

# 保监会:将适当调整险资运用的投资比例

## 放宽无担保债券投资范围

□本报记者 丁冰

保监会主席项俊波27日在浙江温州调研时指出,保险业要充分发挥保险资金为国民经济发展及地方经济建设服务的作用,提高对经济发展的支持能力。保监会将适当调整保险资金运用的投资比例,并进一步完善相关规则。重点研究

保险资金投资温州基础设施建设项目建设,参与温州产业投资基金、参与温州保障性住房、养老产业、医疗产业等领域的支持政策。项俊波表示,保监会将放宽无担保债券的投资范围,逐步增加保险资金投资无担保企业(公司)类债券的品种。明确保险集团可在下属保险机构的平台上组建专业

团队,为集团内保险资金开展另类投资提供咨询服务和技术支持。改革并建立与保险资产管理产品相适应的产品发行、登记托管、交易流通、信息披露和风险控制等制度规范。规范“重大股权投资”的内涵,对不属于重大股权投资的,实行事后报告制度。对基础设施债权投资计划、不动产投资计划等保险

资产管理产品,建立同类产品事后报告制度。保监会在放松管制的同时,将严格偿付能力、投资能力等方面监管要求,积极推进和加强保险资金运用的分类监管。保险资金运用的这些新政策新措施,可以在温州市金融综合改革试验区先行先试。

项俊波指出,保监会支持符合

条件的民营资本参股保险机构或投资设立保险公司。保监会将重点加强市场准入的统筹规划,建立保险经营牌照的分级分类管理制度。支持温州积极引进各类保险机构,支持有实力的温州民营资本发起设立区域性、专业性保险公司。要加大保险产品创新力度,提升服务温州实体经济能力。

# 沪上市公司去年平均每股收益0.55元

## 分红公司数和分红比例均上升

□本报记者 周松林

上交所消息,截至4月28日,938家沪市上市公司披露2011年度报告,其中5家新上市公司以招股说明书的形式披露年度财务资料。936家上市公司披露2012年一季度报告。

初步统计显示,沪市上市公司2011年整体业绩呈小幅增长态势,提出分红方案的公司数量有所上升。但年报显示,沪市公司2011年行业业绩分化加剧,亏损面有所扩大。

### 整体业绩小幅增长

统计数据显示,沪市上市公司

2011年共实现营业收入、营业利润、归属于上市公司股东的净利润分别为178,389亿元、21,859亿元、16,423亿元。与2010年相比,分别增长28.6%、17.18%和15.92%,增长幅度明显小于2010年增幅。

沪市上市公司2011年实现加权平均每股收益、净资产收益率、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.55元、14.99%、3.6704元、0.9861元。与2010年相比,每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额分别增长8%、10.3%和12.9%,净资产收益率下降2%。

与沪市上市公司整体业绩水平相比,大盘蓝筹股、上证红利指数成份股的业绩增长明显,表现出高于市场平均水平的盈利能力。

据初步统计,沪市公司2012年一季度报告的加权平均每股收益、净资产收益率和每股净资产分别为0.1452元、3.79%和3.8347元。

在业绩增长的同时,2011年沪市分红公司比例增加,现金分红家数及利润占比均有上升。统计显示,共有571家沪市公司在2011年年报中提出利润分配或资本公积金转增股本方案,占已披露2011年年报公司总数的60.87%。

其中,拟进行现金分红的公司有553家,公司数占比为58.96%,拟分配的现金红利总额占全体公司净利润总额的比例为29.55%。

分红公司数和分红比例均比2010年有所上升。

### 行业业绩分化加剧

根据行业数据统计,沪市2011年度业绩增长幅度最大的行业为建筑业、金融保险业,行业平均每股收益比上年同期分

别增长27.51%、20.57%,远高于沪市上市公司整体业绩增幅。

同时,受经济周期及外部环境的影响,农林牧渔业、交通运输仓储业、电力煤气及水的生产

和供应业的业绩呈现大幅度下降,行业平均每股收益比上年同期下降44.36%、41.51%、17.67%。

此外,2011年沪市共有78家

公司出现亏损,占已披露年报公司总数的8.32%,比2010年的亏损比例6.07%有所上升。亏损公司中,首亏公司62家,有15家公司因连续2年亏损被实施退市风险警示(ST),1家公司因连续3年亏损将被暂停上市。另有41家公司实现扭亏为盈。已披露2011年年报的938家上市公司中,有59家公司的财务会计报告被出具非标准审计意见,所占比例为6.3%,公司数与占比均与2010年基本持平。

# 深市公司去年净利润同比增长6.91%

## 创业板平均净利润增速为12.83%

□本报记者 周少杰

截至4月26日,除1家上市公司未披露年报数据外,深交所其余1428家上市公司均已披露2011年报或年报数据。数据显示,深交所上市公司在宏观经济形势复杂多变的情况下,总体业绩继续保持增长态势,营业收入较2010年增长17.99%,净利润同比增长6.91%。上市公司净资产收益率为11.56%,与2010年基本持平。

### 创业板盈利能力较强

深交所数据显示,截至2011

年12月31日,主板、中小板、创业板公司的平均资产规模分别为116.77亿元、30.81亿元、11.47亿元。2011年深市上市公司平均营业收入增速由高到低依次为创业板、中小板和主板,其中创业板收入增速为26.27%,分别较中小板和主板高出3.44个百分点和10.48个百分点。2011年创业板平均净利润增速为12.83%,高于中小板3.94个百分点,高于主板7.83个百分点。

创业板公司聚焦细分行业,呈现轻资产特征并具有相对较高的研发投入比例,一定程度上有利于其维持较高的销

售毛利率。2011年创业板上市公司平均毛利率达35.22%,显著高于主板和中小板,显示较强的盈利能力。

从一季度数据来看,创业板盈利能力依然好于其他市场板块。截至4月27日,311家创业板公司均已披露2012年一季度报告或相关财务数据。

311家创业板公司2012年一季度合计实现营业收入333.58亿元,平均每家实现营业收入1.07亿元,同比增长12.79%,高于同期主板、中小板0.96%、12.05%的增长率;合计实现净利润44.95亿元,平均每家实现净利润1445万元,与2011年

一季度基本持平,同期主板、中小板平均净利润分别下滑19.54%、9.63%。311家创业板公司中215家公司同比增长,增长公司接近70%;81家公司同比下滑,占比26%;15家公司2012年一季度亏损,占比不到5%。

### 多因素致业绩增速放缓

深交所指出,2011年上市公司营业收入和净利润同比增长,但增速降幅均超过10个百分点。亏损公司数量有所上升,主板亏损公司家数较2010年增加12家,创业板出现首家年度亏损公司。

由于生产要素成本不断上

涨,部分行业盈利空间受到挤压。剔除金融行业,2011年深交所上市公司营业成本增速为18.90%,高于营业收入增速近0.8个百分点,导致毛利率同比下降。

由于稳健货币政策的实施,货币流动性收紧,加之存货和应收账款占用资金的增加,三个板块上市公司均出现不同程度的经营活动现金流下降问题,主板、中小板和创业板上市公司经营活动现金流降幅分别为55.15%、84.89%和95.83%。2011年深交所上市公司经营活动现金流净值降幅为70.81%。

# 人民网首日交易涨73.6% 两度临时停牌

## 个人投资者为买入主力

□本报记者 周松林 曹阳

人民网27日在上交所上市交易,该股当日盘中因出现上交所《关于加强新股上市初期交易监管的通知》规定的异常波动情形,被上交所实施两次盘中临时停牌。收盘上涨73.60%,全天换手率为86.01%,为自3月16日以来首日涨幅最大的新股。

从人民网首日买入情况来看,首日买入账户主要为中小投资者,仅有极个别机构投资者参与该股首日交易。其中,个人账户买入金额占总成交额比例为97.6%,买入50万元以下的账户数1.1万个,账户数量占比95.6%,买入金额占个人账户买入总额比例34.5%,买入金额超500万元账户仅33个,账户数量占比0.3%,买入金额占个人账户买入总额比例23.5%。

依据上述《通知》的规定,上交所对人民网首日交易中出现新股异常交易行为的相关投资者,及时采取了警示措施,向相关投资者所在营业部发出《警示函》,并对存在严重异常交易行为且经

### 多家新闻网站或陆续登陆A股

□本报记者 姚轩杰

业内人士表示,人民网是我国第一家在A股上市的重点新闻网站,这意味着国内新闻网站进军资本市场的大幕开启。

人民网招股说明书显示,人民网的主营业务有三项:互联网广告业务、信息服务业和移动增值业务。其中,互联网广告业务和信息服务业务是公司目前最主要收入来源,两者收入合计占公司主营业务收入的比例约90%,移动增值业务营业收入占比约10%。

根据艾瑞咨询的数据,2011

年,我国移动互联网市场规模已达393.11亿元,同比增长97.5%。随着3G网络完善、上网资费下调以及智能终端普及,移动互联网增值服务的种类和市场规模都将快速增长。

据中国证券报记者了解,早在2009年9月,国务院新闻办公室下发《关于重点新闻网站转企改制试点工作方案》通知,对人民网、新华网、央视网等10家全国重点新闻网站转企改制试点进行部署。2011年4月,中央外宣办又下发《关于积极推进新闻网站转企改制和上市融资的意见》,8家中央新闻网站、32家地方新闻网站,

万股,发行后总股本为2.76亿股。发行价格为20元/股,对应市盈率46倍。以此计算,人民网此次IPO所募集资金达11亿元,主要募集资金将投入移动互联网增值业务、技术平台改造升级和采编平台扩充升级三大项目。

### 一同进入第二批改制行列

业内人士表示,网络新媒体发展日新月异,微博、微电影等新产品的推出速度不断加快。对于新闻网站而言,利用自身优势,打造新闻源高地,增加受众面,推出具有特色的产品是立足之道。

多位券商行业研究员表示,新闻网站的发展不应只局限于网站本身,而应该积极布局数字阅读、网络视频、微电影、社交媒体、移动增值服务、游戏等领域,完善媒体产业链。随着政策扶持力度和自身盈利能力的不断加强,多家新闻网站将陆续登陆A股市场。

# 证监会:降低股票交易费用正研究审核

(上接A01版)根据郑商所通知,该交易所上市期货品种手续费均下降两成。具体来看,各期货合约的交易手续费标准变化为:优质强筋小麦、硬白小麦、早籼稻、菜籽油期货合约交易手续费由2元/手调整为1.6元/手;白糖、精对苯二甲酸(PTA)期货合约交易手续费由4元/手调整为3.2元/手;棉花期货合约交易手续费由6元/手调整为4.8元/手;普通小麦、甲醇

期货合约交易手续费由10元/手调整为8元/手。

根据大商所相关通知,中国证券报记者统计显示,豆一、豆二合约交易手续费由4元/手调整至2元/手;豆粕合约由3元/手调整至2元/手;玉米合约由2元/手下调至1.5元/手;豆油、棕榈油、聚乙烯、聚氯乙烯合约均由4元/手调整至3.5元/手;焦炭合约下调20%至成交合约金额的万分之零点八,当

日同一合约先开仓后平仓交易手续费按成交合约金额的万分之零点四收取。

中金所发布的通知指出,沪深300股指期货手续费标准调整为成交金额的万分之零点三五。此前标准为成交金额的万分之零点五。

前述证监会相关负责人表示,此次期货交易所对所有品种手续费进行较大幅度下调,是进一步降低期货交易成本,提高市场服务国

# 首季16家上市银行净利增近20%

业内预计全年利润增约17%

上市银行今年首份财报亮相。

一季度,16家上市银行实现净利润2725.81亿元,同比增长19.73%。建行、中行一季度盈利同比增速降至个位数水平。

分析人士表示,银行盈利高增长的神话正在褪色。随着净息差见顶回落以及不良贷款上升周期来临,一季度银行盈利或成为年内高点,预计全年上市银行利润同比增速在17%左右。

### 大行盈利表现低于预期

16家上市银行一季度净利润达2725.81亿元,同比增长接近20%。其中,兴业银行、民生银行、光大银行净利润保持高速增长,同比增幅为58.74%、47.70%、42.74%和41.08%。建行、中行盈利表现低于预期,一季度净利润同比增速仅保持个位数水平。

建行、中行一季度净手续费收入同比增长为4.96%和14%,同比大幅下滑。东方证券银行业分析师金麟表示,建行、中行业绩增速放缓主要受手续费收入增速大幅下滑拖累。中金公司的研究报告认为,未来手续费及佣金净收入放缓的空间有限。

多家银行一季报显示,银行盈利能力主要得益于生息资产规模增长和净利息收益率稳步提升。其中,民生银行、宁波银行的净息差均在3%以上,达到历史新高。分析人士认为,上市银行去年四季度存款定价同比持续走高,平均净息差为2.71%,但环比

升幅放缓。

数据显示,建行一季度净利润为2.48%,净利息收益率为2.65%,较上年同期分别下降0.1个和0.04个百分点。

不良贷款余额或放大

经济增速放缓、企业偿债能力下降已经对银行的信贷质量构成压力。一季报显示,维持多年的银行不良贷款“双降”的可喜局面被打破。部分银行的不良贷款余额和比率出现“一升一降”或“双升”。

分析人士表示,我国银行业不良贷款水平正处于周期性底部,预计将进入上行周期,商业银行不良贷款余额将出现温和放大,不良贷款率从1%提升至2%-3%。

一季度工行、农行、建行、交行不良贷款继续“双降”。分析人士表示,从草根调研观察,一季度银行信贷风险的暴露主要在于中小型企业偿付能力下降。由于中小银行主要的客户群体为中小企业,未来中小银行控制信贷风险的压力加大。数据显示,从去年四季度以来,多家中小银行的不良贷款余额出现环比放大。

虽然不良贷款上升周期已至,但银行也表示谨慎乐观。分析人士认为,拨备覆盖率的大幅提升已经形成坚实的风险屏障。一季报显示,北京银行、招商银行、浦发银行等三家银行的拨备覆盖率超过400%以上。(张朝晖 陈莹莹)

# 一季度工业企业利润同比下降1.3%

国家统计局27日公布的数据显示,一季度全国规模以上工业企业实现利润10449亿元,同比下降1.3%,降幅比1-2月收窄3.9个百分点。从3月当月来看,全国规模以上工业企业实现利润4389亿元,同比增长4.5%。

分行业看,一季度石油和天然气开采业利润同比增长10.6%,农副食品加工业增长17.7%,汽车制造业增长6.3%,电力、热力生产和供应业增长28.3%,化学原料和化学制品制造业下降23.1%,黑色金属冶炼和压延加工业下降83.5%,通用设备制造业下降0.5%,电气机械和器材制造业下降1.3%。

高盛亚洲经济学家宋宇认为,3月当月工业企业利润增速有所反弹,反映了国内政策放松起到一定成效,而出口形势好转也对工业增长给予相应支持。(韩晓东)

中信证券一季度净利下滑近四成

中信证券(600030)发布一季报,报告期内公司实现营业收入23.89亿元,同比下降30.69%,归属于母公司股东的净利润8.63亿元,同比减少36.39%,基本每股收益0.08元/股。其中,手续费及佣金净收入12.04亿元,同比减少44.95%,业绩变动系不再将华夏基金纳入报表合并范围,以及代理买卖证券业务净收入下降;投资收益4.81亿元,同比减少57.08%,系证券投资收益减少所致。

光大证券(601788)一季报显示,公司实现营业收入4.41亿元,

同比减少42.33%,归属于上市公司股东的净利润3.41亿元,同比减少39.53%。基本每股收益0.0996元/股。其中,证券承销业务净收入3788.79万元,同比减少78.82%,业绩变动主要系上年同期投行保荐收入及股票发行收入实现较好;投资收益实现7275.33万元,同比减少46.19%。

此外,兴业证券(601377)一季报显示,报告期内,归属于上市公司股东的净利润1.68亿元,同比减少20.58%,基本每股收益0.08元/股。(张洁)

# 货币政策适度放松为期不远

(上接A01版)此外,为配合我国经济结构调整和增长方式转变的要求,信贷资金需进一步加强对小微企业的资金支持,改进对战略性新兴产业、节能环保、文化传媒、现代服务业、自主创新、农田水利建设等的金融服务。

从几个流动性影响因素看,当前及未来一段时间,资金将处于紧平衡状态。考虑到二季度信贷投放需求,有必要适度放松银根。

一是预期二季度外汇占款仍增长乏力。2011年四季度,外汇占款出现自1998年以来的连续三个月净减少。今年1-3月,外汇占款虽然恢复正增长,但增量不大。二季度,考虑到贸易顺差仍有显著起色、全球经济仍处于去杠杆化过程、人民币升值预期扭转、美经济复苏导致美元走强等因素,外汇占款增长持续下降是大概率事件。

二是银行间资金仍处于紧