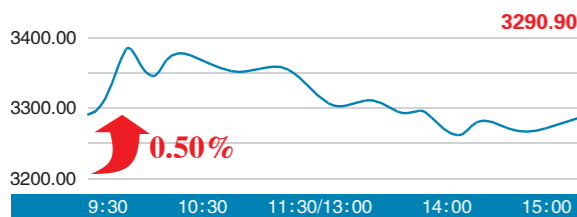


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

唐德影视	87.98元	53.73%
联创节能	59.11元	50.61%
维力医疗	43.22元	50.55%

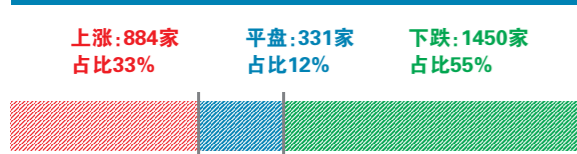
上市公司成交量排名

兴业银行	14.57元	74.1亿元
中国平安	66.22元	71.5亿元
国金证券	22.66元	63亿元

资金流向(两市主力资金净流出277亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
131亿元	146亿元	22亿元

两市股票昨日涨跌一览



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

道·琼斯	17662.94	-1.85%
纳斯达克	4859.80	-1.67%
标准普尔	2044.16	-1.70%
恒生指数	23717.97	-0.75%
台湾加权	9523.18	-0.14%
日经指数	18723.52	0.31%

· 股市聚焦 ·

## 兴业证券 去年净利同比增166%

兴业证券昨日晚间发布年报称,公司2014年实现营业收入56.09亿元,同比增长80.97%;净利润17.82亿元,同比增长166%;每股收益0.34元。公司拟向全体股东每10股派现0.5元。2014年,公司坚持合规经营,再次获得A类AA级分类评价,同时抓住市场机遇,经营业绩实现超越行业的快速增长。

## 和佳股份 年报拟10转3并派现

和佳股份昨日晚间公告称,经综合考虑公司目前经营情况、盈利水平和财务状况,为了促进公司的持续健康发展,回报公司股东,公司2014年度利润分配预案为:以公司股本总数为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.41-0.5元(含税),同时以资本公积金向股东每10股转增3股。

## 三泰控股 年报拟10转7.5派1元

三泰控股昨日晚间公告称,鉴于公司2014年经营及盈利状况良好,为与所有股东分享公司快速发展的经营成果,公司控股股东、实际控制人补建提议2014年度利润分配预案为:以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金股利1元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增7.5股。

## 物产中拓 股东减持公司100万股

物产中拓昨日晚间公告称,公司股东湖南同力投资有限公司3月9日通过集中竞价交易减持公司100万股,占公司总股本0.3%,减持价格18.06元。本次减持后,湖南同力投资有限公司持有公司17887370股股份,占公司总股本的5.41%,为公司第二大股东。

## 上海电气 控股股东拟整体上市

上海电气昨日晚间公告称,公司曾因媒体报道控股股东计划整体上市问题发函询问上海电气总公司,电气总公司于3月11日回复表示,电气总公司隶属于上海市国资委,电气总公司正在积极深化和推进国资国企改革,目标是实现整体上市,未来电气总公司会有选择性地把自己的优质资产整合注入公司,以实现电气总公司的整体上市。

## 露笑科技 子公司获3.8亿采购合同

露笑科技昨日晚间公告称,公司全资子公司露通机电于3月11日与伯恩露笑蓝宝石有限公司签订《产品销售合同》,由露通机电向伯恩露笑供应342台80公斤及以上蓝宝石长晶炉设备,合同金额38304万元,合同含税金额约占公司2014年度营业收入的13.93%。

## 中科云网 大股东拟减持3000万股

中科云网昨日公告称,公司控股股东孟凯及其一致行动人克州湘鄂情拟以深交所证券交易系统方式或协议转让方式减持克州湘鄂情持有的公司3000万股股票,占公司总股本的3.75%。

栏目主持:马元月 姜鑫

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

# 上市公司投资影视的AB面

责编 叶龙招 美编 韩玮 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

上市公司跨界投资影视也是悲喜交加的一件事。昨日,中技控股(600634)就因知名影星王学兵吸毒被抓而股价大跌。这家原本和影视业没有任何关联的上市公司是借助一起并购与该明星扯上了关系,股价还曾因此暴涨。在分析人士看来,上市公司跨界与影视公司联姻,除了要承受业绩不稳定的风险之外,还需承受其他意想不到的风险。

## 明星出事牵出影视并购隐患

昨日,中技控股开盘后就出现大跌,跌幅超4%,盘中的最大跌幅甚至达到6.12%,市值蒸发超过5亿元。尽管尾盘有所反弹,但截至收盘,中技控股的跌幅仍达到3.49%,市值一日蒸发3亿元。北京商报记者注意到,中技控股此次大跌虽然来得有些突然,但却并不意外。

实际上,中技控股是购枪王学兵的吸毒事件。从公开资料上看,中技控股正在并购一家叫做儒意影业的公司,以涉足影视行业,而标的公司刚出品一部叫《一个勺子》的影片,该影片正是王学兵主演的,并计划在5月上映。

值得注意的是,中技控股为了与儒意影业联姻,也是付出不小的代价。根据中技控股在去年8月19日发布的重组预案,该公司是计划作价15亿元收购净资产只有2895.53万元的儒意影业。此外,儒意影业也是一家刚刚扭亏的企业,该公司2013年的营业收入只有869.81万元,净利润为亏损78万元,2014年上半年的净利润为1759.93万元。当时,受上述并购的利好消息刺激,中技控股复牌后股价连拉8个涨停,从7.37元/股的价格扶摇直上,一度触及18.08元/股的高位。



元/股的高位。

在资本市场,影视概念正处于火热状态,上市公司一旦套上影视概念,股价就会疯狂,比如印记传媒重组高金食品,中科股份重组海润影视,股价都获得至少7个以上的涨停。而这也成为上市公司做市值的一种方式。

## 跨界涉足影视风险增大

虽说资本市场喜欢影视概念,但是必须直视的是,如今投资影视也存在诸多不可控的风险。

除影视公司本身的经营风险之外,还有明星涉事的隐患。对此,影评人刘杨解释道,“在过去明星出现吸毒、嫖娼等劣迹行为更多的只是被当做新闻炒作,一段时间就过去,但如今这会影响到其参演作品的正常发行,从而间接影响到

上市公司最终的投资收益”。

针对明星涉毒、涉黄等劣迹行为,影视行业内的16家影视制作单位曾联合声明拒用“黄、赌、毒”明星艺人。此外,北京市演出行业也承诺不录用、不组织涉毒和道德败坏艺人参加演艺活动。2014年10月,广电总局正式下发2014(100)号文件,明确指出凡有吸毒、嫖娼等违法犯罪行为的艺人,各大卫视不得邀请其制作节目,“违法犯罪艺人”作为主创人员参与制作的电影、电视剧、各类广播电视节目以及代言的广告节目都暂停在电视台播出,电影院线也要暂停放映有吸毒、嫖娼等违法犯罪行为者作为主创人员参与制作的电影。

以《小时代4》为例,因为此前的主演之一柯震东被曝吸毒,片方不得不涉及柯震东的戏份进行删减、修改,一方面

无疑增加了制作成本;另一方面还影响到影片的正常上映。刘畅强调:“在影视业竞争日益激烈的背景下,任何一部影片一旦错过了最佳上映时机、票房差强人意就会影响公司业绩,背后的投资者也自然要受到牵连。”

## 影视项目“十投九输”

随着全国电影票房的一路看涨,近两年来包括中南重工(002445)、禾盛新材(002290)、泰亚股份(002517)在内的多家上市公司均把业务扩张的触角伸向了影视圈。据Wind数据显示,自去年以来,国内共有超过40家上市公司在影视行业发起并购。

然而,影视行业并不是真的那么有利可图。在保利影业投资有限公司公共事业部总监刘建峰看来,由于影视投资向来有着“十投九输”的行业定律,通常只有10%的投资项目是可以获得的,业绩的不稳定性已经成为影视业投资的最大风险。“所以入局前投资者需要理性对待票房的局面,看清影视投资背后的高风险。”刘建峰提示道。

事实上,自去年下半年开始,上市公司影视业的投资之路频频遇阻。先是去年9月,泰亚股份宣布终止与影视企业欢瑞世纪的重大资产重组事项。然后,熊猫烟花终止了收购影视公司华海时代的计划。就在本月初,曾计划斥资9.86亿元收购金英马98.88%股权的禾盛新材也宣布终止收购金英马剩余股权,主要原因是金英马在2014年业绩未达到预期,而这也对已经持有其26.5%股权的禾盛新材造成1.53亿元的投资减值损失。

北京商报记者 卢扬 叶龙招

## 老周侃股 Laozhou talking

# 养老金入市应给小灶吃

周科竞

人力资源与社会保障部表示,养老金将基金化运行,并将一部分投资于A股市场。本栏认为,养老金是全国人民的养老钱,肯定不能亏钱的,养老金应该获得一些超期待遇,例如享受新股优先配售、享受优先购买定向增发股票的权利。

给养老金开小灶,为的是让养老金稳赚不赔,真要让养老金直接通过二级市场购买股票,万一赶上大起大落,老职工又要领取养老金,岂不是很尴尬?假如能让养老金投资股市的一部分从买入时就领先于其他投资者,对于养老金的持续盈利大有好处。

例如现在认购新股属于香饽饽,那么可以规定,上市公司在IPO的时候,养老金有权优先认购网下配售部分的10%,这样就能让养老金在新股认购过程中赚取稳健的一二级市场差价。如果将来新股不招人待见了,养老金可以放弃优先认购权。至于认购还是

放弃,则由基金管理人酌情把握。如果这样还能做亏,那肯定是无话了。

除了新股,很多上市公司的定向增发价格都较市场价有大幅折让。于是,定向增发也应该给养老金开小灶,养老金可以优先认购不超过10%的定向增发新股,至于认购与否,也由基金管理人把握。

或许有人会说,养老金也是一个投资主体,应该和其他投资者处于平等的地位上。本栏认为并非如此,按照本栏的设计,养老金吃的小灶并没有侵害到任何中小投资者的利益,新股网下发行本来就没有中小投资者的事,能够获得网下配售新股的,都是各路机构投资者和机构大户,减少一些他们的利润,让养老金赚点钱,并没有什么不妥;定向增发也一样,参与者都是与大股东关系密切的机构,同样不会有中小投资者的身影,养老金从中赚点钱也是理所应当。

让养老金吃小灶,肯定不利于养老金成为巴菲特那样很牛的投资机构,但是并没有人要求养老金要成为巴菲特,养老金只要能能够获得稳健的投资收益即可,当巴菲特,那是其他基金经理的光荣与梦想。

让养老金进入股市,本身就不是来公平竞争的,摘桃是养老金最佳的投资策略。除了认购明显廉价的新股和定向增发股票,养老金甚至还可以要求央企直接划拨股票,这也没有任何问题。本栏认为,养老金并不适合直接投资于二级市场股票,如果真的看好大型蓝筹股,可以通过认购可转换债券、优先股等形式进行保守投资,或者进行一些股指期货和股票之间的套利交易。总之,稳健是养老金投资的核心。

## 农业股遭机构与游资联手热炒

北京商报讯(记者 马元月 董亮)昨日新股仙坛股份(002746)再度涨停,盘后数据显示,机构已经连续两天买入这只农业股,而该股票也连续两日涨停。实际上,除仙坛股份以外,包括新希望、司尔特、大北农等农业股都在“两会”期间受到了主力资金的力挺,从参与炒作的资金来看,除了游资以外,机构也纷纷参与其中。

主营饲料加工与粮食收购的仙坛股份昨日涨停后,收于22.99元/股,较其5.28元/股的发行价已经上涨约335%。实际上,公司股票在3月9日就出现了放量打开涨停板的情况,但让市场意外的是公司股价并未因此停下上涨的步伐,而是连续两个交易日出现了机构买入的情况,至今已经有两家机构合计买入约4500万元。“机构敢于高位接盘应该是借‘两会’利好进行炒作,不过公司股价短期涨幅已经过大,有一定的投资风险。”南方一位基金经理如是说。

据了解,农业历来都是“两会”关注的重点,而在今年的政府工作报告中,再次强调要加快推进农业现代化,加快转变农业方式,“三农”问题仍是重中之

重。在华泰证券一位投资经理看来,今年提出的农业互联网以及农业现代化转型等都明确了农业未来的发展方向,而对于农业板块也都属于期待中的利好。

也正是借助这种政策利好,A股市场近期出现了机构与游资联手热炒农业股的情况,而业内人士认为这其中既有短期炒作也有中长期布局。以增发加速布局农业互联网产业的大北农为例,公司股价在近4个交易日上涨27.75%,公开交易信息显示,在上涨途中,机构与游资均买入上亿元,而同样具有农业互联网概念的司尔特近日也遭到游资与机构的联手炒作,从3月4日-6日连续上涨23.85%,而在游资大举扫货的同时,机构也斥资逾6000万元参与炒作。

农业股新希望也同在近期出现大幅上涨,而且其主要买入者为机构。“机构大笔买入可能属于长期投资行为,毕竟目前农业股的估值水平并不高,”上述基金经理如是说,“不过,农业股的表现还需要看未来政策的落实程度以及是否出现超预期的政策,同时要关注公司本身的经营业绩,对于概念炒作投资者应该避免参与。”

## 东方证券影子股全线熄火

北京商报讯(记者 马元月 彭梦飞)昨日东方证券(600958)开启网上申购,该股也成为投资者打新的主要标的股,但是北京商报记者发现,在东方证券启动申购的同时,与其相关的6只影子股昨日却熄火下跌。市场人士分析,这些影子股主要是东方证券的股东,集体熄火一是因为前期利好已经助推了一波上涨行情,二是因为投资者积极性在逐渐减弱。

据了解,参股东方证券的影子股有上海九百、浦东金桥、上海建工、深科技、时代出版和长城信息,它们分别持有东方证券2536万股、1.66亿股、1.33亿股、1300万股、650万股和1.43亿股。截至昨日收盘,6家公司分别跌3.91%、3.63%、2.73%、2.48%、0.21%和0.06%。值得注意的是,这批影子股在去年12月9日东方证券预披露的时候就开始被投资者炒作。据北京商报记者统计,从去年12月9日开始截至3月10日,6只影子股均有不同幅度的上涨。数据显示,东方证券这些

影子股在东方证券预披露之后几乎都出现了一波上涨行情,而随着隐形利好出尽利空,这些股票也就开始出现集体熄火的现象。

另有市场人士分析称,东方证券影子股熄火的根本原因还是源于投资者对券商股积极性的降低,自国信证券上市连拉12个涨停板后,券商股表现就一直低迷,深市券商巨头申万宏源仅6个交易日就跌破了首日发行价,此后上市的东兴证券仅拉了7个涨停板就以一根大阴线开板,并走出三连阴,整个券商板块自2015年以来下跌12.04%。

东方证券此次上市拟发行10亿股,而此前东兴证券发行股数为5亿股,10.03元/股的拟定发行价格较东兴证券实际的11.02元/股相差不大,市场人士分析称,东方证券的上市表现不会比东兴证券乐观,除非整个券商板块有重大政策利好刺激,板块与个股之间产生共振。

## 兴业银行澄清收购传闻

北京商报讯(记者 马元月 姜鑫)因为收购华福证券传闻而在A股市场引起轩然大波的兴业银行(601166)昨日晚间对收购传闻进行了澄清。

公告中,兴业银行表示,目前公司没有直接收购或控股华福证券有限责任公司,公司控股子公司兴业国际信托有限公司持有华福证券有限责任公司4.35%的股权。同时,公司还表示,公司将密切关注这一事项的进展,待相关政策明确后,将积极研究贯彻落实的具体方案,切实推动公司综合化经营发展战略,以更好地服务实体经济的发展。

3月9日,市场上有消息传出,兴业银行收购华福证券一事已上报国务院,正等待批准。华福证券的党委办公室已经搬入兴业银行总行办公。随后,又有媒体报道称,这一传闻系乌龙,兴业银行的子公司兴业国际信托目前持有华福证券60.35%的股权,其中兴业国际信托直接持有4.35%,另外56%股权则分别由福建省能源集团和福建省交通运输集团持有。

## ST景谷1588吨松香下落不明

北京商报讯(记者 马元月 姜鑫)由于合作对象利用职务便利侵吞财产,ST景谷1588吨松香下落不明,价值达2000万元。

公告中,ST景谷表示,公司昔日的合作对象昆明长盛宏瑞商贸有限公司董事长李仙及其父李顺华,在主持公司三车间工作及人、财、物管理期间,利用职务之便,将全部合作生产的产品(松香、松节油)转出了公司仓库,ST景谷在组织人员对合作期间账目、财物进行全面清理时,发现大约有1588吨松香下落不明,价值约2000余万元(不含税)。

日前,景谷县公安局已决定对普洱市景谷县李仙、李顺华等人涉嫌职务侵占案立案侦查。

据了解,2010年11月6日,ST景谷与昆明长盛宏瑞商贸有限公司签署了一份《林化产品生产经营合作协议》及一份《补充协议》,约定以ST景谷的名义合作生产、销售松香、松节油。ST景谷表示,因发生不可抗力公司中止履行该协议,2012年7月,公司遭到昆明长盛宏瑞商贸有限公司的起诉。2014年,普洱中院判令ST景谷返还270万元用于弥补亏损并另行支付823.5万元给长盛宏瑞商贸有限公司。