

山东金融精英共谋行业发展

齐鲁金融高峰论坛今日启幕

本报讯(记者 周爱宝) 今天下午2:00,由中国主流媒体理财联盟授权本报举办的齐鲁金融高峰论坛暨“金融成色”颁奖盛典,将在山东新闻大厦5楼新闻大会堂隆重举行。届时,国家杰出青年基金获得者、长江商学院金融教授周春生先生为我省金融高端人士解读“后危机时代”金融业的发展大势。

今年3月初,受中国主流媒体理财联盟委托,本报启动了“山东金融服务质量调查”活动,经过公开投票,综合银行业和保险业两份调查问卷,有超过140万人次的齐鲁百姓参与投票表达自己的意愿。广大市民在积极投票选出自己心中满意的金融企业的同时,更为驻鲁的80余家金融机构“挑刺”及纳言献策。

通过调查显示,齐鲁百姓对山东金融服务业的发展是满意的,但同时也提出了更高的要求。本次隆重举行的“金融成色”颁奖仪式,就是表彰这些优秀金融企业在服务山东经济服务齐鲁百姓所作的巨大贡献。同时也是提醒金融企业,作为现代服务业的一员,其核心竞争力就是服务水平的高低,要在日趋激烈的竞争中站稳脚跟,取得并保持优势,必须把优质服务作为企业发展的“生命线”。

○论坛探营

昨天下午,参加齐鲁金融高峰论坛的主讲嘉宾——长江商学院金融教授周春生先生一到济南机场,就欣然接受了记者的采访。

谈山东

山东企业活力足

谈到山东,周教授表示自己对这块土地并不陌生。“济南,我每年都会来一次;青岛去的次数就更多了。”周教授说,“作为东部地区的重要省份,我看好的山东经济发展的潜力和前景。”

作为长江商学院金融学教授和曾经的北大光华管理学院院长助理,周教授表示自己有不少“弟子”分布在山东省的各行各业,这些高管通过上EMBA进行充电,反映了山东企业家积极进取、不断学习的精神,而“弟子”们取得的突出贡献,也为母

校增光添彩。

说金融

纵向进步大 横向比有不足

对本次齐鲁金融高峰论坛,周教授表示十分认可。“纵向来看,中国金融企业已经取得了明显的进步。但是,与国外先进的银行服务比起来,差距还是比较明显。”

周教授说,与过去相比,近年来中国的金融行业有了较大的改观。例如在风险控制、贷款审核、银行授信等方面,都取得了明显的进步。这一点可以从银行业不断下降的坏账率上看出。

但是,中国银行业在发展中也有一些问题。例如今年上半年,四大国有银行虽然大赚2556亿,但是银行业主要利润来自高

额的存贷利差。只要开银行就不会亏本,所以部分银行对于发展中间业务并不用心。例如,近期媒体报道的银行收取跨行取款高额手续费一事,周教授说,虽然在客户跨行取款的过程中银行付出了部分成本,但是不应该把所有成本都转嫁到客户的头上。打比方说,有顾客入住酒店,既然交纳了房费,就不能还要收取洗脸费、洗澡费。银行要多想想如何回馈客户,而不是认为这种服务性的收费是天经地义的。

道投资

股市估值合理 楼市注意风险

作为金融学教授,周春生对于目前的股票投资也有自己的观点。

谈到目前的点位是否安全,周教授表示,目前市场2600点

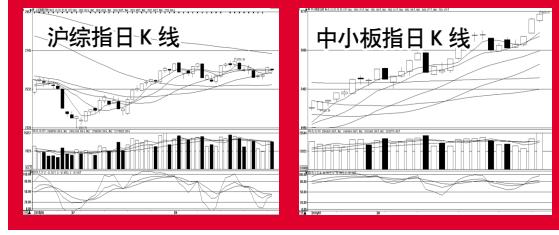
上下的估值整体上看比较合理。特别是一些大盘蓝筹股,价格并不高,尤其具有价值投资的机会。

记者介绍,本报主办的股市实战擂台赛选手“满仓红”通过“长期蹲守”的选股方法,今年已经实现了收益翻番。周教授表示,“这位选手做得好,投资者一定要耐得住寂寞,才能获得高收益。”

对于目前处于风头浪尖的房地产投资,周教授表示投资房地产,长期看房价下跌空间不大;但是短期看,还是具有较强的不确定性。他认为房地产与股市并不一样,地产具有民生保障和投资双重属性,当投资的属性过于严重,影响民生保障的属性时,政府就会出台政策调控和干预,这点需要房地产投资者的注意。

(财金记者 程立龙)

金融专家周春生畅谈投资热点



选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
满仓红	371478元	112元	37.16万	21.88万	69.76%	1
持仓不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
持股不变	600050	中国联通	100股	6月8日	5.05元	5.10元
	000407	胜利股份	49200股	8月25日	7.05元	7.54元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
专一	131670元	961元	13.26万	9.83万	34.89%	2
持仓不变	赛前买入13300股(600714)ST金瑞,收盘9.90元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
古茶	126790元	1022元	12.78万	9.83万	30.01%	3
操作	3.331元卖出江铜CWB128600股;8.18元买入深振业A11500股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
持仓	000006	深振业A	15500股	8月24日	8.11元	8.18元
	580026	江铜CWB1	0股	8月30日	3.356元	3.346元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
那风微微	87557元	445元	8.80万	9.83万	29.22%	4
操作	5.96元卖出包钢稀土1500股;14.25元买入天山纺织100股;19.09元买入天音控股4600股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
持仓	600513	联环药业	100股	8月23日	17.88元	19.05元
	000829	大普控股	4600股	8月31日	19.09元	18.62元

○擂台盘点

“满仓红”收益 69.76% 首尝擂主

第五期比赛报名截至 9 月 17 日

昨日,本报 2010 年实战擂台赛第四期股市实战擂台赛落下帷幕,满仓红凭借着 69.76% 的总收益首次问鼎擂主宝座,跑赢大盘近 60 个百分点。虽然这是该选手参加擂台赛以来首次获得单期擂主,但却是参赛选手中,收益最高的,今年以来累计收益率高达 122.78%。

回顾过去两月行情,本期擂主“满仓红”坚守牛股厦门钨业,取得了高额收益。他持有的厦门钨业是股票中的钨业龙头,还具有“锂电池”、“新能源”以及“稀土永磁”等

(财金记者 程立龙)

今日中小板股申购指南

名称	申购代码	发行价	发行量/万股	申购限额	发行市盈倍数
宝莫股份	002476	23元	3000万股	2万股	63.89倍
雏鹰农牧	002477	35元	3350万股	2万股	60.98倍
立讯精密	002475	28.8元	4380万股	3.5万股	71.18倍
榕基软件	002474	37元	2600万股	2万股	81.32倍

大涨 12.5% ! 8 月中小板指数称雄

继 7 月份大涨 12.6% 之后,8 月份中小板指数再度大涨 12.5% 称雄两市各主要指数。排在后面的分别是深综指涨 8.47%,创业板指数涨 5.9%,深成指涨 5%,沪深 300 涨 1%,上证综指涨幅只有 0.05%。

过去一个月,是小盘股的天下,也是新股次新股的天下,超级大盘股如银行、钢铁、石化、地产等继续被投资者抛弃。

“三新”及通胀预期成炒作主线。过去一个月,以大农

业、食品饮料、商业连锁等为代表的涨价及抗通胀板块涨幅在前,以锂电池系列、光伏发电、生物医药为代表的新材料、新能源、新技术等受到场内资金追捧,部分个股上演了强者恒强的行情。

7 月份以来市场延续的这种炒作趋势,正在逐步改变投资者的研究和投资理念,资金为王、先入为主、题材为上的炒作风格更加突出,这也使得市场的投资行为陷入迷茫和混乱。

企业业绩同比高增,机

构投资者大幅亏损。从数字上看,2010年上半年上市公司净利润实在是太好了,可以说是超过了年初市场的一致预期,然而在这些增长数字背后,A股则出现调整,值得注意的是,市场的主流投资机构基金创下了历史上第二大亏损。分析背后的原因,主要是信贷乘数效应已充分发挥,投资拉动的经济增长方式遇到瓶颈,市场对于经济机构的转型有太多的忧虑和担心,机构投资者整体不作为,指数区间震荡,个股上

演结构性行情成为前 8 个月主要特征。

9 月仍要轻大盘重个股。地产、银行股的低迷在一定程度上拖累指数表现,市场的结构性分化仍将延续,我们估计 9 月份指数波动幅度并不大,但个股活跃度依然会比较高。所以,在操作上我们建议坚持自下而上选股,注重事件投资理念,深入资金动向研究,从业绩增长和资产重组相对确定角度把握个股的投资机会。(山东神光金融研究所所长 刘海杰)

新基“一涨即赎”不可取

从以往经验来看,开局较好的新基金一旦开放日常申赎业务,往往会遭受一定量的赎回。对此,我们认为,这种类似于炒股“快进快出”的操作与基金追求长期投资回报的初衷不符,过于追求一时的收益可能会“因小失大”。

事实上,不仅新基金会遭遇如此尴尬。在历经上半年的大幅度调整后,一些老基金瞄准市场趋势,借助于近两个月的上涨行情打了一场漂亮的“反击战”。不少基金二季报却呈现出业绩增速与赎回份额成反比的怪现象。

那么,对于普通基民而言,我们

言,在长短期的投资理财过程中应当怎么做到正确取舍呢?优秀的短期业绩可反映出基金经理在此期间把握住了市场的获利趋势,同时也是管理能力强劲的体现。如博时创业成长基金成立于今年六月,正值 A 股市场深陷泥潭之际,博时创业成长采取灵活、谨慎的建仓策略,较准确的把握了建仓良机,并在两个多月的成立期内净值增长率达到 3.3%。

除此之外,投资者还可

以将基金的短期表现结合市

场行情进行综合评判,从而权衡找出适合不同基金投资的时期。我们认为,受限于基

金类型及基金经理投资风格

等因素,不同基金擅长的市

场行情是不一样的。有的基

金易于把握上涨的市

场行情,有的则更能把握

震荡市中把握机会。

投资者如能善于观察

不同时期的基金表现,

长此以往便可把握住基

金运行的“脉络”,并可通

过在不同市场环境下选

取符合投资管理特点的

基金增加投资的胜算。

(博时创业成长基金经理 孙占军)

告业绩下滑或亏损;30 家房

地产企业里 11 家预亏或预降,

综合分析,此类房企规模

有限,且并无新项目贡献利

润,在房地产调控阶段经营

备受考验。不过,同时还有 15

家房企预告了上半年业绩增

长或扭亏,尤其是 9 家公司

增幅还在 100% 以上,对比之

下反映出房地产公司业绩分

化加剧。

分析人士指出,尽管目前

对前三季度业绩做出预测的

公司以中小板为主,但诸如元

器件、汽车等行业上半年的良

好表现,已为全年业绩增长打

下了坚实基础,虽然前三季度

预测的增长幅度有所放缓,但

从中可看出全年业绩增长仍

较为明朗。

告业绩下滑或亏损;30 家房

地产企业里 11 家预亏或预降,

综合分析,此类房企规模

有限,且并无新项目贡献利

润,在房地产调控阶段经营

备受考验。不过,同时还有 15

家房企预告了上半年业绩增