



年报高送转行情拉开序幕

通胀压力引发的加息预期 A股市场成为通胀“替罪羊”



热点·预测 进入11月,和重组并称为年末两大概念炒作的高送转行情再次启动。被市场寄予厚望的科伦药业、万邦达等个股接连数个交易日不断刷新上市新高,此前沉寂了一段时间的碧水源、国民技术等个股也在不断上攻,百元股更是一片欣欣向荣的景象。分析人士表示,这些个股的走强源于年报高送转行情的提前炒作,而且这种炒作在年末之前还会持续升温。



高送转预期股走强

其实,从年报预告初见端倪之时,具有高送转预期的百元股走势就逐渐犀利。两市目前20只百元股中,有10只都于11月刷新了历史最高价位。20只百元股全部跑赢大盘。

炒作可以分成三个阶段

高送转几乎是历年必炒题材,从以往经验来看,高送转股的炒作可以分成三个阶段,从11月开始市场便开始罗列有潜力的个股,依次进行炒作;次年的1-4月陆续公布高送转预案,资金往往蜂拥而入,将其推向最高潮;而填权行情甚至会一直波及到半年报行情开炒。

对此,宏源证券首席策略分析师唐永刚表示,百元股的走强,源于年报高送转行情的提前炒作,这些高价股无论是在业绩上,还是在目前股本上都具备了高送转的特质,所以实施预期十分强烈。

大同证券策略分析师刘云峰表示,今年高送转的行情现在才刚刚拉开序幕,在年报正式披露时,个股纷纷亮出方案的阶段,以及在除权后出现填权预期的阶段,这些是高送转行情炒作的黄金时间,随着年报的临近,高送转行情将渐入佳境。 杨晓春

“高送转”行情会对大盘产生影响?	
会有影响	63.81%
没有影响	33.33%
不清楚	2.86%
您会否参与“高送转”题材个股?	
会参与	81.9%
不会参与	7.62%
说不好	10.48%

名词解释

“高送转”一般是指大比例送红股或大比例以资本公积金转增股本。“高送转”的实质是股东权益的内部结构调整,对净资产收

何为“高送转”?

益率没有影响,对公司的盈利能力也并没有任何实质性影响。“高送转”后,公司股本总数虽然扩大,但公司股东权益并不会因此而

增加。而且,在净利润不变的情况下,由于股本扩大,资本公积金转增股本与送红股将摊薄每股收益。

题材掘金

六大送转概念股点评

莱美药业 300006
创业板高送转“最后的磐石”?

高送转指数:★★★★
高送转猜想:公司作为首批创业板上市公司中,3家从上市之日起尚未实施过高送转的公司之一,本年度在大盘行情全面回暖以及公司利润保持稳定的基础上有望在年末推出高送转。从另一个角度看,相比于没有高送转的其他创业板上市公司,其(高送转)可能性较大。

基本情况:莱美药业主要从事抗感染类药物和特色专科用药,含抗肿瘤类药物和肠外营养药等。

兴发集团 600141
磷肥产业链将助推业绩

高送转指数:★★★★
高送转猜想:拥有国内磷矿储量最大的上市公司,其总市值仅约100亿元,该公司下一步将逐步完善磷产业链,深入开拓磷矿的下游精细化加工,全面完善和布局磷化工产业。进而提升公司的盈利持续能力。因此,将来通过对股本的送转扩张,为更进一步的融资与扩容需求提前准备。

基本情况:兴发集团主营业务为磷化工系列产品制造与销售、磷矿资源开采。

士兰微 600460
成功增发加速LED业务发展

高送转指数:★★★★
高送转猜想:公司高送转最大的题材来自于成功实施的定向增发,参与定增的机构很有可能对公司未来分红送股上有附加的要求,并且公司全年的业绩有望出现2008年以来的连续调整增长。另外,公司借本次定增加速LED业务发展。

基本情况:士兰微主营业务是CMOS、BiCOMS和双极型等消息类整机用集成电路产品的开发、生产与销售。

恒源煤电 600971
集团煤矿资产明年有望再注入

高送转指数:★★★☆☆
高送转猜想:国务院办公厅发布《关于加快推进煤矿企业兼并重组的若干意见》,国家对煤矿企业重组步伐有加速的迹象。恒源煤电(600971),作为只有4.38亿股的小型煤矿上市公司,或会在年终通过高送转的方式,实现送股扩容。同时,集团公司更进一步的煤矿资源注入必将助推股价的上涨,催化加速了扩容的需求。

基本情况:恒源煤电主营业务是煤炭开采、洗选加工与销售业务。

古越龙山 600059
“女儿红”或成业绩亮点

高送转指数:★★★★
高送转猜想:从中金公司最近的研究报告中可分析出,为了最大限度地实现今年初增发配股解禁后的收益,管理层努力刺激业绩。同样,为完成扩股扩容,投资者有理由推断公司可能在今年末推出高送转方案。古越龙山可以适当参与,毕竟持续的业绩增速才是大家所期待的重点。

基本情况:古越龙山是国内黄酒的龙头企业,主要经营黄酒、白酒生产,拥有4只中华老字号、2只中国驰名商标。

海大集团 002311
股权激励利于市场炒作

高送转指数:★★★☆☆
高送转猜想:10月28日,公司发布了激励计划草案,行权价格为32.15元。如果实施高送转,行权价将进一步摊低,利于市场炒作。

基本情况:公司主营水产预混料、水产配合饲料和畜禽配合饲料,作为农业产业化国家重点龙头企业,公司饲料销量位居全国第五名。海大集团前三季度营业收入57.89亿元,增长43.3%;净利润2.01亿元,增长27%。

策略建议

参与“高送转”个股把握三大要点

参与时机

11月底到12月初

年报高送转行情炒作大致可分为传闻期、明朗期、抢权期和填权期4个阶段。传闻期一般从每年的11月底到12月初开始酝酿。

选股标准

财务上“三高”的上市公司

“高送转个股依然有迹可循!”华安证券分析师张兆伟表示,由于实施高送转要摊薄财务指标,高送转个股往往意味着良好的财务指标以及快速的业绩增长预期。

一般而言,财务上具有“三高”的公司,具备高送转的能力,即高公积金、高未分配利润、高净资产。其中,季报中,每股未分配利润和每股公积金在1元以上,每股净资产在3元以上,总股本相对不是太大,不超过5亿股为好。

选股种类

次新中小盘高送转潜力大

随着年报逐步披露的来临,“高送转”又将成为市场热捧的重要题材。对于创业板和中小板个股来讲尤其如此。因此,提前挖掘年报高送转潜力中小盘股是一个不错的选择。

在目前A股市场交投活跃的情况下,临近年底高送转是常规的炒作主线,特别是一些高价中小盘次新股值得投资者重点关注。由于今年以来市场整体行情不错,新股定价较高,许多中小盘次新股借助IPO实现净资产的急剧膨胀,具有高送转的基础。