常明显,以2006年预期每股收益计算,当前煤炭、石油化工、电力、交通运输、电气设备的市盈率分别为16.1倍、16.8倍、24.4倍、31

倍、31.4倍,均低于市场31.4倍的整体水平。而对于机械设备和交运设备,2006年预期市盈率虽然高于市场整体水平,但由于其景气程度的提升,以2007年预测每股收益计算,市盈率将从目前的35.9倍和39.5倍分别降至25.9倍和29倍。在目前市场其他行业的估值均已经有大幅拉升的情况下,煤电油运及其产业链作为市场的“估值洼地”,势必受到不断的关注。快报记者 剑鸣

2007年3月12日沪深A股行情

Table with multiple columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 中报同比, 上综指数, 深成指, 创业板指, 行业板块行情