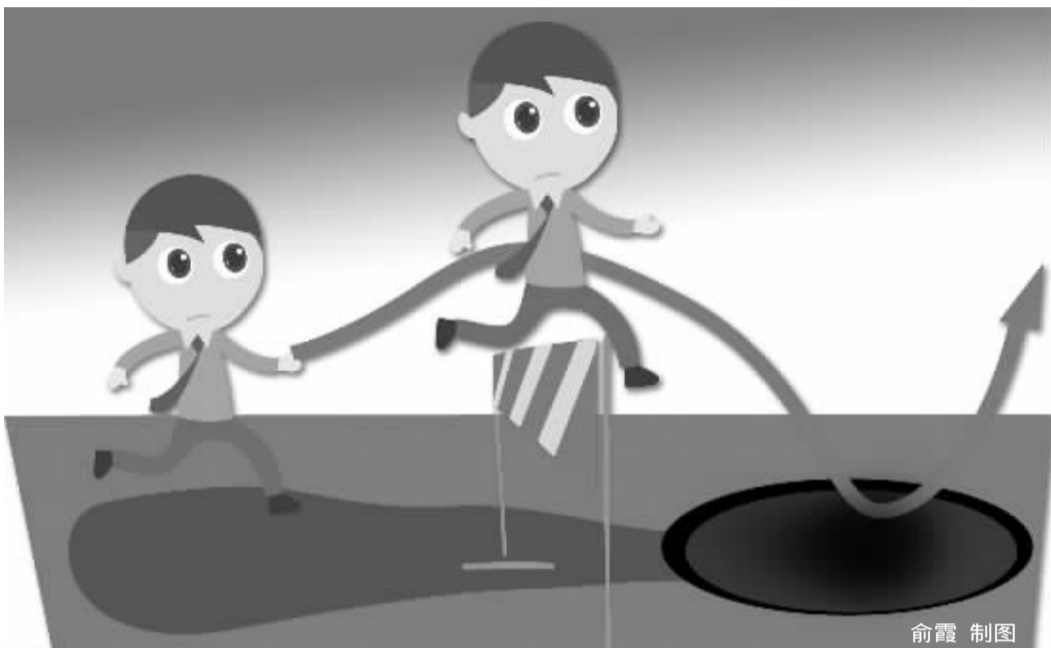


# 上市公司玩跨界偏爱热门题材

## 分析师：一味不切实际地扎堆热点，很可能坠入转型陷阱

互联网的浪潮 助推传统企业加速转型。近日 格力电器高调宣布进军手机市场，但市场对于公司此举并不“买账”。除了对其跨界到消费电子行业的能力产生质疑外，转型能否为公司的业绩和股价带来提升，也是投资者关注的焦点。

青年报记者 陈颖婕



俞霞 制图

### 格力跨界卖手机意在转型

格力电器在3月18日宣布，公司要开始“卖手机”了。虽然引来外界诸多质疑，但从多家券商发布的研报来看，此次格力跨界电子行业有些“醉翁之意不在酒”，其最终目的是为布局智能家居打下基础。

中金公司的研报指出，在战略上，市场担忧格力电器从电器行业跨越到消费电子行业会有不适应，但当年格力就是在质疑声中同国美和苏宁决裂，建立其现在的经销商体系。由于成熟的手机代工产业链存在，公司有机会将手机业务做好，今年是格力智能家居战略落地的一年。

### 多家跨界公司业绩大跌眼镜

纵观如今的A股市场，业务跨界的上市公司并不少。比如，原来从事制造业的中南重工、禾盛新材、鹿港科技都斥巨资进入影视业，生产汽车内饰面料的江

苏旷达和生物医药行业的四环生物都去做光伏电站，姚记扑克购入细胞公司股权，熊猫烟花上线互联网金融平台，主营水处理设备的开能环保跨界进军免疫细胞领域，身处服装行业的百圆裤业收购电商环球易购，湘鄂情更是多次跨界转型，连名字也要改成中科云网……

这些跨界上市公司们让投资者看得眼花缭乱，但多家企业的业绩却令人不敢恭维。

就拿尝试多次业务跨界转型的中科云网来看，公司目前的业绩表现依然不佳。业绩快报显示，中科云网2014年全年净利润亏损额高达5.63亿元，何时能够摆脱业绩亏损的帽子，至今仍是未知数。而本想借助去年的影视并购大潮，让公司股价扶摇直上的“外行”禾盛新材，却因其收购的金英马影视业绩远未达预期，后者原大股东又无力支付补偿，导致公司2014年业绩大幅亏损，净利润同比下滑幅度高达

527.81%。

### 追热门概念易坠入陷阱

业内人士指出，一些传统行业上市公司实施跨界并购，在于行业不景气、主业不振所迫。但也存在部分企业并非实实在在做业务，只是为了制造概念，想通过并购傍身热门概念来炒作股价。此前，A股市场不乏上演过互联网热潮、房地产热潮、矿产资源热潮和光伏热潮，都曾让若干上市公司一拥而上，一哄而散，上市公司为跨界投资行为交了巨额“学费”，投资者也为此付出巨大代价。

“上市公司业务跨界转型能否成功，主要看其是否具有相关资源、人才储备以及对新行业的把控整合能力，未来的股价和业绩表现才是‘王道’。”兴业证券的分析师表示，有些公司的跨界投资只是短期追逐市场热点，一味不切实际地扎堆热点，很可能坠入转型陷阱，让数千万元甚至上亿元的投资“打水漂”。

### 公告速递

## 招行去年盈利559.11亿 每10股分红6.70元

青年报记者 陈晓彬

本报讯 招商银行昨天发布了2014年年报，去年全年实现归属于股东的净利润559.11亿元，同比增长8.06%。归属于股东的基本每股收益2.22元，同比下降3.48元。拟向全体股东每10股分配现金分红6.70元（含税）。

2014年招行共实现净利息收入1120.00亿元，比上年增加130.87亿元，增幅13.23%；实现非利息净收入538.63亿元，比上年增加201.72亿元，增幅59.87%。

截至2014年末，集团资产总额为47318.29亿元，比年初增加

7154.30亿元，增幅17.81%；贷款和垫款总额为25139.19亿元，比年初增加3168.25亿元，增幅14.42%；集团负债总额44167.69亿元，比年初增加6663.26亿元，增幅17.77%；客户存款总额为33044.38亿元，比年初增加5291.62亿元，增幅19.07%。

不良资产有所上升，拨备覆盖保持稳健水平。截至2014年末，集团不良贷款余额为279.17亿元，比年初增加95.85亿元；不良贷款率为1.11%，比年初提高0.28个百分点；不良贷款拨备覆盖率为233.42%，比年初下降32.58个百分点。

## 多家上市公司拟高送转

青年报记者 陈晓彬

本报讯 北新建材、壹桥海参和斯莱克分别在昨晚发布了高送转的消息，其中北新建材还发布了业绩年报。

壹桥海参昨晚发布高送转预披露公告，公司拟以2014年12月31日末公司总股本4.76亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.50元（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增股份10股。

壹桥海参今年1月刚刚由“壹桥苗业”更名而来，2月11日宣布了终止筹划重大事项。业绩快报显示，公司去年实现营业收入5.40亿元，同比增长1.38%，净利润2.30亿元，同比增长41.53%。

斯莱克则在昨晚披露，计划以总股本5323万股为基数，以现金形式向全体股东每10股派人民币15元（含税），同时公司还将进行资本公积转增股本，向全体股东每10股转增12股。

根据业绩快报，斯莱克2014年度实现营业收入2.92亿元，同比下降9.29%；实现净利润8469.85万元，同比下降12.17%；每股收益1.61元。公司称，净利润下降的原因是行业投资呈现波动，对公司下半年业绩有所影响，以及期间费用较上年增加。

北新建材拟10转10派4.25元，公司去年实现营业收入82.95亿元，比去年同期增长10.75%；实现归属于母公司净利润11.05亿元，同比增长22.08%。

### 财经观察

## 美联储去掉“耐心”措辞 为启动加息做准备

美国联邦储备委员会18日表示，美联储将根据美国经济发展情况决定何时启动加息。同时美联储将“保持耐心”的措辞从利率前瞻指引中删除，为未来启动加息做铺垫。

结合美联储18日公布的货币政策例会声明以及季度经济预测，分析人士认为，美联储对启动加息的时点持灵活态度，但加息的节奏将慢于美联储官员之前的预测。受此影响，纽约股市三大股指全线上扬。

如市场预期，美联储将“保持耐心”的措辞从利率前瞻指引中删除，但向市场保证美联储至少在4月份的货币政策会议上不会启动加息。

美联储主席耶伦在18日的新闻发布会上表示，利率前瞻指引措辞的修改并不意味着美联储在启动加息问题上已经“没有耐

心”，强调美联储目前仍未确定首次加息的时间。分析人士指出，耶伦的表态在向市场传递美联储在加息时点上将保持灵活性。

与上次货币政策例会后发表的声明相比，美联储对美国经济前景持谨慎态度，对整体经济活动扩张步伐的评估从此前的“稳步”下调为“温和”，同时增加了对美国出口状况的担心，认为出口增速有所减弱。美联储将今年美国经济增长预期从此前的2.6%-3%下调到2.3%-2.7%。耶伦表示，美元走强将继续拖累出口，压低通胀水平，对经济增长带来一定压力。

同时，美联储预计联邦基准利率在2015年和2016年将分别达到0.625%和1.875%，低于去年12月预测的1.125%和2.5%。这意味着美联储未来加息节奏将慢于去年预期。 据新华社电

## 分级杠杆基金二次腾飞 上折潮来袭

青年报记者 孙琪

本报讯 A股登上3600点，上证指数七连阳，使得大量资金涌入场内杠杆基金，不断的涨停潮成为杠杆基金依旧还是市场耀眼的明星，与此同时净值的大幅攀升，令杠杆基金上折成为密集现象。

A股3月高歌猛进，3月4日，银华中证800触发阈值，成为羊年首只发生上折的分级基金。

3月中旬后分级基金上折潮开始升温。

3月17日，申万菱信达到不定期份额折算条件。

3月18日，三只分级基金触发上折阈值，书写了分级基金史

新的篇章。

鹏华中证800地产3月18日净值为1.505元，触发折算条件；同日首只移动互联网指数基金——富国移动互联分级基金也触发“上折”临界点，而申万菱信中证军工指数分级3月18日的净值为1.5129元，超过不定期份额折算阈值1.5元。

上折潮还在继续。昨日，鹏华基金发出《鹏华中证传媒指数分级证券投资基金可能发生不定期份额折算的提示公告》，称截至2015年3月18日，鹏华传媒份额的基金份额净值接近不定期份额折算的阈值1.500元，提醒投资者注意。此外，逼近上

折的阈值的还有招商沪深300高贝指数分级，3月18日该基金累计净值已经达到1.491，其不定期份额折算阈值1.5元。

一般来说折算后分级基金三类份额净值均调整为1元，A/B份额比例保持1:1不变。对于上折后的投资机会，借鉴已上折的基金来看，上折后分级基金杠杆份额恢复高杠杆，在二级市场价格出现溢价，带动整体溢价，从而产生套利机会。举例来说，投资者可在触发上折条款日（T-1日）申购母基金份额，并在恢复申购赎回及配对转换的第一天（T+2日）进行拆分，则T+3日即可卖出套利。