

# 公募基金借牛市东风业绩大增

## 一季度盈利接近去年全年水平

交易时间

# 中国证监会核准 25 家 IPO

## 下一步新股一月发两次

本报北京4月23日讯 记者温济旻报道:中国证监会4月23日核准25家企业首发申请,这是证监会本月核准的第二批企业。其中,上海证券交易所10家,深圳证券交易所15家,包括创业板12家、中小板3家。

下一步,证监会将在继续保持按月均衡核准首发企业的基础上,适度加大新股供给,由每月核发一批次加大到核发两批次。

看公司

### 乐凯新材(300446):

## 募资扩建热敏磁票生产线

本报北京4月23日讯 记者董碧娟报道:中国乐凯集团有限公司所属的保定乐凯新材料股份有限公司今天在深交所挂牌上市。

据了解,乐凯新材作为国内信息记录材料行业中同时从事磁记录材料和热敏记录材料领域的龙头企业,占据国内热敏磁火车票领域全部市场份额;另一主导业务磁条产品广泛应用于银行卡、存折、商业零售卡、停车场纸票、景点门票等领域,在国内市场也占据主导地位。

乐凯新材上市标志着中国航天科技集团公司重组并购中国乐凯以来,在合力探索国有企业转型升级方面取得了显著成效。据相关人员介绍,接下来乐凯磁记录材料将不断拓展新的应用,打造新产品系列;此次上市后募集资金将用于热敏磁票生产线扩建项目和研发中心建设,进一步巩固市场领先优势。

### 獐子岛(002069):

## 国内首家获 MSC 标准认证

本报布鲁塞尔电 记者苏大鸣报道:比利时当地时间4月22日,在全球最有影响的水产品贸易展之一的欧洲水产及水产技术博览会上,海洋管理委员会(MSC)全球总裁Rupert Howes宣布,经天祥集团审核、全球公示,獐子岛虾夷扇贝渔场通过MSC可持续渔业标准认证,成为中国首家获得世界最严谨的可持续渔业标准认证的渔场。

MSC标准全称是《海洋管理委员会可持续渔业原则与标准》,是为保护渔业资源和生态多样性平衡的水产业良好而设计的准则。MSC认证也被认为是世界上对野生捕捞和增殖渔场最严格和最科学的认证程序。獐子岛集团于2011年正式启动MSC全面评估程序,经历4年严谨的渔业改进工作和评估认证程序后,于当地时间4月22日收到了最终评估报告和MSC认证证书。

### 大北农(002385):

## 斥资逾十亿元加大创新投入

本报北京4月23日讯 记者陶琦报道:大北农集团主办的第九届大北农业科技奖今天正式启动,集团常务副总裁宋维平表示,集团将出资1000多亿元奖励在农业科研领域作出突出贡献的科研人员,同时对重大创新、产业化前景较好的科研项目及成果进行科研资助或产业化资助,推动农业科技成果快速转化推广。

大北农集团主营饲料、种子产品的研发、生产和销售,一直十分重视科技投入,去年公司研发投入总额为4.9亿元,占当年营业总收入的2.68%。近日,公司发布定增预案,拟以14.07元/股的价格,非公开发行15636.10万股,募资总额22亿元,用于农业互联网与金融生态圈建设项目、偿还借款及补充流动资金。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆敏 姜楠

本报北京4月23日讯 记者周琳报道:截至4月22日,共有93家公募基金公司的2636只基金披露了2015年一季度报。据Wind数据显示,今年第一季度,股票型、混合型、债券型等各类基金利润总额达4946亿元,较去年第四季度增加1950亿元,环比增长超过65%。目前,一季报还没有披露完毕,若加上其他新基金的盈利情况,一季度基金总盈利应达到5000亿元,接近去年全年公募基金5200亿元的盈利。

“一季度股市大幅走牛,权益类产品贡献利润增多,是基金盈利增幅的大头。”南方基金首席策略分析师杨德龙说。

从细分品种看,最赚钱的基金分别是股票型基金、混合型基金和货币型基金。719只股票型基金今年第一季度共盈利

3136亿元,占一季度基金总盈利逾六成,盈利规模较去年第四季度增长63.4%。混合型基金紧随其后,367只混合基金大赚1411亿元,贡献基金盈利的28.5%,较去年第四季度增长超过两倍,两类基金利润总和4547亿元,占基金总盈利的92%。

总体看,偏股型基金贡献了逾九成利润,其他类型基金总体则表现平淡,货币型和保本型基金利润微涨,一季度盈利分别为230亿元和43.18亿元。QDII基金盈利近18亿元。债券型基金盈利则出现大幅下滑,831只债基环比利润下跌超过50%,利润为107.80亿元。而大宗商品市场持续的低迷使得商品型基金在一季度出现亏损,是7类基金中唯一亏损的品种。

从仓位看,基金仓位有增有减。纳入

统计的82家基金公司旗下786只可比的全部偏股基金(不含指数型基金),一季度末的平均仓位为78.00%,较去年四季度末的82.18%下降了4.18个百分点。但是股票型基金和封闭式基金加仓迅猛,混合型基金出现较大幅度减仓。

具体看,今年一季度末可比的传统封闭式基金平均仓位为68.98%,较去年底的50.91%上升18.07个百分点,是加仓最为迅猛的一类基金。而一季度末股票型基金平均仓位则达到90.95%,较去年底的88.73%上升了2.23个百分点。

但是,也有基金公司操作风格相对保守。国泰基金、富安达基金、天弘基金、国联安基金、前海开源基金、西部利得基金、长安基金、红塔红土基金等的整体仓位不足50%。

具体到基金公司,93家基金公司一季度全部获得正收益,华夏、嘉实、汇添富基金分列利润排行榜前三位。盈利超过100亿元的基金公司共有15家,超过200亿元的有6家,其中华夏基金公司旗下基金一季度总体盈利达346.11亿元,这也是华夏基金继2013年和2014年连续两年夺得最赚钱基金公司之后再度夺魁。光大保德信基金、农银汇理基金等部分老牌基金公司被新锐的中欧基金、天弘基金超越,利润排名也有“新老交替”现象。

具体到单只基金,超过九成以上的基金产品实现盈利,其中盈利规模最大的天弘增利宝货币基金,今年第一季度该基金大赚70.11亿元。广发聚丰一季度盈利60.89亿元,成为最赚钱的偏股型基金。

## “11天威 MTN2”债券违约——

# 国企债券首单违约敲响刚性兑付警钟

本报记者 曹力水

今日关注

随着经济增速的放缓,违约事件发生的几率提高,个性化金融风险时有发生,过去兜底式的清算方式逐渐转变,即由过去的“刚性兑付”逐渐演变成让市场秩序来主导



市场广泛关注的“11天威 MTN2”债券“首单”最终坐实。4月21日,有央企背景的保定天威集团有限公司发布公告称,由于公司2014年度发生巨额亏损,资产负债率急剧上升,融资能力丧失,资金枯竭,虽经多方努力,仍未筹措到付息资金,因此未能按期兑付8550万元利息。

### 新能源领域巨亏

《经济日报》记者从该公司官方网站了解到,保定天威集团有限公司成立于1995年,是以生产电力变压器为主导产品的大型现代化高科技电力装备制造企业集团。其前身为保定变压器厂,2008年正式成为中国兵器装备集团公司成员企业。主要经营变压器类产品、输变电配套产品、光伏及风电设备等,是国家级的输变电重大装备制造基地,河北省大型支柱性企业集团。

此次出现违约的“11天威 MTN2”债券,于2011年4月21日发行,2016年4月21日到期,发行规模共计15亿元,债券利率为5.70%,本期应付利息8550万元。违约发生后,主承销商建设银行

方面表示,将持续督促企业及时披露信息并全力筹措偿债资金,落实债券违约后的投资者权益保障措施,协商处理后续赔偿方案和违约支付安排。

另据天威集团4月14日发布的风险提示公告,2014年合并报表累计利润总额-1014028万元,同比增亏377730万元。亏损的主要原因一是公司新能源行业市场萎缩,产能过剩,产品价格走低等情况仍未明显好转,收入成本倒挂现象严重,部分新能源公司处于停产状态;二是基于谨慎性原则,对合并会计报表范围内相关资产计提减值准备834131万元,同比增加减值302208万元,对公司利润产生重大影响。值得注意的是,公告显示公司年度经营性亏损均来自于新能源产业。

“投资策略失误是天威集团亏损的主要原因。”据相关人士介绍,“巨亏”主要源自其涉足的新能源领域。自涉足新能源业务以来,天威集团投资了多个光伏业务平台。但面临市场压力,多难以以为继,停产甚至破产,计提巨额减值准备也是因为这个原因。虽然公司的“老本行”变压器和输变电等业务发展较好,但已经难以弥补新能源领域的巨亏。”

中诚信国际研究部总经理张英杰说,

“实际上早在2014年9月,该公司已经资不抵债,债务偿还将在很大程度依赖于股东支持,而从去年其母公司兵器装备集团曾以债权人身份对其起诉来看,依靠股东兜底的可能性也不大。”

### 对市场冲击不大

“不太可能发生大面积恐慌,对市场冲击有限。”招商证券债券研究员孙彬彬分析,“天威集团的信用风险暴露由来已久,市场发酵时间很长,从去年以来就已经因行业不景气而利润大幅下滑,评级机构在此之前已经由发行时的AA+多次下调信用等级,相关报道和解读也有很多,因此违约风险已被揭示,市场应该早有心理准备,这次的公告只是印证了之前的推断。”

张英杰认为,在国企改革背景下,该公司有可能最终依靠重组或者部分资产的出售来偿还债务。

事实上,今年的ST湘鄂债、佳兆业等违约事件都属于个案,呈明显的“离散型、非区域性、非系统性”特点,加上流动性宽松的宏观背景,对信用体系的冲击是比较小的。孙彬彬说,相较而言,真正比较典型的信用违约爆发主要集中在

2011年,以及2013年底到2014年初这两个阶段。2011年的特点是突发性,由于没有任何预期,所以导致市场出现一定程度的恐慌,而2013年底到2014年初这段时间,一些行业如钢铁、煤炭等出了系统性问题,加上流动性紧张,波及面较大。

民生证券研究所执行院长管清友认为,随着经济增速的放缓,违约事件发生的几率提高,个性化金融风险时有发生,过去兜底式的清算方式逐渐转变,即由过去的“刚性兑付”逐渐演变成让市场秩序来主导。

张英杰从信用评级角度分析认为,随着违约现象的逐步暴露,信用风险将得到释放,信用评级也将更加注重评级结果的准确性和一致性。只有及时有效地揭示相关债券的信用风险,才能获得市场各方面的信赖,这就要求评级机构在评估时更客观、更准确、更具有前瞻性。

在业内看来,这次天威集团债务违约的标志性意义要大于实际影响,有利于逐渐打破投资者对于国企、央企的“幻想”,促使市场逐步回归理性。从长期来看,对于推动信用评级体系重新回归理性估值也有积极意义。



## 诚邀中国企业来泰国 洛加纳工业园投资建厂及合资开发工业园

在泰国洛加纳工业园区内投资设厂优势如下:

- \* 30年工业园管理经验, 泰国大型工业园工业用地70000亩
- \* 无缝易障通道可达欧美各国
- \* 东盟自由贸易区优惠政策
- \* 华商可100% 拥有企业所有权
- \* 华商可获土地并可自由转让地契
- \* 泰政府最新政策最多可获企业税8年全免
- \* 机械设备原材料进口“0”关税
- \* 投资人及家属可获长期居留工作签证
- \* 专业华语团队提供全方位客户服务
- \* 劳工资源丰富低廉
- \* 工业园区内基础设施一流(水电气、污水处理)
- \* 距大型深水港仅9公里
- \* 距旅游胜地芭塔雅40公里
- \* 已有多家中国知名大型国企和民企落户园区

## 泰国洛加纳工业园集团 中国企业赴东南亚投资设厂的理想家园



## 诚邀中国企业合资开发 洛加纳缅甸土瓦港区工业园项目

- \* 园区开发面积 62400亩
- \* 距泰国曼谷300公里(高速公路)
- \* 距缅甸印度洋土瓦港3公里
- \* 园区自建大型燃气发电厂
- \* 园区自建自来水厂
- \* 配套建设废水处理厂
- \* 生活配套设施齐全
- \* 泰国政府大力鼓励和推动
- \* 缅甸政府予以多项政策优惠
- \* 面对全球发达国家和地区招商设厂



联系人: 杨振成 / 泰国洛加纳工业园执行董事  
电话: +66 819263249  
邮箱: chaisi@rojana.com

联系人: 孙晓军 / 大甲工业园区总监  
电话: +66 922510928  
邮箱: simon@rojana.com

联系人: 孙晓军 / 大甲工业园区总监  
电话: +66 863628379  
邮箱: sunxiaojun@rojana.com

公司总部地址: 泰国曼谷市碧武里新路意大利大厦26层  
网址: www.rojana.com