

# 保险资金入市比例 5%上限或上调

□本报记者 卢晓平 黄蕾

据知情人士透露,有关方面正召开保险资金运用工作会议,传递了“放宽保险资金投资股票不得超过上年末总资产规模5%的限制”这一信号,并表示相关文件将在不久后正式下发。

虽然该人士并未进一步透露对保险资金入市比例调整的额度,但据此前市场人士分析称,保险资金入市比例将由目前不得超过上年末总资产规模的5%上调至10%。对于国内保险公司而言,这是继昨日市场传出“保险资金投资股票涨幅不

再设限”后的又一重大利好消息。

2004年底出台的《保险机构投资者股票投资管理暂行办法》为保险机构投资者确立了规则:保险资金直接投资股票不得超过上年末总资产规模的5%;保险机构投资者不得投资价格在过去12个月中涨幅超过100%的股票等。

股市向保险资金开闸,顷刻激发保险资金入市的热情。据记者了解,目前国内数家保险资产管理公司的股票投资比例都已逼近5%的上限。在这个股市火热的当口,市场关于要求突破5%的呼声越来越高。

在这样的背景下,有市场人士提出,

保险资金入市管理相关办法到了该修改的时候了。知情人分析称,提高入市比例早已摆上保监会的案头,政策出台只是时间早晚的问题。

根据保监会有关人士此前表示,对保险机构投资者实行分类监管,将是今年保险资金运作监管的重点。也就是说,保监会将对不同性质和不同资质的保险机构实行投资范围和比例的差异化管理。至于如何分类,目前尚未有成形方案下达,市场对此保持高度关注,尤其是尚未被获准开展股票投资业务的一些中小型保险公司。

# 50成份股成长性良好

已披露的2006年年报显示,上证50成份股公司2006年成长性良好,九成公司盈利水平快速增长,显示出蓝筹公司良好的代表性。

据统计,截至周六,上证50成份股公司已有30家发布2006年年报。这批公告2006年合计实现净利润1452.64亿元,占已披露年报的424家沪市公司净利润总额的74.80%。加权平均每股收益0.62元,是沪市公司整体水平0.31元的2倍。

统计数据显示,在主营业务收入方面,30家公司2006年总共完成10889.29亿元,平均每家完成362.98

亿元;而424家沪市公司总共完成主营业务收入20412.46亿元,平均每家完成值是48.49亿元。显然,成份股公司贡献了超过五成的主业收入,每家完成值是沪市公司平均水平的7.5倍。

净利润方面,30家成份股公司2006年总共实现净利润1452.64亿元,同比增长幅度达31.8%,平均每家实现净利润48.42亿元;同样,424家沪市公司净利润总和不过1424.12亿元,平均盈利能力4.61亿元,成份股的盈利能力是平均水平的10倍多。

(本报记者 王璐)

# 三公司 一季报大幅预增

中信证券昨天披露,由于2007年第一季度证券市场总体向好,预计公司2007年第一季度的净利润实现数与2006年同期相比,上升幅度预计将超过12倍。2006年第一季度,中信证券实现净利润9426.97万元。山西焦化公告称,预计公司2007年第一季度净利润较2006年同期上升2500%左右。2006年第一季度,山西焦化实现净利润71.67亿元。东方创业公告称,经公司财务部门初步测算,预计2007年一季度实现净利润比去年同期增长100%以上。2006年一季度东方创业实现净利润732.4万元,每股收益0.02元。

(本报记者 丁可 何军)

## ■下周猜想

**猜想一:出现红色星期一走势 概率:70%**

点评:本周A股市场持续震荡走高,尤其是周五,有效地抗击了银行存款准备金率上调所带来的调控压力,因此业内人士对下周的A股市场走势极为乐观,下周A股市场极有可能出现红色星期一的走势。

**猜想二:地产板块再续强势 概率:70%**

点评:由于贸易顺差仍然保持着每月200亿美元左右的数据,意味着资金流动性过剩趋势不会改变,因此,实力券商研究的经济学家以及策略分析师依然强烈看好房地产前景,该板块有望强势趋势延续。

**猜想三:业绩增长股再出强势股 概率:70%**

点评:业内人士对今年1-2月中国经济高速增长已形成共识,相关上市公司一季度业绩惊喜公告也佐证了这一点,这将推动各路资金重新聚焦到业绩与成长主题,因此,业内人士乐观预计一季度业绩增长股将成为吸引场外资金的“磁石”。

**猜想四:行业低潮板块出现黑马股 概率:70%**

点评:对于部分行业来说,目前行业景气低点,但由于经济的高速增长,极有可能带来此类低潮行业在未来不久出现转机的动能。所以,近来行业分析师与主流资金深度挖掘景气低谷行业的个股机会,该板块有望出现强势股。

**猜想五:港口股强势有望延续 概率:60%**

点评:据统计资料显示,2006年全国规模以上港口货物及集装箱吞吐量分别完成56亿吨、9300万标箱,分别同比增长16%、23%。而在2007年前两个月,此数据分别达到7.9亿吨、1599万标箱,分别增长18.5%、29%,港口股的盈利能力有迅速提升的趋势,港口股的投资机会大增。(甘丹)

## ■下周须知

4月9日(星期一)

珠海中富(000659)股东大会审议关于转让股权等议案

点评:第一大股东中富集团将持有的公司29%股权转让给亚洲瓶业(香港),完成后其将成为公司第一大股东。公司是国内PET瓶以及配套产品的龙头企业,结合此前收购方提出的为公司拓宽融资渠道、引进先进技术的后续计划,公司未来发展空间仍较大。

4月10日(星期二)

招商地产(000024)拟向特定对象非公开发行人A股股东大会审议日

点评:此次公司向大股东非公开发发,蛇口工业区将以现金全部认购,募资投向相关房地产项目。公司项目开发盈利能力较强,同时大股东招商局实力雄厚,未来地产资产注入可以期待,目前公司面临的主要是资金以及大股东资产注入的步骤和涉及到的如何解决股权结构的问题。

4月11日(星期三)

新黄浦(600638)股东大会审议有关议案

点评:公司此次受让华闻期货100%股权作价为14159.96万元,由此将成为两市唯一全面控股期货公司的上市公司,此举是为了在房地产和金融领域开展多元经营,增强盈利能力。从二级市场来看,股价上已有所反应,投资者仍需对公司后续经营情况加以关注。

4月12日(星期四)

鄂东重工(600295)拟非公开发行人A股股东大会审议日

点评:此前公司定向增发进程由于目标公司项目环保违规受到影响,此次再次审议非公开发行募资将用于收购东民投资公司持有的电冶公司9300万股股权。后者煤电产能,载能快的循环经济项目在近两年将陆续达产,有望为公司提供新的利润贡献。

4月13日(星期五)

凯迪电力(000939)拟向凯迪控股发行8,729万股流通股A股股东大会审议日

点评:此次公司向控股股东定向增发募资将用于购买郑煤集团持有的杨河煤业39.23%的股权,后者年产量约为210万吨。由于脱硫环保市场竞争激烈压低了主业利润率,公司努力进行战略转型,此举即是公司向电力及新能源建设上游产业扩展的重要一步。(港澳资讯 马晋)

4月9日(星期一)

锌业股份(000751)11029.1664万股有限售条件股份上市日

点评:作为亚洲最大的锌冶炼企业,公司从行业景气度高企中获益颇丰。近期又拟通过增发募资收购西藏华夏矿业55%的股权,积极控制上游资源,未来发展仍可观,预计此次限售股上市对公司股价影响有限。

4月10日(星期二)

振华港机(600320)拟公开增发总数不超过20000万股A股股东大会审议日

点评:公司逐步由港口集装箱起重机械业务向海上重型机械和桥梁钢结构等新增业务转型,此次公开增发募资将建设长兰岛新基地和南通基地齿轮箱自制项目,建成后增加港口集装箱起重机械产能,并为降低成本和海上重型机械的新业务做好筹备,项目前景可以乐观。

4月11日(星期三)

宇通客车(600066)10派5(税后派4.5)红利发放日

点评:公司近年来经营稳健,除了已退出的市场推广广于预期的重庆、兰州参股客车公司外,公司本部产销增长的情况仍好于行业平均水平。预计公司分配方案实施将对股价构成提振。

4月12日(星期四)

华天酒店(000428)股东大会审议《关于收购湖南国际金融大厦有限公司的议案》等议案

点评:国际金融大厦位于长沙芙蓉中路,公司拟将其建成五星级酒店,完成后将形成新的利润来源。公司拥有一支水平较高的管理团队,近年来输出酒店管理进展顺利,具备低风险、利润率高的特点,未来发展乐观。

4月13日(星期五)

香梨股份(600506)拟非公开发行不超过1亿元A股股东大会审议日

点评:公司此次定向增发募资将以增资形式投入新疆联化公司,进行年产4万吨聚酰胺项目的建设。由于公司近年来主营业务压力较大,而其他主业进展成效也不够明显,公司内外部寻找新的利润增长点的要求迫切,项目进展投资者可关注。

## ■一周之最

最IN人物



李荣融

热门指数:90%

上榜理由:李荣融日前透露,将尽快出台股改后上市公司国有股权转让管理办法

市场影响:由于股改结束,市场进入全流通时代,大量上市公司推出了具有高管持股的股权激励计划,由于涉及到国有股权转让问题,因此有部分计划目前仍停留在纸上阶段,因此李主任的讲话无疑为这些公司吃了定心丸。股权激励计划从本质上仍是为推进上市公司治理向更高层次发展,所以在制度上为这个计划提供保障,目前来看已经有了明确性的指导意见。

最POP观点

准备金率上调改变流动性过剩局面 POP指数:80%

应对策略:4月6日央行再度宣布调高商业银行存款准备金率消息,大盘在早盘快速下

探近50点后迅速翻红,盘中五大指数再创历史新高,市场继续保持着强劲势头。大盘的持续走强根本原因在于货币流动性过剩的情况下市场资金持续净流入的结果,目前人民币升值的趋势继续维持,央行加息和调高商业银行存款准备金率并不改变整个货币流动性过剩的局面,很难起到实质性影响。

最HIGH词汇

业绩预告 热门指数:85%

上榜理由:本周多家公司公布2007年度第一季度业绩预告,业绩普遍出现大幅度增长。

市场影响:新旧会计准则存在的部分差异使得本次一季报的公布尤为吸引眼球,本

周多家公司的业绩预告已经显示了4月中旬将展开一波新的业绩浪潮,预增股的市场预期将逐步提升。比如本周公告的金融街、山西三威、中海海盛等,业绩的增长情况超出想象,而这将完全降低这些个股的估值水平,并进一步带动整个市场对静态估值的重新定位,因此业绩预告的表现很有可能继续推动行情向前发展。(德邦证券 郑晓俊)

## ■一周消息榜中榜

焦点新闻

关键词	市场影响力星级表现	时间	事件回放	大盘当日表现	后续影响力评价
定向增发	★★★★	4月2日	注入资产不能有效提升上市公司业绩的定向增发方案,将很难再有鱼目混珠的机会。	上涨68.61个点,收于3252.59点。	未来定向增发将更加严格,一旦被批准将对上市公司带来较大的发展空间。
房地产行业	★★★★	4月3日	审计署和监察部的加入,代表着房地产市场秩序整顿将与房地产反腐工作结合起来。	上涨38.71个点,收于3265.68点。	未来房地产行业将面临更加严格的调控。
小非解禁	★★★★	4月4日	继3月份共46家上市公司大非解禁之后,4月份将有120家公司累计92亿股限售股份解禁。	上涨0.24个点,收于3291.54点。	随着小非解禁的到来,市场将面临一定的抛售压力。
人民币汇率	★★★★	4月5日	央行宣布,将从4月16日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。	上涨27.60个点,收于3319.34点。	这将对地产、金融等行业带来了短期的利好影响。
存款准备金率	★★★★	4月6日	央行宣布,将从4月16日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。	上涨4.44个点,收于3323.58点。	由于市场资金比较充裕,所以本次上调存款准备金率可能对股市影响不大。

热门行业

行业	活跃程度星级表现	具体表现	相关个股	后续影响力评价
黄金	★★★★	整体强势震荡上行	豫园商城 上涨17.18%	在国内经济高速发展的背景下,通货膨胀也随之日益明显,而黄金良好的长线稳定升值和稀缺性在美元贬值、油价上涨的情况下显得更为突出,因此该板块将持续走强。
港口	★★★★★	整体大幅上涨	营口港 上涨23.21%	目前我国港口仍处于设计能力不能满足实际需求阶段,能力不足的结构矛盾短期内仍将持续。在国民经济持续稳定增长,外贸进出口不发生重大波动的背景下,未来港口吞吐量将继续保持快速增长。而绝大多数港口上市公司相对所在港口规模较小,这使得资产注入或整体上市成为持续性亮点,值得重点关注。
白酒	★★★	少数个股强势上扬	裕丰股份 上涨19.39%	未来白酒行业将会继续呈现两极分化的竞争格局,产品结构趋向于高端将成为企业毛利率提升和盈利能力提高的主要举措,品牌、品质、价格处于优势地位的企业将持续保持高速增长,两税合并的预期将使该板块后市继续活跃。
券商	★★★	整体创出新高	吉林敖东 上涨39.74%	近两年证券市场整体大幅反弹,成交量持续活跃,使得券商收入节节攀升。而券商相关的投行业务也为券商创出可观收益,因此该板块将随牛市行情的延伸,不断创出新高。
供水	★★★★	大幅活跃	卧龙股份 上涨28.13%	牛年包括四部分:水资源费、水利工程费、城市供水价格和污水处理费。根据建设部要求,所有城镇未来均要开征污水处理费,且污水处理费要达到0.80元/立方米以上,因此这势必使主营水务的公司业绩未来呈现大幅上涨,可战略性关注该板块。

人气股票

公司名称	人气	时间	公司基本面	二级市场表现	后续影响力评价
岁宝热电(600864)	90%	4月2、3、6日	公司是哈尔滨市最大的地方发电企业,在当地具备一定的竞争优势。	该股处于稳步上行中,买盘极具踊跃,后市仍有上涨空间。	参股金融概念,持有的民生银行股权增值数据,中线关注。
吉林敖东(000623)	95%	4月2、4日	公司地处我国中药材的天然宝库长白山地,完善的药品研发及营销体系使公司的57个产品进入国家基本医疗目录,其中安神补脑液畅销20年不衰。	该股近期连续涨停,强势特征明显,后市有望继续向上突破。	公司药材资源优势明显,券商概念,广发证券第二大股东,业绩有望大幅增长,中线关注。
香梨股份(600506)	95%	4月3-6日	公司是新疆农业龙头,生产的库尔勒香梨是新疆出口历史最长、出口额最大的果品,形成了垄断性经营。	该股近期连续拉升,短线涨幅较大,不宜追高。	公司品牌价值突出,拟投资新的化工项目,但不确定性较大,目前产品单一抗市场风险差,逢高减持。
新黄浦(600782)	95%	4月4-6日	公司是我国南方金属制品的主要生产基地,先后参与制定了三部国家标准和三个行业标准,公司产品广泛应用于国家基础设施建设大型工程。	该股近期突破后连续涨停,强势特征明显。	公司行业竞争优势明显,定向增发实现集团钢铁资产的整体上市,中线逢低关注。
营口港(600317)	90%	4月5日	营口港位于环渤海经济圈与东北经济区的交界点,其陆路运输成本与周边港口相比十分低廉,得到了辽宁省政府的重点扶持。	该股近期突破前期高点后强势拉升,主力做多迹象明显。	公司区位优势突出,定向增发方案将注入集团公司资产,中线关注。

(港澳资讯 陈力)

(渤海投资 秦洪)

# 应时小报表·随行就市追寻热点

代码	名称	基金持股比例(%)	一季度涨跌幅(%)	4月份涨跌幅(%)	收盘价(元)	流通A股(万股)	总股本(万股)	所属申万行业
000361	华联综超	82.02	-9.08	8.70	22.87	15900.00	37252.92	商业贸易
000276	恒瑞医药	79.81	8.67	11.46	29.85	16224.00	43107.17	医药生物
000456	宝钛股份	77.78	32.47	0.00	41.00	13940.70	40962.00	有色金属
002024	苏宁电器	75.00	47.19	-44.84	35.30	58839.55	144190.40	商业贸易
000289	鞍钢A	72.71	14.10	2.32	57.80	9306.89	52720.00	钢铁业
000585	海螺水泥	70.60	13.83	6.09	35.21	2678.40	125688.00	建筑材料
000150	沪东重机	70.07	162.91	10.57	90.61	10164.00	26256.65	机械设各
000761	安徽合力	69.44	8.47	6.11	25.54	17807.64	36966.45	机械设各
000895	双汇发展	68.81	0.00	0.00	31.17	20175.00	51385.50	食品饮料
000069	华侨城A	64.97	-7.72	15.88	22.98	48887.41	111120.52	旅游酒店
000809	山东黄金	64.33	5.92	10.03	35.42	10189.99	43292.41	食品饮料
000686	金龙汽车	64.06	23.67	9.04	22.66	12899.52	22697.29	交通运输
000858	银座股份	63.21	18.64	5.80	25.18	7814.67	12134.67	商业贸易
000694	大商股份	62.85	23.74	0.00	35.90	21129.99	29371.87	商业贸易
000271	航天信息	62.84	19.13	7.49	45.05	10134.80	30780.00	信息服务
000729	重庆百货	62.76	47.02	1.75	20.36	6528.00	20400.00	商业贸易
000065	武钢股份	62.49	47.40	5.40	9.57	283598.76	783800.00	黑色金属
000825	太钢不锈	62.20	46.13	7.60	20.11	78379.80	266040.40	黑色金属
000859	王府井	61.86	11.04	11.19	29.73	19837.86	39297.30	商业贸易
000902	金鹰股份	61.74	-6.42	19.69	18.48	65194.44	107845.16	房地产业
000027	华华药业	61.18	27.67	4.17	31.24	36448.57	60260.33	信息服务
000157	中联重科	59.95	22.64	15.93	30.71	22380.00	50700.00	机械设各
000683	海油工程	59.73	0.12	5.81	36.26	39929.52	79200.00	建筑建材
000848	承德露露	59.69	32.21	6.46	21.80	10899.56	19008.60	食品饮料
000633	精伦建设	59.53	25.07	5.32	14.45	15226.74	40500.00	房地产业
000628	云南铜业	58.76	13.08	6.87	29.85	18156.49	48405.11	有色金属
002081	海螺水泥	58.64	49.24	-0.26	34.78	2000.00	9400.00	建筑材料
000309	烟台万华	58.63	43.40	2.94	35.60	45939.71	118809.60	化工
000143	金发科技	58.44	62.46	2.61	33.00	28863.31	63700.00	化工
000406	国电南瑞	58.34	24.56	2.62	24.26	11044.80	25650.00	机械设各
000596	新发股份	56.90	25.42	4.07	39.59	136158.80	224610.00	食品饮料
000519	贵州茅台	56.95	10.54	-0.53	94.00	20231.80	94380.00	食品饮料
000643	法拉电子	57.14	25.67	9.08	16.45	9375.00	22500.00	电子元器件
000568	泸州老窖	56.50	11.84	7.43	29.22	37560.03	87139.97	食品饮料
000048	保利地产	56.46	32.09	13.56	31.60	30000.00	110000.00	房地产业
000315	上海家化	56.19	41.75	4.57	27.23	10210.74	17625.94	化工
000898	招商局A	56.00	25.42	4.07	39.59	136158.80	224610.00	食品饮料
000519	贵州茅台	56.95	10.54	-0.53	94.00	20231.80	94380.00	食品饮料
000415	小商品城	55.20	0.63	12.05	85.44	5735.78	12496.86	商业贸易
002073	青岛软控	54.36	24.12	4.58	61.18	18000.00	71235.01	交通运输
000685	广船国际	54.16	48.26	6.62	28.17	16062.90	49467.76	交通运输
000583	金地集团	54.08	-8.05	10.35	17.91	42750.00	66800.00	房地产业
000525	华发股份	53.01	61.32	-0.96	21.73	23771.11	31152.34	房地产业
000024	招商局A	53.44	6.04	7.34	30.70	26785.95	63063.55	房地产业
002028	思源电气	52.29	67.97	1.58	46.39	3982.68	10600.00	机械设各
000880	博瑞传播	52.21	38.61	2.77	24.83	11449.66	18226.21	信息服务

基金年报重仓股市场表现及股本情况一览

# 2007年4月6日两市大盘技术指标大全

指标名称	上证指数	深证综指	指标名称	上证指数	深证综指
移动均线	MA(5)	3295.63 ↑	866.22 ↑	113.23 ↑	36.68 ↑
MACD	MACD(12,26,9)	112.29	MACD	96.68 ↑	33.77 ↑
相对强弱指标	RSI(5)				