

中國証券報

China Securities Journal

2005年4月21日 星期四 第3405期 A卷12版 B卷12版 C卷64版 共88版 网址: <http://www.cs.com.cn>

股票市场	最新	涨跌
沪深300指数	950.87	-15.02
上证综合指数	1184.19	-15.71
深证成份指数	3222.53	-45.01
香港恒生指数	13501.63	5.754
恒生国企指数	4652.06	-2.1
道琼斯工业指数	10147.9	20.5
期货市场	最新	涨跌
连豆1-0509	3130	120
沪铜0507	32620	710
NYMEX原油	53.55	0
LME3个月铜	3278	40
债券货币	最新	涨跌
上证国债指数	101.79	0.05
银行间七天回购	1.257	-0.015
欧元/美元	1.3056	0.0020
人民币/美元	8.2765	0.0002

本表数据截至北京时间4月20日 22:30

中国证监会指定披露上市公司信息报纸 中国保监会指定披露保险信息报纸 中国银监会指定披露信托信息报纸 新华通讯社主办 新华网网址 <http://www.xinhuanet.com>

资本观察 冷静对待“国内定价权”和“国际定价权”
财经时评 以体制改革促进市场化调控
债市中中期面临较大调整压力
旭光股份MBO逼退“国腾系”

A02版 最新年报点评
A04版 逼近1162 市场期待变盘
A05版 高校概念股业绩与股价下落的反思
A09版 铜市空方正在集结力量

A10版
B01版
B04版
B07版

国务院举行常务会议

明确我国钢铁产业发展政策

□据新华社电

国务院总理温家宝昨日主持召开国务院常务会议,审议并原则通过《钢铁产业发展政策》。会议指出,我国正处在加快工业化、城镇化阶段,对钢铁产品的需求还会增加,钢铁工业还要发展,这是总的趋势。但钢铁工业是技术、资金、资源、能源密集型产业,产业关联度大,对国民经济各方面都有重要影响,需要加强综合协调和引导。在指导思想上,要坚持科学发展观,继续加强和改善宏观调控,发展钢铁工业重在

增加品种、提高质量,不能片面追求数量扩张;重在提高产业集中度,加强现有企业改组改造,不能靠铺新摊子、上新项目;重在集约经营、降低消耗,提高企业和产品竞争力,不能过度消耗资源、污染环境。要坚决走新型钢铁工业发展道路,努力把我国建成世界钢铁大国和具有国际竞争力的钢铁强国。为此,一要合理确定钢铁工业发展规模,使钢铁工业与经济社会发展的需要相适应。二要加大钢铁工业结构调整和钢铁企业重组力度,提高钢铁产业集中度。三要优化钢铁行业布局,有利于发展经济和保护环境。四

要依靠科技进步和创新,提高钢铁工业技术水平。五要大力发展循环经济,降低钢铁能耗和物耗,提高综合利用水平。六要充分利用国内外两种资源,建立稳定的钢铁工业资源供给保障体系。七要着力提高钢材使用效率,鼓励开发使用新型替代材料。八要深化钢铁工业体制改革,完善法律法规和产业政策。

会议强调,促进我国钢铁工业健康发展,当前要抓好三个方面的工作。第一,严格控制固定资产投资过快增长。在固定资产投资规模偏大的情况下,制定和实施钢铁产业发展政策,要十

分注意防止钢铁工业规模的过度扩张。第二,加大产业结构调整力度,控制高耗能、高耗材、高污染产品发展,特别要严格限制这些产品出口。第三,加快推进经济增长方式转变,大力提高能源、资源利用效率,合理和节约使用钢材。

买卖指数像买卖股票一样简单

看好后市就买上证50ETF

华夏基金 客服热线:010-88092666 投资有风险 入市须谨慎

今日观察

“非标”年报

定格“非标”处境

□记者 曹腾

随着年报披露进入收官阶段,被会计师出具非标准审计意见的审计报告呈现加速增长趋势。根据本报信息中心中心的统计,截至昨日,注会共计对49份年报发表了非标审计意见,占1088份已披露年报的4.5%。其中,无保留带强调事项段审计报告30份、保留意见10份、保留带强调事项段5份,无法表示意见4份。而据中注协审计快报,在截至4月15日已披露的951份年报中,被出具以上四种非标审计意见的各有24份、6份、3份和4份,非标报告占比为3.89%。两组数据对比显示,非标比例在逐年增长。

因此,尽管相对于2003年合计104份、占8.09%的非标意见报告,目前情况尚属良好。但可以预期,在未披露的年报中,非标的比例仍将增加。如果以非标占比衡量的上市公司年报质量是否好转,现在还难以下结论。可以肯定的是,非标意见与ST公司存在显著的伴生关系,“ST族”一般要等到4月底法定截止日前夕,才羞羞地披露年报,这种行为习性才是预计非标审计报告变动趋势的内在依据。事实上,在目前49份非标审计报告中,ST公司就占了27份;而总计116家ST公司中,尚有53家还没有披露年报。

这背后还有更深层次的原因。ST公司当年的盈亏及其为以后年度盈利预留的空间、注册会计师审计意见的类型等“关键变量”,对“ST族”具有生死攸关的意义。(下转A05版)

本版责任编辑 杨哲宇

2005一季度基金季报披露完毕

货币市场基金成“扩军”主力

基金经理看好交通运输和消费品行业

□记者 钟正 综合报道

今日,40家基金公司共168只基金季报已经披露完毕。数据显示,货币市场基金这一品种成为一季度基金扩军的“顶梁柱”,而股票型与平衡型基金则遇到了规模缩水之扰。值得注意的是,基金业绩越好,赎回越快的现象在一季度更加明显。在投资策略上,针对宏观调控及系统风险,基金选择了相对防御的策略。交通运输仓储业继续守住第一大重仓行业,食品饮料行业成为基金增仓的重点。展望后市,基金表示一致看好消费、服务和稀缺资源类股票,策略倾向于精选个股。

在基金总规模增长的同时,倾向于股票投资的基金遭遇大额赎回。114只开放式基金817亿份,基金总体规模达到3833亿份。其中,货币市场基金增幅最大,112只货币市场基金资产规模达到1240亿份,季度环比增长91.26%。与货币市场基金相比,股票型基金和平衡型基金则有“瘦身”的迹象,这两类基金分别比上季度缩水5.99%和10.75%,总共被净赎回120亿。值得注意的是,业绩越好、规模缩水越快的现象在一季度相当明显。业绩最好的富国天益基金一季度规模缩水过半。

一季度基金总体加权平均的股票仓位与2004年四季度末相比,变化幅度很小,股

票型基金与平衡型基金的加权平均仓位为66.51%,比2004年四季度末微升0.33%。根据基金合同契约限制以及现有股票持仓情况,剔除新成立未披露季报的基金约43亿元的规模,可以推算出基金还可以动用258亿元资金投资于股市。

基金一季度重仓的五大行业分别为交通运输仓储业、金属非金属业、采掘业、电力煤气及水的生产与供应、石油化学塑胶塑料业。在重仓股方面,基金一季度增持的重仓股A、中集集团位列前五,增持的前20只股票中,交通运输和消费品股票也占了大头,而航空、汽车股遭遇大规模减持。

除去债券型基金外,各类基金均跑赢了大盘,总体实现净收益。截至季度末,股票型基金加权平均净值增长率为0.14%,比同期上证指数高出6.87%;平衡型基金加权平均净值增长率为0.69%,保本型基金在今年一季度的加权平均净值增长率为1.12%。在所有类型开放式基金中,债券型基金虽然大幅度落后于债券指数,但加权平均净值增长率最高,为1.88%;突出被动投资特色的指数型基金表现最差,季度加权平均净值增长率为-3.8%。以上五类基金98只均跑赢同期大盘指数。但跑赢大盘跑不赢比较基准的现象仍然存在。

值得关注的是,本报于近期评出的第二

昨日,深发展公告称准备计提约1.5亿损失准备,一笔巨额问
题贷款若隐若现地浮出水面——

15亿贷款流向何方

□本报记者集体采写

在北京市东直门立交桥东北角,一块比足球场还大的空地落寞地躺在那里,从空地围墙北面的缺口处走进,记者看到水泥地上耸立着一丛丛锈迹斑斑的钢筋,偌大的工地看不到人影。这就是正处于漩涡中心的东直门交通枢纽项目。

在空地北侧一座简易的两层小楼里,记者撞见一个建筑公司的人。他对记者说,“这个项目马上就要动工了,各方面都很急,东城区政府这个月底可能就要开一个协调会,为开工做好各方面准备,但具体情况要问开发商——北大青鸟。”他顺手向南一指,告诉记者北大青鸟的相关部门就在和空地一路之隔的东方银座里。

记者抬眼望去——或许是巧合,也可能是注定——“深圳发展银行”的大牌子赫然悬挂在大厦外面。但无论是巧合还是注定,深发展15亿元问题贷款在很大程度上已经与这块空地、与东方银座中的北大青鸟,纠缠到了一起。

最近,随着新进第一大股东新桥投资对深发展(000001)资产的清查,一笔总金额高达15亿的违规问题贷款逐渐浮出水面。

4月20日,深发展发布公告称,新桥投资于2004年12月底入股后任命的新管理层发现,深发展于2003年8月向某系列企业发放3年期共计15亿元贷款,存在发放不合内部管理程序和

借款人使用贷款违规的嫌疑,并于2004年11月向司法机关报案,并获立案。深发展预计将在2004年年报中计提约1.5亿元的损失准备。

15亿,相对于深发展19.5亿的总股本来说,是个能把人惊出一身冷汗的数字,万一全部损失,每股损失将高达0.8元。

1.5亿拨备,对于2004年深发展的年报来说,将直接减少该行税前利润1个多亿。

人们不禁要问,这15个亿的问题贷款究竟是如何酿成的?它最终能不能全部收回,实际损失究竟有多大?

记者在去年底即就此展开调查。2004年12月,记者曾先后致电该行原董事长周林、原行长何如,原监事会主席肖少琼、深圳市负责深发展引进外资股东的首席谈判代表及一位副行长,询问关于15亿贷款的事宜,当时他们均回避了提问并婉拒了采访要求。然而,在经过数月的密切追踪和多渠道的了解后,我们最终看清了事实的轮廓,并取得了相关的重要证据。

离奇贷款勇闯审批关

“我们在行内自查一笔15亿的贷款好久久了,光打印出来的相关资料就有一尺多厚。”这是我们得到的关于这笔问题贷款最初的信息,时间是2004年11月。

时任深发展过渡期风险控制顾问委员会

执行工作组主席的韦杰夫,倾注了大量的精力负责清查这笔贷款,并最终亲身前往公安机关报案。据称,当时该案被初步定性为“诈骗”。

据了解,这笔贷款为期三年,被拆为5亿和10亿,分别贷给首创网络和中财国企,于2003年7月至10月间,先后经由深圳发展银行北京、天津和海口三家分行出账。最初,贷款的申报用途分别为建设全国性的连锁网吧及“农村科技信息体系暨农村妇女信息服务体系”(简称九亿网),但实际上,这笔巨额资金从一开始就被挪用到北京东直门交通枢纽项目上。

据了解,东直门项目曾被北京市政府确定为重点工程,因此被地产业普遍看好。该项目位于北京市东直门立交桥东北角,总占地14.3公顷,规划建筑面积79.08万平方米,既有交通枢纽8.2万平方米,又有高档写字楼、酒店、公寓。可惜,深发展时运不济。北京市东直门交通枢纽项目于2004年上半年,因项目合作各方发生合同纠纷,先后数度诉诸法律,至今项目建设前途未卜。

一位多年从事信贷工作的专业人士在翻阅了有关证据后,明确表示,“这笔贷款在审批过程中就存在问题,按正常程序肯定不能放贷。”

他向记者提示了三大问题:

首先,贷款人不具备偿还能力,担保单位代偿能力不足。在此笔贷款的各级人员审批意

届金牛基金获奖者的投资业绩继续保持领先优势,得奖者的季度净值增长明显高于平均水平。

基金经理对后市的看法出现了“发散”的趋势。华夏回报基金认为,市场目前处于低位区,估值水平趋于合理,因此对后市整体看好。在投资策略方面,目前保持比较高的股票仓位比例,同时继续进行结构调整,看好消费和服务类个股,相对不看好一般的投资品和制造业个股。湘财荷银精选基金认为,市场的估值水平在不断地趋于合理,期望通过价值分析寻找被显著低估的股票将更加困难,高速公路、港口、电信、食品、零售、汽车等可规避风险的行业将是其关注的重点。而一些有良好业绩支持、在基金集体减持中跌幅较深的个股将是二季度潜在的投资机会。银华优势企业基金的基金经理表示,下一阶段将关注五方面的投资机会:具有核心竞争力、特别是具有创新能力的制造业企业,具有独特品牌优势和定价能力的高端消费品企业,新兴行业中的领跑者,具有自然垄断特征的交通运输类企业,如港口、机场,因为伴随着中国制造业的技术进步和产业升级,中国的出口即便在不利的环境下也有可能保持增长,而港口、机场将从中受益,此外,投资机会还存在于发生了根本性变化,稀缺性日益突出的资源类企业。(相关报道见B05版)

对于首创网络,有关信贷报告对其还款来源非常不乐观,认为“由于未提供企业自筹资金到位证明,企业收入、支出分析也较简单,能否达到预计收入和预计毛利尚不可知。”

而在中财国企所取得的10亿授信中,有6亿元分别转授给其旗下的2家公司,深发展认为,这2家公司的注册资本分别仅为500万、5000万,企业资金实力不足。

另外,对于其担保方,深发展的判断是,“这笔贷款的担保公司银基金公司成立时间不长,业务记录有限,即使注册资本全部到位,不被挪用,也不具备15亿贷款的担保能力。贷款的第二还款来源不充分。”

其次,项目存在巨大的政策风险和经营风险。深发展贷款报告多次提示其他重要风险,其中包括:“项目尚未取得批文,是否合法合规尚难确定,存在一定政策风险”,“以国内目前网络建设状况看,电信部门的网络和广电部门的网络竞争激烈,有关项目运营能否获取批准,运营情况如何等,都存在较大不确定因素”,“本次授信金额大,期限长,带有项目贷款意味,如何有效对资金进行监管使用和严格进行贷后检查管理,关系到本次授信能否安全收回”。(下转A05版)

一季度GDP增长9.5%

CPI上涨2.8% 投资增长22.8%

□记者 叶再春 北京报道

国家统计局新闻发言人郑京平昨日公布:今年一季度,我国国内生产总值31355亿元,同比增长9.5%,增幅同比降低0.3个百分点;居民消费价格同比上涨2.8%;全社会固定资产投资10998亿元,同比增长22.8%。

他在国务院新闻办举行的新闻发布会上说,3月份,CPI同比上涨2.7%。一季度,商品零售价格上涨1.6%,工业品出厂价格上涨5.6%,原材料、燃料、动力购进价格上涨10.1%。

在投资方面,3月份,城镇固定资产投资4855亿元,增长26%。他说,目前投资增速仍然偏快,但是增长势头已开始放缓。今年一季度新开工项目计划总投资只增长1.5%。

企业年金管理机构资格申请下月受理

劳保部同时发布选聘评审专家通告

□记者 鑫平 北京报道

劳动保障部昨日发布通告,5月份开始受理企业年金管理机构资格申请。具体受理时间为:2005年5月16日~20日受理受托人、账户管理人申请,23日~27日受理投资管理人和托管人申请。通告明确,申请企业年金基金管理资格的机构,要按照《企业年金基金管理试行办法》、《资格认定办法》和有关法律、法规,根据经营范围和业务特长申请相应的企业年金基金管理资格。要按照《企业年金基金管理试行办法》、《资格认定办法》和有关法律、法规,根据经营范围和业务特长申请相应的企业年金基金管理资格。

吴定富透露

保险资金每天都在注入股市

□记者 曹海青 北京报道

“现在保险资金每天都以不同的量注入股市,相信随着整个投资环境不断改善,保险资金不断增加,保险在股市上发挥的作用也会日益显现出来。”这是中国保监会主席吴定富昨日在北京大学赛瑟论坛上作演讲时所表示的。吴定富说,保险资金具有长期和稳定的特点,可以为经济建设提供大量资金。截止到今年3月底,保险资金运用余额已经超过13000亿元,主要分布在国债、金融债、企业债等领域。

在促进资本市场发展方面,保险公司作为主要的机构投资者正在发挥越来越重要的作用。自今年年初开始,保险资金已经直接投资到股市。最近一段时间,虽然股市比较低迷,但是,保险资金进入股市以后,对股市还是起了一定作用。在支持国有商业银行改革方面,保险公司是银行次级债的主要购买者,持有其总发行量的30%以上,为提高银行资本充足率,促进商业银行的改革给予了有力支持。今后随着保险投资渠道不断拓宽,保险资金的资金融通功能将会进一步的增强。

民生银行被骗3.5亿元

□实习记者 吕强

民生银行今日披露,公司广州分行白云支行副行长凌敏涉嫌为广州骏鹏置业有限公司法人代表范骏业等人的票据诈骗提供担保。目前,公安机关正在进一步侦查,现已冻结被骗资金3.5亿元。公告披露,2004年8月12日,公司广州分行

江苏三友发行价3.55元

□记者 熊永红

江苏三友发行价格最终确定在发行价格区间上限3.55元/股,对应的市盈率(摊薄后)为21.65倍。参与本次累计投标的配售对象共计86家,申购总量75210万股,实际冻结资金总额为266608.5万元。其中,华电财务本次申购行为不符合申购规定,其申购量为780万股;在余下的85份订单中,84份订单达到发行价格3.55元/股,获得配售,只有海富通精选基金报价在发行价格区间下限——3.12元,未达到发行价格。本次网下发行获售申购获得配售的比例为1.224%,超额认购倍数为81.7倍。QFII没有参与此次投标询价申购。

宝山钢铁股份有限公司

关于网上申购新股的特别提示

近日,有多个流通股股东询问网上申购事宜,为方便投资者,现作如下特别提示:希望参与网上认购的流通股股东,需在4月21日申购日办理申购手续。有关规则如下:

1. 配售对象: 股权登记日在册的原社会公众股股东中的个人投资者;股权登记日在册的原社会公众股股东中的机构投资者,其持股数小于200万股的账户也在网上参与优先配售。
2. 配售比例: 最大优先配售股数为其在股权登记日登记在册的股份数乘以1。
3. 申购方式: 在网上申购日(2005年4月21日),参与网上优先配售的原社会公众股股东在上证所正常交易时间内,通过与其上网联网的各证券交易网点,根据规定的申购方式进行申购委托。
4. 申购时间: 网上申购日2005年4月21日9:30—11:30,13:00—15:00
5. 申购规定: (1)参与网上优先配售的原社会公众股股东行使优先认购权的专用申购代码为“731019”,申购价格为“宝钢配售”。(2)在网上申购日2005年4月21日(T日)上证所的行市揭示中,“最高成交价”揭示询价区间上限,“最低成交价”揭示询价区间下限。投资者的申购价格须在询价区间4.91—5.22元内(包含上限和下限),申购价格精确到0.01元。询价区间以外的申购为无效申购。
6. 申购程序: (1)办理开户登记及指定交易 凡参与网上优先配售的原社会公众股股东,申购时必须持有上证所证券账户并办理指定交易。(2)存入足额申购资金 已开立资金账户但没有存入足额资金的申购者,需在4月21日之前存入足额申购资金。(3)申购手续 申购手续须在二级市场上买入上证所上市股票的方式相同。(4)申购委托 凡参与网上优先配售的原社会公众股股东,申购时必须持有上证所证券账户并办理指定交易,申购价格和申购数量,必须填写清楚,不得涂改,并确认其资金账户存款数额必须大于或等于申购股票所需的款项。

参与网上申购的投资者持填好的“代理买入股票委托单”,本人身份证或人的营业执照、证券账户卡和资金账户到与上证所联网的证券交易网点,在其交易柜台办理委托手续。柜台经办人员收到投资者交付的各项凭证后,复核账户内容无误,并查有足额的资金后,即可接受委托买入。

投资者通过电话委托或其它自动委托方式委托的,应按各证券交易网点规定办理委托手续。

如有任何疑问,请拨宝钢股份董秘室电话:021-26647000 或拨中国国际金融有限公司热线电话:010-65058106

中国国际金融有限公司

2005年4月21日