



上周国内其他重要指数		
深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
<div><div></div><div>-0.39%</div></div>	<div><div></div><div>-0.83%</div></div>	<div><div></div><div>-5.35%</div></div>
9536.71	1223.89	1907.04

上周牛股榜		
股票名称	涨幅	最新价
中银绒业	46.52%	8.22元/股
栖霞建设	39.21%	7.03元/股
深深房A	37.05%	13.02元/股

上周熊股榜		
股票名称	跌幅	最新价
文化长城	-37.39%	24.75元/股
长信科技	-30.43%	9.76元/股
东方时尚	-25%	37.58元/股

资金流向(两市主力资金净流出212亿元)		
沪市	深市	创业板
净流入	净流出	净流出
64亿元	275亿元	94亿元



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	17006.77	0.37%
▲纳斯达克	4717.02	0.20%
▲标准普尔	1999.99	0.33%
▲恒生指数	20176.70	1.18%
▲台湾加权	8643.55	0.37%
▲日经指数	17014.78	0.32%

· 股市聚焦 ·

### 本周解禁市值约77亿元

北京商报讯(记者 马元月 姜鑫)根据沪深交易所安排,本周两市将有14家公司共计6.6亿股限售股解禁上市流通,解禁市值共计77.36亿元。

据西南证券统计,本周两市解禁股数共计6.6亿股,其中,沪市0.06亿股,深市6.54亿股,以3月4日收盘价为标准计算市值为77.36亿元,其中沪市1家公司解禁市值0.65亿元,深市13家公司解禁市值76.71亿元。

沪市1家解禁公司是江南嘉捷,其0.06亿股限售股将在今日解禁上市,解禁市值0.65亿元。深市13家公司中,科泰电源限售股将于3月10日解禁,解禁数1.65亿股,按照3月4日收盘价计算解禁市值31.24亿元,是本周深市解禁市值最大公司。

此次解禁后,沪市将有江南嘉捷,深市将有康强电子成为新增的全流通公司。

· 股市聚焦 ·

### 太原刚玉 证券简称变为“英洛华”

太原刚玉昨日晚间发布公告,经深圳证券交易所核准,公司自今日起启用新的证券简称“英洛华”,公司证券代码“000795”保持不变。公司表示,根据公司战略部署,为充分体现公司发展战略目标,进一步提升公司形象,决定变更公司名称。同时根据公司名称变更情况,需相应变更证券简称。

### 帝龙新材 董事长提议10转10

帝龙新材昨日晚间发布公告,公司董事长、实际控制人姜飞雄提议,以2015年12月31日公司总股本2.6亿股为基数,向全体股东每10股派发现金股利2元(含税);同时以资本公积向全体股东每10股转增10股。

### 金圆股份 终止筹划资产收购

金圆股份昨日晚间发布公告称,由于公司拟收购标的资产扩产所需相关资质证书尚未取得,相关手续预计在未来3个月内难以办理完成,且存在不确定性,经审慎研究,公司决定终止筹划本次重大资产重组事项。

### 陆家嘴 去年实现净利19亿元

陆家嘴昨日晚间发布2015年度业绩快报称,公司2015年实现净利润19亿元,同比增长18.64%,每股收益1.0173元。报告显示,陆家嘴2015年实现营业收入56.31亿元,同比增长10.05%。

### 南山控股 今起停牌筹划重大事项

南山控股昨日晚间发布公告称,公司正在筹划重大事项,鉴于该事项尚存在不确定性,为避免股价异常波动,公司股票自今日起停牌。公司债券继续交易,无需停牌。南山控股表示,待相关事项确定后,公司将及时发布相关公告并复牌。

栏目主持:马元月 姜鑫

责编 马元月 美编 韩玮 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

# 2月业绩弱复苏 股市下跌难赚钱 券商何时不再“靠天吃饭”

昨日晚间,国金证券和东北证券跟进发布2月业绩经营情况,至此,A股24家上市券商中的22家完成了2016年2月的业绩快报披露。可喜的是,大部分券商2月业绩环比1月都出现了不同程度的增长,但是同比去年业绩则仍旧下滑明显,而且盈利整体上看仍旧处于低位,属于弱复苏,而股市大涨券商赚大钱、股市下跌券商难赚钱的情况明显。目前来看,上市券商仍旧在靠天吃饭。

#### 多家券商2月业绩大增

从昨日晚间披露的两家券商2月业绩看,国金证券2016年2月实现净利润6155万元,较1月环比下滑64.2%;东北证券2016年2月实现净利润1.35亿元,较1月环比上涨9.18倍。

上周五已有20家券商发布2月业绩情况,对比于1月,券商2月的业绩环比呈现不同程度的增长,环比涨幅较大的有3家,其中招商证券母公司2月实现净利润3.94亿元,环比增长约24倍;申万宏源母公司2月实现净利润2.13亿元,环比也出现23.43倍的增长;国信证券母公司2月净利润环比增长16倍。

同时也有3家券商2月业绩环比较差的1月仍旧出现下滑,其中西部证券2月实现净利润3700万元,环比1月下滑约60%;广发证券母公司2月实现净利润2.84亿元,环比下滑24%。

就母公司净利润来看,2月招商证券母公司3.94亿元的净利润在已公布业绩券商中最高,但是就盈利的体量上看,3.94亿元仍旧处于低位;而2月只实现103万元净利润的山西证券则排名垫底,1月母公司净利润亏损6.08亿元的中信证券,2月则实现了扭亏,盈利1.18亿元。虽然业绩环比扭亏为盈,出现很大程度的增长,但

#### 公司研究

Company research

## 频繁停牌引发重组预期

# 宏达新材屡败屡战反成香饽饽

继去年被分众传媒借壳失败之后,宏达新材(002211)通过资本运作转型的脚步不但未停歇,反而愈演愈烈,这也导致公司股票被当做极具重组预期的“壳资源”而屡遭炒作,随着今日起公司股票再度停牌,在一个多月的时间里,宏达新材已经因重大事项而停牌两次,然而被立案调查却一直是阻碍公司进一步资本运作的实质性障碍。

#### 一个月停牌两次

3月5日,宏达新材发布公告称,控股股东江苏伟伦投资管理有限公司正在筹划涉及公司事项,公司股票将于今日起停牌。

而这也是一个半月以来宏达新材因重大事项的第二次停牌。今年1月15日,宏达新材曾发布停牌公告,称公司收购的标的资产涉及文化传媒行业,预计金额超过3亿元,交易方式为现金

或其他合适方式,而且公司还聘请了东方花旗证券为财务顾问。不过,仅仅过了20天左右的时间,宏达新材便称相关条件未能达成,重大事项戛然而止。

现如今,距上一次复牌刚刚过了一个月,宏达新材便再次宣布停牌。

#### 重组失败反成香饽饽

在一位长期跟踪宏达新材的投资者看来,公司的再度停牌并不意外。“公司近一年来重组预期十分强烈,有点像壳资源,很多投资者赌的就是重组。”

实际上,由于筹划分众传媒借壳事宜,宏达新材在2015年曾经停牌了大半年的时间,但最终因宏达新材及实际控制人朱德洪被证监会立案调查,借壳未能成行。与此同时,公司还曾承诺在2015年12月1日前不筹划重大资产重组。

虽然重组失败,但宏达新材却因重组预期强烈而在市场变成了香饽饽。复牌后宏达新材曾出现过一波下跌,但从去年9月17日开始,公司股价由6.03元/股一路飙涨至12月31日的12.8元/股,涨幅达112.27%,远超其他个股涨幅。之所以得到市场的青睐,是因为宏达新材原有的主营业务已经出现颓势。公司发布的业绩快报显示,预计2015年实现营业收入约6.647亿元,同比下滑14.1%。而净利润更是由盈转亏,亏损约5735.6万元,同比下滑约561.04%。

#### 重组仍存重大风险

业绩的下滑、此前分众传媒的借壳以及1月拟收购传媒类资产,都给市场释放了一种宏达新材迫切转型传媒行业的讯息,这让宏达新材的重组预期愈发强烈。

然而,被立案调查却成为公司转

证券承销业务在券商业务中占比还不算大,而资产管理业务因为投资的多是风险较小的产品,且规模也相对靠后,所以影响券商业绩的最大主因在券商的证券投资业务,其中券商自营盘在大盘大跌下产生的浮亏成为1月券商业绩大跌的主因。

从目前大部分券商四大业务的营收占比来看,很多券商的证券经纪业务和证券投资业务营收占比排在第一位和第二位,而资管业务和投资银行业务则占比靠后,这或许也是受到2015年上半年牛市的影响,这种业务构成导致券商业绩靠天吃饭,因为比重较大的两个业务都和二级市场行情有很大关系。

#### 券商应调整业务布局

截至3月3日,市场两融余额为8565.72亿元,这个数字和2014年12月3日的余额接近,虽然处于低位,但是两融快速复苏还很难。

“市场差异将引导券商积极调整业务战略,投行和资管业务将成为重要发力方向,成交低迷背景下经纪业务收入占比或难有提升;注册制改革驱动股权融资规模提升。”长江证券分析师表示,“2016年券商投行业务仍具备增长空间;低利率环境下,券商将拓展和最大化资产管理和投研能力,券商资管产品收益率或将具备明显吸引力,去年券商业绩的高基数或为2016年带来业绩压力,但长期来看市场扩容背景下投行和资管有望成为新的利润增长点。”

在市场行情较好时,券商积极抓住牛市行情大赚一笔合情合理,但是二级市场有涨必有跌,在二级市场成交低迷、行情不稳定的情况下,券商自身应该做出积极业务调整,完全闭着眼睛靠天吃饭不是长久之计。

北京商报记者 马元月 彭梦飞/文 韩玮/制表

型中难以跨过的一道坎。《上市公司重大资产重组管理办法》规定,如果上市公司想要发行股份购买资产,就必须符合“上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形”规定,然而目前公司仍处于被调查阶段,显然不符合相关规定。“重大重组一般都要发行股份,毕竟公司可能拿不出大额现金进行交易。”北京一位私募人士认为,这是目前宏达新材面临的最大困难。

而在一位证券法律师看来,虽然在今年1月16日,朱德洪已经收到了《行政处罚事先告知书》,但最终的处罚结果如何以及何时结案仍具有很大的不确定性。而上述私募人士也表示,投资者赌上市公司重组预期仍然存在很大的风险,一旦预期落空,将可能遭受巨大的损失。

北京商报记者 马元月 董亮

## 分层临近 新三板融资规模回升

北京商报讯(记者 马元月 姜鑫)随着分层制度脚步的加快,新三板的融资规模和成交量呈回升态势。

证监会新闻发言人张晓军在上周五例行的新闻发布会上表示,新三板市场分层预计在今年5月正式实施。目前全国中小股份转让系统正在对分层方案进行完善,待履行完相关程序以后将向市场公布。

就其前一天,新三板也在官网表示,为确保挂牌公司分层信息披露技术准备,要求各机构在3月31日前做好挂牌公司分层信息披露相关的技术准备工作。同时,将于4月进行全市场测试。

受此消息影响,三板做市指数一改连续下滑走势,在上周五出现上扬,早盘低开高走,收于1223.89点,涨幅0.86%,是去年12月以来最大涨幅。同时,市场成交量也较前两日出现增长,做市股的成交量也不断放大,以上周五为例,7.3亿元的市场总成交额中有5.4亿元为做市转让股成交。数据显示,上一周(2月29日-3月4日),新三板市场总成交额32.17亿元,较前一周环比增加近20%。

数据显示,截至3月3日新三板累计股票发行549次,融资总金额达264.73亿元。春节过后,新三板的融资功能也不断凸显,官网统计数据显示,春节后首周,新三板的融资规模仅为27亿元,而到了2月底,这一数据便增长至60亿元,而在上一周,市场的融资规模回升至32.43亿元,虽然环比有所下滑,但较年初水平已有增长。

截至今日,新三板挂牌企业数量达到5878家,已经超过沪深交易所上市公司总数的两倍,挂牌公司总股本3414.46亿股(其中无限售股本1205.12亿股),挂牌公司总市值26443.29亿元。张晓军表示,实施内部分层有利于实现分类服务、分层监管,能更好满足中小微企业差异化的需求,同时有效降低投资者信息搜集的成本。分层实施后,股转公司将进一步跟踪研究和评估相关制度机制,按照权利义务对等原则,逐步丰富和完善不同层级挂牌公司的差异化制度安排。

在业内人士看来,随着分层制度的落地,一系列差异化的制度安排或将使企业的融资环境得到改善。

## 把打击违法放在首要位置

#### 周科竞

规案件的能力也越来越高。过去证监会面对的最大困难是很难发现操纵股价和内幕交易行为,现在有了大数据,证监会发现违法违规已经变得容易很多,新的问题就是如何处罚。现在比较高的处罚标准是没收违法所得,再加倍处罚,但这种处罚方法有两个弊端:一是有的违法者在没收完违法所得后已经没钱缴纳罚款,很多资产已经随时转移,无法查到去处;二是大数据系统可能无法查到全部参与做庄的账户,于是少量暴露出来的账户缴纳了罚款,洗白了其他违法所得,表面的重罚掩盖了背后巨大的利益。

有一点本栏一直没有想明白,说有个人大户可以利用频繁挂单、撤单推高股价,吸引其他投资者跟风买入,然后在高位把股票卖给其他投资者。真的可以这样吗?靠虚假或者少数成交的报单就能推高股价,有点过于玄虚。本栏担心这些账户背后还有大量的资金参与做庄,只不过大多数持仓分散到很多个人账户。

对于金融违法违规案件,没有小案,大数据发现线索只是开始,其后还要顺藤摸瓜,找到全部幕后违规资金。如有必要,应集合金融、计算机等方面的有经验专家成立一个金融部门,目的就是打击大案要案。

## 山水文化股东遭证监会调查

北京商报讯(记者 马元月 姜鑫)一直在资本市场关注度较高的山水文化(600234)又一次站在舆论的风口浪尖,大股东在收到证监局监管措施决定书的同时又被证监会立案调查。

昨日晚间山水文化发布公告称,公司股东钟安升、连妙琳、连妙纯、侯武宏、郑俊杰于3月4日分别收到证监会《调查通知书》,因涉嫌违反证券监管法律法规,根据证券法的有关规定,证监会分别决定对上述几名股东开展调查、询问。

此外,公司还发布了关于相关股东收到山西证监局行政监管措施决定书的公告。公告显示,钟安升在2月1日-3日、2月17日等4个交易日中通过个人证券账户持续购买山水文化股票,截至2月17日收盘,累计持有山水文化公司股票1103.36万股,占公司发行股份的5.45%。钟安升在个人持股比例达到5%后,未在3日内编制权益变动报告书,也未提交书面报告。同时,钟安升在2月17日持有山水文化股份5%后,又于当日卖出山水文化股票。