Shanghai Securities News

上海證券報

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

星期五 Friday 2007.1.19
今日5叠 共80版
第4380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

今年春运公路票价不再上浮

详见封六

IEA拟与中国达成协议增加石油储备透明度

详见封七

方正：与内地监管机构商讨AH股差价问题

详见A3

五粮液回应市场四大疑问

详见B7

全国金融工作会议今日召开 金融改革面临“拐点”

详见封三

基金四季报今起亮相 升值概念仍是配置重点

股票型基金规模大增，持股市值增加约50%，平均仓位却下降近10%

□本报记者 周宏

证券投资基金2006年第四季度报告的披露序幕今日拉开，16家基金管理公司旗下的99只基金率先亮相。基金统计显示，截至4季度末，可比的股票型基金平均仓位大幅度下降。与上一期相比，股票型基金持有的市值从269亿元增加到403亿元，而平均仓位则从近乎满仓的86.97%下降到78.75%。

作为去年牛市行情的主要推动力和最大受益者，偏股型基金截至去年年末，依然在股票投资上保持进攻态势，其中有12只股票基金的股票配置比例达到了90%以上。99只基金中的封闭式基金的平均仓位距离配置上限只有2%的距离。而在行业上，金融、金属和非金属、食品饮料行业成为99只基金的最爱。

Wind资讯的统计显示，增长明确的成长股和大盘蓝筹股成为当季末基金持有的重点股票。99只基金交叉持有的股票当中，招商银行、万科、贵州茅台排在前茅。这在一定程度上反映了基金在高估值时代的应对之策。富国基金管理公司旗下的富国天益、天瑞基金以及广发基金管理公司旗下的广发聚丰、策略优选基金都表示将坚定不移地持有具备核心竞争力的持续增长公司作为目前的核心策略。

但在股票风格配置上，基金对于是将大盘股还是小盘股置于核心地位仍存争议。博时主题基金表示，应该重视大盘价值品种的重估投资机会。广发策略优选基金更是提出了加大对龙头股的持有比例和持有时间的“战略替代策略”。而与此同时，却有包括基金裕华、博时精选以及大成财富2006等基金在内的多家基金提出，应该充分关注中小盘成长股的投资价值。

不过，在市场上升动力和主要投资机会上，基金却达成了空前一致，升值和消费升级成为基金公认的市场驱动力，而围绕升值展开的消费服务类行业和金融服务类行业成为几乎所有基金公认的配置重点。

相关报道详见A1

戴相龙：柜台交易市场年内能否推出尚无定论

天津市市长戴相龙昨日在“2007中国经济论坛”上称，为使产业投资基金投资的企业股权能够及时规范转让，天津市已向国务院提交了设立未上市公众公司股权OTC（柜台交易）市场的申请，但尚不确定OTC市场在年内能否推出。“年内能否推出取决于很多因素，能否获批是首要问题。”他说。

戴相龙同时表示，天津市要在办好渤海产业投资基金的基础上，逐步增设一些新的产业投资基金，更好地发挥产业投资基金创设新公司、对已有公司投资、对其他公司收购兼并等职能。

相关报道详见封四 本报传真图

国税总局缓解土地增值税“恐慌”

数十家房地产上市公司齐声唱和

□本报记者 柯鹏

地产股大跌、楼市反应强烈、调控再传加码……国税总局和地产商们似乎都有些坐不住了。

“土地增值税清算通知的出台，在政策上不会额外增加房地产开发企业的税收负担，也不会加重购房者的经济负担。”昨天，国税总局在官方网站发布名为《土地增值税并非新税种》的主题文章，强调：征税办法在各地早已执行，且按照相关条例，土地增值税实施清算并非对所有转让项目征收而有相应的免征和减征条款。“增值额占比20%以下可免于征税，成本测算可多扣土地款和开发成本的20%……”

“这一声明旨在强调土地增值税的清算征收是符合房地产调控新政的，对开发商成本不一定全都构成重大压力，同时平抑股市投资者对房地产股的盲目低估，以及化解购房者对成本转嫁进房价的恐慌。”业内专家就此表示。

无独有偶，今日有数十家房地产上市公司齐齐发布内容大致相同的公告。这些公司表示，清算征税不影响公司2006年的业绩，或影响有限。除了细则未明以外，主要还有以下两大理由：其一，在房产实现销售时已经预交土地增值税，并在2006年度预提土地增值税；其二，公司所开发项目主要为普通居民住宅和经济适用房，毛利率不高，项目结算受土地增值税清算管理影响较小。

业内表示，土地增值税是国家为了进行房地产市场宏观调控而出台的税种，做好土地增值税清算工作将对房地产市场的健康发展起到积极作用。“但是，具体征收的贯彻还有不确定因素，政策具体效力多大，还得看地方细则的出台和落实。”

相关报道详见封三

股改决定性胜利引领股市持续健康发展

总市值比去年初增加约两倍，上市公司从股市筹资超过2000亿元；A股总开户数接近8000万户再创新高

□据新华社报道

我国上市公司股权分置改革目前已顺利进入收尾阶段。这场史无前例的制度性变革用了一年多的时间，就取得了决定性胜利，推动了中国股市从漫漫熊市向持续健康发展的历史性转折。

中国人民大学金融与证券研究所所长吴晓求认为，股权分置问题是中国股市多年持续低迷的“最根本的原因”，股改则是中国建立证券市场以来“最重大的制度改革”，解决了制约中国资本市场发展的重大制度性缺陷，从根本上使上市公司大小股东利益趋同，优化了公司治理结构，为中国股市稳定健康发展奠定了良好的基础。

股改中，非流通股股东（大股东）向流通股支付对价（补偿），即流通股股东每10股可获得大约3股的补偿，而非流通股股东则获得非流通股上市流通权。

中国证监会主席尚福林认为，这场改革为市场定价机制的完善创造了基础条件，使证券交易价格能够动态反映企业的市场价值，通过市场定价对企业经营的评价对经营者产生外部的约束，为真正市场化的收购兼并和资产重组提供目标和动力。在股权分置情况下，股票市场价格对于公司高管没有任何影响，估价高低是公众投资者的事，上市公司高管只关心自己的净资产。

迄今为止，我国1300多家A股上市公司中，超过95%的公司完成或进入股改程序，股改成功结束已经毫无悬念。

全国人大财经委员会副主任委员、原中国证监会主席周正庆认为，股改成功彻底纠正了中国股市在发展初期存在的制度设计上的缺陷，为股市的健康发展打下了坚实的制度基础。

由于股改的顺利推进，推动了我国股市行情持续走高，彻底扭转了前几年投资者丧失信心、交投冷淡、股指持续下跌、市值连续下挫、筹集资金功能停滞不前等低迷状态。目前，上证综合指数从2004年6月的998点稳步上扬，在去年年底突破历史最高点2245点，最近攀升至2800多点，涨幅之大，居世界前列。

随着股价的上涨和新股发行上市，我国沪深股市股票总市值突破10万亿元，比去年初增加了约两倍，上市公司从股市筹集金额超过了2000亿元；A股总开户人数接近8000万户，再创新高。

各省份GDP将由国家统一核算

国家统计局局长谢伏瞻昨天在全国统计工作会议上表示，2007年我国统计工作的第一要务就是完善GDP核算方法，加强数据之间的衔接，尽快实施由国家统计局统一核算各省（区、市）GDP。2006年各省（区、市）单位GDP能耗数据以国家统计局核定的数据为准，各地在国家公布之前不得以任何方式自行公布。 详见封四

公益性捐赠免税范围扩大

财政部和国家税务总局联合发布的《关于公益救济性捐赠税前扣除政策及相关管理问题的通知》，自18日起，纳税人不仅在向此前国家确定的20多家全国性基金会进行捐赠时可以享受所得税全额扣除的优惠，在各地大量符合条件的基金会进行公益救济性捐赠时，也可以享有同样的优惠。 详见封六

北京深圳领涨2006年全国房价

2006年12月，全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨5.4%，涨幅比上月高0.2个百分点；环比上涨0.6%。结合各个月份数据可以测算出，2006年全年全国房价平均上涨5.5%，北京深圳继续领涨，上海微降。 详见封四

18件司法解释保护知识产权

中国最高法院从2001年以来共制定和修订了涉及专利、商标、著作权、植物新品种、集成电路布图设计、技术合同、不正当竞争、计算机网络域名、知识产权犯罪、诉前临时措施、知识产权财产保全、案件管辖和审理分工等方面的知识产权司法解释18件。详见封六

■上证观点

CPI失真扭曲经济行为亟待调整

行政浪费是影响民生投入的一大根源

企业并购 中国企业要当主角

房价或在今年出现转折

详见封五

万家180指数基金（基金代码：519180）
优惠销售（1月16日至2月15日）
中国银行、万家基金直销中心、上证基金通销售
客服热线：021-68644599 投资有风险 请谨慎选择

热烈祝贺 AIG Huatai 友邦华泰
上证红利ETF上市交易
二级市场交易代码：510880
申购赎回代码：510881

Weather 主要商务城市天气预报

	北京	上海	广州
最低	-5℃	5℃	11℃
最高	4℃	10℃	17℃

地区	天气	最低	最高	地区	天气	最低	最高
重庆	阴	4	8	武汉	多云	-1	6
天津	晴	-6	6	沈阳	晴	-15	1
南京	阴	2	7	大连	晴	-3	4
杭州	阴	4	8	香港	小雨	14	17
深圳	多云	13	18	澳门	小雨	13	18
成都	阴	1	10	台北	小雨	16	20

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 021-38967855

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 闵卫国
版式总监 陈 泥
图片编辑 杏梅 霏霏

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、兰州同时开印

零售价 RMB 1.5元

五公司今日披露年报 看点多

股权激励“双刃剑”效应显现，宝新能源未分配利润减少158.22万元；新准则“腰斩”光华控股股东权益；南化股份净资产不受新准则影响；冲回计提令S*ST九化盈利1.3亿。 详见B1

商业银行不良贷款率降至7.51%

去年4家国有商业银行和12家股份制商业银行不良贷款继续保持“双降”。 详见封四

人民币升值“刹不了车”

进入新年人民币升值在走上了短期加速上行的通道之后，似乎停不下来了。7.7758元的中间价令人民币汇率昨日再次刷新纪录，连续第四个交易日创下汇改以来的新高，人民币的累计升值幅度已经达到了4.298%。 详见A5

香港希望能为内地投资者海外投资提供一站式服务

香港证监会中介团体及投资产品部执行董事张灼华昨日表示，希望香港能够为内地投资者进行海外投资提供一站式服务。 详见A3

国寿去年保费收入增长14.2%

未经审计，中国人寿去年全年累计总保费收入约为1838亿元人民币，比去年同期增加228.51亿元，增长14.2%。业内人士大致测算，国寿去年全年的市场份额仍将保持在49%左右。 详见A4

地产风暴 两天市值损失五百亿

一条重申的政策引发了一场“大地震”，房地产板块应声而落，大量的获利盘夺路而逃，粗略估算，两天来房地产板块总市值损失510亿元，其中龙头万科A市值损失近百亿。 详见A2

贵州茅台首次站稳百元上方

贵州茅台昨天开盘后股价一路上冲，丝毫不理会大盘的跳水，盘中最高上摸105.49元，收盘涨幅为7.24%，收盘价为105.22元！时□隔多年以后，沪深两市终于又出现了收盘百元以上的股票。 详见A2

罗杰斯放言：油价必破一百

“我只是不能确切说出油价最低会跌到什么水平，抑或会在低位停留多久，但我确实知道，在牛市的大背景下，油价迟早会突破100美元，甚至可能涨到150美元以上，我不知道会是在2009年还是2013年，但肯定会成为现实。”罗杰斯说。详见A6

中国钢市“涨声”带动亚洲钢价上扬

2007年1月的上半月，在中国钢市涨声一片的带动下，亚洲各国纷纷跟涨，由此推动全球钢市的企稳反弹。 详见B5

山东16家上市公司将涉及资产整合

山东省副省长王仁元强调，将利用3至5年时间，将目前山东44户省管企业合并为25户，在此过程中，力推旗下公司兼并重组整体上市。详见B3

深发展股改方案尚未达成

深发展今日发布公告表示，积极协助有关股东就股改工作进行沟通，但尚未达成可供公告的股改方案。 详见B1