



浦发银行回印  
巨额骗贷案

○详见 A5



荷银牵手  
招商证券

○详见 A5



女强人出任  
美国新贸易代表

○详见 A7



竞购俄石油公司  
中石化有望胜出

○详见 B1

## ■时政精要

### 外交部就扎卡维被炸身亡答记者问

外交部发言人办公室9日在回答记者提问时表示,中国希望伊拉克安全局势尽快恢复稳定,以利于重建进程顺利展开。

有记者问:伊拉克政府宣布,“基地”组织领导人扎卡维已被炸身亡,中方有何评论?

外交部发言人办公室表示,中方已注意到有关报道,希望伊拉克安全局势尽快恢复稳定,以利于重建进程顺利展开。

## —— 上证风云榜 ——

### 周线大阴棒难撼牛市根基

一根长达118点的周线大阴棒一下把热情高涨的投资者打得昏头转向,难道行情来得快去得也快?其实本轮调整应该只是上升途中的调整,牛市根基难以撼动。

详见 C1

### 不能因“虚高”而“恐高”

千七时市场产生了恐高症,所以一遇风吹草动,一天暴跌可以抹去一个月上涨的成果。其实千七市场只是虚高,李志林认为不能因虚高而恐高。

详见 C3

### 国泰君安研究所六月股票池

机构买股票,买的都是股票池里的好股票,国内顶级证券研究机构——国泰君安研究所六月份的股票池中又有哪些好股票呢?

详见 C11

## 周末荐股

大跌之后,还能买股票吗?又要买什么股票呢?市场主流券商、咨询机构为投资者推荐下周可选择的股票。

详见 C8 C9 C10

## Weather | 主要商务城市天气预报

城市	天气	最低	最高
北京	晴	18°C	32°C
上海	晴	22°C	33°C
广州	晴	25°C	28°C

  

地区	天气	最低	最高
重庆	多云	22	31
天津	晴	19	29
南京	多云	20	31
杭州	雷阵雨	21	32
深圳	暴雨	24	27
成都	多云	21	31

## 欢迎订阅上海证券报

- 全国各地邮局均可订阅
- 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 021-38967651

国内统一刊号 CN31-0094  
责任编辑 梁伟 沈飞 莫  
版式设计 陈 泥  
图片编辑 杏梅 董露

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、福州、南昌、厦门、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、兰州同时开印

零售价 RMB 1.5 元

## 中行 A 股过发审关 大盘翘盼“定海神针”

详见 A3

## 保险资金运用将扩容 投资股票比例已至4%

相关政策还包括保险机构可控股商业银行,投资境外额度扩至15%

□本报记者 卢晓平 柴元君

保险资金投资境外市场额度扩大至保险总资产的15%,同时扩大投资市场和工具;保险机构可控股商业银行等,这些政策将于近期变成现实。

中国保监会吴定富主席日前在“京津保险论坛”演讲时作了如是透露,他表示,近期保监会将就出台新的保险资金运用政策。同时,有关保险资金投资于股市的比例已上调至4%。

保监会还将允许符合条件的保险公司购汇投资境外市场,保险资金投资境外市场额度(含购汇和自有外汇)可以达到保险总资产的15%。在增加投资额度的同时,保监会还将在扩大投资市场、增加投资工具(股权和基金等投资品种)、运用金融衍生工具对冲投资风险、确定保险投资交易对手标准、加强信用风险管理等方面,做好政策和制度安排。

同时,根据当前资本市场形势,有关保险公司实际投资的股票比例已经上调2%左右,达到保险总资产3%-4%以上。这次调整对增强保险行业投资管理能力,提高保险资金投资收益水平,促进资本市场稳定发展具有积极和重要的作用。

另据了解,经国务院批准,保监会还将允许保险资金投资银行股权(包括上市股票和未上市股权),支持保险机构参股、控股部分管理水平较高、经营效益较好、拥有客户资源的商业银行,进一步加强保险业与银行业的合作。

保险资金投资基础设施也正在积极推进中,据了解,保监会正在进一步制定相关投资业务具体操作规则。吴定富指出,经国务院同意,部分符合条件的保险公司,将开展保险资金投资基础设施试点,投资铁路等重大基础设施项目。

吴定富指出,随着保险资金运用渠道的拓宽,要进一步加强风险防范工作,切实保证保险资金运用的安全稳健。

## 权威人士就数家上市公司推出反收购策略指出

## 反收购策略不得损害全体股东利益

□本报记者 岳敬飞

过去一个多月来,多家上市公司推出了反收购策略,引起监管部门高度关注。有权威人士称,上市公司制定反收购策略,应遵循一个基本原则:不得损害全体股东利益。

该权威人士称,目前已出现的一些反收购策略,尚属新生事物,能否实现保护上市公司和全体股东整体利益的目标,有待观察。虽然这些反收购策略的实际结果要在一段时间后才会显现,



## 国泰航空收购港龙航空

昨日,国泰航空在香港举行新闻发布会宣布收购港龙航空。相关人士指出,此次收购将会使香港的航空业在全球市场更具竞争力。从左到右为中国航空(集团)有限公司总裁孔祥、中国国际航空公司总裁李家祥、香港太古集团主席白纪国、中信泰富董事总经理范鸿龄、国泰航空公司首席执行官陈南禄。详见 B2

本报传真图

## \*ST天海董事长及大股东未履行相关义务 上证所首次谴责清欠承诺未完成公司

□本报记者 王璐

上海证券交易所今日公开谴责天津市海运股份有限公司董事长宋兴庭及其控股股东天津市天海集团有限公司,原因是控股股东未按照承诺为其子公司对上市公司的债务提供担保。这是上证所首次对清欠承诺未完成的公司进行公开谴责。

上证所指出,\*ST天海控股

股东天津市天海集团有限公司于去年9月13日出具《承诺函》及补充说明,就其下属公司截至2004年12月31日对上市公司债务76488万元的解决进行承诺:承诺提供相当价值的资产进行担保,且该等资产将不会抵押给第三方;该等资产包括但不限于天津港南疆码头附近区域的土地及附属资产,其中土地面积

约为18万平方米、房屋面积约4万平方米,并预计于2005年底之前完成资产抵押担保手续等相关工作。

但截至目前,\*ST天海控股股东未按照承诺履行相关义务,公司董事长兼控股股东董事长宋兴庭对控股股东未履行承诺的行为负有不可推卸的责任。上证所据此对其予以公开谴责,并抄报天津市人民政府。

但相关部门正在研究其可能导致的后果,并进行监督。

据本报观察,此次上市公司制定反收购策略潮,始于五一节前。包括G万科、G美的、G伊利等几家公司,以多种方式制定了反收购策略,有的修改了自己的章程,规定分级分期董事制度,使收购者真正控制公司的时间至少延长一年;有的通过其他手段设置“金色降落伞计划”,提高收购成本。其管理层意图非常明显:牢牢掌控公司话语权,拒绝被收购。

需要指出的是,这些公司在

制定其反收购策略时,并未言明其目的在于反收购,同时,亦未言明其制定上述策略的初衷或动机所在。股权激励专家郑培敏认为,一些上市公司实施的所谓“金色降落伞计划”,虽然是一些成熟资本市场使用频率较高的反收购策略,但因其结果往往保护目前实际控制人或现任高管团队的私利,损害了公司全体股东整体利益,也广受诟病。

另一大弊端在于,由于人为设置了这些收购障碍,在实质上对上市公司股权的流通性存在巨

大损害。5月22日,证监会公布了新修订的《上市公司收购管理办法》(征求意见稿)。证监会表示,此次修订的精神在于鼓励上市公司收购。显然,反收购策略,如果不能证明其合理性、合法性及有效性,必将有悖于鼓励上市公司收购的原则,进而损害上市公司全体股东利益。

另据了解,有关部门正考虑在适当的时机出台相关政策,对目前还是一片空白的反收购策略作出规定,从根本上保护上市公司及其全体股东的整体利益。

## “空”气弥漫的一周

### 沪深两市:股指缩水逾5%

上证综指和深证成指一周分别缩水7.07%和5.88%,创下本轮行情的最大周跌幅,两市周成交较上周明显萎缩。是因为新股发行的节奏造成了市场资金供需逆转吗?为何在周五2000多亿申购资金解冻以及百亿规模的基金再现的情况下,仍然无法让大盘反弹呢? 详见 A4

### 全球股市:跌幅创下纪录

虽然全球大部分股市昨日普遍反弹,但本周累计跌幅创下的纪录已无法改写。摩根士丹利新兴市场指数本周累计下跌了多达7.9%,摩根士丹利亚太指数累计跌幅达7.3%,为2002年7月26日以来最高纪录。日经指数累计跌幅达6.6%,香港恒生指数累计跌幅达到1.8%。 详见 A7

### 期货:“空铜”之声震落多种金属

随着上海期货交易所期铜合约昨几乎全线跌停,各方争论分歧也在增大。专家表示,铜现货供应增加,且价格偏低,是造成近期国内铜价深幅回调的重要原因。但昨日上海现货铜价扭转了一直贴水的状态,似乎又暗示国内现货铜供应充足的局面可能已经过去。 详见 A4

### 39亿中小板ETF横空出世

华夏基金所管理的开放式基金已达到8只,管理资产规模近500亿元。在管理规模上继续保持领先地位,显示了在产品创新与投资管理方面的雄厚实力。 详见 A4

### 沪房贷10月来首度止跌回升

据央行上海总部发布的2006年5月上海市货币信贷运行报告,中外资金融机构贷款增速回升,储蓄存款近20个月来首次下行,境外理财分流外汇储蓄显著,人民币有价证券及投资增加140.8亿元。 详见 A5

### 外资“搅”楼 考验政府智慧

九部委15条中没有特别针对外资的调控措施,而否认“炒楼”的外资却没有流露出丝毫的“收敛”之意。这种政策上的“忽略”既是出于本轮房地产调控重点的需要,也表现出中国政府对外资介入中国房地产市场的“无奈”。究竟该如何面对?各方经济专家有话说。 详见 A2

### 新媒体广告大显神通

摩根士丹利发布报告说,过去十年中国广告投放量飙升了近6倍,增速主要受惠于新媒体(户外和网络媒体)的快速兴起,网络广告在中国广告总支出的比重已由2002年的1%上升到2005年的3%,其中网络广告销售收入增长为45%。 详见 B2

### 员工是企业最大的财富

北欧国家高工资、高福利、高税收背后突出的是人的价值。在企业录用过程中,准员工和公司平等的,他们会不厌其烦地介绍公司,并表明这是双向选择的过程,由此大大提升员工的主人感觉,将自己的利益更密切地和公司利益融合在一起。而所有这些都是公司滚滚而来的财富的基础,它可以帮助我们理解为何像瑞典这样的蕞尔小国却拥有按人口比例世界上最多的大型跨国公司。 详见 B12

## 全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	涨跌	期货市场	最新价	涨跌	单位	货币市场	最新价	涨跌
上海证券报指数	1429.99	-34.66	NYMEX原油	70.95	0.60	美元/桶	欧元美元	1.2637	-0.0017
上证综合指数	1551.38	-40.11	LME铜	7425.0	115.00	美元/吨	美元日元	113.88	-0.25
深证成份指数	4010.54	-64.74	纽约期金	615.45	2.80	美元/盎司	人民币美元(NDF(一年))	7.7298	-0.0002
沪深300指数	1294.19	-31.79	沪铜主力	66160	-2760	元/吨	国内国债7天回购	107.53	0.09
香港恒生指数	15628.69	178.69	沪燃油主力	3480	39	元/吨	美国10年期国债殖利率	5.057%	0.006%
			连豆主力	2627	-24	元/吨	美国30年期国债殖利率	5.114%	0.004%
			郑棉主力	14395	5	元/吨			

(本报数据截至北京时间6月9日23:00点)