

664只基金去年四季度赚了1170亿元

盈利远超前三季度总和

本报记者 周琳

Wind资讯显示,截至1月21日,24家公募基金管理公司的664只基金发布了2014年四季报。报告显示,基金当季总利润达1169.71亿元,平均每只基金利润高达1.76亿元,盈利能力较去年前3个季度有大幅提升。

钱景财富CEO赵荣春认为,基金的良好业绩主要有3方面原因:首先,从市场层面看,公募基金的良好盈利情况与这轮蓝筹股行情回归密不可分;其次,从操作策略看,前期“踏空”的基金在四季度加仓明显,业绩表现开始反弹;此外,从重仓股和重仓行业分析,基金“抓牛股”的命中率大幅提升,带

动整体投资效率渐入佳境。

从数据比较看,去年四季度末由券商股引领的蓝筹股行情使得当季成为基金全年最为赚钱的一个季度。已经披露四季报的24家公司旗下基金2014年第一季度合计亏损超过118亿元,第二季度和第三季度分别盈利237亿元和516亿元,而到了第四季度,盈利数据超过二、三季度的总和,其中权益类产品实现利润总额超过600亿元。

目前的数据显示最赚钱的前50只基金中,指数型基金占绝对优势,其中易方达上证50等4只权益类产品超过余额宝成为去年四季度最赚钱的基金,平均

季度利润超过70亿元。

统计显示,去年第四季度,普通股票型基金、混合型基金加仓明显,几乎九成的主动管理类基金选择大举加仓金融股,有50余只基金将金融行业作为第一重仓行业来配置,其中有6只主动管理的偏股基金对金融行业的配置占到基金净值的一半以上。

此外,军工板块成为第二大“宠儿”,部分国防军工主题类基金发行、申购火爆,相关主题的分级基金、ETF产品受到市场持续热捧,规模不断增加。前海开源大安全混合拟任基金经理薛小波认为,军工板块之所以受到热捧,主

要有3个原因:一是军工科研院所改革方向日趋明确,在一定程度上提升了相关板块上市公司的盈利预期;二是作为后续改革的重点之一,军民结合等方面仍有很大潜力可挖;此外,在军品定价改革等方面,相关企业有望受益。

除了外部因素,不论是沪港通正式开闸,还是注册制改革提速,来自资本市场内部的积极变化也为去年四季度基金业绩奠定了良好基础。摩根士丹利华鑫基金研究管理部研究员袁斌认为,随着A股市场发行制度的不断完善及投资形式的增多,国内市场将越来越成熟。

天华阳光业绩逆势上扬

本报记者 李佳霖

在美国纳斯达克上市的天华阳光控股有限公司(SKYS)日前公布:由于电力销售增长,2014年第三季度收入为1030万美元,同比增长26.1%。天华阳光何以能在光伏产业低迷的大环境下实现业绩逆势上扬?

“一手抓技术,一手抓市场”,这是天华控股董事长兼CEO苏维利在接受《经济日报》记者独家采访时给出的答案。一方面天华阳光用10年时间在20多个国家建立了市场资源的开发团队;另一方面紧抓市场终端,自2005年创立之初就专注于太阳能产业终端电站市场,业务遍及广泛的地理区域并且在各国主要的太阳能市场都设立了分支机构。截至2014年9月30日,该公司在全球已开发了200多个太阳能电站,总装机容量为181.7MW,持有并运营54.5MW太阳能电站。苏维利称,截至2014年三季度末,公司拥有1.2GW的光伏项目储备量。

正是灵活的商业模式加全球化市场布局,以及天华阳光作为电站投资、运营商,能同多类商业伙伴建立起积极的协同合作关系,使得天华阳光有别于其他业内企业,能够在面对市场波动时具备“进可攻、退可守”的特性。

苏维利认为,中国光伏行业目前遭遇的多重困境,首先是国内金融机构对光伏项目的融资支持力度跟国外相比有相当差异,还做不到纯项目融资;其次我国政府制定的电费补贴发放时间跨度太大,运营商面临很大的不确定性;第三是很多省份“弃光限电”的做法还未消除;最后从行业自身来说,包括光伏产品到发电站系统,仍然缺乏统一的行业标准来规范,导致企业各自为政,各自履行自己的一套生产标准,产品也良莠不齐。

“光伏行业需要用理性的科学的方法发展。中国光伏行业应从简单的加工制造销售向投资、服务以及商业资源国际化转变,发挥新能源创新驱动中国经济的作用。”他认为目前正是中国光伏行业发展的最佳时期。

截至记者发稿前,天华阳光控股有限公司已与创投机构美国Sino-Century(汉世纪投资管理有限公司)签署了联合筹建新能源投资基金的合作备忘录。该基金首期募资不超过2亿美元,由双方共同出资并运营管理,旨在汇集不同渠道的资源,将天华阳光在海外各主流光伏电站市场超过8年耕耘,容量累积上GW级的项目有序、有机地变成具有规模化、高流动性、高现金流和稳定收益的金融资产。

易建科技登陆新三板

本报讯 记者文芳报道:海南易建科技股份有限公司(831608)日前正式登陆新三板,并成为海南省首家在新三板挂牌的IT企业。

总部位于海口海口的易建科技成立于1998年,是海航集团旗下的一家涉及智慧科技解决方案、商业云运营与IT服务外包的高新技术企业,业务覆盖政府、金融、交通、旅游、物流等多个行业,综合实力位居海南省行业前列。

易建科技相关负责人表示,公司未来将在业务战略层面重点加强前端智慧科技与后端云计算基础架构的结合,并通过持续、细致的IT服务,全面提升客户IT投入的商业价值。作为海南本土成长起来的IT企业,易建科技挂牌新三板是海南省政府加快推进“信息智能岛”建设,积极引导海南IT企业发展的切实体现,同时也是加强本土高新技术企业与资本市场对接、拓展融资渠道的重大突破,为全省其他高新企业拓宽发展思路、寻求更大发展空间提供了有益借鉴。

交易时间

土地流转概念股走强

本报北京1月22日讯 记者温济聪报道:今日,国务院办公厅印发《关于引导农村产权流转交易市场健康发展的意见》。当日,资本市场相关板块表现抢眼。

据同花顺数据统计显示,截至当日收盘,在37家参与交易的土地流转概念股中,有33只上涨,占比高达89.19%。其中,朗源股份、森霖股份、广州浪奇和华英农业涨幅高于4%。

英大证券研究所所长李大霄告诉《经济日报》记者,农村土地改革是我国全面深化改革中的重要一环,其推进的步伐逐步加快必将释放出更大的改革红利。逐步引导农村产权流转交易市场健康发展,有利于保障农民和农村的财产权益,提高农村要素资源配置和利用效率,迈开农业现代化步伐,政策的出台为土地流转等概念股带来诸多利好。

“虽然相关农业上市公司目前盈利能力并不突出,但由于改革带来的土地价值重估,具备广阔农地、林地资源的上市公司将愈来愈受到追捧。”国开证券资深分析师杜征征表示,农村土地流转和农村居民加速转移,为养殖企业带来利好,企业规模效应将愈发凸显。土地流转对农业规模化、产业化以及服务于农业的其他产业链均将产生积极影响。“此外,交易品种还包括了林权,一些涉及林业、园艺、造纸等相关领域的上市公司或将打开想象空间。”李大霄坦言。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 姜楠 温宝臣
电子邮箱 jrbzsc@126.com

今年以来已有91家上市公司密集公告购买银行理财产品

上市公司为何不爱主业爱理财

本报记者 温济聪

今日关注

虽然造成这一状况的原因很多,但这种行为仍然释放出公司主业发展不振,公司缺乏清晰发展规划等不良信号,建议投资者多加注意



2015年的日历刚刚撕去20多张,已有近百家上市公司密集公布了购买理财产品的公告。虽然上市公司购买银行理财产品合法合规,但业界对其评价仍然存在分歧。

有业内人士表示,上市公司实现资金的保值增值,并增厚其自身业绩也是上市公司回馈股东的主要途径之一;但也有专家、学者认为,一些公司挤破头上市融资,却没有将募集到的资金用于开拓主业,而是用于购买银行理财产品,明显有偏离主业之嫌。

掀起理财热潮

1月22日,广联达发布了关于公司2015年度购买理财产品的公告,使用自有资金2亿元购买保本浮动收益型理财产品。实际上,广联达只是近期上市公司理财热的一个缩影。据万得数据统计显示,从今年初至22日发稿时止,共有91家上市公司先后发布公告投资于银行理财。

刚刚于去年12月31日登陆A股的园区设计,在上市半个月后就发布公告称,使用暂时闲置募集资金购买保本理财产品。该公司首次公开发行股票1500万股,每股发行价格为29.97元,

募集资金总额为44955万元,扣除发行费用3268.49万元后,募集资金净额为41686.51万元,并对募集资金采取了专户存储。截至1月6日,公司募集资金账户余额为42639.35万元。根据募投项目推进计划,近期公司的募集资金存在暂时闲置的情形。

“考虑投资项目所需资金的滞后性,在确保不影响募集资金投资项目实施的前提下,为提高资金利用效率,创造更大的经济效益,公司拟对最高额度不超过2.8亿元暂时闲置的募集资金进行现金管理,用于购买银行、证券公司等金融机构保本理财产品。”园区设计相关人士表示。

记者梳理多家上市公司公告发现,上市公司用于投资理财产品的资金来源大多为自有闲置资金和暂时没有明确用途的超募资金。购买的基本上是低风险的保本型理财产品,产品周期以中短期为主,预期年化收益率则在5%到6%之间,远高于银行一年定期存款利率。

“上市公司之所以钟爱理财,主要是为了提高资金的使用效率。”中南地区一家上市公司董秘告诉记者,如果上市公司账上有一笔不小的资金额度,要到2个月后才会有需要投入的项目。此时,资金空闲时间大概也就有2个月左右,存短期定存和银行活期账户的利息

都很低,购买一个短期的理财产品,无疑是较好选择。

英大证券研究所所长李大霄告诉《经济日报》记者,目前我国正处于“三期叠加”时期,实体经济面临下行风险,而原材料和劳动成本压力却不断增大,不少上市公司净利润率下滑,公司对于投资扩大产能的意愿不足,而银行理财产品恰好成为其“搁置”闲置资金的重要投资渠道之一。

凸显投资慵懒

对于上市公司投资银行理财产品,中国证监会于2012年发布《上市公司募集资金管理和使用的监管要求》,明确规定上市公司暂时闲置的募集资金可进行现金管理,但其投资的产品须符合一定的条件:安全性高,满足保本要求,产品发行主体能够提供保本承诺;流动性好,不得影响募集资金投资计划正常进行。

其实,部分上市公司早已成为了“理财专户”,有的公司甚至可以依靠购买理财产品来填补主营业务亏损并最终实现盈利。北京师范大学公司治理与企业发展研究中心主任高明华表示,上市公司利用闲置募集资金购买银行理财产

品是一种较为“慵懒”的投资行为,不仅背离了当初发展主业、实业的初衷,也反映出公司高管缺乏进取精神,甚至发出“看淡”主业发展前景等信号。

“这明显是对募集资金的畸形利用。”李大霄说,虽然造成这一状况的原因很多,但这种行为仍然释放出公司主业发展不振、公司缺乏清晰发展规划等不良信号,建议投资者对这类公司多加防范。

目前而言,IPO仍然是国内众多企业融资的重要手段。但有不少上市公司融资的目的不是为了发展自身主业,也不会考虑投资者的利益诉求,而是将是否满足企业自身内部的利益链条作为首要考虑依据。

“一方面,监管层要加强和健全有关上市公司购买理财产品的制度和机制;另一方面,也要积极调动投资者的监督热情。”高明华告诉记者,由于A股上市公司的分红比例和金额均较低,大部分散户投资者还是通过“低买高卖”等溢价手段盈利,这使得投资者不会特别注意公司的风险控制能力。

“亟需提高A股上市公司的分红比例和额度,加强投资者适当性管理教育,提高普通投资者的监管意识和监管理念,使上市公司的投融资行为始终处于‘阳光式’监管之下。”高明华建议。

债市向好仍有基本面支撑

黄文涛

固定资产投资增速有可能继续回落,消费需求短期内难以提振,出口形势仍不乐观,经济下行压力仍存;从供给看,预计今年经济仍处于换挡期,在进一步淘汰过剩产能的同时,新兴产业和服务业将获得大力扶持,而工业企业生产利润继续减速。

此外,笔者认为,当前货币存量较大,服务价格坚挺,加之价格改革将继续推进,今年出现通货紧缩的可能性不大。

货币政策方面,2014年的绝大部分时期,货币政策都是以定向宽松和结构性放松为主要特征。从数量工具上看,央行通过PSL、SLO、MLF等向市场投放了大量资金;从价格工具上看,2014

年多次下调正回购利率,并且通过PSL、MLF利率引导中期利率下行。

2014年12月,中央政治局会议强调2015年实施稳健的货币政策,更加注重松紧适度,虽然仍是稳健的基调,但考虑到经济下行压力以及通缩风险出现,笔者认为货币政策在稳健的基调下实际仍有宽松余地。

综合分析,预计今年GDP增速继续下行,同时CPI也处在相对低位。这些经济基本面因素既利好债市,又给经济转型和货币政策操作留下了充足的空间。至少今年一季度,债市仍然面临有利的宏观环境。(作者系中信建投首席宏观债券分析师)

资本论坛

经济基本面因素既利好债市,又为经济转型和货币政策操作留下了充足的空间。至少今年一季度,债市仍然面临有利的宏观环境

2014年,在资金面、政策面和基本面的配合下,债市走出空前的长牛行情,而对2015年债市的走势,目前市场分歧较大。悲观观点认为,2015年信贷投放增加将会抑制商业银行对债券的需求,新股发行、国际金融市场动荡将会抬升货币市场资金价格中枢,地方政府债务兑付高峰来

临,可能会导致黑天鹅事件。

但是,笔者对2015年债券市场看法相对乐观。稳增长和降低实体经济融资成本仍是各方面面临的重要任务。在此背景下,债市将继续向基本面回归,而上述非基本面因素影响趋弱。

从经济基本面的需求上看,2015年