



### 十余家券商发布策略报告 普遍看好 A 股二季度行情

○详见 A2



### 全球股市首季 蒸发3.9万亿美元

○详见 封三



### 组建方案获批 大飞机公司挂牌在即

○详见 B5



### 王晓初:电信重组 完成只需3至4个月

○详见 B1

## 证监会布置今年打非工作重点 | 第十届发审委候选人公示

详见封二

### 央行货币政策委员会第一季度例会提出

# 根据形势变化把握金融调控节奏重点力度

○本报记者 但有为 苗燕

中国人民银行货币政策委员会日前在京召开 2008 年第一季度例会。会议认为,要坚定不移地贯彻执行中央经济工作会议提出的从紧货币政策取向。同时,根据国内外经济金融形势的变化,正确把握金融宏观调控的节奏、重点和力度。

分析人士指出,这意味着从紧的货币政策仍将是当前央行宏观调控的主基调,但具体的调控政策及出台时机可能将视经济形势的变化而定。

对于宏观经济形势,会议认为,当前我国经济继续保持平稳快速发展,但固定资产投资反弹的压力较大,货币信贷投放仍然偏多,流动性过剩矛盾尚未缓解,价格上涨的压力明显。国际上,美国次级抵押贷款危机进一步加剧,全球经济环境变化不确定因素和风险增加。

会议同时深入分析了当前价格上涨的机理以及雨雪冰冻灾害对经济增长的影响,提出防止价格总水平过快上涨是今年金融宏观调控的中心工作,应从增加供给和稳定预期等方面综合采取措施。

会议认为,要充分认识进行结构调整的紧迫性,进一步加强货币政策与财政、产业、外贸、金融监管等政策的协调配合,加快结构调整步伐,促进国际收支趋于基本平衡。

对于下一阶段货币政策取向和措施,会议明确指出,要综合运用多种货币政策工具,控制货币信贷过快增长。进一步调整和优化信贷结构,坚持有保有压,加大对“三农”、就业、助学、中小企业、消费等经济社会发展薄弱环节的信贷支持。

此外,要继续按照主动性、可控性、渐进性的原则,完善有管理的浮动汇率制度,更大程度地发挥市场供求的作用,增强人民币汇率弹性,保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。深化外汇管理体制,加强跨境资本流动监管。继续大力推进金融改革和创新,提高金融机构竞争力和金融资源配置效率。



### 奥运圣火抵京

3月31日,北京2008年奥运会圣火欢迎仪式暨火炬接力启动仪式在天安门广场举行。国家主席胡锦涛将火炬交给第一棒——“飞人”刘翔。

本报记者 史丽娜

## 证监会召集中介机构征求创业板意见

### 证监会副主席姚刚:进一步完善创业板办法 中介机构:建议创业板适当放宽创业企业募资投向

○本报记者 周琳

为听取中介机构对《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》的意见,昨日证监会副主席姚刚再次主持召开座谈会,征求证券公司等中介机构的意见。姚刚表示,在征求意见结束后,证监会将归纳和吸收社会各界提出的修改意见,对

《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》作进一步的修改与完善。在部分证券公司、基金公司和创投公司代表参加的座谈会上,与会代表就完善创业板首发办法及相关制度设计提出了意见和建议,例如:创业板应强化保荐人职责,充分发挥中介机构的作用,保荐

人在充分挖掘好企业的同时,要加强自律,做好持续督导工作;创业板应强化对发行人的要求,提高创业企业规范运作水平,强化控股股东责任,充分发挥独立董事、审计委员会的责任;创业板应适当放宽对创业企业募集资金投向的要求,不能过多强调对固定资产的投资; (下转封二)

## 如何看待当前的 A 股市场

详见封二

### 保险上市公司增发需保监会“点头”

昨日再次向社会公开征求意见的《保险上市公司增发管理办法(送审稿)》最引人注目的是,首次明确了保险公司 IPO 或上市后增发的五个条件。 详见 A5

### 农行系基金公司即将开业

农行系基金公司农银汇理基金管理公司将于 4 月 16 日在上海正式开业。 详见 A4

### 深交所“首届博士后论坛”发言观点: 发展可交换债 缓解减持压力

详见 A7

### 资金面连续两日意外告急

3月份的最后两个交易日里:银行间债市质押式回购利率连续出现上冲,成交量也日益放大。预计今日开始这一情况就会大为缓解。 详见 A6

### 一季度业绩榜出炉 基金全线亏损

截至 3 月 31 日,除一些债券型基金与货币市场基金外,公募基金全线亏损。 详见 A3

### 3G 终端今放号 中移动补贴政策披露

详见 B6

### “咬定”并购力拓 必和必拓看好中铝

必和必拓董事长安德接受上海证券报记者采访时否认必和必拓的合并方案没有体现力拓的价值。 详见 B5

### ■上证观点

### “升值”并非人民币的唯一选择

估值中枢下移中隐藏的投资机会  
券商直投:激活未来的 A 股市场  
详见封四

### 青島啤酒股份有限公司

发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券今日进行网上路演

股票简称:青島啤酒  
股票代码:600600  
发行规模:150,000 万元  
发行价格:按面值发行,每张面值 100 元  
债券所附认股权证按比例无偿向债券的认购人派发

路演网站: http://www.cnstock.com  
路演时间:4月1日 9:30-11:30  
保荐人(主承销商): 国泰君安证券股份有限公司

### ■截稿消息

### 美拟大规模改革金融监管体制

据新华社华盛顿 3 月 31 日电 美国财政部长亨利·保尔森 31 日宣布,美国政府将对金融监管体制进行全面改革,其内容将涉及大银行、投资公司、地方保险代理以及抵押贷款经纪人等广泛范围。

根据这项计划,政府将把目前由 5 个机构负责的日常银行监管事务归由一个机构负责,并扩大美国联邦储备委员会的监管权限,以保护整个金融系统稳定。同时,政府将设立一个新的监管机构,主要行使目前由证券交易委员会和商品期货交易委员会行使的职能,负责规范商业活动和保护消费者利益。 相关报道详见封八

### 中金在线 资金选股系统

首度全国城招代理商

电话: 0531-87886226 网址: WWW.CNFD.COM

### 欢迎订阅上海证券报

- 全国各地邮局均可订阅 邮局订阅电话:11185
- 全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
- 投递到户 服务上门
- 邮发代号 3-98 国外代号 D1249
- 订阅咨询电话 8008205833
- 广告垂询热线 021-38967635

国内统一刊号 CN31-0094  
地址:上海杨高南路1100号  
邮编:200127

责任编辑 吴卫国  
版式设计 陈 泥  
图片编辑 霍 霍

零售价 RMB 1.5 元

# 同方股份:秉承自主创新 二次创业破茧化蝶

○潘乐天

对于同方来说,充满激情与诗情的春天就这样破冰而来!

2007 年被同方股份称为“二次创业”的第一年,也是公司结束长达五年的结构性调整,步入快速增长的第一年。在这一年,同方股份财报频传,全年实现销售收入 145.67 亿元,归属母公司的净利润 4.41 亿元,与 2006 年的销售收入 121.17 亿元、净利润 1.59 亿元相比,经营规模和盈利水平都得到了快速提升,主营收入全年增长 20.22%、净利润增长 177.36%,今天的同方公司已经步入到一个高速增长阶段。

在同方总裁陆致成的脑海中,如何在国家的大环境中定位和把握企业的发展方向,在国家战略的大局中思考和构筑企业二次创业发展战略,决定着同方股份破茧化蝶展翅腾飞。

### 不谋全局者,不足谋一域

企业的经营方向决定着企业发展的走向。对于陆致成麾下的同方团队来说,确定发展方向,制定发展战略是至关重要的事情。

同方股份一直将国家战略与公司自身的发展相结合,在国家需求的大环境中把握 LED、节能减排、安防、RFID、北斗卫星导航等领域的发展方向,通过优化产业布局、加大并购投资力度、完善制度建设等措施,提升公司竞争实力。

按陆致成的思路,“技术+资本”的战略推动同方的跨越式发展,而产业结构调整、企业结

构重组以及内部资源整合,夯实了以信息和能源环境为代表的核心业务,构筑了应用信息、计算机、数字电视、能源与环境四大事业本部及十多个优质产业公司的雄厚产业阵营。核心技术的掌握和技术创新的能力,使得同方能够突破发达国家及其跨国公司的技术垄断,逐步向国际产业分工的高端移动。

### 创新随需变,敢为天下先

创新则兴,这是市场经济环境下企业生存与发展的一条铁律,同时也是同方股份破解企业周期律魔咒的法宝。立足自身的技术、实业、管理、文化的综合优势不断创新,借助资本运营的力量锐意进取,同方演绎了一场“资本+知本”的故事。从 1997 年的 3.85 亿元销售收入发展到目前的 140 多亿元,随需而变的创新成为同方企业健康长寿的“DNA”。

同方在安防系统方面突破高能量低剂量的双能双视角技术难关,推出了世界首创的双视角技术和处于世界领先水平的交替双能加速器,这一技术可以解决集装箱货物重叠问题,实现深度信息检查。在海外市场拓展方面,公司推行产品定制化策略,不断提高售后服务水平。目前大型集装箱检测系统海外用户已由 2006 年的 53 个国家扩大至 67 个国家,产品首次推广到美国本土,累计销售海外市场大型集装箱检查系统 246 套、小型安检设备 216 台,出口额累计达到 56 亿元,始终保持全球集装箱检测系统市场占有率第一的地位。

同方开发的 RFID 电子门票系统将射频识别的非接触式门票首次应用于奥运会,并且将应用于奥运会、残奥会的所有比赛场馆。公司向北京奥组委捐赠包括 RFID 电子门票(不含防伪印刷)、读写机具等在内的电子门票系统,这是百年奥运史上第一次全方位使用电子门票,标志着公司的 RFID 产业已经进入成熟的产业应用阶段。

质量是品牌建设的生命。在国家发改委 2007 年的统计与评比中,公司发明专利拥有量全国排名第 10 位,公司产品也成为业内翘楚。在“2007 年亚洲品牌 500 强”评选中,公司首度上榜并排名 123 位;在第 41 届国际消费电子展(CES)上,公司荣膺“中国十大消费电子品牌”称号,这是国际市场对于公司消费类电子产品技术实力和影响力的肯定……

### 产业链延伸,培育增长点

同方根据市场形势变化及时调整产业定位,加大了对核心自主技术的投入和产品创新力度,培育新的业务增长点,以寻求产业链上下游的不断延伸和完善,做大做强已形成核心产业的同时不断培育新业务以规避某个领域或行业的发展周期性。

在数字电视领域,同方打造完整的数字电视系统产业链,构筑具有巨大增值能力的新媒体运营平台。同方与上海文广的强强联合,出资 1.5 亿元分别认购上海百视通电视传媒有限公司和百视通网络电视技术发展有限公司 40% 股权,进入壁垒极高的广电系统,为同方的数字电

视业务、电信增值业务搭建了极好的平台。截至 2007 年底百视通发展用户数为 64 万,占全国 IPTV 用户数 113 万(易观国际数据)的 57%,市场占有率第一。

公司在还依托自主研发的 TST 安全平台,提出“创造安全电脑”的口号,推出了一系列安全电脑产品,并在中小企业市场、笔记本电脑市场以及高端行业市场积极布局,公司在计算机产品领域新经营策略的实施初显成效。

在城市与建筑声光环境领域,公司依托自有的高亮度半导体照明芯片(LED)研制技术和建筑声光领域丰富的工程经验,将半导体照明技术与景观照明工程结合,在光电产业链中技术含量最高的 LED 芯片和景观照明工程两个环节深入经营,以产品带动工程,以工程推动产品,获得了长足的发展。目前公司拥有五条 LED 外延生产线,形成批量生产发光强度为 140~160mcd、封装成白光 LED 发光效率超过 73 lm/W 的 14milLED 蓝光芯片和发光强度为 3000mcd、封装成白光 LED 发光效率 65 lm 以上的 40mil 大功率 LED 芯片的 4 亿粒的生产能力,同时二期十五条 LED 外延生产线建设工作正在展开。

### 放眼国际化,海外谋并购

在经济全球化不断推进,新一轮生产要素重组和国际产业转移出现新趋势之际,公司致力于全球战略布局,采取加快对海外技术、人才与资本的重组,设立海外研发中心,依托自主技术优势大力开拓海外市场三方面举措,推动公司国际化进

程。公司完成了对海外窗口公司 Technovator Int Private Limited 公司两轮融资,引入战略投资者的同时收购了自控领域的加拿大 Distech Controls 公司。这不仅促进了同方股份业务领域从中东及东南亚地区延伸到了欧美市场,而且显示其国际化战略的另辟蹊径。

同方巩固自身核心业务的国际竞争力,培育具有增长潜力的新业务群,保持现有业务的持续增长与未来有成长潜力的新业务间的平衡发展,实现股东、公司、合作伙伴、员工之间“共同成长、共同发展”的长期和谐关系。

党的十七大报告指出,要大力推进经济结构战略性调整,更加注重提高自主创新能力,提高节能环保水平,提高经济整体素质和国际竞争力,促进科技成果向现实生产力转化,保证我国经济社会又好又快的发展。创新与发展已经成为全球共识,中国的“科教兴国”战略催生了一大批高科技企业。作为中国实施科技成果转化探索者和排头兵,同方股份经过十年“产业阵营”布局,已奠定了在信息技术和能源环境两大核心产业的领先地位。而最根本的变化是,同方股份完成了从单一的中国制造到中国“智”造的跨越。

面对当前全球竞争的新考验,陆致成深有感触地说,惟有进一步加快转变经营理念,加快产品转型升级,打造富有特色的竞争优势,才能迎来企业发展的“春天”。

以科教兴国为理念,以科技服务社会为宗旨,以科技成果产业化为模式,以世界一流高科技企业为目标,同方正在完成从中国走向世界的国际化公司转型。(CIS)