

上周国内其他重要指数		
深证成指收盘	中小板指收盘	创业板指收盘
<div><div></div><div>2.82%</div></div>	<div><div></div><div>4.38%</div></div>	<div><div></div><div>6.03%</div></div>
11713.91	6932.04	2069.07

上周牛股榜		
股票名称	涨幅	最新价
博世科	61.09%	49.73元/股
恒信移动	50.23%	46.27元/股
三泰控股	49.2%	39.21元/股

上周熊股榜		
股票名称	跌幅	最新价
江泉实业	-16.06%	7.63元/股
富煌钢构	-14.18%	19.12元/股
如意集团	-12.64%	43.68元/股

资金流向(两市主力资金净流出55亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流入
36亿元	19亿元	21亿元

9家券商预测本周走势	
看多:8家	看平:1家

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▼道·琼斯	17749.31	-0.82%
▼纳斯达克	4871.76	-0.44%
▼标准普尔	2053.40	-0.61%
▲恒生指数	23823.21	0.11%
▼台湾加权	9579.35	-0.17%
▲日经指数	19254.25	1.39%

· 股市聚焦 ·
----------

## 国金证券 业绩同比增164.78%

国金证券昨日晚间披露2014年年报称,公司去年实现营业收入27.22亿元,同比增长76.02%;实现归属于上市公司股东的净利润8.36亿元,同比增长164.78%,基本每股收益0.32元,公司拟向全体股东每10股派发现金股利0.3元人民币(含税)。同时,国金证券表示,受IPO重启及再融资项目数量增加的影响,报告期公司证券承销与保荐业务收入及利润同比增长,投行业务实现利润在营业利润中的占比由-15.93%升至6.55%。

## 南宁糖业 非公开发行通过审核

南宁糖业昨晚公告称,近期,证监会发审委对公司非公开发行股票的申请进行了审核,根据会议审核结果,公司本次非公开发行股票获得审核通过。根据定增预案,南宁糖业将向10名特定对象发行6500万股股份,募集资金5.07亿元,分别用于香山糖厂日榨1万吨甘蔗技改工程项目、南宁云鸥物流有限责任公司食糖电子商务及智能配送中心项目以及补充流动资金。

## 白云山 今日临时停牌一天

白云山昨日晚间发布公告称,广州白云山医药集团2015年第一次临时股东大会、境外上市外资股股东之类别股东大会、内资股股东之类别股东大会已于2015年3月13日召开,审议公司非公开发行A股股票等议案,由于本次股东大会的投票统计工作较为复杂,公司预计在股东大会召开当日及次日无法公告投票结果,经申请,公司股票将于今日停牌一天。

## 广州友谊 净利微降拟10派5元

广州友谊昨晚公布年报称,公司2014年营业收入为3362620919.51元,同比下降17.83%;归属于上市公司股东的净利润为262687141.31元,同比下降14.96%;基本每股收益为0.73元,并拟10派5元。广州友谊表示,公司业绩有所下滑主要是受国内经济下行压力持续加大、中高端消费持续承压、零售新网点、新业态、新渠道的竞争分流加剧等因素影响。

## 湖北广电 与支付宝签订合作协议

湖北广电昨日晚间公告称,公司于2015年3月13日与支付宝(中国)网络技术有限公司(以下简称“支付宝”)正式签署合作协议。公司表示,经双方协商,公司决定与支付宝建立战略合作伙伴关系,共同为用户提供便利、安全的服务,在金融支付、支付宝公众号平台服务、无线互联网应用、渠道共享等领域全面深化战略合作。

## 克明面业 拟每10股派5元

克明面业昨日晚间披露2014年年报称,公司2014年全年实现营业收入15.27亿元,较上年同期增加24.68%;实现净利润6579.97万元,较上年同期下降24.48%。另外,公司拟向全体股东每10股派发现金红利5元。克明面业表示,公司加大各项费用、市场投入以及研发投入导致费用增加。

栏目主持:马元月 姜鑫

责编 刘泽先 美编 韩玮 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

## 京汉置业拟作价16亿元借壳

# 湖北金环重组玲珑局坐实

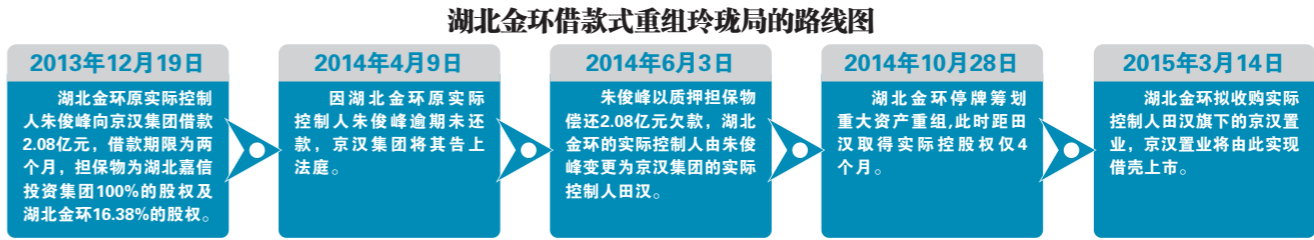
停牌近5个月的湖北金环(000615)日前揭开了重组的神秘面纱,该公司拟收购北京京汉投资集团有限公司(以下简称“京汉集团”)实际控制人田汉旗下的资产京汉置业,京汉置业由此实现借壳,而此举正好坐实了去年北京商报做出的湖北金环疑导演一场借款式重组玲珑局的猜测,即湖北金环原实际控制人假装还不起钱,而债务人则假装将其告上法庭,债务人因此顺理成章拿到湖北金环的控制权,上位后,再借机将自己的资产注入湖北金环,以此达到借壳的目的。目前来看,京汉置业拟借壳湖北金环正是这场玲珑局的最后一步。

### 京汉置业拟借壳湖北金环

湖北金环是在上周六发布重大重组预案的,该公司拟作价近16亿元收购田汉旗下的京汉置业,股票于今日复牌。

按照重组预案显示,标的公司京汉置业55.96亿元的总资产高于湖北金环12.04亿元的总资产,因此本次重组并非一般意义上的重大资产重组,而是构成了借壳上市。重组完成后,田汉及其一致行动人控制的上市公司股权比例将由16.38%提高至54.11%,对上市公司的控制权进一步上升。

北京商报记者注意到,京汉置业借壳上市的估值较其账面价值增值83.43%,也因此,该公司对此次重组做出了业绩补偿承诺。京汉置业对2015-2017



年扣除非经常性损益后实现的净利润合计数做出承诺,承诺金额将不低于4.8亿元,利润补偿期届满后,若京汉置业的实际净利润合计数低于承诺净利润合计数,那么它必须以1元的价值直接定向回购应补偿的股份,并予以注销。

### 借款式重组玲珑局坐实

对于筹划此次重组的目的,湖北金环称,“公司经营能力减弱,主营业务需要转型”。这听起来的确是在情理之中,因为湖北金环目前的主营业务是粘胶纤维的生产和销售,主营产品为粘胶长丝、精制棉和玻璃纸,近几年一直在亏损中挣扎:2011-2014年10月的净利润分别为-7306.32万元、433.17万元、-3664.21万元、2049.05万元。

然而,如果把时间拉回到一年前会发现,这一切其实都是设计好的。

去年4月14日,北京商报曾报道《湖北金环重组隐现玲珑局》,当时湖北金环原实际控制人朱俊峰因未能偿还借款,

被债主京汉集团起诉。按照北京商报的猜测逻辑,由于湖北金环16.38%的股份是本次借贷的质押担保物,因此这起官司很可能导致湖北金环的实际控制权易主。“欠款事件可能是公司有意为之。事件中的两个主角可能联合做局,最终目的就是要通过公开竞拍曲线借壳。”当时,有分析人士如此推断。

上述报道发出两个月后,田汉真的取代了朱俊峰的位置,成为湖北金环新的实际控制人,并在去年6月完成股权交割。而且,令人吃惊的是,田汉上位之后,很快就迫不及待地启动了重组计划,湖北金环于去年10月下旬停牌筹划重组事宜,当时距其拿到实控权之日仅有4个月。而如今,重组预案见光后,田汉“借助借款之名,实现借壳之实”的目的也正式暴露,田汉此举正好坐实了北京商报此前的猜测。

### 新实控人田汉的棋局

“从借钱到打官司,到取得湖北金环

## 老周侃股

Laozhou talking

# 新能源创新公司应获得支持

周科亮

为永远无法盈利的项目。

假如国家任由页岩油企业亏损甚至倒闭,那么未来中国将很难推动民间资金投入新能源领域,从过往的结果看,太阳能、风能、页岩油开发创新公司都没有得到预期的投资回报,这对于未来新投资者的积极性将构成巨大的打击。本栏认为,政府对于内资兴办的新能源创新项目,应给予大力支持。

怎么支持?一方面要让已经成规模的新能源创新企业至少不要倒闭,银行在贷款时应予以倾斜,不仅要给予最低的贷款利率,而且还要给足够大的资金量。或者在公司债、可转债方面给这些企业一些优待。此外,如果能够效仿国家保护价收购粮食那样以保护价收购新能源创新企业的产品,如页岩油、页岩

气、清洁煤化工产品等,那对于这些企业的投资热情将起到很好的保护作用。

同时,本栏认为,保护新能源创新企业,并非保护所有的投资方,只有确实是根正苗红的内资公司,如大型央企、A股上市公司等才能享受保护待遇,股东来路不明确的公司不能享受优待政策。因为咱们要保护的是民族工业创新动力,而非全球的页岩油投资企业。

对于科技创新的项目,应该成为国家永远扶持的项目,尤其是遇到行业不景气的时候,国家更有必要让相关企业生存下来,因为创新积极性一旦被打击,那么受影响的将不只是这一个或者几个行业,而是一种精神,一种创新的精神。

## 山水文化致上交所《回复函》遭多数董事反对

北京商报讯(记者 马元月 姜鑫)“《回复函》仅是一些数据罗列,对资金支付和使用的目的、用途不明确,也不符合相关章程规定。”就在上周五,山水文化一则简单的致上交所问询函的回复,却遭到了大多数董事的反对。

近日,山水文化收到上交所的问询函,要求公司就近期遭起诉以及相关土地使用权及房产因贷款逾期被查封的事项做出说明。

公告中,山水文化对借款发生的背景、缘由以及经过进行了交代,但就是对这则简单的关于诉讼事项的回复,山水文化的董事会内部却出现了分歧。山水文化在公告中称,公司对上交所的《回复函》,9名董事中4名董事同意,5名董事包括3名独立董事不同意。同时,5名董事还给出了不同意《回复函》的三大意见。

投反对票的董事表示,首先对公司未按时偿还资金是否对公司构成重大影响持有不同意见。在《回复函》中,山水文化曾有如下表述,此次诉讼反映出公司内控较大缺陷,可能对公司目前进行的重大资产重组及非公开发行等事项造成影响。其次,投反对票的董事还认为,在了解该事项的过程中,未能从相关人员处获得确切资料及明确回答,建议正式召开董事会进行讨论,以形成一致意见。而公司对这个问题的回复是公司已向第一大股东黄国忠(上市公司原董事长)、上市公司原总经理丁磊进行书面函证。另外,他们还表示,《回复函》仅是一些数据罗列,对资金支付和使用的目的、用途不明确,款项收取和使用过程没有讲清楚。

2月28日,山水文化曾发布一则关于诉讼事项的公告。由于山水文化未能按期偿还向交通银行股份有限公司青岛分行的借款2000万元,交通银行青岛分行直接将青岛和田生物提供的质押物1995.7万元扣划归还剩余本金。根据公司与青岛和田生物签署的《委托担保合同》,青岛和田生物向法院起诉并申请查封公司相关土地使用权及房产,公司相关土地使用权及房产于2月13日被查封。

在股吧中,投资者对公司的状况表示担忧:“在陷入诉讼漩涡时,就已经很不安,现在对于关于诉讼事项的解释,董事会却发生了分歧,很担心董事会内部的不和会影响到公司重组增发等事项。”也有投资者表示,“关于一则回复函有股东投反对票本就很少见,山水文化还在公告中对这一事件两次强调,如果不是故意释放利空,那么公司近期可能有其他事发生”。

## 养老金入市将长期利好A股

北京商报讯(记者 马元月 董亮)在人社部部长尹蔚民表态养老金将入市后,上周五证监会也积极予以回应,称证监会持支持和欢迎的态度。在业内人士看来,养老金入市在将为A股带来增量资金的同时,还将为A股的长期走牛奠定基础。

据了解,目前我国养老保险基金累计结余有3.06万亿元人民币,而可以拿来投资运营的主要是这一部分资金。不过,在降低风险的前提下,这些资金并不会全部投入到股市中。南方基金首席策略分析师杨德龙认为,若参考保险公司不超过30%的比例入市的话,未来将有9000多亿元资金入市,不过具体比例还要管理部门确定。需要注意的是,交易所数据显示,截至上周五,沪深股市总市值报421081亿元,若以此计算,养老金入市后将为A股市场带来逾2%的增量资金。

同时,在北京一位私募人士看来,养老金入市还可能促进A股市场投资者结构的改变。“养老金入市的形式和社保基金可能类似,由养老金管理部门委托给

基金公司等专业的投资机构进行管理,一部分投资股市,一部分投资于债市。”杨德龙如是说。由此可见,养老金将更多地以机构投资者身份进入A股市场,而这将有助于改变目前市场以散户投资者为主的格局。

在杨德龙看来,由于养老金基金投资股市的性质属于长期资金,因而将长期利好A股市场,而上述私募人士也认为,在注册制改革后A股市场将可能面临扩容需求,届时市场资金将可能面临缺血的局面,而近万亿养老金的入市将在一定程度上缓解市场的缺血压力,从而避免市场出现大幅波动。

从养老金未来可能的投资标的来看,蓝筹股将会是养老金重点布局的产品,由于很多蓝筹股都是大盘成分股,因而养老金的入市还可能推动股指的连续上扬。“从投资标的来看,养老金会更多地投资业绩增长稳定、成长性好的蓝筹板块,这一点与社保基金投资标的类似,因为它们对资金的安全性要求很高。”杨德龙如是说。

# 万好万家再度重组前途未卜

## 多家机构抄底豪赌

北京商报讯(记者 马元月 彭梦飞)2月5日资产重组才被否的万好万家(600576)近日又准备继续推进此前上报的重组方案,公司上周五发布公告称,公司董事会于3月11日召开董事会会议通过了继续实行定增收购的重组方案。市场人士分析称,同一个内容的资产重组,第一次上会没有通过,“二进宫”失败的风险也很大,对于公司股价来说难言利好。

万好万家的重组方案主要是拟发行股份及支付现金购买兆讯传媒、翔通动漫及青雨影视股权并募集配套资金,定增方案的主要参与者是浙江省发展资产经营有限公司(以下简称“浙江发展”),浙江发展拟通过协议受让万好万家现控股股东持有的部分股份,并参与配套融资最终成为控股股东。公司重组在发审会上被否的原因之一就在于此。证监会表示,万好万家本次重组的3家标的公司属于同行业业务领域,且上市公司控制权发生变化,未来存在较大整合风险,未来盈利能力存在较大不确定性,不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条“有利于上市公司增强持续经营能力”、“有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构”的规定。据悉,万好万家拟收

购的3家公司分别属于热门文化题材中三个细分领域:广告、动漫以及影视。

值得注意的是,公司股价在2月6日复牌之后虽然连拉了两个“一”字跌停,但是在复牌的第三个交易日就开始有4家机构席位低位抄底。随后公司股价连续收阳,仅仅10个交易日,公司股价又站回了复牌前的高点。市场人士表示,公司股价连续上涨的动力或源于市场在炒作公司重组的预期,公司此前在公告宣布重组被否的同时又向市场透露重组各方都希望继续推进重组,市场人士分析称,目前来看,虽然各方都愿意继续推进重组,但是对于重组能否成功关键还在监管层,公司如果还是按照原方案推进重组,证监会提出的问题还是很难得到解决,重组“二进宫”再夭折的可能性也很大。

北京商报记者注意到,万好万家此前也曾有4次重组失败的经历。万好万家目前主营业务分为三部分:房地产、采矿加工、电信增值。公司2012年和2013年扣非后的净利润分别亏损约4443万元、1975万元,截至去年三季度末,公司净利润仍旧亏损1189万元,业绩不振或许是控股股东让出控制权的根本原因。