

INC. 财讯

◆数字

年报揭秘开发商“严冬”暴利

截至3月18日,各地已有32家房地产上市公司发布2008年年报。这些公司中,净利润率平均仍有逾20%,最高达61.64%。楼市的所谓“严冬”在开发商的利润面前变得苍白无力。

17只偏股基金占据发售绝对主力

统计显示,3月累计有多达24只新基金参与发售,创下近期发售新高,渠道拥挤可见一斑。其中偏股型基金达到17只,占据绝对优势。

逾半公司大股东逆市加仓

至3月22日,沪深两市共有427家上市公司披露年报。整体来看,上市公司股东人数正在增加,筹码分布正趋于分散;不过,有48.48%的公司股权集中度得到进一步提升,且大股东持股信心稳定,逾半数公司大股东逆市加仓。

14家上市银行待增千亿坏账拨备

根据测算,如果14家上市银行要全部达到银监会规定的150%的拨备覆盖率标准,在考虑了深发展已经大幅新增计提的情况下,这14家上市银行合计新增拨备968亿元,这可能给上市银行2009年业绩构成巨大压力。

基金逆转过去两周减仓趋势

德圣基金数据显示,上周基金逆转过去两周的减仓趋势,仓位回升明显;但在整体增仓的背景下基金之间的分歧也被加大,部分基金选择低仓位观望,少部分基金选择主动减仓。

◆政策

财政部首次第一时间公开中央财政预算数据

财政部20日在其官方网站正式公布了经第十一届全国人民代表大会第二次会议审议通过的2009年中央财政预算数据,这是财政部首次在全国人民代表大会审议通过预算草案的第一时间将其向社会公开。

基金经理两年跳槽两次取消资格

即将从4月1日开始施行的《基金经理注册登记规则》,对基金经理任职注册、变更注册和高职注销等作出规定,存在短期内频繁更换任职单位等12种情形之一的人员,将不得注册为基金经理。

◆声音

当前着力发展人民币股权投资基金,不断培育企业成长和提升企业价值,才能为资本市场提供优质的上市资源,才能给广大股民以应有的回报。

全国人大常委会委员、财经委副主任委员吴晓灵21日表示,发展股权投资基金,是促进科技成果转化、促进企业整合、提升企业价值的有效途径。

市场长期向上的基础并不具备,多空博弈之下,市场箱体震荡格局短期难以改变。在对2003年1月以来的A股泡沫进行观测后,上海证券首席宏观分析师胡月晓得出结论:今年2月份A股泡沫峰值达到观测以来的历史最高点,但此次A股泡沫的主因并非是流动性,而是“市场抄底心态急剧膨胀”。

至少对于那些已经过度虚拟化的,已经看不到和实体经济关系的产品,我们是不会去碰的。中国投资有限责任公司董事长楼继伟21日表示,当前国际经济形势正面临L型衰退,金融业出现银行业务向传统回归等趋势。作为一个大型的机构投资者,中投正本着谨慎、怀疑的态度“审慎”投资。(本栏均为江南稿)

美元是全球贸易的基准货币,其他主要经济体为了贸易和汇率平衡,必然会跟进美国开动印钞机,全球经济未来一定会进入货币泡沫的超级通胀时代

美元走贬下的“通胀行情”随时会变脸

INC. 理财分析

■本报记者 于宛尼

3月21日,上海市人才市场首次举办高校毕业生招聘会,应聘者冒雨排出了百米长队。一位应聘的同学说:“三百六十行,行行出状元。而且,殡葬业是受经济波动影响最小的行业,待遇应该相对稳定。”在严峻的就业压力下,大学毕业生表现出令人可喜的积极和务实。应对未来的不确定性,积极和务实也许是最佳的选择。

正如本报上周的判断,在投资者积极和务实的推动下,A股市场强势盘升。到本周周二,沪指连续7个交易日收涨,创下6124点以来连涨天数纪录。受隔夜美股暴涨刺激,深市开盘就一举突破年线,创出反弹以来新高。这是一个重要的积极信号。但需要小心的是,周二两市高开窄幅整理,上攻乏力,短期可能展开调整。

从A股到周边乃至欧洲股市,国际金融危机并没有显著削弱美国对全球经济的影响力。上周至今,美元和美国政策再度主导了全球资本市场的大幅反弹。美联储宣布对美国经济注入超过1万亿美元货币,购买最多3000亿美元长期国债和1.25万亿美元抵押贷款证券。美元随之迅速跳水,原油期货当日站上50美元,有色金属等大宗商品价格普涨,全球股市大幅反弹。23日,美国财政部宣布将利用政府和私人部门20亿美元资金,购买金融机构“有毒资产”,美国道琼斯、纳斯达克暴涨接近7%,标普超过7%,全

球股市跟风暴涨。原油和大宗商品期货价格再度大幅上扬。

到目前,与全球同步的A股市场这波强劲上扬,基本可以定义为美元走贬下的“通胀行情”。美联储开动印钞机,用以降低抵押贷款和其他消费者贷款的利率,刺激消费支出;剥离坏账,修补金融机构的资产负债表,尽快从账面上结束金融危机。由于美元是全球贸易的基准货币,其他主要经济体为了贸易和汇率平衡,必然会跟进开动印钞机,全球经济未来一定会进入货币泡沫的超级通胀时代。美国货币政策会给全球经济带来什么样的风险和多么严重的后果,不管是“超级通胀”还是“滞胀(高通胀伴随经济零增长或负增长)”,显然不在美联储当下的议程表内。

无论全球经济体的决策者们忧虑有多重,相对于通缩,投资者眼下显然更盼望通胀。美国次债危机演变成国际金融危机以来,全球证券化的财富贬值了50万亿美元,其中股市蒸发了32万亿美元,包括原材料、石油等大宗商品在内的资源储备贬值了50%~80%,企业和家庭财富至少贬值20%~30%。在此背景下,全球市场所有角落都积累了巨大的反弹动能。

中国A股随全球资本市场同步反弹,表现最为抢眼的是有色、煤炭等资源类,以及传闻基本面好转的房地产类股票。但是,我们必须清醒地认识到,由于美元贬值的价格暴涨具有泡沫性质,是泡沫就一定危险而短暂的。全球石油和有色金属期货价格的暴涨,到目前还不能界定为需求拉动的商品牛市,并非实体经济的真实需求所致,尽管其



亮亮 摄

中部分掺杂着需求因素,如一些国家的资源收储等,但就全球而言,资源类大宗商品还缺乏经济基本面的支撑。不管怎么说,有一点可以确定:通胀预期逐步变成共识,从投资者到决策层,从中国到全球。

中国A股与全球股市存在着显著区别。今年以来,A股涨幅已经超过了25%,主要动因得益于基本面的好转,比如,投资水平大幅增加、发电量数据连续回升、银行贷款快速上升、大规模物业交易开始回暖、以及中国消费开支相对回升等迹象表明,中国适度宽松的货币政策、积极的财政政策和4万亿刺激计划已开始收获成效。尽管好转只是部分行业地区,但投资者更愿意相信,中国经济可能

率先转向复苏。来自实体经济的好消息表明,中国经济“环比见底论”的预言正在成为现实。但从就业以及财政收入状况看,中国经济全面复苏显然还需要时间。

国际市场近来同样对中国经济抱有乐观预期。美林日前发布的全球基金经理调查显示,由于对中国经济的信心上升,投资者对商品市场的看法已经不如年初悲观,减持商品类资产的投资者占受访者比重降至6%,而1月份则为25%。对新兴市场股票出现净增持,为2008年8月以来首次。

短期内影响A股市场走势的因素,还存在于诸多不确定性,记者判断,总体上利好多于利空。政策面,决策层“弹药充足论”可以确保

INC. 简讯

纺织企业出击国内市场应对危机

本报讯“当前,国内更多的中小纺织企业和欧美服装品牌企业将目光转向中国市场。”3月19日,中国服装协会常务副会长蒋衡杰在2009年中国国际服装服饰博览会新闻发布会上表示。

根据中国纺织行业的公开数据,2008年我国规模以上纺织企业累计完成工业总产值34780.61亿元,增速较上年下滑了8.84个百分点,其中1到11月,规模以上纺织企业利润总额同比下降了1.77%。

蒋衡杰介绍,本届服博会很多新加入的展商分两种类型,一种是原来只做出口的中小纺织企业,现在回归国内市场;另一种是一些欧美中高端品牌服装企业,也在本国销售不好,转而开发中国市场。(于雪)

东风风神品牌首款车型即将面世

本报讯 据知情人士透露,东风风神品牌将于3月底正式对外发布全新的形象和战略,其首款车型也将在4月的上海车展上与公众首次见面。至此,包括东风集团在内的三大国有汽车集团已全部推出自主品牌进入乘用车市场。

据了解,东风运轿事业由来已久。1953年,在酝酿和准备二汽建设时,决策者就初步确立了年产2万到4万辆轿车的规划。30年前,二汽在设计厂徽时,就同时筹划“双飞燕”标识和AEOLUS(风神)品牌。东风汽车公司副总经理、东风乘用车公司总经理李绍烛介绍说:“在新的历史起点上,东风将举集团之力,以我为主、集成创新,倾情打造东风风神品牌乘用车。”(文青)

大商所跃居全球前十大交易所

本报讯(记者刘静)美国期货业协会(FIA)日前发布的全球69家主要衍生品交易所2008年交易量(含代为清算的场外市场衍生品)统计分析报告显示,大连商品交易所以成交6.38亿手跃居全球排名第十位,2007年是第17位。而郑州商品交易所和上海期货交易所的全球排名由前年的24、27位分别跃升至13、16位。

据FIA的分析报告,去年全球衍生品市场期货、期权交易量仍较前年增长13.7%,达177亿手。但受去年9月雷曼倒闭事件的冲击,去年第四季度尤其更是12月份交易量陡然滑坡,使得去年的增速远远逊色于前年的30.9%。

东航3月28日起推出11条空中快线

本报讯(记者杨光敏)从3月28日起(民航复苏新航季开始日),东航将推出以上海和北京为主要枢纽的11条空中快线,这11条快线每天的往返航班量最低为14班,最高的上海北京往返航班量达到32班。

据介绍,除了京沪快线之外,上海香港往返航班量达22班,还有上海-广州、上海-深圳等快线。东航这11条空中快线每天的往返航班量超过200班,为旅客出行提供了更多的选择。同时,东航推出10条准快线,每条准快线每日的往返航班量达10班以上。

中欧EMBA2009级春季班开学

本报讯3月21日,中欧国际工商学院EMBA2009级春季班开学典礼举行。面对去年以来的全球经济动荡,中欧国际工商学院院长朱晓明教授提出“我们以勇敢的态度承担起社会责任,以创新发展,以管理求效益,才能从容应对日趋激烈的发展竞争。”

朱晓明还向新生通报了学院取得的最新成绩:EMBA连续5年跻身全球25强,中欧成功获得AACSB认证等。他希望学员们秉承中欧“认真、创新、追求卓越”的校训和严谨治学的传统,让两年的中欧学习成为学员一生的财富。(李芳)

INC. 观察

■本报记者 陈华

继出台汽车下乡补贴方案之后,财政部等七部委日前继续推出汽车下乡细则,要求车企参与汽车下乡必须与七部委签订协议书。据业内推测,这一补贴政策在10个月的时间内至少将会拉动100万辆的农村汽车销售。目前能率先享受汽车下乡规定补贴的企业达到153家,正是因为每家企业均有机会分羹农村市场,让这块新战场上的火药味骤然变淡。

此前,1月14日,国务院常务会议审议并原则通过了汽车产业调整振兴规划:从2009年3月1日至12月31日,国家安排50亿元,对农民报废三轮汽车和低速货车换购轻型载货车以及购买1.3升以下排量的微型客车,给予一次性财政补贴。这个政策的出台为“汽车下乡”打开了一扇门。继汽车下乡之后,人们的目光再次投向了广阔的农村市场。

相关统计资料显示,我国农村与城市的经济发展存在约10年左右的差距。2007年,农村GDP构成中的最终消费支出项约2.3万亿元,大致相当于城市1997年的水平;农村居民家庭人均纯收入为4100元,大致相当于城市居民1995年的可支配收入水平;农村居民家庭恩格尔系数为43%,大致相当于城市居民1998年的水平。有专家据此分析,我国农村分

布广泛,地理、经济、文化情况多元,农村对汽车市场发展的影响将是逐渐的、长期的。

开拓农村市场,各汽车企业未雨绸缪

今年两会期间,全国政协委员、吉利集团董事长李书福赶赴河北省霸州市,参加吉利集团组织的“共话产业振兴,支持汽车下乡”全国人大代表、政协委员与用户座谈会。

在座谈会上,李书福向用户们详细询问了他们对安全气囊、空调、燃油等需求情况。而对于农民们迫切关心的补贴细则,李书福表示,如果目前地方政府没有制订“补贴”政策,吉利集团可以出台相应的补贴措施,让利给农村用户。李书福甚至在座谈会现场就向精瑞4S店的总经理表示,一定要拿出相应的预算配合汽车下乡。

江淮汽车集团董事长左延安表示,目前该集团正在结合国家实施“汽车下乡”的政策,在全国建立县一级大型汽车超市,集中展示和销售江淮品牌下的各类乘用车、商用车产品,以此实现对农村市场的覆盖。

“这样的‘汽车超市’能够建立,很重要的一个原因就在于江淮是国内唯一没有外资合作的大型汽车集团,对旗下品牌的整合具有完全的自主权。这块市场江淮不能不拿。第一批50个县级超市已经到位了,两年时间我们要达到300个县。”左延安说。

同时,奇瑞汽车股份有限公司已于2月

正式启用“开瑞”品牌,以服务“家电下乡”需要。奇瑞微车公司销售负责人表示新启用的品牌“大部分都能享受财政补贴政策”。据了解,目前,开瑞两个车型都已经进入了全面路试阶段,分别计划于今年3月和7月上市。

多功能农用车欲跻身“汽车下乡”行列

3月5日,商务部和财政部联合发布公告,国务院已决定取消原纳入“家电下乡”计划的“摩托车下乡”项目招标,将原“摩托车下乡”政策正式归入“汽车下乡”补贴渠道进行落实。

计划的突然取消让宗申集团董事长左宗申深感意外。不过,让他焦虑的还有另外一件事,那就是宗申集团另外一个主打产品——多功能农用车能否搭上“汽车下乡”行列。

“其实,农民购车不仅是为了作为交通工具,同时也是作为运输、生产工具。”左宗申认为,对于农民而言,购置多功能农用车或许会更现实,也更实用一些。

据了解,宗申集团是全国三轮产量最大的企业,其多功能农用车畅销农村市场。目前,农用车主要享受国家的农机补贴。

而此次出台的“汽车下乡”细则规定:“对报废三轮汽车或低速货车实行定额补贴。报废三轮汽车每辆给予补贴2000元,报废低速货车每辆给予补贴3000元。”

对此,有关人士认为,我国现已在册的农

长期走“贴牌出口”的外销之路,带来的是无“风”则顺、有浪则“翻”的巨大市场风险

“中国女鞋之都”转型突围

INC. 危机下生存

■本报记者 高柱

“抗击金融风暴,我们在行动。”3月16日,记者走进位于成都武侯区的“中国女鞋之都”,四处可见这一显示信心的大红横幅。问到信心如何建立?无论是企业老总还是员工,都给出一个共同的答案:“穿民族之衣、走品牌之路。”

“产好鞋,无名鞋”的尴尬

有资料显示,目前全世界每年鞋业生产规模为160亿双,每百双鞋中就有一双产自成都。而成都产皮鞋以女鞋为主,年产量1.4亿双左右,制鞋业从业人员近15万,年产值达150亿元。2006年,中国皮革协会授予成都武侯区“中国女鞋之都”称号。殊不知,在“中国女鞋之都”园区内的千余家企业,长期走的是“贴牌出口”的外销之路。事实表明,“路”带来的是无“风”则顺、有浪则“翻”的巨大市场风险。

去年金融危机始发,以外贸出口加工为主的“中国女鞋之都”最先受到冲击。仅在今年一季度,外销型鞋企销售较去年同期下滑了70%,内销型企业下滑20%。“中国女鞋之都”产业运营中心主任彭军就此反省:单一依赖国际市场和廉价的贴牌加工为主的赢利模式,早就为成都鞋业埋下隐患。只是没想到,这场金融危机对它的冲击如此之大。

其实,早在15年前,成都制鞋业就已占

据全国女鞋市场的半壁江山,但后来受短期利益驱动,成都制鞋业开始转向海外市场,更多瞄准国内市场,创立企业品牌。据统计,成都鞋上千个注册商标中均没有形成品牌,造成成都鞋业“产好鞋,无名鞋”的尴尬现状。

转换思路危中寻机

“重拾比黄金还要珍贵的信心就必须转换思路和模式。”古鞋业公司是“中国女鞋之都”工业园区内一家最大规模的外销企业。公司副总经理郭川告诉记者,受金融危机影响,今年以来外销订单比去年同期下降了50%。尽管如此,企业仍坚持履行“不减产、不裁员、不减薪”的社会责任。同时,主动调整生产经营思路和模式,在积极争取“外单”的前提下,更多瞄准国内市场,创立企业品牌。他说,目前这一思路和模式的转换已初见成效,前不久,企业又得到几笔可观的外销订单。

事实上,在园区内,像古鞋业这样的企业已越来越多。在依古鞋业设计室,记者见到总经理助理吴少帆正和巴西设计师讨论今年春夏女鞋的流行趋势。“以前我们只做贴牌没有设计,现在我们请来国内知名设计师,开发自己的品牌,正在逐步打开内销市场。”吴少帆说,“这次危机让我们更清醒地意识到,要获得长期的可持续发展,走品牌之路迫在眉睫。”

打造和包装自己的品牌,成都花晨月鞋业老板陈昌国也已忙活了几个月,目前正在跟国内一流的广告策划公司接洽,为品牌设

计崭新的形象。内销市场起步较早的成都卡美多鞋业,也已在全国开出了上百家专卖店。

政府出手温暖鞋企

为帮助鞋企转换经营模式,武侯工业园管委会决定在“中国女鞋之都”园区内打造一个10万平方米的直销鞋城,首期计划开设200家左右的鞋业专卖店,打造成中国西部地区鞋类专业市场。

3月7日,在当地政府的支持下,四家“中国女鞋之都”名品连锁店”正式亮相,首批推出“盛仙妮”品牌,迅速受到市民的热捧。开业第一天就售出1000余双女鞋,创下成都普通鞋店单日销售最高纪录。

成都美丽点鞋业有限公司总经理熊代宇激动地说:“从今以后,我们不但要结束贴牌生产的历史,还要在自己品牌形成并不断增设名品店后,让其其他地区企业或外资企业贴牌生产我们生产的鞋!”

此外,武侯工业园区管委会还举办了“走进成都鞋厂,订制专属春鞋”活动,首批市民前往“中国女鞋之都”定制了500多双春鞋,这也是成都市民第一次直接向鞋厂下单。

更让园区内鞋企感到温暖的是,3月18日至21日,在武侯区政府的出资下,中国女鞋之都的20余家品牌鞋企将以集体组团的方式首次亮相世界著名的专业鞋展——俄罗斯莫斯科国际鞋业展览会。

“5年后,成都将有望成为世界制鞋产业中心,年产值将达1000亿元,解决百万人就业。”彭军说。

“只有实现了经济创新的国家才能迅速走出危机”

本报讯(记者蒋蕊)“从历次金融危机引起的国家萧条情况看,只有实现了经济创新的国家才能迅速走出危机。”日前,全国政协副主席厉无畏表示。

在严峻的经济形势下,创意产业却发展较快,如网络游戏出口2008年三季度比二季度还增长了21%。北京、上海、深圳等地创意产业增长率也远高于同期GDP的增幅。

对此,厉无畏表示,由于经济危机的出现,人们对于未来生活的担心转变成了程度

不同的心理压力,创意产业则可以成为公众创造一个纾解压力的渠道。

更重要的是,创意产业可以通过应用技术的嫁接,比较深入地融入传统产业,实现传统产业的价值创新和产业创新,促进整个经济结构的优化和发展方式的转变。

厉无畏建议将发展创意产业列入国家创新计划。“文化创意与科技创新一样,是推动经济持续发展的两大引擎之一,理应成为创新计划中的一个重要内容。”

产业的定位,向高附加值领域拓展。

企业转身不是一件容易的事情,更多需要基础领域的支撑。最近几年,长虹每年的研发资金都占到销售收入比重的5%以上,在一些领域形成了很强的技术能力,现在到了将这些技术能力转化成商业价值的的时候了。要保证持续的创新能力和领军型创新人才的引进和储备显得非常关键。

长虹对创新型人才的需求与最近几年其实施自主创新战略密切相关,一些重大自主创新项目成为人才聚集的“高地”。今后一段时间,长虹还计划加速引进和储备产业领军人才、技术带头人及国际化人才等关键人才,以满足公司新兴业务发展的需要。

本报讯 元宵节过后,全国的房地产市场出现了成交量上涨,楼市出现了节后首个“小阳春”。

对此,中原地产投资顾问周有关人士表示,房价见底反弹是大家都希望看到的行业转暖的积极信号。降价潮已经从2007年下半年开始持续至今,从一线城市扩散至二、三线城市。经过最近两周的观察,这次楼市转暖是全国性的,不是局部的,这也是从2007年下半年以来首次出现的全国性的成交量反弹,客户信心渐增。

他说,可以预见,先行降价的楼盘将见底

中原地产:

暂停降价是楼市转暖的积极信号

反弹,而更多的一直在“扛价”、“观望”的楼盘将可能酝酿新的降价促销。面对市场的积极信号,以及2009年整体宏观经济环境的不确定性,房地产市场要整体走出低迷还需要至少一年或者更长的时间。开发商应该抓住眼下这“小阳春”难得的商机尽快推盘,才能实现在2009年现金流收支平衡的目标。(江南)