

# 每日资讯

<b>今日要闻</b>	.....2
商务部：今年中国贸易摩擦形势严峻	
<b>财经新闻</b>	.....3
央行提出加快国内金融创新方略	
<b>基金快讯</b>	.....5
基金现赎回潮！银行存款大回流	
<b>A股市场</b>	.....5
政府发文力挺老字号企业上市	
<b>港股市场</b>	.....8
中资股领涨带动恒指重回 24000 点	
<b>其他市场</b>	.....9
中粮如何导演豆油期货 3 月暴跌行情	
<b>期货市场价格一览</b>	.....10
<b>财富生活</b>	.....10
“三降一升”左右今年业绩预期	

今天是 2008 年 4 月 11 日

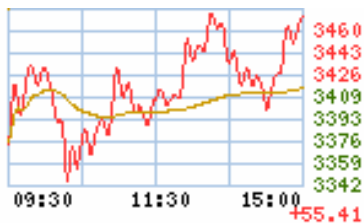
旗下基金 最近更新: 2008-04-10

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.7799	2.5414	+2.3894%
东方精选	0.9070	3.0504	+1.7615%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080410	0.7941	2.5020%	

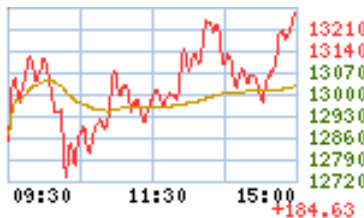
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3471.743	1.69%
深证成指	13286.677	1.59%
沪深300	3754.715	1.81%
上证50	2840.552	1.33%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

## 今日要闻

### ➤ 商务部：今年中国贸易摩擦形势严峻

商务部副部长高虎城近日表示，今年中国面对的贸易摩擦的形势依然会非常严峻，世界经济增速的放缓和不景气将导致国际贸易保护的加剧和贸易争端的增多，这基本上是个规律。而一季度的贸易摩擦形势初步佐证这一观点，截至 3 月底共有八个国家和地区对中国发起 17 起反倾销、反补贴调查，涉案金额达 20 亿美元。还遭遇了美国“337 调查”5 起，案件数量和涉案金额都有大幅度的增长。他认为，反补贴调查仍将是贸易摩擦的焦点，今年的形势不容乐观。今年前三月，加拿大、美国、澳大利亚相继对中国产品提出反补贴调查或反倾销反补贴合并调查，尤其值得注意的是，澳大利亚是首次对中国产品发起反补贴、反倾销合并调查。与反倾销调查以企业为主要目标不同，反补贴调查的对象包括政府和企业，而且主要矛头指向政府的经济政策和制度安排；因此世贸组织成员对发起反补贴调查通常持审慎的态度。但是 07 年仅美国一国就对中国标准钢管、非公路用轮胎等连续发起了七起反补贴调查，加拿大也发起了一起反补贴调查和两起反补贴再调查。这种立案频率在世贸组织贸易救济史上是没有先例的。他还预计，2008 年贸易顺差、人民币汇率、知识产权、市场准入技术标准、食品安全和产品质量，履行世贸组织的承诺，都有可能成为被炒作的对象。

### ➤ 前三月外商投资额同比增长 61.26%

商务部 4 月 10 日发布公告称，今年前 3 月，全国新批设立外商投资企业 6949 家，同比下降 25.26%；实际使用外资金额 274.14 亿美元，同比增长 61.26%。3 月份当月，全国新批设立外商投资企业 2577 家，同比下降 28.04%；环比增幅上升 9.98 个百分点。3 月实际使用外资金额 92.86 亿美元，同比增长 39.60%，增幅与 2 月基本持平。1-3 月，美国对华投资新设立企业数同比下降 31.95%，实际投入外资金额同比增长 37.51%；原欧盟 15 国对华投资新设立企业数同比下降 24.74%，实际投入外资金

名称	指数	涨跌幅
港股指数	24187.1	0.84%
国企指数	12998.21	1.04%
红筹指数	5449.65	1.30%

#### 沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">新赛股份</a>	12.93	10.04%
<a href="#">山西焦化</a>	14.47	10.04%
<a href="#">厦工股份</a>	9.54	10.03%
<a href="#">新农开发</a>	12.73	10.03%
<a href="#">老白干酒</a>	14.93	10.02%

#### 深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">滨海能源</a>	13.15	10.04%
<a href="#">丰乐种业</a>	14.47	10.04%
<a href="#">津滨发展</a>	12.28	10.04%
<a href="#">贵糖股份</a>	13.08	10.01%
<a href="#">渝三峡A</a>	40.25	10.00%

#### 沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">丰华股份</a>	15.74	-10.01%
<a href="#">陆家嘴</a>	22.32	-7.88%
<a href="#">华鲁恒升</a>	22.29	-7.85%
<a href="#">ST北生</a>	7.21	-5.01%
<a href="#">*ST沧化</a>	8.16	-5.01%

#### 深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">湖北宜化</a>	22.20	-7.11%
<a href="#">SST华新</a>	11.42	-4.99%
<a href="#">亿城股份</a>	16.12	-4.73%
<a href="#">华立药业</a>	4.79	-4.58%
<a href="#">*ST太光</a>	6.51	-4.12%

数据来源于新浪网

额同比增长 51.15%。1-3 月，香港对内地实际投资金额为 119.81 亿美元，位列对华投资前十位国家/地区之首，英属维尔京群岛和新加坡分别以 50.40 亿美元和 12.37 亿美元位列二三位；四至十位分别是日本（10.71 亿美元）、韩国（10.57 亿美元）、美国（10.06 亿美元）、开曼群岛（9.52 亿美元）、萨摩亚（7.68 亿美元）、台湾省（5.10 亿美元）和毛里求斯（4.72 亿美元）。前十位国家/地区实际投入外资金额占全国实际使用外资金额的 87.89%。对于新批设立外商投资企业数量下降，专家认为，这主要是因为今年开始实行新的企业所得税法，对新成立的外资企业不再有特殊的税收优惠政策，因此以往的“假外资”企业现象大为减少。

## 财经新闻

### ➤ 央行提出加快国内金融创新方略

央行网站周四刊登了《2007 年中国金融市场发展报告》部分内容指出，要加快金融创新，择机推出房地产投资信托基金(REITs)产品，同时要拓宽境外机构在境内的融资渠道，继续推动合格境外机构参与国内金融市场的投资活动；要建立金融市场创新的长效机制，继续推动货币市场工具创新，为金融机构开办大额可转让存单业务创造条件；债券市场上要逐步引入更多浮动利率产品和结构性产品。在外汇市场上，要在现有外汇远期和外汇掉期产品的基础上，研究开发外汇期货和期权等外汇衍生产品；在股票市场上，推出创业板，为风险投资提供退出渠道。期货市场上要进一步研究和开发适应国民经济发需要的期货新品种，开发备兑权证、股指期货等股票衍生产品，研究推出以银行贷款和企业(公司)债为基础的信用衍生工具，进一步丰富中国金融市场产品体系。

### ➤ 上海一季度资金回流银行趋势明显

央行上海总部周四发布一季度上海市货币信贷运行情况报告显示，一季度沪上企业与居民存款意愿增强，资金从证券公司向银行回流明显。一季度，上海市金融机构新增人民币各项存款 1970.3 亿元，同比

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12581.98	0.44%
纳斯达克指数	2351.7	1.27%
标普500指数	1360.55	0.45%
日经225指数	12945.3	-1.27%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
能源	2.92%
材料	2.18%
工业	1.91%
医药	1.86%
公用	1.79%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年4月11日08:54:39		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1375.05	1386.09
港币	89.61	89.95
美元	697.8	700.6
瑞士法郎	691.67	697.22
新加坡元	512.32	516.44
瑞典克朗	116.92	117.86
丹麦克朗	147.13	148.31
挪威克朗	138.24	139.35
日元	6.8362	6.8911
加拿大元	683.89	689.38
澳大利亚元	649.33	654.54
欧元	1097.57	1106.38
澳门元	87.08	87.42
菲律宾比索	16.78	16.91
泰国铢	22.02	22.2
新西兰元	556.57	561.04
韩国元		0.7329

数据来源于中国银行外汇牌价

多增 1448.7 亿元。当季新增的企业定期和储蓄定期存款占全部企业及储蓄存款增量的 113%，占比同比上升 76 个百分点。另外，一季度，全市金融机构新增人民币贷款 917.3 亿元，同比多增 66.7 亿元，其中 3 月份新增贷款 103.4 亿元，同比少增 150.1 亿元，也较 2 月份少增 95.4 亿元。一季度外资银行人民币贷款增加 202.9 亿元，其中近半数为 15 家在沪法人外资银行上海分行新增的贷款，同比多增 88.7 亿元，占全市人民币贷款增量的 22.1%，占比同比上升 8.7 个百分点。无论从存量还是增量看，外资银行人民币信贷市场份额继续呈快速上升趋势。由于房地产市场成交量变化影响到个人住房贷款走势具有一定的时滞性，因而年初上海市房地产成交量的萎缩导致 3 月份中资商业银行个人住房贷款减少 9.7 亿元，同比多减 12.1 亿元，其中新建房和二手房贷款分别减少 7.5 亿元和 2.2 亿元。此外，受美元持续贬值和美元贷款利率相对较低的影响，企业对外汇资金的需求不断扩大，导致外汇贷款快速增长，外汇贷存比持续上升。3 月末，上海市外汇余额贷存比为 186.3%，较上年末上升 15.8 个百分点。

### ➤ 存款保险条例有望今年推出

日前召开的央行法制工作会议上透露，今年央行法制工作将重点落实金融立法；其中修改后的《外汇管理条例》、《存款保险条例》、《信贷征信管理条例》都有可能在今年推出。去年央行法制工作取得新进展，在加强金融立法，完善金融法律制度方面，包括推动与央行职责相关的《外汇管理条例》、《存款保险条例》、《信贷征信管理条例》等行政法规的制定或修改工作；发布了《金融机构报告涉嫌恐怖融资的可疑交易管理办法》、《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》、《同业拆借管理办法》、《应收账款质押登记管理办法》等规章和规范性文件。针对面临的新形势和新任务，会议强调要认真贯彻落实中央经济工作会议和今年央行工作会议精神，具体工作包括加强立法工作，完善金融法律制度；切实履行法律顾问的职责，进一步提高金融法律服务水平等。

## ➤ G7 本周酝酿出台金融业“阳光”计划

预计七大工业国（G7）经济首脑们将在本周末的会议上通过一系列旨在改善全球金融市场的监管、提高行业透明度的措施，以防范危机的再次出现。据悉，这项“阳光”计划由美国财政部提出，旨在通过完善信息披露制度提高银行、券商、信用评级机构和其他金融机构的透明度，例如要求这些机构披露自己持有的高风险次级抵押贷款担保证券。计划主要内容包括：到7月份，各国监管部门应该完善其对银行建立现金紧急筹集机制的指导方针。银行要进行“压力测试”来确保能在紧急情况下筹集现金。计划还包括：银行和券商应该公开资产组合内及未记入资产负债表的综合证券面临的风险，例如次级抵押贷款担保证券。巴塞尔银行监管委员会应该要求银行增加资本储备，以应对综合证券和表外工具发生的意外。银行还应该披露其用来进行高风险投资的表外工具。各主要国家的监管部门要在年内建立合作小组，对跨国大银行进行联合监管。信用评级机构应该明确地将地方政府债券和企业债券等常规债券的评级与偏综合类债券的评级区分开来。投资者应该履行自己的义务来确保信用评级准确地反映出投资产品的风险。

## 基金快讯

### ➤ 基金现赎回潮！银行存款大回流

受A股大幅下挫的拖累，许多投资者转向“低风险、稳定收益”的债券基金，有投资者干脆把钱存在银行，以规避股市持续下跌的风险。深圳罗湖区几家中资银行多位员工表示，当前均未发现购买基金的客户，倒是赎回基金的人数大量增加，同时，债券基金和货币基金则热销，银行存款也出现大幅回流。深发展罗湖区某位大堂经理魏先生表示，由于股市大跌，基金销售无人问津，他自己买的基金当前已亏了20%多，如果亏损升至40%的话他将准备赎回。在中国银行，一位不愿透露姓名的支行行长表示，因许多基民投资者被深套，以往前来开设基金账户的投资者络绎不绝的现象再也没有了，现在购买基金的人数很少，取而代之的是基金赎回潮在大幅增加。

## A股市场

### ➤ 政府发文力挺老字号企业上市

商务部、发改委、财政部、证监会等14部委日前联合下发《关于保护和促进老字号发

展的若干意见》。为推动老字号增强市场竞争能力，《意见》提出，鼓励和引导老字号企业建立健全现代企业制度，支持老字号企业进行资产重组，依法确认老字号企业无形资产的价值和权属，鼓励各种资本参与老字号企业改组改制，特别是对劣势老字号企业实施战略重组。鼓励具有竞争优势的老字号企业通过市场运作，控股、收购、兼并同行业其他老字号，组建和发展老字号企业集团，提高老字号整体市场竞争能力。同时，协助解决老字号融资信贷问题。鼓励和引导有关金融机构对老字号企业创新发展所需的贷款给予支持，鼓励和引导信用担保机构对老字号的创新发展给予担保方面的支持。鼓励发展较好的老字号企业开展资本运作，支持符合条件的老字号企业上市。加大老字号企业招商引资力度，拓宽老字号企业的融资渠道。

### ➤ 证券投资咨询新规进入调研阶段

针对证券投资咨询行业出现的新问题、新情况，监管层拟修改《证券、期货投资咨询管理暂行办法》，目前正在全国范围内开展讨论和调研。专业人士指出，目前的法律法规缺乏对证券投资咨询业定位问题做出明确规范。首先，原有证券投资咨询管理办法主要从业务和人员的角度予以规范，证券投资咨询尚未作为一个行业被纳入法规调整范围，这是证券咨询业定位不清的主要原因。其次，原有法规对证券投资咨询业务的范围定位不清，导致证券投资咨询业盈利模式不清晰，这是证券投资咨询业定位不清的又一重要原因。第三，目前在法规和监管上对证券投资咨询牌照缺乏有效的管理，导致证券投资咨询行业管理较为混乱，是证券投资咨询业定位不清的另一个重要原因。知情人士透露，新制定的证券投资咨询管理办法将就证券投资咨询业务的范围定位、监管处罚等各种情况做出明确规定。特别是针对去年暴露出来的券商研究机构行业自律意识薄弱等问题，新管理办法将制定严格的自律守则和监管处罚措施。

### ➤ 证监会增加行政处罚委员会职责

证监会周四公布《行政处罚委员会组成办法》对行政处罚委员会的职责进行了修订，增加了“制定证券期货违法违规认定规则”的职责、“必要时对相关部门提出建议函”的职责。《办法》规定的行政处罚委员会的其他职责包括：草拟与行政处罚案件审理、听证有关的规定、细则；审理稽查部门移交的案件；依照法定程序主持听证；拟订行政处罚和市场禁入意见；监督、检查、指导证监会系统的行政处罚工作。该办法已于2008年2月29日起施

行。《办法》规定，行政处罚委员会设主任委员 1 人，副主任委员及委员若干人。委员由证监会的工作人员和证券、期货交易所等其他机构的专家组成，由证监会聘任。在机构设置上，证监会设行政处罚委员会办公室作为行政处罚委员会的日常办事机构。办公室设办公室主任 1 人，办公室副主任若干人。办公室主任、副主任可由行政处罚委员会主任委员或副主任委员兼任。行政处罚委员会办公室下设综合处和案件管理处。行政处罚委员会实行“主审—合议”的案件审理制度，行政处罚案件由一名委员主审，两名委员合议。行政处罚委员会委员可以通过证监会有关职能部门调阅履行职责所必需的与案件审理有关的资料，但在审理或听证时按照有关规定需实行回避制度。《办法》还规定，行政处罚委员会可以聘请专家提供专业咨询意见；专家由行政处罚委员会从立法、司法、行政及教学科研等单位中聘任；受聘专家以个人身份发表专业咨询意见。

### ➤ 国资委将建立国有股东所持股份流转核查制度

国资委副主任李伟日前撰文指出，国资委已会同证券监管部门对国有股东账户进行了核查，并将对其进行标识管理；以此为基础，还将协调相关部门，抓紧研究建立全国性的国有股东所持上市公司股份的动态监测体系，逐步建立起国有股东所持上市公司股份流转的核查制度。就上市公司国有股权监管问题，他表示，随着国有企业改制上市进程的加快，国有企业核心资产及业务向所控股上市公司集中的趋势日渐明显，国有控股上市公司在国有经济中占据越来越重要的地位。就国有控股股东与所控股上市公司间的重大资产重组行为，他特别强调，鉴于此，各级国有资产监管机构应结合本地区实际，强化所监管企业的程序意识。一是要尽快研究制订规范国有股东行为的办法，明确国有控股股东在所控股上市公司重大事项决策中所应遵循的原则、程序、责任，做到规范有序、心中有数。二是严格工作程序。目前，一些国有控股上市公司的重大重组事项在未经监管机构批准，也未经上市公司依法披露的情况下，由国有控股股东或上市公司负责人以谈话或讲话形式，擅自对外发布，在市场上造成了负面影响。这个问题需要引起各级国有资产监管机构的高度重视。三是加强国有股股东及其所控股上市公司的诚信建设，依法强化信息披露监管，确保国有控股上市公司信息披露的真实、全面、准确，保护投资人的合法权益，维护证券市场稳定。

### ➤ 券商二级市场买卖权证将遭禁

允许券商无量创设权证早已引发市场不满，甚至被投资者视为“无罪抢钱”。9 日证

监会信访办官员和上交所主管权证工作的负责人接待了来自全国的 7 名散户。上交所相关负责人表示：“对于散户们的建议，我们回去后讨论研究，已经决定对创设制度做出两点调整。”实际上从 3 月 31 日开始，上交所已通知各创设券商：创设南航认沽需提前一个交易日公告，创设券商不得在二级市场上买卖创设的权证。对于“创设信息应提前公布以让市场有准备，创设权证上市流通当天公布往往会引发权证价格的剧烈波动”问题，该负责人表示，据上交所统计，创设权证上市流通当天的交易日，30%的交易日创设权证出现上涨，不一定会出大幅下跌。对于“券商会在二级市场操纵股价来获取创设最大利润”的说法，该负责人表示，除权证的创设和注销外，上交所将禁止创设券商在二级市场上买卖创设权证。但他表示，据上交所的调查，这种说法是不存在。该负责人称，“据我们对券商股票账户的调查，从南航认沽权证上市以来，共有 7 家券商买卖南航正股，其中有 6 家买卖不足 3000 股”。

## 港股市场

### ➤ 中资股领涨带动恒指重回 24000 点

周四中资金融股受到工商银行业绩大幅预增的刺激集体劲升，推动恒生指数重回 24000 点上方。恒生指数高开 116.84 点或 0.49%，盘中低见 23905.58 点高见 24214.57 点，收市报 24187.10 点，涨 202.53 点或 0.84%，成交 748.13 亿港元，较周三萎缩逾一成；红筹指数高开 18.82 点或 0.35%，盘中低见 5355.98 点高见 5466.19 点，收市报 5449.65 点，涨 70.09 点或 1.30%；国企指数高开 65.41 点或 0.51%，盘中低见 12678.99 点高见 13008.60 点，收市报 12998.21 点，涨 134.41 点或 1.04%。恒生金融指数涨 1.41%，是表现最强的行业指数，因六行三保全线劲升；恒生公用指数跌 0.05%，是表现最弱的行业指数。43 只蓝筹股共有 14 只下跌，中远太平洋、新世界发展、长江基建、国泰航空、中国石油等跌幅居前，而建设银行、中国网通、中信泰富、中国平安、中国银行则涨幅居前。中资股表现分化。中资金融股领涨，六行三保平均涨幅达 2.50%，合计为恒指贡献了 107.95 点的涨幅，成为周四对港股贡献最大的板块；同时，中资电信、煤炭、金属亦有亮丽表现，但中资石油、航空、航运等则大幅走弱，其中中国石油和中国石化合计为恒指贡献了 24.54 点的跌幅。



## 其他市场

### 期货

#### ➤ 中粮如何导演豆油期货 3 月暴跌行情

3 月 4 日豆油期货价格一改前期单边上涨行情突然暴跌，一直持续到 3 月 10 日，此后 11-13 日震荡，14 日又开始新一轮大跌，17、18 日跌停，至 20 日才出现反弹。有投资者称，他 400 万进场，十多天做豆油就盈利一千多万，经过这一轮巨幅震荡行情过后只剩下 300 万。某期货公司高管透露，这样的客户比比皆是，如果接着再有 2 个跌停，很多小期货公司就都只能关门歇业。事实上，当时从市场情况看豆油期货根本没有下跌理由：3 月 4 日期货价是 1.4 万多元，而现货价格普遍在每吨 1.6 万元以上，即使买了期货再变成现货卖出都有赚。3 月 7 日，中粮集团董事长宁高宁露面表态称，中粮集团作为中央直接管理的国有重要骨干企业，会认真贯彻落实中央宏观调控政策，保证国内市场供应的同时加强价格控制力度。业内流行一种对该事件的解密版本：宁高宁接到有关部门平抑物价的指示，组织了一个值得信任的、极其保密的队伍，亲自督战指挥这场“做空战”。3 月 3 日晚他直接向操盘手下令，注入于多头主力数倍的资金，把豆油价格打下去。当天大跌之后，第二天又组织一批资金再进去，开盘就直接打到跌停。宁高宁领导的这一战，连中粮的很多高管都不知情。知情者透露，数个期货公司的高管、做农产品贸易的财团在这一战中都败北而归，暴跌前夕，他们通过各种渠道向中粮的高管探听市场动向，得到的回答都是“将会大涨”的利好消息，因而在市场风向突变之际毫无心理准备。

### 黄金

#### ➤ 纽约金价跌至 931.80 美元

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周四受获利了结打压收低。COMEX-6 月期金结算价下跌 5.70 美元报每盎司 931.80 美元，盘中在 925-943.40 美元交投。COMEX 期金最终成交量预估为 127964 口。1815GMT，现货金报 925.90/926.70 美元，周三收盘价报 932.50/933.30，周四伦敦金午后定盘价为 928.00 美元。COMEX-7 月铂金期货收高 40 美元，报每盎司 2045.00 美元；现货铂金报每盎司 2024/2032 美元。COMEX-6 月钯金期货收高 5.55 美元或 1.2%，报每盎司 468.75 美元；现货钯金报 458.50/462.50 美元。

## 期货市场价格一览

期货品种	前收盘	收盘价	涨跌 (%)
纽约 WTI 原油	110.87	110.02	-0.77
伦敦布伦特原油	10634	10847	2.00
上海期铜	65700	65600	-0.15
上海期铝	18990	19010	0.11
国际黄金	933.80	928.40	-0.58
国际白银	18.15	17.93	-1.21
伦敦铜	8682.00	8650.00	-0.37
伦敦铝	2926.00	2952.00	0.89
伦敦锌	2303.00	2305.50	0.11
伦敦铅	2866.00	2895.00	1.01
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	11.88	12.40	4.38
芝加哥大豆	1251.50	1313.00	4.91
芝加哥玉米	591.25	605.00	2.33
纽约棉花期货	71.94	73.85	2.65

数据来源路透社，截至为 2008 年 4 月 11 日

## 财富生活

### ➤ “三降一升”左右今年业绩预期

上市公司 2008 年一季报披露已经破题，今年全年的业绩表现也将由此奠定基础。综合各方情况来看，上市公司今年的业绩水平面临“四股力量”的激烈博弈，这包括：企业所得税税率的降低与税前扣除的增加带来的“减税”利好，源自证券市场投资收益的明显下降，世界经济增速放缓引发的出口额减少，通胀导致的成本提高。

税负减轻，出口放缓，投资收益下降和成本上升——在这“三降一升”四股力量的综合作用下，2008 年上市公司业绩正面临着“喜忧参半”的考验。

首先，“减税”已成为业绩增长的重要引擎，已披露一季报的公司均尝到了甜头。由于企业所得税法定税率从 33%降为 25%，并且条例还对可享受税收优惠的范围以及企业支出扣除的具体范围作出了明确规定和调整，因此，大部分公司的可预期税后利润和可分配利润将

显著提升。综合判断，上市公司整体有望获得 3%-6%左右的优惠贡献，行业净利润将平均增加 5%至 8%，房地产、金融服务、采掘等行业受益最为显著。

除利好因素的减税外，其他三个因素令人担忧。在次贷危机影响逐渐显现，全球经济增速放缓的大背景下，国际市场对中国产品的需求将不可避免地减少；而随着人民币的持续升值，我国出口产品的价格竞争力已经并将继续下滑。如此“内外夹击”，对于上市公司中相当一部分依赖海外市场的企业来说，出口额降低与汇兑损失的风险越来越难以规避。这在 2007 年年报与今年一季报中已有了明显的表现。除拥有产品全球定价权的制造类企业外，大部分贸易型出口企业不得不忍受一段时间痛苦的煎熬。

受新会计准则的影响，在 2007 年部分上市公司或是利用自有资金参与一二级市场投资获得不菲收益，或是借助新准则对“可供出售金融资产”以公允价值计量的机遇实现价值重估。不过业内人士分析，此类“收益”在今年的行情中恐难持续，其对公司净利润的贡献也将明显下降。比如去年证券投资收益达 2899 万元、同比增长了 7 倍多的一家公司就在年报中明确表示，2008 年将适时退出证券市场投资，围绕主业实现更稳定、持久的投资收益。

值得注意的是，如果说上述三方面均是从“外围”对公司业绩产生一定幅度的“影响”，那么，由于原材料、制造费用和劳动力成本上升而引发的企业生产成本的提高，就是从最根本最直接的“内部”考验着上市公司最核心的生产经营能力和综合管理水平。能否最大程度地消化成本，转嫁成本，覆盖成本，已经成为评价上市公司核心竞争力的试金石。

——中国证券报

**(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)**

**风险提示:**

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

**免责声明**

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。