

股改第一年成效初显

——解读中国银行2004年年报

□记者 浩民

中国银行今天在本报正式披露了2004年年度报告摘要。年报显示,去年一年,中行充分利用股份制改革带来的良好发展机遇,不断加强经营管理,各项业务稳步发展,保持了经营效益良好的增长态势。

股改成效初显

2003年底,中行开始全面实施股改,旨在将其建成治理结构完善、发展战略清晰、决策机制健全、业务流程优化、财务基础扎实、经营管理科学、风险管理到位、激励约束机制有效、具有国际竞争力的现代化股份制商业银行。

那么,经过一年的改革,中行在这些方面进展如何呢?

年报显示,中行已按照“三会分设、三权分开、有效制约、协调发展”的要求,完善了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构建的公司治理架构。包括前香港证监会主席梁定邦在内的三名国际知名专业人士出任中行外部独立董事,参与决策和监督。同时,公司董事会下设五个专业委员会,分别在战略规划、稽核、风险管理、人事和薪酬、关联交易控制方面协助董事会履行决策和监控职能。

与公司治理结构逐步完善相比较,一个更为明显的进步,体现在中行2004年度的各项财务指标中,无论是资产质量、财务状况都得到了根本改善。2004年初,在中行,建行开始股改试点伊始,中国银监会制定了《中国银行、中国建设银行公司治理改革与监管指引》,对两行股改提出具体的量化考核指标,包括总资产回报率、股本净回报率、成本收入比、不良资产比率、资本充足率和不良贷款拨备覆盖率等。记者将银监会的要求与中行2004年的完成情况,通过所附表格进行了比较。从表中可以看出,相关指标基本达到银监会要求。

其中,总资产回报率、成本收入比、资本充足率、不良贷款拨备覆盖率等指标提前一年达标。只有不良资产比率离银监会要求还稍有一定距离。但是,2004年末的5.12%这一数字,已比上一年末下降11.16个百分点。

综合经营优势明显

值得注意的是,年报相关信息显示出中国银行境内外机构联动,以及商业银行、投资银行、保险业务联动的整体优势。正是这一优势,使其成功获选北京2008年奥运会唯一银行合作伙伴。在金融混业经营或综合经营的大背景下,这无疑值得我们关注。

2004年,中行集团共实现营业收入1047亿元。尽管商业银行业务仍是中行的传统主营业务,也是其最主要的收入来源。但是,商业银行业务中的各项中间业务收入正稳步增长,其中手续费及佣金收支净值86亿元,同比增长16.4%,净交易收入88亿元,同比增长96.4%。

更重要的是,中行集团下的投行、基金、保险机构在2004年均有不俗表现:

中银国际控股有限公司以联席全球协调人及联席主承销商身份完成当年香港融资规模最大、表现最突出的平安保险H股上市,并完成了深圳水务集团、华北制药、中国网通等一系列财务顾问项目。同时,中银国际在香港股票现货、期货、期权及股票挂钩产品市场的占有率继续保持前列。

中银国际证券有限公司以主承销商身份完成了中鲁果汁A股首发、桂柳工配股项目;国债、金融债的承销额位居券商前三名,企业债的承销家数位居券商第三名;与基金公司、社保等20多家机构签订了合约。

由中银国际证券发起并控股(67%)的中银国际基金管理有限公司开业,发行了第一只上市开放式基金产品,募集资金额达10.6亿元人民币。

中银集团保险有限公司旗下共有七家公司及一家全资附属的中银人寿,提供包括财产险、

汽车险、雇员补偿险、货运及船舶险和医疗险在内的保险产品,以及定期、终身储蓄寿险和投资相连保险等在内的寿险产品。2004年,中银保险整体实现毛保费收入37亿港元,比上年增长22.1%;实现税前盈利2.6亿港元,比上年增长28.2%。

信息披露三大特点

研读中行的2004年年报,可以发现,与往年相比,在信息披露方面有三个显著特点:

一是按照更加审慎的会计制度——《金融企业会计制度(2001年版)》编制财务报告,合理预计各项资产可能发生的损失,足额计提各项减值准备,真实反映了中行执行审慎会计制度后的财务状况和经营业绩,全面展现了股份制改革的重要成果,并经普华永道会计师事务所

审计,出具了标准无保留的审计意见。

二是参照国际会计准则第39号的要求,按照公允价值或摊余成本确认和计量债券资产,计提减值准备,按照公允价值确认和计量衍生金融资产,在金融工具的披露、列示方面也基本上与国际会计准则接轨。

三是参考中国证监会对上市银行的财务信息披露要求,进一步与国外同业的做法接轨,会计报表附注更加翔实丰富,披露了资产负债结构和到期日分析信息等金融风险信息,新增了贵金属、预计负债、受托业务、或有负债等会计政策的披露,进一步细化了贷款、债券投资、股权投资、其他资产、手续费收入、员工费用等项目注释。

这些无疑也是中行股改成效初显的有力佐证。

中国银行主要考核指标完成情况对照表

	中国银行2004年数据	中国银监会考核要求
总资产净回报率	0.61%	2005年度达0.6%
股本净回报率	10.04%	2005年度达11%
成本收入比	40.02%	2005年起控制在35%~45%
资本充足率	10.04%	2004年起保持8%以上
不良资产比率	5.12%	2004年起持续控制在3%~5%
不良贷款拨备覆盖率	68.02%	2005年底达60%

制表:浩民

央企资产减值准备财务核销有章可循

□记者 郭凤琳 北京报道

国资委昨日公布的《中央企业资产减值准备财务核销工作规则》规定,当已计提资产减值准备的资产成为事实损失时,不论该项资产是否提足了资产减值准备,企业都应当按照规定对该项资产账面余额与已计提的资产减值准备进行财务核销。

资产减值准备具体包括企业按照有关规定计提的短期投资跌价准备、委托贷款减值准备、存货跌价准备、坏账准备、长期投资减值准备、在建工程减值准备、固定资产减值准备和无形资产减值准备等。

《规则》规定,短期投资跌价准备和长期投资跌价准备依据下列证据进行财务核销:上市

流通的短期投资和长期债权投资发生事实损失的,应当取得企业内部业务授权投资和处置的相关文件,以及有关证券交易结算机构出具的合法交易资金结算单据;被投资单位被宣告破产的,应当取得法院破产清算的清偿文件及执行完毕证明;被投资单位被注销、吊销工商登记或被有关机构责令关闭的,应当取得当地工商部门注销、吊销公告,或有关机构的决议或行政决定文件,以及被投资单位清算报告及清算完毕证明;其他足以证明该短期投资或长期投资发生事实损失的合法、有效证据等。

《规则》还表示,国资委对企业资产减值准备财务核销管理建立备案和抽查制度,对企业较大资产损失的财务核销建立合规性核准制度,并作为企业年度财务决算审核工作内容之一。

国信证券专题报告认为

全年CPI涨幅和加息空间有限

□记者 熊永红

国信证券日前完成的专题报告认为,当前我国生产资料价格指数(PPI)已接近顶部,未来会逐渐回落,其对消费价格指数(CPI)的拉动作用将逐渐减弱;预计今年粮食和食品价格较2004年略有回落,2005年全年CPI涨幅有限,估计在2%左右;如果央行加息的话,加息空间也很有限。

国信证券宏观经济分析师薛华指出,PPI向CPI的传导时滞效应不明显且幅度有限。原材料购进价格变动的63%传导至当期工业品出厂价,时间上没有滞后;PPI向CPI的传导也不存在明显的时间滞后。统计关系显示,原材料购进价格变动只是滞后一个月传导至CPI,工业品出厂价格变动则能够很及时的传导至CPI。实证分析还显示,当期工业品出厂价变动的20%、前一期原材料购进价格变动的12%传导至CPI,传导幅度有限。

生产资料价格波动幅度远大于生活资料,表明上游对下游的传导有限。生产资料与生活资料价格变动在趋势上一致,但前者的波动幅度远大于后者。从绝对水平看,两者的比值在逐渐增大,与1998年初相比,当前生产资料价格累计上涨14%,而生活资料价格下降11%,生产资料价格与生活资料价格的比值提高28.5%。

下游产业竞争程度远高于上游是传导有

限的主要原因。与上游产业相比,下游产业的竞争程度要激烈得多,因此定价能力低于上游产业。对于某些竞争性很强的行业来讲,价格一直处于下跌的趋势之中,由于竞争的存在,上游产品价格的上涨并不一定直接导致最终产品的价格回升,但是可以减小下跌的幅度。尽管存在政府对水、电等公用事业商品的价格限制的因素,但其所占权重很小,影响不大。CPI中居住权重低估,未能充分反映房价变动,也是传导有限的部分原因,但即使大幅提高其权重,影响也并不大。

据测算,大幅提高该权重至25%和30%后,CPI涨幅调整并不明显,2001年以来各月调高的平均水平分别为0.12和0.17个百分点。最近几个月的调整幅度略大一些,但也仅在0.5个百分点左右。

薛华认为,研究PPI向CPI的传导需剔除食品因素,那种直接分析PPI与整个CPI的变动关系,得出PPI对CPI的传导在时间上滞后6个月左右的结论是不正确的。因为食品价格的变动较为独立,与其他商品价格变动关系不大;另外,食品价格在各个指数中所占的权重差别很大,CPI中食品的权重为33.6%,工业品出厂价格指数中食品所占的比重只有10%左右,原材料购进价格指数中则没有食品。将食品从工业品出厂价格指数中剔除掉以后,与原指数相比较,变动趋势和幅度上都没有什么变化,两者的相关系数高达0.997。

招行、中信、光大、浦发四行结盟

中小银行抱团变革基金销售

□记者 徐国杰 上海报道

日前开始发售的光大保德货币基金的发行模式出现了值得注意的变化,在基金代销渠道名单上赫然出现了多家银行的名字。除托管行招商银行外,中信实业银行、光大银行和上海浦东发展银行、交通银行均在其列。

据了解,招行、中信、光大、浦发这四家银行还建立了基金代理业务合作关系,联合代销、共享网点资源,今后对于每家合作银行托管的第一层次基金产品都将由四家银行联合共同代销。专家指出,银行组团销售基金这尚是首次,在预示着托管行之间竞争日益白热化的同时,对基金销售市场现有格局、基金业生存发展都将会带来深远的影响。

基金服务市场利润诱人

虽然基金业在去年末整体表现浮亏,但是从事基金服务的相关行业赚钱不少,并且有着令人嫉妒的风险低、收益高的特征。基金2004年年报的统计数据 displays,去年托管银行共收取了6.2亿元基金托管费,券商则拿到4.27亿元的佣金。2004年基金发行的井喷态势,简直令托管银行笑得合不拢嘴,收获最多的无疑是托管基金最多的工行。据统计显示,工行托管基金数为37家,去年托管费收入为1.74亿元,同比增加超过1倍。紧随其后的是建行,托管费达到1.1亿元。与去年相比,银行基金托管费收入突飞猛进,增长超过了80%。其中,增长最快的是招行、光大和中行,

2004年托管费收入分别比2003年增长了5倍、3倍和接近2倍。

也正是这块利润丰厚的蛋糕引来了越来越多的参与者,各方都虎视眈眈。

四大行垄断市场

由于资格审批、网点分布等多种原因,基金的托管和销售市场历来由工、农、中、建四大行垄断,单工行一家所代销的基金份额就达到整个市场的约1/3,如果算上交通银行,5家国有银行托管基金总规模约3000亿,占据了近9成的市场份额。

根据记者掌握的材料,如果从2001年9月境内第一只开放式基金华安创新发行开始计算,到2004年12月诺安货币市场基金成立,已成立的开放式基金超过100只,发行金额共计2814.98亿元,其中由工行代理发行共23只,发行金额832.27亿元,占到了开放式基金市场份额的29.57%。从客户数来看,目前全国基金客户总数量约为510万,而在工行的客户数即达到了185万,占比为36.27%,位居第一,同比提高了3.63个百分点。而且在新增客户中,大部分都是个人客户。

这个第一的排名,带给工行的不光是基金销售老大的名声,还有实实在在的效益。除了前述有公开资料可以统计的托管费外,有数据显示,截至2004年10月底,工行累计实现基金手续费收入2.4亿元,是2003年基金代销手续费收入的2.42倍,完成全年手续费任务的302.26%,基金手续费收入占到了同期个人中间业务收入的8.21%,比去年提高了4.03个百分点。

世界知识产权组织在杭研讨版权保护

□记者 高晓娟 杭州报道

日前,亚太地区版权政策战略和促进版权相关产业发展研讨会在此间召开,并将浙江裕

隆“商标不仅在国内实行了全类注册,而且已通过马德里国际注册方式在奥地利、荷兰、德国、法国、意大利、英国等十四个国家进行了注册,在美国的商标注册申请正在办理之中。在专利及非专利技术申请与保护方面,公司已拥有18件获国家知识产权局授予的外观设计专利,有1件获得了发明专利,并获得了三项非专利技术。公司也十分注重著作权保护,在已经开发的上万种装饰布花型及成品中,选取了其中近1000种有代表性的作品在浙江省版权局申请的规划和目标。在商标注册保护方面,“裕

中小银行谋变

招行、光大这些后起之秀积极进军基金市场,一方面固然是受其利润吸引,另一方面也有着拓展自身业务的通盘考虑。随着银监会在资本监管上加快了与国际接轨的步伐,商业银行的发展将面临着资本的硬约束,这将促使商业银行进行战略调整,从高风险的信贷资产业务转向资本集约型的中间代理业务,而代理基金销售和基金托管业务已经成为各家商业银行发展中间业务的一块诱人的奶酪。但是,中小银行由于在网点数量和分布等方面存在的先天性不足,使得各行在发展基金业务方面处于相对劣势。但如果各家中小银行联合起来将形成庞大的客户资源,自存存款总和、网点数都将具备更强的竞争力。

记者采访得知,日前招商银行、中信实业银行、中国光大银行和上海浦东发展银行四家银行在北京签署了基金代理业务合作框架协议。据悉,此次四家银行计划通过联合代销,共享网点资源来弥补各行网点少的弱点,提升各行在基金代理业务方面的整体竞争实力。

事实上,基金销售市场原先由几大银行独步天下的局面正在改变,此前,在首只LOF的发行中,券商的销售量首次超过了银行渠道,此后,券商在基金销售中的地位也日渐凸显。日前,广发证券等10家券商组成南方高增长基金承销团,又创下了基金代销的新模式。

见微知著,基金销售、托管市场的革命性变革正在发生,这对基金业生存发展,乃至基金运营现状都将带来深刻的影响。

关于沈阳菲菲澳家现代农业股份有限公司股票暂停上市的决定

沈阳菲菲澳家现代农业股份有限公司:

你公司2004年年度报告显示,你公司2002年、2003年、2004年连续三年亏损。根据中国证监会颁布的《亏损上市公司暂停上市和终止上市实施办法(修订)》第五条及《深圳证券交易

所股票上市规则》14.1.7条的规定,本所决定你公司股票自2005年6月2日起暂停上市。

你公司应当在接到本决定之日起两个工作日内,在指定报纸和网站上刊登《股票暂停上市公告》。

关于对佳木斯金地造纸股份有限公司及相关人员予以公开谴责的公告

经查明:

1. 2004年6月9日佳木斯金地造纸股份有限公司(以下简称“佳纸股份”)与佳木斯量子经贸有限公司(以下简称“量子经贸”)签署纸质销售合同,佳纸股份纸质品由量子经贸经销。2004年10月27日量子经贸法定代表人孙立华被佳纸股份聘任为副总经理,上述产品销售构成关联交易。其中2004年11、12月交易额12,633,260元,2005年1-3月交易额66,430,114元,合计占2003年末经审计净资产的31%。对上述关联交易佳纸股份未履行相应决策程序和及时信息披露义务。

2. 2005年1月19日佳纸股份披露业绩预测修正公告预计2004年度实现净利润约300万元。2005年4月2日佳纸股份再次披露业绩预测

修正公告,经会计师事务所初步审计,因补提坏账准备、逾期贷款利息、调整部分费用项目,预计2004年度亏损4000至5000万元。对市场造成了恶劣影响。

佳纸股份上述行为严重违反了《深圳证券交易所股票上市规则(2004年修订)》(以下简称《上市规则》)2.2、2.3、10.2.4、10.2.5、11.3.1条的规定。

佳纸股份董事师建伦、张社佳、冯志廷、魏君、樊继光、孙亚琼、付平、王兆君、黄超、曹新华、熊德章、彭思源、原董事王卫东予以公开谴责。

对于公司及相关人员的上述违规行为和本所给予的公开谴责惩戒,本所将记入上市公司诚信档案中。

本所重申:上市公司及全体董事、监事和高级管理人员应严格遵守《证券法》、《公司法》等法规及《上市规则》的规定,及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务。

鉴于公司和上述人员的违规行为及情节,根据《上市规则》16.2、16.3条的规定,本所决定对公司及负有主要责任的公司董事长师建伦、张社佳、冯志廷、魏君、樊继光、孙亚琼、付平、王兆君、黄超、曹新华、熊德章、彭思源、原董事王卫东予以公开谴责。

对于公司及相关人员的上述违规行为和本所给予的公开谴责惩戒,本所将记入上市公司诚信档案中。

深圳证券交易所
二〇〇五年五月三十一日

深圳证券交易所
2005年5月31日

股票代码			股票简称			版位		
600970	中材国际	C02	600600	青岛啤酒	C03	600129	太极集团	C06
600965	福成五丰	A16	600593	大连圣亚	C06	600127	金健米业	C04
600899	* ST 信联	C07	600591	上海航空	C07	600116	三峡水利	C03
600885	力诺工业	C03	600585	海螺水泥	C02	600091	明天科技	C05
600875	东方电机	C07	600577	精达股份	C06	600074	中达股份	C03
600863	内蒙华电	C08	600529	山东药玻	C06	600067	冠城大通	C03
600795	国电电力	C05	600520	三佳科技	C02	600064	南京高科	C03
600768	宁波富邦	C07	600505	西昌电力	C07	600052	浙江广厦	A15
600766	ST 烟发	C06	600497	驰宏锌锗	C06	600016	民生银行	A02
600762	ST 金荔	C06	600488	天药股份	C05	600004	白云机场	A16
600759	ST 琼华桥	C07	600399	抚顺特钢	B09	600001	邯郸钢铁	C01
600758	ST 金帝	C06	600353	旭光股份	C02	510050	50ETF	A01
600744	华银电力	C02	600333	长春燃气	B04	002049	晶源电子	A05
600737	ST 屯河	C04	600325	华发股份	C04	002037	久联发展	C02
600728	新太科技	B09	600275	武昌鱼	C05	002032	苏泊尔	C08
600694	大商股份	C06	600241	辽宁时代	C02	002024	苏宁电器	C08
600681	ST 万鸿	C02	600236	桂冠电力	C08	002005	德豪润达	C04
600668	尖峰集团	C07	600232	金鹰股份	C06	000959	首钢股份	C08
600666	西南药业	B09	600228	昌九生化	C05	000932	华菱管线	C01
600644	乐山电力	C06	600220	江苏阳光	C08	000918	亚华种业	C05
600642	申能股份	C07	600211	西藏药业	C03	000829	赣南果业	C04
600609	金杯汽车	C02	600170	上海建工	C02	000797	中国武夷	C03
600601	方正科技	C02	600161	天坛生物	C04	000766	* ST 通金	A15