

# 投资理财 Money

发现价值 收获财富

东北证券  
今日披露了  
2007 年报,公  
司当期实现净  
利润 11.14 亿  
元,每股收益  
2.36 元。  
详见 A18 版



## 近半A股“赚”了2000点指数

### 自去年10月17日大盘调整至今,700多只A股不跌反涨

去年10月中旬开始的大盘深幅调整,实际上是一次结构性大“洗牌”。尽管指数跌幅巨大,但沪深两市700多只A股其间不跌反涨,也就是说,近半A股至少“赚”了2000点指数。

上证综指自去年10月16日创下6124点的高点后持续回落,至昨天盘中最低4063点,下跌点数高达2061点,最大跌幅高达33.6%。然而,据Wind资讯统计数据,造成大盘深幅调整的主导力量是一批权重股和大盘蓝筹

股,而中小市值的品种基本上不受影响,逆市上涨甚至创历史新高的品种比比皆是。

统计显示,自去年10月17日至今年3月11日,沪深两市其间跌幅超过30%的A股共有103只。其中,石油济柴、中国平安、中国人寿、中国石油、广船国际、中国铝业、株冶集团、云南铜业、上海航空、中钨高新、铝业股份、中信证券、上海汽车、招商地产等品种累计跌幅超过40%。从领跌的品种看,保险、石油、有色、航空、证券、

地产等周期性明显的行业个股受到的沽压最为显著。但与此同时,一批中小市值的题材股则出现凌厉上涨,其间股价翻倍的品种近20只。除了一些长时间停牌个股外,农业、创投、医药、化工、新能源板块成为牛股的“集中营”,诸如冠农股份、渝三峡、川投能源、中粮屯河、紫鑫药业、华星化工、复旦复华、龙头股份、敦煌种业等品种的股价都实现了翻倍,冠农股份其间最高涨幅甚至超过200%。

从上述统计也可看出,

由于紧缩政策预期、资金面压力,以及外围市场的不稳定等因素,促使主流资金其间普遍进行减仓,因此曾经风光一时并造成“蓝筹泡沫”的品种首当其冲成为减仓的对象。但与此同时非主流资金却另辟蹊径,在前期涨幅偏小的众多中小市值股票中进行“精耕细作”,这种市场风格颇类似去年“5·30”之前的特征,市场局部仍带有某种程度的投机气氛,尤其是题材股的资金推动特征更加明显;其中部分具有实质题材与业绩

增长支持的中小市值品种,成为市场关注的龙头。

不过,从历史上看,市场风格的转换一般历时3至5月,以此推断,目前市场正处于风格转换的“临界点”。分析人士认为,虽然从资金面上看,由于宏观政策的不确定性、限售股解禁压力、再融资压力等因素导致大盘蓝筹股尚不足发动一波像样的行情,但由于相对估值优势凸现,大盘蓝筹股对于新资金建仓仍有较大的吸引力。

快报记者 许少业

## 奇! 沪深大盘为何留下“一点”

详见 A19 版

## ST盐湖耐人寻味 十个千万富翁 九个“快速”致富

详见 A18 版

## 空头说故事 机会已孕育

详见 A20 版

## 559万股民 江苏全国第三

详见 A26 版

## 购“基金管家” 送《现代快报》

详见 A26 版

## 多家增发预案 怎么没了下文

详见 A18 版

## QDII真惨 齐创历史新低

详见 A25 版

## 交通银行董事长蒋超良: 我跟太太讲,买银行股是不错的

“我经常跟我太太讲,你买银行股是不错的。”昨日,针对有记者提出买银行股被套,以及当前市场上金融股的低迷表现,银行股是否有投资价值这一问题,蒋超良给出了这样一个略显俏皮的答复。作为中国银行业协会会长、交通银行董事长的蒋超良对中国银行业相当有信心。

“中国经济保持20年的高速增长是没有问题的,一个高速增长的经济体必然会孕育一大批优秀的商业银行。”所以,“如果你不是想投机而是想投资那就买银行股吧。”



交通银行董事长蒋超良

### 从紧:挑战与机遇并存

记者:从紧的货币政策给商业银行带来哪些压力,哪些问题值得关注?

蒋超良:第一,要关注流动性风险,从紧的货币政策在一定程度上必然会收紧银根,减少流动性。

第二,信用风险要引起足够的关注。从紧的货币政策意味着有一部分企业不能及时、足额地得到流动资金供给。它的生产、流动可能就无法实现,银行

过去提供给它的贷款,它可能就还不了,造成潜在的信用风险。

第三,盈利性的风险要受到关注。商业银行盈利的压力来自几个方面:一个是存款准备金率已经达到15%的历史高位,央行为了回收流动性还要发行央票,意味着商业银行低收益的资产占用比例会加大,高收益的资产会减少,这可能会减少商业银行的盈利水平;第

二是在目前中国商业银行信贷收入占比达到80%的情况下,放款速度降低、数量减少,意味着收入会减少,这也会造成盈利方面的压力。第三是实行紧缩货币政策之后,如果央行实行不对称加息,特别是存款利率再提高的话,意味着金融资产的公允价值会下降。另外,信用风险增加,贷款还不了,银行的拨备也会增加,这也意味着利润的下降。

快报记者 唐真龙 朱国栋

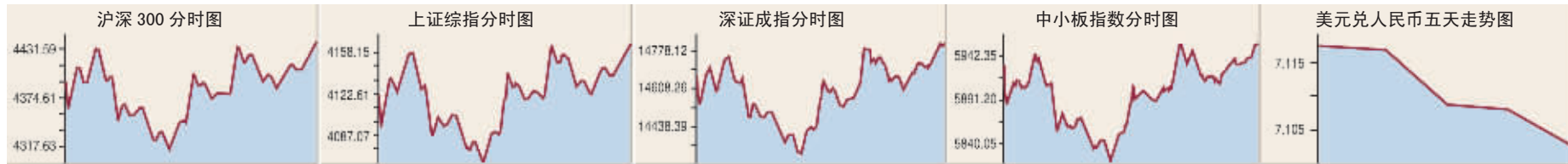
### 次贷危机:影响“微乎其微”

记者:目前,从二级市场的走势来看,市场普遍认为美国次贷危机会对中国金融业造成较大的影响,您认为次贷危机会对我国银行业的健康稳定经营产生影响吗?

蒋超良:次贷危机对中国的影响有限,因为中国经济的基本面不会改变,维持8%的增长速度20年内是

没有问题的,另外20年内,城市化、工业化、市场化、人口红利这几个要素都是存在的。引用格林斯潘的话,在一个高速成长的经济体内,必然会孕育一大批优秀的商业银行。第二,对中国货币政策的调整空间产生一定的影响,但不影响我们的自主调控权。第三,对中国商业银行的直接影响也是微乎其微。

有一部分持有美国次级债的中资银行可能会受到一定影响,增加一些拨备,但在国内的经营足以弥补它的损失。第四,中国的商业银行通过这几年的改革,公司治理水平、经营管理水平和风险控制能力都得到了提高,使我们足以抵御次贷危机的风险传染。



### 财智融通

## 想您所想 为您所用 为中小企业发展注入动力!

工商银行“财智融通”业务,包含了多个融资产品组合方案,能够满足中小企业在采购、运营(生产)、销售、扩大再生产及投标等不同经营环节的融资需求,产品针对性强,服务专业;工商银行致力于为中小企业提供便捷高效,贴身周到的金融服务,始终伴随您驰骋在快速发展的道路上。

ICBC 中国工商银行 江苏省分行

理财金账户 ELITE CLUB 财智账户 金融e融通 95588 金融@家 工行网通

详情请致电95588或登陆中国工商银行网站www.icbc.com.cn