

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

2008年4月21日 星期一
总第4803期 今日92版
封面叠8版 A叠60版
B叠8版 基金周刊16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



看好A股市场
雷曼申请更多QFII额度

○详见 封四



广交会一期落幕
出口产品价格普涨

○详见 封七



南方再闹油荒
上海暂无恙

○详见 A4



逐鹿金鼎矿业
“双宏”争夺赚钱机器

○详见 封三

银华全球核心优选基金
基金代码: 183001
国际精英团队护航远洋
打造银华全球投资品牌
4月21日起
人民币1元发售

场外销售机构: 摩根士丹利投资管理(中国)有限公司
代售机构: 中行、工行、农行、建行、光大、北京银行、浦发、中信、深圳平安等银行及各大券商

全国统一客服电话: 400 678 3333 (免长途话费)
010-8518 6556
公司网址: www.yhfund.com.cn

长盛·创新先锋
灵活配置混合型证券投资基金
基金代码: 080002
创新 改变未来

4月16日起,中、农、建、工、邮储、招商、中信、兴业等银行及各大券商全面发售

客服电话: 400-888-2666 (010)62350088
公司网址: www.csfund.com.cn

■上证观点
中国失去出口,经济将会怎样?
大小非通过大宗交易减持可减小股市波动
七论通胀无牛市

Weather | 主要商务城市天气预报

城市	最低	最高
北京	11°C	14°C
上海	15°C	19°C
广州	23°C	28°C

地区	天气	最低	最高
重庆	中雨	19	23
天津	小雨	8	15
南京	阴	13	16
杭州	阵雨	16	21
深圳	阵雨	23	29
成都	阵雨	16	20
武汉	多云	13	20
沈阳	多云	12	22
大连	多云	10	16
香港	阵雨	24	28
澳门	阵雨	22	27
台北	雷阵雨	22	27

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:1185
●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 021-38967673、38967635

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
版式设计 汪
图片编辑 曹 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、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、兰州同时发行

零售每份 RMB 1.5元

蒋正华:股市回升条件已具备 需适当政策指导

详见封二

大小非一月减持超1%须上大宗交易系统

中国证监会发布《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》规范大小非减持

◎本报记者 周翀

中国证监会昨日发布《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》(全文见封六),规定今后凡持有解除限售存量股份的股东预计未来一个月内公开出售解除限售存量股份数量超过该公司股份总数1%的,应当通过证券交易所大宗交易系统转让所持股份。

证监会新闻发言人表示,从近期看,《意见》出台后,大宗的解除限售存量股份转让将通过大宗交易系统进行,减轻了对二级市场的压力,缓解了对集中竞价交易系统价格形成机制的冲击,有利于稳定投资者对存量股份减持的心理预期。从长期看,《意见》的出台,通过制度层面的规范和安排,有利于解决全流通后上市公司股东在二级市场一次性集中出售较大规模股份的市场效率问题,避免了这种行为对价格形成造成的扭曲。今后,非存量股份的大宗转让也可选择大宗交易系统,以提高市场效率。因此,此举系监管部门适应我国资本市场发展实践的需要,借鉴成熟市场的监管经验和做法,按照“远近结合、标本兼治”的要求进行的一项基础性制度建设。

所谓“存量股份”,是指已完成股权分置改革的上市公司有限售期规定的股份和新老划断后上市的公司于首次公开发行前已发行的股份。

关于1%的限定标准确定问题,上述人士表示,根据交易所《大宗交易实施细则》规定,A股交易数量在50万股(含)以上,或交易金额在300万元(含)人民币以上,达到大宗交易标准;而根据法律规定,主板上市公司最低股本应为5000万股,据50万股和5000万股的比例,确定限定标准为1%。

关于大宗交易的成交价格,证监会新闻发言人表示,大宗交易成交价的确定区间,为前一交易日收盘价的涨跌幅度区间。

根据证监会统计,截至目前,股改后大小非实际减持量仅占理论可减持量的30%,而新老划断后上市的公司于IPO前已发行的存量股份,减持比例更小。

据悉,按照《意见》的精神,证券交易所将出台配套细则,进一步规范大宗交易系统的转让规定,做出扩大参与大宗交易系统的投资者范围和允许通过证券公司公开发售存量股份等的制度安排,为已获得流通权的股份提供高效的转让平台。

相关报道详见封二



2008北京国际车展拉开帷幕

4月20日,2008(第十届)北京国际汽车展览会在中国国际展览中心新馆拉开帷幕,来自18个国家和地区的2100余家参展商共展出展车890辆。图为售价2500万元人民币的布加迪-威龙,是此次车展中最昂贵的一款豪华车,在此次车展后这款车将正式引入中国销售。

本报记者 史丽 摄

两大石油巨头本月起获财政补助

◎本报记者 陈建军

随着进口原油加工形成的亏损从本月起获得财政的适当补助,中国石油、中国石化经营局面有望得到部分的改观。更重要的是,二季度安排的进口成品油实行增值税全额先征后退政策。

中国石油上周六刊登公告说,今年以来,在国际市场原油价格不断攀升,境内成品油价格实行从紧控制的形势下,公司坚持科学组织,加强管理,积极采取措施,努力保障成品油市场供应。中国石化的公告说,今年以来,国际市场原油价格不断攀升,境内成品油价格从

紧控制,出现和原油价格倒挂的情况。但值得注意的是,中国石油、中国石化相继表示,公司近日收到财政部关于保障成品油市场供应财政扶持政策有关事项的通知。通知说,从今年4月1日起,中央财政对进口原油加工形成的亏损给予适当补助,补助资金按月预拨和清算;二季度安排的进口成品油实行增值税全额先征后退政策。

境内成品油价格的倒挂,对中国石化一季度的业绩产生了明显的影响。中国石化表示,由于公司一季度采取多项措施保障境内成品油市场供应,致使公司炼油业务严重亏损,公司整体业绩大

幅下降。根据中国石化的初步测算,公司预计2008年第一季度净利润与2007年同期相比下降50%以上。

中国石化2007年一季度的每股收益为0.224元,按照一季度正好下降50%的测算,中国石化的业绩正好将与2006年同期相同。中国石化一季度报告将于本月28日披露,境内成品油价格倒挂对它的具体影响届时将会有个完整的交待。中银国际此前出具的研究报告说,即使对原油进口按增值税额的75%实行退税,也可以将中国石化2008年和2009年的盈利预测分别上调68%和64%。

转配短期景气行业 基金一季度大调仓

◎本报记者 周宏

2008年基金一季报络绎不绝亮相。截至发稿时,已有25家基金公司旗下124只基金先后披露了季报投资情况。

天相统计显示,基金组合在一季度的调整力度非常之大,金融保险业、金属非金属行业、机械设备行业遭遇大幅减持,石化、房地产、社会服务业等行业小幅增持。基金总体投资策略明显趋向保守。

金融保险业失宠

据统计,截至一季度末,已经公布季报的积极偏股型基金中,减持幅度最大的前五个行业分别是:金融保险业、金属非金属行业、机械设备行业、交通运输

仓储业和电力煤气及水的生产和供应业。基金对这些行业的减持幅度分别达到4.02%、2.21%、1.18%、0.88%、0.63%,合计达到基金净值的9%。

化工农业受青睐

一季度内基金增持的行业则依次为石油化学塑胶塑料、房地产业、社会服务业、建筑业、采掘业。不过,机构增持的步骤较为谨慎,仅在1.5%至0.1%之间。

与外界预期有较大差异的是,在本轮调整中,机构并没有出现将资产大量收缩至消费品等弱周期行业。而是,普遍将基金资产配置在短期景气度迅速上升的行业之上,诸如化工、农业之上。以攻为守的意味比较浓厚。

机构减持八成平安

目前披露的基金中,可比的开放式基金平均仓位降幅大于不可比者(包含部分新基金),显示老基金的减仓动作更为迅速。

具体个股中,已披露季报的偏股基金在一季度内集中减持了证券、银行、保险、造船、钢铁、航空等行业的个股。在减持前20名中,金融股独占9家,接近“半壁江山”。

其中,券商股、保险股成为了基金减持的主要对象。以中信证券为例,已披露季报的偏股基金中,一季度内基金持有规模下降了65%。中国平安更是被机构减持了85%以上的持股数。

另外,有融资要求的浦发银行、行业景气度下滑的中国船舶、武钢股份以及中国联通等股票也

在基金减持之列。与此相比,基金增持的股票则比较散乱,总体看,食品饮料、家电以及煤炭股受到基金增持份额较为集中。

巨额赎回没有再现

目前已披露的季报也解开了一个谜团,即有没有巨额赎回。根据天相对目前已公布一季报的124只各类基金的统计显示,基金在一季度内出现巨额赎回的情况可以排除。相反,2008年一季度可能是各类基金规模高度稳定的一个季度。124只基金今年初的份额总数为7081.23亿份,一季度末基金份额规模为7290亿份,净申购209亿份。

解密基金一季度五大谜团

详见《基金周刊》

博时特许价值股票型
证券投资基金
4月22日起发售

投资品牌价值、技术创新
与政府特许经营三大原动力
为您发现财务报表之外的
企业独有价值

销售机构: 建设银行、工商银行、
农业银行、中国银行等行及各
大券商

博时基金 客服热线: 95105568
BOSERA FUNDS www.bosera.com

投资有风险 请谨慎选择

cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一演播室

开发商资金链危机重重,购房者如何明哲保身?

访谈嘉宾:
施宏睿 汉宇物业董事总经理

时间:4月21日 13:30-14:30

李正强:基金要坚持持有人利益最大化原则

中国证监会基金监管部主任李正强指出,基金公司应规范运作,远离内幕交易与操纵市场行为,远离各种形式的利益输送。他表示,对资本市场和基金市场的未来充满信心,相信基金业明天会更好。

海内外专家看好中国 称仍将是世界经济增长领头羊

详见封七、封四

人民币外升内贬 如何看待升值货币负利率

四位经济学家指迷津。 详见封八

三联股权成筹码 朱拉伊所为遭质疑

详见 A1

*ST迪康重组突然生变

详见 A1

ST寰岛大股东股权收购资金再现疑团

详见 A1

底部渐行渐近 关注优质股急跌后的投资机会

详见 B1

嘉实研究精选股票型基金 招募说明书、发售公告

详见 A9-A12