南方旗下九基金季报率先亮相

□记者 陈赋斌 深圳报道

南方基金管理公司旗下的9只基金今日率先披露2004年第四季度季报。其中国内首只LOF——南方积极配置基金是首次披露季报。季报显示,去年10月份成立的南方积极配置基金在四季度末的基金份额为27.71亿份,在期末基金资产组合中,股票资产比例为39.65%,债券资产比例为56.78%。

季报显示,南方旗下股票型基金的净值增长率出现小幅负增长,但总体上跑赢大市,仓位水平仍然较高。其中基金隆元、基金天元、基金金元、基金开元四只封闭型基金的持股比例在期末分别达到74.97%、75.38%、71.07%及69.78%,而南方稳健成长开放式基金的持股比例也达到了71.8%。在债券型基金方面,南方避险增值基金在四季度对债券进行了少量增仓,债券比例达到77.41%;南方宝元的持债比例达到77.31%。

从基金规模上看,南方积极配置和南方稳健在第四季度均出现了少量净赎回,其中南方稳健的期末份额为34.5亿,而债券型的南方宝元规模变化不大。值得关注的是,南方现金增利的规模在四季度增长很快,已从期初的112.7亿份增加到192亿份,增长高达近80亿份。

在股票配置上,各股票型基金的侧重点略有不同。南方稳健对一些估值偏高、不具备竞争优势、行业景气周期即将见顶、发展阶段和增长速度发生较大改变的个股进行了减持,增持了部分稳定增长类的资产。基金开元部分减持了上游行业,增持了部分服务业的股票,如金融、地产、零售和电信等。基金天元在行业配置方面未作大的调整,仅在部门内作出微调。基金隆元集中配置了一些受宏观调控影响较小、有国际竞争力的大型国有企业,包括制造业、地产、食品等行业。而南方积极配置对能源、交运仓储、原材料、设备制造四大行业进行了重点配置。

项怀诚表示

社保基金投资海外时间未定

□记者 厚朴

全国社保基金理事长项怀诚昨日在香港表示,社保基金投资海外市场仍需等待有关管理办法出台,目前尚未有明确时间表。

尽管如此,项怀诚表示,由于内地有关部门对社保基金投资海外市场非常支持,因此他对落实相关政策表示乐观,他自己心目中还是有一个时间表,但还不到公布的时机。

同时,项怀诚表示,目前社保基金规模超过1700亿人民币,估计投资海外的金额在5亿—10亿美元之间;投资地将以香港为首选,因为香港是亚洲金融中心,拥有发达的资本市场和健全的法律制度及大批专业人才,借助香港可更好地使社保基金"走出去"。

至于投资策略,项怀诚表示,社保基金去年盈利为40亿人民币,相对资产规模的比例不大。但是应该考虑到,社保基金的投资方针以稳健、安全至上。他同时表示希望继续壮大社保基金的规模,研究通过其他渠道增加资金来源。

今日观察

国资经营预算制度

有望试点

□记者 郭凤琳

国资委副主任李毅中日前在全国国资工作会上表示,国资委正积极与人大财经委、财政部、社保基金理事会等有关部门协商沟通,研究建立国有资本经营预算制度的方案,争取形成一致意见后上报国务院,早日建立这一制度。

这不是国资委第一次呼吁此事。在最近的几次工作会上,国资委主要负责人都提出过尽快推进此项制度的建立,并希望能从2005年起开始试点。建立国有资本经营预算制度的迫切之情可见一斑。

国有资本经营预算制度即国资监管机构依据政府授权,以国资出资人身份依法取得资本经营收入、安排国资经营支出的专门预算的制度。其收入项目包括国资经营收入、出售收入、公共财政预算转入收入、政府性基金收入等;支出项目包括投资性支出、各项补贴支出和其他支出。

国有资本的经营预算,是国资委一直在争取的一项重大权利。为什么要建立这项制度呢?"在我们资本运营、企业改制的过程中,包括国有企业资本的变现以支持社会保障体系改革的过程中,需要有这样一个基本透明的国有资本预算形式,从而使大家知道跟全国人民相关的国有资产的信息和基本情况。"财政专家贾康如是说。

国资委大型企业监事会主席季晓南表示,建立国资经营预算制度不仅是出资人履行职责的要求,也是监督考核国资委的方法。通过建立国有资本预算,从而反映国有资本运营的收支平衡和运行效率,起到监督国资委的作用。

不过,消息人士透露,建立此制度,各部门之间还存在认识不一致的地方。因为它必将涉及国家预算框架内部各个预算之间的关系,比如与社保预算之间的关系。不少专家呼吁,通过国有股划拨充实社保基金。但是,究竟是直接划拨股权、还是通过国有资本预算制度划拨资金去充实,不同部门尚存在分歧。

贾康也指出,资本预算和公共收支预算,还有社会保障预算,它们有明显不同的特点,应是相对独立的预算。在国有资产预算会计的技术原则上,需要引入权责发生制的政府会计,而不是停留于收付实现制。权责发生制的政府会计,可以比较真实地反映国家债权债务的总体、全貌,提高公共风险的透明度和预警的可操作性。

华电询价"水落"

大盘如何"石出"

□记者 吴育平 北京报道

今日,华电国际的询价结果揭晓,发行价格区间为2.3元-2.52元,出乎大多市场人士预料。截至昨日收盘,华电国际H股收于2.3港元,折合人民币达到2.438元。相比之下,华电国际此次即使以2.52元的区间上限发行,也基本与其H股完全接轨。"这个结果给人的感觉就像多数机构盯着华电的H股来报价,因为华电H股近几天基本在2.27港元-2.45港元之间波动。"

"此前我们估计的价格区间在2.6元-3.0元,2.6元是我们此前的心理申购价位,"某具备询价资格的券商负责人向记者表示,"不过从现有结果看,华电国际此次发行价格对于有询价资格的机构来讲,非常具有吸引力。即使按上限申购,我们也愿意全力申购。"他同时表示,按照华电国际公布的价格区间,恐怕几乎所有具备询价资格的机构都将全力参与,届时很可能出现华电国际中签率大为降低的局面。据他透露,华电国际主承销商中金公司今日将在上海、深圳等地对有询价资格的机构继续推介。他同时表示,考虑到资金的使用效率,大多数具备询价资格的机构估计应当在21日,即本周五,正式向中金公司下单。

本周前几个交易日,在华电国际询价区间尚未出台之时,两市股指已跌幅不小,昨日沪综指也再次收阴。在今日询价区间敲定后,诸多市场人士表示,2.3-2.52元的询价区间将对市场产生严重的负面影响。即使按照其询价区间的上限2.52元计算,华电国际此次的定价较现有的二级市场火电股明显偏低。"昨日恒源煤电继续大幅杀跌,其实已经表明市场仍然恐慌,"某市场人士表示,"今日这个价格区间出台后,深沪股指将面临十分严峻的考验,沪指短期内甚至不排除击穿1200点整数关的可能。"

此外,低价发行导致的华电国际二级市场炒作的预期也将进一步造成现有市场失血。沪上某投资公司投资经理明确表示:"现在大家都看好华电国际的二级市场炒作。在公布的询价如此之低的情况下,这种情绪将更为明显。这样一来,即使华电国际的发行可能为市场带来一些新鲜血液,但在新股定价严重偏低的情况下,市场将会出现资金集中流向华电国际的情形。对于部分场内存量资金来讲,甚至将抛售现有筹码,以便去认购华电国际。这样以来,二级市场将面临进一步的向下压力。而对于新进场的资金而言,既然有新股配售这样稳定的获利途径,也不愿意去炒作老股。"

有市场人士同时担忧,在新股询价第一单就出现如此之低发行价的情形下,目前二级市场的估值压力将更为突出。在股权分置尚未解决的情况下,华电国际的先例将使得市场陷入"价格割裂"的深渊。

开开实业总经理涉罪潜逃

公司国有股权转让疑窦丛生

□记者 黄俊峰 上海报道

昨日,开开实业(600272)公告称,公司原总经理张晨因涉嫌经济犯罪而被公安机关立案侦查。本报记者获悉,张是因涉嫌侵吞数亿国有资产而遭到上海警方调查的。

不过,这位英文名为Charlie Chang的美籍华人已经潜逃,公安机关正在全力追捕,而他的相关下属和亲戚因涉案已被警方控制。有关知情人士透露,这个案子"非常大",张晨涉嫌侵吞的国有资产高达好几亿,上海有关部门对此非常重视,正在组织人马全力调查。

张晨其人

昨日,记者前往开开实业采访,公司上下看上去一切正常。据董秘徐笑白介绍,张晨是作为职业经理人引入公司的,2004年12月28日,董事会免去其总经理职务时他还在公司,此后便下落不明。

公开资料显示,张晨是杭州人,出生于1963年,学历为工商管理硕士,1989年至1992年任美国太平洋贸易有限公司董事总经理,1992年至2002年5月任嘉信达国际有限公司董事长兼总经理。2002年6月至案发担任开开实业总经理,2004年9月担任开开实业控股的另一家上市公司三毛派神(000779)董事长。2004年底,这两家公司突然先后宣布,免去张晨开开实业总经理和三毛派神董事长职务。

国有股转让悬疑

当前市场最为关注也是最感疑惑的两个问题是:张晨是如何东窗事发的?作为一个职业经理人,他侵吞巨额国资的途径有哪些?开开实业方面以案件进入司法调查程序为由,对此拒绝发表意见,而有关知情人士则以"此案非常敏感"为由,不愿进一步透露详情。

上海有关会计事务所的人士表示,去年下半年上海国资委发文要求对市区两级国有企业进行全面审计,主要目的是厘清上海国资的家底,而市区两级的国有控股企业是清查的重点,作为上海静安区级国企的开开集团也在审计之列,张晨很有可能由此露出马脚。

记者调查发现,2002年上半年,开开实业三桩国有股权转让案非常蹊跷。分析人士认为,股权受让方的三家公司很可能与张晨乃至开开实业的高管层有关联。

开开实业国有大股东上海开开(集团)有限公司于2002年2月、4月、5月分别与上海和康旅游用品有限公司、上海九豫服饰有限公司、上海怡邦针织品有限公司签署了《股份转让协议》和《股份托管协议》,以每股4.50元的价格,向这三家公司出让1100万股、1900万股和1500万股。资料显示,这三家公司的成立时间均在2001年的11-12月份,而注册资本都在1-2亿元。

按照开开实业公告的这三家公司的注册地址,记者昨日挨家寻访,结果发现这三家公司皆不知所踪。其中,九豫服饰和怡邦针织品的注册地址都在开开实业的物业,前者在开开实业下属的百货公司办公地,而后者在开开大厦。这两个地方的物业管理人员说,这两家公司早就搬走了。和康旅游注册地的物业办公室主任戴建农提供的客户租赁资料上,根本查不到和康旅游曾在此处租赁过办公室,2001年登记的是一家名为上海康思开发公司的企业,但目前这家公司也已搬离,现在是一家名叫上海易曼羊绒服饰的公司在办公。

深圳智多盈研究部总监余凯认为,从注册地址看,这三家公司跟开开自身有着千丝万缕的联系。而从它们设立的时间、注册资本、净资产等资料分析,很明显是专为购买开开实业的国有股权而临时设立的空壳公司,这不能不让人联想到类似伊利股份的隐性MBO的可能。(下转第3版)

中小券商集中展示"温饱年报"

家有薄粮依旧靠传统业务

□记者 朱茵 上海报道

昨日在银行间市场公布年报的券商达到24家,在这些券商中,除中金实现2.33亿元的净利润外,盈利的券商净利润多在几百万到一两千万元之间,去年券商手续费收入普遍上涨,盈利方式仍然依靠传统的经纪业务和自营业务。

从已经公布的券商业绩来看,招商证券、东吴证券、光大证券、国元证券盈利表现比较好,都在3000万元以上。此外,大通证券和华泰证券实现扭亏,这两家公司去年的亏损都在亿元以上,今年分别实现553万元和1312万元的净利润。

本年度中信万通的净利润实现飞速增长,从去年的24万元增加到今年的2964万元。该公司各项业务均呈现出崭新的局面,首先是经纪业务的手续费收入从2003年的5700万元增加到2004年的1.09亿元。自营差价收入更是从去年的负8760万元增加到了今年的1509万元,实现扭亏为盈。

从报表来看,这些券商2004年的手续费收入几乎都要高于前年。其中,光大证券的手续费收入高达3.01亿元,远高于2003年的2.4亿元。而亏损比较严重的金信证券去年的手续费收入也达到了1.7亿元。显示这些券商的利润支撑主要还是依靠经纪业务。

此外,能够踏准行情的券商去年在自营证券差价收入上也能够获得可观收入。东吴证券自营差价收入达到9599万元,手续费收入还有1.48亿元,使得该公司去年实现盈利4518万元。招商证券去年的自营证券差价达到了1.28亿元,而且该公司的受托投资管理业务、证券发行收入分别为3636万元和5628万元,但由于该公司同时也计提了1.97亿元的准备金,其中坏账准备达到1.15亿元,所以净利润并不很高。银河证券、国泰君安、海通等大券商尚未公布年报,仅从这些中小券商的业绩来看,他们的自营差价收入平均能够达到2000多万元。

IPO询价对象申请内容更趋细化

□记者 夏丽华 北京报道

信托投资公司和财务公司在申请成为询价对象时需提供相应的股票或可转债"发行结果公告",作为最近12个月参与网下申购和配售的证明资料;所有询价对象须在沪深市场分别指定一个证券账户用于询价配售,而资金账户仅限一个。

这是中国证券业协会昨日发布的《对IPO询价对象申请文件内容与格式的要求》中明确规定的。《要求》还特别说明,信托投资公司申请将信托产品作为股票配售对象的,应就其管理的单一信托产品分别说明信托产品的名称、合同期限、信托本金数额、在相关监管部门的备案情况,以及依据信托合同是否可以投资于股票市场等;询价对象申请将企业年金作为股票配售对象的,应就其管理的单一企业年金分别说明企业年金的名称、委托人、受托人、年金合同期限、合同金额,以及是否经相关监管部门批准等。

《要求》规定,询价对象应为其自营业务或管理的单一投资产品分别指定证券账户和资金账户用于询价配售,证券账户在沪深市场分别指定一个,而资金账户仅限一个。

数字电视标准制定进入最后阶段

□记者 赵晓辉 北京报道

国家发展和改革委员会官员19日说,中国数字电视标准的政策制定已经进入最后阶段。

在19日举行的2005年中国电子信息产品市场论坛上,发改委高新技术司副司长许勤说,2004年,中国在数字电视标准上取得了重要突破。目前,有关数字电视国家标准的制定已经进入最后阶段。

信息产业部经济体制改革与经济运行司副司长王秉科也透露,信息产业部正会同有关部门紧锣密鼓地推动数字电视国家标准的出台。但是,两位官员都没有透露可能出台的时间以及最终将会采用哪套方案。

中国数字电视的地面传输标准是数字电视最重要的一个标准。按照国家广电总局的日程表,地面传输标准应于2003年年底推出。但在推迟一年之后,该标准的出台日期再度延迟,最终没能在新年到来之前面世。

据参加过标准测试工作的业内人士透露,最后选出的清华大学和上海交通大学两派方案难决胜负,除了技术各有优劣外,地面传输标准背后巨大的经济利益也是导致标准至今难产的原因之一。

业内人士分析,因为中国政府提出国内电视台将对2008年北京奥运会进行数字播出,有关技术及相关标准必须在2006年之前进行试运行,以便在向观众正式提供奥运会数字电视节目前积累相关经验。也就是说,2005年将是中国数字电视地面传输标准出台的最后时机。

电监会主席柴松岳表示

今年新增6000多万千瓦装机容量

□记者 卢怀谦 北京报道

国家电监会主席柴松岳昨日在此间表示,2004年,我国新增发电装机达5000多万千瓦,2005年将有6000多万千瓦新增装机建成投产。随着这些新增装机的投产和国家一系列宏观调控政策的落实,电力供需矛盾较去年将有所缓解。

他表示,今年,电监会将与发改委一起,进一步推进电价改革。此外,还将进一步推进大用户直购电试点,努力培育竞争性市场主体;抓紧处理厂网分开、发电资产重组过程中的遗留问题,巩固和完善厂网分开改革成果;组织协调国家电网公司、南方电网公司、各发电集团主辅分离的实施,力争完成电力主辅分离主体工作。

柴松岳称,今年将全力加快推进区域电力市场建设,继续加大跨区跨省电力交易力度,着力建立需求侧管理的长效机制,促进资源优化配置。东北电力市场要启动试运行,适时转入正式运行。华东电力市场由模拟运行转入试运行。南方、华中电力市场开展模拟运行。同时,积极推进西北、华北电力市场建设。

证券监管必须坚持科学发展观

——贯彻落实全国证券期货监管工作会议精神体会

十届全国人大代表、湖南证监局局长 杨晓嘉

> 严格地说,股市的持续低迷已不再是简单、景气周期意义上的熊市,而是发展模式上的危机。如果证券市场长时间内不能为投资者创造应有的财富,甚至成为消耗财富的黑洞,那么保护公众投资者权益的愿望就会落空。

尚福林主席在全国证券期货监管工作会议上提出,证券监管工作人员必须结合证券期货监管工作实际,切实树立和落实科学发展观。这既是党的十六届三中全会提出的科学发展观的充分体现,也是开创证券期货监管工作新局面的重要指导方针。我体会在证券监管工作中,坚持科学的发展观就是要充分体现广大投资者的合法权益,就是要有力推动证券期货市场全面、协调、可持续的发展。从这个意义上说,抓监管就是抓发展,监管就是发展。

一、只有坚持以人为本,才能切实保护广大投资者利益

坚持以人为本是科学发展观的本质和核心,具体到证券市场,坚持以人为本就是要坚持以投资者为本。在资本市场中,投资者是资金的供给者、证券产品的需求者和证券交易的主体,证券市场的最终目的是要为投资者创造财富,全面改善全社会的福利。十多年来,证券市场的发展为国民经济的发展注入了强大的活力,为广大人民群众投资理财,分享经济增长成果开辟了一条崭新的渠道,投资者人数迅速增长,全国投资者开户数已达7200多万户。但是,我国证券市场却一直没有明确用一个什么样的发展观指导证券市场今后的发展。在实际工作中,我们单方面强调满足融资者对融资的需求,而忽视了广大投资者、特别是广大公众投资者权益的保护。结果,中国经济在过去15年里全球一枝独秀,平均年增长速度超过8%,但是股市表现却总是牛市昙花一现,熊市漫漫长途。投资者财富不断受损,投资者信心受到严重挫伤。严格地说,股市的持续低迷已不再是简单、景气周期意义上的熊市,而是发展模式上的危机。如果证券市场长时间内不能为投资者创造应有的财富,甚至成为消耗财富的黑洞,那么,以投资者为本的愿望就会落空。(下转第3版)

南方基金投资报告认为

今年有望打破股市"死循环"

□记者 陈赋斌 深圳报道

最新出炉的南方基金2005年第一期投资策略报告认为,目前股市的困难只是暂时的,2005年将是有机会打破股票市场"死循环"的一年,证券市场经历多年的价值回归,优质资产的估值已经完全处于合理区域,将为长线投资者提供良好的进场机会。

报告指出,市场似乎进入了一个"死循环"之中。2004年除了基金净申购1675亿元以外,总体资金呈现净撤离状态。在这种市况下,新的发行变成增量"驱逐"存量,造成存量资产不分青红皂白地下跌。市场完全迷失了参照坐标,市盈率等指标有"失灵"趋势,市场对各种预期中的利空也存在过度反应。

南方基金认为,解决好清理委托理财引发的问题、证券公司的生存问题和引入新的资金入场,将是决定今年市场走势的关键因素。在投资操作策略方面,2005年要解决的主要矛盾是如何更好地应对发行压力、处理好存量资产与增量资产之间的关系。

报告认为,从维护市场稳定的立场出发,对新股询价中给予现金申购部分的"切块"比例适当控制以及对申购账户上限适当放宽,能够降低只投资一级市场的纯申购资金的无风险收益,从而减缓上市后这批资金对优质公司的抛售压力,有助于维护市场的稳定与发展。

报告指出,2005年将有望打破股票市场的"死循环",长线投资者会拥有良好的进场机会。场外聚集了大量等候进场的资金,如果引导得当,将能够有效突破当前的困境,并结束旷日持久的证券市场与实体经济相背离的状况。

在行业配置方面,报告提出,将重点配置在交通运输、采掘、房地产、商贸、金融服务、公用事业、餐饮旅游和黑色金属领域,配置的公司主要是估值合理的行业龙头。

拍卖预告

大连市甘井子区大连湾镇土城子村国际明珠城500亩土地使用权

本公司近期公开整体拍卖该标的:
大连市甘井子区大连湾镇土城子村国际明珠城项目的部分土地使用权,土地面积333330平方米;土地性质为国有出让;土地用途为综合(教育、科研)用地;距哈大路约2公里,距大连火车站30公里,距大连周水子国际机场22公里,距大连港32公里。
详情请见本公司网址:www.yixinpaimai.com
咨询电话:021-63875222、021-63875555
咨询地址:上海市徐家汇路358号 全国"重合同、守信用"单位(AAA)
联 系 人:李先生、沈小姐 上海壹信拍卖有限公司

上市公司2004年度主要经济指标一览表(5)

制作:本报信息数据中心

代码	简称	每股收益(元)		每股净资产(元)		每股经营性现金流量(元)		净资产收益率(%)		主营收入(万元)		净利润(万元)			分配预案
		2004年	2003年	2004年/调整后	2003年/调整后	2004年	2003年	2004年	2003年	2004年	2003年	2004年	扣除后	2003年	
600423	柳化股份	0.36	0.30	3.42/3.30	4.12/4.01	0.40	0.32	10.55	7.36	62989.29	48979.64	6876.95	6876.95	4452.12	10派1.5元(含税)
600469	风神股份	0.30	0.25	2.747/2.676	2.746/2.656	0.345	0.353	10.94	9.05	280117.12	211008.72	7664.82	7624.73	6339.75	不分配
600499	科达机电	0.508	0.436	4.447/4.437	4.188/4.187	0.51	0.416	11.43	10.41	54201.19	39674.91	5058.07	5042.52	4337.40	10派3.00元(含税)
600899	*ST信联	-0.88	-1.92	-0.947/-0.949	0.103/-0.04	0.017	0.19	/	/	703.46	865.57	-15632.90	-19822.93	-34169.20	不分配

注:"扣除后净利润"指扣除非经常性损益后的净利润。截至1月20日已有12家公布年报,其中深市4家,沪市8家。