

市场已有资金预热

10月提前布局高送转行情



编辑 胡燕舞
校对 刘洁

市场人士指出,进入10月,三季报就将密集亮相,而上市公司全年的业绩等情况,也基本有数了。进入11月,就有不少公司陆续地披露高送转预告,所以,要布局2016年年报高送转行情,从现在开始就行了。

实际上,9月中旬开始,市场就已有资金在进行预热。金轮股份(002722)连续上扬,就是高送转预期的炒作。

高送转炒作分三阶段

高送转之所以这么受市场资金的重视,是因为每年都会来那么几波。名家汇(300506),7月27日晚上公布中报及分配方法,拟10转15股,次日开盘不久即涨停,截至8月24日,不到一个月的时间,已从48.71元涨到120.85元(后复权价),累积涨幅超过100%。中报拟10转30的天润数娱(002113),拟10送5转25股的煌上煌(002695)等,也均有不错表现。

而2015年年报推出高送转的公司,发展成大牛股的公司,更是数不胜数,宝德股份(300023)、可立克(002782)等,均是市场追捧的热点。

高送转的炒作,可以分成三个阶段。第一阶段——猜谜期,市场将有潜力的个股罗列出来,依次进行炒作;第二阶段——披露期,方案亮相的个股,资金往往蜂拥而入,大炒一把;第三阶段——填权期,除权后又掀起一波上扬进行填权。

而高送转的受追捧程度,通常是和大势密切相关的。在牛市中,高送转股常常会井喷。而在熊

市中,主力只敢悄悄出击。

20家公司有潜力

申万宏源指出,若建立高送转预测模型,其中考虑的因素包括:资本公积、未分配利润、股价、股本、上市时间、定增、次新股、上个报告期高送转、EPS、近期有非机构解禁股、上市多年未高送转等等。

长江证券对高送转股票的分布特征进行了分析,指出在2011-2015五年期间,1099家公司的全部1396次高送转中,仅23.6%的上市公司进行了重复高送转;两期连续进行高送转的占比非常小,平均水平为2.6%。按照剔除重复高送转、每股资本公积大于等于3元、每股未分配利润在1-2元、相对市值位于10亿元~30亿元区间、相对股价位于5元~20元区间、上市年限在5年之内六个指标建立高送转筛选模型。

依照上述标准,长江证券筛选出来的公司有:金轮股份、长荣股份(300195)、新莱应材、创意信息(300366)、鼎捷软件(300378)、福安药业(300194)、振东制药(300158)、楚天科技(300358)、光一科技(300356)、先锋电子(002767)、晨光生物(300138)、汇洁股份(002763)、环能科技(300425)、思维列控(603508)、蓝晓科技(300487)、建艺集团(002789)、奇信股份(002781)、富祥股份(300497)、中新科技(603996)、华源包装(002787)。

公司研究

银禧科技 300221:

收购兴科电子 业绩即将爆发

银禧科技 300221:公司收购兴科电子,覆盖国内乐视、OPPO和小米等一线厂商,具备CNC加工、金属打磨、激光雕刻、T处理、纳米注塑、金属喷砂、阳极氧化全套工艺,是国内为数不多能够提供金属件全制程解决方案的厂商(目前行业内仅富士康、可成、比亚迪电子、长盈精密等部分实力较强的公司具备全制程生产加工能力)。兴科电子的产品应用于国内一线品牌的中高端机型,同时有实力完成iphone系列金属机壳全制程工艺,其技术实力获得国内外主流手机厂商一致认可。

CNC产能翻倍,业绩进入爆发期。兴科电子深度绑定了乐视、OPPO和小米等客户,同时2016

年下半年有望导入新的大客户项目。目前公司拥有CNC产能6000台(自有2000台外协4000台),预计公司2016年Q1-Q2金属机壳的出货量在500-600万个,实现营业收入10亿元左右,净利润2-2.2亿元。公司在2016年3月与沈阳机床签订为期两年的经营性租赁合同,租入沈阳机床5000台CNC机床设备,租金共计5.1亿元。未来1-2年,如果公司下游新客户拓展顺利,同时下游客户需求订单也没问题,公司的产能有望实现一倍扩张。我们乐观预计兴科电子2016年将实现净利润4-5亿元,2017年实现净利润在7-8亿元。

投资论坛

“IPO扶贫”须处理好四方面关系

自从9月9日证监会发布《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》以来,“IPO扶贫”就成了近期市场最热门的焦点话题。而市场越是谈论这个话题,投资者越是关心这个话题,这也越发证明这个话题牵扯到市场各方的利益关系。这也从另外一个角度表明,管理层有必要处理好“IPO扶贫”事宜,这其中尤其是要处理好方方面面的关系。

实际上,从《意见》的规定来看,“IPO扶贫”确实涉及到多方面的利益关系问题。比如,贫困地区企业本身的IPO问题;又如,IPO排队公司的利益是否会被危及;再如,投资者担心的“IPO扶贫”会否引来上市公司质量下降以及会否引发大规模的扩容;此外,一些外地准备上市的企业,也需要考虑是否可以通过落户贫困地区的方式来达到快速上市的目的。当然,一些贫困地区的招商部门以及财税部门也希望通过“IPO扶贫”政策能够帮助本地区脱贫。

也正因为涉及到多方面的利益关系,这就使得“IPO扶贫”政策显得格外重要,也格外令人关注。也正因为如此,“IPO扶贫”尤其需要处理好各方面的关系。而从资本市场的角度来说,至少需要处理好这样四个方面的关系。

首先,要处理好走IPO绿色通道与从严审核的关系。“IPO扶贫”的一个重要看点就是符合相关条件的贫困地区企业,在申请首次公开发行股票并上市时,适用“即报即审、审过即发”政策。这在目前IPO公司排队会上、排队发行的背景下,确实体现了IPO政策向贫困地区的倾斜。贫困地区企业首发IPO,可以说是开通了一条快捷的绿色通道。

也正因为贫困地区企业首发IPO走的是绿色通道,所以这就更需要处理好走IPO绿色通道与IPO从严审核的关系。虽然“IPO扶贫”名义上并不降低IPO上市标准,但市场担心的是,在“IPO扶贫”的名义下,来自贫困地区的企业在IPO上会时,会被发审委委员们手下留情,进而放松审核标准,导致这些来自贫困地区的过会企业质量的实质性下降。所以,为了让投资者放心,让市场放心,管理层有必要处理好IPO绿色通道与IPO从严审核的关系。来自贫困地区的企业首发IPO,走IPO绿色通道可以,但一样需要接受严格的IPO审核。

其次,要处理好走IPO绿色通道与信息披露规范透明的关系。来自贫困地区的企业首发IPO适用“即报即审、审过即发”政策,这强调的就是快速高效。但这种快速高效必须建立在贫困地区企业信息披露透明的基础上。不能因为“即报即审、审过即发”而忽视了信息披露工作的规范与透明。实际上,越是强调快速高效,就越需要做好信息披露的规范与透明工作。而在信息披露规范透明的基础上,还需要充分接受来自社会各界的监督。不能说这些来自贫困地区的企业首发IPO因为要走“即报即审、审过即发”的绿色通道,就可以忽视信息披露的规范与透明,就可以不接受社会各界的监管了。

其三,要处理好走IPO绿色通道与IPO总量控制之间的关系。对于“IPO扶贫”,市场有一个很大的担心就是增加新股发行压力。由于来自贫困地区的企业首发IPO适用“即报即审、审过即发”的政策,这就有可能导致在某个时期或阶段,一旦来自贫困地区的企业集中上会过会的话,就会给市场带来较大的新股发行压力。因此,这就需要处理好走IPO绿色通道与IPO总量控制之间的关系,不能因为某个时期贫困地区过会企业数量的增加而带来新股发行压力的急剧增加。

其四,要处理好招引金凤凰与加强监管的关系。《意见》有关“注册地在贫困地区、最近一年在贫困地区缴纳所得税不低于2000万元且承诺上市后三年内不变更注册地的企业”的界定,为贫困地区招引金凤凰创造了条件。但在这个问题上,要打好预防针,要明确对“金凤凰们”的监管,要防止“金凤凰们”在成功上市后不履行“三年内不变更注册地”的上市承诺。对此,不妨明确规定,不履行该项承诺的,作强制退市处理,并由发行人、控股股东、保荐机构等责任人回购全部发行在外的股份。