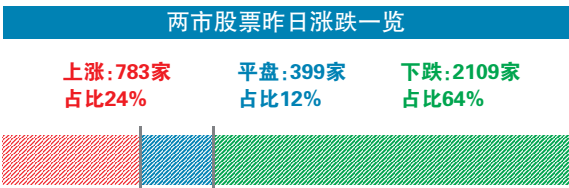


昨日国内其他重要指数		
深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
<div><div></div><div>-0.4%</div></div>	<div><div></div><div>-0.05%</div></div>	<div><div></div><div>-0.78%</div></div>
10520.82	1161.62	1929.2

上市公司换手率排名		
大千生态	69.67元	65.44%
东方中科	49.3元	50.41%
同兴达	81.14元	49.31%

上市公司成交量排名		
中国建筑	9.43元	39.4亿元
东旭光电	11.85元	38.4亿元
中材国际	11.07元	36.1亿元

资金流向(两市主力资金净流出234亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
97亿元	137亿元	47亿元



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	20701.5	0.73%
▲纳斯达克	5875.14	0.6%
▲标准普尔	2358.57	0.73%
▲恒生指数	24392.05	0.19%
▼台湾加权	9856.25	-0.2%
▲日经指数	19217.48	0.08%

## 交大昂立 获利逾2000万元

交大昂立3月29日晚间发布公告称,公司3月21日-29日通过上海证券交易所股票交易系统累计出售所持国泰君安股票560万股,占国泰君安总股本的0.0734%,累计成交金额人民币1.04亿元,获利逾2000万元。减持后公司尚持有国泰君安股票840万股,占国泰君安总股本的0.1102%。

## 中国中车 净利同比下降4.42%

中国中车3月29日晚间发布公告称,2016年实现营收2297亿元,同比下滑5.04%;实现净利112亿元,同比下滑4.42%。公司拟向全体股东每10股派发2.1元(含税)。报告期内,公司铁路装备业务的营收比上年同期下降17.9%,而城轨与城市基础设施业务的营收比上年同期增长10.27%。

## 全筑股份 拟10转20派0.6元

全筑股份3月29日晚间发布公告称,公司2016年实现营收33亿元,同比增长52%;净利1亿元,同比增长21%,公司拟每10股转增20股派送红利0.6元(含税)。

## \*ST南化 申请撤销退市风险警示

\*ST南化3月29日晚间发布公告称,2016年实现营收7174万元,同比增长12%;净利601万元,同比扭亏。公司已向上交所申请撤销退市风险警示及实施其他风险警示。

## 合肥百货 证金退出前十大股东

合肥百货3月29日晚间发布公告称,公司2016年实现营业收入97.36亿元,同比下降0.3%;净利润2.83亿元,同比增长8.06%。截至去年末,三季报持有500万股,位列第八大股东的证金公司退出前十大股东行列。

## 华茂股份 收到国泰君安分红

华茂股份3月29日晚间发布公告称,公司收到国泰君安派送的现金红利3716.7万元,约占公司2016年净利润的37.7%,上述分红计入公司2017年一季度投资收益。国泰君安2016年利润分配方案为每股派息0.39元(含税)。

## 智云股份 签1.61亿设备销售合同

智云股份3月29日晚间发布公告称,公司全资子公司鑫三力3月29日与宸美光电签署了设备买卖合同,合同标的为Bonding类、点胶类设备。合同金额合计1.61亿元,占公司2015年营业收入的38.35%。

## 津膜科技 调整重大资产重组方案

津膜科技3月29日晚间发布公告称,公司此前拟通过发行股份及支付现金方式购买江苏凯米100%股权、金桥水利100%股权,同时配套募资不超3.78亿元。公司现拟调整该重大资产重组方案,预计将构成重大调整。公司股票3月30日起停牌。

栏目主持:崔启斌 刘凤娟

# 金卡智能2000万借给员工买房

3月29日,金卡智能(300349)公告计划每年拿出2000万元额度借给员工买房吸引了市场的关注。对于员工来说,能低息贷款当然属于福利,对于投资者来说,上市公司拿着所有股东的资金低息借给员工有点争议,而对于整个A股市场来说,这种形式的福利能否效仿扩散也值得关注。

### 并非A股首次

3月29日,金卡智能发布公告称,公司董事会决议通过了《关于〈员工购房借款管理办法〉的议案》,为缓解员工首次购房的经济压力,稳定核心人才队伍,促进公司建立和完善良好的激励和福利制度,董事会同意公司制定的《员工购房借款管理办法》,公司、全资子公司、控股子公司合计借款额度每年(自然年)不超过2000万元。

在现在人人谈房的市场,金卡智能为员工买房提供借款自然就成了谈论的热点,同时因为在A股相同案例并不多见,是否可以扩散推行也是市场较为关注的。

其实,企业给员工提供借款买房在整个资本市场上不算是新鲜事情,其中新三板挂牌公司中就出现了不少案例,比如赛思软件在2016年5月5日发布《员工购房借款管理办法》,公司拟使用部分自有资金为员工购房提供借款,总额度120万元,该额度使用后所产生的回款及尚未使用的额度将循环用于支持公司员工购房。

2016年11月,新三板挂牌公司哇棒传媒也发布公告称,为了减轻员工购房负担,同时帮助员工更好地留住人才,公司拟使用100万元自有资金为员工购房提供免息借款,该额度使用后所产生的回款及尚未使用额度将循环用于支持公司员工购房。

2017年1月,基调网络公告称,为了帮助员工解决基本的住房需求,在不影响公司主营业务发展的前提下,公司拟投入部分自有资金向员工提供购房借款。基调网络提供借款总额不超过300万元,该额度使用后所产生的回款及尚未使用额度将循环用于支持公司员工购房。因为是新三板公司,这些企业提供

的贷款金额较小,当然,也有公司有大手笔,阿里巴巴曾推出的“iHome”计划就属于大手笔,包括提供30亿元无息贷款帮员工买房;腾讯为员工近年提高首套房安居借款额度,北京、上海、广州、深圳等一线城市员工最高可以申请50万元的无息贷款,除此之外二线城市的无息贷款额度调高至25万元。

实际上,金卡智能并不是A股市场上首个吃螃蟹的上市公司,早在2012年科远股份和焦点科技就推出了借款给员工买房的福利,科远股份目前已经进行到了第四期。推行之初,科远股份每位员工具体获得的借款额度为20万-30万元,总额度不超过1000万元,还款期限为五年,免息。

焦点科技则已经推行到了第八期,借款额度也是每人20万-30万元,还款期限同样为五年,免息。此后2016年才又出现新的案例,大华股份、三七互娱和海洋王等都先后推出了免息借款。

### 每年3%的贷款利率

金卡智能此次面向员工推出的福利计划,条件上相比于以前有过的案例,有相似的地方也有不同之处,主要将免息修改为了要收取利息。

首先和其他已有的上市公司案例一样的是,申请人必须是公司工作两年以上员工,公司董监高不得作为申请人。金卡智能相关负责人接受北京商报记者采访时表示,“这样规定的原因是因为,如果董监高也纳入的话,则属于关联方占用上市公司资金,是不符合规定的”。

普通员工申请人的借款总金额不得超过30万元,借款期不得超过三年,具体情况依据员工的偿债能力、学历、工作年限、历年业绩考核结果等实际情况确定。

如果是公司特别引进的高端人才或对公司有特殊贡献的人才,借款额度可以达到50万元,借款期限不得超过五年。若员工与他人合购首套住房,已婚员工夫妻合购、未婚员工男女朋友合购或未婚员工与父母合购的情况可以申请借款,合购双方均为公司员工的,只允许一人申请借款。

与之前上市公司已有的案例不一样的,此前出现的案例都是免息借款,但

是这次金卡智能则提供的是每年3%利息的借款。但是,显然这个利息相比于市场贷款利率来说还是相对较低的。

“公司此次向员工借款是要收取利息的,每年3%的利息和理财收入差不多,给员工推出福利的同时,也相当于一种变相的理财。”前述金卡智能相关负责人表示。

以上借款都是针对员工的首套住房,显然30万元的借款对于员工在杭州买房仍旧属于杯水车薪,而三年内的还款期也较紧。对此前述金卡智能相关负责人表示,“公司目的是为了尽可能帮助员工,但不是为了解决资金问题,而借款上限和借款期限则是考虑到公司自身资金周转问题”。

### 严格审核下可以推广

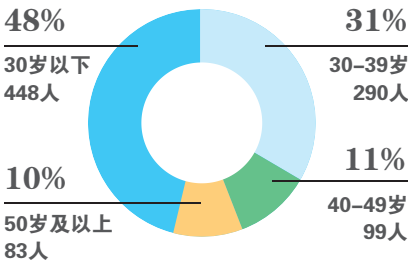
上市公司员工福利中,目前比较流行的是员工限售持股计划,上市公司员工可以通过比市价低50%的价格买入上市公司的股份,但是这种福利一般只会推行到公司高管和技术类的核心员工。对于那些普通员工,则没有机会可以享受。此次金卡智能推出的低息贷款给员工买房则属于面向普通员工的福利,但是就目前A股3000多家上市公司来看,推出这种福利计划的公司屈指可数,这种形式是否可以被广大上市公司效仿并扩大?

业内人士表示,首先公司借款给员工买房是合法的,目前之所以没有扩大的原因或许是上市公司资金他用会被市场诟病,同时很多上市公司自身资金紧张,并没有多少闲置资金,就算有闲置资金,在操作上也存在很多问题,不如理财方便。金卡智能表示,公司提供给员工的借款,借款对象必须是真的买房缺钱,同时借款必须用于真正买房,不得用于他处。

但是在这个操作过程中,存在着很多漏洞,首先借款对象是否真的缺钱如何鉴定?同时借钱完成后,钱是否真正用于买房如何监督?这都是问题,一旦审查和监督不彻底,就容易导致上市公司资金被变相他用,毕竟上市公司资金很多都是募集来的,较为敏感。

对此,金卡智能前述负责人对北京

### 金卡智能员工年龄分布(据2015年年报)



商报记者表示,“对于如何鉴定员工是否缺钱,具体施行后才会知道,对资金用途控制上,我们需要申请借款的员工提供购房合同,以此鉴定”。不过这种情形,如果出现员工和熟人一起制作一份不用真正兑现的购房合同,拿到借款后,不购房也是可以。

上述情况的出现会严重导致上市公司资金被变相他用,这是监管不允许的,也是对上市公司所有股东的不负责任,这或许就是制约目前这种福利在A股扩大的主因。

“只要是内部的审议权限合法,符合公司章程的规定,对外是没有什么法律责任,当然如果面临大面积的违约,则属于一个正常的商业风险。”上海明伦律师事务所律师王智斌接受北京商报记者采访时表示。

如此之下,则引出了另一个无法扩大的原因,那就是大部分上市公司太小气,提供低息贷款或者无息贷款显然不如买理财产品收入高和稳定。现在上市公司理财产品年化收益率在4%-5%左右,同时基本上不存在风险,但是员工借款则存在员工还不上风险。相比之下,更多上市公司宁愿用闲置资金进行理财。前述业内人士表示,综合看来,上市公司为员工提供低息或者免息借款买房是值得提倡的,但前提是公司本身拥有大量闲置资金,且做好非常充分的审查和监督工作,资金较大的要经过股东大会审议,毕竟从资金流动来看,公司用于购买银行理财产品的资金,最终也是经过银行的手再次贷款给了公司员工,这样可以省去中间的步骤,同时加强员工的归属感。

北京商报记者 彭梦飞/文 韩玮/制表

## 老周侃股 Laozhou talking

# 谨防年报末期的公司陷阱

周科亮

因为年报公布期引起的数量下降,当2016年度报告公布完毕,将会有更多的公司加入到IPO排队序列,故这个利好也不是很明显。

能够真正算是利好的,还得说是国有企业利润大幅提升,但是这种利润提升很大程度上受益于国家对于钢铁、煤炭等行业的限产保价政策,限产保价可以将国有企业的巨大库存瞬间提升价格,并在短期的供不应求下顺利卖出变现。这种利润的增长很难持久,如果扩大产能,产品利润空间将会下降,如果不扩大产能,虽然产品利润丰厚,但是能卖出的货物却注定有限,故本栏判断,国有企业未来的利润大幅增长将难以持久。

想要股市真正走出牛慢牛,还得依靠大多数上市公司的业绩不断增长,其中被投资者在梦中期待的创业板、中小板股票能否“梦想成真”至关重要。即股市的长期走强需要数量众多的上市公司能够通

## 天海防务股东借高送转减持

北京商报讯(记者 崔启斌 刘凤娟) 3月28日晚间,天海防务(300008)推出拟10转增20派0.5元分红方案预案。与此同时,公司多位股东拟在未来6个月内存在减持计划,这也让投资者质疑天海防务披露高送转预案是为公司股东减持铺路。

3月28日晚间,天海防务晒出自己2016年的“期末”成绩单,公司的营收、净利均出现上涨的迹象。财务数据显示,公司的营业收入约为16.06亿元,同比增长34.16%;实现归属于上市公司股东的净利润约为1.44亿元,同比增长159.92%。

天海防务目前主要从事防务装备及相关业务、船舶与海洋工程业务、清洁能源等三大业务。对于业绩大幅增长的原因,天海防务表示2016年上半年顺利完成了重大资产重组工作,全资子公司金海运已纳入合并报表范围,并达到业绩承诺预期,使得公司经营业绩较上年同期加速增长。

或受利好消息的影响,天海防务的股价也出现微涨,3月29日的交易行情显示,天海防务以25.37元/股开盘,全天总共成交29.11手,成交金额为7.58亿元,最终收于25.51元/股,同比微涨0.71%。

在公司经营业绩出现增长的同时,天海防务也推出了分红方案。天海防务3月29日发布了一份《2016年度利润分配及资本公积金转增股本预案的公告》。公告显示,高送转方案为天海防务提议,具体来看,天海防务拟以2016年末总股本3.84亿股为基数,向全体股东按每10股派发现金股利0.5元人民币(含税)的股利分红,合计派发现金红利人民币1920.03万元,同时以资本公积金向全体股东每10股转增20股,合计送转股本7.68亿股,送转后天海防务总股本将增加至11.52亿股。

天海防务表示,是鉴于公司2015年度推进重大资产重组而未进行利润分配、2016年度公司实际经营情况和盈利持续向好的情况以及对未来发展的良好预期。同时天海防务在公告中称,“公司2016年度利润分配方案与公司实际情况相匹配,并符合公司未来发展的需要,综合考虑了公司的持续发展和对广大投资者的合理回报,有利于与全体股东分享公司成长的经营成果”。

值得注意的是,在天海防务披露高送转预案时,还披露了公司多位股东的减持计划。对此有投资者对天海防务高送转的真实目的产生了质疑。

北京商报讯(记者 崔启斌 高萍)由业绩同比预增260%-300%到如今预计亏损逾9000万元,海正药业(600267)的业绩可谓是大变脸。由此,投资者损失问题也引起了市场的广泛关注。

3月29日,海正药业发布2016年业绩预告修正公告称,公司预计2016年年度经营业绩将出现亏损,实现归属净利润为-9400万元左右。对于业绩预告修正的原因,海正药业表示主要受两个因素影响。其中,海正药业内部根据控股子公司云南生物制药有限公司管理层提供的未来经营收益预测,初步判断该公司的商誉无减值迹象。不过,评估机构对该公司的商誉进行减值测试显示需计提2448万元的商誉减值。另外,公司基于4个处于研发阶段的产品权利分别与3家客户达成协议,并收到第一部分款项,且将其确认为收入。

值得一提的是,1月25日,海正药业刚刚发布了关于公司业绩预增的公告。彼时,海正药业表示,预计2016年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期实现的1356.67万元同比将增加260%-300%。对于业绩预增的原因,海正药业给出的解释为控股子公司海正辉瑞抗感染类药品与抗肿瘤

## 海正药业业绩大变脸

类药品销售业务增长以及收到辉瑞卢森堡公司给予公司1000万美元的补偿款所致。

受海正药业业绩预告修正的影响,3月29日公司股价处于低位震荡,盘中一度跌近5%。截至收盘,公司股价收于13.22元/股,下跌3.64%。盘中最低价13.08元/股成为公司1月17日以来的最低价。实际上,1月25日海正药业发布业绩预增公告之后,公司股价在第二日的盘中最高价14.28元/股就创下2016年11月4日以来的新高。

对此,上海明伦律师事务所律师王智斌告诉北京商报记者,虽然业绩预告是不需要进行审计的,业绩预告和公司未来发布的经过审计的业绩数据是允许存在差异的,不过,这个差异应该是在一个合理的范围内,现在公司从预增盈利到预计亏损,差别还是比较大的。

虽然海正药业解释了其中的原因,但是当时在发布业绩预增公告的时候,很显然公司的管理层没有做到勤勉尽职。当时的业绩预增公告的相关表述会让投资者认为是在勤勉尽职,尽了必要的审慎原则之后发布的公告,投资者是基于一种合理的信赖相信公告,受误导影响,产生一种投资需求。