

三年来逾两成业绩下滑公司任性高送转

随着高送转题材的反复活跃,公司预案公司频频“抢跑”。高送转看起来很美,然而根据历史数据,不少公司缺乏业绩配合,利润下滑甚至亏损。

证券时报股市大数据新媒体“数据宝”统计,2013与2014年度,两市高送转(每10股送转10股以上)公司分别有163家和298家;今年中期,150家公司高送转,创下历史同期新高。高送转公司当期业绩与市场平均值对比显示,近三年高送转公司利润增长均保持30%左右,明显高于上市公司平均水平。然而,仍有25%的利润下滑公司实施高送转,10家甚至当期业绩亏损。

具体来看,2013年45家高送转公司年度业绩同比下降,占当年高送转

公司总数的28%;2014年64家业绩下滑,占比为21%;今年中期41家高送转公司利润下滑,占比达27%,比例进一步提升。此外,2013年、2014年与2015年中期,高送转且当期业绩亏损公司分别有1家、2家和7家。今年中期高送转并且业绩报忧公司合计已超过三成,高于前两年的平均水平。

形成鲜明对比的是,四成以上的高送转公司具有业绩支撑,当期利润增长超过30%。虽然资本公积金转增股本成为高送转中的主流,但盈利高增长无疑给高送转增添了不少成色。

根据以往数据,股本较小、资本公积金较高的公司往往热衷高送转,由于多次新股具备这一特征,往往成

为高送转集中营,甚至出现上市后连续实施高送转的情况。数据宝统计,近五年16家公司实施过3次以上高送转,其中,创业板11家,中小板与主板分别有4家和1家。例如2011年5月11日上市的电科院,在上市当年中期和年度均实施高送转,分红方案分别为10股转增10股派10元(含税)和10股转增10股派6元(含税)。2012年和2013年再度10转增10并派现,股本由上市初的4500万股,迅速扩张至7.2亿股。

又如2012年2月上市的飞利信实施3次高送转,股本较上市初扩张了10余倍。同年上市的蓝盾股份、泰格医药也抛出3次高送转方案。

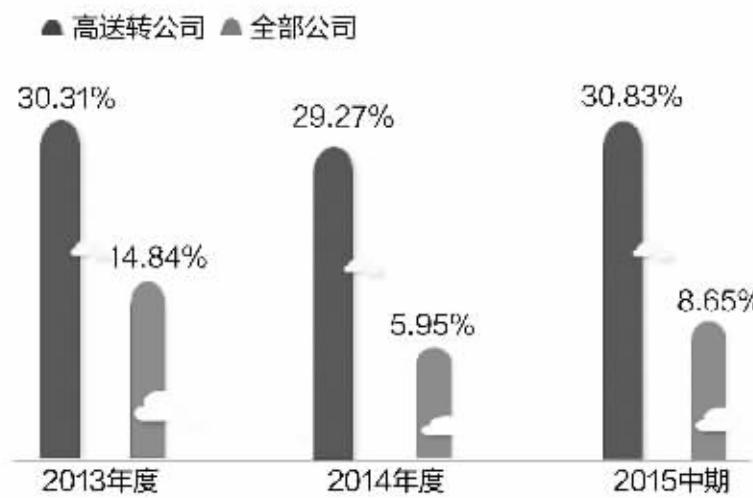
在今年年度高送转潜力股的挖掘

中,我们将三季度盈利且同比增长逾三成、全年预增等业绩指标作为筛选条件。此外,叠加三季度每股资本公积金与未分配利润之和大于5元、去年年末与今年中期均未实施过送转等条件,统计结果共有33家公司入围。

上周公布每10股转增20股派2元(含税)年度预披露方案的西泵股份即在筛选名单中,三季度每股资本公积金高达11.85元。每股资本公积金同样超过10元的联创股份,三季度利润增幅翻倍,总股本1.25亿股,2012年上市后实施过一次高送转。此外,股本低于2亿股的亚玛顿、焦点科技,累积的每股资本公积金接近10元。

(李干)

高送转公司当期平均净利润同比



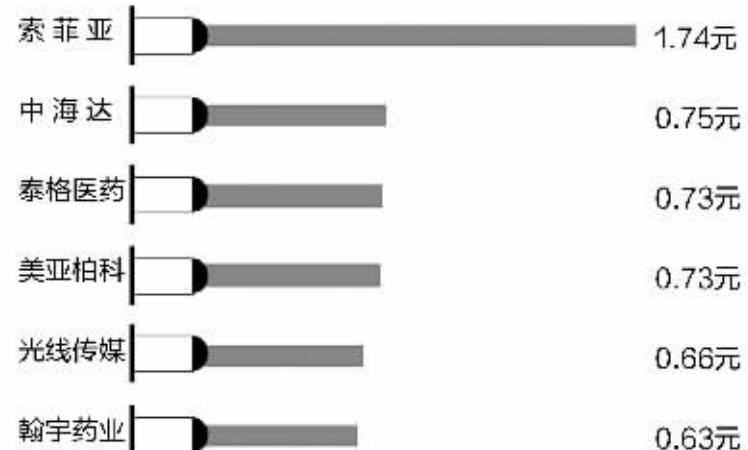
2011年以来实施3次以上高送转公司

简称	高送转次数	最近一次高送转时间
电科院	4	2013.12.31
美盈森	3	2014.12.31
启明星辰	3	2014.12.31
中化岩土	3	2014.12.31
索菲亚	3	2012.12.31
新研股份	3	2014.12.31
万达信息	3	2014.12.31
中海达	3	2013.12.31
美亚柏科	3	2014.12.31
翰宇药业	3	2014.12.31
恒顺众昇	3	2015.06.30
光线传媒	3	2013.12.31
飞利信	3	2015.06.30
蓝盾股份	3	2015.06.30
泰格医药	3	2014.12.31
中央商场	3	2014.12.31

2011年以来3次以上高送转公司 每股资本公积金排行



2011年以来3次以上高送转公司 每股市未分配利润排行



全年业绩预增且具有高送转潜力部分公司

代码	简称	三季度每股资本公积金(元)	三季度每股未分配利润(元)	总股本(亿股)	11月4日以来涨跌(%)
002712	思美传媒	4.63	4.88	0.88	22.83
002719	麦趣尔	6.79	2.40	1.09	0.00
002536	西泵股份	11.85	2.57	1.11	85.70
002315	焦点科技	9.83	3.48	1.18	18.32
300343	联创股份	10.85	1.39	1.25	39.77
002560	通达股份	6.78	2.05	1.43	39.53
002623	亚玛顿	9.29	2.92	1.60	34.76
002409	雅克科技	4.52	2.23	1.66	0.00
002144	宏达高科	3.89	2.41	1.77	28.63
002279	久其软件	3.87	1.38	1.98	30.43
002601	佰利联	6.82	3.52	2.04	33.34
002281	光迅科技	7.07	3.91	2.10	41.18
300050	世纪鼎利	5.67	1.25	2.49	28.32
002407	多氟多	4.08	1.10	2.51	8.84
002324	普利特	2.14	3.03	2.70	29.00
002053	云南盐化	4.82	0.58	2.79	-7.28
002413	雷科防务	4.00	1.28	3.17	2.75
300292	吴通控股	5.67	0.64	3.19	9.44
002619	巨龙管业	8.25	0.57	3.20	0.00
002643	万润股份	4.80	1.28	3.40	17.17
002080	中材科技	3.50	2.22	4.00	22.54
603001	奥康国际	4.81	3.80	4.01	23.13
002019	亿帆鑫富	4.14	1.52	4.40	-1.89
002302	西部建设	3.04	3.33	5.16	-6.20
000665	湖北广电	5.45	1.72	6.36	19.26
002399	海普瑞	6.60	1.93	8.00	5.32
600835	上海机电	2.00	3.40	8.07	4.53
600894	广日股份	2.83	3.17	8.60	7.31

2011年以来实施过3次以上高送转公司

代码	简称	三季度每股资本公积金(元)	三季度每股未分配利润(元)	每股市资本公积金+每股市未分配利润(元)
002572	索菲亚	1.85	1.74	3.59
300251	光线传媒	1.93	0.66	2.59
300177	中海达	1.72	0.75	2.48
300199	翰宇药业	1.12	0.63	1.75
300297	蓝盾股份	0.92	0.48	1.40
300188	美亚柏科	0.46	0.73	1.19
300347	泰格医药	0.37	0.73	1.10
002439	启明星辰	0.20	0.55	0.74
300215	电科院	0.34	0.39	0.73
300168	万达信息	0.13	0.54	0.66
002542	中化岩土	0.32	0.34	0.66
002303	美盈森	0.01	0.56	0.58
300159	新研股份	0.05	0.52	0.57
300208	恒顺众昇	0.08	0.43	0.51
300287	飞利信	0.05	0.29	0.34
600280	中央商场	0.01	0.12	0.13

中期高送转公司全年业绩预告类型分布

