

## 数据乾坤

# “第二梯队”涉水有多深？

## ——企业年金、财务公司、信托公司投资全景

□记者 张翔

作为被市场寄予厚望的新兴资金,社保基金、QFII、保险资金一直得到投资者的强烈关注,其一举一动都难免成为市场的焦点新闻。相比之下,企业年金、财务公司和信托投资公司由于入市资金有限,缺乏市场影响,因此其在二级市场的操作就不怎么惹人注意。我们不妨将其称为市场主力的“第二梯队”。

截至昨日已有294家上市公司公布了2004年年报,我们不妨来看看这三类主力涉水究竟有多深。

### 企业年金:朦胧之处让人忧

统计表明,企业年金仅介入了6只股票。即使看2004年第三季度的完全统计,企业年金也不过投资了20余只股票(或可转债)。显然,企业年金目前的运作尚属试探性质,其大规模入市还未到来。

### 已公布年报公司企业年金持股情况

代码	名称	公司名称	本期持有(万股)	较上期变动(万股)	今年以来涨跌幅(%)	市盈率
600408	安泰集团	深圳市企业年金管理中心	151.3873	112.5073	5.85	14.5
600879	火箭股份	上海市企业年金发展中心	1254.6459	-	-2.01	24.6
600226	开华拜克	上海市企业年金发展中心	25.5	-70.95	-0.91	24.4
600006	东风汽车	上海市企业年金发展中心	2367.0597	-118.39	-3.28	13.9
600496	长江精工	年金中心	18.45	-	15.45	39.1
000763	锦州石化	深圳市企业年金管理中心	63.7804	-	9.13	16.2

### 已公布年报公司财务公司持股/转债情况

代码	名称	公司名称	本期持有(万股/万张)	较上期变动(万股/万张)	今年以来涨跌幅(%)	市盈率
125729	燕京转债	中油财务	50	0	-0.01	-
600777	新潮实业	中船重工财务	132.86	0	3.30	36.4
100177	雅戈转债	宝钢集团财务	22.561	-2.985	12.61	-
000989	九芝堂	五矿集团财务	390	-44.177	9.46	18.0
000939	凯迪电力	中油财务	112.464	-	20.68	20.5
600567	山东纸业	华电财务	259.775	-	5.41	23.7
100087	水运转债	中油财务	6.033	-	-2.99	-
600422	昆明制药	中油财务	560.955	-	15.53	24.3
600253	天方药业	中油财务	60	-	6.00	39.3

注:涨跌幅、市盈率的计算依据3月9日收盘价。

## 数据观潮

## 活跃股分化表明多空分歧加大

### ——近五日高换手个股分析

□国盛证券 王剑

近期高换手率个股的市场表现表明,随着股指的走高,资金分歧不断加大,自救资金信心不足,新题材个股则走势较强。

**风帆股份(600482):**在被挖掘出太阳能题材之后,该股被做为新的龙头品种进行炒作,出现价放量增的走势,换手率高达109.86%。由于业绩比较优异,未来的发展前景良好,该股股价逼近了上市以来的最高价位。近期虽然出现调整走势,但中长期的趋势依旧可以看好,值得积极投机参与。

**黔源电力(002039):**上市后在箱体内小幅震荡整理,股价波动幅度逐渐减小,表明其价位逐步得到确认,成交也呈现不断缩小的态势,其换手率为106.96%,预计其今后仍将继续横盘整理,很准有太大的表现。

**思源电气(002028):**由于优良的业绩以及良好的分配方案,该股不断走高,并创出了历史新高,换手率达到了65.41%。短期该股有较强的调整要求,暂时不可追高,回落后逢低适当参与。

**力诺工业(600885):**前期因题材炒作而走高,近期在高位强势整理,换手率为54.24%,虽然短线看该股有继续走高的可能,但由于业绩并不理想,中长期有较大的回调要求,建议逢高出局。

**中创信测(600485):**近期放量大跌,换手率高达48.92%,股价再度考验8元的支撑。由于业绩大幅滑坡导致股价没有好的表现,应注意

短期股价创新低的风险。

**河北宣工(000923):**在经过长期下跌之后,该股进入横盘整理,近期更是放量盘整,换手率为45.29%,由于业绩不理想,股价难以向好,有进一步下跌考验前期低点的可能,目前不宜介入。

**航天动力(600343):**该股近日突然放量反弹走高,换手率达到42.59%,从成交量来看,其放出了近几年来的历史最大成交量,表明有新的资金在参与,后市有望持续走高,建议在回调整理中逢低择机参与。

**三木集团(000632):**在近期的盘整中该股依旧保持较高的换手水平,换手率为41.87%,就目前走势来看,该股依旧没有跌到位,预计短期盘整之后有再度探底的技术要求,不宜盲目参与。

**攀渝钛业(000515):**在长期下跌后近日反弹走高,成交也达到了近年来的最高水平,换手率为40.26%,目前技术形态良好,基本面也在逐渐改善,后市仍有一定的向上空间,建议回调之后择机参与。

**甬成功(000517):**该股较长一段时间内都保持活跃的态势,主要是有题材支撑。近日再度放量向上,换手率达到39.76%,技术形态上已经形成了向上走高的特征,但其业绩不理想,只能以短线投资为主。

就短期来看,游资参与的个股无疑机会较大,但应区别对待。对于那些有业绩支撑且符合潮流的品种可以关注,而对那些只是为了自救、业绩不断滑坡的个股应避而远之。

### 近5个交易日高换手个股前10名

代码	名称	近5日换手率(%)	近5日涨跌幅(%)	收盘价	流通A股(万股)	市盈率(前推法)
600482	风帆股份	109.86	26.42	6.22	8,000.00	-
002039	黔源电力	106.96	1.30	9.36	4,000.00	-
002028	思源电气	65.41	11.50	31.22	1,340.00	-
600885	力诺工业	54.24	-0.68	5.86	4,986.80	122.48
600485	中创信测	48.92	-9.59	8.3	3,600.00	52.86
000923	河北宣工	45.29	-3.29	4.12	5,500.00	-423.25
600343	航天动力	42.59	13.15	5.42	6,500.00	41.67
000632	三木集团	41.87	-5.36	4.06	10,189.61	33.30
000515	攀渝钛业	40.26	3.68	5.91	7,983.36	42.84
000517	甬成功	39.76	7.70	7.55	11,141.44	304.64

数据来源:Wind资讯

统计、制表:张翔

## 年报进行时

### 2004年净利润下滑的次新股

代码	名称	首发上市日期	净利润增长率(%)	2004年每股收益	净资产收益率(%)	较发行价涨跌幅(%)
600538	北海国发	2003-1-14	-42.3	0.15	3.27	20.5
600478	力元新材	2003-9-18	-36.2	0.159	6.39	24.1
002013	中航精机	2004-7-5	-34.1	0.16	4.15	23.0
600965	福成五丰	2004-7-13	-15.1	0.12	6.34	26.0
600481	双良股份	2003-4-22	-12.8	0.3056	10.12	-12.2
600983	合肥三洋	2004-7-27	-9.4	0.1	6.29	43.1
600021	上海电力	2003-10-29	-1.2	0.2538	6.41	9.9

点评:这里选择了2003年以来上市的公司股票进行统计。此类公司资产质量普遍较好,加之有募集资金投入新项目,经营业绩可以“大起”,却没有理由“大落”。从统计数字来看,44家已出年报的公司中仅出现7家业绩下滑的公司。这一结果不算太坏。北海国发居于榜首,该股虽有生物科技等亮丽的题材,却因仿冒产品冲击、原辅材料价格上涨较快等诸多不利因素导致净利润大幅下降。作为表中唯一一只中小企业板块的个股,中航精机十分扎眼,这给我们一个朴素的启示:不能简单地将中小企业板块股票与高成长性联系起来。(统计、点评:张翔)

**本版作者声明:**在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

升至十大流通股东的第一把交椅。类似的,银河证券在受托之后随即买入东风汽车,2003年末尚且持有712万股,而在2004年第三季度末,这一数值就陡然升至2485万股。如果仅仅从东风汽车的K线图来看,恐怕很难找到增持的理由。看到升华拜克,我们又很容易地想起它是华泰证券的重仓股,这家公司没什么特别吸引人之处,不过在2004年上半年,包括年金中心在内的机构构成了华泰的同盟军。而与当时相比,该股目前的股价已经下了一个台阶。

虽然企业年金不像社保基金那样关系到国计民生,但它毕竟也属于长期资金,同样以追求稳定收益和低风险为目标。我们期待企业年金在正式入市之后,少一些“朦胧”,多一份放心。

### 财务公司,钟情增发和转债品种

在大家的印象中,财大气粗的财务公司在

二级市场的投资非常谨慎,其对一级市场和可转债倒是情有独钟。从统计资料来看,财务公司的投资风格的确如此。燕京转债、雅戈转债、水运转债都被其涉足。此外,中船重工财务公司因参与新潮实业2003年度增发而介入该股,华电财务也是因参与山鹰纸业去年的增发而成为第四大流通股股东。

从统计资料我们可以明显地看到,中油财务在去年第四季度动作不小,一举夺下昆明制药第一大流通股股东的席位,同时对凯迪电力、天方药业也有一定规模的建仓操作。而昆明制药和凯迪电力今年以来市场表现非同寻常。前者位于植物王国的云南,在岁研制上具有得天独厚的资源优势;而后者则是中国电力环保行业的领军企业,我们可以由此体会到中油财务较具长远眼光的投资思路。

### 已公布年报公司信托公司持股情况(部分)

代码	名称	公司名称	本期持有(万股/万张)	较上期变动(万股/万张)	今年以来涨跌幅(%)	市盈率
002010	传化股份	金信信托投资	93.8476	53.7424	15.46	20.46
600835	上海机电	上海国际信托	1193.9753	47.4127	-7.07	15.64
100795	国电转债	厦门国际信托	97.64	14.82	-2.77	-
000430	张家界	山西信托投资	32	12.5	-2.17	388.53
110317	营港转债	华宝信托投资	31.553	2.716	0.40	-
100177	雅戈转债	厦门国际信托	89.008	-1.01	12.61	-
125729	燕京转债	厦门国际信托	28.9	-1.48	-0.01	-
600398	凯诺科技	山西信托投资	268.4227	-3	-6.98	14.21
600439	瑞贝卡	福建联华国际信托	60.7392	-4.2927	6.47	21.55
600078	澄星股份	上海国际信托	586.2672	-175.238	8.14	24.42
100016	民生转债	厦门国际信托	7	-	5.56	-
000825	太钢不锈	山西信托投资	361.1955	-	11.21	6.48
000969	安泰科技	华宝信托投资	121.1126	-	-1.96	29.09
002038	双鹭药业	金信信托投资	79	-	-1.24	27.58
600426	华鲁恒升	福建联华国际信托	128.8647	-	7.47	18.48
600114	宁波东睦	华宝信托投资	49.8246	-	24.04	16.43
600317	晋江港	山西信托投资	36.2	-	7.03	27.86
600538	北海国发	华宝信托投资	45.3466	-	9.10	54.90
600708	海德股份	华宝信托投资	282.479	-	7.08	14.21
600779	金兴股份	华宝信托投资	58.4099	-	-9.29	44.04
125729	燕京转债	华宝信托投资	31.408	-	-0.01	-
125822	海化转债	华宝信托投资	24.1322	-	6.37	-

数据来源:Wind资讯

统计、制表:张翔

□北方证券 莫光亮

**市场整体运行:**周四市场令人意外地大幅单边大跌,盘中多方几乎没能发动任何反击。沪综指收盘下跌30.56点或2.32%,两市A股成交额由前日的185.70亿元减至161.17亿元,换手率由1.616%减至1.437%。两市个股涨跌家数对比为97:11:1231,非ST股涨停跌停家数对比为1:0。

沪综指120、5、10日均线及1300点、20日均线先后失守,周二的跳空缺口被封闭,最终以较大实体、略带下影线的阴线报收,在日K线上形成了吞没前面5根日K线的态势。主导股指运行方向和节奏的权重股和基金重仓股遭遇明显抛压,这是导致市场大跌的重要原因。显然有部份机构看淡这两大类的中短期前景。

就笔者的观点而言,看淡理由至少包括:在原材料价格高涨、未来宏观调控可能进一步趋紧、超级大盘股加快上市步伐的背景下,持股机构难以形成有效合力,在受到近年市场的反复发掘后股价持续上涨空间已不广阔,不少个股趁业绩优良纷纷抛出再融资议案,新增资金往往不愿成为“解放者”和“抬轿夫”。参见占沪综指权重11.58%(本周四最新数据)的中国石化

涨幅及流通市值增加前20名				跌幅及流通市值减少前20名				换手率前20名		成交额前20名				
股票名称	涨幅%	股票名称	市值增加(亿元)	序号	股票名称	跌幅%	股票名称	市值减少(亿元)	序号	股票名称	换手率%	序号	股票名称	成交额(亿元)
南京熊猫	10.02	上海机场	0.91	1	金磊科技	-7.93	中国联通	-6.50	1	航天动力	24.38	1	中国联通	6.22
秦丰农业	6.43	东方锅炉	0.50	2	长春高新	-6.74	武钢股份	-3.60	2	*ST中燕	16.52	2	中集集团	1.76
中新药业	6.34	哈药集团	0.41	3	特变电工	-6.66	中国石化	-3.08	3	凤帆股份	15.85	3	烟台万华	1.66
ST冀鲁	5.13	天利高新	0.38	4	莱茵置业	-6.25	宝钢股份	-2.82	4	蓝星石化	14.57	4	武钢股份	1.61
*ST农化	5.12	中新药业	0.30	5	标准股份	-6.11	中集集团	-2.70	5	甬成功	13.53	5	特变电工	1.58
ST华农	5.02	第一食品	0.27	6	海赛发展	-5.95	招商局	-2.16	6	南京熊猫	12.75	6	中化国际	1.57
ST济百	4.91	康康佳A	0.27	7	有研硅股	-5.87	飞乐音响	-2.12	7	思源电气	12.35	7	招商银行	1.45
*ST中燕	4.89	南京熊猫	0.27	8	中信证券	-5.85	民生银行	-1.88	8	黔源电力	11.50	8	上海集研	1.29
ST珠江	4.88	海正药业	0.22	9	道博股份	-5.83	深发展A	-1.83	9	中科电气	10.72	9	海虹控股	1.24
蓝星石化	4.87	方向钱潮	0.19	10	开开实业	-5.74	上海汽车	-1.67	10	文山电力	10.22	10	五矿发展	1.24
三佳科技	4.65	大商股份	0.19	11	长江精工	-5.63	鞍钢新轧	-1.66	11	华神集团	10.04	11	长江电力	1.23
天利高新	4.42	如意集团	0.16	12	海印股份	-5.63	中兴通讯	-1.48	12	特变电工	9.99	12	扬子石化	1.15
迪康药业	4.35	五粮液	0.15	13	昌河股份	-5.56	深能源A	-1.46	13	中新药业	9.90	13	甬成功	1.14
马龙产业	3.94	长城股份	0.15	14	*ST吉纸	-5.49	华翔航空	-1.40	14	华阳科技	9.73	14	长安汽车	1.05
*ST光明	3.89	中国武夷	0.13	15	宝胜股份	-5.45	方正科技	-1.36	15	中创信测	9.62	15	中远航运	1.02
兴业赛船	3.85	ST冀鲁	0.13	16	湘电股份	-5.44	中信证券	-1.32	16	攀渝钛业	9.54	16	南方航空	1.02
东方锅炉	3.56	三佳科技	0.13	17	飞乐音响	-5.43	海虹控股	-1.24	17	德豪润达	9.36	17	浙大网新	0.97
宝光药业	3.56	迪康药业	0.13	18	威远生化	-5.42	新钢钒	-1.23	18	马应龙	9.34	18	民生银行	0.92
中国武夷	3.38	秦丰农业	0.12	19	东北高速	-5.36	青岛海尔	-1.21	19	新华医疗	9.14	19	万科A	0.88
长城股份	3.30	*ST农化	0.12	20	航天科技	-5.34	申华控股	-1.16	20	大族激光	8.75	20	航天动力	0.85

## 风云榜

### 近3个交易日创30日股价新低的个股

代码	名称	收盘价	流通A股(万股)	3月以来涨跌幅(%)	3月以来换手率(%)	市盈率(前推法)
600089	特变电工	9.39	16,954.08	-13.46	18.55	22.45
600029	南方航空	4.12	100,000.00	-10.63	14.10	13.46
600591	上海航空	5.42	30,000.00	-9.67	12.56	16.15
600166	福田汽车	5.92	15,600.00	-9.20	10.71	12.90
000519	银河动力	7.07	5,803.20	-8.89	2.10	801.38
600050	中国联通	3.04	650,000.00	-5.88	1	