

# 中外大戶加速入市

## QFII抄底藍籌 社保14月後新增帳戶

A股本周量能萎縮缺乏亮點，惟資金入市搶籌跡象值得關注。據內媒報道，連續兩個交易日盤後驚現大宗交易，涉及50隻藍籌股票計成交近18億元（人民幣，下同），懷疑是QFII（合格境外機構投資者）加速抄底大盤步伐。此外，社保基金時隔14個月後再開A股帳戶，亦被看做具備行情指向意義。

大公報記者 李靈修

本周三及周四，大宗交易密集出現藍籌股身影。買賣雙方均為瑞銀證券有限公司上海花園橋路證券營業部，兩日瘋狂倒倉金額高達18億元。涉及品種包括14隻內銀股、4隻內險及其他大藍籌股共計50隻。由於上述交易方均為QFII席位，引發市場猜測外資借道入市抄底。

內地知名財經評論員宋清輝對此指出，瑞銀證券最近兩年在大宗交易平台上鮮有大的工作，一旦出現大動作，就意味着大盤短期走出階段性行情。從交易席位角看，該席位為QFII席位之一，很可能是QFII主導行為。根據經驗判斷，大宗交易出現QFII倒倉藍籌股之時，大盤異動就在眼前，應當引起投資者注意。

### 熱錢湧港申購A股ETF

外資「圍獵」A股傾向其實有跡可循。近期出現大規模熱錢湧入香港市場，迫使香港金管局本周連續三日共五次入市承接美元沽盤，向市場注入逾126.33億港元（折合人民幣約100.2億元）。這批熱錢投資方向其後逐漸明晰，多隻A股ETF本周出現大額申購。信息顯示，截至7月10日，南方A50淨流入資金超過26億元，基金份額增加3.845億份。此外，博時A50ETF本周也接獲9000萬個基金單位的認購申請，淨流入資金超過3.5億元。

分析指出，微刺激政策的效果逐漸顯現，經濟企穩回升有望推動A股估值抬升，自然吸引到QFII的大舉入場。據統計，6月份以來6家「QFII大本營」在A股大宗交易市場共計出手103次，累計買入金額達22億元，累計成交量為2.8807億股。與此同時，QFII近期開戶熱情高漲，上月在滬深兩市新開了29個帳戶，其中，滬市15個，深市14個。

不容忽視的是，內地市場開放態度對吸引外資至關重要。中國證監會發言人鄧柯周五在例會上表示，近期相關部門對RQFII的程序進行了簡化，中證監對此表示積極歡迎。下一步，將進一步推動擴大QFII和RQFII的規模，引入更多長期資金，擴大資本市場的改革發展。

### 顯示中長線股市趨勢向好

另一邊廂，境內資金也有「動手」跡象，這次帶頭大哥是被譽為「股市風向標」的社保基金。中國結算10日發布的統計月報顯示，6月份社保基金在滬市

## 機構稱藍籌具明顯估值優勢

【大公報記者倪麗晨上海十一日電】濟安金信基金評價中心周五發布「三季度基金投資策略」預測，三季度A股或呈箱體震盪行情，結構性機會料不斷湧現。鑒於上述判斷，建議三季度以債券基金為主配置對象，而權益類基金則應注意風險控制，在主動管理的股票、混合型基金方面，需優選歷史業績穩定的基金產品，對被動管理的指數型基金應作為增強資產彈性的配置工具。

報告顯示，債券基金A類份額上半年的平均淨值



▲社保基金時隔14個月後再開A股帳戶，滬指本周走勢並不理想，累計下跌0.6%

## A股量能萎縮 熱點難持續

【大公報記者毛麗娟深圳十一日電】大盤本周回調均伴隨成交量萎縮，雖有個股活躍但熱點持續性不強。全周來看，滬綜指累跌0.6%，深市跌1.73%，創業板下挫3.7%。分析認為，當前A股市場主板持續震盪、創業板回落的可能性較大，一方面要對前期漲幅過大的股票堅決止盈；另一方面可緊跟市場炒作熱點，快進快出。

本周除新股概念持續造好外，其他板塊幾乎都是一日進行情，持續性都不強。值得一提的是，周五新股走勢出現分化，博騰股份午後跌停，而聯名股份、莎普愛思等5股再漲停。飛天誠信在首日觸及44%的漲幅上限之後，又連續11個交易日漲停，股價達136.13元（人民幣，下同），累計漲幅超過300%。目前距貴州茅台的股價僅一步之遙。A股圍繞2050點上下窄幅波動，尾盤跟風創

新開1個帳戶，總數達到了231個。社保基金上一次新開A股帳戶還要追溯到去年4月份，當時在滬深兩個交易所各開立了2個帳戶。市場人士表示，社保基金入市表明中長線股市趨勢向好，看好大市值藍籌品種。

資深市場人士鄭虹對此指出，社保基金一般以中

長期投資為主線，因此，社保基金入市表明中長線股市趨勢向好。雖然時隔14個月社保基金只在滬市開了1個帳戶，但此前社保基金已經做了較充分的帳戶儲備。此次在滬市開戶，表明社保基金看好大市值藍籌品種。」

此外，鑒於三季度A股「箱體震盪及結構性機會不斷」的特點，股票型基金應首重考察基金產品的盈利能力、業績穩定性和選股能力。報告認為，截至5月末，滬深股價跌破淨資產的個股有148隻，其中，銀行、地產、鋼鐵等行業個股居多，因此藍籌股具有明顯估值優勢。在滬綜指2000點作為「政策底」已獲市場共識後，藍籌股估值優勢將更明顯。建議關注匯添富價值精選股票、博時主題行業股票和富國天惠成長混合。田熠補充稱，下半年中國經濟將圍繞改革、調結構、穩增長方面展開博弈，預計下半年A股難以形成趨勢性上行行情。

中證監同時還發布了《私募投資基金監督管理暫行辦法（徵求意見稿）》，明確合格投資者是指具備相應風險識別能力和風險承擔能力，投資於單隻私募基金的金額不低於100萬元且符合相關標準的單位和個人，投資淨資產不低於1000萬元的單位，以及個人金融資產不低於300萬元或者最近三年個人年均收入不低於50萬元。

根據規定，證券公司、基金管理公司、期貨公司及其子公司從事私募基金業務適用該辦法，並將私募基金證券基金、私募股權基金和創業投資基金，以及市場上以藝術品、紅酒等為投資對象的其他種類私募基金均納入調整範圍。除契約型私募基金之外，以公司、合夥企業形式運作的私募基金同樣適用辦法。



▲黑石相關負責人表示，中投在黑石投資7年收益35%

## 中投投資黑石七年方扭虧

黑石股價的回升終於讓中投公司七年的堅守「扭虧為盈」。黑石集團總裁兼創辦人蘇世民日前表示，中投公司去年整體利潤達到35億美元（折合人民幣約215.14億元），使得在2007年入股黑石的中投獲得35%的投資回報。他並稱，中國有所放緩的經濟增長趨勢或失去對部分投資者的吸引，但這也是黑石集團的新機遇所在。

資料顯示，早在2007年，正在籌備期的中投公司斥資30億美元，以每股29.605美元收購黑石集團1.01億股，相當於總股本的約10%。黑石集團後於2007年6月22日在紐約證券交易所掛牌交易，每股IPO價格為31美元。股價此後雖有反覆，但最終還是為中投帶來可觀收益。蘇世民表示，「包含股息支付在內，我們的股票為中投創造了35%的總體回報。」

### 總體回報率已達35%

對於未來雙方進一步合作的可能，蘇世民表示，「目前我們和中投公司保持非常良好的合作關係，我們也幫助中投公司管理好幾個不同的基金，目前為止這些業務都非常成功，回報率也比較可觀，所以我們將繼續和中投公司保持這樣一個正常的業務關係。」

蘇世民在談到中國經濟前景時稱，目前市場對中國經濟增速放緩有些過分擔憂，「有些投資者由於擔心或者看到中國經濟增速有所放緩而不再採取其他的投資措施，而黑石則認為這恰恰是一個非常好的機遇，黑石非常喜歡對中國來投資」。但他也指出，黑石對中國投資中最不感興趣的領域就是住宅市場，因為其價格比較脆弱。「但長期來看，中國房地產市場總體預期比較積極，但其中會有波動」。

黑石集團成立於1985年，為全球最大的另類資產管理公司。截至今年3月31日，管理的資產達到2720億美元。業務領域主要包括私募基金、房地產行業對沖基金、信貸。

## 207金融機構入駐鄭東新區

【大公報記者楚長城鄭州十一日電】依託獨特的區位優勢、交通條件和發展前景，河南鄭州鄭東新區截至6月底吸引入駐207家各類金融機構，其中包括中行、農行、工行等13家全國性銀行省級分行，還有滙豐、渣打、東亞3家外資銀行。

鄭東新區於2003年1月啟動建設，累計完成固定資產投資2200億元（人民幣，下同），建成區面積近100平方公里，入住人口超100萬。《河南省2014年國民經濟和社會發展計劃》提出，推進鄭東新區金融集聚核心功能區等一批服務業項目建設。

據統計，截至今年5月底，駐區金融機構各項存款餘額為2.8352萬億元，佔全省的71%，各項貸款餘額為1.6179億元，佔全省的64%。駐區保險機構實現保費收入262.23億元，佔全省的51.77%。

預計鄭東新區到2016年，入區金融機構突破300家，鄭州商品交易所交易量進入全球前10強，推動以保險為特色的金融後台服務在全國實現率先突破，從業人員達到8萬人。



▲鄭東新區 大公報記者楚長城攝

## 華平上半年多賺逾兩成

兩市首份半年報昨揭曉。華平股份（300074）公告稱，上半年共實現營收1.33億元（人民幣，下同），同比增20.35%；錄得淨利509.28萬元，同比增20.50%；基本每股收益為0.152元/股，同比增20.63%。該股周五收升6.58%，報17元。

華平股份為內地領先的多媒體通信系統和智慧城市解決方案提供商，致力於向社會提供先進的視音頻通訊產品、監控指揮產品，以及專業的行業智慧化解決方案。

公告顯示，公司業績增長主要來自視頻會議業務及視頻監控的銷售增長。其中，視頻會議系統收入為3281.49萬元，同比增27.46%；視頻監控收入為1901.19萬元，同比增1650.28%，視頻監控收入的增長主要是報告期內確認安防與交通類項目的銷售收入金額約為1730萬元。公司還在原有的平安城市、智慧城市服務區域內積累了較多的客戶關係資源，且形成了一定的市場品牌效應。

# 上市公司併購重組取消審批

為進一步支持上市公司併購重組。中國證監會昨日對修訂《上市公司重大資產重組管理辦法》（以下簡稱《辦法》）公開徵求意見。據悉，《辦法》修訂後，將對不構成借殼上市的重大資產購買、出售、置換行為，全部取消審批。同時明確對借殼上市執行與IPO審核等同的要求，而創業板上市公司不允許借殼上市。

中證監發言人鄧柯在周五例會上表示，併購重組辦法的修訂，立足於充分發揮資本市場的基礎性功能，推動併購重組的市場化要求，在廣泛聽取市場意見的基礎上，「放鬆管制，加強監管」的監管理念，減少並簡化行政許可。

### 取消發行股數金額門檻

修訂後的《辦法》擬取消上市公司提供盈利預測報告，業內人士對此解讀，盈利預測信息客觀上存在

不確定性，中介機構出具預測報告通常設定諸多前提，容易造成誤導。此外，為鼓勵中小規模上市公司採用發行股份的方式併購，本次修訂還取消了最低發行股數和金額的門檻要求。

### 出台私募基金監管規則

統計顯示，截至6月30日，今年上市公司發生併購案例2007起，涉及交易金額1.27萬億元（人民幣，下同），相當於2013年全年併購重組交易涉及金額的總額。安信證券分析師諸海濱指出，併購市場的活躍，除受新股IPO暫停的因素影響外，更重要反映的是產業結構面臨調整、增長模式改變、移動互聯網洗牌傳統產業等一系列挑戰。「目前中國併購市場已經具備天時（經濟轉型）、地利（技術進步）、人和（政策放鬆），加上產業併購基金和定向併購債券等新市

場中介的出現，預示着中國或將出現一次歷史性的併購浪潮。」

中證監同時還發布了《私募投資基金監督管理暫行辦法（徵求意見稿）》，明確合格投資者是指具備相應風險識別能力和風險承擔能力，投資於單隻私募基金的金額不低於100萬元且符合相關標準的單位和個人，投資淨資產不低於1000萬元的單位，以及個人金融資產不低於300萬元或者最近三年個人年均收入不低於50萬元。

根據規定，證券公司、基金管理公司、期貨公司及其子公司從事私募基金業務適用該辦法，並將私募基金證券基金、私募股權基金和創業投資基金，以及市場上以藝術品、紅酒等為投資對象的其他種類私募基金均納入調整範圍。除契約型私募基金之外，以公司、合夥企業形式運作的私募基金同樣適用辦法。

### 恒生AH股溢價指數 (7月11日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
90.72	-0.30	-0.33

### A/H股價對照表

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
浙江世寶	(01057/002703)	9.70	21.07	173.90
南京熊貓	(00553/600775)	4.52	9.31	159.90
山東墨龍	(00568/002490)	4.46	9.07	156.40
洛陽玻璃	(01108/600876)	3.80	7.24	140.30
儀征化纖	(01033/600871)	1.77	2.78	98.10
京城機電	(00187/600860)	3.88	5.91	92.10
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.58	2.34	86.80
經緯紡織	(00350/000666)	7.25	10.71	86.30
新華製藥	(00719/000756)	4.11	6.01	84.40
天津創業	(01065/600874)	5.35	7.81	84.10
洛陽鉗業	(03993/603993)	4.54	6.62	83.90
東北電氣	(00042/000585)	1.64	2.39	83.80
上海石化	(00338/600686)	2.20	3.12	78.80
第一拖拉	(00038/601038)	5.42	7.67	78.50

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
大連港	(02880/601880)	2.16	2.98	74.00
昆明機床	(00300/600806)	3.27	4.44	71.20
東方航空	(00317/600685)	13.73	17.13	57.40
北京北辰	(00588/601588)	1.99	2.48	57.20
上海電氣	(02727/601727)	3.15	3.83	53.30
紫金礦業	(02899/601899)	1.77	2.13	51.80
晨鳴紙業	(01812/000488)	3.36	4.04	51.60
中海集運	(02866/601866)	2.15	2.46	44.30
克州煤業	(01171/600188)	5.90	6.64	41.90
中國中冶	(01618/601618)	1.58	1.74	38.90
中國鎢業	(02600/601600)	2.87	3.14	38.00
四川成渝	(00107/601107)	2.48	2.71	37.80
金隅股份	(02009/601992)	5.24	5.60	34.80
龍騰機電	(01513/000513)	49.00	51.72	33.10
鄭煤機	(00564/601171)	4.58	4.81	32.40
東江環保	(00895/002672)	25.65	26.50	30.30
中國遠洋	(01919/601919)	3.08	3.11	27.30
比亞迪	(01211/002594)	47.20	46.91	25.30
金風科技	(00991/002202)	9.12	8.99	24.30
大唐發電	(00991/601991)	3.90	3.75	21.30
白雲山	(00874/600332)	24.10	23.16	21.20
中聯重科	(01157/000157)	4.58	4.40	21.10
南方航空	(01055/600029)	2.43	2.32	20.40
中煤能源	(01898/601898)	4.21	3.98	19.20

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
馬鋼股份	(00323/600808)	1.70	1.60	18.70
江西銅業	(00358/600362)	13.78	12.80	17.10
東方航空	(00670/600115)	2.50	2.32	17.00
中信銀行	(00998/601998)	4.74	4.25	13.10
中海發展	(01138/600026)	4.89	4.35	12.20
廣深鐵路	(00525/601333)	2.87	2.55	12.00
中集集團	(02039/000039)	15.78	13.95	11.50
安徽通通	(00995/600012)	4.76	4.18	10.70
中興通訊	(00763/000063)	14.78	12.90	10.10
長城汽車	(02333/601633)	30.25	26.40	10.10
深圳高速	(00548/600548)	4.29	3.74	9.90
東方電氣	(01072/600875)	13.86	12.01	9.30
中海油服	(02883/601808)	19.98	17.27	9.00
民生銀行	(01988/600016)	7.09	6.05	7.60
海信科龍	(00921/000921)	10.32	8.78	7.30
廣汽集團	(02238/601238)	9.60	7.70	1.10
新華保險	(01336/601336)	27.00	21.58	0.80
中國石油	(00857/601857)	9.91	7.50	-4.60
上海醫藥	(02607/601607)	16.04	12.10	-4.90
中國北車	(01699/601299)	6.20	4.65	-5.40
光大銀行	(06818/601818)	3.41	2.53	-6.40
中國銀行	(03988/601988)	3.47	2.55	-7.30
海通證券	(06837/600837)	12.32	9.01	-7.80
中國國航	(00753/601111)	4.68	3.34	-10.00

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國南車	(01766/601766)	6.74	4.75	-11.10
交通銀行	(03328/601328)	5.19	3.66	-11.10
建設銀行	(00939/601939)	5.56	3.90	-11.60
中國石化	(00386/600028)	7.20	5.00	-12.40
工商銀行	(01398/601398)	4.98	3.44	-12.90
復星醫藥	(02196/600196)	26.50	18.21	-13.40
中國神華	(01088/601088)	21.65	14.78	-13.90
農業銀行	(01288/601288)	3.51	2.35	-15.60
中國平安	(02318/601318)	58.85	39.41	-15.60
華能國際	(00902/600011)	8.96	5.94	-16.40
華電國際	(01071/600027)	5.12	3.39	-16.50
中國人壽	(02628/601628)	20.80	13.67	-17.10
招商銀行	(03968/600036)	14.76	9.69	-17.20
中交建	(01800/601800)	5.54	3.61	-17.80
中信證券	(06030/600030)	17.70	11.51	-18.00
青島啤酒	(00168/600060)	60.20	38.95	-18.40
中國鐵建	(01186/601186)	7.45	4.80	-18.80
中國中鐵	(00390/601390)	4.12	2.65	-18.90
中國太保	(02601/601601)	27.75	17.68	-19.70
江蘇寧滬	(00177/600377)	9.80	5.73	-26.30
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.38	3.13	-26.60
萬科企業	(02202/000002)	15.26	8.81	-27.20
安徽海螺	(00914/600585)	28.60	16.47	-27.40
滙豐動力	(02338/000338)	30.65	17.65	-27.40