

分配方案预披露公司九成高送转

目前已有29家公司披露分配预案,仅3家未高送转

证券时报记者 颜金成

2013年的高送转蔚然成风。证券时报记者统计了1月1日至21日披露分配预案的29家公司中,推出高送转的有26家,占比89.66%,仅有3家公司没有推出高送转方案。其中,仅3家公司的送股方案低于10送(转)10,有23家公司的送股比例等于或高于10送(转)10。

目前,披露高送转预案的公司大多数为创业板公司和中小板公司,仅有两家主板公司分别为风帆股份、保税科技。

创业板和中小板公司先于年报披露高送转方案早已不新鲜。近年来,有高送转方案的次新股(特别是创业板公司),多会选择早于年报披露高送转方案,以避免股价异常波动。从以往的经验来看,在年报披露前宣布分配预案的上市公司中,实施高送转的占比要高于在年报中披露的高送转的占比。这意味着,虽然目前29家公司中有23家公司送转至少10送10,但这并不意味着两千多家上市公司中的高送转也能达到这个比例。但从目前的数据对比往年的情况来看,今年的创业板、中小板公司的高送转热情明显高于往年。

业内人士分析,这里面有一个与往年不同的原因,2009年首次公开募股(IPO)重启以来,很多公司的股东特别是大股东已经熬过了限售

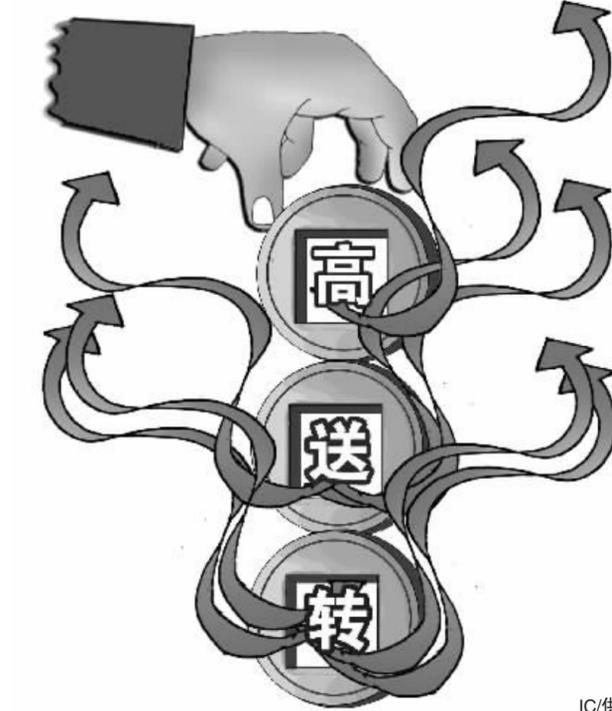
期,现在股权可以上市流通了。

华南某上市公司就是很典型,该公司于去年年底公告,因自身发展需要,控股股东计划从公告之日起,在未来12个月内减持公司股份,预计减持数量不超过1900万股,减持比例不超过公司总股本的19%。今年1月该公司则公告称,公司董事会提议2012年度利润分配预案为每10股转增10股并派现1元(含税)。

此外,另一个重要的原因是,今年高送转扎堆可能也和近期市场回暖有关。今年二级市场回暖后,市场信心明显回升,同样是高送转的消息,在熊市中可能因为投资者的谨慎而不敢参与,因为高送转并无实际业绩上的意义。但到了牛市了,投资者则容易参与高送转概念的炒作,这样一来,股东推出高送转的实际效果也比较好。

从目前的情况来看,上述公司中,推出高送转最多的为赛为智能的10送12股派1元,以及华平股份10送12股派1元。目前尚未出现往年的10送15股的情况,但从以往的经验来看,不排除后续会有公司推出10送12以上送转方案的可能性。

如此多的上市公司扎堆高送转,有其合理性。以创业板为例,目前股价超过20元的就有94家,且以新上市的公司新股为多。股价太高不利于流通,自然有高送转的必要,且次新股一般规模小,成长性也比较好。



IC/供图

但是,目前创业板公司已经多达355家,中小板公司已多达701家,中小板创业板这两个高送转的富矿,规模已经非常大。大量高送转方案的密集推

出显然会降低这种概念炒作的热情。对此,业内人士认为,高送转无实质业绩意义,投资者更应该着眼于公司业绩成长性。

盘江股份两月两矿难 安全生产管理优势存疑

证券时报记者 罗平华

盘江股份(600395)今日披露,公司上周五发生煤与瓦斯突出事故,目前已有3人遇难,10人被困井下。这已是近两个月来该公司披露的第二起矿难。而就在本月上旬,盘江股份接连托管了盘南公司和松河煤业,并宣称“可以充分发挥公司在煤矿安全生产经营管理方面的优势”。

在2012年11月24日,集团公司所属响水煤矿(盘江股份持股36%)发生煤与瓦斯突出事故后,盘江股份称,为吸取教训,强化安全意识,公司积极组织所属煤矿开展安全大检查,切实采取有效措施,保证安全生产。但不足两个月,盘江股份所辖金佳煤矿又发生“1·18”事故,原因同样是煤与瓦斯突出。

对于其间的原委,有媒体报道称,在目前国内煤炭市场整体低迷不振的情况下,很多矿工反映该家公司(盘江股份)的管理层把更多精力和注意力集中到了跑市场和跑效益

上,安全生产管理出现松懈。”

对于金佳煤矿“1·18”煤与瓦斯突出事故的经过,盘江股份今日公告称,2013年1月18日下午17点29分,公司所属金佳煤矿一采区发生煤与瓦斯突出事故。事故发生时,当班现场施工作业人员18人,其中5人安全升井,2人遇难,11人被困井下。截至1月21日上午7时,又发现1人遇难,累计已有3人遇难,仍有10人被困井下。目前,事故抢险救援工作仍在紧张进行中。

在公告中,盘江股份还表示,事故发生后,贵州省人民政府要求公司立即进行全面的安全生产大检查。为吸取金佳煤矿“1·18”煤与瓦斯突出事故的教训,强化安全意识,公司积极组织所属煤矿开展安全大检查,切实采取有效措施,保证安全生产。

对于此份公告,有投资者表示了不满。一方面,在事故发生3天后,公告展现的内容甚至少于此前新闻媒体的报道,与上市公司公告要求的“及时、准确、真实、完整”有差距;

另外一方面,公告既没有分析事故对公司产量和业绩的影响,也没有说明安全生产大检查到底检查些什么,如何保证不再发生煤与瓦斯突出事故。另有市场人士表示,对照两次事故后盘江股份发布的公告,的确存在内容单薄、语言雷同、套话较多等不足。

资料显示,金佳煤矿为盘江股份100%控股,产能180万吨,占公司煤炭产能的16%。开源证券分析师田渭东有研究报告称,金佳煤矿有金1、金2两个采区,一个洗煤厂,年设计产能180万吨,两个采区各90万吨。金佳矿资源储量以贫瘦煤为主,多属中灰、低磷、属中热值煤。工程地质复杂类型为中等。矿区煤层瓦斯含量高,属煤与瓦斯突出矿井。

谈及金佳煤矿“1·18”煤与瓦斯突出事故的影响,中银国际研究员唐倩认为,尽管矿难对盘江股份产量不会产生太大影响,可能所在地的安全检查对当地煤价还会有所提振,但不到两个月两起矿难(去年11月24日,集团所属响水煤矿事故,导致了23人

遇难,公司和集团的管理层基本为同一拨人),不禁使人对公司的管理层有所质疑。

唐倩还认为,尽管盘江股份的业绩一直不错,但可能未来管理层会把更多的精力放到安全生产上,毕竟矿难是煤炭企业最忌讳的事件,1个多月两起矿难更为罕见,将直接影响管理层的职业生涯。两起矿难的叠加或多或少会对公司未来业绩释放、经营策略的调整、中长期获取资源的能力、融资能力的预期产生一定负面影响,短期对股价不利。

田渭东则分析称,预计事故可能影响盘江股份2013年8%煤炭产量。其理由是,假设安全大检查时间约1个月,影响盘江股份今年煤炭产量110万吨,约占预计产量的8%。田渭东调低公司2012年~2014年每股收益至0.85元、0.75元和1.14元(此前0.85元、0.88元和1.24元),同时下调公司评级至“持有”。

根据交易安排,盘江股份将于22日复牌。

万科总裁郁亮:对转板后的H股表现有信心



郁亮 IC/供图

证券时报记者 邓青

万科(000002)昨日上午召开了B转H股的新闻发布会。公司总裁郁亮认为,万科B股的投资者以境外机构投资者为主,这些投资者对公司非常了解,他本人对万科转板后H股表现有信心。他同时表示,目前万科的B转H股已经是万事俱备,只等公司股东大会、中国证监会和香港联交所的批准。

证券时报记者问到,万科B股近年来已经表现出色,但反过来也给日后H股的上涨带来一定的压力,毕竟与恒大地产相比,万科B的市盈率相对略高,万科怎样看待转板后公司的估值?

对万科H股未来表现,我很有信心。”郁亮回应,“公司B股超过95%股权由境外投资者持有,90%以上由境外机构投资者持有,我们长达

20年时间持续的推广,使得我们在香港市场受关注度比其他B股公司要高,在更大舞台上展现自己的时候,相信我们的股票也会有更好的表现。”

本次万科B转H股的第三方现金选择权除了公司第一大股东华润股份外,还有新加坡政府投资公司和高瓴资本。对此,万科董秘谭华杰称,新加坡政府投资公司与万科是很长时间的合作伙伴,拥有投资H股比较便利的条件;高瓴资本则是投资境内外B股为主的一家大机构,此前多次表达过希望有机会能够持有万科。不过按照方案,这三家公司增持万科的股份总数不会超过4%,所以不会对万科股本结构造成明显影响。

万科B转H股也被外界视为国际化步骤之一。谭华杰直言,万科的国际化战略已经到了必须提到议事日程时间点上,作为一个有志于成为跨国公司必须要接触境外资本市场,现在B转H

股对万科是一个良好契机。郁亮补充说,万科在去年成立了美国业务小组,相信今年也会落地。

对于万科转H股后,与南联地产如何差异定位。郁亮表示,南联地产日前已经改名为万科置业,万科置业将以万科香港业务为主,而万科目前只在大陆有业务,两者之间并不存在业务冲突,万科置业将继续在香港本土发展,其本身持有香港的物业也会继续做下去。

多家券商看好万科B转H股方案。国泰君安地产分析师孙建平表示,随着万科进入效率增长时代,万科盈利能力将逼近甚至超越中海地产,长期压制万科估值的因素也在逐渐消减,以2013年净利润计算,目前万科PE仅7倍。

招商证券地产分析师罗毅认为,万科转板方案通过可能性较大,目前H股的龙头地产公司估值均在12倍左右,万科的估值较低,预计不会有很多投资者选择行使现金选择权。

30家沪市上市公司具备回购潜质

其中以港口、高速、钢铁行业的居多。

证券时报记者 周少杰

日前,上交所发布《上市公司回购股份业务指引(征求意见稿)》,根据记者初步统计,目前沪市有约30家上市公司符合鼓励回购的范畴,其中同时具备两项回购条件的公司约20家,且以港口、高速公路、钢铁等行业的公司居多。

三类公司有回购相

根据《指引》,具备股价持续破净公司、经营现金流持续为正、大量闲置资金等主要条件的上市公司存在回购的潜质。此外,具备分红能力但现金分红水平低、某类股票价格偏低未能合理反映公司价值的、资产重组后存在未弥补亏损无法进行现金分红的公司,也在上交所鼓励回购股份之列。

结合上市公司当前股价以及2012年三季报情况,记者统计发现,目前沪市有30家上市公司处于破净状态。其中,前三季度经营活动产生的现金流量净额为正的有21家,以港口、高速公路、钢铁等行业居多。南山铝业、广深铁路、天津港等公司破净程度较高且资产负债率偏低,具有股份回购的潜力。

此外,目前沪市有44家上市公司同时发行A股及B股,由于历史

遗留问题,绝大多数公司B股股价较A股偏低,这些公司或将在资金充裕的情况下通过回购B股方式解决B股问题。

不过,由于沪市B股以美元计价交易,回购B股需要用到上市公司现金账户中的美元,一些存在对外贸易结算的公司回购B股可能性更大些。例如,上柴股份日前已经开始筹划回购B股,并出台相关方案。

回购进行中

证券时报记者统计发现,2012年以来上市公司回购潮涌,目前有15家上市公司已宣布回购计划,合计拟用于回购股份资金达到87.2亿元,已有9家公司拿出29.4亿元的真金白银在二级市场进行回购,整体完成额逾三分之一。

在2012年公布并实施回购的公司中,不少公司目前已任务过半、完成在即。例如,申能股份10亿元计划股份回购额目前已经完成5.2亿元,包钢股份50亿元计划股份回购额目前已完成19.2亿元。鉴于近期将披露业绩快报,宝钢近期决定暂停回购计划。

进入2013年,用友软件率先完成回购计划。自去年12月5日宣布回购计划预案以来,用友软件1个月内用2亿元回购公司股份1983.78万股,成为今年首家完成回购计划的公司。

与此同时,不少上市公司在去年出台预案的基础上正式出台报告书,并进行了首次回购。诺普信1月17日进行了首次股份回购,使用281.13万元回购33.26万股。

部分实施回购计划公司一览

股票简称	回购价上限(元/股)	计划回购金额(万元)	计划回购股份上限(万股)	期限(月)	已使用回购资金(万元)
宝钢股份	5	500000	100000	12	192000
江淮汽车	5.2	30000	5769	12	1973.96
用友软件	11.18	20000	1789	6	20000
申能股份	4.5	100000	22200	6	52000
安凯客车	5.20	10400	2000.00	12	3712.18
孚日股份	5.00	12000	2400.00	12	791.5
诺普信	8.50	18000	2117.64	12	281.13
大东南	7.00	15000	2143.00	6	6971.72
宁波华翔	7	50000	7143	6	15982.45

资料来源:上市公司公告 周少杰/制表

创业板公司年报亮相 博雅生物联创节能净利双增

证券时报记者 仁际宇

博雅生物(300294)和联创节能(300343)两家公司率先披露了创业板2012年年报。这两家公司也是近期股价涨幅抢眼的公司,2012年12月初至今的涨幅分别为64%和104%,而同期创业板指数的涨幅约为34%。

其中,博雅生物2012年实现营业总收入约2.27亿元,同比增长15.52%;实现净利润约7514.6万元,同比增长15.19%;每股收益1.06元。联创节能则在报告期内实现营业总收入约4.25亿元,同比下降约4.7%;实现净利润约5441.7万元,同比增长约6.9%;每股收益1.59元。

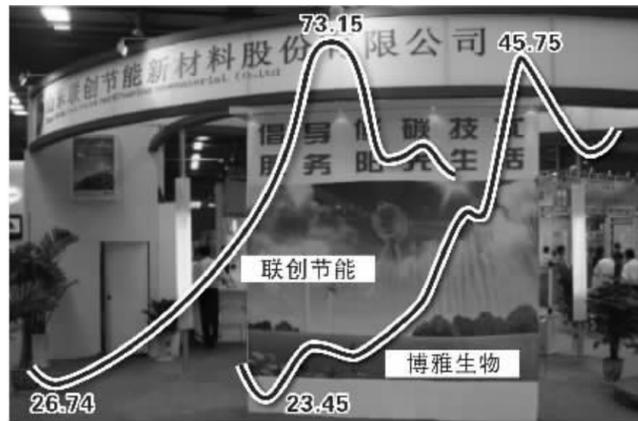
在利润分配上,博雅生物分配预案为每10股派发现金股利5元(含税);联创节能分配预案如此前披露的一样,为每10股派发现金股利4

元(含税)。

两家公司前期股价的大幅上涨,与两家公司受到资金的追捧有密切关系。其中,博雅生物搭上了国务院发布了《生物产业发展规划》的东风,而联创节能的暴涨则或多或少受到市场对其高送转预期的影响。值得注意的是,在股价开始启动的2012年12月中旬,两家公司都接待了众多机构的调研。

2012年12月12日,博雅生物接待了至少5家机构的调研;12月13日,联创节能接待了7家机构的集体调研。随后两家公司的股价均步入了更为陡峭的上升通道。不过,对调研时机把握精准的机构,并没有出现在两家上市公司的十大流通股股东名单之中。

截至2012年12月底,博雅生物十大流通股股东中的机构并未出现在调研名单之中,而联创节能虽然在第四季度迎来了3家机构的大幅增持,但联创节能的年报显示,这些机构在2012年也未前往公司调研。



博雅生物和联创节能去年12月至今涨幅分别为64%和104% 吴比较/制图