

新聞追蹤

中投重出江湖 擬600億購海外資產

中投「出海」路徑

二〇〇七年九月二十九日，經國務院批准，中國投資有限責任公司宣告成立。公司擁有2000億美元的註冊資本金，來自內地的外匯儲備，由財政部發行特別國債予以購買，注入中投。

出海第一單，〇七年五月末，中投斥資30億美元購入美國私人股權基金百仕通（或稱黑石，Blackstone）9.99%的無投票權普通股，成本約為每股29.61美元。去年十月，中投又與百仕通重新達成協議，將中投可增持百仕通的上限由9.99%提至12.5%。不過，由於不清楚增持百仕通的股價，目前中投對百仕通的投資賬面盈虧狀況仍難以看清。截至十九日收市，百仕通的股價報11.57美元。

第二單，〇七年十二月，中投斥資56億美元入股摩根士丹利，購入其9.9%的可轉換股權債券，兩年零七個月後可轉為普通股，轉換價在48.07至57.68美元。全部轉股，中投持有摩根士丹利的股權不會超過9.9%。截至十九日收市，摩根士丹利的股價僅為28.91美元。按照轉股後的價格計算，中投此單交易的損失也已近半。

另外，受雷曼兄弟申請破產保護影響，著名基金管理公司The Reserve旗下貨幣市場基金Primary Fund於去年九月十六日被迫收銷所持7.85億美元的雷曼兄弟債券，導致淨值跌至0.97美元，引發大規模贖回，大量投資者的贖回要求得不到兌現。而這也成為14年來首次跌破面值的貨幣市場基金。中投作為其中Class Institutional的最大股東，所投54億美元（約人民幣369億元）被曝「凍結」。



中國投資公司前年在北京成立 (資料圖片)

投人士消息稱，儘管有關部門仍希望中投致力於內地導向的投資，但中投的投資目標仍將集中於海外。

受金融風暴拖累，中投的海外投資已沉寂近一年之久。由於海外投資失利，使得中投近年來採取保守的投資策略，加大對內地的投資，包括增持工行（601398）、建行（601939）和中行（601988）。原計劃在其2000億美元（約人民幣1.37萬億元）的資本金中，約有1000億美元（約人民幣6825億元）用於投資海外，但截至目前為止，尚有九成仍是現金或現金等價物。

據內地《每日經濟新聞》消息稱，中投正計劃數項海外收購交易。這意味着中投或重啟海外投資計劃。但目前該消息並未能得到中投公司相關人士的置評。

或買德銀在星資產

據獨立研究機構北京麥健陸顧問公司本月十五日發布一份報告，其中援引中投公司知情人士消息稱，中投去年錄得約682.51億元（人民幣，下同）的盈利，目前已經準備好再次進軍海外。

該消息人士稱，中投可能買下德意志銀行在新加坡的不良資產，但未透露具體規模。同時，可替代能源是中投特別感興趣的領域之一，中投正在考慮投資澳洲的能源資產。

據悉，中投正在與澳洲第三大金屬供應商——Fortescue金屬集團談判，計劃斥資數十億美元購買後者

部分股權。中投已經與Fortescue金屬集團初步接洽，考慮以股權交換方式為後者擴張計劃提供資金。

有業內人士對中投計劃中的海外投資表示歡迎。海通證券高級分析師陳勇表示，中投擬投資海外能源項目和基金是不錯的選擇，一方面是有安全性，另一方面，也滿足了內地經濟未來發展對能源和原材料的需求。

消息人士稱，中投在今年準備的數項投資計劃所涉金額，將接近此前中投在百仕通（或稱黑石，blackstone）以及摩根士丹利的投資數額。二〇〇七年五月，中投曾向百仕通投資了30億美元，同年十二月向摩根士丹利投資了56億美元，兩項投資共計86億美元。

調整重組投資部門

事實上，中投欲重啟海外投資計劃似乎有跡可尋。據了解，中投公司今年四月份已對其投資部門進行了職能重組和結構調整。此次調整根據資產類別、市場領域、投資方式、合規經營等因素和要求的不同，設立相對收益投資部、策略投資部、私募投資部、專項投資部四個部門，取代原來的股權投資部、固定收益投資部和另類資產投資部。

可想而知，此次對其投資部門的調整重組將進一步發揮整體投資優勢，對其未來的海外收購奠定基礎。

本報記者 劉 萍

國企首四月利潤大跌三成

國家財政部昨日公布統計數據，今年前四個月國有及國有控股企業實現利潤及營業收入仍處下降區間，但降幅較今年首季收窄。期內國有及國有控股企業實現利潤跌32.3%至3236.4億元（人民幣，下同）；實現營業收入跌7.3%至5.98萬億元；兩者跌幅分別較今年前三月收窄4.5及0.3個百分點。財政部官員相信，近期公布的經濟數據顯示，中國一攬子刺激經濟計劃已初見成效。

本報記者 彭巧容

今年前四個月，全國國有企業實現利潤同比下降32.3%，降幅比前三月縮小4.5個百分點，四月比三月環比增長0.5%。其中，中央及中央管理企業實現利潤較好；地方國有企業實現利潤最差。137家中央管理企業實現利潤同比跌37%至1713.7億元，四月比三月環比下降0.6%；地方國有企業實現利潤636.1億元，同比下降52%，環比增長20.4%。

房地產行業利潤續升

重點行業中，今年前四個月，煙草、施工房地產行業實現利潤進一步提高；煤炭、建材、商貿等行業實現利潤較為穩定；石油石化、機械、汽車等行業實現利潤降幅收窄；鋼鐵、海運行業繼續虧損。據財政部較早前公布，今年首季繼續出現虧損的行業包括電力、有色、鋼鐵、化工、鐵路等。

今年前四個月，全國國有企業實現營業收入同比下降7.3%，降幅比前三月縮小0.3個百分點，四月比三月環比下降5.1%。其中，中央企業（含部門所屬企業，下同）、中央管理企業、地方國有企業同比分別跌5.8%、9.5%及9.8%；環比也分別跌10.5%、2.4%、5.5%；分別實現營業收入3.84萬億、3.17萬億及2.13萬億元。財政部的數據也顯示，期內成本費用續降，企業存貨增幅趨緩，是支持企業盈利改善

的信號。今年前四個月全國國有企業成本費用總額同比跌5.4%至5.69萬億元；成本費用利潤率同比跌2.3個百分點至5.7%。存貨方面，國有企業期內存貨同比增長13.1%，增幅比今年前三個月減少1個百分點，四月末比三月末增長4.4%。

刺激政策已初見成效

財政部副部長丁學東昨日在「中國高新企業發展國際論壇」上表示，政府實施的積極財政政策和一系列保增長、擴內需、調結構的一攬子經濟計劃已經初見成效。經濟學家也同意，財政部的數據顯示內地「去庫存化」結束和「四萬億」投資的帶動作用已經初見成效，惟憂慮在內外外部需求沒有明顯好轉的情況下或令產能過剩問題進一步惡化，並成為影響企業盈利的最大威脅，對成效能否持續存疑。同時，雖然部分在去年虧損較大行業已出現企穩跡象，甚至實現同比上升，但從結構上看，國有企業熱、非國有企業冷的局面沒有改變。

此外，受企業利潤下降影響，全國國有企業應交稅金仍處下降態勢，同比跌4.4%至5540.7億元，但環比卻錄得2.3%的增長。期內全國國有企業應交所得稅跌20.8%，降幅比前三個月縮小0.2個百分點。全國國有企業已交稅金5776.2億元，同比跌9.1%，環比增長37.2%。



滬深股市昨日表現

Table with 5 columns: Index, 收市指數, 漲跌點數, 漲跌幅(%), 成交金額(億元人民幣)

受金融海嘯影響，國企首四月利潤急跌逾三成

滬股最後一刻跌1% 調整壓力增

滬深兩市昨日全大部分時間呈現窄幅震盪走勢，其中，深成指在早盤一度創出10497.17點的新高，但臨近收市，由於受銀行股帶頭下跌的拖累，滬綜指和深成指在最後十五分鐘雙雙出現1%左右的急速跳水行情，最終均以全天最低點位收盤。分析認為，由於估值偏高且缺乏持續的熱點，市場面臨的前期獲利盤、大小非減持等壓力不斷增大，短線或有技術性回調。

截至收盤，滬綜指報2651.41點，跌25.27點或0.94%；深成指報10369.14點，跌55.22點或0.53%；兩市共成交2173.87億元（人民幣，下同），與前一交易日基本持平，兩市個股漲跌比例約為1:2。申銀萬國分析，市場出現振盪反覆，加上昨日尾盤的大幅殺跌就是市場內在調整要求的體現。並且目前估值水平已經不低，市場短期大幅上行的可能性很小。

盤面觀察，煤炭板塊漲幅榜前列，其中開灤股份（600997）漲8.4%，收報38.86元，該股近期已累計漲幅逾四成。國信證券指出，煤價下行風險小，六月底七月初鋼鐵向好明顯，再加上化肥使用旺季來臨，煤價可能上調，不少公司有整體上市計劃，行業二季度業績應不低於預期。

汽車及證券板塊表現佳

其次有色、汽車、證券以及新電器和家電等板塊表現較好，而生物醫藥、農業、航空、保險以及水泥等板塊個股的表現相對較弱。受政府出台汽車、家電「以舊換新」政策的刺激，相關板塊早盤一度領漲大盤，但午後漲幅縮減，其中金杯汽車（600609）漲停收於4.09元。宏源證券分析師唐永剛認為，

早盤汽車、家電類個股雖表現不錯，但始終未能帶動市場積極性。由於相關政策的實質利好效果有限，更重要的是目前大盤的點位偏高，投資者心態偏謹慎。華泰證券分析師周林表示，大盤短線回調壓力增大，滬綜指2700點上方是〇八年六、七月份形成的一個整理平台，股指欲向上突破，必然需要更多的蓄勢。值得注意的是，中國聯通（600050）在周二解禁當天沒有受到壓力，卻在昨日放量下跌4.02%，收報6.54元。本周五，市場還將迎來蘇寧電器（002024）1.62億股限售股的解禁，而且貴州茅台（600519）也有部分限售股將在下周解禁。周林指出，隨着股指向上攀升，大小非的減持意願也在不斷加強，市場在較長時間內都將感受到來自限售股解禁的壓力。

深交所：五方面完善創業板

深圳證券交易所總經理助理周健本周二在「2009中國金融高峰會」上表示，針對目前正在有序推進的創業板，交易所將發布一些交易特別規定，包括上市公司規範運作、上市公司保薦和上市公司的格式指引等一系列創業板指引。

他指出，深交所下一階段，將從五個方面進一步完善創業板的各項籌備工作。首先是繼續完善和發布相關的規則體系；其次是深化和落實對於投資者的宣傳與教育；再次是開展對於中介機構的引導和培訓；第四，做好上市公司的培育工作及完善技術系統的準備。

第五，深交所還將深化和落實對投資者的宣傳與教育，使廣大的投資者更加充分地瞭解創業板市場的風險特徵，並將積極引導保薦機構選擇符合創業板特徵的優質創業企業，為創業板不斷地輸送優質的上市資源。

中國證監會國際部主任董道馳在同一個會場上表示，為完善內地資本市場層次結構，給自主創新型和成長型企業提供更加有效

的服務，證監會已經把創業板市場建設作為近期工作的重中之重，將繼續做好創業板的各項準備工作：一是出台或者修訂發行、上市、交易相關的配套規則；二是針對創業板風險特徵，研究和建立投資者的適應性制度；三是加強對中介機構的培訓和指導，充分發揮市場機構在創業板中的作用。

周健勇同時還稱，在當前推出創業板正逢其時，意義重大。首先，創業板有助於拉動民間投資，從而保持經濟的穩定增長。其次，創業板有利於支持創業型企業發展，推動內地產業結構的優化升級。再次，創業板有利於實現促進就業的目標，激勵更多的人才投身到創業的事業當中來，取得以創業帶動就業的效果，從而幫助構建持續擴大就業的長效機制。

最後，他強調，創業板採用的是獨立的代碼區間、獨立行情、獨立的撮合引擎、獨立的市場監察和獨立的託管，從各個方面都做到了保持系統的獨立運行，因而不會影響主板和中小企業板的運作。

ST公司財務造假嚴重

中國證監會最近發布報告指出，上市公司在〇八年年度財務報告編制和披露過程中存在權益性交易確認損益、借殼上市和債務重組收益等方面的財務舞弊行為，並多發生在ST公司（根據上交所規定，只要一年虧損，股票代碼前就要加ST）中。證監會表示，將會對相關舞弊行為依法進行嚴肅處理，直接退市或可以成為改善此類公司監管難題的制度性根源。

多位保薦機構人士也表示，雖然地方政府較為看重本地上市公司殼資源，重組積極性很高，但ST公司的重組充滿不確定性和舞弊行為，也是市場炒作之風的來源，應將其徹底退市而不應進行借殼或重組。

據不完全統計，〇七年僅通過大股東代為償債、債務豁免及直接捐贈資產而調控利潤的上市公司達到14家。其中，*ST公司（指境內上市公司連續兩年虧損的股票）9家，ST公司4家。除此之外，通過與控股股東進行非公允的關聯交易來調控利潤也是部分公司包裝業績的主要手段。

證監會相關負責人表示，目前，證監會已經着手對〇八年年度財務報告披露情況進行專題研究分析，並就年報披露過程中發現的涉嫌違反會計準則的問題進一步了解情況，經核實後將依法做出相應處理，對發現的上市公司財務舞弊等行為依法予以嚴肅處理。

上周新增股票賬戶30萬戶

據登公司最新公布的統計數據顯示，上周兩市新增股票賬戶30.5萬戶，總量較前一週增加約7900戶，增幅2.66%。其中新增A股賬戶303815戶，新增B股賬戶1047戶。不過隨着股指高位出現震盪，市場謹慎情緒漸濃，上周參與交易的A股賬戶較前一週減少約175萬戶至1840.19萬戶，交易賬戶佔比相應降為14.56%。

而持倉數據顯示，上周末持倉A股賬戶數為4804.09萬戶，環比微增0.67%，A股持倉比例上升為38.02%。此外，上周新增基金開戶數繼此前一週增長19.45%之後，繼續保持較高的增長勢頭，開戶數達到42545戶，比前一週的36964戶增加了5581戶，增幅達15.1%。

截至上周末，兩市股票賬戶總數為12877.26萬戶，其中有效賬戶數為10830.4萬戶；基金賬戶總數為2902.82萬戶。

Table with 3 columns: 即時指數, 變動(點數), 變動(%)

Table with 5 columns: 公司名稱, H股代號(A股), H股現價(港元), A股現價(人民幣), 溢價(%)

Table with 5 columns: 公司名稱, H股代號(A股), H股現價(港元), A股現價(人民幣), 溢價(%)

Table with 5 columns: 公司名稱, H股代號(A股), H股現價(港元), A股現價(人民幣), 溢價(%)