

新华通讯社重点报刊  
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

星期三 Wednesday 2006.12.20  
今日5叠 共68版  
第4354期

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

021-96999999  
本报读者热线



吴晓灵:央行必须  
对冲多余流动性

○详见 A4



香港今年 IPO  
集资额全球居首

○详见 A3



查韦斯呼应伊朗  
卖油也改欧元

○详见 封八



对垒国美  
苏宁管理总部迁沪

○详见 B1

## 紧随京沪 国家土地督察再控七省会

除京沪两大土地督察局局长正式上任外,沈阳、南京、济南、广州、武汉、成都、西安 7 个土地督察局负责人也已初步敲定。 详见封七

■上证观察家

华民:宏观调控效果被两股力量消解

详见封五

## 证监会:科龙电器存在虚假销售收入证据确凿

详见封四

## 李荣融:支持将部分国企收益充实社保基金

### 国资委不太赞同直接划拨股权

□本报记者 李雁争

国务院国资委主任李荣融昨天在国务院新闻办举行的新闻发布会上表示,国资委非常支持社保基金工作,赞同有上市公司按照融资额的10%交纳社保基金。但是不太赞同直接划拨股权。

这是国资委成立三年来首次对“拨款”、“还是”“拨款”争论作出的公开表态。

李荣融说,“任何人都会老的那一天,也都难免会生病,所以,社保基金很重要,国资委坚决支持。”根据相关规定,目前在境外上市的国有企业均按照融资额的10%交纳社保基金,在境内上市的国有企业尚未启动这一措施。

为扩大社保基金资金来源,社保基金理事会自成立之初一直积极推动国有资产划转。今年5月,理事会专门成立股权资产部,其职能就是管理将来划入的国有股权。同时,一份《关于成立国有资产划转工作领导小组的请示》由全国社保基金理事会转至国资委。

对此,李荣融指出,我们比较倾向把这个额度换成现金,然后交给社保基金,我们不太赞同直接划拨股权,原因是现在有一部分的企业(国有资本)还是要保持绝对控股。

北京科技大学教授赵晓也认为,目前来看“拨款”无异于国资改革的倒退。

尽管国资委倾向于划钱,但据记者了解,社保基金理事会还是钟情于股权划转。社保基金理事长项怀诚就曾提出将国有股海外“减持”改为“转持”的主张,目的在于同享企业成长收益。

相关报道详见封三



## 政策寒流袭击 泰国股市创16年最大一跌

为了抑制近一个月来过热的泰铢炒作,泰国央行宣布从昨天起开始实施一项对外资流入的严厉管制措施:要求泰国各商业银行将2万美元以上的新增外汇存款冻结30%的账户资金,为期1年,而且这笔钱不计利息。受此影响,泰国证券交易所股指一度大跌20%以上,以622.14点收盘,下跌108.41点,跌幅为14.84%,创16年来单日最大跌幅,市值损失达225亿美元。东南亚股市昨日也纷纷大幅下挫,印度、印尼以及马来西亚股市跌幅均超过2%。

相关报道详见封九

## 国税总局明确“年收入12万元以上”自行纳税申报口径 炒股年所得须自行申报但暂不征税

详见封四

## 封基投资股票比例上限有望放开

记者从业界获悉,部分封闭式基金正在酝酿突破股票投资的比例限制,他们希望在目前80%上限的基础上有所提高,甚至是完全放开。部分公司正在准备申报新产品,封闭式基金将告别只减不增。

详见 A1

## 国寿高管兵分两路四地预路演

昨日,国寿高管兵分两路,董事长杨超飞往上海,总裁吴焰落地广州,对境内机构投资者展开紧张的预路演推介和机构推介工作。此前,投资银行的分析师们就在上海、广州、深圳等地开展预路演。

详见 A5

## 国寿发行“干扰”一年央票部分流标

昨天,原定计划最高发行400亿元的一年期央行票据仅发行了四分之三。

详见 A6

## 创投税收优惠政策或年内出台

国家发改委财政金融司副司长郭向军透露,创业投资企业投资于城镇型企业的投资额,予以抵扣所得税。抵扣方式分为一次抵扣和累计抵扣。

详见 A5

## 新日铁结盟淡水河谷

### 宝钢主导铁矿石谈判堪忧

### 中国铜冶炼企业明年盈利难

详见 B5

## 央企整合地方上市公司掀热潮

中国建材集团前天以无偿划拨的方式,从洛阳市国资公司取得了洛玻集团70%股权,至此洛阳玻璃实际控制人变为中国建材集团。

详见 B1

cnstock 理财  
今日视频·在线 上证第一演播室  
小户型推广不易,如何开解“成长的烦恼”?  
访谈嘉宾:刘承健  
中星营销机构执行总经理  
时间:12月20日 10:30-11:30  
如何把握市场结构性投资机会  
访谈嘉宾:韩浩  
长城基金投资副总监  
时间:12月20日 13:30-14:30

亿阳信通股份有限公司  
关于更换公司标识的公告  
BOCC Inter-Telecom  
本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。  
为更好地适应公司“四轮驱动”发展战略的要求,逐步将公司建设成为受人尊敬的、国际领先的行业信息化应用领域的专家型公司,同时与控股股东亿阳集团所用标识保持一致,公司决定从即日起启用新的公司标识,新标识的含义为:  
1.前进中的巨人,体现雄厚“精气神”;  
2.象征亿阳充沛能量,聚财聚福,意气风发,斗志昂扬;  
3.体现“以人为本,以财为主,以诚为纲”的经营理念;  
4.体现亿阳追求国际化一流企业的雄心壮志;  
5.符合法律,体现严谨。  
亿阳信通股份有限公司董事会  
2006年12月19日

金鹰中小盘  
12月18日起申购费率优惠  
申购费率: 0.20% (原为0.30%)  
申购日期: 2006年12月18日至2006年12月22日  
申购时间: 上午9:30-15:00  
申购地点: 各大券商、基金直销中心

博时主题行业基金18日每十份基金份额  
分红8.3元! 同日起申购费率1%  
发行: 博时基金、深发行、各大券商、基金直销中心  
交通: 交通、农行、建行、工行、中行、民生、光大、招商、浦发、兴业、中信、华夏、华安、华宝、华泰、华创、华富、华鑫、华银、华证、华信、华融、华创、华富、华鑫、华银、华证、华信、华融

万家公用事业基金(LOF)  
(基金代码:161903)  
正在优惠热销中  
交通、各大券商、万家基金直销中心销售  
客服热线:021-68644599 投资有风险 谨慎选择

Weather | 主要商务城市天气预报  
北京 上海 广州  
最低 -4°C 5°C 9°C  
最高 5°C 13°C 20°C  
地区: 天气, 最高, 最低  
天津: 晴, -5, 4  
武汉: 晴, 4, 14  
南京: 多云, 1, 13  
沈阳: 多云, -2, 4  
杭州: 多云, 1, 13  
大连: 阴, -2, 4  
深圳: 多云, 13, 18  
香港: 晴, 14, 18  
台北: 晴, 14, 20  
成都: 晴, 1, 12  
澳门: 小雨, 15, 21

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  
●按通到户 服务上门  
●邮发代号3-98 国外代号D1249  
●订阅咨询电话 8008205833 021-38967855  
国内统一刊号 CN31-0094  
地址:上海杨高南路1100号  
邮编:200127  
责任编辑 陶卫国  
版式设计 陈 磊  
图片编辑 杏梅 霍露  
零售价 RMB 1.5 元

## 山东铝业股份有限公司董事长的一封公开信

各位股东,各位关心山东铝业的朋友们:

大家好,我是山东铝业股份有限公司的董事长刘兴亮。请允许我代表山东铝业全体同仁,对各位长期以来对山东铝业的支持与关注表示衷心的感谢。

山东铝业的第二次股改已经启动,由于本次股改所具备的特殊意义,市场各方与媒体舆论都对我们提出的换股吸收合并以及股权分置改革的方案给予了高度关注。我们也非常明白,所有股东的出发点都是好的,都是希望山铝能够通过股改或者重组获得更加蓬勃有序的经营与发展。在这里,我想从一个行业从业者的角度,谈一谈我对这次股改吸收合并方案的想法。

大家知道,山东铝业股份有限公司是我国目前唯一的一家以氧化铝为主业的上市公司,也是国内最大的氧化铝生产及氧化铝深加工生产基地。上市7年来,山东铝业从资本市场融资53.986万元,累计支付现金股利118,328万元(含税),同时股本扩张20%,取得了良好的经济和社会效益。这些是与氧化铝和广大流通股股东的关心支持不开的。尤其在2005年、2006年,公司抓住国际、国内氧化铝市场的机遇,强化管理,挖潜增效,加快发展,取得了良好的业绩。2005年,公司每股收益达到了1.29元,主营业务收

益率高达32.34%,同时在良好的业绩推动下,股价也一路走高。市场规律告诉我们,任何行业出现高收益都将引来大量新投资。由于氧化铝05年下半年、06年上半年的价格一路走高且供不应求,吸引了国内外大量新增投资与项目,重复投资、产能释放带来了市场供求关系的重大变化。国际氧化铝价格从年中的250美元/吨,而且未来氧化铝现货价格仍有下跌空间。从目前氧化铝现货市场来看,由于氧化铝的生产成本刚性存在,已基本无利润空间,如果氧化铝价格继续往下调整,很多以现货销售为主的氧化铝企业将面临更加困难的局面。在这种情况下,山东铝业全员上下,开源节流,降本增效,强化生产管理,扭转变被动局面,取得了一定成效。但即便如此,由于我们本身产品结构单一,如按目前市场形势,明年业绩不容乐观。尤其在投资者对我们抱有良好预期的情况下,我们必须理性地承认并提醒广大投资者,由于产品周期引起的市场变化及公司产品相对单一,明年公司经营确实将面临困难的挑战。

经过冷静分析,这次换股吸收合并的确给我们提供了一个千载难逢的历史发展机遇,也在很大程度上保护了广大投资者的利益。首先,按2006年11月27日收盘价溢价25%即20.81元的价格换股,立即给已经持有山铝股票的广大流通股股东带来25%的当期收益;其次,中国铝业本次换股价格为6.6元,1股山铝的股票可以换成3.15股中国铝业的股票,按中国铝业2006年中报披露数据计算,市盈率不到6倍,大家可以与国内已经上市的铝行业公司做个对比,也可以在今年上海证券交易所上市交易的大盘股的股价表现做一个对比,也可以仔细看看已经完成和正在进行的上海港集装箱整体上市、潍柴动力换股吸收合并湘火炬给广大投资者的收益,中国铝业上市后选择换股的股东到底能有多少收益,大家应该可以得出基本判断,同时也请大家判断到底值不值得投资和拥有中国铝业的股票,到底是不是应该支持本次换股吸收合并方案。在经过沟通和交流后,日前中国铝业的母公司在方案中还增加额外承诺:1、自中国铝业股票在上海证券交易所上市之日起3个月内,如中国铝业A股股票市场价格低于换股价格6.60元,中国铝业公司将通过上海证券交易所竞价交易的方式增持中国铝业流通A股,直至累计增持量达到中国铝业在本次换股吸收合并方案中新增流通A股股票数量的30%为止。在增持计划完成后的12个月内,中国铝业公司将不出售前述增持的中国铝业流通A股并履行相关信息披露义务。2、自中国铝业股票在上海证券交易所上市交易后,中国铝业公司将择机注入优质铝业资产(包括但不限于电解铝、铝加工等业务)的资产和股权,促进中国铝业进一步完善产业链。从新增的承诺中可以得出结论:中国铝业的母公司对中国铝业的发展有足够的信心,也在一定程度上保护了山铝股东的利益,降低了未来的持股风险;而资产注入承诺则体现了中国铝业的母公司站在战略角度在未来一段时间内长期支持中国铝业的发展,为中国铝业的长远发展保驾护航,让现在山铝的股东和可能是未来中国铝业的股东分享中国铝业成长的收益。

针对现金选择权定在16.65元与换股价存在的差距,需要说明的是本方案现金选择权的设计是对股东持股成本的保护,而不是对收益的保障。部分投资者对现金选择权定在11月27日收盘价16.65元不理解,其实如果仔细算账就可以知道,山东铝业11月27日前的5日、10日、20日、30日、60日、250日收盘价的均价分别为16.09元、15.75元、15.80元、15.73元、15.45元、14.78元,可以发现所有均价都是低于11月27日的收盘价16.65元这个价格的,覆盖了几乎一年以来的平均持股成本。如果一定要按最高价来确定,就显得不太合理。

请大家相信,我们决没有背弃作为一家国有控股上市公司经营者的责任。中国铝业的本次合并,将山东铝业纳入整个中铝发展的构架,并将通过自身强大的电解铝资源消化山东铝业的氧化铝产量。而且中铝未来超过80%的外销氧化铝将以长期合同方式销售,其价格将与电解铝直接挂钩,因此公司作为新的上市主体,可以预测未来两年业绩并不会因氧化铝价格的急速下跌而受到过于敏感的影响,同时由于中国铝业完善的产品结构,氧化铝、电解铝及铝加工并行,尤其随着中铝加强铝加工开发与生产,所能够产生的巨大利润支柱,都将使企业业绩得到合理提升,这对投资者来说无疑是有益的。建设一家稳健与持续增长的优秀企业,是我们的责任;在优良业绩的支持下获得股价的有力提升,更是符合广大投资者根本利益的举措,所以我们将不辱使命,继续为山东铝业、中国铝业的持续、健康、稳定发展做出我们应有的贡献。

也许将来,山东铝业作为一家独立的上市主体不再存在,但我们会依然在中国铝业这个更大的平台上努力经营好企业,为投资者谋利益,真诚希望投资者能够理解我们,能够认可我们所承担的社会责任与市场责任。十分感谢投资者在这段时间给予我们的关注,提出的很多非常有价值的意见与建议。我们相信,在广大股东的支持下,未来的中国铝业一定会取得更加长足的发展。在这里,我代表山东铝业的管理团队,希望那些一直关心支持热爱山东铝业的投资者继续支持中国铝业的发展,分享中国铝业给投资者创造的丰厚回报。

谢谢大家!

山东铝业股份有限公司  
董事长 刘兴亮