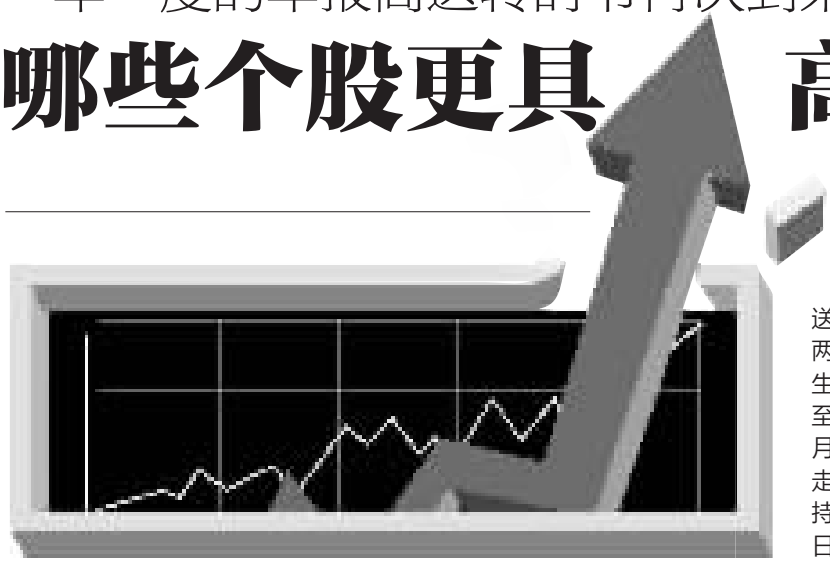
一年一度的年报高送转时节再次到来

哪些个股更具高送转潜力？



年底将近,A股一年一度的年报高送转时节再次到来。11月17日，沪深两市首份年报高送转预案出炉，凯普生物预计全年盈利同比增长15.65%至24.84%，拟10转10派5元。11月20日早盘，尽管沪深股指低开低走，但凯普生物依然涨停开盘，并保持至收盘，全天成交仅930手。昨日，凯普生物继续“一字”涨停。

高送转潜力股的“四高一低”

每年三季报披露结束后，A股市场时常会有一波围绕年报高送转主题的炒作热潮。

高送转，是指上市公司大比例派送红股或以资本公积金转增股本的行为。一般把利润分配预案中每10股送或转增5股以上看作高送转。

尽管高送转只是一个数字游戏，对上市公司的实质经营没有任何影响，但A股上市公司进行高送转往往被视为利好，一定程度上催化股价上扬，走出高送转行情。

市场一般认为，高送转可以向市场传递公司未来业绩将保持高增长的积极信号；高送转可以增加股本，降低股价，增强流动性和吸引力。

通常来说，上市公司会在年报和半年报分红预案中公布高送转预案，但近年来越来越多的公司在当年11月至次年1月间即提前发布年报高送转的预披露公告，因此，高送转行情也随之提前启动。

高送转行情常常会上演三波行情，第一波是预案公布之前的预热行情；第二波是预案公布之后到具体实施的抢权行情；第三波是送转实施之后的填权行情。其中，预热行情出现概率最大，而且没有前期获利盘压力，行情走势也最猛，当然操作难度也最大。

因为无法提前知晓高送转消息，很多时候全凭猜测，不过就算猜测也还是有迹可循。从过往经验来看，在抢权阶段筛选有望高送转的标的主要关注“四高一低”五大指标：一是较高的每股未分配利润；二是较高的每股资本公积金；三是每股净资产较高；四是股价较高，流动性较差；五是总股本较小，有较强的股本扩张诉求。

券商提前筛选出高送转潜力股

近日，多家券商纷纷发布了关于2017年年报高送转的投资策略报告。不少观点认为，被监管层重点监控后，高送转题材水分少了，与业绩成长匹配性高了。随着价值投资逐渐成为主流投资理念，高送转也会真正向价值靠拢。

渤海证券通过运用因子分析法，对历史上高送转的股票进行了统计回归，最终确定了7个相关性最高的因子，即资本公积金、未分配净利润、流通股本、股价、上市年限、历史送转记录、净利润增长率，并据此筛选出具备高送转潜力的个股：富瀚微、吉比特、杰恩设计、寒锐钴业、金牌厨柜、维宏股份、透景生命、兆丰股份、精测电子、江化微、三超新材、新坐标、圣邦股份、尚品宅配、深圳新星、爱乐达、艾德生物、星云股份、联合光电、三利谱、绿茵生态、安靠智电、双一科技、川环科技、创新股份、格尔软件、国光股份、英搏尔、电连技术、安车检测、中电电机、捷捷微电、澄天伟业、凌霄泵业、大元泵业、达威股份、理工光科、中旗股份、江苏雷利、华立股份、新天药业、三棵树、永安行、塞力斯、赛意信息、飞荣达、上海天洋、上海洗霸、冰川网络、海特生物等。

中信建投选取2017年三季报的数据，以高送转模型为投资者筛选出50只高送转预期概率最大的股票：爱乐达、金牌厨柜、尚品宅配、绿茵生态、勘设股份、精测电子、杰恩设计、兆丰股份、联合光电、新坐标、透景生命、英科医疗、新经典、三超新材、睿能科技、英搏尔、东尼电子、亿联网络、大元泵业、艾德生物、寒锐钴业、圣邦股份、星云股份、凌霄泵业、比音勒芬、双一科技、基蛋生物、保隆科技、顶点软件、佩蒂股份、中旗股份、捷捷微电、川环科技、赛意信息、三利谱、岱勒新材、中大力德、江苏雷利、吉比特、海特生物、永安行、电连技术、海利尔、塞力斯、索通发展、志邦股份、昭衍新药、安靠智电、天目湖、凯普生物。

高送转背后警惕股东减持

2016年年底，交易所发文规范高送转公告格式，要求预披露高比例送转方案的公司尚未披露报告期业绩预告的，应当同时披露业绩预告，强调高送转与公司业绩成长性是否相匹配，并问询主要股东、董监高等6个月内是否存在减持计划。若有，应当披露拟减持数量及方式等内容。若没有，应当明确披露不存在减持计划。原则上不支持亏损或业绩大幅下滑（净利润同比下降50%以上）公司进行高比例送转。

今年以来，在多方监管政策的共同作用下，上市公司借2016年年报高送转进行大比例减持的现象得到一定程度的遏制，市场对年报及中报高送转主题的投资热情也明显降温。

业内人士提醒投资者须警惕的是，部分上市公司频推高送转，其实另有目的，即掩护大股东减持。

今年3月，证监会再次强调，送转股属于公司自治范畴，但是部分“内部人”将高送转作为掩护其减持的工具，还伴生内幕交易、市场操纵等违法违规行为。

从历史经验来看，新股、次新股往往是年报行情的领头板块，但今年A股市场环境发生了明显变化，白马蓝筹股成为行情主导品种，高送转作为一个容易被“炒过火”的概念题材，或许也会出现变化。

记者 张波

关于中国太平洋人寿保险股份有限公司宁波市鄞州支公司变更营业场所的公告

经中国保险监督管理委员会宁波监管局核准，同意中国太平洋人寿保险股份有限公司宁波市鄞州支公司变更营业场所，现正式进行公告。

机构名称：中国太平洋人寿保险股份有限公司宁波市鄞州支公司
机构编码：000015330212
机构住所：宁波市鄞州区中河街道天童北路933号和邦大厦A座5层，A座701、702-1
经营区域：宁波市
成立日期：2002年03月02日
颁发许可证日期：2017年10年30日
许可证流水号：0092712
机构负责人：黄迪科
联系电话：0574-88211177
客户服务电话：95500
邮政编码：315000
业务范围：承保人民币和外币的各种人寿保险、健康保险、意外伤害保险等人身保险业务；办理各种法定人身保险业务；与国内外保险及有关机构建立代理关系和业务往来关系；代理外国保险机构办理对损失的鉴定和理赔业务及其委托的其他有关事宜；经中国保险监督管理委员会批准的其他业务等内容。

“大象”起舞 沪指再度收复3400点

多只权重股创新高

近日，两市大幅震荡，蓝筹股强者恒强，沪深股指上演V型反转。昨日，“大象”再度起舞，蓝筹股普遍强势，多只权重股创新高。上证50、中证100、沪深300分别上涨1.56%、2.09%、1.78%。上证指数再度收复3400点整数关，收盘涨0.53%报3410.5点。

多只权重股创新高

昨日，权重板块表现亮眼，多只蓝筹股创新高。地产股万科A尾盘涨停，股价创新高；保险股中国平安涨3.6%，股价逼近80元创新高；家电股青岛海尔、美的集团、格力电器等联袂创新高。

市值越大，涨幅越大。2017年以来，千亿元以上大市值个股涨幅可观，正在引领A股“越大越美”的投资新风向。

在千亿元以上市值的公司中，海康威视今年涨幅居首。11月20日，经过短暂回调后，海康威视大涨4.42%。昨日，该股继续震荡上涨，尾盘上涨1.76%报收42.28元，总市值逼近4000亿元大关。今年以来，海康威视股价已累计上涨165.67%。

“大公司股票受追捧，本质上还是价值修复，乃至重新定位的过程，相对于小公司，大市值股票更稳定，安全系数更高。”某私募人士称，过去一年中，包括贵州茅台、五粮液、中国平安等在内，至少已有8家市值千亿元以上的公司股价累计上涨超过1倍。

尤其是沪深两市第一高价股贵州茅台，从年初的329元起步，摸高到11月16日的719.11元，年内累计最高涨幅逾1.1倍，总市值超9000亿元。从600元到700元，只用了15个交易日。

后市还会反复吗？

大市值蓝筹股猛烈上涨，已让不少投资者“恐高”。尤其是贵州茅台近日回调，更是加剧了市场对权重股回调的担忧。

数据显示，过去一周内，“北上”资金净卖出约24亿元，除了贵州茅台，中国平安、海康威视等也遭净卖出。同时，连续上扬的融资余额，也出现了回落迹象。权重股的一涨一跌之间，影响的不仅是其自身，还牵扯着整个市场。

某分析人士称，蓝筹股这一波上涨，推动的主力并不是散户，而是以机构为主。机构的投资风格，不会像散户一样追涨杀跌。此外，不同于以往，今年外资在A股市场亦表现活跃，且更倾向买入业绩增长稳定的白马股和成长股。因此，即便今年涨幅较大的权重股回调，大概率也不会快速调整，而是缓慢下跌。

海通策略认为，沪指2638点以来，行情主逻辑是业绩推升指数中枢抬升，中间波折源于政策面和资金面扰动。短期是业绩空窗期，国债利率高企、美欧股市偏弱，扰动因素未消退。短期注重稳健，耐得住，中期保持乐观，等得起。

华泰策略称，资管新规落地对A股市场短期影响有限，并不改变当前主要逻辑。建议在震荡中坚守盈利主线，以行业龙头为首。

中信建投也坚定看好今年4季度至2018年的行情，认为市场仍然会延续“以大为美、以胖为美”的价值龙头行情。

安信策略维持短期市场震荡走势的判断，但对中期仍然积极乐观，认为A股市场在年底至明年春节具备一波风格切换的基础。

记者 张波