

# 经济学家谢国忠 房价降了股市才能牛



借壳上市

## 南方报业集团 拟借壳\*ST炎黄

暂停上市近五年的\*ST炎黄(000805)4月28日公告,公司控股股东北京中企华盛投资有限公司正在筹划公司与广东南方报业传媒集团有限公司的重大资产重组事宜,并已达成初步意向。为提高公司资产质量及盈利能力,中企华盛拟承接公司全部资产及负债,同时南方报业集团拟将其经营性核心资产注入公司。

\*ST炎黄称,具体方案目前正在进一步协商中,相关方案确定后,将尽快提交公司董事会、股东大会审议。公司承诺将于30天内按照相关规定的要求披露重大资产重组预案。

作为我国最重要的传媒集团之一,南方报业集团的借壳将给这家几近退市的空壳公司带来无穷的想象空间。

\*ST炎黄于2006年5月15日暂停上市,暂停上市前20个交易日公司股票交易均价为2元/股。2009年8月25日,公司曾准备转型房地产行业,拟以2.7元/股,向润丰集团等定向发行19090万股,购买其合计持有的北京润丰房地产开发公司100%股权。发行完成后,公司主营业务将变更为房地产开发与经营,而润丰集团将持有公司15272万股,占发行后总股本的60%,成为控股股东。

时隔一年半,受宏观调控影响,房企借壳难获监管部门批复,由此,南方报业集团拟介入\*ST炎黄重组并实现经营性资产的上市。同时,\*ST炎黄日前发布的2010年业绩快报也为南方报业集团借壳做好准备。由于\*ST炎黄土地收储而获得13354万元,公司去年扭亏为盈,实现净利润为3315.38万元,基本每股收益达0.521元。

资料显示,南方报业集团旗下拥有《南方日报》、《南方都市报》、《南方周末》、《新京报》、《21世纪经济报道》、《南方》、《21世纪商业评论》等16份报纸和杂志,以及3个网站,媒体链条涵盖都市报到全国性日报、周报,从财经类媒体到时政类报刊,从时尚类杂志到严肃性报刊,覆盖的内容十分广泛,同时,《南方都市报》、《南方周末》、《21世纪经济报道》等报刊的发行量和影响力均居行业前列。

对于南方报业集团借壳后拟注入的“经营性核心资产”,国泰君安的分析人士认为,新闻出版总署鼓励传媒集团整体上市并尽可能转入优质资产,因而南方报业或将装入旗下绝大多数优质资产。

王荣

比例,只能超大规模发新股,将股本做大,从而失去了内生成长性和股本扩张性;为了延续生存,提高资本充足率,只能没完没了地向市场再融资,从而日益失去大众的支持。政府在“十二五”期间调结构、转方式、减排放、抑通胀、控房市等,招招都对大盘股不利,从而使大盘股沦为“好公司、差股票”。第二,有人说,美国、欧洲各国的股市,连创金融危机前的高点,中国股市也一定会强力补涨。但问题是,人家把股市作为经济晴雨表,即使经济不好,也要靠股市上涨来提振人们的信心。而中国经济很好,不需要靠股市上涨来提振信心,只需要股市源源不断地向经济大量“输血”即可,不存在“股市幸福指数”一说,更没有股市

问责制,这就是中国的国情。

问:如果请您推荐股票,您会推荐什么?

谢国忠:如果是长期投资,我建议选价格低的大公司股票。如果是短线投资,我建议跟踪与大宗商品、农业、能源、贵金属有关的品种。特别是黄金,在美国货币政策转向之前,都会上涨。由于世界上大的央行今年都不会加息,中东局势不稳将导致油价上涨,这会带动黄金价格的上涨。此外,日本强震发生后,一些日本工厂停产,致使铜、铝等金属市场短期内或许会受到负面影响,但灾后重建项目预计又会助推金属需求,从而进一步推高贵金属的价格。

白菊梅

则弱美元的格局将被改变,资金将从新兴市场回流至美国,从而引发新兴市场的大跌。

### 双重压制股市难抬头

短期而言,来自政策面扰动因素较多。尽管国际板推行利空B股、美元可能重回强势格局及金融企业再融资需披露资本发展规划等传闻扰乱市场,并令A股及B股本周哀鸿遍野。但归结到底,业绩地雷和对流动性的担忧才是导致市场持续重挫的主因。鉴于货币紧缩的预期仍存,再加上上市公司业绩下滑已成既定事实,短期市场或难改弱势整理的格局。

首先,流动性偏紧的局面将继续给市场带来压力。基于再度提准所带来的累积效应,以及五一长假现金备付的需求增加,节前银行间市场的资金压力较大。其次,随着一季报业绩披露进入尾声,中小板及创业板业绩不如人愿已成既定事实,在此背景下,部分业绩不及预期的个股仍面临很大的抛售压力。

### 调整以时间换空间

湘财证券 王玲

热闹话题

## 近期中国股市何以一路下跌?

### A股整体下跌空间有限,但下跌时间或较长

近日海外市场一路高歌,而A股市场表现却岌岌可危。显然美股迭创新高,对悲观情绪持续蔓延的A股市场已经起不到任何刺激作用了。在紧缩政策预期增强以及业绩“地雷”频发的背景下,A股短期难改下行的格局。基于估值的判断,A股整体下跌空间有限,但下跌时间或较长。

### 量化宽松或退出带来隐忧

根据美联储公布的最新利率决策,其将维持联储基准利率区间在零到0.25%不变,并表示第二轮量化宽松措施(QE2)到6月底结束。实际上,美国首季经济增长并不是特别理想,经济复苏依然存在不确定性,这从美联储最新经济预测可窥探一二。联储将今年1月美国经济增长预测3.4%至3.9%,下调至3.1%至3.3%,同时将通胀水平由1.3%至1.7%,上调至2.1%至2.8%。

在国际油价等持续上扬的背景下,美国国内通胀的压力也在不断上升。而欧洲央行及中国等新兴市场央行已提前采取加息举措,市场普遍预计美联储宣布加息只是时间的问题。而只要美联储采取加息举措,