

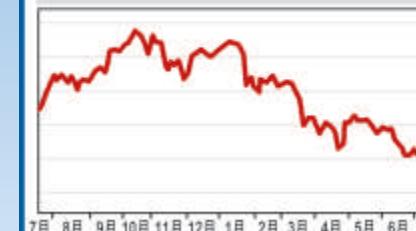
## 滬深股市一周表現

(7月18-7月25日)

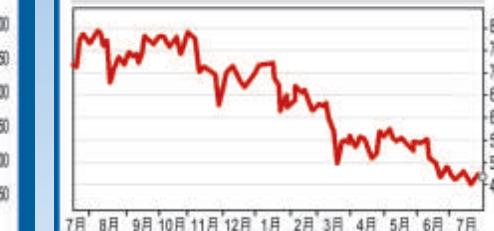
	上周五收市指數	前周五收市指數	一周升/跌幅(%)
滬綜指	2865.10	2778.37	+3.12
深成指	9923.16	9588.40	+3.49
滬深300	2939.20	2815.46	+4.40
滬B	214.22	211.85	+1.12
深B	464.53	459.51	+1.09



## 上海B股一年走勢



## 深圳B股一年走勢



# 城商行財務風險基本消除

「2007中國商業銀行競爭力評價報告」昨日在北京正式發布，報告指出，去年內地城市商業銀行財務狀況發生根本性好轉，地方政府的拯救重組運動進入尾聲，城市商業銀行財務風險基本消除。截至去年底，城商行平均信貸不良率下降至3.6%。不過，中國人民銀行研究生部部務委員會副主席焦瑾璞指出，商業銀行不要為前兩年的成績而忘乎所以，一定要加強對風險的預測。

本報記者 屢亮 北京二十七日電

這份報告是由銀行家雜誌研究中心中國商業銀行競爭力評價課題組推出的，課題組專家認為，去年是城市商業銀行拯救重組運動的最後階段，而地方政府不再採用單純的財務外科手術的方式，如剝離、土地置換等等，而是將財務重組與引入戰略投資人兩個過程相結合。經過一年的努力，第五、六類城商行的拯救重組工作成功告一段落，城商行群體長期存在的潛在退市風險基本解除。

## 平均信貸不良率降至3.6%

報告指出，去年內地城市商業銀行財務狀況發生根本性好轉，地方政府的拯救重組運動進入尾聲，城市商業銀行財務風險基本消除。截至去年底，城商行平均信貸不良率下降至3.6%，其中94家城商行信貸不良率下降至5%以下，佔全部112家城商行的83%，更有41家城商行不良率低於2%。

報告顯示，萊商銀行在一百餘家城商行的角逐中，獨領風騷，領得財務評價第一名、中型全國城市商業銀行第一名、環渤海城市商業銀行第一名、最佳城市商業銀行、最佳區域市場競爭力獎等多項頭銜。而在全國性商業銀行中，建設銀行拔二項頭籌，榮獲財務評價第一名和最佳商業銀行兩項桂冠。

## 港金融體系值得學習

報告得出結論，內地商業銀行的財務競爭力去年普遍有所提升，核心競爭能力的建構也取得一些進展。不過，在昨日報告的發布儀式上，焦瑾璞指，內地經濟長期保持10%左右的經濟增速是不可能的，如果宏觀經濟出現一定程度下滑，這樣有可能導致新一輪不良資產的出現，所以商業銀行不要為前兩年的成績而忘乎所以，一定要加強對風險的預測。

中國人民大學財金學院副院長趙錫軍教授亦表示，商業銀行可能將面臨三方面挑戰：一是經濟下行帶來的挑戰；二是宏觀調控帶來的挑戰；三是經濟發展模式變化帶來的挑戰。國務院發展研究中心金融研究所副所長巴曙松以香港市場為例警告內地商業銀行，他說，在1997年到2003年香港經濟的周期性回落過程中，香港房地產市場從最高端的1997年最多回落65%到70%，但香港銀行業沒有出現大量的不良資產，經受了經濟回落周期的檢驗，從這個意義上來講，香港銀行業的金融體系是值得學習的。

## 恒生A/H股溢價指數一周變化

(7月18日-7月25日)

前周五收市指數	上周五收市指數	升/跌幅(%)
125.91	125.74	-0.14

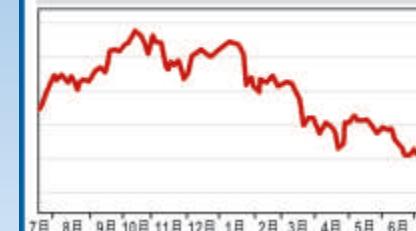
## A/H股價一周對照表

1港元=0.87511元人民幣(25/07/08)

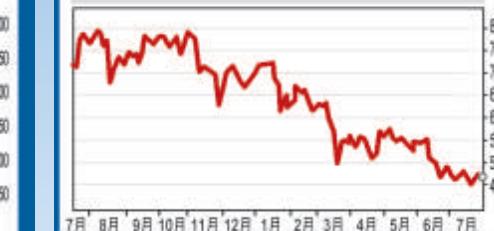
股票名稱	H股上周五收市價(港元) (一周升/跌幅%)	A股上周五收市價(人民幣) (一周升/跌幅%)	溢價 (%)
北人印刷	1.21(-3.20)	5.68(7.37)	436.40
南京熊貓	1.94(4.86)	8.35(16.46)	391.80
海信科龍	0.89(0.00)	3.79(1.61)	386.60
天津創業	2.17(4.83)	8.99(4.78)	373.40
儀征化纖	1.12(5.66)	4.63(0.22)	372.40
洛陽玻璃	0.87(0.00)	3.59(7.16)	371.50
東北電氣	0.99(0.00)	3.46(3.90)	299.40
經緯紡織	1.60(3.90)	5.32(-3.97)	280.00
北京北辰	2.43(10.96)	7.67(4.92)	260.70
新華製藥	1.79(2.87)	5.39(2.86)	244.10
東方航空	2.60(11.59)	7.59(2.57)	233.60
上海石化	2.54(4.53)	6.58(1.86)	196.00
中國國航	4.43(3.26)	10.66(2.50)	175.00
廣州農業	5.00(0.00)	11.42(1.60)	161.00
南方航空	3.60(13.21)	8.20(0.49)	160.30
華電國際	2.19(2.34)	4.86(10.71)	153.60
昆明機床	7.05(17.50)	13.92(8.84)	125.60
大唐發電	4.78(3.91)	9.17(-1.40)	119.20
中海油服	11.94(-0.33)	22.44(1.13)	114.80
晨鳴紙業	6.45(-0.46)	11.46(3.43)	103.00
重慶鋼鐵	3.09(0.98)	5.46(1.30)	101.90
中海集運	2.85(-1.72)	4.94(3.13)	98.10
中國鋁業	8.13(-5.68)	14.01(-1.20)	96.90
江西銅業	14.66(-2.91)	23.14(2.34)	80.40
深圳高速	4.22(-2.31)	6.62(4.09)	79.30
中國石油	10.18(1.39)	15.07(0.33)	69.20
青島啤酒	17.42(4.31)	25.05(5.47)	64.30
中國石化	7.97(6.41)	11.38(2.61)	63.20
兗州煤業	13.46(-6.92)	18.91(-1.30)	60.50
華能國際	5.32(-2.03)	7.14(9.85)	53.40
廣州廣船	19.80(10.49)	26.58(2.27)	53.40
中興通訊	34.90(-3.46)	45.35(-2.47)	48.50
馬鋼股份	4.51(-5.45)	5.75(3.79)	45.70
紫金礦業	6.40(-8.18)	7.88(-4.02)	40.70
瀋柴動力	38.90(19.33)	46.05(8.10)	35.30
東方電氣	26.90(9.57)	31.14(4.81)	32.30
中信銀行	4.88(3.17)	5.65(1.62)	32.30
中國銀行	3.55(4.72)	4.06(0.50)	30.70
廣深鐵路	3.77(-0.53)	4.31(2.62)	30.60
中國神華	29.10(-5.83)	32.19(-0.77)	26.40
中國遠洋	19.50(-2.50)	21.52(2.09)	26.10
安徽皖通	5.45(2.83)	5.41(1.50)	13.40
中煤能源	13.96(-0.43)	13.73(-1.93)	12.40
中國中鐵	6.33(2.10)	5.96(4.20)	7.60
江蘇舜澤	6.69(6.53)	6.27(0.48)	7.10
中海發展	24.00(-3.81)	21.87(-0.68)	4.10
中國人壽	29.75(6.06)	26.57(2.59)	2.10
工商銀行	5.78(4.14)	5.15(5.10)	1.80
招商銀行	28.15(5.43)	25.00(9.99)	1.50
建設銀行	6.85(5.71)	6.06(3.77)	1.10
鞍鋼股份	15.20(3.40)	13.29(3.99)	-0.10
中鐵建	11.78(2.08)	10.18(1.09)	-1.20
交通銀行	9.90(4.43)	8.37(0.72)	-3.40
中國平安	54.70(6.73)	45.94(11.86)	-4.00
安徽海螺	47.50(-2.56)	39.49(4.50)	-5.00



## 上海B股一年走勢



## 深圳B股一年走勢



## 銀行業增收模式待轉型

### 政策導向

自去年以來，流動性過剩成為內地經濟中最迫切解決的問題之一，從緊貨幣政策也由此應聲而出，存款準備金率上調到前所未有的17.5%，銀行業可用資金規模大幅收窄。但是，即使在從緊政策下，從近期披露的中期業績預增公告看，現有的14家上市銀行中，已有10多家銀行發布了中期業績預增公告，單個商業銀行的業績普遍超出預期。國泰君安證券研究所策略分析師章秀奇研究，上半年，內地銀行業淨利潤增長達到了61%。

雖然內地銀行業依然不改強勁增長勢頭，資產質量也進一步提升。但市場分析人士卻擔心，

### 城市商業銀行排名：

綜合排名	名稱	綜合得分
第一	萊商銀行	0.995
第二	日照市商業銀行	0.993
第三	寧波銀行	0.993
第四	紹興市商業銀行	0.986
第五	南京銀行	0.982

### 大型商業銀行排名：

綜合排名	名稱	綜合得分
第一	建設銀行	0.938
第二	招商銀行	0.924
第三	交通銀行	0.921
第四	工商銀行	0.918
第五	中信銀行	0.916

家商業銀行負責人分析指出，今後一段時間，銀行業將面臨兩大問題：一是資產質量，二是利潤增長。保資產質量，就必須嚴格控制風險；保利潤增長，就必須加快增收模式的轉型。

### 須大力拓展中間業務

富國基金策略分析師張宏波觀點與上述分析一致，他建議，商業銀行應着力壓縮規模管理成本，在業務方面盡力開展多元化經營。不能只依賴貸款經營等資產業務，要在拓展中間業務方面多下一些工夫。

經過多年的改革發展，目前內地銀行業已擁有一批具有創新能力、經營日趨多元化的現代化銀行，綜合化經營取得了重大突破，特別是近兩年來多家銀行在建立基金公司、信託公司、金融租賃公司等方面頻頻出手，為中間業務的發展構建了一個比較好的經營平臺。這些，都將可能為銀行業業績增長提供堅實保障。

## 滬股料上試三千大關

### 本周展望



A股已下跌近十個月，股民渴盼反彈

A股已進入奧運會敏感期，維護市場穩定成為管理層的主要任務。加上中共中央政治局已將下半年經濟工作首要任務調整為繼續保持經濟平穩較快增長。中信證券首席策略分析師程偉慶認為，這個信息可能在某種程度上改變人們的經濟預期，對股市顯然是利好。銀河證券分析師易小斌相信，大盤底部形態進一步明朗，後期有望進一步反彈，上升目標在3300點附近。不過，他也提醒說，本周五就將進入八月，該月是下半年限售股的解禁高潮，解禁市值預計超過2800億元（