



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有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 |
| 601988 | 工商银行 | 812.56 | 66.44 |
| 601939 | 建设银行 | 690.83 | 49.07 |
| 601968 | 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 |
| 601068 | 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 | -969.89 |
| 000560 | 昆百大A | 75.62 | 127.78 |
| 000686 | 东北证券 | 51.92 | 13.77 |
| 600136 | ST 博通 | 48.87 | -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 | 42.63 | 22.64 |
| 000792 | 盐湖钾肥 | 42.18 | 39.83 |
| 000728 | 顺元证券 | 41.79 | 22.22 |
| 600497 | 驰华镀锌 | 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 | 270.69 | 68.93 |
| 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。统计数据显示,高速公路、租赁、煤炭、饮料等行业最为厚利,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。

高速公路行业最会赚钱

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。

统计数据显示,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的营业收入。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率

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,主营业务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,而身处微利行业公司也未必注定业绩差。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年年薪高达6616.1万元,是最穷高管的13784倍。

统计数据显示,按照证监会行业分类,2007年前三名高管薪酬总额排行前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—数据占到去年该公司年度薪酬总额4667万元的65.5%。金风科技是前三名高管薪酬总额排名前10的唯一—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,统计数据显示,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”所得出的员工平均工资居于首位,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—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

封闭式基金昨日行情

| 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌% | 贴水 |
|--------|------|-------|------|--------|
| 500015 | 基金汉兴 | 1.360 | 4.45 | -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 | 基金兴和 | 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 |

| | | | | |
|--------|------|-------|------|--------|
| 500066 | 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 | 基金瀚南 | 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 | 基金天合 | 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B | 1.7107 |
| 040004 | 华安配置 | 0.9600 | 050007 | 博时稳健A | 1.1150 |
| 040005 | 华安宏利 | 2.5663 | 050008 | 博时第三产业 | 1.2190 |
| 040007 | 华安成长 | 1.2831 | 050009 | 博时新兴产业 | 0.8970 |
| 040008 | 华安优选 | 0.8344 | 050106 | 博时稳定A | 1.0740 |
| 5110180 | 上证180ETF | 8.7780 | 050201 | 博时价值增长2号 | 0.8060 |
| 160105 | 南方积极配置 | 1.3408 | 050202 | 博时主题行业 | 2.0480 |
| 202202 | 南方稳健 | 2.2940 | 070001 | 南方蓝筹基金A类 | 1.1190 |
| 202001 | 华安宝利 | 1.3249 | 160603 | 诺安收益 | 0.8120 |
| 202002 | 南方绩优 | 1.1367 | 160605 | 新华中国50 | 1.7780 |
| 202003 | 南方红利 | 2.4222 | 160607 | 新华价值投资 | 0.8890 |
| 202005 | 南方精选 | 1.1445 | 160608 | 新华服务基金B类 | 1.1000 |
| 202007 | 华安稳健 | 0.8350 | 160610 | 新华动力 | 1.5850 |
| 202101 | 南方多元 | 1.1373 | 160611 | 新华行业治理 | 1.1250 |
| 202102 | 南方宝利 | 1.0864 | 200501 | 新华行业成长 | 0.9031 |
| 000001 | 华夏大盘 | 1.4160 | 070002 | 南方基金A类 | 1.1190 |
| 000011 | 华夏大盘 | 6.2450 | 070003 | 南方基金B类 | 3.9980 |
| 000021 | 华夏优势 | 2.1470 | 070005 | 南方基金C类 | 1.1570 |
| 001001 | 华夏债券(A/B) | 1.1000 | 070006 | 南方基金D类 | 1.2040 |
| 001003 | 华夏债券(C) | 1.0920 | 070009 | 南方基金E类 | 3.4920 |
| 002001 | 华夏回报 | 1.2460 | 070010 | 南方基金F类 | 1.0039 |
| 002011 | 华夏红利 | 2.6920 | 070011 | 大成价值 | 1.3580 |
| 020021 | 华夏回报二号 | 1.0120 | 070039 | 大成价值 | 1.3580 |
| 160311 | 华夏行业 | 2.3410 | 160706 | 大成价值 | 1.0000 |
| 160314 | 华夏行业 | 1.2000 | 080001 | 大成价值 | 0.9270 |
| 510205 | 50ETF | 3.0960 | 160805 | 大成价值 | 1.0075 |
| 1919029 | 华夏增强 | 1.7350 | 510088 | 大成价值 | 1.2441 |
| 202001 | 国泰金鹰 | 0.8910 | 510803 | 大成价值 | 1.1660 |
| 202002 | 国泰金龙 | 1.2970 | 519100 | 大成价值 | 0.8358 |
| 020003 | 国泰金马 | 0.8790 | 090001 | 大成价值 | 1.1869 |
| 020005 | 国泰金马 | 0.8890 | 090002 | 大成价值 | 1.0966 |
| 020006 | 国泰金泰 | 1.4850 | 090003 | 大成价值 | 0.8488 |
| 020009 | 国泰金泰 | 1.0950 | 090004 | 大成价值 | 1.0443 |
| 020010 | 国泰金泰 | 1.0420 | 090006 | 大成价值 | 0.7740 |
| 020011 | 国泰金泰 | 0.7740 | 092002 | 大成价值 | 1.0836 |
| 519021 | 国泰金泰 | 1.1400 | 150002 | 大成价值 | 0.8810 |
| 050001 | 博时价值 | 0.8190 | 160910 | 大成价值 | 0.8480 |
| 050002 | 博时价值 | 1.0570 | 519017 | 大成价值 | 1.0740 |

| | | | | | | | |
|---------|--------|--------|------|----------|--------|------|--------|
| 大成蓝筹 | 0.7630 | 200008 | 长盛稳健 | 0.9866 | 217003 | 招商先锋 | 1.1357 |
| 大成蓝筹300 | 1.3050 | 151003 | 银河蓝筹 | 0.8832 | 217005 | 招商先锋 | 0.8377 |
| 富国天源 | 1.0612 | 151001 | 银河蓝筹 | 0.8931 | 217008 | 招商先锋 | 1.1096 |
| 富国天源增长 | 1.2216 | 151002 | 银河蓝筹 | 1.5764 | 217009 | 招商先锋 | 1.3395 |
| 富国天源 | 0.9506 | 519666 | 银河蓝筹 | 1.0685 | 217203 | 招商先锋 | 1.1262 |
| 富国天源 | 0.8519 | 121001 | 银河蓝筹 | 1.1902 | 290002 | 泰达先行 | 0.7908 |
| 富国天源 | 0.8519 | 121002 | 银河蓝筹 | 0.8455 | 290003 | 泰达先行 | 1.0410 |
| 富国天源 | 1.4445 | 121003 | 银河蓝筹 | 0.7738 | 290004 | 泰达先行 | 1.2192 |
| 富国天源 | 0.9045 | 121005 | 银河蓝筹 | 1.3226 | 310308 | 盛利精选 | 0.9944 |
| 富国天源 | 1.6270 | 121007 | 银河蓝筹 | 0.9460 | 310318 | 盛利精选 | 1.0125 |
| 富国天源 | 3.9610 | 121008 | 银河蓝筹 | 0.8850 | 310328 | 盛利精选 | 0.9814 |
| 富国天源 | 1.1199 | 121009 | 银河蓝筹 | 1.0143 | 310358 | 盛利精选 | 0.8341 |
| 富国天源 | 1.3108 | 121099 | 银河蓝筹 | 0.8500 | 320003 | 泰达先行 | 0.7919 |
| 富国天源 | 1.0160 | 162203 | 银河蓝筹 | 0.9500 | 320004 | 泰达先行 | 1.1172 |
| 富国天源 | 1.0174 | 253101 | 银河蓝筹 | 0.9330 | 320004 | 泰达先行 | 1.0500 |
| 富国天源 | 2.4136 | 255101 | 银河蓝筹 | 1.9270 | 320005 | 泰达先行 | 0.9630 |
| 富国天源 | 1.3179 | 257010 | 银河蓝筹 | 0.9210 | 161902 | 万家保本 | 1.0026 |
| 富国天源 | 1.0060 | 257020 | 银河蓝筹 | 1.0660 | 161903 | 万家保本 | 0.9814 |
| 富国天源 | 1.0050 | 257030 | 银河蓝筹 | 1.2610 | 519180 | 万家保本 | 0.8981 |
| 富国天源 | 0.8630 | 240001 | 宝盈基金 | 1.4117 | 162605 | 鹏华基金 | 0.7851 |
| 富国天源 | 1.4460 | 240002 | 宝盈基金 | 1.1766</ | | | |