

国泰君安被曝去年人均收入百万

该券商发声明称媒体误读

本报综合消息 4日,有媒体报道,国内首屈一指的大券商——国泰君安证券大幅调高薪酬及福利费用至32亿元,较年初预算数增长57%,按照国泰君安3000多人的员工计算,平均每个人的收入达到了让同行瞠目结舌的100万元。

该媒体称,记者获得了一份《2009年国泰君安证券总裁陈耿工作报告》,细读中记者发现,国泰君安证券2008年的薪酬及福利费用高达32亿元,远远超出公司年初预算数的20.41亿元。

资料显示,目前国泰君安员工数大约在3200人左右,按照总裁报告中32亿元的总薪酬及福利费用计算,平均每个员工去年获得的总收入就接近100万元。

4日,国泰君安在其官方网站上发布澄清说明,称“国泰君安08年员工人均百万年薪”的报道纯属媒体误导。

国泰君安在说明中称,国泰君安2008年全年的预提薪酬费用总额(含社会保险费等其他相关人力成本费用)32亿元,是根据公司历年的经营业绩,按照董事会通过的薪酬方案计提的未经审计的数据。事实上,2008年底的应付职工薪酬总额由历年节余、当年计提和当年发放三部分组成,报道中的国泰君安平均每个员工去年获得的总收入就接近100万元是按历年计提的薪酬费用32亿元和约3200人简单计算得出的,这种计算方法是错误的,严重混淆了计提和发放两个不同的关键概念,且具有极大的误导性。

国泰君安称,计提的薪酬总额是根据董事会的规定,必须留出一部分用于长期激励、风险准备、以丰补欠和其他福利,而不是当年计提就当年发放。



再现千亿成交量,收盘突破 2100 点

沪指一年后重新站上“牛熊线”



牛年 A 股三连阳,令股民信大增。图为 2 月 4 日,股民在上海一家证券营业部内谈论股市行情。

牛年投资宜以进攻为主

徐 辉

牛年股市喜迎开门红,前三个交易日沪指连续走高。其实这也可以看作是 1 月 14 日公布 12 月份货币供应数据以来,市场上升走势的延续。再往前看,我们更可以将近期市场的上涨看作是去年 10 月 28 日沪指见底 1664 点以来的反弹第二波行情。

我们认为,相对于去年而言,2009 年的股市投资策略应当由消极变为积极、用进攻取代防御。

三大因素推进股市筑底进程

2009 年将是“经济见底、估值见底和流动性见底”的三重底不断夯实的一年。其一,企业存货分析显示,经济调整隧道尽头的亮光已经显现。绝大多数企业的存货调整将在今年一季度完成,少部分企业的调整要持续到二季度。我们有理由相信,中国经济在 2009 年二季度开始将会恢复正常。事实上,近期我们已经可以看到实体经济供

求关系改善的迹象。

其二,宽松的货币政策推动流动性见底的局面可能在去年 12 月份已经出现。去年 12 月份的 M1 出现了强劲走高。M1 的波动与股票市场整体市盈率的正相关性很强,M1 见底往往预示市场整体市盈率将开始走高。

其三,通过对股市、债市和债市的估值水平对比,我们看到当前股市低估程度相当严重。

透过经济、估值和流动性三个方面的情況,我们认为,新一轮牛市行情确实正在酝酿之中,当然,这个过程会比较漫长,市场点位在筑底过程中不可避免会出现一些反复。

投资思路应由消极变为积极

去年初谈全年投资思路时,主要应是防范风险;而今年的投资思路应有很大的变化,我们的观点是,由消极变为积极、用进攻取代防御将成为主要方向。

首先,调整心态,崇尚进取。我们认为,2009 年股市经历重大调整后的第一年,经过 70%幅度调整后的 A 股市场,风险和收益比已经发生了重大的变化。以进攻替代防御、以积极替代消极是我们心态调整的主要方向。

其次,全局思维,优中选廉。以全球的思维看待投资市场,用全球的标准来衡量投资标的的潜在收益。就买入中国公司的股票而言,我们的选择包括了 A 股、B 股、H 股和美国上市的中国股票,在这样的一个大的框架下进行优中选廉。

第三,更为关键的一点是,现在到了“以合理价格买入最好公司的时候”了。从长期来看,以合理价格买入最好公司,要远远好于以最好的价格买入一般的公司。由于全球金融危机的影响,我们看到很多最好的公司出现了合理的价格,笔者相信,这些好公司的长期低点正在呈现。

是时候买入好公司股票了

在去年,我们谈到“投资就是一个比谁看得远、比谁看得清的比赛,它的奖品就是你最终获得的利润。”我们认为,在选股时投资者要坚持“三好”原则——好的过去、好的未来,以及好的价位。如果一个公司没有好的过去,你就无法对它的未来做出合理的展望,这种公司肯定不是我们要找的公司;有优秀历史的公司,也未必能够成为我们的投资对象,这还需要洞察其未来 5 到 10 年的发展,能不能较为确切地估算出它的发展也非常重要,这就是确定性的问题;最后,对已经确定的未来前景进行折现,我们就能够看出当前的价位下,股票是否具有长期投资价值。所以,投资标的的考察并不复杂,它就是一个从过去到未来,再从未来到现在的过程,这就要求我们对投资对象应该非常非常熟悉。

寻找一个值得长期投资的公司需要很长时间;而等待它出现好的价格,更是可遇不可求的。现在的情况来看,全球金融危机使得我们很多优秀的公司股价到了合理、甚至相当低估的水平上。所以对于少数这样的公司而言,现在到了可遇不可求的买入时候了。



三一重工董事长年薪 1 元

员工降薪申请被拒

本报讯 2月4日晚间,三一重工正式发布公告,宣布高管自愿降薪30%-90%,董事长梁稳根自愿领取1元年薪。1月,三一重工总裁向文波曾透露此消息,当时有评论认为此举有“作秀”嫌疑。

据网易财经消息,公告中称,三一重工董事、监事、高管为表明与公司共度危机的信心,增强全体员工危机意识,主动向公司董事会提出2009年自愿降薪申请。董事长梁稳根自愿领取1元年薪;董事唐修国、向文波、易小刚自愿降薪90%;黄建龙自愿降薪50%;监事崔克自愿降薪50%;高管周福贵自愿降薪90%;郭春明自愿降薪30%;其他高管均自愿降薪50%。同时,公司不接受中层以下员工降薪申请。

2007年年报显示,梁稳根、向文波、易小刚三位董事年薪分别为63万元、55万元和47万元。2008年,三一重工销售额达209亿元,较上年增长近50%。2009年,低迷的楼市及其他基建项目减少可能影响公司业绩。

命悬退市生死线 ST联油董事长陈勇辞职

本报讯 2月3日晚,海南联合油脂科技发展股份有限公司(以下简称ST联油)发布董事长辞职公告。

据证券日报报道,该公告称,公司于2009年2月3日上午收到公司董事长陈勇先生以传真形式提交的《辞职报告》,申请辞去公司董事长及法定代表人职务,保留董事职务。

对于这家几近面临退市的上市公司来说,董事长陈勇的辞职并非出乎意料之事。在去年12月,就有接近该公司的相关人士表示,公司的董事长早已不是陈勇,日常负责人是名为“张伟”的经理。

这家面临退市危机的上市公司,近年来可谓焦头烂额,饱受重组之苦,控制人走马灯式的变更,而每次重组都令上市公司遭受不同程度损害,乱象丛生。

虽然该公司于2008年7月8日由ST寰岛更名为ST联油,但由于其前身ST寰岛的老账没有了结,2008年一直在接受证监会海南监管局的立案调查。主要源于ST寰岛对汉鼎光电的投资。ST寰岛曾披露,置入公司的汉鼎光电相应股权存在严重瑕疵,不仅未能产生预期的经济效益,反而使公司蒙受了巨大的经济损失。

年报密集披露期将至 股民须关注四大信息

本报讯 进入2月,上市公司2008年年报披露将逐步进入密集阶段。据沪深两市交易所预约时间表显示,2月份预约披露年报的上市公司近160家,占到上市公司总数的近10%。从时间来看,2月份年报披露呈现逐周增长的态势,尤其是最后一周将有103家公司集中发布年报,占2月预约披露年报家数的近七成。面对即将蜂拥而至的上市公司年报及其中的海量信息,投资者该如何取舍呢?

据中证网消息,一般而言,投资者最关注的莫过于上市公司的全年每股收益、每股净资产、净资产收益率以及市盈率等指标,但是这些指标相对直观,除能够进行纵向及横向的比较外,基本上不能透露出上市公司的其他信息。而根据监管部门之前下发的做好年报披露工作的通知来看,至少有以下这些内容值得投资者重点关注。

第一,关注宏观经济形势对上市公司业

绩的影响。按照监管层的要求,上市公司在2008年年报中应充分、客观披露宏观经济形势变化带来的影响,即在“董事会报告”的“管理层讨论与分析”中分析国内外市场形势变化、信贷政策调整、汇率利率变动、成本要素价格变化及自然灾害等对企业本年度和未来财务状况和经营成果的影响,以及对公司曾作出的盈利预测及相关承诺事项的影响。通过对这一部分内容的仔细分析,不仅可帮助投资者找到上市公司业绩变动的成因,也有利于投资者据此判断其未来业绩的趋向。

第二,关注上市公司分红政策。2008年10月9日,中国证监会正式发布《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》,据此,沪深交易所要求上市公司在此次年报中以列表方式明确披露公司前三年现金分红的数额以及及与净利润的比率,并最晚于6月30日前完成对公司章程的修订,明确现金

分红政策。监管部门还要求2008年度盈利但未提出现金利润分配预案的上市公司,应当在审议通过本次年报的董事会决议公告中说明原因,并说明未分配利润的用途和使用计划。这些内容有助于投资者了解上市公司的真实盈利能力,判断上市公司究竟是“纸上富贵”,还是有银子不分的“铁公鸡”,由此作出投资决策。

第三,关注上市公司治理情况和制度建设。根据规定,上市公司应当在2008年年报全文的“公司治理结构”部分,说明公司内部控制制度建立健全的情况,包括但不限于公司内控建立情况、公司内控检查监督机制运行情况、公司董事会及其审计委员会对公司内控工作的指导工作情况、公司落实《企业内部控制基本规范》等规定的计划等。在此基础上,上交所要求“上证公司治理板块”等三类公司在年报中同时披露董事会对公司

内部控制的自我评估报告及公司履行社会责任的报告,深交所则要求纳入“深圳100指数”的上市公司披露社会责任报告。

第四,关注小非和高管持股的情况。业内人士认为,一般情况下大非往往不会大面积卖股票,小非则不然。目前情况下,一家能够让小非不愿减持而继续持股的公司,也许未来发展前景良好,是一家能给股东带来回报的公司。同样道理,高管持股也应特别关注。如果一家上市公司的高管都在减持本公司股票,那投资者更应敬而远之。

除上述内容,投资者还可关注年报中关于控股股东及其关联方非经营性资金占用及偿还情况,控股股东、控股股东控制的其他关联方、上市公司的实际控制人等向上市公司进行直接或间接捐赠行为的经济实质,以及上市公司对非经常性损益项目所做的附注说明等内容。

沪杭高铁资金定盘 冀望成第三家铁路上市公司

本报讯 从浙江铁路投资集团高层人士处获悉,中国最繁忙的客运专线之一——“沪杭客运专线”(亦称沪杭高铁)开工在即,所需资金已经基本定盘。其项目公司暂定名为“沪杭客运专线股份有限公司”,将于本月在上海注册,项目资本金约为100亿元,项目总投资为200亿元人民币。

据21世纪经济报道消息,该项目分为浙江段和上海段,出资人共有四方,分别是铁道部、上海市、浙江省和宝钢集团有限公司。

记者还从可靠渠道获悉,这条黄金线路也正在培育上市。如若成功,则是继大秦铁路和广深铁路之后,中国第三条上市的铁路。

中国平安否认要建“中国第一高楼”

据新华社社息 针对近期有关“平安欲建中国第一高”的报道,中国平安保险(集团)股份有限公司新闻发言人4日明确予以否认,表示平安并没有建中国第一高楼的计划。

据称,日前有媒体报道,中国平安将在深圳开工建设“平安国际金融中心”,该建筑的高度极有可能成为“中国第一高”。中国平安新闻发言人盛瑞生就此事接受记者问询时表示,“平安成立20年来从未建过总部大楼,目前根据公司发展需要,公司正在相关政策及法规范围内规划建设办公楼,虽然该项目尚在规划阶段,但可以肯定的是平安没有计划建设中国第一高楼。”

首家台企借壳 SST 闽东上市

本报讯 经过742天的漫长停牌后,SST闽东3日终于4日复牌。虽然停牌时间创下了A股的记录,但是对于股东,SST闽东还是不负众望送出了一份大礼,通过复杂的股改及相关资产置换增发方案,全球第六大、台湾第三大液晶面板厂商中华映管将把旗下4家企业各自75%的股权置入SST闽东。本次置换的金额高达27亿元,这是台资企业借壳A股上市首例。

据信息时报报道,根据公告,股改方案共分为三部分,首先,SST闽东通过以公积金转增的方式完成对价,最终流通股股东每10股流通股获送2.64股。其次,SST闽东将把全部资产出售给当前控股股东福建省电子信息(集团)公司,并由信息集团承担公司全部负债(含或有负债),同时信息集团负责安置员工。



松下宣布全球裁 1.5 万人 并关闭 27 间工厂

日本松下电器4日宣布下调2008财年业绩预期,净利润预计亏损3800亿日元(约42亿美元)。此外,据新加坡联合早报报道,松下还宣布,会在全球裁员15000人并关闭27间工厂。

据中新社消息,此前有报道称,由于主营的数码家电业务受价格下跌与销售低迷影响全面下滑,松下决定关闭两家制造电子零件的马来西亚工厂及菲律宾的干电池工厂。松下今后将进一步整合生产点,尽快改善盈利结构。

右图为2月4日,在日本东京举行的松下公司新闻发布会上,一名模特介绍松下等离子电视机产品。

新华社发



新华社/路透