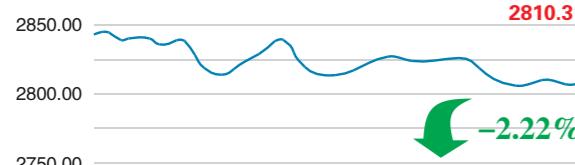


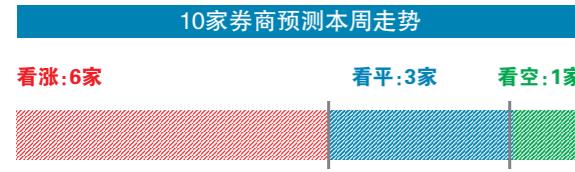
·上证综指上周走势图·



上周牛股榜		
股票名称	涨幅	最新价
信息发展	32.46%	95.37元/股
高伟达	29.91%	52.64元/股
好利来	24%	68.26元/股

上周熊股榜		
股票名称	跌幅	最新价
信质电机	-34.21%	20.9元/股
大庆华科	-22.8%	19.87元/股
广誉远	-21.04%	25.25元/股

资金流向(两市主力资金净流出97亿元)		
沪市	深市	创业板
净流入 32亿元	净流出 65亿元	净流出 11亿元



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	17213.31	1.28%
▲纳斯达克	4748.47	1.85%
▲标准普尔	2022.19	1.64%
▲恒生指数	20199.60	1.08%
▲台湾加权	8706.14	0.52%
▲日经指数	16938.87	0.51%

·股市聚焦·

全筑股份 去年净利增10%

全筑股份昨日晚间发布2015年度报告称,公司去年实现净利润8253.25万元,同比增长10.03%,每股收益0.55元,拟每10股派发现金红利0.6元。年报显示,全筑股份去年实现营业收入21.85亿元,同比增长20.59%。全筑股份称,报告期内,随着公司业务规模的迅速扩张,营业收入保持持续增长。

*ST天化 业绩同比扭亏为盈

*ST天化昨日晚间发布2015年度报告称,公司实现营业收入30.28亿元,同比减少24.37%;实现归属于上市公司股东的净利润1827.14万元,同比扭亏为盈。公司净资产为7.45亿元。

东方证券 年报推每10股派3.5元

东方证券昨日晚间发布2015年度报告称,公司去年实现净利润73.25亿元,同比增长212.82%,每股收益1.46元,拟每10股派发现金股利3.5元。年报显示,东方证券去年实现营业收入154.35亿元,同比增长180.65%。公司表示,业绩增长的主要原因是公司在复杂多变的市场环境中准确地把握了机遇,实现A股上市,各项主营业务收入均实现了大幅增长。

雪浪环境 筹划投资事项停牌

雪浪环境昨日晚间发布公告称,公司正在筹划重大对外投资事项,相关事项正在论证中,尚存在不确定性。根据有关规定,公司股票于今日上午开市起停牌,公司承诺停牌时间不超过一周。

厦门港务 终止筹划定向增发

厦门港务昨日晚间发布公告称,由于近期资本市场环境发生了较大变化并综合各方面的因素,公司决定终止非公开发行股票事项,并承诺自公告之日起3个月内不再筹划非公开发行股票事项。厦门港务表示,目前公司生产经营正常,终止非公开发行股票事项不会对公司日常生产经营造成重大不利影响。

传化股份 拟设立保险经纪公司

传化股份昨日晚间发布公告称,公司同意子公司传化物流以自有资金5000万元投资设立浙江传化保险经纪有限公司。保险经纪公司相关业务的开展尚需得到有关政府部门的审批。

宜安科技 收购美国挂牌企业股权

宜安科技昨日晚间发布公告称,为推动液态金属相关技术开发及合作进程,更好地促进液态金属技术的产业转化和推广应用,公司实际控制人李扬德控制的液态金属有限公司拟入股美国OTCBB挂牌上市企业 Liquid-metal Technologies, Inc.(注册地为美国)18%的股权并签署相关合作协议,同时公司与LQMT签署战略合作协议。

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

深圳地铁介入 宝能恐将退出

万科重组 曲未终人未散

随着万科首个重组对象身份的揭秘,纠缠多时的宝能与万科股权之争向着大结局又迈进了一步。万科A(000002)昨日下午发布公告宣布了与深圳地铁集团之间的合作,这家拥有国资背景的企业将带着400亿-600亿元的资产入主万科。虽然股权比例尚未公布,但业内人士猜测,万科战队将因深圳地铁的加盟而不断稳固。万科布棋至此,下一步则要看宝能如何接招。

万科亮底牌

传言再度被证实,万科昨日下午紧急发布公告平息市场上的各种猜想,深圳地铁在此次重组方案中的角色也首度得到官方确认。万科公布的关键信息有三点:首先,深圳地铁将向万科注入优质地铁上盖物业项目资产;其次,初步交易对价介于400亿-600亿元之间;第三,万科将采取向深圳地铁发行新股为主的方式引入资产。这三点信息与此前的市场传闻不谋而合。

在传闻发酵期间万科集团对此保持了绝对的缄默。而昨日下午与公告一同公布的对外口径则更多地聚焦在了“轨道交通+物业”的优势互补之上,万科认为深圳地铁与万科都具有极强的战略协同性。正如万科所介绍,深圳地铁是深圳市属大型国有独资企业,承担着深圳市轨道交通的融资、建设、运营,净资产1503亿元,总资产2411亿元,目前拥有地铁上盖物业开发项目10个。

万科与深圳地铁之间的合作也早有渊源,2014年双方共同参与了深圳红树湾项目的开发,这一项目也被看做是万科转型城市配套服务商的标杆之作。

在深圳房价上涨、土地价格预期不断高涨的当下,万科与拥有众多优质土地储备的深圳地铁达成合作,确实有着丰富物业类型、升级战略定位的积极意义,但是在更多业内人士看来,万科与深圳地铁的此次牵手,因为万科重组的背景而具备了特殊意义。

“虽然双方还未披露占股比例,但是深圳地铁的出现,可以让纠缠多时的宝万之争向最终结局再走一步。”业内人士表示,股权比例悬而未决而带来的深圳地铁角色猜想仍然存在,但是其深圳国资委的背景则影射了万科与深圳市、与国有资产之间千丝万缕的联系。“从当年

华润成为第一大股东开始,万科与国企之间的合作就已开始,今天若不是深圳地铁,仍然有可能会有深圳国资委背景的其他企业加入到万科的重组之中。”有业内人士如是猜想。

深圳地铁的角色

正如上文所说,由于万科与深圳地铁之间的合作所披露的信息有限,市场最为关心的发行新股的总体规模、每股价格、向深圳地铁发行股份的数量等信息还未公布,因此也为深圳地铁在万科董事会即将扮演的角色盖上了一层神秘的面纱。

按照此前的市场传言,深圳地铁将带着500亿元的资产注入万科,从而与万科、华润二者合起来拥有万科40%以上的股权,稳固万科战队绝对的话语权。而万科昨日公告中提到的400亿-600亿元的交易对价,也对此传言的落地成真提供了可能。

回溯万科去年12月停牌时的股权结构,当时宝能系掌握的钜盛华及其一致行动人前海人寿步步增持并成为万科第一大股东,最终持股比例达到24.26%;第二大股东为持股15.23%的央企华润集团,第三大股东为持股6.18%的安邦集团。

根据万科披露,与深圳地铁的交易对价在400亿-600亿元之间,而万科停牌之前的市值为2697亿元。按照万科公告所披露的最高600亿元、且全部以增发引入深圳地铁粗略估算,深圳地铁最高持股比例将达到18%;最低以400亿元计算,持股比例为12.9%。

可以肯定的是,深圳地铁入股东后,万科股权结构将马上生变,深圳地铁与华润集团均是国有股的代表,二者合起来持股比例介于28.19%-33.29%之间,已经超过宝能系的持股比例。

若上述计算成立,万科显然通过拉

万科近四年部分财务数据及财务指标一览				
年份	营业收入	净利润	毛利率	资产负债率
2012年	1031亿元	126亿元	36.56%	78.32%
2013年	1354亿元	151亿元	31.47%	78%
2014年	1464亿元	157亿元	29.94%	77.2%
2015年	1955亿元	181亿元	29.35%	77.7%

拢深圳地铁“抱上了大腿”,而万科战队的战斗能力也在不断加码提升。就在今年两会期间,华润集团董事长傅育宁首度公开表示:“万科是个好企业,华润集团会全力支持。”从而表明了立场。而在去年12月底,万科与安邦联合宣言,安邦更是称,会积极支持万科发展,希望万科管理层、经营风格保持稳定,继续为所有股东创造更大的价值,二者结盟不言而喻。

宝能系的选择

随着万科抛出有关深圳地铁的大招之后,市场最为关注的目光也开始转向焦急等待了近3个月的宝能系身上。在北京私募老一代王姓老总看来,目前的情况下,宝能系将面临着艰难的抉择。

根据万科昨日发布的2015年年报,截至去年末,宝能系旗下的钜盛华及其一致行动人前海人寿等,合计持有万科约24.26%的股份。以万科A停牌前的2697亿元市值粗略估算,宝能系当前持有万科股份的市值约为654亿元左右。不过上述私募老总认为,从目前万科对应的市盈率以及停牌期间A股市场的综合跌幅来看,万科复牌后下跌的幅度保守在20%左右。交易行情显示,从去年12月18日万科停牌至昨日,上证综指跌幅为21.5%。而已经复牌的万科H股股票万科企业,自1月6日复牌以来,截至昨日跌幅为20%。“大部分个股的跌幅都超过大盘,估计万科复牌三个跌停的可能性很大。”北京一位投资机构负责人猜测。而若以三个跌停计算,宝能系的持股市值或大幅缩水至477亿元。

多位业内人士均表示,目前宝能系的选择更为艰难,甚至不排除开始做退出的打算。“从此前宝能系的凶悍作风以及王石紧急筹划重组的情况来看,宝能可能真的是冲着夺取万科控制权去的,不过现在这个格局宝能也比较难了。”在上述王姓老总看来,目前的情况对于宝

能而言不是十分有利,而宝能也不会一条道走到黑。

知名经济学家宋清辉则认为,若华润、深圳地铁站在万科一边,宝能系夺权成功的可能性就很小了。“万科通过股份增发引入新的合作伙伴,同时稀释宝能系股权的意图十分明显,仅华润和深圳地铁未来的持股比例就可能远超宝能系。”宋清辉称。

上述王姓老总进一步表示,由于持股比例已经达到24.26%,因而宝能系继续增持的空间并不大,除非发起要约收购。而要约收购的资金成本对于宝能系而言无疑是巨大的。“目前宝能系的融资渠道是否畅通,即使畅通还愿不愿意拿出更多的身家来赌,都是不确定的。”该老总表示。

此外,宋清辉认为,即使最终退出股权大战,宝能系也达到了一些目的。“通过举牌增强自己的市场影响力,为旗下保险产品做了很好的宣传。”宋清辉称。

值得注意的是,留给宝能系做抉择的时间并不多。在三天之后,万科将召开临时股东大会审议《关于申请万科A股股票继续停牌的议案》,而届时宝能系面对万科的出招必须做出选择。

北京日报记者 阿如汗 董亮/文 韩玮/制表

相关新闻

万科实现双位数增长

北京商报讯(记者 阿如汗 董亮)万科(000002)昨日晚间公布2015年全年业绩。财报显示,万科去年实现营业收入1955.5亿元,较2014年上升33.6%;实现净利润181.2亿元,较2014年增长15.1%。

据悉,2014年万科实现营业收入1463.9亿元,净利润157.5亿元,增幅分别为8.1%和4.2%。2015年上半年万科的净利润同比增幅仅为0.77%。对于2015年全年表现超过预期,万科表示,首先这与2015年结算的很多都是2014年市场调整期内卖出的房子有关;其次,万科认为除了部分主要城市之外,全国其他地区依然面临较大的去库存压力。而万科早就确立了在传统住宅业务上聚焦发达城市圈的策略,因此这也为万科抓住市场转好的机会提供了可能。

周科竞

董事长不领工资不吃亏

天目药业董事长年薪3300元,看似是一朵奇葩,其实上市公司高管如果少拿或者不拿薪水,对于股价将有实质性的支撑,其中的微妙关系是“吃亏就是占便宜”。事实上,像谷歌等国际巨头的董事长们,很少有从上市公司领薪水的。

从上市公司高管薪酬看,一般持股较多的高管大多选择不领薪水或者少领薪水,而国有企业或者持股较少的高管选择尽可能多地领取薪水,例如天目药业作为两大股东争夺的目标,2015年度净利润亏损2154万元,董事长为了增加上市公司净利润,自己少拿薪水是一个很有效的办法。

假如天目药业董事长赵锐勇不是领3300元年薪,而是330万元,那么天目药业的亏损额将增加至2484万元。同样的例子还有谷歌,谷歌的5名创始人从一开始就是领1美元的年薪,他们不领薪水的原因并不是品格多么高尚,也不是为了和股民共患难,而是

不领年薪可以事实上增加上市公司的净利润,净利润增加了,公司股价也就上去了,那么董事长的股东价值也就提高了。

可以这样计算,假如上市公司有100万元的利润,如果当做工资发给董事长,可以给董事长产生100万元的价值,假如留在上市公司当净收入,按照股价20倍市盈率计算,可以增加上市公司市值2000万元,假如董事长持股8%,自己就能增加160万元的身价。故本栏说,吃亏就是占便宜。对于持股超过5%的股东来说,自己不拿薪水是划算的,自身的身价增加值超过了直接领取工资。这还没有考虑到个人所得税,当工资达到一定高度,个人所得税会非常高,故持股达到一定程度的大股东领工资是非常不划算的。

现在的董事长薪水逐渐出现两极分化的现象,

即有些董事长工资特别低,而有些董事长的工资又

特别高,北京商报3月8日曾报道,德奥通航董事长朱家钢2015年年薪643万元成为已出年报中最高的董薪。朱家钢的高薪源自于其并非实际控制人,而实际控制人张佳运在公司只是一名董事,年薪48万元,虽然不算低,但相比朱家钢的年薪,还不足其5%,这就是有持股和没有持股的区别。