

基金去年收入创历史新高

342只基金收入总额达到 1.17 万亿元

58家基金公司346只证券投资基金2007年年度报告今日全部披露完毕。Wind数据显示,除QDII产品外,上述342只基金2007年收入总额达到了惊人的1.17万亿元,再创历史新高。

据Wind历史数据,2007年收入总额较创纪录的2006年劲增302%。2006年,基金实现的经营业绩2709.2亿元,一度创下纪录,接近前7年的基金所有经营业绩的总和。若以新会计准则核算,基金2006年收入约达2909.67亿元。

随着单边上涨牛市的结束,2007年的纪录或许未来几年内都很难被超越。

偏股型基金成大赢家

股票市场无疑是去年基金巨额收益的最大来源。

在1.17万亿元中,70.9%来自投资收益,达8303.8亿元;利息收入为1083.9亿元;3269.98亿元为公允价值变动收益。

偏股型基金仍然是去年上半年市场大幅上涨的最大获益者。统计显示,股票型、封闭式、积极配置型三种类型的基金实现收入达到8136.52亿元,占全部基金实现总收入比例的

■明星基金论市

博时主题行业

我们已进入无风险利率以及风险溢价同时大幅上升的时期,市场的估值水平会发生剧烈向下调整。在目前的估值水平下,A股市场没有防空洞。牛市已经透支了未来,市场需要逐步消化过高的估值。

华夏大盘精选

在下一轮整体性的、以价值为基础的投资机会到来

98.08%。

QDII基金损失惨重

值得注意的是,去年首度出海的股票型QDII基金,成此次年报中唯一亏损的板块。Wind数据显示,截至2007年底,四只QDII基金收入合计亏损了104.8亿元,若算上费用成本,该板块2007年度净利润更是亏损达118.01亿元。

管理费收入猛增近4倍

来自Wind资讯的统计显示,上述基金公司在2007年合计收获了超过2814亿元的管理费收入,相比2006年增长了近4倍。2007年也成为迄今为止基金历史上管理费收入增长最多的一年。

58家基金管理公司中,管理费收入最高达到了18.9亿元,最低的也有1610万元。7家基金管理公司的管理费收入超过10亿元,22家公司收入超过5亿元,48家公司收入超过1亿元。只有4家的管理费收入在2500万元以下。从管理费收入看,基金业普遍解决了“温饱”问题,大部分“小康”,部分已经进入“富裕”行列。

快报记者 郑焰 周宏

封基可分配收益达985.1亿元

Wind数据显示,截至今日18家基金公司旗下34只封闭式基金的2007年度可供分配收益总额已达到985.1亿元,单位基金可供分配平均收益为1.369元,另有19只封基单位可供分配收益低于这一水平。

业内人士分析认为,

绩优基金年报显示

收益预期降低 投资两大主题

阅读Wind资讯选取的2007年度业绩20强基金的年报可以发现,随着对上市公司业绩增长预期的降低,绩优基金普遍降低其收益预期。根据披露的基金2007年年报信息,一些绩优基金将目前脆弱的市场信心归因于上市公司的融资冲动。

在2007年业绩20强中,上投摩根成长先锋基金、华宝兴业收益增长、东方精选、中邮创业核心优选等绩优基金在年报中将再融资行为列入2008年市场

目前封闭式基金运行的最大热点是基金大额分红以及分红后的折价率扩大形成的套利空间,如果在基金分红后的一段时期,A股市场表现相对乐观,基金净值稳定增长,则投资封闭式基金有望获取十分可观的填权收益。

安仲文

主要的不确定性因素之一。“‘大小非’减持和大手笔再融资最有可能改变股市游戏规则。”华宝兴业收益增长这样表示。

综合上述因素,基金在其年报中也表示将回避一些业绩增长预期明显降低的行业。上投摩根成长先锋表示,在目前经济环境下,将把投资向抗通胀和内需导向型的公司集中。“2008年通货膨胀和节能环保将是我们投资中选择的重要主题。”中邮创业核心优选表示。

快报记者 安仲文

证监会要求基金坚持长期投资

中国证监会基金部日前召开会议,基金监管部负责人强调,基金业不论市场如何变化,都要始终保持冷静和清醒,都要始终坚持长期理念和价值投资,都要始终把基金投资者利益放在首位,强化内部控制,防范市场风险。

此外,对基金管理公司开展特定客户资产管理业务明确提出了三项要求:一是要高

度重视并认真开展该项业务试点;二是业务开展过程中,不得进行保底保收益承诺,不得预测收益率;三是要避免恶性竞争,不得打价格战。

对于近一阶段基金行业人员频繁流动的现象,会议表示,下一步监管机构将推动有利于业内人员稳定的长效激励机制。

快报记者 商文

36家公司预告一季度业绩

34公司首季业绩“报喜”

随着3月份步入尾声,上市公司2008年一季度的经营业绩日渐明朗。从已预报业绩的公司来看,大部分都有不错的“收成”。

截至3月31日,沪深两市共有36家上市公司预告了一季度业绩,其中有34家公司因业绩改善或提高而报喜,报喜比例高达94.44%。

据Wind统计,34家业绩“报喜”公司中有30家预增、1家略增、3家扭亏。从行业分布来看,“报喜”公司主要分布在石化和机械设备行业,共有19家公司,其中机械设备行业有7家。

作为两市第一家发布业绩预告的上市公司,双环科技

3月7日发布业绩公告称,由于公司煤汽化装置及整个化工系统运行比较稳定,主营产品纯碱、氯化铵市场价格上涨,同时公司通过加强管理、增产节约,企业效益大增。公司预测今年1月1日至3月31日所创造的净利润较上年同期相比增长375%到425%之间。

而2家“报忧”公司,业绩亏损或略减的主要原因在生产成本的上升及市场竞争的激烈等。其中,江苏索普就在预告中称,原材料价格的上涨以及雪灾因素影响导致公司生产成本上升,因此预计公司将在一季度首亏。

快报记者 徐锐

万科名列房企综合实力第一

3月29日发布的“2008中国房地产百强研究报告”披露,综合考虑企业规模性、盈利性、成长性、偿债能力、运营效率和纳税六个方面的20个指标,万科企业股份有限公司位列房地产企业综合实力第一,中国海外发展有限公司名列第二。

除上述两家企业外,其后

依次为合生创展集团有限公司、保利房地产(集团)股份有限公司、北京首都开发控股(集团)有限公司、恒大地产集团有限公司、碧桂园控股有限公司、绿城房地产集团有限公司、大连万达集团股份有限公司与大华(集团)有限公司并列第九位。

快报记者 于祥明

九发股份与安捷联彻底无缘

九发股份重组大计再次流产。因讨论股权转让于3月12日停牌的九发股份今日公告称,经书面征询控股股东山东九发集团,截至3月28日,九发集团因未能与全部债权人达成和解协议,债权人未能全部解除对九发集团限

售股的冻结,故无法实施股权转让。因此,公司未能就股权转让事宜与北京安捷联科技发展有限公司达成一致。九发股份还表示,公司及控股股东保证,今后不再就股权转让事项与安捷联进行讨论。

快报记者 张良

■今日年报看点

新东方电气首份年报显实力

今日,完成了主业整体上市的东方电气年报亮丽出炉,公司2007年完成营业收入248.86亿元,实现归属于上市公司股东的净利润19.89亿元,每股收益2.44元,基本符合之前的市场预期。

2007年东方电气在积极推进主业资产整体上市的同时,全力以赴开拓市场,促进研发能力提高,通过固定资产投资、优化生产布局、增加委外扩量等方式扩大了生产

能力,公司全年发电设备产量达到3145.75万千瓦,再创历史新高,并连续四年位居世界第一。

东方电气今日公告称,公司拟增发不超过6500万股A股,投资建设东方电气风电产业化项目、百万千瓦核电常规岛技改项目和大型清洁高效发电设备核心部件生产基地建设项目,三个项目拟投资额合计39.61亿元。

快报记者 田立民

长江证券每股收益1.64元

于去年年底跨进上市大门的长江证券,今日披露了2007年年报。去年该公司实现净利润23.64亿元,同比增长353.44%,净资产58.9亿元,每股收益达到1.64元,同

时公司还推出了每10股派现金5元的分配预案。

关于公司未来战略,长江证券计划通过定向增发来扩充资本的规模。

快报记者 张雪

南京银行去年净利润9.09亿

南京银行今日发布财报显示,2007年南京银行实现净利润9.09亿元,同比增长52.95%,扣除非经常性损益后,净利润8.87亿元人民币,同比增长48.11%;基本每股收益净收益为0.62元,同比增长26.53%。

公司拟参与筹建设立紫

金财产保险股份有限公司,投资比例不超过总股本的10%,投资总额不超过2亿元。与此同时,公司拟以2.5亿元,意向参股增资扩股后的江苏金融租赁有限公司。另外,公司还有意设立北京分行。

快报记者 谢晓冬 邹靛

利好未兑现 市场将自然成底

上周大盘单边急挫之后,在政策救市利好预期下出现报复性强劲反弹。然而周末消息面并没有盼来实质性利好措施,可见市场预期落空又将加重投资者的恐慌情绪。由此,本周大盘将继续表现下探态势,不过严重的技术超卖状态,使下降幅度有所减缓。

笔者认为,本轮深幅调整是2005年开始的股改改革遗留下来的后遗症,今明两年“大小非”解禁市值合

计近10万亿元,超过了再造一个股市的容量,这才是持续暴跌的根本原因。若目前管理层未有约束措施,显然市场难以承受如此巨大的压力。只有市场跌到上市公司大股东不愿意再卖出大小非流通股为止,市场才能出现真正的自然底。长期来看,市场需要寻求一个新的全流通下股票与资金供求平衡体系。

这样看来,2008年的股市行情并不是那么乐观。不

过值得注意的是,刚刚公布的今年1-2月份工业企业利润同比增长虽有放缓,但是如果剔除雪灾、价格管制等不利因素影响,其同比增长水平基本与去年持平。也就是说,国内经济增长仍然能够保持一个稳定的增长水平,对股市不会带来较大的负面影响。这就意味着,伴随着行业景气的起伏变化,存在着相应的个股投资机会。

陈晓阳

二季度有望迎来一波可操作的行情

这世上没有只跌不涨的股市。上周末,当中石油跌到16.7元快速拉起时,3月28日权重股全体起立,一起唱响“起来、起来……”

虽然已是连续第七根周阴线,但空头大肆肆虐的格局在权重股企稳的背景下将走向终结。从上周末的阳包阴,以及上补只留一丝跳空缺口的情况来看,回升将在这里开始。从时间上来看,二季度将会有行情。原因如下:

1、市场特别是权重股下跌已极为充分,跌透了是未来上涨的最大理由。2、二十多家基金一旦完成发行逐渐入市,也会给市场带来集中性的增量资金。3、二季度是大小非解禁的低量期。

故在创业板未推时,上市公司年报又相当不错的时候,市场将会迎来一波可持续操作的行情。

而未来市场机会在于两个方面:一是权重股的超跌机会:该板块在前期下跌均极为充分,跌幅巨大。但在近期下跌中,部分权重板块已经显示出相当的抗跌性,近期均有资金逢低介入。从目前放量的情况来看,房地产股中的万科、中华企业;航空板块中的上海航空;钢铁板块中的广钢股份;银行板块中的工商银行;通信板块中的中国联通等等,均是近期量能集中注入的品种,也是各板块的领头羊,不妨关注。

同时,一些大盘权重股,如果再融资规则有细

化,或者股指期货有新的动向,也会化险为夷。此外,中国平安、中国石油、浦发银行,在近期也有资金注入,如果有消息面配合,那么否极泰来摆脱弱势的可能性也是存在的。最后,510050品种近两周放量换手93%,由于其可摆脱TOPVIEW数据监控,已成为主力的新宠。

二是大比例送转股的填权机会:即使在近期较为低迷的行情中,部分已经除权的个股也较为抗跌,有些还走出了填权行情。如果二季度有行情,那么该板块更将会联手脱颖而出,展开集体性的抢权和填权行情。这可能成为2007年滞后的“年报秀”。

益邦投资 潘敏立

上海证券二季度预测: 沪指区间 3500点~4800点

A股市场将面临超跌后的修复需求,二季度上证综指有望在探明底部位置后,呈现前低后高的走势,核心运行空间在3500点~4800点。这是上海证券昨日在其春季投资策略报告会上阐述的主要观点。

上海证券研究所指出,目前A股21倍的动态市盈率,已然显现一定的投资吸引力。基于一季度股指单边快速下跌的运行态势,二季度A股市场将面临超跌后的修复需求,上证综指数有望在探明底部位置后呈现前低后高的走势,核心运行空间在3500点~4800点,其中存在一季度业绩风险和创业板设立等事件引起的波动加剧可能性。

上海证券研究所还认为,二季度风格轮动的特征依然存在,小市值板块的表现仍旧会保持相对活跃。另外,随着2月份基金发行的再度放温和提速,预计二季度权重蓝筹股将可能呈现需求增加的多头行情。

投资策略方面,建议投资者关注超跌机会,聚焦主题投资,建议二季度超配的行业有钢铁、机械制造、商业零售、金融服务和建筑材料;还建议超配创投、节能环保、天津板块和新能源题材板块。对房地产行业持谨慎观点,但建议关注行业龙头股。

快报记者 张雪