

·十大券商看市·

仅一成券商看空本周市场

在监管层力倡长期资金入市等利好消息的影响下，上周沪深股市先抑后扬，全周上证综指上涨45.35点，涨幅近2%。本周券商六成看多，三成看平，一成看空。

财通证券：看多

上周上证综指受2280-2300点前期平台支撑，以中阳线报收。总体看，大盘震荡调整即将结束，有望展开新一轮向上攻行情。

申银万国：看多。上周股市先抑后扬。目前看，本周将进入政策预期观察时间，股指有望继续保持强势震荡格局，向上挑战2400点整数关口。

中信证券：看多。目前大盘再度进入强势格局，但能否持续走强并创新高有待观察。上周五盘中宽幅震荡，显示大盘短期反弹后劲不足，短线可能冲高回落。

新时代证券：看多。上周沪深股市呈现先抑后扬、向上突破的格局。目前看，大盘在2300点一带获得支撑，后市有望启动二次上攻行情。

太平洋证券：看多。预计3月市场氛围整体偏暖。部分前期滞涨的“八类”股有补涨需求，此外，金融、地产板块前期调整相对充分，后市有望继续充当护盘主力。

五矿证券：看多。从投资心理看，投资者信心已有初步重拾迹象。1949年以来的反转行情在延续，节后的调整只是上升途中的小插曲。

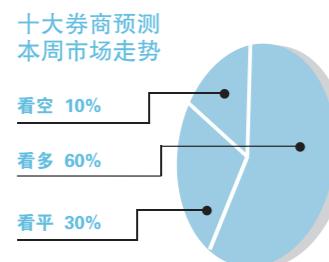
民生证券：看平。在预期调整的氛围中，反弹主力权重股很难出现连续上涨。大盘后市很有可能出现震荡加剧的走势，预计上证综指将在2300-2380点之间震荡。

光大证券：看平。在年报公布和一季报预披露的时间窗口下，个股的分化明显加剧，考虑到近期政策预期较多，预计A股仍将维持强势震荡整理的特征。

华泰证券：看平。从近期盘面来看，筹码松动的迹象明显，系统性风险并未完全消除。估计大盘后市在20日均线附近会反复震荡。

西南证券：看空。进入3月的首周，2月外贸数据、CPI、PPI等数据将陆续披露，崇尚价值投资理念的主流机构将保持观望，预计大盘将缩量下跌。

宋妍/整理



责编 马元月 美编 李杰 责校 杨少坤 电话:84275426 news0518@163.com

年报披露近三成 分红不增反减

中小股东扩大分红愿望落空

自1月19日首份年报出炉至今，年报披露时间近半，而已披露年报的上市公司也接近三成。不过，从目前公布的分红方案来看，并未见到上市公司有加大分红力度的现象。对此，有市场分析人士表示，证监会拟推强制分红政策没有发生显著效果，或与去年全球整体宏观经济形势有关。

仅两成披露分红方案

据记者粗略统计，自1月19日年报大幕拉开至今，两市已有约830家上市公司发布2012年度业绩报告。不过其中仅有195家上市公司公布了对上一年度的利润分配方案，约占已披露年报上市公司的23%。

对于这一数据，显然让市场大跌眼镜。据了解，2011年度进行利润分红的上市公司为1643家，占当年上市公司总数的68%。因此，从截至目前的数据来看，

上市公司分红情况并没有增加，反而是大幅度的缩水。

由于证监会主席郭树清在上任之初，就拟推出上市公司强制分红的政策，因此，市场一度认为上市公司分红是证监会阶段制度改革的突破口，同时将改变A股市场重融资、轻分红的怪现象，使普通投资者真正得益。因此，今年上市公司的分红情况格外受到市场的重视。

分红力度不及上年

事实上，截至目前，2012年上市公司分红不仅在数量上较上年大幅缩水，在力度方面也不及2011年。

统计数据显示，截至目前披露的分红方案，利润分配力度最大的是泰格医药(300347)，该公司给出了每10股转增10股派8元的利润分配方案。此外，三六五网(300295)和方大特钢(600507)也是业绩分红的大户，分配方案均为每10

股派10元。而在上一年度，贵州茅台给出了每10股派发39.97元的高额分红方案。此外，紫光华宇的10股转增10股派15元，以及东软载波和光线传媒的10股转增12股派10元的分红方案都吸引了投资者的视线。

据了解，2011年年报披露现金分红方案的1600家公司中，共计分红金额为5577.45亿元。如加上54家上市公司2011年中期已实现现金分红490.41亿元，扣除既有中期分红又有年度分红的41家上市公司，2011年度共有1613家上市公司提出现金分红方案，占全部上市公司家数的67.12%，比2010年提高了6.39个百分点。而根据当年利润分配方案，现金分红金额达到6067.64亿元，比上一年增长了21.21%，占全部上市公司2011年实现净利润的31.35%，现金分红增幅高出净利润增幅8.07个百分点。

受累去年全球经济形势

从统计数据不难看出，在监管层拟推出强制分红政策后的第一个完整年度，如此的分红成绩实在有些令人堪忧。对此，有市场分析人士表示，这一现象或与去年全球整体宏观经济形势有关。“监管层的政策思路是给出了，但刚好赶上全球经济形势不振这个客观环境。”该市场分析人士说。此前有统计显示，将有超过一半的上市公司2012年年报净利润出现下滑。在此背景下，上市公司可分配利润也显然会有所减少。

不过，值得一提的是，目前尚有1800余家上市公司未披露2012年年报，这或许还可以令投资者有所憧憬。而随着年报披露高潮的到来，上市公司2012年利润分配情况也将更加清晰地呈现在市场面前。而这也或将影响着整个资本市场的走势。

北京商报记者 孙哲

老周侃股
Laozhou talking

房产新政对股市影响不会太大

周科竞

国家又出了房地产调控的新举措，即对卖房盈利征收20%所得税，不能再交1%价款蒙混过关。对此，有投资者表示，股市恐将继续承压，但本栏认为，房地产调控对于股市的真实压力并不大，受影响的主要还是投资者心理。

国家调控房地产，主要是为了抑制房价过快上涨，严格地讲，此举并没有一棒子把房地产业打死。卖房盈利要交20%所得税是本来就存在的规定，只不过以前可以声称无法查询购买价格而选择用房屋总价的1%替代，现在只是不许替代而已。但在我房地产业交易过程中普遍存在着由中介机构主导的阴阳合同，例如卖家想按照200万元卖出自100万元买入的房子，完全可以和买家签署一个110万元成交的购房合同，并约定由其他方式支付90万元差价，如此一

来，只需要支付2万元的所得税，如此躲避所得税的支付。

这就是说，本次调控相对温柔，主要是心理层面的威慑，如果房价还不听话，后面还有房产税等着。而且很多专家都表示，这个新政策对于二手房是利空，但是对于新房却有利好作用，大家不愿购买二手房，必然会选择购买新房，这对于房地产上市公司可能还是一件好事。

有人担心，房地产调控如果升级，可能会对股市资金面产生影响。如果询问真实的投资者，可以发现炒股的投资者并不会因为房价下跌而减少股市上的投资，相反，如果房地产市场不景气，那么股市的炒家还有可能把资金投入处于价值洼地的股市。对于股市比较不利的影响，只有因为房屋需求减少而引

起的钢铁、水泥等上市公司的业绩下降，但这对整个股市的影响只是局部的，并不会扭转股市现有的涨跌格局。

现在的A股市场，正处于一个历史性的大变革时期，市场将会用实际行动淘汰盲目的投机者，只有稳扎稳打进行价值投资，才能在未来的股市投资中获得稳定的回报，股市的赌场因素虽然并未消除，但在股市中赌博的投资者一定会慢慢发现输易赢难，想按照以往那样通过内幕交易获利的投资者，也会发现庄家生存不易，跟庄更加没有前途。

所以说，房地产调控不会对股市产生过大的影响，股市还是会按照上市公司的投资价值进行股价重构，这一重构的过程，或许是近期投资者获利的渠道。

本周解禁市值降至248亿元

北京商报讯(记者 宋妍)本周沪深股市限售股解禁市值环比大幅下降，与上周600亿元左右规模相比，本周解禁市值仅为248亿元，解禁市值超30亿元的上市公司有4家。

根据沪深交易所公开数据统计，本周共有17家上市公司涉及限售股解禁，其中涉及股改限售股份解禁的有2家公司，涉及非公开发行股份解禁的有4家公司，涉及首发原始股份解禁的有11家公司。按照上周五收盘价计算，本周解禁市值总计为248亿元。本周17家解禁公司中没有单家公司解禁市值超百亿元，仅有4家公司解禁市值超过30亿元，其中泰禾集团本周五将有7.8亿股非公开发行股份解禁，市值将达到66亿元。

友阿股份净利增三成

北京商报讯(记者 孙哲)友阿股份(002277)今日发布2012年年报，公司去年净利润同比上涨近三成，略超市场预期。年报还显示，公司延展产业链的小额贷款公司和担保公司为上一年度业绩增色不少。

友阿股份年报显示，公司2012年实现营业收入57.16亿元，同比增长20.58%；实现归属上市公司股东净利润3.76亿元，同比增长29.44%。

对于上一年度业绩实现增长，年报显示，上市公司收入和利润增量主要来自成熟门店内生增长、长沙奥特莱斯增量。其中，去年四季度收入增速超30%，且绝对额为全年单季最高，体现湖南良好的百货消费环境及公司较强的区域竞争力。另一方面，净利润增速高于收入约8个百分点，可能主要与高毛利率的金融业务占比增加及费用管控加强有关。

值得一提的是，公司去年在小额贷款和担保业务上有较大亮点，为全年业绩增色不少。友阿股份表示，报告期内，友阿小额贷款公司和友阿担保公司充分利用上市公司自身商业客户资源和资金充裕的优势，迅速发展业务，为公司带来了稳定的收入和利润。

资金净流入流出上一交易日排行 ·

I 资金净流入行业前五位 |

行业分类	涨跌	流入资金	净流入
制造业	0.90%	5495256.84万元	305217.51万元
信息技术业	1.90%	806021.77万元	116577.45万元
社会服务业	2.71%	357101.87万元	87877.07万元
电力、供水供气业	1.08%	314884.12万元	54578.71万元
农、林、牧、渔业	0.97%	157845.41万元	16383.99万元

I 资金净流入个股前五位 |

证券名称	价格	涨跌	净流入	成交额
首创股份	6.11元	10.09%	27445.62万元	6.79亿元
广汇能源	19.50元	4.06%	27300.31万元	11.43亿元
创业环保	8.76元	10.05%	25418.43万元	8.03亿元
中源协和	28.17元	10.00%	21369.20万元	4.70亿元
西南合成	10.11元	10.01%	16608.78万元	4.95亿元

I 资金净流出个股前五位 |

证券名称	价格	涨跌	净流出	成交额
兴业银行	20.16元	1.46%	-30125.37万元	33.49亿元
浦发银行	11.17元	0.99%	-14253.68万元	24.75亿元
招商银行	13.07元	-1.73%	-11427.54万元	16.76亿元
保利地产	12.63元	-1.48%	-9674.68万元	6.96亿元
中国人寿	18.36元	-2.86%	-9617.11万元	7.35亿元

证监会回应福建“房嫂事件”

家庭收入能够负担六套房款

成立核查小组，前往福州、上海等地进行核查以及复核。

经证监会调查，举报人反映的16处房产、店面、车位中，有2套房产为同一产权房屋；有一套房产为田荔琴丈夫在省委办公厅工作时分配的公房，已经归还；有2套房产为陈朝到港资公司工作后，由所在公司提供的资金购买。田荔琴及家人实际购买的房产为11套住房、1个店面和2个车位。其中在2001年及

2008年后，陆续转让5套房产和1个店面。目前，田荔琴及家人名下尚有6套房产和2个车位，除1套出租外，其余5套由本人及父母等亲属居住。

证监会表示，田荔琴丈夫从1998年起担任港资公司高管，根据其公司提供的证明和调查组查询的情况，在1996年12月至2008年1月田荔琴及其家人购买房产期间，其家庭收入能够负担购房款。

上市银行利润增速放缓恐成定局

元，净利润增速分别为36.08%、34.51%、30.74%、25.2%、25.31%以及25.04%。

其中兴业银行增速最快，宁波银行相对较慢。虽然6家上市银行的净利润增速都超过了25%，但是对比2011年年报发现，除兴业银行利润增速没有出现明显放缓，其余都出现了相应的下滑。

与此同时，银监会近日也公布了商业银行2012年的总体利润情况。商业银行全年累计实现净利润增速大幅下滑，全年累计实现净利润1.24万亿元，同比增长18.9%，前年增速则高达36.34%。

“去年国内经济增速放缓、利率市场化改革的推进令商业银行利差收窄，银行业净利润增速大幅回落。很多机构都预计今年商业银行净利润增速将在去年的基础上进一步下滑至10%-15%的水平。”一位银行业分析人士表示。

虽然上市银行的年报尚未披露，但是从6家上市银行业绩快报以及银监会的数据中不难看出，净利润增速下滑已成定局。银监会数据显示，平均资产利润率1.3%，与2011年同期持平；平均资本利润率19.8%，同比下降0.6个百分点。

*ST国药否认实施资产重组

北京商报讯(记者 潘敏)面对传得沸沸扬扬的重组计划，*ST国药(600421)昨日晚间发布澄清公告否认公司正在实施资产重组。

在昨日晚间发布的公告中，*ST国药表示，经向公司控股股东武汉新一代科技有限公司及仰帆投资(上海)有限公司问询后，澄清如下：截至目前，大股东及实际控制人没有对公司实施重组的计划；仰帆投资旗下除房地产以外的其他资产，如电线电缆、汽车配件、绿色食品加工等与上市公司资产注入没有关联，大股东及实际控制人也没有将上述资产注入上市公司的计划。

但是，在最近的报道中，*ST国药已被称做清理为“净壳”，其未来的走向成为该公司2012年度股东大会上投资者们最关注的问题。大股东武汉新一代科技有限公司代表表示，去年大举减持

重组的事宜，公司高管及大股东代表朱良忠回应道，大股东去年减持约2000万股，与大股东对*ST国药的战略无关，纯粹是由大股东和实际控制人筹资的战术之举。他透露，大股东未来将实施对上市公司的重组。朱良忠还自信地表示，虽然2013年已经过去了两个月，但大股东对在今年剩下的时间推进重组很有信心。这种表态也催生*ST国药的股价连日来持续收红。

回顾直至今年1月的*ST国药，武汉东湖高新区财政局出巨资为*ST国药保壳，新进的大股东却不买账，疯狂套现背后，重组前景看淡。真正掏空*ST国药资产的黑庄，在留下巨额窟窿之后，却体面退场。有分析人士指出，*ST国药大股东的表态与公司方面发布的公告前后冲突尖锐，不免令人怀疑