

新华社重点报刊
中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸
新华网网址: www.xinhuanet.com

2009年2月6日 星期五
总第5068期 今日36版
封面叠8版 A叠8版
B叠8版 C叠12版

本报读者热线: (021) 96999999

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com



证券公司将建立
风险动态监控系统

○详见 封五



50公分距离
感受总理“信心之旅”

○详见 B6



先抛物业后卖地皮
李嘉诚看空上海?

○详见 B5



核心产品遭质疑
天士力火速澄清

○详见 B1

时政精要

李克强强调 加快发展现代能源产业

据新华社北京2月5日电 中共中央政治局常委、国务院副总理李克强4日在全国能源工作座谈会上强调,要认真贯彻党中央、国务院关于保增长、扩内需、调结构的决策部署,按照科学发展观的要求,切实保障能源有效供给,不断提高能源效率,加快发展现代能源产业,推进能源结构调整升级,促进经济社会又好又快发展。

李克强指出,加强能源基础设施建设,有利于扩大内需保增长,也有利于增强发展后劲。要针对当前能源领域存在的突出矛盾和问题,加大投入力度,重点推进农村和城镇电网改造、节能减排改造、西电东送、西气东输、大型煤炭基地、石油化工基地、大型核电等工程建设,更好地保障人民生活和社会经济发展。

李克强强调,国内国际能源供需矛盾的缓解,为解决能源领域深层次矛盾提供了有利时机。必须把促进增长与调整结构有机结合起来,大力推进能源结构战略性调整,加快转变能源发展方式。要着力推动科技创新,积极开发水电、风电、太阳能等清洁能源、可再生能源,加快发展循环经济和节能环保产业,培育现代能源产业,形成新的经济增长点。

李克强说,改革是发展的动力。加快能源结构调整步伐,促进能源产业可持续发展,必须深化能源领域各项改革。要积极探索推进能源产品价格改革,理顺能源资源价格关系,加快能源市场体系建设进程,不断探索和改进新形势下政府能源管理体制,促进能源产业转入科学发展的轨道。加强战略规划,完善政策法规,创新工作方式,充分利用国际国内两个市场两种资源,提高能源领域对外开放水平,实现互利共赢。

第120期话题:
创业板如近期推出将分流资金
每交易日9:00与您相约中国证券网www.cnstock.com

登录上证财讯手机WAP网站,免费下载,免费使用。
使用请访问 www.cnstock.com 了解详情,或电话咨询:021-96999999

上证财讯通
手机证券软件

Weather 主要商务城市天气预报															
地区	天气	最低	最高	地区	天气	最低	最高								
北京	晴	-4	9	上海	晴	7	14	广州	晴	14	26				
重庆	多云	11	17	武汉	多云	9	15	天津	晴	-4	8	沈阳	晴	-11	4
南京	多云	4	13	大连	晴	-1	6	杭州	多云	6	14	香港	晴	17	21
深圳	晴	16	25	澳门	晴	15	21	成都	多云	6	14	台北	多云	16	22

欢迎订阅上海证券报

- 全国各地邮局均可订阅 邮局订阅电话:11185
- 全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
- 投递到户 服务上门
- 邮发代号3-98 国外代号D1249
- 订阅咨询电话 8008205833
- 广告垂询热线 021-58391111, 58391762

国内统一刊号 CN31-0094 责任编辑 闵卫国
地址:上海杨高南路1100号 版式设计 陈 泥
邮编:200127 图片编辑 尤耀霖 郭晨凯

北京、上海、重庆、哈尔滨、长春、沈阳、大连、石家庄、太原、济南、青岛、合肥、南京、无锡、杭州、南昌、福州、广州、深圳、海口、武汉、长沙、郑州、成都、昆明、西安、乌鲁木齐、南宁、呼和浩特、昆明同时发行

零售每份 RMB 2元

小麦主产区发生50年一遇旱情 国务院部署抗旱总动员

详见封七

基金专户理财“一对多”业务开闸在即

门槛大降:个人客户不低于50万 参与和退出频率不得低于半年 证监会实行备案制

◎本报记者 商文

新年伊始,基金行业的创新步伐悄然提速。一份名为《关于基金管理公司开展特定多个客户资产管理业务有关问题的通知》的征求意见稿(以下简称“征求意见稿”)已于农历春节前下发至基金公司。

该征求意见稿明确,基金管理公司从事多客户特定资产管理业务,可以向特定客户推介特定资产管理产品。这意味着,继“一对一”专户理财

后,基金公司“一对多”专户理财业务也将开闸。

据了解,基金公司“一对多”专户理财业务不再另批资格,凡是已取得基金专户理财业务资格的,都可以直接开展“一对多”专户理财业务。

在1月13日召开的全国证券期货监管工作会议上,中国证监会主席尚福林在谈到2009年的工作安排时明确提出,鼓励基金公司产品和组织创新,加快推进基金公司开展“一对多”特定资产管理业务。会议召开的几日后,征求意见稿便迅速下发到了各基金公司手中。

相比“一对一”专户理财业务,基金公司“一对多”专户理财业务的投资者准入门槛大幅降低,个人客户不低于50万元人民币,法人客户则不低于100万元。

在初始资产规模上,基金公司“一对多”专户理财业务与之前的“一对一”专户理财业务的相关规定进行了衔接,其初始资产合计不得低于5000万元人民币。同时,征求意见稿对单个产品的人数,规定不得超过200个。

针对投资者在合同尚未到期前的中途退

出行为,征求意见稿做出了明确规定,其参与和退出频率不得低于半年。

此外,征求意见稿特别对基金公司推介行为做出了规定,以保护投资者的利益,如不得通过签订保本保底补充协议等方式等。

值得注意的是,征求意见稿明确基金公司“一对多”专户理财业务实行备案制。证监会在10个工作日内未提出意见的,基金管理公司可以开始进行该特定资产管理产品的推介活动。

相关报道详见封三



柳传志 重出江湖

在金融海啸的袭击下,联想三季度巨亏9700万美元,结束了连续10个季度的持续盈利,而联想股价自1月8日以来也惨遭腰斩。危难时刻,归隐多年的“中国PC界教父”柳传志(右)再次重掌联想帅印,而联想少帅杨元庆(左),则在业绩不佳的下课传闻中黯然卸下联想董事局主席的职务,重归前线,担任联想集团CEO一职。

“杨柳”配再次重现江湖,联想希望通过这次高层的重组重振联想。 详见封二

张大伟 制图

全流通有望引领 A 股投资新潮流

去年12月份全流通的18只股票17只跑赢大盘,今年1月20多只股票平均涨幅达17%

◎本报记者 张雪

在展望2009年股市时,几乎所有机构都把“大小非”列为遏止行情的罪魁祸首,然而,统计显示,去年12月份以来,新实现全流通的股票普遍跑赢了大盘。业内人士指出,随着市场重新审视解禁后的限售股投资价值,短线机会,全流通有望引领A股市场的新潮流。

通过观察限售股全部解禁的上市公司发现,超过九成的品种在步入全流通阶段,市场表现远远好于整个市场。记者选取2008年12月份,限售股解禁后便实现全流通的18只股票,作为样本进行分析(剔除大股东承诺继续锁定的品种)。统计显示,在12月份大盘下跌2.69%的情况下,解禁最后一批限售股的18只股票平均涨幅为5.59%。除海通集团外,其他17只股票均跑赢大盘,占比超过九成,豫光金铅、信雅达、英力特和上海新梅的涨幅更是超过

10%。2009年1月,这些刚刚步入全流通的股票继续受到市场追捧,平均月涨幅达到22.12%,是大盘9.33%涨幅的一倍多,三友化工和金牛能源的月涨幅甚至在40%以上。此外,今年1月份实现全流通的20余只股票在当月的走势也很强劲。统计显示,这些品种的1月份平均涨幅达17%。

由于上述样本中,有六成品种为总股本不超过4亿股的小盘股,不排除这些实现全流通股票优异的市场表现背后,有其他题材炒作的因素。不过,除了上述限售股全部解禁的上市公司外,12月份有巨额限售股解禁的品种,解禁后走势也相当强劲。以中国太保、海通证券、长江证券、金风科技、中国远洋、金牛能源、中海发展、中兴通讯、鞍钢股份和国阳新能10只当期解禁市值超过50亿元,或为沪深300指数前50只大成分股为例,均表现为“利空提前消化,大涨迎接解禁”的走势特征。1月份上

述品种平均涨幅接近30%,其中最为典型的例子莫过于定向增发机构配售限售股解禁的海通证券,11月股价被腰斩,此后大幅反弹42%。此外,“小非”集中流通的长江证券,在11月和12月累计下跌27%后,1月份也反弹26%,走势显著强于行业平均水平。同属于首发原股东限售股解禁的中国太保和金风科技,同样解禁后一路飙升。

从2008年年底开始,无论是实现全流通的股票,还是有巨额限售股解禁的股票,纷纷表现出强于大市的走势。一方面,在宽松的货币政策,以及大股东增持的示范效应下,产业资本大举抄底,做多二级市场;还有部分资金瞄准大小非抛售导致股价惯性下跌而反向操作,大规模建仓。有部分业内人士预言,随着市场重新审视解禁后限售股的投资价值和短线机会,全流通有望引领A股市场的投资新潮流。

大宗交易平台新年新气象:清淡

◎本报记者 张雪

随着2009年限售股的走牛,大宗交易平台也呈现“新气象”。从前成交规模与大盘涨跌幅高度正相关性的特征不再,出现了股市大涨,大宗交易却交投清淡的现象。

提到寻找市场上大小非的低价筹码,一位私募人士用了一个“难”字来形容。这位私募经理去年经常通过大宗交易受让股权,以折扣价格购入小非股份,再从二级市场套利。而从2009年开始,他发现这样的“生意”似乎不好做了,因为市场上很难找到愿意折价出售股份的

大小非,有些股票甚至买方同意小幅溢价,大小非也不情愿成交。而这直接导致了大小非减持的主要渠道——大宗交易平台新年交投格外清淡。

国泰君安研究所通过考察2008年5至12月沪深两市大宗交易的成交规模与上证综指的涨跌幅,发现两者具有较高的正相关性。尤其是伴随着“年末行情”,大宗交易平台出现火爆场面,11月份成交量为7.8亿股。12月份更是达到16.0亿股,创下了历史最高水平。然而,新年后,大宗交易平台骤然沉寂,1月份,两市仅成交58笔大宗交易,成交量减少至2.8亿股,春节

后的成交也十分清淡。而同期,大盘的反弹势头依旧强劲,1月份上证综指大涨近10%,2月份以来的累计涨幅也超过了5%。

一些业内人士指出,随着2009年限售股的走牛,大宗交易平台在新的一年里也呈现“新气象”,不再重现成交规模与大盘涨跌幅高度正相关性的规律。“大宗交易是市场的副产品,所以可能出现不同的变化”,国泰君安研究所分析师蒋琨珉分析,这样的变化,主要是股市连续上涨后,市场情绪发生了较大的变化,在乐观预期下大小非惜售筹码;信贷松动,市场流动性向好也是影响大宗交易平台交投清淡的原因之一,部分大小非股东以及产业资本的资金紧缺得到缓解,不急于套现解禁后的限售股。

“汽车下乡”细则3月公布 车价或补贴10%

继《汽车业振兴规划》中提出“汽车下乡”补贴政策后,有关主管部门正在讨论相关细则,预计今年3月将出台。各大汽车企业也向主管部门递交了相关建议,预计补贴幅度不高于车价的10%。 详见B5

财政部拟限金融类国企高管薪酬

记者从某国有金融机构了解到,财政部办公厅近日向各家金融类国企派发了《金融类国有及国有控股企业负责人薪酬管理办法(征求意见稿)》,意见稿中建议企业负责人年薪由基本年薪和绩效年薪组成。 详见封三

票据贴现利率逼近银行资金成本

目前的贴现市场利率正处于一种胶着状态,后市如何,关键还是看央行是否会出台降息举措。如果基准利率下调,票据利率还会同其他投资品种一样滑向谷底。 详见A3

卢布保卫战失利 俄依稀重现1998年金融危机

国际评级机构惠誉周三宣布,将俄罗斯的主权信用评级下调至BBB,仅比垃圾级高两档。 详见封八

李嘉诚退出 正大现身 爱建股份重组变阵

爱建股份的重组方案再度变脸。上一次确定的重组方“首钢控股(香港)有限公司”变成了“富泰(上海)有限公司”,而记者发现,富泰公司的控股股东 Charoen Pokphand Group Co.,Ltd. 其背景就是赫赫有名的正大集团(即卜蜂集团)。 详见B1

首份电力股年报亮相 建投能源净利下滑九成

沪深两市首份电力上市公司年报今日亮相,火电股建投能源净利润下滑近九成。值得关注的是,在去年第三季度亏损近4000万元之后,该公司第四季度实现了盈利。 详见B1

■上证观点

货币互换“换”不出人民币国际化 A股市场重建信心的支点

危机年代 意见领袖们该怎样表达自己 详见封六

2009年北方正集团有限公司 公司债券募集说明书摘要

详见C3

信诚经典优债债券型基金招募书、 发售公告

详见C9-C12