

机构持仓量左右大盘方向

■主力资金动向

从上市公司2007年年报和2008年第一季度报告公布的十大流通股股东名单中可以发现,沪深股市在去年四季度创出历史新高和今年砸出的2990点,正好呼应了机构投资者持股比例在此期间的一升一降。

机构持股“先升后降”

根据聚源数据的统计,在截至4月29日公布2007年年报的上市公司中,各类机构投资者在十大流通股股东名单合计出现了5038次,它们持有的上市公司股份合计约687.29亿股。对比去年三季报和今年一季报十大流通股股东名单的统计数据可以发现,这两个数据是近期的最高点。就在机构投资者持股数量由低到高和再由高到低的过程中,沪深股市迅速经历了由上升通道向下降通道的演变。

■数据看板

2007年净利润前十

证券代码	证券简称	净利润(亿元)	同比增长(%)
601857	中国石油	1,345.74	-1.21
601898	工商银行	812.56	66.44
601939	建设银行	690.53	49.07
601988	中国银行	562.29	31.92
600028	中国石化	549.47	5.49
601628	中国人寿	281.16	95.47
601328	交通银行	205.13	63.52
601088	中国神华	197.66	18.93
601919	中国平安	190.85	152.01
600036	招商银行	152.43	124.36

2007年净资产收益率前十

证券代码	证券简称	净资产收益率(%)	2006年净资产收益率(%)
600629	ST 棱光	82.83	-696.89
000660	昆百大A	75.62	127.78
000686	东北证券	51.92	13.77
600136	ST 博信	49.87	-122.42
600739	辽宁成大	45.78	27.14
002019	鑫富药业	43.52	2.73
000623	吉林敖东	42.65	22.64
000792	盐湖钾肥	42.18	39.83
000728	国元证券	41.79	22.22
600497	驰宏锌锗	41.74	39.85

2007年投资收益前十

证券代码	证券简称	投资收益(亿元)	净利润(亿元)
601628	中国人寿	913.77	281.16
601318	中国平安	593.5	150.96
601601	中国太保	270.09	63.93
600030	中信证券	75.7564	123.8852
600104	上汽汽车	65.7783	46.3468
601857	中国石油	63.01	1,345.74
600028	中国石化	57.55	549.47
601919	中国平安	41.1492	190.8536
600177	雅戈尔	27.5423	24.7571
600837	海通证券	25.0123	54.5672

基金、保险抱团取暖

基金持股的抱团特征仍旧十分明显。统计数据显示,基金持股最为集中的上市公司是招商银行,177只基金合计持有26.74亿股。此外,万科A、浦发银行也是基金集中持股最为集中的品种,分别被119只和104只基金持有。除了基金外,保险公司也是一个喜欢抱团取暖的机构投资者。统计数据显示,在保险公司324次的现身中,只有131次是一家保险公司出现在单一上市公司十大流通股股东名单中。中国石油、中海集运、中国神华、出版传媒、中国太保、

国投新集、广深铁路等公司十大流通股股东名单中,分别有9家、8家、6家、6家、5家、5家、5家保险资金在内。

多数机构倾向于单干

不过其他机构投资者单干倾向则相当的明显。券商2007年所持27.36亿股共涉及301家上市公司,不仅持股相当分散,而且同一家上市公司被数家券商同时持有的情况并不普遍。在310家上市公司中,只有62家上市公司十大流通股股东名单中出现了一家以上的券商,但即使最多的重庆啤酒、皖维高新、绿大地、华胜天成、华侨股

份中也只有4家券商,其中的绿大地还可能是券商因认购新股而临时介入其中的。

QFII在2007年底所持的32.98亿股共涉及165家上市公司,但有120家上市公司十大流通股股东名单中只出现一家QFII;信托2007年所持31亿股共涉及122家上市公司,但有102家上市公司十大流通股股东名单中只出现一家信托资金;券商集合理财产品2007年所持1.23亿股共涉及33家上市公司,但有31家上市公司十大流通股股东名单中只出现一家券商集合理财产品身影。

快报记者 陈建军

各类机构投资者最近三个季度持股情况(单位:亿股)

类别	基金		券商		QFII		保险		信托		社保基金		集合理财	
	次数	持股数	次数	持股数	次数	持股数	次数	持股数	次数	持股数	次数	持股数	次数	持股数
去年三季报	3854	318.36	320	20.43	309	15.53	221	46.01	71	9.72	153	12.31	50	1.27
去年年报	3779	311.84	382	27.36	255	32.98	324	274.51	146	31	117	8.36	35	1.23
今年一季报	3549	256.19	254	14.67	177	13.28	270	37.87	99	10.88	97	6.73	46	1.42

一元成本赚回113元PK百元成本赔11.79元 行业盈利能力反差巨大

2007年哪些行业最会赚钱?哪些行业盈利乏力?随着2007年年报披露大幕的落下,上市公司所属行业的“赚钱能力”也客观地呈现出来。统计数据表明,高速公路、租赁、煤炭、饮料等行业最为丰厚,而电子设备制造、石化冶炼、经纪代理等行业则普遍陷入了微利的窘境。

销售毛利率是考核公司盈利能力的基础指标,没有一定的毛利率便不能盈利,而毛利率越高的公司则意味着其越容易获得高额利润。

如果说中国石油、中国石化所处的石化行业是最赚钱行业的话,那么高速公路行业则是最会赚钱的行业。

统计数据表明,去年所属高速公路行业的16家上市公司的销售毛利率均超过50%,这意味着其在经营过程中均获得了较其投入成本两倍以上营业收入。其中,有6家公司的销售毛利率高于70%,而现代投资的毛利率数

值更是高达82.62%,居高速公路行业首位。

租赁、煤炭、饮料业“坐收渔利”

除高速公路行业外,租赁、煤炭以及饮料行业等历年的厚利行业,去年依旧“坐收渔利”。在租赁行业,主营物业出租的中国国贸的销售毛利率为62.11%。同处租赁行业的华侨股份更是创造了高达99.12%的销售毛利率,相当于每付出1元的成本就可以赚回113元,这也令其成为沪深两市最为厚利的公司。

此外,煤炭、饮料行业也很会赚钱,两行业的整体毛利率均接近50%,而大盘蓝筹企业

在其中则起到了主导作用。如中国神华、兖州煤业、中煤能源、贵州茅台、水井坊和张裕A均获得了较高的销售毛利率。

三行业微利中前行

与前述厚利行业相对应的是,通胀压力下的原材料价格是,通胀压力及人民币的快速升值则使得部分行业公司处于微利甚至主业亏损的状态,而这在电子设备制造、石化冶炼、贸易行业中表现更为突出。其中*ST博信、广电电子等公司在2007年甚至出现的高成本低收入的情况,两公司所对应的销售毛利率也分别为-11.79%和-5.96%。

快报记者 徐锐

专家点评:厚利行业并不意味着所属公司都能够取得良好的业绩,而身处微利行业的企业也未必注定业绩差。事实上,在厚利行业内部还是有很大区别的,例如在中药行业,同仁堂、九芝堂等公司在2007年出现了业绩的大幅度增长,但是天士力、仁和药业、西藏药业等公司却出现了业绩的大幅度下滑甚至亏损。而在毛利率水平较低的贸易行业则能看到另一番景象:虽然所属公司的销售毛利率普遍较低,但行业内17家公司中却有15家2007年业绩同比增长。

■薪酬排行

4800元 PK6616 万元,高管薪酬级差 13784 倍 金融、保险业高管最富

由于各上市公司规模不同、盈利能力不同等原因,高管薪酬分化也越来越严重。据统计,目前最穷的高管2007年年薪为4800元,而最富的高管2007年薪酬高达6616.1万元,是最穷高管的13784倍。

统计数据表明,按照证监会行业分类,2007年前三名高管薪酬总额排列前10的公司中有一半都是在金融、保险业。据统计,2007年前三名高管薪酬总额最高为中国平安16199.5万元,虽然2006年中国平安也排名第一,但总额仅为4276.5万元,2007年前三名高管薪酬总额为2006年

的3.8倍左右。据悉,去年该公司实现归属于母公司的净利润150.86亿元,同比增长了105.5%,高管薪酬增长幅度明显快于公司净利润增长幅度。

深发展A在前三名高管薪酬总额排名中由2006年的第三名上升到去年的第二名,为3058万元,而这数据占去年该公司年度薪酬总额4667万元的65.5%。招商银行是前三名高管薪酬总额排名前10的唯一一家中小板上市公司,该公司2007年该实现净利润62959.91万元,同比增长96.98%,前三名高管薪酬总额为1204.28万元。

银行、电力员工薪酬称雄 房地产业员工的平均薪酬不算高

从2007年上市公司公布的年报来看,银行业和电力行业员工平均薪酬仍然遥遥领先,统计数据表明,去年银行业员工平均薪酬大幅上升。

按照公司年报所公布的“支付给职工以及为职工支付的现金”除以公司“在册职工数”所得出的员工平均薪酬排名,民生银行以33.87万元居于首位,其次是兴业银行员工平均薪酬31.64万元,招商银行25万元。浦发银行和中信银行的员工平均薪酬也都在20万元以上。值得注意的是,中小股份制银行的员工平均薪酬较大型国有银行员工平均薪酬要高出的一截。建设银行和中国银行员工平均年薪为15万元左

右,而工商银行的员工平均年薪仅为11.2万元,为所有上市银行中最低。

除了银行业外,电力行业的员工也是“高薪一族”。据统计,长江电力员工平均年薪为18.56万元,粤电力A员工平均年薪为17万元左右,富龙热能的员工平均年薪也在13万元左右。其余电力行业的上市公司员工平均薪酬大多数都在6万元以上。

而房地产行业的员工平均薪酬似乎并不高。据统计,房地产龙头企业万科A在去年员工平均工资在6.7万元左右,招商地产员工平均工资为5.28万元,泛海建设为4.32万元,而S深宝安A仅为3.8万元。

1000元~98万元,独董津贴“两头小中间大” 大蓝筹的独董薪酬高

据统计,截至4月27日已披露年报的1413家上市公司独立董事共5213位,2007年平均薪酬为4.1万元。其中,年薪10万元以上的独立董事达到252人,占总人数的4.8%,年薪不到一万元的独立董事有355人,占总人数的6.8%。因此独立董事薪酬总体水平依然表现为“两头小中间大”的特点。

深发展A、中行、工行、马钢、神华这5家上市公司是独立董事薪酬最高的公司。其中,深发展A的Michael O'Hanlon,2007年薪酬最高为98万元,中行的梁定邦以55万元的薪酬位于第二。但像博盈投资及九龙电力等公司给予独董的年薪却只有1000元左右。

实习生 吴晓晴

封闭式基金昨行情

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
500015	基金汉兴	1.360	4.85	-21.38
184701	基金景福	1.182	5.44	-21.33
184693	基金普丰	1.120	5.96	-20.87
184699	基金同盛	0.912	6.04	-19.97

184689	基金普惠	1.480	6.32	-19.48
184691	基金景宏	1.463	5.25	-19.43
184690	基金同益	1.155	6.35	-19.10
500038	基金通乾	1.364	5.40	-18.95
500058	基金银丰	0.913	3.51	-18.55

500018	基金金和	1.065	5.34	-18.36
500001	基金金泰	0.988	5.55	-18.06
184698	基金天元	1.267	4.36	-17.97
500011	基金金鑫	0.984	6.50	-17.76
500056	基金科瑞	1.115	5.18	-17.36
184728	基金鸿阳	0.755	4.13	-17.32

500006	基金裕阳	1.498	5.41	-16.97
500009	基金安顺	1.240	5.08	-16.33
184692	基金裕隆	1.081	3.64	-16.30
500003	基金安汇	1.524	2.97	-15.93
500005	基金汉盛	1.849	6.26	-15.79
184722	基金久嘉	0.842	5.91	-13.38

184721	基金丰和	0.785	4.66	-13.19
500008	基金兴华	1.101	5.05	-11.67
184688	基金开元	1.100	2.70	-11.35
500002	基金宏鼎	0.963	4.22	-8.88
184705	基金裕泽	1.120	3.70	-8.18
184703	基金金盛	1.354	4.96	-8.16

184706	基金天华	0.976	4.60	-8.12
150002	大成优选	0.802	6.22	-5.09
500025	基金汉鼎	1.654	4.48	-3.52
184713	基金科讯	2.189	3.30	-1.60
184712	基金科汇	1.725	4.48	-1.24
150001	瑞福进取	0.935	10.00	34.53

开放式基金昨净值

基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值
040001	华安创新	0.8120	050004	大成蓝筹	1.0016
040002	华安A股	1.0470	050006	博时稳健	1.7107
040004	华安宝利配置	0.9600	050007	博时稳健B	1.1150
040005	华安宏利	2.5663	050008	博时平衡配置	1.1570
040007	华安成长	1.2831	050009	博时第三产业	1.2190
040008	华安优选	0.8344	050010	博时新兴成长	0.8970
511018	上证180ETF	8.7780	050201	博时稳定A	1.0740
160105	南方积极配置	1.3408	050202	博时稳定B	0.8060
202202	南方稳健	2.2940	070001	博时主题行业	2.0480
202002	南方成长	1.3249	070002	南方绩优基金A类	1.1190
202003	南方回报	1.4367	070003	南方绩优基金B类	0.8120
202004	南方价值	2.4222	070004	南方绩优基金C类	1.7780
202005	南方精选	1.1445	070005	南方价值成长	0.8890
202007	南方多元	0.8350	070006	南方价值回报	1.1000
202101	南方多元	1.1373	070007	南方价值回报	1.5850
202102	南方多元	1.0864	070008	南方价值回报	1.1250
020001	华夏回报	1.4160	070009	南方价值回报	0.9031
000011	华夏大盘	6.2450	070010	南方价值回报	1.1190
000021	华夏优势	2.1470	070011	南方价值回报	3.9980
001001	华夏债券(A/B)	1.1000	070012	南方价值回报	1.1570
001003	华夏债券(C)	1.0920	070013	南方价值回报	1.2040
020011	国寿基金	1.2460	070014	南方价值回报	3.4920
020012	国寿基金	2.6920	070015	南方价值回报	1.0039
020013	国寿基金	0.8190	070016	南方价值回报	1.3580
020015	国寿基金	1.4850	070017	南方价值回报	1.3580
020019	国寿基金	1.0950	070018	南方价值回报	1.0000
020010	国寿基金	1.0420	070019	南方价值回报	0.9270
020011	国寿基金	0.7740	070020	南方价值回报	1.0075
519021	国泰沪深300	1.1400	070021	南方价值回报	1.2441
050001	博时价值	0.8150	070022	南方价值回报	1.1660
050002	博时价值	1.0570	070023	南方价值回报	0.8358

050003	博时价值	1.0900	070024	南方价值回报	1.1869
020005	国寿基金	0.8890	070025	南方价值回报	1.0966
020008	国寿基金	1.4850	070026	南方价值回报	0.8488
020009	国寿基金	1.0950	070027	南方价值回报	1.0443
020010	国寿基金	1.0420	070028	南方价值回报	0.7740
020011	国寿基金	0.7740	070029	南方价值回报	1.0836
519021	国泰沪深300	1.1400	070030	南方价值回报	0.8810
050001	博时价值	0.8150	070031	南方价值回报	0.8480
050002	博时价值	1.0570	070032	南方价值回报	1.0740

076300	200008	长盛品牌优选	0.9866	217003	招商安泰债券基金A类	1.1357
130500	151003	招商安泰债券基金B类	0.8832	217005	招商安泰债券基金C类	0.8377
106210	151001	招商安泰债券基金D类	0.8931	217008	招商安泰债券基金E类	1.1096
122616	151002	招商安泰债券基金F类	1.5764	217009	招商安泰债券基金G类	1.3395
095066	519666	招商安泰债券基金H类	1.0685	217203	招商安泰债券基金I类	1.1262
085160	121001	招商安泰债券基金J类	1.1902	290002	招商安泰债券基金K类	0.7908
085169	121002	招商安泰债券基金L类	0.8455	290003	招商安泰债券基金M类	1.0410
144425	121003	招商安泰债券基金N类	0.7738	290004	招商安泰债券基金O类	1.2192
090405	121005	招商安泰债券基金P类	1.3226	310308	招商安泰债券基金Q类	0.9944
162700	121007	招商安泰债券基金R类	0.9460	310318	招商安泰债券基金S类	1.0125
396100	121008	招商安泰债券基金T类	0.8850	310328	招商安泰债券基金U类	0.9814
111999	121009	招商安泰债券基金V类	1.0143	310358	招商安泰债券基金W类	0.8341
131088	121099	招商安泰债券基金X类	0.8500	320001	招商安泰债券基金Y类	0.7919
101620	152001	招商安泰债券基金Z类	0.9330	320004	招商安泰债券基金AA类	1.1172
100620	255010	招商安泰债券基金AB类	1.9270	320005	招商安泰债券基金AB类	1.0500
131799	257010	招商安泰债券基金AC类	0.9210	320006	招商安泰债券基金AC类	0.9630
100660	257020	招商安泰债券基金AD类	1.1610	320007	招商安泰债券基金AD类	1.0026
100500	257030	招商安泰债券基金AE类	1.0260	320008	招商安泰债券基金AE类	1.0260
086300	240001	招商安泰债券基金AF类	1.4117	320009	招商安泰债券基金AF类	0.8981
101640	240002	招商安泰债券基金AG类	1.1569	320010	招商安泰债券基金AG类	0.8381
081864	240004	招商安泰债券基金AH类				