

高送转刮小旋风 不敌创业板大风暴

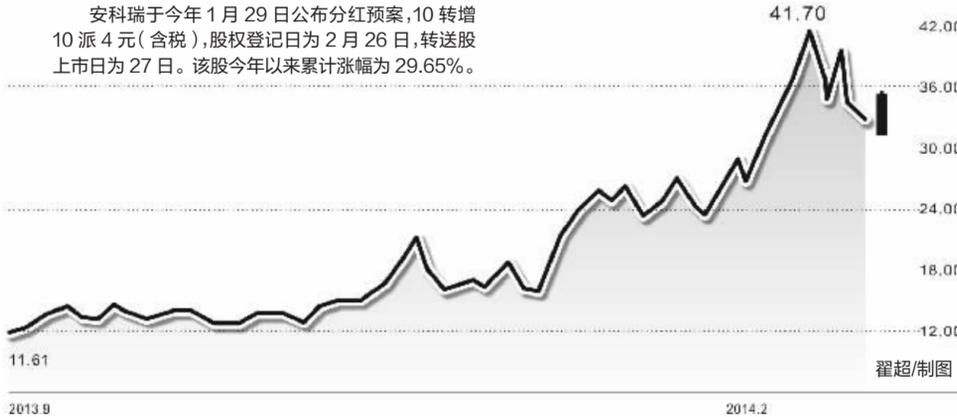
证券时报记者 孙晓辉

据证券时报数据库统计显示,自去年11月以来,已有21家上市公司公布高送转方案(以股权登记日为准)。数据显示,有些分红力度较高的个股股价表现较抢眼,部分个股虽然分红力度较大,但股价本身受行业景气度影响更大。市场人士认为,高送转只是一种分红方式,多被短期炒作,与公司盈利及投资价值并无直接关联,选择高送转个股时需谨慎选择景气度较高的优质个股。

部分个股现高送转行情

佐力药业今年1月21日公布分红预案,方案为10转增12派5元(含税),转送股上市日为3月4日。该股今年以来累计涨幅为6.22%,去年全年累计涨幅为123.88%。1月21日预案公布后,股价延续此前涨势,并于2月14日达到阶段新高,期间股价累计涨幅超过30%。随后自2月18日以来该股开始进行调整,8个交易日累计跌幅为22%。截至昨日收盘,该股最新股价为28.68元。

安科瑞于今年1月29日公布分红预案,方案为10转增10派4元(含税),股权登记日为2月26日,转送股上市日为27日。该股今年以来累计涨幅为29.65%,去年全年该股累计涨幅为186.04%。1月29日,分红预案公布后,股价延续此前涨势,并于2月17日达到83.8元的阶段新高,期间股价累计涨幅超过44%。2月19日,股价开始调整,5个交易日累计跌幅超



过18%。不过,在2月27日行权前一日股价涨停,昨日收报31.3元。深交所公开交易信息显示,2月21日、24日、26日和27日连续四天换手率超过24%,最高37%。

鼎泰新材去年8月29日公布分红预案,具体为10派2.5元(含税),股权登记日为11月13日。该股今年以来累计下滑9.83%,去年全年该股累计涨幅为20.48%。去年8月29日分红预案公布后,股价在随后两个月内依旧维持震荡走势。10月30日起,即在分红登记日前半个月股价进入明显上涨通道,期间涨幅超过40%。

部分高送转股受行业景气度影响较大

并非所有高送转股都有不错表现

现,部分个股受行业景气度影响更大。如宝新能源的分红预案为每10股派3.00元(含税),目前该公司最新股价为5.15元,若分红预案得到实施,股息率达到5.83%。1月24日公告预案,当日股价收跌0.98%,收报5.05元,至今并无起色。批发零售业的建发股份去年12月28日公布分红预案,具体为10派2元(含税),分红日为今年2月11日。该股今年以来累计下滑5.83%,去年全年涨幅为4.14%。自去年12月28日公布预案以来,该股进入下滑通道,期间最大跌幅接近20%,随后虽然有所反弹,但较预案公布时股价仍有近10%跌幅。

警惕创业板泡沫风险

南方基金首席策略师杨德龙表

示,高送转多集中于年报披露期公布,公司股价一般会在公布前一两个月炒作。目前是关注高送转个股的好时机,可关注有高送转预期的优质个股。不过,由于高送转个股多集中在创业板和中小板,而近期相关市场回调明显,要注意创业板泡沫风险可能大于高送转带来的收益。此外,杨德龙提醒投资者,高送转只是一种分红方式,不表明公司一定存在投资价值,高送转个股并不意味着公司质地更好,更值得投资。另有市场人士认为,高送转股炒作是A股市场特有现象,高送转与公司盈利无任何关系,盈利不好的公司也往往会高送转,主要目的是为了调整股价,增强流动性,投资者要学会鉴别值得投资的个股,不要被高送转概念迷惑。

新能源汽车热潮带火了充电桩

胡德全

新能源汽车在2000年以后高速发展,成为普通汽车的替代之选。以特斯拉为代表的插电式汽车,包括纯电动汽车和插电式混合动力汽车作为新能源汽车中的重要一员,短短几年间得到飞跃式发展。在我国,从绝对数字来看,新能源汽车和插电式汽车在国内的销量从2009年到2013年均实现了快速增长,年复合增长率均超过了100%,但中美比较未来空间仍很大。

中美比较:中国充电桩空间巨大

纯电动汽车和插电式混合动力汽车在中国和美国间几乎是同步开始发展的。根据美国能源局的数据,截至目前,美国全境内拥有除私人所有的充电站数量为7597座;而根据EDTA的数据,截至2013年5月,全美共拥有充电站(包括私人充电设施)20138座。我国的充电设施,目前仍无法找到

持续有效的官方数据披露,这与美国落差极大。以美国2013年5月充电站/插电式汽车保有量比值0.21为基础,推测国内在相同充电条件下,国内比值在0.05左右。以2014年新增18000辆、2015年新增38000辆插电式汽车来计算,截至2015年,充电站座数合理值为3630座,年均复合增长率合理值为300%。

目前为插电式汽车续电的方法大致有三种:换电、充电桩和电站充电。其中,目前换电站总量普遍较充电设施总量小。充电桩系统是充电站建设过程中的核心设备。其中,直接充电设备(包括充电桩)是充电站的核心,一般占充电站成本的50%左右。

以上海为例,截至2013年6月,上海已建成约1800根充电桩(160处)。根据规划,上海还需布局700处,其中中心城区130处,郊区570处。

从全球视野看,接下来充电设备市场逐渐脱离对政府资助部署的依赖,真正步入市场化节奏。特斯拉计划在2015年铺设起覆盖美国98%的人

口和加拿大南部地区的充电桩网络,充电桩将达到100处之多。这是在2013年的AllthingsD11会上,Elon Musk向人们透露的特斯拉充电桩扩张计划。按照计划,在2015年左右Superger将覆盖整个美国。一旦建成,这将是一个庞大的充电桩网络。未来Superger将成为充电桩的首选。

标的筛选逻辑

将充电桩产业链分解来看,无论是充电系统,还是监控系统,其某一端的行业平均毛利率均不高于30%,但充电桩整机的毛利率在50%以上。参考全球领先的厂商模式:企业必是整机制造商,而绝不会将充电桩分包给其他制造厂商。因此,整机生产商是关注重点。其次,目前,国家电网、南方电网两大电网公司主导充电站市场的格局基本形成。二级市场充电桩产业链标的中,与国家电网、南方电网有密切关系或合作的上市公司也需要重点关注。第三,公司所在

地若处于新能源汽车发展迅速的城市有利于具有区域垄断和先发优势。参考全球领先的充电桩生产厂商的商业模式:充电设备生产商必须有能力生产220v交流充电设备,而不能仅限于直流快充设备的生产,自身估值合理,财务状况良好。

看好国网孙公司国电南瑞(600406)。公司为第一批启动电动汽车充电设施建设项目,积极参与国家电网电动汽车充电站建设并提供技术支持。

看好奥特迅(002227)。公司是国内最大的直流操作电源制造商,主要产品为直流操作电源可用于高频智能化充电桩。公司和南方电网合作,以电网为主要客户的市场结构,有利于对竞争对手形成资质和市场壁垒。公司一直加大对电动汽车充电设备的研发投入,已经完成了充电产品的系列化,准备的模块从24伏至750伏不等,产品无论从技术上还是方案上都比较成熟,建立了单独的生产线,做好了产能和产量释放的准备。

(作者系国元证券研究员)

魏贇:关注养老医改 医药生物仍有上行空间

医改一直是近几年的民生话题。医改的进一步深化,将会给医药行业带来怎样的影响,又将催生怎样的投资机会?2月27日,上海证券研究医药行业分析师魏贇在接受证券时报网财经社区访谈时表示,今年两会的热点主要集中在促进健康服务业发展,鼓励社会资本进入医疗领域等方面。受益政策,资金仍然会青睐医药板块,高估值和高溢价率有可能在一定时间内维持。

养老业方兴未艾

中国健康服务业的发展目标是,到2020年,产业总规模要达到8万亿以上;在配套政策方面,明确了要放宽市场准入,加强规划布局和用地保障,优化投融资引导,完善财税价格政策等。关于合并农村居民和城镇居民社会养老保险的方案已经在国务院常务会议上确定,有利于统一居民养老保障水平,促进养老服务产业

的发展。魏贇指出,养老行业的发展主要有利于以下几个产业:一是医疗器械领域。预计在政策扶持下,养老规模化园区将迅速兴起,对与养老产业配套的掌上监护仪、一体式监护仪等医疗监护设备和轮椅、血压计、血糖仪等家用医疗设备需求巨大。二是社会资本投资的医院。由于中国医疗资源稀缺,受益于此建立全国统一的城乡居民基本养老保险制度,以及去年9月颁布的《关于促进健康服务业发展的若干意见》,社会资本医院将迎来发展契机。

进一步深化医疗体制改革则可能从多方面入手,鼓励社会资本进入医疗领域是其中一个方面。例如社会资本提供的医疗服务量和床位数要达到医疗机构总数的20%,每千常住人口医疗卫生机构床位位数达到4张,原则上不再扩大公立医院规模等。细分行业中,医疗器械、医疗服务业会首先受益于此;其次,一些涉及心脑血管等

老龄化疾病治疗药物的生产企业也有所受益。

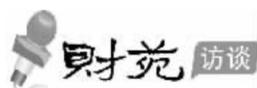
中医药类关注业务亮点

卫计委今年将开展中医药与养老服务结合试点。中医药是我国医疗卫生工作的重要组成部分,未来中医药企业是否将获得较好的发展前景?魏贇强调,中医药在我国有很长的发展历史,在慢性病及保健领域也有良好的效果,老龄人口也比较认可。由于心脑血管类疾病是老龄人口高发疾病,中医药在该领域也有治疗优势,心脑血管类中药生产企业会首先受益。换个角度来说,中药企业的发展目前面临一个巨大的机遇——大健康产业正面临发展良机。中国人利用中医药进行保健的历史较长,对诸如阿胶、人参等药食同源类产品有巨大的需求,这也将成为一些中药类企业新的业务亮点。

估值处高位存回落风险

对于医药板块的整理估值,魏贇认为,目前医药生物板块的绝对估值和估值溢价率均处于历史高位。截至2月25日,绝对估值已经达到39倍,估值溢价率377%。2013年,由于二级市场整体表现较弱,而医药生物行业政策扶持明显,全年表现优异导致指数溢价率持续高企。今年初,政策延续利好局面,估值溢价率继续攀高。但是,估值回落的风险时时存在。魏贇强调,在医药板块业绩增长具有确定性、资金避险情绪、市场资金整体偏紧下,资金仍然会青睐医药板块,高估值和高溢价率有可能一定时间内维持。

更多访谈内容请访问: <http://cy.stcn.com/talk/view/id-519>



订阅《百姓投资》微信

最新资讯 最及时的动态 最深入的前瞻 最实用的工具 尽在掌握

《百姓投资》是一个由证券时报市场新闻部汇集众多知名财经记者和金融专业人士精心打造的财富资讯平台,我们致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资秘籍,热忱欢迎您即刻订阅分享!

- 订阅与分享:
- 1、打开微信通讯录,点击右上角“添加”按钮,然后搜索号码“baixing_touzi”,点击关注即可;
 - 2、您还可以通过扫描二维码加入我们;
 - 3、点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
 - 4、欢迎您向朋友推荐我们。



银河电子涉军工 股价连续6涨停

证券时报记者 陈英

大宗交易市场热情转冷,成交量大幅下降。据统计,昨日,沪深两市共有27笔大宗交易成交,涉及20只股票1.19亿股,合计成交金额9.57亿元,全部折价成交,平均折价率为8%。其中,沪市9笔大宗交易涉及6家上市公司,成交2778.58万股,合计成交2.96亿元,平均折价率为7.15%;深市18笔大宗交易涉及14家上市公司,成交9116.9万股,合计成交6.61亿元,平均折价率为8.86%。

深市成交的大宗交易全部来自创业板和中小板。其中,银河电子成交折价率高达18.2%。具体来看,昨日银河电子出现3笔大宗交易,卖方均为东吴证券张家港杨舍营业部,而买方同样是东吴证券张家港杨舍营业部的,成交价为23.04元,成交72.03万股,成交金额达1659.51万元,相比收盘价23.63元,折价率为2.5%。但买方为华泰证券南京解放路营业部的,则以19.33元成交了两笔,分别成交28.81万股、20万股,成交金额分别为556.95万元、386.6万元,相比收盘价,折价率则高达18.2%。

盘面上来看,银河电子昨日收报23.63元,涨幅为10.01%,已经连拉6个涨停,股价暴涨77.14%。

消息面上,银河电子20日发布重组预案,公司拟通过发行股份和支付现金相结合的方式,购买合肥同智机电控制技术股份有限公司100%的股权。据悉,同智机电主要从事智能电源系统、智能配电系统、车载电机设备等机电综合管理系统产品及其相关应用软件研发、生产和销售。目前,公司的主要客户为军品总装厂商和军方。近年来,同智机电产品的消费群体也逐渐拓展至民用领域,目前主要集中在新能源汽车领域。分析指出,银河电子收购军企是继核心军品重组上市、军工科研院所改制等后军工领域改革的又一新篇章,军工投资迎来“民参军”即民营企业为军品配套的新阶段。

昨日大宗交易中成交金额最大的是浙富控股。在前日大宗平台上成交2.92亿元的浙富控股昨日再现两笔大宗交易,共成交3300万股,成交金额达2.66亿元,成交价格为8.05元,较其9.31元的收盘价折价率达13.53%。卖出方均为中信证券股份有限公司海门人民西路证券营业部,买入方分别为国泰君安交易单元(010000)、西部证券股份有限公司西安高新技术产业开发区证券营业部。其中,国泰君安交易单元(010000)继前日狂扫2100万股后,昨日再扫2340万股,成交18837万元。盘面上来看,浙富控股昨日逆势上扬,收报9.31元,涨幅达4.14%,成交活跃。

2月27日大宗交易部分数据

证券市场	成交笔数	涉及上市公司(家)	成交量(万股)	成交金额(万元)
沪市	9	6	2778.58	29572.06
深市	18	14	9116.9	66120.82
中小板	13	9	8547.84	60411.86
创业板	5	5	569.06	5708.96

陈英/制表

上海宝弘资产
Shanghai Baohong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262018

限售股解禁 | Conditional Shares |

2月28日,A股市场有润和软件一家上市公司的限售股解禁,为深市创业板公司。润和软件(300339):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数570万股,解禁股东1家,即

华为投资控股有限公司,为第七大股东,持股占总股本比例为3.71%,为其他法人,首次解禁,且持股全部解禁,占流通A股比例为7.09%。该股的套现压力一般。

(西南证券 张刚)

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。