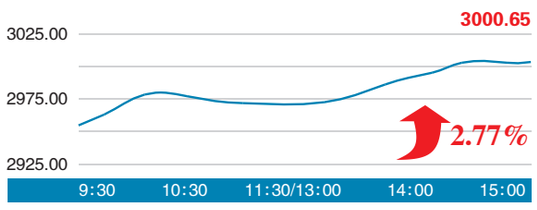
责编 马元月 美编 韩玮 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

· 上证综指昨日走势图 ·




昨日国内其他重要指数

| 深证成指收盘 | 三板做市收盘 | 创业板指收盘 |
|---|---|---|
| 3.48% | 0.25% | 4.47% |
| 10445.69 | 1244.16 | 2248.78 |

上市公司换手率排名

| | | |
|---|---|---|
| 华钰矿业 | 25.39元 | 69.16% |
| 川金诺 | 39.22元 | 55.2% |
| 昊志机电 | 38.5元 | 50.61% |

上市公司成交量排名

| | | |
|---|---|---|
| 西部证券 | 27.23元 | 59.9亿元 |
| 东方财富 | 44.97元 | 58.3亿元 |
| 恒生电子 | 58.44元 | 41.8亿元 |

资金流向(两市主力资金净流入330亿元)

| 沪市 | 深市 | 创业板 |
|---|---|---|
| 净流入 | 净流入 | 净流入 |
| 129亿元 | 201亿元 | 69亿元 |

两市股票昨日涨跌一览

| 上涨:2509家 | 平盘:320家 | 下跌:15家 |
|---|---|---|
| 占比88% | 占比11% | 占比1% |

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

| | | |
|---|---|---|
| ▲ 道·琼斯 | 17633.11 | 0.56% |
| ▲ 纳斯达克 | 4846.62 | 1.67% |
| ▲ 标准普尔 | 2055.01 | 0.88% |
| ▲ 恒生指数 | 20803.39 | 2.15% |
| ▲ 台湾加权 | 8737.04 | 1.39% |
| ▼ 日经指数 | 16878.96 | -1.31% |

· 股市聚焦 ·

## 新文化 拟收购电视栏目制作公司

新文化公告称，拟向交易对方以28.48元/股发行股份5895万股、并支付现金4.8亿元，共计作价21.6亿元收购千足文化100%股权。同时，公司拟向不超过5名特定投资者发行股份，募集配套资金不超过20亿元。

## 东百集团 年报净利下滑66%

东百集团昨日晚间披露年报称，公司2015年度实现营业收入16.26亿元，同比下降6.88%；归属于上市公司股东的净利润4937.3万元，同比下降66.24%；基本每股收益0.1168元；并拟向全体股东每10股转增10股。公司表示，报告期消费市场整体偏弱，在电商冲击、同质化竞争加剧、经营成本攀升等因素影响下，线下实体零售店利润空间受到不断挤压。

## 华工科技 拟定增募资18亿元

华工科技昨日晚间发布定增预案称，公司拟以不低于15.86元/股非公开发行不超过1.2亿股，募集资金总额不超过18.07亿元，拟用于激光精密微纳加工智能装备产业化项目、基于激光机器人系统的智能工厂建设项目、物联网用新型传感器产业化项目和智能终端产业基地项目。方案显示，其中激光精密微纳加工智能装备产业化项目拟投资3.53亿元，预计实现年均新增销售收入84365万元，年均新增净利润为7879万元。

## *ST中昌 年报扭亏申请“摘帽”

*ST中昌昨日晚间发布年报称，公司2015年度实现营业收入4.06亿元，同比增长36.38%；归属于上市公司股东的净利润1796.18万元，同比扭亏为盈；基本每股收益0.07元；公司董事会同意公司向上交所提出撤销对公司股票实施退市风险警示的申请。

## 仙坛股份 一季报业绩预增7倍

仙坛股份昨日晚间公告称，预计2016年一季度盈利1950万-2050万元，同比增长698.75%-739.72%。公司表示，2016年一季度利润大幅上涨，主要系2016年一季度相比去年同期饲料原料价格大幅下降，从而导致商品代肉鸡饲养成本降低所致。

## 浩丰科技 拟推10股转28股

浩丰科技昨日晚间披露2015年报，报告期内公司经营稳健，实现营业收入354442980.04元，同比增长24.79%，净利润57220413.46元，同比增长6.53%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利5元，以资本公积金向全体股东每10股转增28股。

## 法尔胜 拟收购摩山保理100%股权

法尔胜昨日晚间发布重组预案称，公司拟以支付现金方式收购控股股东泓昇集团等3名股东持有的摩山保理100%股权，交易对价为12亿元。公告显示，摩山保理成立于2014年4月，目前，已成功为多家客户提供了商业保理服务，涉及贸易、能源、机械制造及建设工程等行业。

栏目主持:马元月 姜鑫

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

# 四大钢企去年无一家盈利

## 大部分钢企市值跌破净资产

按照年报发布时间，昨日晚间重庆钢铁、宝钢股份、马钢股份和沙钢股份同时发布了2015年年报。从4家公司年报的财务数据可以看到，2015年无疑是钢企经历较为惨痛的一年，4家钢企没有一家出现盈利，有的还是在2015年出现近年来的首亏。在监管层号召去库存下，钢企如何在行业产能过剩下做好转型是关键。

### 重庆钢铁亏损最多

从4家钢企的营业收入来看，最高的为宝钢股份，宝钢股份2015年全年实现营业收入约1641亿元，同比减少12.6%，而营业收入最低的则为沙钢股份，其2015年营业收入为73.6亿元，同比下滑28.63%，因为4家钢企业绩都是亏损，就亏损程度来看，重庆钢铁亏损最多，公司2015年全年净利润亏损约59.8亿元；排在第二位的则为马钢股份，其2015年净利润亏损48.04亿元；而亏损最少的为沙钢股份，公司报告期内只亏损了8062万元。由于4家钢企都出现亏损，所以在利润分配上都是不分配不转增不送股。

据中钢协统计，2015年全国粗钢产量8.04亿吨，同比下降2.33%，自1981年来首次出现下降。国内粗钢消费7亿吨，同比下降5.44%，连续两年出现下降，降幅扩大1.4个百分点。钢铁行业产能过剩、供大于求的基本格局并无改观，钢材价格已连续四年下降，2015年跌幅加大。钢材综合价格指数由年初的81.91点下跌到56.37点，下降25.54点，降幅31.1%，这也是导致钢铁企业经济效益持续下滑、出现全行业亏损的主因。

相比于其他3家企业，沙钢股份亏损较少的原因一是公司规模较小，二是公司主要从事的是特钢而不是粗钢。目前我国粗钢产能约为12亿吨，按照2015年产量测算，产能利用率不足67%，2015年全球经济增速放缓，经济复苏缓慢，形势错综复杂。国内经济发展进入新常态，钢铁行业的发展进入转型阵痛期，钢铁消费与产量进入峰值弧顶区并呈下行态势，钢铁行业形势日趋严峻。

### 去库存降成本为重点

对于2015年的钢企来说，国内钢铁价格出现断崖式下跌，大部分钢企都基本上以求生存为主要任务，而主要的方式就是降低成本，比如关停生产线等，马钢股份在2015年营业成本为455亿元，同比下降了18.54%，其中有钢铁原材料价格下降的客观原因也有公司主动缩减成本的原因。

由于产能过剩，钢铁价格下降从2011年左右就已经开始，而很多钢企的去库存之路也是从2011年左右开始的，马钢股份自2011年开始存货达到一个顶峰后，此后连续四年都在消除存货，最终从2011年的141亿元变为2015年的60亿元，去存货在一定程度上能减少成本，但是因为钢铁产品价格跌幅太大，最终导致了集体亏损。

从实际效果来看对业绩的扭转都显得成效不大，以马钢股份为例，公司2015年营业成本降低103亿元，但是因为钢铁价格下跌，营业收入下降了147亿元，同时因为存货要计提跌价准备，资产减持增加了约8.49亿元，也就是说，2015年这些钢企虽然在努力地减少成本，但是因为钢铁价格的下跌幅度更大难以扭转，几乎每生产并卖出一吨粗钢就要亏损一大笔钱。

### 钢铁股扎堆破净板块

对于这些钢企来说，2016年的关键词或仍旧以继续消化产能转型为主，以沙钢股份为例，公司2015年在经营上遇到行业的寒冬后开始谋求转型，其曾在2015年12月10日表示公司计划发行股份购买新能源汽车的研发、生产及销售以及其他相关资产及业务，从特钢向新能源汽车转型是沙钢股份转型的一种方式。

从昨日晚间公布年报的4家钢企业绩来看，首先亏损对于股价肯定是利空，而且年报中没有任何利润分配也构不成利好，但是在市场人士看来，对于钢铁股的股价不必太悲观，首先是因为钢铁企业业绩亏损投资者已经打好了预防针。其次，今年很有可能在国家供给侧改革的政策下出现弱回暖，到时部分钢企存在一季度或者半年报扭亏的情况。另外，现在大部分钢企上市公司市值都跌破了公司净资产，而破净公司显然是A股中的一块价值洼地，只是现在资金不敢动这些破净板块的主要原因是业绩未见回暖。

北京商报记者 马元月 彭梦飞

老周侃股 Laozhou talking

# 3月CPI将推动股市不断走高

周科竞

专家预测，由于3月猪肉及蔬菜价格涨幅较大，3月CPI(消费品价格指数)数据或达到2.5%的水平。本栏认为，CPI大幅上涨，将会推动社会资金投入股市，股市的上涨仍将延续。

股市的涨跌，受到供求关系影响最大，昨日本栏说了社保资金后面还会有储蓄资金进入股市，如果3月CPI数据公布出2.5%的水平，那么将会对投资者情绪产生很大影响，这可以从居民储户和债券投资者两方面来看。

对于居民储户来说，2.5%的CPI数据意味着存钱不划算了。你不能简单地用2.5%的CPI和1.5%的存款利率比，这不科学。因为有人会说，1.5%是银行的存款基准利率，银行一般都会上浮，而且债券和余额宝的利率水平还是能够达到3%附近的。

为什么说不科学？因为储户假如把钱存成了一年期定期储蓄，利率也是2.5%，看似不吃亏，但是CPI数据是会变的，3月时2.5%，4月又是多少？如果投资者预期未来CPI数据会不断提高，那么投资者存入银行的一年期定期存款就要和2017年3月的预期CPI做比较，因为2017年公布的3月CPI数据，才是从现在开始一年时间的物价涨幅，这个数据与现在的一年期利率比较才是科学的。

同样的道理，现在买入一年期债券的收益率水平也要和一年后的CPI数据相比较，当然，一年后的CPI数据现在无法知道，但是投资者可以预期，预期这个东西，有时候强大到不可抗拒。

假如投资者预期未来CPI数据将会不断升高，那么他们一定会放弃银行储蓄，而是选择风险性和收益性更高的股市。人的头脑是个很奇怪的东西，大多数人都会好了伤疤忘了疼，投资者会认为，只要在股市不配资炒股，谨慎使用融资业务，那么就不会亏太多，尤其是在身边的人逐渐减少亏损开始盈利的时候。

简单地说，股市有赚钱效应，存款不划算，必然会引发储蓄资金进入股市的过程。也就是说，只要现在的场内投资者制造出赚钱效应，后面将会有源源不断的储蓄资金流入，股市的持续走高也将值得期待，后面的关键就是如何让牛市慢一点，持久一点。

在这个储蓄牛过程中，最受益的还是公募基金，因为绝大多数储户都不具备投资经验，他们能够到现在还没有进入股市，思想上必然是非常保守的，那么他们进入股市的步伐必定是非常稳健的，股市的上涨必然会推动公募基金净值上升。再加上银行客户经理的推荐，公募基金将成为这些保守者进入股市的最可能渠道。

# 题材股活跃沪指重回3000点

**北京商报讯(记者 董亮)**A股的3000点争夺战仍在继续。昨日，受美联储表示加息问题上保持谨慎的利好影响，A股多头再度向3000点关口发起冲击，并且最终收盘站上3000点。

交易行情显示，大盘一路高开高走，呈现单边上扬的强势上涨态势，上证综指更是在收盘前的最后一刻站上了3000点，最终收于3000.65点，上涨2.77%。深证成指则上涨3.48%，收于10445.69点，创业板指更是大涨4.47%，收于2248.78点。受大盘强势的影响，两市个股也全面开花，题材股更是掀起涨停潮。

而在沉寂多日之后，高送转板块昨日的表现最为抢眼。板块内除松辽汽车1只股票下跌外，其余162只高送转概念股全部上涨，其中更有39只概念股集体涨停。市场的火热同时带动了成交量的增长，沪深两市昨日合计成交约6284.3亿元，较前一交易日放大约908.3亿元。

昨日的大阳过后，市场投资者的情绪出现明显好转。北京一位私募人士认为，多空双方在3000点附近多次上演攻防战，主要是由于3000点附近的套牢盘以及获利盘抛压巨大，而大盘的震荡过程实际上也是对相关筹码消化的过程，因而后市站稳3000点指日可待。而沪上一位券商分析师也表示，社保资金入市、债转股等预期利好封杀了大盘大幅下跌的空间，为大盘的底部震荡加固了保险，对市场的积极影响很大。不过，该分析师同时也表示，由于目前市场仍属于震荡筑底阶段，在3000点附近预计还会有震荡反复的过程，因而市场在彻底反转的趋势尚未正式建立之前，投资者仍然需要通过控制仓位来规避相关投资风险。

而对于高送转等题材概念股，上述分析师则认为，“预计大幅上涨后期板块内个股表现将出现分化行情，业绩有保障的优质标的仍将继续上涨，垃圾题材股则可能出现回落”。

# 逾80家公司一季报业绩预亏

**北京商报讯(记者 马元月 姜鑫)**随着年报披露大幕渐进高潮，上市公司的一季报也渐渐亮相。据同花顺iFinD统计数据显示，截至目前，400余份一季报预告中，有逾80家企业表示将面临亏损。

昨日中午，龙星化工发布了一季度业绩预告，公司表示，预计公司2016年一季度将出现2000万-2500万元的亏损，而预亏的主要原因是主营产品炭黑销售价格同比下降幅度较大，销售价格的下降致使本期毛利额大幅减少，同时由于销售价格处于低位，造成部分炭黑产品计提一定金额的减值准备。

与此同时，石油、煤炭、机械等下游行业需求持续低迷、市场竞争激烈，从而导致公司主要产品订单不足、售价下降的中原特钢也交出了亏损2000万-2500万元的成绩单；此外，东航机电、东晶电子等多家公司也纷纷报亏。

据同花顺iFinD统计数据显示，截至目前，两市已经有400余家公司发布了一季度的业绩预告，有逾80家企业或将在2016年前3个月面临亏损，占比20%。主要从事对讲机终端、集群系统等无线通信设备的研发、生产、销售和服务的海达能是目前预计亏损额度最大的公司，公司预计一季度的净利润将在-9000万到-6000万元之间。紧随其后的黑猫股份和百润股份，净利润分别在-8200万到-6200万元以及-8000万到-4000万元之间。

分行业来看，机械设备行业、化工行业、电子元器件、建筑材料等传统行业为亏损的重灾区，特别是机械设备和化工行业的占比分别达到13.75%和11.25%。

# 航运市场疲软中国远洋净利下滑两成

**北京商报讯(记者 马元月 姜鑫)**昨日晚间，中国远洋(601919)披露了2015年年报，由于国际航运业供求失衡局面无实质性改善，公司净利润出现了逾两成的下滑。

根据年报，中国远洋2015年度实现营业收入574.9亿元，同比下滑10.69%；实现归属于上市公司净利润2.83亿元，同比下降21.83%；基本每股收益0.03元。值得注意的是，公司扣非后净利润下滑幅度很大。数据显示，2015年扣非后净利润为-46.16亿元，较上年同期增亏32.3亿元。而最后业绩为正的原因则得益于政府补贴。据了解，报告期内公司取得控股股东转拨付的船舶报废补助资金等政府补助42.57亿元，同比增加25.1亿元。

年报显示，截至2015年12月31日，中国远洋自营船队包括178艘集装箱船舶，运力达85.77万标准箱，集装箱船队规模世界排名第六。共经营112条国际航线、49条国际支线、29条中国沿海航线及86条珠江三角洲和长江支线。

公司表示，2015年全球经济继续深度调整，国际航运业供求失衡局面无实质性改善，航运市场运价持续低位运行，2016年航运市场总体供过于求的格局将持续。集装箱运输市场供需矛盾并没有得到根本性缓解，需求低速增长很可能成为常态，同时船舶大型化压力进一步加大。

截至2015年底，证金公司持有中国远洋1.59亿股，占其总股本的1.56%，为第三大股东；中央汇金资产管理有限责任公司持有5446.65万股，占总股本0.53%，为第五大股东。

# 海通兴业晒年报 救市共投入226亿元

**北京商报讯(记者 董亮)**昨日晚间，海通证券(600837)和兴业证券同时晒出了2015年年报，两家券商公司去年均实现了营业收入和净利润的大幅增长。与此同时，两家券商去年的救市账单也相继出炉，海通证券救市投入约194.57亿元，兴业证券投入约31.97亿元，两家券商公司合计投入约226.54亿元救市。

在券商公司去年经营业绩普遍大幅增长的情况下，海通证券和兴业证券去年也均出现了营收和净利润双增长的局面。其中，海通证券去年实现营业收入约380.86亿元，同比增长111.84%，实现净利润约158.39亿元，同比增长105.42%。而兴业证券去年实现营业收入约115.4亿元，同比增长105.75%，净利润则实现约41.67亿元，同比增长约133.9%。不过，受去年A股上半年强势而下半年大幅波动的影响，两家券商公司的业绩季度表现差异化明显。诸如，兴业证券去年一、二季度分别实现净利润约10.73亿元和18.85亿元，而在三季度和四季度实现的净利润则分别下滑至约5.61亿元和6.48亿元。

具体来看，海通证券去年同比增长超过100%的主营业务包括证券及期货经纪、自营、直投和境外业务，其中直投业务实现的营收同比增长最高，约为246.46%。但海通证券的资管业务、自营和融资租赁业务的毛利率均出现了同比下降，下滑幅度分别为11.37%、22.72%和10.82%。而兴业证券的主营收入中占比最大的为证券及期货经纪业务，实现营收约54.33亿元，同比增长约126.23%。此外，兴业证券主营收入中营收同比增长实现翻倍的业务还有投资银行、资产管理和海外业务，同比增长分别达到114.18%、124.74%和276.18%。

与此同时，两家券商去年的救市账本也正式出炉。海通证券称，按2015年7月末净资产的20%，公司去年先后分别出资150亿元和44.57亿元用于维护市场稳定，共投入约194.57亿元。而兴业证券则表示，公司去年先后分两次投入救市资金合计约31.97亿元，分别用于投资蓝筹股ETF等。因而，海通证券和兴业证券合计去年投入救市资金约226.54亿元。