

■异动股扫描|Ups and Downs|

加推婴幼儿奶粉项目 西部牧业强势涨停

**异动表现:**西部牧业(300106)昨日发布了《关于控股子公司婴幼儿配方奶粉生产线技术改造项目进展情况的公告》,受此影响,该股开盘后迅速封于涨停板。

**点评:**近期海外奶粉持续大涨,有消息称公司正加速推进婴幼儿奶粉项目。若如期获批投产,该项目最快可于二季度贡献业绩。西部牧业也在周二发布了相关公告,公告称,自治区审核专家小组首次现场审核验收后,已准予旗下的花园乳业婴幼儿配方奶粉进行试生产,并将在近期进行第二次审核验收,待验收达标后将予以发放《生产许可证》。

除了乳业业绩有释放预期外,肉牛业务也将成为公司新增长点,预计2013年出栏4000头左右。而公司作为兵团旗下牛羊肉整合平台,存在收购兵团内牛资产的预期,公司肉牛年出栏的远期目标将达10000头。根据上述利好推算,未来业绩有望呈现跨越式增长,每股收益有望逐步增厚至0.7元,加之公司存在资产整合溢价,目前股价仍具备一定的投资价值。

二级市场上,在公司多重利好的推动下,股价自去年年底以来出现了大幅反弹,机构投资者介入迹象明显,且近期呈现明显的抗跌走势,周二公司公告后迅速涨停。

技术上,经过连续横盘后,该股已整理充分,有望打开新的上升通道。在基本面的配合下,公司股价有冲高到16元的可能性,投资者可重点关注,若短期涨幅过大,可逢回调时择机介入。

“沾光”主题公园 罗牛山放量拉升

**异动表现:**周一有媒体采访时获悉,罗牛山(000735)在海口市秀英区长流组团的长影海口“环球100”项目规划区域周围有土地分布,受此影响,罗牛山周二开盘后不到半小时便封于涨停板。

**点评:**多年来,公司业绩一直处于微利状态,但这丝毫不影响公司股票活跃度。自2009年海南国际旅游岛纳入国家规划以来,公司股票经常出现游资炒热的局面,但因基本面不佳,热炒之后又会回落,如此暴涨暴跌令投资者苦不堪言。

昨日,公司又讲述了新的“故事”:在海口市政府和秀英区的支持下,今年以来长影海口“环球100”项目进展顺利,公开资料显示,罗牛山在该项目附近拥有大量土地,面临收储使用的可能,但能否实现还要看政府城镇化推进力度和城市规划的具体情况。

二级市场上,该股横盘已久,周二受到消息面提振,放量涨停。我们认为目前公司股价已严重透支公司基本面的情况,暂时来看变卖资产是改变财务状况较快手段,但由于土地收储面临诸多不确定性因素,短期该股仅是题材炒热,若后续无实质收购支撑,必将上演“过山车”行情,因此我们建议投资者保持谨慎。

一季报净利润下滑 超声电子长阴跌停

**异动表现:**超声电子(000823)日前发布业绩快报公告,2012年公司经营正常,业务平稳发展。但是,预计2013年第一季度净利润下降。受此影响,公司股价周二放量跌停。

**点评:**公司近几年经营相对稳健,受到苹果、三星等众多厂商转向触控技术手机影响,以公司为代表的新兴制造业迎来了较好的发展空间。但与上市时预期相比,公司发展步伐较慢。近期公司可谓利空频传,先是在3月12日公告,公司非公开发行股票批复失效,在昨天发布的业绩快报公告中,预计2013年第一季度净利润下降60%~80%。

二级市场上,受此影响,该股在周二出现了跳空跌停。而从技术面上看,该股近期走势明显弱于市场,均线呈现黏合,周二的缺口代表了向下的方向选择,未来该股仍有下跌的空间。我们认为公司基本面并未发生明显的恶劣变化,若公司能进一步完善产品质量,满足新一代触摸屏的技术需求,未来仍有较大潜力,因此从长期来看,投资者可关注该类科技股,但短期需要回避。

(恒泰证券 张宇航)

59A股股息率超一年定存

其中近8成市盈率不足20倍,低估值与高股息共同构筑了安全边际

证券时报记者 朱雪莲

据证券时报网络数据部统计,截至周一,两市合计有965只股票

提出了2012年的分红派息方案;若不考虑税收因素且剔除已实施方案的个股,当前合计有59只股票股息率跑赢一年定期存款利率3.25%。

其中,海润光伏股息率高达11.25%,荣居榜首。贵州茅台以10派64.19元(含税)成为每股分红绝对值最高的个股,不过由于公司股

价较高,导致股息率仅有3.89%。

从行业分布来看,高股息率的个股主要集中在银行、交通运输、机械设备、电子与批发零售五大行业。其中,作为传统的高息股大本营,银行股有8只入选,除了五大国有银行,浦发银行、招商银行、中信银行的股息率也分别达5.47%、5.08%、3.26%。而交通运输行业的高息股依然分布在高速公路与港口两大细分行业中。机械板块的高息股则主要由家用电器和汽车两类股票构成。

电子板块则是今年高息股的新晋品种。海润光伏作为光伏制造商,去年受行业不景气影响,业绩大幅下降,全年净利润不过207.59万元,不过公司仍慷慨实施每10股派现7.4元的分红方案,合计派现7亿多元。对于市场的质疑,公司表示目前资金情况良好,利润分配不会影响未来生产运营所需的现金流。

像海润光伏这样业绩急降还大比例分红的不在少数,同为电子行业的台基股份去年净利下降35%,且预计2013年1月~3月净利润同比继续下降40%~50%,但公司仍实施10派4的高分红方案。

值得一提的是,高息股虽然业绩

参差,但估值普遍偏低。除海润光伏以外,其他58只高息股市盈率均在40倍以下,其中10倍以下的有20只,10倍至20倍的股票有26只,合计在59只股票中占比近8成。在低估值与高股息共同构筑的安全边际上,这些股票无疑为稳健的中长线投资者提供了另一种投资思路。

不过,在实际操作中,投资者仍需注意两方面问题:

一是差异化红利税或缩减红利实际所得。按规定,自2013年1月1日起,股息红利所得按持股时间实行差别化个人所得税政策,持股在1个月以内的,税负达20%。今年是差异化红利税实施的第一年,不少投资者对此都没有太重视,部分大比例发放红股红利的股票已经出现分红现金不抵税的情形。虽然这59只股票派现比例较大,不过,如果投资者持股时间过短,20%的税负也会使红利收益大幅缩水。

另一方面,红利与股价的短期涨跌没有明显相关性。截至周一,上证综指今年下跌约1.8%,在这59只股票中,仅33只跑赢了上证综指,而贵州茅台、华域汽车、王府井等8只股票跌幅超过10%。

部分股息率跑赢一年定存利率的股票 (统计截至2013年4月1日)

代码	简称	分红方案(含税)	最新收盘价(元)	股息率(%)	行业名称	市盈率(倍)	今年以来涨跌幅(%)
600401	海润光伏	10派7.4元	6.58	11.25	电子	3285.12	16.87
600377	宁波高速	10派3.6元	5.39	6.68	交通运输、仓储业	11.64	3.45
000631	顺发恒业	10派4元	6.04	6.62	房地产业	10.81	-16.57
600177	雅戈尔	10派5元	8.07	6.20	纺织、服装、皮毛	11.24	2.15
600660	福耀玻璃	10派5元	8.13	6.15	金属、非金属	10.68	-7.30
601988	中国银行	10派1.75元	2.91	6.01	金融、保险业	5.83	-0.34
000527	美的电器	10派6元	10.10	5.94	机械、设备、仪表	9.83	10.02
601398	工商银行	10派2.39元	4.06	5.89	金融、保险业	5.95	-2.17
002520	日发数码	10增5派8元	13.65	5.86	机械、设备、仪表	29.06	10.89
601939	建设银行	10派2.68元	4.58	5.85	金融、保险业	5.93	-0.43
601288	农业银行	10派1.5650元	2.68	5.84	金融、保险业	6.00	-4.29
600000	浦发银行	10派5.5元	10.05	5.47	金融、保险业	5.48	1.31
000559	万向钱潮	10派2.4元	4.61	5.21	机械、设备、仪表	22.13	2.67
601328	交通银行	10派2.4元	4.69	5.12	金融、保险业	5.97	-5.06
600036	招商银行	10派6.3元	12.40	5.08	金融、保险业	5.91	-9.82
600012	皖通高速	10派2元	3.96	5.05	交通运输、仓储业	8.63	-1.98
002003	伟星股份	10派5元	10.14	4.93	其他制造业	15.54	5.41
600018	上港集团	10派1.34元	2.76	4.86	交通运输、仓储业	12.64	4.94
300046	台基股份	10派4元	8.50	4.71	电子	20.63	-4.71
603366	日出东方	10派7.1元	15.44	4.60	电子	14.47	0.26
000987	广州友谊	10派5元	10.94	4.57	批发和零售贸易	10.29	-6.34
600269	赣粤高速	10派1.51元	3.37	4.48	交通运输、仓储业	6.73	-1.46
000550	江铃汽车	10派7元	15.64	4.48	机械、设备、仪表	8.90	-13.01
002561	徐家汇	10派3.6元	8.05	4.47	批发和零售贸易	13.86	-6.07

数据来源:本报网络数据部 翟超/制图

香港“收息股”大盘点

证券时报记者 钟恬

对部分长线投资者而言,股息高低比股价涨跌重要。在他们眼中,只要肯派息,就是好公司,这完全基于企业肯回馈股东的信念。事实上,确实存在部分公司可凭高息让投资者获利丰厚,成为当之无愧的“分红奶牛”。

“股息王”横空出世

近期有港股“股息王”之称的映美控股(02028.HK)就是一个典型的例子。

3月21日,映美控股公告2012年业绩。尽管2012年净利润同比倒退27.5%,但仍不影响其慷慨派息,公司宣布派末期息0.044港元以及特别息0.173港元,连同中期息,全年共派0.262港元,以前一个交易日收盘价计算,股息率高达29%,派息比率更是超过290%,从而博得了“股息王”之称。

该公司分红派息的意愿一直较为强烈,在2010年至2012年期间,公司每股派息分别为0.1港元、0.12港元、0.26港元。有人粗略算了一笔账,如果在2010年初购入公司股票,3年来仅凭收取股息就可收回对该股的投资成本。映美控股目前的股价为0.90港元,比起2010年开盘之际的0.445港元,已经接近翻倍,如果当时买入,那真可谓财“息”兼收。

传统“收息股”防守性强

在香港市场,本地银行股一向是老牌“收息股”,汇丰控股(00005.HK)、恒生银行(00011.HK)及中银香港(02388.HK)的股息率均逾4%;内地银行股的股息率也明显提升,四大国有银行股息率都超过5%,已高于香港本地的银行股及公用股。

传统公用股业务稳中有进,派息政策稳健,目前电能实业(00006.HK)、中华煤气(00003.HK)及中电(00002.HK)股息率在1.5%至3.8%之间。表面上看起来不算突出,其中一个重要原因是公用股近年来价格坚挺,间接降低了股息率;如上述提到的“两电一煤”,股价近年屡创新高,其中电能实业及中华煤气去年至今分别升28%及27%。

此外,房地产信托基金(RE-ITs)也是长期派息较高的板块,如越秀房产信托基金(00405.HK)股

息率就达7.8%,置富产托(00778.HK)及阳光房地产(00435.HK)股息率也在5%左右。

中移动带动后起之秀

内地电讯业“老大”中国移动(00941.HK)近年也大方派息,目前股息率约4%,加入了“分红奶牛”行列。

与中移动同属于后起之秀的还有澳门博彩股。虽然有分析担心博彩收益有放缓迹象,但美高梅(02282.HK)、金沙中国(01928.HK)的盈利增长不俗,股息率也分别达6%和3%。

此外,部分公司由于去年业绩亮丽,派高息回馈投资者,有锦上添花的味道,同时使公司股价有了突破。

例如主营笔记本电脑及手机保护外壳的嘉瑞国际(00822.HK),去年盈利大升一倍至1.3亿港元,因而大手派末期息0.083港元,加上中期息0.016港元,股息率超过5%。

再如中国利郎(01234.HK),其最新公布业绩显示,无论营业额、盈利、毛利率,以及存货周转天数等,都有显著改善,股息率接近9%。业绩公布后至昨日,嘉瑞国际大升超过25%,中国利郎的升幅也超过7%。

买股收息靠谱吗?

对部分长线投资者而言,股息高低比股价涨跌重要。在他们眼中,只要肯派息,就是好公司。不过,有“香港股神”之称的曹仁超对“收息股”很不以为然,他的观点是从个人的投资经验中形成的。

1974年和记每股派息0.35港元,曹仁超用每股7港元买入,希望收取5厘的股息。但从1975年起,和记却宣布不派息,因为1974年亏损了两亿港元。

自此,曹仁超就意识到买股票收息并不可靠。他表示,股市上最大的谬论是“买股票收高息”,因为任何高息股都可以随时减息甚至不派息。

买股票的唯一理由是看好该公司的前景,通过公司的成长而分享未来的回报。”他强调,不过,“收息股”到底可不可靠,仁兄见智。腾祺基金投资管理董事沈庆洪及京华山一研究部主管管伟新均认为,目前经济层面有隐忧,投资者不能太过激进,应该长期持有收息股,稳中求胜。



官兵/漫画

业绩才是主线 体育股分红虽多难留客

证券时报记者 钟恬

上周5家大型国有银行的2012年度“成绩单”全部出炉,且均在分红方面表现慷慨,除交行外,四大行股息率都超过5%,跑赢了五年定期存款利率4.75%,使高息概念股一时夺人眼球。

不过,近期在香港市场上,有一部分公司因派息豪爽而引人注目,股息率更是超过五大国有银行,但由于业绩明显走样,股价不升反降,安踏体育(02020.HK)、特步国际(01368.HK)等内地体育用品股就是其中典型。

对此,有专家指出,上市公司的业绩才是股价涨跌的动力,不能一味贪高息而忽略基本面因素,否则会陷入“赚了股息,亏了股价”的尴尬之中。

股息率最高达9厘

在港上市的内地体育用品股向来有高派息的传统。

近期引人注目的派息“明星”是安踏体育。该股于2月25日公布末期业绩,除派末期息0.17港元外,还加派特别息0.08港元,加上中期息0.23港元,全年共派息0.48港元,派息比率高达71%,创下历史新高。以最新收盘价6.49港元计,股息率超过7%,超过五大商业银行的息率。

同一情况也出现在3月15日公布业绩的特步国际上,连同特别息0.045港元,该公司全年共派息0.277港元,派息比率达60%,比上一年度约51%高出一截。以最新收盘价3.08港元计,股息率更是达到9%!

除李宁(02331.HK)今年宣布不派息外,其他体育用品股如361度(01361.HK)及匹克体育(01968.HK)等也延续高派息政策,派息比率均在40%以上,股息率也达到6%~8%,是当之无愧的分红“豪族”。

业绩低迷股价不振

一般来说,在低息环境下,上市公司可凭借高息政策讨得投资者的欢心,以此撑起股价。但对于体育用品股来说,这一点却没有奏效。

以安踏体育为例,公布业绩当天,该股以7.53港元开盘,收盘微升至7.56港元,此后升势难以为继,至昨日收盘报,跌幅超过13%。特步国际公布业绩当天收报3.08港元,此后股价不振,昨日收盘只能勉强持平。361度和匹克体育从公布业绩以来,也分别跌约5%和9%。

造成这种现象的原因,在于内地体育用品行业近年出现恶性竞争,致使体育用品股总体上业绩不佳,如龙头股李宁2012年亏损达19.79亿元(人民币,下同),关闭

门店1821家,业务收缩程度令人咋舌。

安踏虽然公布全年赚13.6亿元,但同比下跌21.5%。而且如果业绩分上下半年来看,倒退情况更明显,其中营业额下半年下跌6.2%,其余财务数据如毛利率、经营利润率等,全年数字均差于中期,证明下半年业绩下跌幅明显。

此外,361度去年净利跌逾37%至7.07亿元,匹克体育净利降60%至3.1亿元,特步国际情况略好,去年净利倒退16.18%至8.1亿元,因此在这几只体育用品股中,股价相对坚挺。

慎防高息陷阱

我们来简单算一笔账,2012年全年,除特步国际上涨35%外,安踏体育、361度和匹克体育分别跌25.68%、28.16%、25.98%。而今年以来,特步国际的跌幅也已超过7%。如果在去年初买入上述体育用品股,除特步国际外,其余几只都是赚了股息,亏了股价,目前来看是得不偿失。

对此,富昌证券研究部总监连敬涵提醒,不要因为派息高就迫人买某只股票,因为有部分业绩差的股票,希望靠短期派特别股息来留住股东及基金。而从根本来说,上市公司的业绩才是股价涨跌的动力。

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。