

# 任志强:薪水十几年没涨了

原文地址: [http://blog.sina.com.cn/s/blog\\_4679d3510100hdui.html?tj=1#comment](http://blog.sina.com.cn/s/blog_4679d3510100hdui.html?tj=1#comment)

## 背景

1月23日晚,中国房地产经理人联盟依据上市公司年报统计数据,对上市公司高管薪酬进行了TOP100排名。其中,香港长江实业董事总经理甘庆林以年薪1835万元位列榜首,而华远董事长任志强以年薪774.3万元位居第二,万科董事长王石以年薪248.1万元居第六名。此次的统计数据全部来源于2009年3月公布的上市公司年报,体现了2008年房地产高管的真实薪酬。

我在上市公司的年薪成为了社会新闻,媒体和央视当成了新闻在炒作,2008年的事情再次发生了。我不得不为此写了个博客,告诉大家:1996年我的年薪就超过了700万元,并在报纸上公开刊登过,而十多年之后的我的年薪并没涨,但中国的GDP和财政收入均涨了很多,城乡人均工资增长了许多。从消息刊登了开始,媒体求证的电话就未断,尤其是央视的记者们一个接一个地来电话,仅央视财经频道就有多位记者分别来电、连续进攻,并在未明确告知的情况下偷偷录音,且未经许可将偷录的内容公开播放。幸亏我并不在乎,否则就要将央视告上法庭了。央视财经第一次的询问中,我就已告之这是旧闻,且已在博客中早有说明,名义工资与实际工资是两回事,国资委让拿多少,我才拿多少。但第二次来电时,却仍在重复同样的问题。其实早在央视请我讲课时,

就已说过这个问题,特别是名义收入与实际收入之间的差别。早已说清了我的名义工资(上市公司公告的工资,这是股东给的)与实际工资(即国资委实际让领的工资)是不同的。但央视的记者们似乎都是单兵作战分头抢新闻,并不想互通信息,也不想了解事实真相,于是才采访重叠、连续轰炸。

我实际的工资大约低于公布年薪的十一分之一,但我按国资委的要求不会公布具体数字,反正不如我的讲课费多。一群糊涂的人做了个糊涂的排行榜,却不知道公告中公布的年薪分两个部分组成:一是董事会批准的年薪;二是当年的奖励。奖励分为现金部分和股权激励等其他形式,这要根据各公司的制度来决定。

如万科实行的是股权激励,如果加上股权激励,王石的收入大约要上亿元了,但万科的股权激励是有其他条件的,2008年万科未实现承诺的业绩,2009



任志强 (资料图片)

年也未完成承诺的业绩,所以股权激励失效,要退回去。但是不等于没有,假如万科完成了承诺的条件,情况就完全不同了。其他公司也有类似的情况,而完不成任务拿不到奖励,这不是理所当然的吗?

华远地产实行的是按净资产回报率提取现金奖励的激励方式,完成了就要按比例提取,完不成同样拿不到。

这两种激励制度的差别,搞排行榜的人没弄清楚,不至于连专门研究与报道中国财经的央视财经频道也糊里糊涂弄不清楚吧!也许只是因为我在博客

中批评了央视财经频道的许多报道,因此他们怀恨在心拼命想找一些不利于我形象的攻击点,借此机会而故意为之。

更多人关心的其实是我今年的年薪,很快就公告了,比去年少,但少不了多少。因为华远地产2009年的业绩是下降的(已预告了)。因为2009年没有新的竣工结算,反映的是2008年的销售情况,而2009年的销售则会反映在2010年和2011年分别反映出来(生产周期的特殊性)。提前写出这篇博文,只是希望当我们的年报公告之后,不要再炒来炒去了。任志强

# 银行股的秘密

现阶段,似乎大大小小的投资者都在关注银行股。然而,被一致看好的银行股不涨反跌,并且在近日还成为大盘跌破3000点的“元凶”。制约银行股上涨的因素到底是什么?银行股到底能不能主导后市行情?

众所周知的制约银行股行情的因素是:提高准备金率与信贷控制约束了银行股今年的经营活力,再融资压力约束了银行股的行情活力。但原因可能不只是这么简单,现阶段信贷控制的宗旨只是在“稳增长”基调下强调信贷释放的周期性平衡,全年信贷总量仍在7万亿以上,对银

行全年的利润规模没多大影响。而再融资压力最大的中国银行已经公布了拟发行不超过400亿元可转债,转债期限为6年的融资方案。此方案比市场原先预期的“市场化增发1000亿”压力小得多,所谓的再融资压力对银行股行情的影响实际上已经得到了比较充分的消化。

我们知道,“玩”银行股的不是会游资,因为不符合风格偏好;不会是中小投资者,因为没这个能量。制约银行股行情实质性因素或许从基金为代表主流机构的持仓结构中能找到答案——根据基金2009年四季报

测算,银行股占基金持仓股票的比重为16.67%,而银行股在沪深300指数中的权重是22%。很显然,截止到2009年,银行股在基金持仓资产中只是一个“低配置”,这应该是银行股在2009年行情中表现迟缓的一个重要原因。“不是主流机构的持仓重点”也应是银行股目前阶段“叫好不叫座”的主要原因。

银行股之前不是主流机构的持仓重点,不代表以后也不是。一方面,年初开始倡导行情风格轮动的是主流机构;另一方面,作为相对更有配置理由,并是股指期货与融资融券主题下重要

标的资产,主流机构们即使把银行股从“低配”调到“标配”,也大致需要增持超过5%的仓位。只是,银行股的行情表现从来都是“大象漫步”的标准运动,行情的空间少有超常发挥。

目前,正处于周期性调仓阶段的主流机构们在对银行股配置的时候讲究“精耕细作”,而提高准备金率、信贷控制、加息预期、再融资压力等负面因素云集的市场氛围无疑为负面机构们精耕细作式的配置创造了有利条件。只是,这种精耕细作式的行情让许多普通投资者对银行股“想说爱你不容易”。阿琪

封闭式基金昨日行情				代码				名称				代码				名称				代码				名称										
代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	收盘	涨跌幅							
184728	基金鸿阳	0.620	0.16	25.84	500011	基金金鑫	0.943	0.21	-22.46	500055	基金汉盛	1.206	0.08	-18.74	184691	基金景宏	1.345	0.07	-16.92	500001	基金金泰	1.100	0.00	-16.46	184705	基金裕泽	1.094	-0.28	-11.06					
184721	基金金丰	0.731	0.13	-25.33	500058	基金金丰	0.833	0.33	-21.54	500056	基金金福	1.139	0.16	-18.69	500002	基金金泰	1.220	0.16	-16.08	500009	基金金安	1.642	0.79	-11.01	150008	基金瑞和	0.852	0.59	-10.69					
184722	基金金久	0.761	0.13	-24.10	500059	基金金瑞	1.096	-0.28	-21.21	184701	基金金开	1.287	0.46	-18.06	184688	基金开元	0.913	0.32	-16.69	500006	基金金瑞	1.393	-0.08	-15.44	500008	基金金兴	1.552	0.38	-7.92	150009	基金瑞和	0.852	0.35	-10.92
184699	基金同聚	0.932	0.43	-22.76	184938	基金天元	1.155	0.08	-18.83	150002	大成优选	0.720	0.27	-17.15	150003	建信优势	0.720	0.00	-16.57	500006	基金金安	1.525	0.32	-11.29	150007	基金瑞和	0.852	0.38	-7.92	150010	基金瑞和	1.441	0.48	-11.21

  

开放式基金净值				基金名称				基金名称				基金名称				基金名称				基金名称				基金名称					
基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值		
长盛量化红利	0.9440	融通动力先锋股票	1.3110	国联安主题股票	0.9310	申万巴黎新经济	0.6986	长信金利趋势	0.7296	友邦华泰价值增长	1.2034	汇丰晋信2016周期混合	1.9944	友邦华泰行业领先	0.7760	汇丰晋信龙腾股票	1.7701	友邦华泰上证红利ETF	1.9145	汇丰晋信丰盈混合	1.2241	友邦华泰上证红利ETF	1.9145	汇丰晋信丰盈混合	1.2241	友邦华泰上证红利ETF	1.9145	汇丰晋信丰盈混合	1.2241