

新华通讯社主办  
中国证监会指定披露上市公司信息  
中国保监会指定披露保险信息  
中国银监会指定披露信托信息  
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 40 版  
B叠 / 信息披露 360 版  
本期 400 版 总第 5710 期  
2013 年 3 月 29 日 星期五

今日关注

把脉A股  
四月天

- 三维平衡两道防线 乍暖还寒四月天
- 公募基金:市场忧虑加深 或过度悲观
- 预期向下修正 二季度或进入风险季

A03 / 焦点  
A03 / 焦点  
A14 / 市场新闻

## 国务院:明年6月底前出台不动产登记条例

A02 / 财经要闻

## 银行股集体重挫 沪深300指数跌逾3%

□本报记者 李波

沪深股指28日跳空低开后持续弱势震荡,收盘双双大跌。受银行理财产品市场将受重拳治理等消息影响,银行股全线重挫,显著拖累沪深股指。其中,沪深300指数收报2499.30点,下跌84.23点,跌幅为3.26%。

截至28日收盘,上证综指收报2236.30点,下跌64.96点,跌幅为2.82%;深证成指收报8959.26点,下跌265.86点,跌幅为2.88%;创业板指数和中小板综指分别下跌1.73%和2.36%。

在行业板块方面,银行板块成为下跌重灾区,“中信银行指数”大跌6.52%,16只银行股全线下跌。其中,兴业银行跌停;平安银行、中信银行和民生银行分别大跌9.62%、9.11%和8.82%;宁波银行、浦发银行、北京银行、南京银行和华夏银行跌幅都超过6%;跌幅较小的建设银行、工商银行和中国银行跌幅均在2%以上。受深圳将出台新国五条细则相关政策消息影响,“中信建材和房地产指数”分别大跌3.91%和3.46%。相比之下,医药、食品饮料、家电等大消费板块相对抗跌。

分析人士认为,银行股全线大跌短期或对市场情绪带来负面影响,不过也有利于高位压力释放和主力资金回马再战。在年线和半年线两道防线支撑下,市场下跌空间可能不大。展望4月,市场将继续承受地方房地产调控政策出台压力,3月经济数据将在很大程度上决定市场运行方向,经济弱复苏格局造就的结构性机会将持续。

图片新闻

### 中国人寿:国内经济企稳 资金面难现宽松



中国人寿董事长杨明生28日在2012年度业绩说明会上表示,今年将加快推进另类投资,将重点向发达地区的重点基建项目、国家重点大项目以及优秀大企业倾斜。公司近期在长三角地区调研重大基建项目,投资计划正在落实中。

对于今年的A股走势,中国人寿副总裁刘家德表示,市场仍将剧烈震荡。目前国内经济已企稳,但货币政策的宽松程度不会超过去年,资金面难现宽松。同时,IPO重启、发行制度改革是否会有新变化有待观察。

图为中国人寿总裁万峰向记者介绍2012年中国人寿业务及运营情况。

本报记者 车亮 摄  
本报记者 丁冰 文

### 主动股票型基金 一季度领跑各类资管产品

□本报记者 曹乘瑜

私募基金业绩紧随其后。根据Wind数据和私募排排网28日对988只股票策略型的非结构化私募产品的最新数据统计,绝大部分净值披露日期为22日,今年以来股票策略型的非结构化私募产品平均收益率均为6%以上,同期A股跌宕起伏,上证综指微涨1.42%,深证成指微涨1.19%。相比之下,股混型券商理财产品表现稍逊一筹,平均收益率仅为4.83%。

重仓医药股是绩优产品取得好业绩主要原因。在主动股票型基金中,前8只产品中有5只为医药行业基金。

相比之下,股混型券商理财产品的表现稍逊一筹。金牛理财网数据显示,今年以来203只可比的股混型券商理财产品平均收益率为4.83%,其中2只产品涨幅超20%。(相关报道见A07版)

金牛杰出基金经理系列报道

### 博时基金邓晓峰: 与热点保持适当距离

A07 基金

海外

### 塞浦路斯银行平静中重新开业

28日上午11点半,距离官方宣布的银行开业时间还有半小时,在塞浦路斯首都尼科西亚市中心附近的伊万图斯街的一家大众银行营业厅门前,等待的顾客约有20人。根据塞浦路斯中央银行27日作出的决定,所有银行开业后,各家银行将不允许兑取支票,储户单日取款不得超过300欧元。

A05 海外财经

机构

### 牌照放松 机构劲刮“跨界”风

时下金融行业创新流行“借道”。这种“跨界”创新态势升温,一方面是为适应投资者的全面需求,踏准各个市场运行此消彼长的节奏;另一方面,是瞄准各个市场之间存在的套利和对冲机会。在金融政策开放大背景下,金融牌照放松,大金融概念应运而生。

A08 机构天下

公司

### 239家公司高管工资涨了业绩降了

虽然整体业绩增速下滑,但是上市公司高管薪酬在2012年仍然保持稳步增长。同花顺数据显示,在剔除不可比因素后,已经披露年报的875家上市公司2012年高管薪酬总额达到48.02亿元,同比增长9.81%。相比之下,这些公司去年的业绩增幅仅为1.72%。统计显示,在398家业绩出现下滑的公司中,仍有239家公司高管薪酬同比上涨。

A10 公司新闻

### 草甘膦集体癫狂 孟山都疑似推手

原本产能严重过剩的草甘膦行业突然发生大逆转,而市场当前的解释则存在诸多逻辑漏洞。中国证券报记者调查得出的初步结论是:可能的幕后推手,与此波炒作的最大受益者——以孟山都、先正达为代表的跨国农药巨头,也许大有关系。

A13 产经新闻

### 银监会严控影子银行关联交易风险

## 农村中小金融机构平台贷只降不增

□本报记者 毛健宇

备贷款,严禁向政府形象工程发放贷款。

银监会日前发布通知,要求农村中小金融机构从严格控制平台贷款,重点压缩县及县以下平台贷款。除国家重点在建续建项目外,不得发放新的平台贷款,余额只降不增,不得通过购买平台公司债券、短期融资券、中期票据、信托产品等方式向平台提供融资。

通知要求持续控制房地产贷款。房地产开发贷款的增速不得高于各项贷款平均增速,占比超过同业平均水平的要继续下降。从严控制土地储

备贷款,严控向政府形象工程发放贷款。

通知要求治理贷款集中度超标问题。资本充足率超过8%的机构今年要全面达标,低于8%的机构单户贷款要严格控制在设定额度内,不得新增超标贷款。将集中度监测范围扩展到集团客户群、密切关联客户群、同一行业客户群、联户联保客户群、还款来源相同客户群。

通知要求筑严影子银行关联交易风险防火墙。一是确保资金优先用于支农、支小。不得挤占信贷资金购买理财产品和信托产品,严禁省联社组织

辖内机构集中购买或抽调基层资金购买理财产品和信托产品。村镇银行原则上不得购买理财产品。二是审慎合理选择银行理财产品。坚持风险可控、收益覆盖成本,确保资金安全。三是从严限制信托投资的机构和产品范围。原则上,农村信用社和主要监管指标不达标的农村商业银行和农村合作银行不得购买信托产品。严禁购买不符合监管要求的信托产品。四是从严控制与保险、证券、基金等公司的业务合作,监管评级二级以下的机构不得与上述机构开展

投资和委托管理类业务。五是合规发行和代销理财产品。严格发行机构准入条件,审慎选择代销合作机构,确保代销的理财产品合法合规。六是严防融资中介风险传递。筑牢与小额贷款公司、典当行等机构资金往来的防火墙。规范与担保公司的业务合作,对杠杆率过高以及变相套取银行信用的,要列入黑名单,中止业务合作。七是严防民间融资风险传染。严厉惩处员工参与社会融资和非法集资的行为。加强客户资金流向监控,防止信贷资金流入民间借贷市场。

领的调控措施有效打击投机投资需求,在一定程度上遏制了房价过快上涨。但随着时间推移,这些行政调控手段的“副作用”逐渐浮现。

首先,限购政策在抑制需求、打压投机的同时,也影响供应方预期,不少开发商放缓投资步伐,导致一些城市住房有效供应不足。这显然不仅不利于市场供需关系改善,更无

法从根本上平抑房价。其次,限价手段使开发商因无法获得合理利润而放缓供应节奏。在土地出让的“限地价、竞保障房面积”等措施中,对土地总价限制,会将保障房用地成本转移到商品房用地中,最终转嫁给商品房购房者。

更重要的是,由于无法从根本上调整供需,而只是暂时对需求进行抑制,因此,一旦

行政调控手段效果被消解,市场就会再度陷入供需失衡困境中,房价非理性上涨局面又会反过来导致“看得见的手”进行干预。在这种循环中,市场预期被扰乱,调控效果自然难以令人满意。

城镇化进程推进将刺激新一轮住房需求。房地产市场稳定,又会影响到城镇化质量和宏观经济大局。(下转A02版)

■今日视点 | Comment

### 楼市行政调控“副作用”渐显

□本报记者 张敏

各地楼市调控细则步入密集发布期,限购、限价、限贷等措施料严格执行。为稳定市场预期,避免市场剧烈波动,调控应强化长效机制建设,逐渐摆脱对行政措施的依赖,加速推出和完善市场化手段。

自2011年1月“新国八条”出台以来,以限购、限价、限贷

领的调控措施有效打击投机投资需求,在一定程度上遏制了房价过快上涨。但随着时间推移,这些行政调控手段的“副作用”逐渐浮现。

首先,限购政策在抑制需求、打压投机的同时,也影响供应方预期,不少开发商放缓投资步伐,导致一些城市住房有效供应不足。这显然不仅不利于市场供需关系改善,更无

法从根本上平抑房价。其次,限价手段使开发商因无法获得合理利润而放缓供应节奏。在土地出让的“限地价、竞保障房面积”等措施中,对土地总价限制,会将保障房用地成本转移到商品房用地中,最终转嫁给商品房购房者。

更重要的是,由于无法从根本上调整供需,而只是暂时对需求进行抑制,因此,一旦

行政调控手段效果被消解,市场就会再度陷入供需失衡困境中,房价非理性上涨局面又会反过来导致“看得见的手”进行干预。在这种循环中,市场预期被扰乱,调控效果自然难以令人满意。

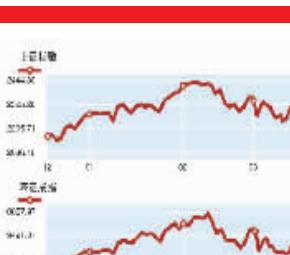
城镇化进程推进将刺激新一轮住房需求。房地产市场稳定,又会影响到城镇化质量和宏观经济大局。(下转A02版)

### 全球财经指数

全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	涨跌	期货市场	最新	涨跌	债券货币	最新	涨跌
沪深300指数	2499.30	-84.23	连豆-1309	4817	-6	上证国债指数	136.94	+0.10
上证综合指数	2236.30	-64.96	沪铜-1307	55300	-340	中证全债指数	146.38	+0.06
深证成份指数	8959.26	-265.86	NYMEX原油	96.68	+0.10	欧元/美元	1.2813	+0.0036
创业板指	867.51	-15.24	LME3个月铜	7596.00	-44.00	人民币/美元	6.2742	-0.0015
香港恒生指数	22299.63	-165.19						
恒生国企指数	10896.22	-137.39						
道琼斯工业指数	14543.75	+18.82						

本表截至北京时间3月28日22:30



国内统一刊号:CN11-0207

邮发代号:1-175 国外代号:D1228

各地邮局均可订阅

北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳 西安 南京

长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州

昆明 呼和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄

哈尔滨 大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲1号 97号

邮编:100032 电子邮件:zbb@zbb.com.cn

传真:63070324

本报监督电话:63072288

专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:吕强 版式总监:毕莉雅

图片编辑:刘海洋 美编:马晓军

中证网 视频节目

9:00-9:06 中证独家报告

股市午间道

12:00-12:20 民生证券 叶志刚

赢家视点

18:00-18:25 金元证券 李海滨

中证网专家在线

实时解盘 网上答疑

09:30-11:30 东莞证券 徐宇科

13:00-15:00 东莞证券 陈立刚

时间:今日10:30-11:30 网址:<http://www.cs.com.cn>

中国证券报·中证网 财经对话

二季度策略:进攻还是防守?

嘉宾:汇丰银行宏观经济分析师

融通基金总经理助理

陈晓生 广证恒生副总经理

袁 壶