



股票有效账户数
首度过亿

○详见 封五



先行指数回落
经济过热风险下降

○详见 封二



预警不良贷款反弹
江苏特别提示房贷风险

○详见 封四



多家公司发半年报
多数实现业绩增长

○详见 B1

时政精要

王岐山在四川灾区考察

要求研究完善倾斜和优惠的信贷政策

据新华社成都7月29日电 7月28日至29日,中共中央政治局委员、国务院副总理王岐山来到四川灾区绵阳市涪城区、北川县和都江堰市等重灾区,检查金融、商贸等部门落实支持灾后恢复重建政策措施的情况。他强调,金融、商贸等部门要为灾区群众生产生活搞好服务,全力以赴支持灾后恢复重建。

王岐山十分关心金融机构受损情况和在支持灾后恢复重建中遇到的困难。在农业银行绵阳分行营业大厅,他详细询问灾后不良资产和贷款发放情况,要求有关部门研究完善对受灾地区倾斜和优惠的信贷政策,努力满足灾区居民住房配套信贷资金、工农业生产等方面资金需求。北川县农村信用联社在地震中营业网点和信贷资产损失惨重,领导班子成员全部遇难,王岐山来到擂鼓镇“帐篷信用社”,了解他们开展自救和网点恢复情况,并与办理业务的群众亲切交谈。他勉励信用社干部职工振奋精神,越是在艰苦条件下,越要周到服务,规范操作,并表示国家将对灾区金融机构给予支持。

多哈回合“生死会议”再度面临“流产”

原定一周内结束的世界贸易组织主要成员部长级会议28日进入第二周。此次会议旨在为年内达成多哈回合协议作关键一搏,但历经8天的马拉松式谈判后,却因为美国漫天要价、香蕉难题悬而未决和欧盟“内乱”依然危机四伏。 详见封三

■上证观点

形成有效货币政策传导机制的两个前提 如何应对境外炒股“民间直通车” 基金一再失措 症结究竟在哪里

详见封六



Weather | 主要商务城市天气预报

| 城市 | 最低 | 最高 |
|----|------|------|
| 北京 | 23°C | 31°C |
| 上海 | 26°C | 32°C |
| 广州 | 26°C | 33°C |

| 地区 | 天气 | 最低 | 最高 |
|----|-----|----|----|
| 重庆 | 多云 | 27 | 37 |
| 天津 | 多云 | 24 | 31 |
| 南京 | 阵雨 | 26 | 30 |
| 杭州 | 阵雨 | 26 | 30 |
| 深圳 | 雷阵雨 | 27 | 32 |
| 成都 | 阵雨 | 24 | 31 |
| 武汉 | 阵雨 | 26 | 30 |
| 沈阳 | 晴 | 20 | 31 |
| 大连 | 雷阵雨 | 22 | 26 |
| 香港 | 雷阵雨 | 27 | 31 |
| 澳门 | 雷阵雨 | 28 | 31 |
| 台北 | 中雨 | 25 | 33 |

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 责任编辑 阎卫国
地址:上海杨高南路1100号 版式总监 陈 泥
邮编:200127 图片编辑 尤菲菲 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、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

零售每份 RMB 1.5元

证监会立案调查中兵光电幕后举牌人

详见 B1

国办转发国家发改委《关于2008年深化经济体制改革工作的意见》

促资本市场稳定发展列为经济改革重点

○本报记者 李雁争

国务院办公厅日前转发国家发改委《关于2008年深化经济体制改革工作的意见》。

《意见》列出了今年经济体制改革的重点任务,其中明确要求,由证监会牵头,促进资本市场健康发展。加强资本市场基础性制度建设;积极发展公司债券市场;优化市场结构,引导优质企业上市,进一步壮大主板市场,发展中小企业板市场,积极稳妥推进创业板市场建设。修订企业债券管理条例,扩大企业债券发行规模。

《意见》列出的九个方面的重点任务包括:加快行政管理体制改革、深化财税体制改革、深化金融投资体制改革、推进国有企业改革和非公有制经济发展、推进要素市场建设、深化农村经济体制改革、建立健全资源节约和环境保护机制、加快社会体制改革、深化涉外经济体制改革。

《意见》要求,健全金融调控和金融监管体系。推进利率市场化改革,建立健全主要由市场供求决定的利率形成机制;深化人民币汇率形成机制改革,增强汇率弹性;建立健全跨境资本流动监管体制。制定信贷征信管理条例,推进社会信用体系建设;制定出台存款保险条例。建立健全金融监管协调机制,建立完善金融控股公司和交叉性金融业务的监管制度。

《意见》提出,推进中国农业银行股份制改革和国家开发银行改革,研究制定中国进出口银行和中国农业发展银行改革方案。

《意见》要求,加快中央企业调整重组步伐,推动重点行业企业布局结构调整和联合重组;建立健全国有资本结构优化和战略性调整机制;研究落实航空工业体制改革方案,推进中国航空工业集团公司组建工作;加快推动中央企业股份制改革,具备条件的实现整体上市或主营业务整体上市。

《意见》明确,健全资源环境价格形成机制。逐步完善成品油、天然气价格形成机制;落实差别电价、小火电降价、脱硫加价政策;完善促进可再生能源发展的电价机制;结合销售电价调整,基本实现商业与一般工业用电同价;开展节能发电调度试点。完善污水处理收费和垃圾处理收费制度。制定出台水资源费征收使用管理办法。 相关报道详见封二



CEPA6 在港签署

7月29日,《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》(CEPA6)在香港签署,商务部副部长姜伟伟(前右)与香港特别行政区政府财政司司长曾俊华(前左)在签署仪式上握手。 “安排”补充协议五共推出34项对香港进一步开放的措施,其中,服务业开放措施29项,涵盖17个服务领域,包括会议和展览、旅游、会计、分销等15个属于“安排”原有的服务领域和采矿、与科学技术相关的咨询服务2个新增领域。 相关报道详见封七 新华社图

保险资金投资仓位相对稳定

截至上半年末,投资股票(股权)和基金的比例合计17.6%,约为上限的88%

○本报记者 卢晓平

29日,中国保监会新闻发言人、主席助理袁力在保监会举办的二季度新闻发布会上表示,截至上半年末,保险投资证券投资基金1855.4亿元,占比6.9%;投资股票(股权)2905.4亿元,占比10.7%。两者合计达到17.6%,根据保险资金投资股票和基金的上限共20%推算,权益类投资仓位达到88%。

截至上半年末,保险资金运用余额为27063.3亿元,较年初增长1.3%。其中,银行存款6977.8亿元,占比25.8%;债券14507.7亿元,占比53.6%;证券投资基金1855.4亿元,占比6.9%;股票(股权)2905.4亿元,占比10.7%。

较一季度,6月末的基金和股票(股权)仓位明显下降。一季度末,保险投资股票(股权)投资

3477.9亿元,占比13.1%;证券投资基金2202.1亿元,占比8.3%,合计为21.4%。

东方证券分析师王小盟认为,17.6%的占比虽然有所下降,但是保险资金还是保持了相当比例的权益类投资。而且,仓位比现在基金仓位明显高出一截。根据已经披露的数据显示,基金平均仓位不到七成。可以说,保险资金持股相对稳定。

上半年,保险资金运用实现收益648.7亿元,平均收益率约为2.4%。

针对资本市场及周边环境并不乐观,市场担心保险资金下半年的投资收益问题,袁力明确表示,随着各家保险公司不断强化资产管理,坚持稳健经营,我们相信下半年保险业的资金运用工作会取得好的成绩。

而且,袁力还说,为进一步拓宽保险资金投资渠道,保监会将

择机出台相关政策,扩大投资基础设施项目试点和境外投资。

关于银行参股保险进程,袁力说,目前保监会已收到了从银监会转来的首批申请参股保险公司的四家试点银行名单,分别是工商银行、建设银行、交通银行和北京银行,保监会正在对试点方案做进一步研究、完善,同时与银监会起草了《商业银行投资保险公司股权试点管理办法》,待形成一致意见之后,将共同上报国务院。

据了解,工行拟与“太平系”保险的现有两大股东——中保集团和富通集团联合成立一家新的合资公司,由这家新公司全资持有太平人寿、太平保险、太平养老与太平资产四家公司的股权。建行则可能通过参与定向增发入股幸福人寿。而交行之人股对象分别为中保康联和太平洋安泰。 相关报道详见封三

2800点上鏖战七天 多空不分上下

自从7月21日上证综指一举站上2861点之后,多空在2800点上方鏖战了七个交易日,多空双方堆积的资金量分别达到3492亿元和3456亿元,几乎不分上下。29日跌幅虽大,资金净流出只有43.49亿元。 详见 A1

基金抢夺定投蛋糕趋白热化

QDII加入定投大军,开通定投的基金的门槛也在降低。种种迹象显示,在A股市场继续震荡调整的情况下,定投正成为基金销售必争之地。 详见 A2

三重因素奠定中级反弹基础

分析师认为,三重因素是四大行业受惠“保一控”新政;市场低估状态有望修正,尤其是油价见顶是中级反弹重要推动力。 详见 A8

涉价格违规 万科或被罚8760万

由万科集团董事长王石亲自主持的南京万科“光明城市”楼盘涉嫌价格违规一事至今未有结果,昨天,知情人士透露,如果南京市物价局坚持认定万科违规,后者可能面临8760万元退房款的处罚。 详见封七

中行收购一瑞士基金30%股份

中行昨日宣布,旗下全资子公司——中国银行(英国)有限公司近日斥资900万瑞士法郎(约合人民币6000万元)收购瑞士和瑞达基金管理公司(Heritage Fund Management)30%股份,藉此搭建中银海外私人银行业务发展平台。 详见封四

棕榈油跌停引发农产品恐慌下跌

刚刚露出反弹迹象的农产品期货昨天遭遇重大打击,棕榈油期货盘中即告跌停。在棕榈油的示范效应下,大豆、玉米、豆粕、强麦、菜籽油等农产品合约收盘全线下跌。 详见 A4

“五拍”成交 国美曲线入主三联商社

三联商社2276.56万股股权昨日第五次走上拍卖台,该宗股权最终以每股5.94元成交,买受人为北京战圣投资有限公司。考虑到北京战圣是国美此前收购北京大中电器时的“前台密友”,业内普遍认为,如果北京战圣如期缴纳该宗股权款项并实施股权过户,国美则成为三联商社无可争议的控股股东。 详见 B1

碧海银滩 红瓦绿树 惊涛拍岸 争锋相对

中国资本市场第26届季度(2008年夏季)高级研讨会

——现在市场处于什么阶段?后市行情将如何演绎?
——通胀以及紧缩调控政策出现拐点的判断和迹象分析。
——中国经济产业升级的紧迫性、现状和路径分析。
——证券市场制度建设方面有哪些不足?如何改进和完善?

主办方: 上海证券报、中国证券网
青岛安信、中信万通证券

会议时间: 2008年8月2日
会议地点: 山东·青岛