“第一夫人”点亮国产服装品牌“中国梦”

强大示范效应或将带动消费热潮

□本报记者 张洁

中国“第一夫人”彭丽媛随国家主席习近平首次出访，其身着国产品牌精彩亮相，引发国人热烈追捧，更得到海内外媒体称赞。分析人士认为，“第一夫人”将给国产品牌注入自信的力量，不仅会产生强大的示范效应，还有望带动国内其它优质本土品牌服饰的消费热潮。

在此新一轮的时尚风潮下，A股市场服装企业股价表现抢眼，两天来服装鞋类板块整体涨幅也居于A股榜首位。分析人士认为，目前市场对该类股票的预期较为乐观，可以预见，在国产品牌越来越得到消费者认可的背景下，相关公司未来的市场空间值得看好。

自主品牌国际化

“中国服装品牌已经在世界舞台上崭露头角，这是我们中国服装人的骄傲。”中国服装协会副会长冯德虎在2013年度中国服装成长型品牌发布会上感慨道。

回顾历史，中国服装经历了三十年的发展变迁——从给国外企业做皮革加工，到发展自主品牌；从做廉价劳动力，到转型发展品牌之路。多年来，民族品牌一直在学习国际上先进的设计版式工艺，不断提升中国品牌和中国制造的品质和品位。

“国家领导人及夫人力挺国产品牌服装的举动，给国内自主服装品牌企业注入了巨大的信心。”中国服装协会副秘书长赵雅彬在接受中国证券报记者采访时表示，中国服装产业外销情况还需要看国际市场需求情况，但内销市场或因示范效应，产生巨大的消费力量。分析人士指出，这对于企业来说是一个很好的新品崛起机会。

事实上，国际市场已非常看好中国服装产业的发展潜力。国际毛纺组织主席Peter Ackroyd表示：“中国有很多出色的设计师，并已经在国际上得到广泛认可，他们的思路非常开阔，给中国服装业带来无穷的发展动力。”

投资者期待诞生新牛股

由于彭丽媛“首秀”服装与拎包均来自中国本土品牌，受此消息影响，服装股连续两日表现抢眼，其中大杨创世两度涨停，朗姿股份、凯撒股份、雅戈尔、卡奴迪路等股票也出现较大涨幅。两天来，服装鞋类板块整体涨幅居于A股榜首位。

浙商证券纺织服装分析师王剑表示，“第一夫人”支持国货起到的带头效应或将长时间延续，对国内中高档服装品牌市场估值有极好的推动作用。据了解，奥巴马夫人米歇尔访问欧洲期间，其所选的服装品牌的股价上升了23%，跑赢同期标准普尔指数的6.1%。

虽然目前看来，我国的高档服装市场主要为国际品牌占领，但随着中国经济实力的不断走强，服装制造业也将逐渐接受国产化，王剑认为，“热衷外国品牌的中国消费者，在‘第一夫人’的带领下，对国产品牌信心度加强，国产服装品牌的市场空间有望加快扩大。”

材料不全 万福生科1851万限售股解禁遇阻

□本报记者 李若馨

持有原定于今日解禁流通的万福生科1851万股限售股股东，最终将受困于“材料不全”这一技术性原因而无法逃离这个造假公司的“火山口”。然而26日市场仍对上述限售股的流通作出防御性反应，当日公司股价下跌6.08%。

1851万股限售股无法如期解禁

在终止上市风险和1851万股限售股流通在即的双重影响下，万福生科近期走势持续低迷，26日更是下跌6.08%，收于5.72元/股。要知道万福生科目前的流通股总量不过3400万股，市场对于1851万股限售股出闸的忌惮可想而知。

不合惯例的是，时至解禁上市前一个交易日，万福生科仍未发布限售股上市流通提示性公告，同时其保荐机构也未能给出限售股上市流通的核查意见。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》，交易所同意首发原股东持有的限售股份上市流通后，上市公司应当至少在公开发行前已发行的股份上市流通前三个交易日内披露提示性公告。这显然给万福生科1851万股限售股的解禁流通之路蒙上了阴影。

中国证券报记者致电万福生科得知，由于相关材料未能出具齐备，公司方面确认上述原定于3月27日流通的限售股并不能如期解禁，延期至何时尚无定论，但公司方面拒绝透露究竟是哪份文件未能出具造成了如此影响。

同样依据交易规则，上市公司向交易所申请IPO前已发行的股份上市流通时，应当提交的文件包括：上市流通申请书；有关股东的持股情况说明及托管情况；有关股东所作出的限售承诺及其履行情况；以及股份上市流通提示性公告。

有券商人士表示，由于保荐券商需要对限售股份上市流通的合法合规性、限售股份解除限售数量、上市流通时间的合规性、股东承诺等方面进行核查，考虑到目前公司的两位签字保代均为首发签字保代，是否能在这一时点选择签字仍是未知数。早在去年11月，深交所就曾因万福生科2012年半年报存虚假记载和重大遗漏对公司持续督导期间的保荐代表人予以通报批评。

翻倍收益兑现再搁浅

值得一提的是，这批限售股已经是第二次延长限售期了。回查公告，前述1851万股限售股共由9名首发股东共同持有，其中包括彭志勇、张苏江（现任公司监事）等6位自然人股东，另外还有南京鸿景创业投资有限公司、苏州工业园区中晓生物科技有限公司、深圳市盛桥投资管理有限公司等三家机构股东。上述限售股原定的解禁流通日期为2012年9月，彼时万福生科造假案刚刚事发。上述限售股股东表示：基于对公司未来发展的信心，所持有的公司IPO前的股份追加锁定，锁定期限自2012年9月27日至2013年3月27日。

限售股东的力挺，换来的却是一层层被揭开的更大的造假骗局。从去年11月23日至今，万福生科已经历了两次交易所公开谴责，根据交易规则，有终止上市的风险。

招股书显示，2009年9月，上述9家股东与自然人陈鑫以4905.6万元的总价款入股万福生科，增资后万福生科注册资本由2000万元增至2488.18万元。新进资本均按照约10.05元/每元注册资本的价格折合注册资本。同年10月，万福生科推动股改，2488.18万元的注册资本折为5000万股，上述股东的持股成本变为5元/股。上市后，万福生科于2011年年报期进行了一次分红（每10股转增10股，并派发现金股利3元），上述股东的持股成本被进一步摊薄至2.35元/股左右。如此计算，随着限售股解禁时间的再次推后，上述股东兑现超过140%收益的机会也随之搁浅。

中石化加速推进南非世界级炼油项目

中国证券报记者从中石化集团获悉，中石化集团3月26日与南非国家石油公司达成合作框架协议，将推动双方合作的位于南非伊丽莎白港库哈工业园区的世界级规模的穆托姆博炼油项目的开展。双方同意邀请南非工业发展集团（IDC）共同参与项目下一阶段工作。

合作框架协议明确了双方共同在南非及其周边国家开展油气勘探和开发项目的合作范围。双方还就其他合作领域包括在非洲南部地区探讨下游投资机会、新建或收购仓储物流设施等达成了一致。

2012年5月，中国石化曾与南非国家石油公司签署联合研究协议，双方同意共同开展就穆托姆博炼油项目商业模式的研究。此次合作框架协议的签署为该项目的加快推进奠定了基础。据悉，该合作框架协议签署后立即生效，有效期2年。（汪珺）

中行去年净利同比增11.51% 已叫停理财产品“资金池”

□本报记者 陈莹莹

中国银行今日公布2012年年报。根据国际财务报告准则，去年实现税后利润1455.22亿元，同比增长11.51%。若剔除2011年中银香港雷曼兄弟相关产品的影响等一次性因素，同比增长14.57%。净息差提高3个基点至2.15%。

年报数据显示，截至2012年末，中行资产总额12.68万亿元、负债总额11.82万亿元、股东应享权益8246.77亿元，分别比上年末增长7.19%、6.74%和13.92%。平均总资产回报率1.19%，净资产收益率18.10%。非利息收入增长8.96%，在营业收入中占比为29.83%。成本收入比31.81%，比上年下降0.77个百分点。

另外，中行不良贷款率下降0.05个百分点至0.95%；拨备覆盖率236.30%，提高15.55个百分点；境内机构拨贷比2.62%，提高6个基点。资本充足率13.63%，核心资本充足率10.54%，分别比上年末提高0.65和0.46个百分点。

中行行长李礼辉表示，预计今年的信贷资产质量仍将保持稳定，而风险关注点也将从个别区域转向个别产能过剩行业，如光伏、造船、航运等。

对于无锡尚德破产后，中行涉及的相关贷款将如何处置，李礼辉称，“中行已经将相关贷款全部定为不良贷款，并且计提了50%以上的拨备，而这些贷款对于中行的资产质量不会造成太大影响。”

对于银行理财产品“资金池”清理问题，李礼辉透露中行已叫停银行理财产品“资金池”运作模式，且中行发行的理财产品从未现投资亏损或低于预期收益率的情况。他同时表示，中行目前无再融资计划。

不良贷款“双降” 农行去年净利同比增19%

铁道部债券贷款是最大风险敞口

□本报记者 任晓

农业银行2012年年报显示，该行去年实现净利润1450.94亿元，同比增长19%。农行表示，业绩增长主要是由于利息净收入和手续费及佣金净收入增加，同时资产减值损失有所下降。

报告期内，农行实现基本每股收益0.45元，同比增长18.42%；董事会建议按照每10股1.565元(含税) 向股东派发2012年现金股息，共计派息508.30亿元(含税)。

截至报告期末，农行总资产为132443.42亿元，较上年末增长13.4%；其中发放贷款和垫款总额64333.99亿元，较上年末增长14.1%。负债总额为124929.88亿元，较上年末增长13.3%，其中吸收存款余额108629.35亿元，较上年末增长12.9%。

农行行长张云介绍，去年农行逾期贷款余额增加了144亿元。但农行逾期贷款比率和不良贷款比率逐年下降。截至期末，农行不良贷款率为1.33%，较2011年末的1.55%下降0.22%；不良贷款余额858.48亿元，较2011年末减少15.10亿元。

农行风险管理总监宋先平介绍，铁道部债券和贷款是农行最大的风险敞口。农行持有的铁道部债券和贷款共1788亿元，在四大行中排名第三位。目前没有发现铁道部有债务违约的情况，农行正在改变对铁道部贷款定价，部分贷款不再执行基准下浮利率，执行基准利率的贷款比重增加。

张云同时表示，农行目前没有进行股权再融资计划。目前农行发行的理财产品余额为4700亿元，在四大行中最少。农行对理财业务实行审慎发展战略，发行的理财产品非保本型占比60%，去年发行的产品中70%以上的产品期限为三个月内。

航油价格高企汇兑收益减少

四大航2012年业绩“全盘皆绿”

□本报记者 汪珺

3月27日，南方航空、中国国航、东方航空相继交出了一份惨淡的业绩答卷。加上此前已发布年报的海南航空，国内四大航2012年净利润同比下滑均超过两位数。其中，南航业绩降幅最大，为48.22%，海航业绩降幅最小，为26.74%。而航油价格居高不下以及汇兑收益大幅减少，再次成为航空公司业绩大幅下滑的两大主要原因。

值得注意的是，尽管业绩下滑，但除东航外，另三大航均推出了分红方案。其中，国航拟每10股现金分红0.5935元(含税)；南航拟每10股分配现金股利0.5元（含税）；海航拟以资本公积向全体股东10转10派1元（含税），共计派发现金红利约6.09亿元，占全年净利润比达31.60%。

南航降幅最大

四大航企中，南航业绩降幅最大。年报显示，2012年南航实现营业收入1014.83亿元，同比增长9.47%；实现净利润26.28亿元，同比下降48.22%；基本每股收益0.27元。

另三家航空公司尽管业绩跌幅没有南航那么“悲惨”，但依然难逃盈利能力下滑的厄运。年报显示，国航全年实现营收998.41亿元，同比增长2.78%；实现净利润49.48亿元，同比下降33.82%；基本每股收益0.41元。

东航2012年实现营收855.69亿元，同比增长1.9%；实现净利润34.30亿元，同比下降29.81%；基本每股收益0.3元。

此前公布年报的海航业绩降幅最低，但收入规模也最小。公司去年实现营收288.68亿元，同比增长9.87%；实现净利润19.28亿元，同比下降26.74%；基本每股收益0.40元。

四大航低迷的业绩可谓延续了整个2012年。同花顺数据显示，2012年前三季度，四大航净利润皆大幅下滑。其中，南航净利润降幅最大为54.73%，国航次之为46.12%，东航第三为36.98%，而海航的净利润降幅则为25.35%。2012年中期，南航、国航、东航和海航的净利润降幅分别为83.70%、73.87%、59.41%和25.46%。可见，尽管四大航2012年业绩一直下滑，但业绩降幅却在逐步收窄。

航油“不能承受之重”

航油价格居高不下以及汇兑收益大幅减少，再次成为航空公司解释业绩大幅下滑的两大主要原因。

航油成本已连续多年成为航企“不能承受之重”。由于耗油量的增加以及平均航油价格较2011年上涨，三大航2012年的航油成本继续攀高。

年报显示，南航2012年航油成本为374.01亿元，同比增加14.5%，占主营业务成本达到44.2%；国航2012年航油成本为356.38亿元，同比增加5.48%，占营业成本的44.12%；东航2012年航油成本为298.72亿元，同比增加2.20%，占主营业务成本达到39.99%。此外，海航2012年的航油成本最少，为95.07亿元，但占公司总营业成本比例也高达44.10%。

这一航油高企的情况或在2013年延续。国际航协近日发布预测称，2013年航空业成本将增加90–100亿美元；预计2013年航油成本平均价格为130美元/桶，燃料费用将占到航企经营成本的33%。

另一方面，航企的汇兑收益也在2012年大幅缩水。如南航2012年的净汇兑收益较2011年减少了24.09亿元人民币，东航2012年的净汇兑收益也较2011年减少17.24亿元，仅为1.48亿元。

2011年，由于人民币对美元大幅升值，航空行业的汇兑收益对整体利润的贡献曾一度达到20%–30%。但这一情况在2012年出现了反转，汇兑收益一度成为汇兑损失。2012年中期，国航由于人民币贬值造成的汇兑损失为3.41亿元，而上一年同期由于人民币升值实现的汇兑收益为14.8亿元；南航2012年上半年汇兑损失3亿元，同比上一年减少15.11亿元；东航2012年上半年汇兑损失为2.28亿元，同比上一年减少10.46亿元。而同期，国航、南航、东航的净利润分别只有10.7亿元、4.49亿元和9.95亿元。

光大证券去年净利润同比减少三成

成为首家期权仿真交易直连做市商

□本报记者 朱茵

光大证券发布年报，公司2012年实现净利润10.03亿元，同比减少35.06%。拟采取每10股派现0.92元的利润分配预案。期内公司实现营业收入36.52亿元，同比减少18.82%，因经纪业务、投行业务、资管业务下降幅度较大；实现每股收益0.2934元，同比减少35.06%。

年报显示，公司全年实现手续费及佣金净收入11.87亿元，行业排名第12位。公司自营投资业务实现收入1.66亿元，同比增长77%。

光大证券在创新业务领域进展顺利，报告期内，获得了转融通首批业务试点和上交所约定购回证券交易业务试点资格；在业内首家取得了客户证券资金消费支付创新业务试点资格并上线运行；公司还获得了银行间市场非金融企业债务融资工具主承销业务、私募基金综合托管业务、权益类证券收益互换业务以及代销金融产品业务资格。成功发行了首个中小企业私募债，成功发行了第一只定向票据产品，期权仿真交易取得上交所首家直连做市商通道，券商分级资产管理计划首批申报后已转为常规业务。

保利地产

今年上半年周销售额将在25亿左右

□本报记者 常仙鹤

千亿俱乐部新成员保利地产26日举行业绩说明会，会上公司董事长宋广菊表示，公司有信心在未来七年仍能保持20%以上的年增长速度。对于广东版新国五条，宋广菊称，调控不会改变市场本身长期向好的根本格局。调控将带来行业集中度的提高，有利于品牌开发商发展。

据悉，保利地产2013年计划开工面积为1600万平方米，相比2012年增加190万平方米。总投资额预计在930亿元，预计全年将有43个新盘推出。宋广菊表示，2013年上半年，保利地产的周均销售额将稳定在20–25亿元。

保利地产总经理朱铭新表示，公司高度关注城镇化所带来的三四线城市的发展机会，公司会选择有资源和成本优势的项目进行投资。他同时透露，未来商业地产的年度投资额将占到公司总投资额的30%，持有比例将达到10%。

保利地产同时计划进行海外拓展，管理层已对埃塞俄比亚、纳米比亚、坦桑尼亚等非洲国家和西欧的房地产市场进行了调研，预计在未来两年内将迈出国门。

ST天龙

拟注入外资资产进入交割

□本报记者 李阳丹

刚公告绵阳耀达与青岛太和恒顺因股权转让款“纠纷”申请支付令的ST天龙，其收购资产事宜似乎并没有受到股权转让终止的影响。公司公告称，接青岛太和恒顺的函告，获悉波鸿实业收购威斯卡特的自有资金和国家开发银行专项贷款均已到位，正在办理支付收购价款及股权交割手续。

2013年2月19日，根据青岛太和恒顺函告，其正在商讨公司非公开发行股票事宜，拟募集资金用于收购资产等，其中涉及境外资产。相关资产包括加拿大威斯卡特工业公司100%股权以及其他资产。

2013年3月12日，根据青岛太和恒顺的函告，与绵阳耀达投资为同一实际控制人控制的四川波鸿实业有限公司通过子公司收购威斯卡特100%股权，预计2013年3月31日之前，波鸿实业可完成威斯卡特的股权交割。根据安排，青岛太和恒顺将按规定程序向公司董事会提交相关议案进行审议，最迟于2013年4月10日之前公告并复牌。

永泰能源拟发股购50亿元煤炭资产

向大股东配套融资10亿元

□本报记者 李阳丹

已经停牌逾一个月的永泰能源发布公告称，经公司进行方案咨询和论证，确定采取发行股份购买资产并配套融资的方式收购相关煤业资产。公司拟通过发行股份购买资产方式收购所属煤矿少数股东权益，预估交易总价款不超过50亿元，收购后可增加公司煤炭权益产能216万吨。同时，公司拟向控股股东永泰投资控股有限公司发行股份补充流通资金配套融资10亿元。

根据公告，公司此次拟收购的资产包括，山西天星能源产业集团有限公司持有的山西灵石华瀛天星集广煤业有限公司49%股权和山西灵石华瀛天星柏沟煤业有限公司49%的股权；燕发旺、茹灵龙合计持有的山西灵石银源新安发煤业有限公司49%股权；闫守礼、吴靖宇合计持有的山西灵石银源华强煤业有限公司49%股权；马百明、马海军、马瑞乙合计持有的山西灵石银源兴庆煤业有限公司44%股权；石敬仁持有的山西沁源康伟森达源煤业有限公司49%股权。

永泰能源此次发行股份购买资产并配套融资的总交易金额不超60亿元，其中配套融资总额不超过总交易金额的17%。交易不会导致公司实际控制人变更，不构成借壳上市。

四川双马

终止收购都江堰拉法基股权

□本报记者 李若馨

在经历了两年多的等待后，四川双马对都江堰拉法基25%股权的收购，终于还是因为四川当地的水泥市场现状和目前的资本市场条件而搁浅。公司27日公告，决定终止实施定增事宜，同时也终止了13亿元的公司债发行计划。

四川双马对都江堰拉法基25%股权的收购可谓一波三折。早在2011年7月，四川双马就计划以不低于11.25元/股定增2.5亿股募资收购大股东旗下的都江堰拉法基25%股权、贵州顶效75%股权、贵州新蒲75%股权和遵义三岔100%股权，募资总额高达28亿元。而时隔一年后，四川双马调整了其定增方案，募投项目剔除了对除都江堰拉法基25%股权外其他水泥企业股权的收购，并调低了增发价格定为7.24元/股，募资总额也随之下行至9.03亿元。

对于拉法基旗下水泥资产的收购缘于大股东承诺。但之于四川双马的大股东拉法基，其整体上市进程可谓路途坎坷。在四川水泥市场火爆的2009年初，拉法基向四川双马注入了都江堰拉法基50%股权，彼时都江堰拉法基被称为拉法基在中国盈利能力最强的项目。然而在市场强烈的资产整合预期之下，拉法基不得不端出一个“以泡沫换泡沫”的定增方案。而其后，随着四川水泥市场的由盛转衰，拉法基也开始持续为当年的定增案买单，2011年、2012年连续两年，拉法基都为注入资产业绩未能达标而进行补偿。

也许是吃够了业绩补偿的苦头，拉法基也认同于四川双马在此时选择终止增发。26日，四川双马收于6.85元/股，略低于此前的定增底价。