

匯金擬發 800 億人民幣債券

據外電引述消息人士透露，代表政府控股中國最大國有銀行的中央匯金投資有限責任公司（以下簡稱：匯金公司），擬發行不超過 800 億元（人民幣，下同）債券，募集資金將注入中國進出口銀行和中國出口信用保險公司。匯金公司外事副主任黃雪玲拒絕對債券發行一事置評，她僅表示，中國進出口銀行和中國出口信用保險公司的一項重組方案已提交國務院。

本報記者 鄭立恆

上述消息人士表示，其中，為貿易提供融資的中國進出口銀行，將可能獲得匯金公司相當於 120 億美元的注資，而中國出口信用保險公司將獲得 40 億美元。消息人士稱，匯金公司尚未決定發債計劃的細節，也可能要求財政部代其發行債券。據悉，匯金公司將在中國的銀行間債券市場發行債券。一位知情人士還表示，匯金公司已向國務院遞交發債計劃等待審批。

向進出口銀行提供資金

據了解，在政府行政指示性貸款導致不良貸款激增之後，中國曾在過去十年中先後斥資 6500 億美元重組國有銀行，而作為中投公司

的全資子公司的匯金公司，自零三年成立以來，也多次使用中國外匯儲備向幾大國有銀行進行注資。匯金公司的網站也顯示，其擁有中國工商銀行、中國銀行、中國建設銀行和中國農業銀行的股權在 35% 至 68% 不等。而此次通過發行債券來向資產重組的中國進出口銀行及中國信保提供資金，對匯金公司來講也是首次。專家認為，在完成向這兩家公司的注資後，中國將更接近金融產業重組完成的目標。

匯金公司外事副主任黃雪玲對債券發行一事拒絕置評，她僅表示，中國進出口銀行和中國出口信用保險公司的一項重組方案已提交國務院。事實上，自零七年起，中國政府就已對

中國進出口銀行的重組方案進行研究，並希望通過對這兩家國有公司的整合能夠加大對中國企業進行海外擴張的支持力度。

出口保險資產嚴重縮水

資料顯示，中國進出口銀行成立於一九九四年，作為一家政策性銀行，該行向中國進出口企業提供政府主導的融資。其年報顯示，截至去年底，其資產共計達 5667 億元，股東權益為 95 億元。該行通過發行債券來開展貸款業務，去年該行盈利 1.996 億元。

而於零一年成立的中國出口信用保險公司，負責為出口商在外貿交易中面臨的支付風險承辦出口信用保險，因受金融危機的影響，其零八年實際支付賠款同比激增 209%，使得公司資產「嚴重縮水」。中國保險業監管機構此前曾表示，將把中國出口信用保險公司轉型為一家股份制公司。中國人民財產保險股份有限公司前總裁王毅去年四月被任命為總經理。業內人士認為，王毅豐富的保險業務經驗將有助於中國出口信用保險公司向股份制公司順利轉型。



匯金集資將用於支持進出口銀行和出口信用保險公司

滬股失守 3200 點

十月新增貸款創年內新低，金融板塊受此打壓拖累大盤，滬深兩市昨日尾盤小幅下挫，結束此前八日連漲勢頭。分析認為，股指短線震盪盤整，3200 點的阻力需要一些時間來消化，不排除短線衝高回落適度調整的可能。

截至收盤，滬綜指跌 3.42 點或 0.11%，收於 3175.19 點；深成指跌 44.57 點或 0.34%，收於 13106.92 點；兩市共成交 2366.81 億元（人民幣，下同），較前一交易日萎縮逾一成；兩市共有 902 隻股票上漲，751 隻下跌，11 隻停牌。

申銀萬國分析師魏道科指出，新公布的十月份相關數據都在預期之中，股市的反應相對溫和，但市場熱點並不突出，當日無論是漲幅居前還是跌幅領先，最大值都未到 1%。由此可見，大盤可能需要一段時間蓄勢整理。技術方面，3174 點是七月二十九日下影線抵達的目標，八月中旬調整破位此線後，引發恐慌性拋盤，因此，過去的支撐位破位後反彈時將成為阻力。魏道科認為，本月滬綜指主要波動區域在 3200



內地股市昨日微跌

至 2800 點，因此，短線大盤有可能出現衝高回落的盤整態勢。

盤面觀察，昨日是券商完成融資融資券聯網測試一周年，在創業板順利推出後，市場對於融資券業務的預期加強，券商板塊受此提振走勢強勁，國金證券漲 5.84%，中信證券漲 2.90%；因十月社會消費品零售總額同比增長 16.2%，消費類個股受到市場追捧，五糧液、貴州茅台等飲料股逆市上漲，王府井、華聯綜超等零售股也走勢強於大盤；此外，因 BDI（國際波羅的海綜合運費指數）連續上漲，中國遠洋、中海發展、中遠航運等航運股也紛紛上漲。

由於昨日公布的十月貨幣信貸數據低於市場預期，銀行股受此影響走勢低迷，拖累大盤指數，招商銀行跌 2.09%；另外，石油、煤炭及有色等板塊多數調整，打擊市場人氣，其中，中國鋁業跌 1.15%，中國石油跌 0.59%。

兩隻新股昨日登陸深交所，湘鄂情較發行價上漲 41.32%，收報 26.71 元；北新路桥較發行價上漲 88.58%，收報 16.18 元。

境外創業板公司轉主板更便利

【本報記者范琳琳報導】中國證監會日前發布修訂後的《股份有限公司境外公開募集股份及上市（包括增發）審批申請材料目錄和申請書示範文本》，簡化了境外創業板上市公司轉到境外主板上市申請所需要的申請材料。

和原有規定相比，境外創業板上市公司轉到境外主板上市，不再需要向證監會報送保薦人出具的上市可行性分析，以及所在地省級政府或國務院有關部門同意公司轉到境外主板上市的文件；原先需要報送的介紹上市通函，改為報送擬發布的轉板詳細公告（草稿）。

該規定主要針對首次公開發行境外上市外資股並到境外主板上市、首次公開發行境外上市外資股並到境外創業板上市、境外創業板上市公司轉到境外主板上市、增發境外上市外資股（包括股票的派生形式）等申請的審批事項，均作了進一步明確，簡化了境外創業板上市公司轉到境外主板上市申請所需要的申請材料。

42 企業上境外創業板

根據規定，境外創業板上市公司轉到境外主板上市，需向證監會報送申請報告，內容包括公司歷史沿革、業務概況、股本結構、經營風險分析、業務發展目標、公司治理結構、公司獨立性分析、符合境外主板上市條件的說明，經營業績與財務狀況等。

同時，還需要報送股東大會及董事會相關決議；營業執照；屬於特殊許可行業的企業須提供許可證；國稅局、地稅局出具的完稅證明；從事可能對環境構成重大影響的行業的申請人應提供環保部門的證明；境內法律意見書；公司近三年經審計的財務報告及其審計報告；擬發布的轉板詳細公告（草稿）；有關中介機構及從業人員的職業資格證明；公司及中介機構聯絡表。

此外，該規定對首次公開發行境外上市外資股並到境外主板上市、首次公開發行境外上市外資股並到境外創業板上市、增發境外上市外資股（包括股票的派生形式）申請需要報送的申請材料沒有作改動。

據證監會國際部統計，截至〇八年底，內地共有 42 家境外創業板上市外資股公司。這些公司大多在香港聯交所上市，如北京同仁堂科技股份有限公司於二〇〇〇年在香港聯交所創業板上市。

目前，全球已形成 47 家創業板市場。其中包括歐洲的奧地利、法國、德國、希臘、英國等 13 個國家設有 19 個創業板市場，亞太地區的印度、日本、韓國、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國和中國香港 8 個國家和地區設有 11 個創業板市場，巴西、加拿大、美國、南非設有 7 個創業板市場。這些創業板市場覆蓋了全球主要經濟體和產業集中地區。

六公司千二萬股交社保基金

清科研究中心十日發布報告顯示，根據招股說明書申報稿，在披露的 28 家創業板上市公司中，共有 6 家創投機構的 1225.3 萬股將上市時記入全國社會保障基金理事會名下。

據報告顯示，嶗山科技風投所投企業特銳德，轉持社保數量達 333 萬股；重慶科技風投所投企業萊美藥業，轉持社保數量達 230 萬股；高投公司所投企業立思辰，轉持社保數量達 265 萬股；招商局科技所投企業億緯鋰能，轉持社保數量達 220 萬股；北京科技風投所投企業北陸藥業，轉持社保數量達 170 萬股；中國科技產業投資所投企業機器人，轉持社保數量達 7.3 萬股。

業內人士認為，國有創投基金轉持的規定在一定程度上降低了國有創投機構的投資回報倍數。例如，按發行價計算，招商局科技轉持前投資回報為 7.13

倍，轉持之後為 1.12 倍。嶗山科技風投由於投資特銳德股份佔比數量較少，持股份額全部被轉持，轉持前投資回報倍數為 4.49 倍，轉持後投資回報為零。

根據清科研究中心統計整理，截至 28 家企業上市之日，按被投企業的發行價計算，VC（風險投資）、PE（私募股權投資）獲得了 5.76 倍的平均投資回報倍數，其中生物技術、健康行業帶來的投資回報最豐，投資機構在該行業獲得了 8.25 倍的平均投資回報倍數。

自今年六月十九日《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》出臺後，股份公司首次公開發行股票並上市時，隸屬於混合所有制企業的上市公司，其國有股東需按實際發行股份數量 10% 的比例，將上市公司部分國有股轉由社保基金持有。

三銀獲准上交所交易債券

據知情人昨日透露，中國工商銀行、建設銀行和交通銀行已獲中國銀監會的批准進入上海證券交易所進行債券交易。其中，建設銀行和交通銀行已向交易所提交上市申請並已獲准，而工商銀行尚未向交易所提交申請。據稱，商業銀行進入上交所進行債券交易有望在年底前正式展開，但不排除會有更多機構參與其中。

此外，商業銀行在交易所市場進行的債

券交易將通過中央國債登記結算有限責任公司進行登記結算。以上動向標誌著年初以來備受市場關注的商業銀行重返交易所債市的改革又邁出了實質性一步。

分析人士稱，政府引導商業銀行進入交易所市場開展債券交易旨在促進內地債券市場的擴容和發展，從長期來看，也是監管部門有意打破銀行間債市和交易所債市分界、建立統一債券市場的舉措之一。

十月大小非套現 71 億

今年十月大小非合計套現 71.06 億元（人民幣，下同），日均套現額為 4.4 億元，較九月份增長 43.69%，解禁數量創年內新高。與之前大多借助大宗交易平台不同的是，十月大小非們大部分選擇了在二級市場上逐漸消化。

統計數據顯示，從十月到本月第一周，上市公司限售股合計套現額為 95.53 億元，其中十月份合計套現 71.06 億元，本月第一周合計套現 24.47 億元。如果剔除國慶長假的影響，十月份限售股日均套現額為 4.4 億元，十一月第一周日均套現額為 4.89 億元，較上月環比增長 10.14%。

在經過今年解禁高潮之後，十一月和十二月的解禁量將出現大幅下降，分別僅為 119.96 億股和 224.45 億股，解禁市值約為 1690

億元和 2680 億元，相比十月份的解禁市值各下滑了近 92% 和 87%。

蘭州建西北最大汽車城

【本報記者柴小娜蘭州十一日電】新疆廣匯集團近日投資 50 億元（人民幣，下同），建造西北地區最大汽車市場，此項目將填補蘭州地區大型專業市場交易的空白。

該項目是蘭州市委、市政府經過多方洽談最終促成的招商引資項目，蘭州汽車城項目佔地 1350 畝。其中在蘭州高新區彭家坪新區徵地 1200 畝，在高新區雁灘園區徵地 150 畝，總投資達 50 餘億元。

蘭州高新區管委會黨工委書記陶軍鋒介紹，項目建成後，將實現年整車銷售服務、二手車交易和區域投資管理總部收入 125 億元，上繳稅金約 4 億多元，新增 5000 個就業崗位，具有較好的經濟效益和產業集聚效應。

A 股動向

招商證券定價 31 元

【本報記者毛麗娟深圳十一日電】招商證券今晚披露，該股最終定價為每股 31 元（人民幣，下同），為此前確定的發行價格區間上限，對應〇八年市盈率 56.26 倍。本次發行網下配售比例約為 1.37%，網下凍結資金 2313.3 億元，網上中籤率約為 1.01%，網上凍結資金 8801.4 億元，共凍結資金 11114.7 億元。

此次招商證券 IPO（首次公開發行股票）保薦人為高盛高華證券和瑞銀證券。網下配售數量為 0.717 億股，佔本次發行數量的 20%；網上發行數量為 2.868 億股，佔本次發行總量的 80%。

恒生 AH 股溢價指數 (11月11日)

即時指數	變動 (點數)	變動 (%)
113.56	-1.06	-0.92

A/H 股價對照表 1 港元 = 0.88086 元人民幣 (11/11/2009)

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 (%)
南京熊貓	(00553)(600775)	2.11	8.44	354.10
儀征化纖	(01033)(600871)	2.02	7.75	335.60
上海石化	(00338)(600688)	3.27	11.26	290.90
洛陽玻璃	(01108)(600876)	1.61	5.51	288.50
北人印刷	(00187)(600860)	2.19	7.28	277.40
經緯紡織	(00350)(000666)	2.00	6.40	263.30
新華製藥	(00719)(000756)	2.71	7.93	232.20
天津創業	(01065)(600874)	2.43	6.64	210.20
東方航空	(00670)(600115)	2.29	6.12	203.40

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)	3.83	10.00	196.40
海信科龍	(00921)(000921)	3.10	7.76	184.20
大唐發電	(00991)(601991)	3.89	9.48	176.70
中國南方	(01055)(600029)	2.47	5.86	169.30
東北電氣	(00042)(000585)	1.91	4.46	165.10
華電國際	(01071)(600027)	2.36	5.43	161.20
北京北辰	(00588)(601588)	2.89	6.37	150.20
廣州藥業	(00874)(600332)	4.36	9.44	145.80
江西銅業	(00358)(600362)	18.64	40.22	145.00
四川成渝	(00107)(601107)	3.42	6.81	126.10
廣州廣船	(00317)(600685)	14.38	28.46	124.70
昆明機床	(00300)(600806)	7.05	13.67	120.10
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	3.06	5.79	114.80
中國石化	(00386)(600028)	6.87	11.94	97.30
中國國航	(00753)(601111)	4.76	8.12	93.70
中國鋁業	(02600)(601600)	8.84	14.61	87.60

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 (%)
中海油服	(02883)(601808)	9.39	15.48	87.20
華能國際	(00902)(600011)	5.13	8.14	80.10
深圳高速	(00548)(600548)	3.74	5.79	75.80
中海集運	(02866)(601866)	3.09	4.68	71.90
農鳴紙業	(01812)(000488)	5.65	8.19	64.60
克州煤業	(01171)(600188)	13.94	20.19	64.40
廣深鐵路	(00525)(601333)	3.47	4.86	59.00
中國遠洋	(01919)(601919)	10.64	14.60	55.80
中國石油	(00857)(601857)	10.10	13.56	52.40
中海發展	(01138)(600026)	11.58	14.54	42.50
安徽皖通	(00995)(600012)	4.83	5.64	32.60
紫金礦業	(02899)(601899)	8.38	9.72	31.70
中國中冶	(01618)(601618)	5.11	5.67	26.00
中國南車	(01766)(601766)	4.53	5.00	25.30
東方電氣	(01072)(600875)	43.90	48.19	24.60
中煤能源	(01898)(601898)	13.22	13.79	18.40
濰柴動力	(02338)(000338)	59.55	61.90	18.00

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 (%)
中信銀行	(00998)(601998)	6.38	6.38	13.50
青島啤酒	(00168)(600600)	36.60	34.67	7.50
馬鋼股份	(00323)(600808)	5.03	4.71	6.30
中國中鐵	(00390)(601390)	6.55	6.13	6.30
中國神華	(01088)(601088)	38.40	35.86	6.00
鞍鋼股份	(00347)(000898)	15.44	13.92	2.40
交通銀行	(03328)(601328)	9.83	8.84	2.10
江蘇寧滬	(00177)(600377)	7.10	6.38	2.00
中國銀行	(03988)(601988)	4.79	4.19	-0.70
招商銀行	(03968)(600036)	21.30	18.29	-2.50
中國通訊	(00763)(000663)	45.10	38.69	-2.60
中國平安	(02318)(601318)	72.35	61.30	-3.80
中國鐵建	(01186)(601186)	10.82	9.14	-4.10
建設銀行	(00939)(601939)	7.11	5.98	-4.50
安徽海壽	(00914)(600585)	53.00	44.48	-4.70
中國人壽	(02628)(601628)	38.95	31.64	-7.80
工商銀行	(01398)(601398)	6.78	5.35	-10.40