

记者观察

从已披露的年报信息看,监管机构促进股东回报的努力取得明显的成效。已经发布年报的上市公司,九成拟进行现金分红,且现金分红占当期利润的比例大幅度提高,可以预计今年上市公司分红总额很可能创历史新高。而且,一批蓝筹股的股息率已经超过银行利率,而以往一毛不拔的“铁公鸡”也纷纷公布分红预案。

分红比例创历史新高

截至昨天,沪深股市有305家公司发布2011年年报,根据同花顺iFind统计,这些公司去年实现净利润合计629.24亿元,同比增长23.5%。一个令人欣喜的现象是,在

# 今年上市公司分红数量和比例大幅提高 “铁公鸡”摘帽跻身分红队伍

监管层倡导、督促下,今年上市公司分红积极性大幅提高,特别是现金分红比例大幅提高。目前发布年报的305家公司,剔除亏损公司,盈利公司共291家,其中有264家提出现金分红方案,占比达到九成,为历史最高水平。

不仅准备分红的公司数量大增,而且,分红金额也大幅增长。264家2011年拟现金分红的公司,其现金分红额比上年增长50%以上,创下近十年来的新高。由此,分红比例也大幅增长,目前公布现金分红的公司,现金分红额与当期净利润总额的比例平均超过30%,这个比例也比以往要高。有的差不多把当前利润全分掉了,如富春环保,去年每股收益0.44元,而现金分红每股0.4元。

按这个势头下去,今年上市公

司现金分红总额很可能创历史新高,投资者从上市公司得到的回报将明显增长。

股息率超银行利率

今年很多公司派现额很高,目前已有25家公司每股现金分红在0.5元以上。如紫光华宇去年每股收益1.39元,现金分红每股1.5元,为目前现金分红最高公司;恒逸石化、汤臣倍健现金分红均为每股1元;正泰电器每股收益0.82元,每股现金分红0.7元;海思科每股收益0.87元,现金分红0.6元;银河磁体每股收益0.89元,现金分红每股0.6元。这些公司的分红额与每股收益很接近,就是说把当期大部分利润分掉了。

值得一提的是,一些蓝筹股公司分红特别大方,如上海机场,上市15年来,一般每年现金分红就在每

股0.1元左右,历史上最高的现金分红是2000年,分红为每股0.293元,今年虽然每股收益不过0.78元,分红却是每股0.6元,为历史最高的现金分红。按其13.34元股价计算,股息率高达4.49%,超过一年期银行存款利率。

烟台万华上市12年来一直比较注重分红回报投资者,年年分红,且现金分红与送股结合,现金分红比例也不低,今年每股收益0.86元,并不是历史最高的,但推出的每股0.6元的现金分红,却是历史最高的现金分红。去年18亿元净利润,分红额近13亿元,按15元股价计算,股息率也达到4%。其他像正泰电器、星宇股份等按目前股价,现金分红的股息率均超过一年期银行存款利率水平,很显然,今年将有一批蓝筹公司股息率超过银行存款利率,价值投

资的效果将会显现出来。

“铁公鸡”也纷纷分红

前几年,部分公司手持高额未分配利润却甘做一毛不拔的“铁公鸡”,但今年在监管部门的倡导回报股东的鼓励下,原本吝啬的“铁公鸡”纷纷摘帽,跻身现金分红的队伍之中。

统计显示,剔除业绩亏损和未分配利润为负的公司,2010年“有钱不分”的公司共计46家。而截至2011年3月5日,其中26家公司披露了包含现金分红在内的利润分配计划,占到“铁公鸡”总数的56.52%。

在众多“拔毛”的“铁公鸡”中,保税科技(600794)、鲁银投资(600784)、刚泰控股(600687)等三家老牌上市公司显得十分扎眼,因为2011年是它们近十年来第一次进行现金分红,可谓“铁树开花”。 本报记者 连建明

专家看盘

在经过上周震荡反复之后,本周沪深股市高开低走,持续回落。从目前看,此前一波为期7周的反弹已告结束,大盘转入震荡回调、消化洗筹阶段,由于缺乏基本面有效支持,投资者操作上应谨慎应对。

一波反弹告终

通过上周和本周的两次冲顶,短线头部基本确立。从具体看,上周股指首次冲顶,后维持强势震荡,守而不退。本周二次冲顶未果,迅速溃退,并失守2400点整数关,表明市场情绪转变、后撤力度加大,“一鼓作气再而衰三而竭”规律显现。

同时,此前反弹历时七周,周线七连阳已经是2009年8月以来的最长,反弹已经非常充分,短线技术指标也在高位持续钝化,因此,随着调整行情的出现,指标回归顺势展开。

利淡因素值得关注

从宏观环境看,2012年我国GDP增速预定在7.5%,低于2011年8%的目标,表明在经济转型、调结构期间,经济增速可能会进一步回落。从2月份非制造业PMI指数看,也低于50的荣枯线,显示非制造业景气度不佳。在货币政策方面,一、二月份新增信贷规模显著低于预期,显示实体经济有效需求不足,运行效益下降,未来货币政策仍将保持稳健中性,以平衡对冲为主,明显宽松的可能性不大。

此外,欧债危机出现变数,希腊

## 回调行情已经开始

1年期国债收益率超过1000%,显示市场不看好成功执行债券置换协议,导致欧美股市及石油、黄金市场回落。

市场风格“言行不一”

从热点看,高估值题材股盛行,游资短炒痕迹明显。例如在涨停及活跃的个股中,大多为中小市值的题材股,游资利用资金优势,集中优势兵力,猛拉短炒创业板,这与管理层倡导的蓝筹股有罕见投资价值,理性持有蓝筹股的导向并不一致,盘中机构有“讲一套、做一套、夹带私货”的嫌疑。

据统计,本轮反弹40倍市盈率的创业板和30倍市盈率的中小板指数,涨幅都超过十几倍市盈率的沪深300指数及上证50指数。

建议谨慎应对

在经过连续三天的下跌后,我们认为短线反弹已经结束,后市大盘将转入震荡回调、消化换手的阶段,由于此前的上涨历时七周,那么短线回调估计也要2-3周。从幅度看,按照进三退一或者强势黄金分割位衡量,预计会考验120日半年线即2360点一线。再往下,就是60日均线2300点位置,这也是此前反弹一半的位置。至于这波下跌调整之后,会不会有新的上升行情,还要看宏观、货币、供求、人气等各项因素的配合。

因此,操作上建议谨慎应对。重仓投资者逢高减磅、套现观望,仓位控制在半仓及以下,而轻仓者,继续耐心等待,冷静观望,等3月下旬后再做决断。申银万国 钱启敏

## 川投能源增发募资19.91亿元

网上申购日为3月9日

川投能源(600674)公告称,公司此次增发1.63亿股,发行价格为12.22元/股,本次发行将向川投能源原无限售条件股股东优先配售。公司原无限售条件股股东最大可按其股权登记日2012年3月8日收市后登记在册的持股数量以10:2.97的比例行使优先认购权,即最多可优先认购16259万股,约占本次增发发行数量的99.75%。

本次发行网上申购分为原无限售条件股股东行使优先认购权的优先认购部分(申购代码为“700674”、申购简称“川投配售”)和社会公众投资者网上申购部分(申

购代码为“730674”、申购简称“川投增发”),3月9日实施网下网上申购。

根据意向书,本次发行募集资金总额为19.91亿元,不超过本次募投项目拟使用募集资金21.6亿元。本次募集资金拟专项用于向二滩水电进行股东同比例增资(公司持有二滩水电48%股权),用于二滩水电的官地、桐子林水电站项目建设。川投能源表示,本次募集资金投资项目的实施将强化公司的水电业务实力,提高业务稳定性,强化盈利能力,为公司未来带来良好的投资收益。

本报记者 李辉

## 技术面压力导致大盘震荡

道指下挫逾200点创年内最大单日跌幅,海外市场的冲击导致昨天沪指低开并跌破2400点整数关口。本周大盘的震荡,既有基本面因素,今年GDP增速目标为7.5%,引发了市场对经济增长预期和政策容忍度的担心,但更多地来自技术面的压力,部分分析人士认为反弹行情已经进入顶部区域,但也不乏对后市乐观的观点。

万联证券认为,市场的回调是技术面股指临近重压区所致,沪指2450-2500不仅面临上一轮反弹的顶部区域,目前也对应着中小板指数半年线的位置,可谓重重压力。从消息面看,两会中温家宝总理提出2012年的GDP增速目标为

7.5%,低于市场预期的8%,这意味着,为了促进经济结构的转型,决策层对经济下滑的容忍度在提高,未来政策面的松动仍将是缓慢的,局部性的。

具体操作方面,东方证券建议保持谨慎乐观,建议持续关注市场博弈变化而非一时涨跌。一方面,以博取高弹性为目的的有色、煤炭、券商等强势板块前期涨幅较大,存在回调风险,另一方面,低估值蓝筹正在获得市场更多关注,估值修复空间打开。欲知更多详情,请关注宁夏卫视每个交易日21:00~22:00的《证券之夜》。

连建明

本版分析观点仅供参考

## 长征电气设立风电投资子公司

长征电气(600112)公告称,根据公司经营发展的需要,公司拟在北京设立全资子公司,拟以3亿元出资设立北京长征新能源投资有限公司,参与风电场的投资开发。资金来源为公司自有资金,拟在一年内分两期到位,首期到位资金不低于6000万元。

公司表示,拟成立的子公司将通过投资风电场以获得更多的优质行业资源,进一步带动风机设备的销售,对冲单一风机制造的风险,获得长期稳定的社会效益;有助于公司通过资本纽带更好地带动产业的发展,提高投资效率,发挥规模效应,进一步提升整体竞争实力。 李辉

## 信雅达拟增资计算机公司

信雅达(600571)公告称,公司经研究同意对公司子公司信雅达(杭州)计算机服务有限公司增加注册资本2000万元,增资后信雅达(杭州)计算机服务有限公司的注册资本为5000万元。

公告显示,信雅达(杭州)计算机服务有限公司系公司的子公司,注册资本3000万元人民币,增资前公司直接持有其10%的股权,公司全资子公司宁波经济技术开发区信雅达三金系统工程技术有限公司持有其90%的股权,公司实际控制计算机公司100%的股权。

信雅达表示,本次增资是为了增加计算机公司综合实力,增强其市场拓展的能力。 李辉

## 汇添富深300ETF受机构追捧

据Wind数据统计,去年下半年刚成立的汇添富深证300ETF基金,自今年1月6日大盘反弹以来,涨幅达14.97%,远远跑赢大盘和股票型基金。与此同时,成交额也高达11.83亿元,日均成交金额3300万元以上,在全市场38只ETF中排名第七。

谈及深证300ETF基金涨幅突出、成交量居前的原因,汇添富深证300ETF及联接基金经理吴振翔表示,深证300指数具有高弹性的特点,因此,紧密跟踪深300指数的深证300ETF基金在市场反弹或阶段性上涨时往往扮演急

先锋的角色,能够获得高于市场整体的涨幅,并且深证300ETF基金还具有较强的市场容纳能力,由于深300ETF一级市场和二级市场的套利机制,即使是非常大的资金进出,也会使得二级市场买入、卖出的冲击成本非常可控,因此受到机构较多关注,成交量显著。

吴振翔表示,深证300ETF基金不仅是机构投资的良好工具,作为个人投资者投资工具的意义也日益显现,对于ETF投资不熟悉的投资者,可以通过定投等方式投资深300ETF联接基金。

许超声

## 鑫茂科技投资2.9亿扩大光纤产能

鑫茂科技(000836)公告称,董事会同意控股子公司天津长飞鑫茂光通信有限公司继续扩大光纤产品生产规模,在现有十二塔二十四线拉丝塔的基础上,再分期新增九塔十八线及相关配套设备。公司拟投资不超过2.9亿元增加九塔十八线及相关配套设备。本次光纤项目扩产完成后,长鑫光通信公司将成为国内最大的光纤生产厂之一。

公告显示,鑫茂科技控股子公司天津长飞鑫茂光通信公司,本次扩产设计产能1350万芯公里,其中首期新增六塔十二线,设计产能900

万芯公里;另三塔六线根据市场情况及公司生产运营情况择机适时启动。为此,鑫茂科技拟投资不超过9500万元,建造三塔六线及相关配套设备并长期租赁给长鑫光通信公司使用,长鑫光通信公司通过自身贷款等方式投资不超过1.95亿元,用于购置土地、建设厂房、建造六塔十二线及相关配套设备。公司预计,项目投资回收期为3.5年;首期六塔十二线达产后,预计年产能将达到2150万芯公里;参照现有光纤销售价格综合测算,预计将实现销售收入约14亿元,盈利能力进一步增强。

鑫茂科技表示,目前受益于FTTx、3G网络、“三网融合”的继续推广和工信部“宽带中国”战略的实施,预计未来3至5年三大电信运营商将进一步加大对光纤光缆的需求。同时,预计广电、电力等其他用户需求也将继续保持稳步上升的趋势。这为公司光通信产业的发展带来了前所未有的契机,也为本次扩产奠定了良好的基础。本次光纤扩产后,主要原材料光纤预制棒仍由长飞光纤光缆有限公司全额保证提供,所产光纤产品仍纳入长飞公司销售体系。 本报记者 李辉