

**上海银监局  
严禁房贷违规放宽**

封五

**A股周交易账户  
首次突破 2100 万**

A1

**市场回暖添信心  
20多家公司扎堆重组**

B2

**淡水河谷临时折价  
向中国出售铁矿**

B4

**第三届“诚信”奖评选活动正在进行中**  
(投票截止日期: 2009年5月15日下午5:30)  
活动主办: 上海证券报·中国证券网

投票网址:  
中国证券网 www.cnstock.com  
凤凰网 www.ifeng.com/  
搜狐理财 money.sohu.com/

**天相金融数据库**

精准专业 值得信赖

产品热线: 010-66945566

**诺安增利债券型证券投资基金**  
招募说明书、发售公告

详见 C9 版

**真诚服务 相伴成长**

兴业银行

**如何挖掘投资机会?**

第171期话题:  
如何在汽车振兴规划中挖掘投资机会?

**Weather | 主要商务城市天气预报**

城市	天气	最低	最高
北京	晴	10°C	22°C
上海	晴	14°C	24°C
广州	晴	22°C	30°C

**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  
●订购咨询电话 8008205833  
●广告垂询热线 021-58391111, 58391762

## 中俄签署石油领域合作政府间协议

详见封二、B4

# 偏股基金首季超常规加仓9个百分点

### 连亏5个季度后首次实现季度盈利

◎本报记者 周宏

A股一季度的大幅反弹,给基金带来了较多的收益。

今日披露完毕的2009年基金一季报显示,59家基金公司旗下444只基金一季度内累计盈利2961.83亿元(包含公允价值变动损益),这是2007年四季度以来基金首次实现季度盈利。

偏股型基金成为基金一季报的盈利重头所在。天相统计数据显示,221只股票型基金累计盈利2111.82亿元,106只混合型基金累计盈利839.26亿元,两项合计盈利占全行业利润的九成。保本型、货币型和债券型基金一季度分别盈利2.87亿元、8.48亿元和0.79亿元。

QDII基金一季度仍延续了亏损状态,但亏损额大幅减少。

另外,当季偏股基金平均加仓幅度达到近9个百分点,为近几年季度最大加仓行动。其中,全部基金的平均仓位为75.34%,混合型基金的平均仓位为70.59%,股票型基金平均仓位78.51%。封闭式基金平均仓位69.3%。仓位均已回升到熊市初期水平。

重仓股方面,蝉联基金头号重仓股三年的招商银行本季度退至第三,中国平安成为基金新的头号重仓股,其余的前十大重仓股分别为浦发银行、中信证券、贵州茅台、万科A、兴业银行、深发展A、苏宁电器、特变电工。金融股占据主流。

行业分布方面,基金一季度增持金融、地产、钢铁、煤炭等行业的股票坚决,而既在防御性特征明显的食品饮料、医药、建筑、批发零售、传播与文化产业则遭遇基金减持,整体反映基金行业配置风格转向为攻。

申购赎回方面,基金一季度净份额减少2696亿份,赎回比例达到10.77%。其中,货币型基金净份额减少1727亿份,净赎回比例达到43.94%;债券型基金净赎回664亿份,净赎回比例达到38.17%。而市场最为关心的偏股基金的份额在一季度内基本稳定,呈现小幅净赎回状态。

**基金经理激辩估值: 结构性机会还是结构性泡沫**  
**基金经理看宏观: 通胀风险已在酝酿**  
详见封十一、封十二



### 温家宝考察广东 试用TD可视手机

据新华社报道,19日至21日,国务院总理温家宝在广东省考察工作。他走访深圳、广州等地企业,主持召开座谈会,就应对国际金融危机、增强企业自主创新能力等问题深入调查研究。

在中兴通讯TD-SCDMA展区,温家宝使用可视手机与有关负责人通话,音像效果很好,他非常满意。温家宝说,当前经济发展遇到的困难,对于高端行业走向世界是个机遇。无论多么激烈的竞争,都阻挡不住创新的产品与有竞争力的产品。只有创新才能抓住机遇,占领国际市场,企业才能更加兴旺发达。

新华社 图

## 获利盘涌现 亚太股市昨大幅回调

◎本报记者 朱周良

已连续上涨两周的亚太股市昨日普遍大幅回调,对西方银行业可能出现更大信贷损失的担忧,诱发了大量获利回吐。

20日收盘,美国道指跌3.6%,创本轮反弹行情启动以来的最大跌幅。宣布大幅提高不良资产拨备的美国银行狂泻24%,而遭高盛唱空的花旗则重挫19%。

大宗商品当天也纷纷跳水,主要受美元大涨以及投资者对经济复苏前景再生疑虑等因素影响。纽约原油期货20日暴跌近9%,为一个多月来最大跌幅。受上述因素拖累,亚太地区

股市昨日开盘即跳空下跌,最终不少股市跌幅都超过2%。其中,东京股市跌2.4%,至两周低点;中国香港股市大跌近3%,创两周来最大跌幅;澳大利亚股市跌2.4%。中国内地股市也下跌0.9%,自8个月高点回落。个股中,汇丰控股大跌逾5%,必和必拓跌4%。

不过,主要亚洲股指至收盘都脱离了日内低点。而新加坡、泰国及韩国股市则逆势收高,中国台北股市更大涨1.7%。

前一天大跌的欧洲股市昨日开盘后先扬后抑,至昨日北京时间20时,巴黎、伦敦和法兰克福三大股指跌幅均超过1%。

接受上海证券报记者采访的一些业内人士认为,在累积了较大涨幅后,近期股市的回调在情理之中。考虑到经济基本面仍存在的因素,股市后市仍可能出现震荡,但不少人仍看好新兴市场的中长期走势。

高盛全球经济研究主管吉姆·奥尼尔表示,金砖四国的增长、商品价格的反弹以及前不久G20峰会就IMF增资达成的一系列协议,都对新兴市场构成长期利好。亚洲开发银行周二发布的一份报告称,亚洲股市估值相对偏低,正显露企稳迹象,有望在今年下半年有更好的表现。

相关报道详见封八

# 业界热议发审委和保荐两办法修改

### 认为修改稿符合创业板设立初衷和创业企业特点

◎本报记者 商文 周翰

正在征求意见的《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》以下简称《发审委办法》和《证券发行上市保荐业务管理办法》以下简称《保荐办法》引发业界热议。业内人士一致表示,在现有成熟制度框架下,对两个办法进行修改完善,符合创业板设立的初衷和创业企业的特点,有利于推动创业企业和创业板的发展。

中信证券董事总经理陈军表示,《保荐办法》和《发审委办法》实施以来,取得了明显效果,上市公司质量得到了很大提高,保荐

机构和保荐代表人的责任意识和执业素质也得到了明显增强。在现有成熟制度框架下,对两个办法进行修改完善是适宜的。

国浩律师集团合伙人吕红兵认为,两个办法的修改,体现出监管针对性、监管渐进性的特点。所谓的“针对性”,既体现在针对创业板本身的特点,也体现在针对保荐制度实施过程中的新情况、新问题。一方面,创业板公司具有规模较小、业绩不确定性大、经营风险高等特点,通过延长持续督导期间确有必要。另一方面,保荐制度在实践中也有不足之处。这次对《保荐

办法》的修改特别提到“披露跟踪报告”、“发表独立意见”,显然做到了对症下药。

对于《保荐办法》的修改,国泰君安副总裁虞启斌也认为,延长督导期间,建立跟踪报告制度等一系列制度安排,更加强调了保荐机构的督导责任。同时,考虑到创业企业的高风险性,也适当放宽了对于保荐代表人免责的范围。

这些调整是合理的,而且符合创业板特性。”虞启斌认为。陈军感慨地说,很多中小企业和创业企业通常存在着重视业务,轻视公司治理和规范运作的问题。如果治理结构不完

善,法人治理不规范,在将来运作中很容易产生非理性决策的风险。”

陈军表示,加强保荐机构和保荐代表人的持续督导责任,能够督促企业规范运作,联合履行信息披露承诺,使投资者充分发现企业的投资价值 and 相应风险。

在对《发审委办法》的修改上,虞启斌则认为,在主板发审委之外单独设立创业板发审委,并强调行业专家的参与,这不仅有利于确保创业板发行审核工作的专业性,而且将进一步提高审核工作的效率。

相关报道详见封三

## 经纪人制度核查全面展开

继深圳的联合证券后,上海也有两家券商近期接受了当地证监局的核查。同时,随着核查范围的扩展,券商申报以及监管层核查工作的一些细节内容也浮出水面。详见封四

## 沪期货公司统一禁止浮盈开仓

据消息人士透露,日前上海监管部门对于浮盈是否能够开仓的问题,已经给出了明确说法,严禁允许客户使用持仓浮动盈利开仓或出金。另外,客户电话直接入场下单、允许客户使用在途资金开仓、采用外挂式交易软件等方式允许客户盘中透支等做法,也被明文禁止。详见封四

## 石化业振兴规划全文已下发各省 专家称不涉燃油税征收方式调整

石化产业调整振兴规划全文目前已下发各省级部门,即将解密。至于媒体报道的规划细则规定将成品油消费税征收环节后移到批发环节并改为价外征收一事则不属实。详见B4

## 原料价格两周涨10% 纺企无奈自己“扛”

4月以来,国内纺织原料市场出现了令业内大跌眼镜的上涨行情。不过,纺织服装内需市场、外贸市场依然低迷,纺织投资也处于低谷。目前商务部与相关部门正在进行调研,将根据情况决定下一步政策措施。详见B5

## 建设基金返还 航企首季可望盈利

根据国航的一季报以及来自于民航业的消息,在政府集中返还民航建设基金的帮助下,相当一批航空公司在第一季度有望实现盈利。详见B5

## ST兴业独董反客为主对抗大洲

看着“大洲系”掌门陈铁铭一封接一封地向股东、高管接连发出公开信,ST兴业的独立董事们终于坐不住了。与ST兴业的高管至今还保持沉默不同,ST兴业的三位独董郑韶、张志高、钱品石迅速发表了一份公开声明作为回应,公开声明称陈铁铭的公开信是过当作为和过度反应。详见B1

## 超大买单“设槛” 理财资金吸筹攀钢钢钒遇阻

一股神秘资金的突然涌入,无形中打乱了各大型理财资金对攀钢钢钒的吸筹计划。详见B1

## 三安光电第一大个人股东 “狙击”S\*ST天发股改

股市从来不缺乏豪赌之人,日前携110万股成功“狙击”S\*ST天发股改方案的吴旗便是其中之一。他的另一身份,则是三安光电第一大个人股东。详见B1

## ■上证观点

**当前形势下政府融资又一选择 以体验经济促发上海服务业升级 资产减值计提和转回细节中的魔鬼**  
详见封六