

· 一周牛熊榜 ·



牛股榜单:

状元:首创股份(600008) 上周涨幅33.33%

首创股份的暴涨与雄安+环保概念股遭到炒作有关。受雄安新区设立影响,作为传统的水务集团,首创股份被市场看好。4月7日晚间首创股份发布公告称,截至目前公司在雄安新区的容城县、安新县内分别投资1个地表水厂项目。其中,容城县地表水厂项目设计规模3万吨/日,预计总投资5000万元。另外,安新县地表水厂项目设计总规模3万吨/日,但尚未正式运营。首创股份表示,上述投资项目对公司目前业绩无影响。

榜眼:河钢股份(000709) 上周涨幅33.24%

河钢股份的大涨与雄安概念股遭到炒作有关。考虑到新区规划启动后,在基建、城市配套等各方面建设对钢铁建材的巨大需求,新区建设为主营黑色金属冶炼和加工以及钢材轧制等的河钢股份带来的发展契机被市场看好。受此影响,公司股价涨幅较大。

探花:保变电气(600550) 上周涨幅33.24%

保变电气的大涨与雄安概念股遭到炒作有关。据了解,保变电气注册地和办公地址在河北保定。受雄安新区概念影响,投资者对本地注册上市公司有望受益土地储备、人口迁入、订单增长及未来可能的新区优惠政策存有预期。公司股价连续三个交易日涨停。

熊股榜单:

**熊大:城投控股(600649) 上周跌幅20.21%**

为确保公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司及分立上市事宜顺利进行,公司股票自2016年12月6日起停牌。不过,在3月31日复牌交易后,公司股价连续下跌。

熊二:北京君正(300223) 上周跌幅19.01%

3月31日,北京君正发布公告称终止重大资产重组。据交易预案,北京君正拟以发行股份及支付现金的方式,作价120亿元购买北京豪威100%股权、作价3.55亿元购买视信源100%股权、作价2.67亿元收购思比科40.4343%股权。同时,北京君正拟募集配套资金不超过21.55亿元。4月6日复牌之后,公司股价连续两日跌停。

熊三:飞凯材料(300398) 上周跌幅12.62%

飞凯材料近期并未发布重大利空消息。由于公司股价前期存在一定涨幅,因而飞凯材料上周的下跌或与部分资金获利之后出逃有关。

北京商报记者 董亮 高萍

(上接B1版)

不差钱的顶点软件上市募资胜算几何

在面临行业两大竞争对手时,不免让投资者对顶点软件上市后的发展产生一定的担忧。在互联网分析师于斌看来,受证券市场行情影响,诸如2016年券商受市场行情的影响较大,很多证券公司包括期货等也挤进来,所以在市场有限并且在缩小的情况下,竞争关系也越来越激烈。“一旦公司业务出现萎缩或特殊情况,会对于公司发展造成不利影响。从公司长远发展的角度上考虑,顶点软件应该去开拓其他核心业务寻求一个合理的平衡点。”于斌如是说。

宋清辉坦言,当前经济金融形势依然复杂严峻,金融行业承受着被冲击的高风险,或对公司的发展造成一定的不利影响。上述不愿具名的分析师称,目前在证券系统领域,金证股份与恒生电子是行业内做得相对不错的上市公司,顶点软件在上市后能否获得更大的市场份额是要打一个问号的。

针对公司相关问题,北京商报记者曾以采访函的形式进行采访,不过,截至记者发稿,公司并未做出回复。

北京商报记者 董亮 刘凤茹/文 贾丛丛/漫画

坏账未计提遭责令改正 又被证监会立案调查

新力金融转型“添堵”

新力金融(600318)近日来可谓利空不断,因子公司坏账未计提而造成2016年半年报错误被安徽证监局责令改正。随后,新力金融又因违反《证券法》而被证监会立案调查。实际上,新力金融刚刚在2016年剥离传统产业实现向金融服务业的转型,但从目前来看,新力金融的转型之路坎坷颇多。

遭立案调查重组中止

新力金融拟通过收购北京海科融通支付服务股份有限公司(以下简称“海科融通”)增加第三方支付业务,不过,突如其来的立案调查通知书则让收购变得有些不确定。

4月7日晚间,新力金融发布公告称中止正在筹划的重组事项。实际上,新力金融申请中止此次重组审查也属无奈之举。对于中止的原因,新力金融解释称,3月30日晚间,因为涉嫌违反《证券法》相关规定,公司收到被证监会立案调查的通知。因而,根据相关规定,新力金融申请在证监会安徽监管局对公司进行立案调查期间,中止审查本次交易。

新力金融4月7日晚间同时发布的关于重组进展的公告显示,目前此次重组已在4月7日收到中国人民银行营业管理部转发中国人民银行关于海科融通变更股权结构批复相关文件的通知,同意海科融通变更股权结构。变更后,新力金融为海科融通唯一出资人,持股100%。也就是说,截至被立案调查,新力金融有关第三方支付业务的重组事项顺利进行。不过,此次重组审查中止则让事件突然出现变数。新力金融由此表示,公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项尚需证监会核准,存在不确定性。同时,此次重组申请恢复审查事宜和时间也不确定。

上海市华荣律师事务所合伙人、律师许峰对此表示,立案调查对于重

组会有一定影响。这种情况要关注几个要素。具体来看,如果股东大会授予董事会的期限过期要重新开股东大会进行授权,如果没有开股东大会则意味着最终终止。另外,如果立案调查后处罚落定,相关高管辞职,重组还是有可能继续恢复的。

坏账未计提被监管

在被证监会立案调查前,新力金融刚刚因为在信披方面存在问题,而被安徽证监局处以责令改正的监管措施。

3月29日新力金融发布的关于收到安徽证监局《行政监管措施决定书》的公告显示,经查,截至2016年6月30日,新力金融的子公司安徽德润融资租赁股份有限公司(以下简称“德润融资”)对安徽省东方金河房地产开发有限公司、淮南市荣胜听安房地产开发有限公司等公司的融资租赁应收款已经逾期,但是德润融资并未按照公司制定的坏账准备计提政策计提坏账准备,从而导致新力金融2016年半年度报告出现错误。新力金融的上述行为违反了“信息披露义务人应当真实、准确、完整、及时地披露信息,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。因而安徽证监局决定对新力金融采取责令改正的行政监管措施。

对此许峰认为,新力金融在事件中应该算财务方面的信披违规,目前收到的是监管措施,后续可能会收到证监会的行政处罚措施。至于被处罚的具体情况则要看未计提坏账涉及到的具体金额。关于立案调查,许峰称,针对上市公司的立案调查大部分都是信披违规,其中也有个别的操纵市场以及短线交易等。具体到新力金融被立案调查,许峰称很可能与子公司未计提坏账事项有关,不过也存在调查的结果与监管措施不符的情况,也就是说存

在其他的调查事项。同时,许峰表示,子公司坏账未计提相当于利润虚增,投资者可以以公司虚假陈述为由对损失进行索赔。不过,如果进行索赔,比较稳妥的办法就是待立案调查出现结果之后进行起诉。

转型金融遇挑战

值得一提的是,新力金融刚刚完成向金融服务业的转型。

据了解,新力金融目前为控股型公司,下属公司有小额贷款、融资担保、典当、融资租赁、互联网金融(P2P)。2015年4月,新力金融通过现金方式收购德润融资等5家类金融企业部分或者全部股权。由此,新力金融从水泥行业单一主营业务转变为类金融行业和水泥行业双主营业务。2016年,新力金融将全部水泥相关业务和资产置出。证券简称由“巢东股份”变更为“新力金融”,正式转型为综合性现代金融服务业。

数据显示,2015年新力金融在购买德润融资等5家类金融企业之时,交易对方承诺,标的资产2015-2017年度实现的经审计的扣除非经常性损益后的净利润不低于1.9亿元、2.4亿元、3.1亿元。然而,2016年年报显示,上述标的资产实现的扣非后净利润仅约为2.1亿元,完成率仅为87.58%,未实现业绩承诺。

著名经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时表示,综合性现代金融服务业对“诚信、安全、责任”等特质要求非常之高,此次公司被责令改正以及被立案调查无疑将会令公司品牌形象“蒙羞”,同时可能会让市场对公司能否持续为客户提供最优质安全的服务、为投资者带来价值产生一定质疑。针对公司相关问题,北京商报记者向新力金融发去采访函进行采访,不过,截至记者发稿,对方并未给予回复。

北京商报记者 董亮 高萍

翘牛看市

疯狂的高送转面临彻底“熄火”

董亮

以外,最大的赢家还是上市公司的大股东,因为他们的持股市值也出现了大幅增值的情况。

基于以上逻辑,越来越多的上市公司开始把高送转作为一种市值管理的工具。从起初的“10送10”,一路飙升至“10送30”,上市公司们给出的高送转方案也是一路水涨船高。面对高送转概念股,上市公司和投资者也有着各自不同的“小算盘”。由于市场对高送转概念股的青睐,上市公司大股东们会在准备大幅减持套现之前推出一份高送转分红方案,通过人为制造利好的方式催生一波公司股票价格的暴涨行情,然后再通过高位减持获利走人。其实,对于很多投资者而言,也都识破了上市公司的套路,这部分投资者参与高送转概念股的炒作并不是真正的看好公司未来的发展,只是阶段性的投机。如此一来,一波短暂的炒作过后,上市公司大股东高位离场,投机者小赚之后走人,剩下的

只是虚高的股价。

不过,在刘士余主席表态之后,市场对高送转概念股的炒作逻辑恐将彻底生变。刘士余主席在批评了高送转不正之风的同时,还对上市公司土豪式的现金分红点了赞,给市场释放出的信号十分明显。鼓励和引导上市公司拿出真金白银分红回馈投资者,对于搞数字游戏的上市公司,则要重点监管。

如此而来,市场的投资逻辑也将随之发生变化。高送转概念股将无法获得资金的青睐,逐步受冷落,直至退出A股的历史舞台。而那些业绩持续增长的好企业,则可以给投资者带来稳定的分红回报,随着公司业绩的不断提升,公司股价在二级市场也会有不俗的表现。届时,A股的投资逻辑将逐步由短期的投机变为长期的价值投资,越来越多的投资者将与上市公司一起分享业绩增长带来的投资回报。