日期：2010 年 1 月 8 日

上海证券 SHANGHAI SECURITIES CO.,LTD.
郭燕玲、俞佐杰
021-53519888*1932
yuzuojie@sigchina.com

2009 年年报高分红股票预测

2009 年上市公司年报即将公布，根据我们对市场的跟踪分析，岁末年初上市公司的高分红送转预期将导致股票股价出现溢价，对此我们针对最新的上市公司数据进行统计，根据业绩、股本、资本公积金、未分配利润等要素寻找可能存在高分红送转带来的投资溢价机会。

一、上市公司高分红预期的线索

根据中国证监会对上市公司的分红指标要求，以及对 A 股市场上市历年来分红数据的统计，我们从以下几个线索进行筛选：

1、较好的经营增长预期。我们认为业绩增长是企业利润所得的来源，也是实现分配的最基本要求。

2 较高的未分配利润。未分配利润是企业可实现先进分配的来源，较高的未分配利润是企业进行现金分红的保证。

3、较高的资本公积金。资本公积金是实现转增股本的主要来源，较高的资本公积金为高转增提供保证。

4、较小的股本。股份扩张是高分配的另一个动力，尤其是总股本较小的企业历年来均有较高的分配方案。

二、上市公司高分红的预设指标

根据前面的分析线索，我们对各项指标进行目标设定：

1、2009 年业绩预期正增长；

2、2009 年最新每股未分配利润在 1.5 元以上；

3、2009 年最新每股资本公积金在 1 元以上；

4、2009 年最新总股本在 3 亿以下；

5、基于对募集资金用途的限制，我们对 2009 年新发行的上市公司高分红预期并不高，所以在选择指标中我们剔除 2009 年上市的新股。

三、预期 2009 年年报存在高分红送转的上市公司

通过选择后我们统计得出具有高分红转送潜质上市公司如下:

表：2009 年年报具有高分红送转预期的上市公司

序号	股票代码	证券简称	所属行业	总股本（亿股）	2009Q3 每股资本公积(元)	2009Q3 每股未分配利润(元)
1	000042.SZ	深长城	房地产	2.39	2.79	2.58
2	000513.SZ	丽珠集团	医药生物	2.96	1.44	3.37
3	000589.SZ	黔轮胎 A	化工	2.54	2.55	1.56
4	002004.SZ	华邦制药	医药生物	1.32	1.04	3.70
5	002069.SZ	獐子岛	农林牧渔	2.26	2.53	1.79
6	002123.SZ	荣信股份	机械设备	2.24	2.84	1.57
7	002140.SZ	东华科技	建筑建材	1.39	1.75	1.58
8	002148.SZ	北纬通信	信息服务	0.76	2.25	1.65
9	002187.SZ	广百股份	商业贸易	1.60	2.89	1.70
10	002200.SZ	绿大地	农林牧渔	1.51	1.94	2.11
11	002206.SZ	海利得	化工	1.25	3.71	2.25
12	002216.SZ	三全食品	食品饮料	1.87	2.06	1.63
13	002226.SZ	江南化工	化工	0.70	1.73	1.82
14	002236.SZ	大华股份	信息服务	0.67	5.58	4.41
15	002238.SZ	天威视讯	信息服务	2.67	1.43	1.72
16	002250.SZ	联化科技	化工	1.29	2.20	1.90
17	002251.SZ	步步高	商业贸易	2.70	2.87	1.61
18	002261.SZ	拓维信息	信息服务	1.12	2.15	2.00
19	002271.SZ	东方雨虹	建筑建材	0.79	2.67	1.90
20	600056.SH	中国医药	商业贸易	2.39	1.57	2.19
21	600230.SH	沧州大化	化工	2.59	1.37	1.52
22	600233.SH	大杨创世	纺织服装	1.65	1.18	1.75
23	600268.SH	国电南自	机械设备	1.89	1.87	1.61
24	600356.SH	恒丰纸业	轻工制造	1.93	2.62	1.63
25	600388.SH	龙净环保	公用事业	2.08	5.23	2.53
26	600449.SH	赛马实业	建筑建材	1.95	4.93	3.86
27	600479.SH	千金药业	医药生物	2.18	1.10	1.51
28	600487.SH	亨通光电	信息设备	1.66	3.59	2.33
29	600525.SH	长园集团	机械设备	2.16	3.52	2.18
30	600529.SH	山东药玻	医药生物	2.57	2.28	2.26
31	600563.SH	法拉电子	电子元器件	2.25	1.16	1.83
32	600580.SH	卧龙电气	机械设备	2.85	1.08	1.59
33	600694.SH	大商股份	商业贸易	2.94	4.95	3.91
34	600785.SH	新华百货	商业贸易	1.73	1.40	1.87
35	600858.SH	银座股份	商业贸易	2.35	2.34	1.64
36	600993.SH	马应龙	医药生物	1.66	1.32	2.29

数据来源：Wind 上海证券研究所

分析师承诺

俞佐杰

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格及相当的专业能力，该报告是在独立、客观的情况下出具的，并清晰地表达了本人的观点。本人在执业过程中，遵守国家法律、法规及证券监管机构、行业自律组织的各项规章制度，恪守独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平的原则，为投资者提供专业服务。

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如遵循原文本意地引用、刊发，需注明出处为“上海证券研究所”。

上海证券投资评级体系与评级定义

类　别	分　级		定　义
股票投资评级	超强大市	Superperform	分析师预计，未来 6 个月内，股价表现将强于沪深 300 指数 20%以上
	跑赢大市	Outperform	分析师预计，未来 6 个月内，股价表现将强于沪深 300 指数 10%以上
	大市同步	In-Line	分析师预计，未来 6 个月内，股价表现将介于沪深 300 指数±10%之间
	落后大市	Underperform	分析师预计，未来 6 个月内，股价表现将弱于沪深 300 指数 10%以上
行业投资评级	有吸引力	Attractive	分析师预计，未来 12 个月内，行业指数表现将强于沪深 300 指数 5%
	中性	Neutral	分析师预计，未来 12 个月内，行业指数表现将介于沪深 300 指数±5%
	谨慎	Cautious	分析师预计，未来 12 个月内，行业指数表现将弱于沪深 300 指数 5%