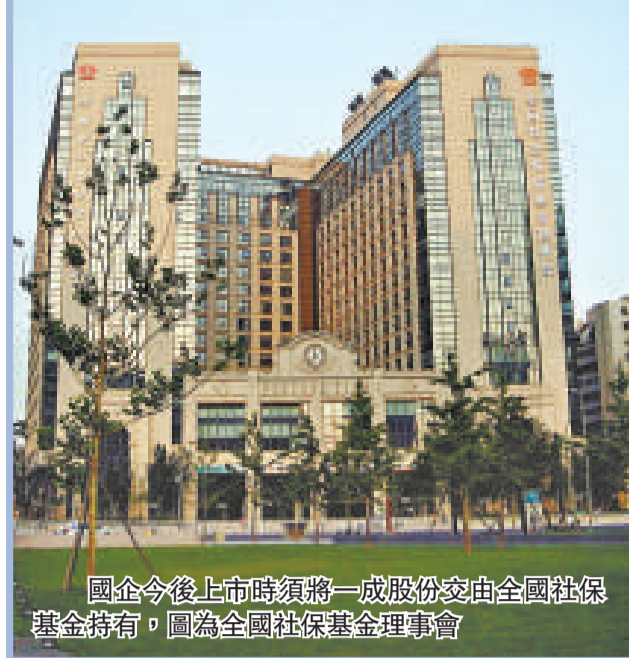


國企IPO一成股份交社保



國企今後上市時須將一成股份交由全國社保基金持有，圖為全國社保基金理事會

【本報記者彭巧容報導】國務院落實在境內證券市場實施國有股轉持10%充實社保基金的政策，規定凡在境內證券市場首次公開發行股票並上市（IPO）的國有股股份有限公司，均須將首次公開發行時實際發行數量的10%國有股轉由社保基金持有。財政部和證監會有關負責人指出，社保基金在承繼原國有股東禁售期的基礎上延長三年禁售期，由於社保基金長期投資理念，將部分化解「大非」減持壓力，有利於增強投資者信心和內地證券市場的長期穩定健康發展。

財政部、國資委、證監會、社保基金會昨日聯合發布《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》，並自頒布之日起施行。自〇六年股權分置改革新老劃斷後，凡在境內證券市場首次公開發行股票並上市（IPO）的國有股股份有限公司，須按首次公開時實際發

行股份數量的10%，將股份有限公司部分國有股轉由全國社會保障基金理事會持有，如果國有股東持股數量少於應轉持股份數量的，按實際持有數量轉持。

較原有禁售期延長三年

至於股權新老劃斷後至該辦法頒布前首次公開發行股票並上市股份有限公司，須按其承擔的轉持義務以上繳資金等方式替代轉持國有股。財政部昨日在網站內表示，經初步核定截至今年三月二十六日，股權分置改革新老劃斷後首次公開發行股票並上市股份有限公司共131家，涉及國有股東826家，應轉持股份約83.94億股，發行市值約639.33億元（人民幣，下同）。此後，如上市公司派發股票股利、資本公積轉增股本等導致淨資產不變、股份數量增加，國有股東應轉持股份數量相應增加。

社保基金享有轉持股份的收益權和處置權，但不干預上市公司日常經營管理。另外，在承繼原國有股東的法定和自願承諾禁售期基礎上，再將禁售期延長三年。

中國政法大學教授劉紀鵬認為，是次出台的國有股轉持10%予社保基金政策和二〇〇一年出台的社保基金按市價減持10%國有股的政策不同，是次提出延長三年的禁售期，而不是按照市價減持國有股票籌集社保基金，所以將起到穩定市場的作用，對市場是一個利好。

長江商學院教授周春生指出，部分國有股從國家持有轉為社保基金持有，對公司本身而言只是股權結構的多元化和股東身份的變更，公司本身受到的影響不大。但對於社保基金來說，轉持意味籌資來源進一步豐富，有利於社保體系的完善發展，對中國經濟長遠發展有利。

滬股周漲5% 逼近2900

本周A股市場強勁反彈，滬綜指在五個交易日中有四日上漲，最終創近六周以來的最大周漲幅。周五盤中升至2886.50點，創下十一個月來的新高，收盤也刷新前期高點，收於2880.49點。分析認為，下半周A股將放量上漲，顯示目前仍是好友市場。藍籌行情仍未結束，前期滯脹、近期整理的大藍籌有望再度啓動。

【本報記者毛麗娟深圳報導】

連續強勢拉升後，管理層推出零九年的第一單IPO。滬綜指周五小幅高開，受IPO重啓提振的醫藥板塊和券商股發力領漲。同時，市場預期六月份新增信貸將進一步攀升，銀行股也繼續受到追捧，股指震盪上揚不斷刷新新高，但由於煤炭、石化、有色等板塊走弱，A股難擋回落壓力，兩市一度下跌，維持窄幅震盪格局。

十個醫藥股漲停板

午後權重股企穩，個股活躍，金融地產助推股指上行震盪，滬綜指週四2900點後高位回落，熱點板塊漲勢退潮，A股連續六日上演尾盤放量反彈。截至收盤，滬綜指收報2880.49點，漲0.93%；深成指報11242.29點，漲0.81%。兩市共成交2327.8億元（人民幣，下同），較上一交易日放大80億元。個股漲跌基本持平，20隻個股漲停。

由於桂林三金拔得IPO重啓頭籌，醫藥板塊受此提振早盤強勁，但尾盤多數個股漲幅回落，美羅藥業、迪康藥業、通化金馬等10隻醫藥股漲停，天壇生物尾盤跳水收漲近7%，仁和藥業、千金藥業等六隻個股漲幅逾4%。

券商股國金證券漲停，東北證券漲超5%，宏源證券、長江證券等四隻券商股漲逾3%；保險股午後震盪上揚，中國人壽上漲超2%，中國平安和中國太保漲逾1%；金融板塊僅華夏銀行和民生銀行小幅下跌。受前五日煤炭進口總量同比增73%消

息影響，周四強勢的煤炭板塊受挫走弱，僅國陽新能、安泰集團、中國神華小幅收高，平莊能源重挫超7%，神火股份跌逾4%。

全周八成個股報升

儘管大盤強勢特徵仍然十分明顯，但中信建投分析師劉獻軍提醒，通脹預期下的擴容將加大短線A股的調整壓力，前期滯脹的藍籌股雖有望重啓升勢，但恐持續性差，應注意短線操作節奏和熱點輪動方向，規避築頂跡象明顯的中小市值概念股，密切關注權重股表現和市場成交量的變化。

總體而言，本周以來，由於市場對IPO重啓的消息提前消化，大盤藍籌股繼續擔當股市上漲的基石角色，加上醫藥股、地產股、券商股、鐵路股等品種的活躍，滬市形成領漲先鋒持續湧現的特徵。滬綜指本周上漲4.98%，深成指升6.82%，均創十個月以來的收市新高；本周兩市日均成交1960億元，較上周2065億元的水平萎縮半成；全周超過八成個股上漲。

「五月份整體經濟數據穩定了市場信心，管理層強調繼續堅持積極的財政政策和寬鬆的貨幣政策，IPO重啓的首單募資規模較小，這三個因素使得A股本周得以抵擋外圍調整的壓力，創出新高。」國泰君安策略分析師張林昌分析，儘管A股目前整體估值已接近合理估值上限，甚至偏貴，但市場做好動力和經濟恢復的強勁程度有望對A股繼續形成支撐，預計今年A股運行上限在3000點至3200點。



滬深股市昨日繼續上升，上證綜合指數逼近2900點水平（法新社）

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅 (%)	成交金額 (億元人民幣)
滬綜指	2880.49	+26.59	+0.93	1535.39
深成指	11242.29	+90.66	+0.81	792.82
滬深300	3080.00	+22.57	+0.74	-
滬B	184.46	+0.20	+0.11	24.75
深B	469.36	+4.87	+1.05	3.12

逾七成個股跑輸大盤

進入六月以來，在指數不斷攀登新高的同時，大部分個股卻已顯現出疲態。據聚源數據統計顯示，近四分之三的個股跑輸了大盤，900隻個股沒能突破六月以前的反彈高點。

統計顯示，1500隻個股中，有430餘隻個股累計出現下跌，佔比接近三成。值得一提的是，部分弱勢品種在此期間連

續破位下跌，釋放出明顯的見頂信號，最近甚至出現了昆明機床（600806）、紅太陽（000525）等少數跌破半年線的個股。

其實早從四月份滬綜指衝上2500點開始，個股之間的分化就已初現端倪，部分前期漲幅過大的品種開始遭到資金拋售。進入六月後，隨著藍籌股開始掌握行情主動權，這種分化表現更為突出。

中投擬34億入股黑石對沖基金

據外電報導，中國投資有限責任公司計劃投資黑石集團（Blackstone Group）旗下的對沖基金5億美元（約34億元人民幣）。不過，黑石駐紐約的發言人Peter Rose拒絕置評。中投公司駐北京的一位新聞官也拒絕置評。

成立於零七年的中投是全球最大主權基金之一，掌握約2000億美元的資金。曾在兩年前黑石集團股票公開發行之前就投資了30億美元，約佔黑石10%的股權。由於黑石股價自上市以來下滑了64%，也讓中投損失約19億美元。不過，中投對於黑石的前景仍樂觀期待，計劃投資其對沖基金，主要是看準於它的專業而非股票。

中投公司顧問Felix Chee兩天內在摩納哥

Grimaldi論壇GAIM國際對沖基金會上表示，中投公司計劃到年底配置60億美元到對沖基金。Chee表示，他將初步負責中投公司的對沖基金業務與自營交易業務。

根據與中投關係密切的人士透露，中投董事長樓繼偉擔心錯失市場谷底反彈前的機會。他去年十二月曾表示，不敢貿然投資已開發國家的金融機構，因為不清楚這些機構的問題到底有多嚴重。似乎最近他的態度有所改變。

同時有媒體報導，中投有意以幾十億美元收購美國對沖基金管理公司文藝復興科技公司（Renaissance Technologies）的大宗股權。但據中投相關投資部門人士稱，這種大宗

股權交易發生的機率不大。雖然中投公關部門表示，對前述媒體報導準確與否不予評論，但根據中投的投資風格、這家對沖基金的特點和背景分析，這種交易發生的可能性幾乎為零。

一名熟悉主權基金與中投投資風格的人士介紹說，一般而言，中投這類主權基金以委託投資形式，將資金交由經過挑選的對沖基金等外部基金管理人管理，操作形式類似複合基金（Fund of Funds）。而直接大筆投資入股超大型的對沖基金，從投資風格和風險控制方面來看，對中投等主權基金未必合適，即便投資對沖基金股權，也只有可能傾向於針對剛起步的小基金投入種子資金。

河智能（002097）以及新野紡織（002087）5隻個股將有首發原始股東限售股解禁上市，其中，大同煤業將有5.06億股，解禁量較大，不過持有這部分股權的為公司大股東，解禁後減持的可能性不大，而另外四隻中小板個股，目前估值偏大，股價也在相對較高的位置，他們的原始股東在其所持股份解禁後，減持套現的意願可能較大，需要投資者多加注意。

此外，海通證券研究所表示，A股市場下半年解禁股總量5864.55億股，計3.44萬億元，佔全年解禁量及市值比例分別為83.17%和74.04%。與此同時，可流通比例增長速度一改上半年緩步增加的態勢，下半年將快速增加，到零九年底，A股可流通股比例將超過70%。

發改委：境外收購須提前申報

國家發改委昨日下午發通知明確表示，國內企業在項目對外開展實質性工作之前，應向國家發改委報送項目信息報告，對發現存在明顯重大不利因素的項目，發改委除會特別備註以提示風險，也將在項目核准時嚴格審查，有關企業和金融機構應慎重決策。

四川騰中重工本月初表示，已與美國通用汽車就收購旗下悍馬簽訂諒解備忘錄，惟日前商務部稱仍未收到有關申報。發改委昨日在網站內指出，近年中國企業對外投資發展較快，特別是大型境外收購和競標項目明顯增加。為適應新形勢發展的需要，促進中國對外投資健康有序發展，對包括境外收購和境外競標的境外投資項目發布完善境外投資項目管理的有關通知。

通知明確有關企業在項目對外開展實質性工作之前，即境外收購項目在對外簽署約束性協議、提出約束性報價及向對方國家（地區）政府審查部門提出申請之前，境外競標項目在對外正式投標之前，應向國家發展改革委報送項目信息報告，並抄報國務院行業管理部門。

發改委並表明，項目信息報告要說明投資主體基本情況、項目投資背景情況、收購或競標目標情況、對外工作和盡職調查情況、收購或競標的基本方案和時間安排等。發改委在收到項目信息報告後，若發現項目存在明顯的重大不利因素，將在確認函中作出特別備註。發改委在項目核准時將嚴格審查，有關企業和金融機構應慎重決策。

新基金募資或創20月新高

受益於A股市場的連續上漲，今年以來偏股型基金平均收益超過四成，此種情形下，無論新基金的發行量還是基金開戶數均在創新高。據統計，六月份新基金的募集總額將超430億元（人民幣，下同），創近二十個月新高，而今年來新基金1310億元的募集總額更是遠超去年同期。

本周是新基金發行的密集周，截至六月十九日，本月已結束募集的十一隻新基金的募集總額超過350億元，其中，中海量化策略股票型、滙豐晉信大盤股票型和上投摩根純債三隻是在昨日結束募集的，募集總額約為50億元。此外，長城景氣行業龍頭混合型、金鷹行業優勢股票型、華富價值增長靈活配置型及匯添

富上證綜合指數型這4隻基金也將在本月結束募集。因此，本月新基金430億元的募資總額，將創自零七年十一月份以來的月度新高。

截至六月十七日的數據顯示，今年來股票型基金的平均淨值增長率已接近45%，而中郵核心優選股票型基金今年來的淨值增長率更是超過70%，16隻偏股型基金的淨值增長率超過了60%，另有45隻偏股型基金的淨值增長率超過50%。

從今年已結束募集的五十六隻新基金的募集規模來看，偏股型基金的發行規模佔絕對優勢。據天相數據統計，三十二隻偏股型基金的首發總額為833億元，平均每隻募集26億元。

35億股下周解禁

據大智慧超贏數據顯示，下周兩市將有涉及29隻個股的35.42億股限售股解禁上市，較本周21.61億股的解禁量高出13.81億股，增幅為63.91%。估計下周限售股解禁市值將超過600億元（人民幣，下同）。

其中，滬市下周將有涉及16隻個股的19.81億股限售股解禁，佔下周解禁總量55.93%，而深市也有涉及13隻個股的15.61億股解禁上市，滬市解禁壓力將略高於深市。

從解禁股類型來看，下周兩市將有24隻個股的29.2億股股改限售股解禁上市，有涉及5隻個股的6.22億股原始股解禁上市，佔下周

解禁總量的17.56%，佔比幅度有較大增加。

市場人士認為，由於下周原始股解禁數量將增加不少，因此值得投資者多加關注。同時，對於擴容較大的個股也須注意限售股解禁後對公司股價的影響。此外，下周大多數持有股改限售股的股東近期並沒有減持記錄，並且為公司的大股東，解禁後套現的壓力可能不大，下周市場的解禁壓力仍舊集中在中小板大小非，特別是業績不好的個股需要投資者多加注意。

值得注意的是，下周大同煤業（601001）、彩虹精化（002256）、川大智勝（002253）、山

恒生AH股溢價指數

(6月19日)

即時指數	變動 (點數)	變動 (%)
138.97	+0.69	+0.5

A/H股價對照表

1港元 = 0.88174元人民幣 (19/6/2009)

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 (%)
洛陽玻璃	(01108)(600876)	0.87	4.78	523.10
儀征化纖	(01033)(600871)	1.71	7.06	368.20
南京熊貓	(00553)(600775)	1.68	6.84	361.80
北京人即刷	(00187)(600860)	1.52	6.09	354.40
經緯紡織	(00350)(000666)	1.44	4.83	280.40
海信科龍	(00921)(000921)	1.45	4.86	280.10
天津創業	(01065)(600874)	2.03	6.63	270.40
上海石化	(00338)(600888)	2.63	8.47	265.30
新華製藥	(00719)(000756)	2.07	6.48	255.00

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 (%)
上海電氣	(02727)(601727)	3.34	10.43	254.20
南方航空	(01055)(600029)	2.03	5.30	196.10
江西銅業	(00358)(600362)	12.32	30.56	181.30
北京北辰	(00588)(601588)	2.51	5.86	164.80
東北電氣	(00042)(000585)	1.89	4.24	154.40
中海集運	(02866)(601866)	2.09	4.27	131.70
華能國際	(01071)(600027)	2.45	4.87	125.40
中海油服	(02883)(601808)	8.62	16.71	119.90
中國國航	(00753)(601111)	3.56	6.67	112.50
中國石化	(00386)(600028)	5.66	10.36	107.60
大唐發電	(00991)(601991)	4.43	8.05	106.10
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	3.08	5.18	90.70
中國石油	(00857)(601857)	8.48	14.12	88.80
中國鋁業	(02600)(601600)	7.59	12.03	79.80
廣州廣船	(00317)(600685)	14.40	22.69	78.70
深圳高速	(00548)(600548)	3.93	6.18	78.30

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 (%)
兗州煤業	(01171)(600188)	9.91	15.14	73.30
東方電氣	(01072)(600875)	26.75	40.35	71.10
廣深鐵路	(00525)(601333)	3.70	5.42	66.10
中國遠洋	(01812)(601919)	9.51	13.49	60.90
中海發展	(01138)(600026)	10.06	14.15	59.50
華能國際	(00902)(600011)	5.49	7.66	58.20
紫金礦業	(02899)(601899)	6.69	9.32	58.00
晨鳴紙業	(01812)(600488)	5.86	7.84	51.70
中煤能源	(01898)(601898)	8.86	11.84	51.60
安徽皖通	(00995)(600012)	4.20	5.51	48.80
中信銀行	(00998)(601998)	4.64	5.82	42.30
中國銀行	(03988)(601988)	3.49	4.29	39.40
交通銀行	(03328)(601328)	7.44	8.98	36.90
江蘇寧滬	(00177)(600377)	5.38	6.44	35.80
中國南車	(01766)(601766)	4.70	5.35	29.10
中國中鐵	(00390)(601390)	5.99	6.72	27.20

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 (%)
中國神華	(01088)(601088)	25.15	28.12	26.80
青島啤酒	(00168)(600600)	24.05	26.82	26.50
建設銀行	(00939)(601939)	5.75	5.91	16.60
中興通訊	(00763)(000063)	27.90	28.46	15.70
工商銀行	(01398)(601398)	5.19	5.19	13.40
馬鋼股份	(00323)(600808)	4.62	4.54	11.50
鞍鋼股份	(00347)(000898)	12.26	11.91	10.20
中國人壽	(02628)(601628)	28.15	26.93	8.50
中國平安	(02318)(601318)	52.00	45.18	-1.50
安徽海螺	(00914)(600585)	49.25	41.31	-4.90
中國鐵建	(01186)(601186)	11.72	-	-
招商銀行	(03968)(600036)	16.60	-	-
滙豐動力	(02338)(000338)	25.40	-	-
廣州藥業	(00874)(600332)	4.02	-	-
東方航空	(00670)(600115)	1.74	-	-
昆明機床	(00300)(600806)	4.58	-	-