牛奶國際57億入股永輝超市

▲永輝擬定增57億引海外戰略投資者牛奶公司

永輝超市（601933）獲國際零售巨頭青睞。公司昨晚披露定增預案顯示，擬向The Dairy Farm Company, Limited（「牛奶有限公司」）非公開發行8.13億股，發行價格爲每股7元（人民幣，下同），募集資金總額不超過56.92億元，扣除發行費用後的募集資金淨額全部用於補充流動資金。該股將於8月12日（今日）復牌，停牌前報7.31元。

購19.99%股權 進行戰略合作

值得注意的是，今次交易爲牛奶有限公司史上最大收購案例。該公司擬以現金方式認購永輝超市非公開發行股票，且鎖定期爲36個月，反映其十分看好後者的發展前景。交易完成後，牛奶有限公司持股比例爲19.99%，永輝超市控股股東張軒松、張軒寧合計持股比例由39.92%降至31.94%，但仍爲公司控股股東及實際控制人。

牛奶國際集團行政總裁關義霖表示，現代化食品零售業在中國不斷擴展，當今的消費潮流將在往後多年支持這個行業持續增長。作爲亞洲首屈一指的零售商，牛奶國際一直在物色機會參與規模龐大及增長迅速的內地市場。集團與永輝超市建立策略夥伴關係，正有利於實現此目標。

定增預案顯示，永輝超市於8月11日還與牛奶有限公司簽署合作諒解書。雙方在新鮮食品、一般貨品、國際系列和進口商品等商品的全球採購、自有品牌開發、食品加工與安全、高端超市、信息技術等領域展開合作。根據雙方簽署的《認購協議》，永輝超市將促使提名和選舉牛奶有限公司指定的兩名人士擔任公司非執行董事和一名人士擔任監事，進一步優化完善公司的治理結構，有利於公司拓寬國際化管理和經營思路。

交易完成還需六個月

此外，本次募資可有效支持公司在新開門店、物流配送中心建設、信息化升級、電商業務平台建設等方面的發展，進一步提升公司的市場佔有率及核心競爭力。但今次交易的完成仍須獲永輝超市股東通過及中國證監會審批方爲作實，預計需時至少六個月時間。

資料顯示，公司本次發行擬引入的境外戰略投資者牛奶有限公司係牛奶國際的全資孫公司。牛奶國際是一家領先的泛亞零售企業，截至2013年末經營着超過5800家店舖，包括超市、大賣場、便利店等，旗下品牌包括惠康、7-11便利店、萬寧、宜家等，並擁有約10萬名僱員，其2013年的年銷售額超過120億美元（折合人民幣約738.26億元），擁有先進的零售經營、公司治理及內控管理等方面的經驗。

藍籌估值吸引 外資上周湧入75億

滬指漲逾1% 創年內新高

受通脹數據溫和及「滬港通」測試開啓等利好刺激，A股昨日在權重板塊帶動下收升1.4%至年內新高。創業板亦延續強勢反彈行情，放量上漲逼近1400點，市場強勢特徵明顯。分析認爲，大盤近期拉升後進行休整，板塊出現良好的輪動，但後市仍需充分蓄勢整理方有望突破2250點一線壓力位。

大公報記者 毛麗娟

根據安排，「港股通」測試於8月11日至9月30日期間持續開展。其中，8月30日至31日爲港股通的全市場功能測試，主要內容涉及交易申報、成交返回、行情、過戶等即相應的登記結算業務。南方基金管理有限公司首席策略分析師楊德龍表示，「滬港通」的開通對藍籌股價值的提升有很大的促進作用，這也是周一股市大幅上漲的重要原因。「香港投資者70%都是機構，對藍籌股的估值給得高，而這幾年A股藍籌是被嚴重低估的。」

滬港通測試 券商股走強

在此背景下，上周拖累大盤的金融股止跌反彈。券商股表現最爲活躍，個股僅宏源證券下跌。國元證券漲超3%，太平洋、中信證券、東北證券、興業證券等升逾2%。保險股走勢亦強勁，新華保險、中國太保、中國人壽漲幅逾2%、中國平安漲1.70%。

此外，次新股板塊指數領漲兩市，禾豐牧業、天華超淨、康躍科技、艾比森、台城製藥、三聯虹普等10股繼續一字漲停。業內人士認爲，由於炒新行情已經達成市場共識，良好的賺錢效應會吸引更多資金入場搶籌。

截至收盤，滬綜指報2224.65點，漲1.38%；深成指報8009.73點，漲1.58%。兩市全天共成交2798.21億元人民幣，較上一交易日大幅放量逾一成。此外，創業板指報1397.78點，漲1.48%；中小板指報5065.89點，漲1.44%。

券商建議關注創業板機會

申萬分析師孫德河指出，周一四個指數出現同幅度的上漲，熱點百花齊放，不是單一的周期或主題個股，反映市場做多情緒向好。他並稱，本周可重點關註釋放了階段性風險的創業板，對雲計算、生物科技等新興主題仍可以持續關注。未來行情的演變，關注貨幣寬鬆政策的調整情況。

但西南證券研究員張剛提醒稱，本周是1408期指合約交易的最後一周，周一大幅上漲有誘多的因素，隨着機構持倉換到9月合約，目前這個位置不會有太多機構敢於做多。另一方面，周一的上漲也有爲了參與新股發行、計算市值的因素在內，但隨着新股完成發行，不少資金會套現出來。

隨着A股投資氛圍轉好，外資入市資金也顯著提高。數據顯示，7月24日至31日，外資湧入A股及中概股高達25.8億美元（折合人民幣約158.73億元），僅7月30日就有7.6億美元，爲單日峰值，當周流入量創2008年4月以來新高。過去一周，海外資金仍在持續流入A股，截至8月6日一周內的淨流入額爲12.2億美元（折合人民幣75.06億元），爲自2008年1月2日一周以來的第四高。分析認爲，這輪外資流入並未結束，仍將有助於A股繼續反彈，但能持續多久還要看中國整體經濟的發展情況。

◀A股昨日在權重板塊帶動下收升1.4%至年內新高

理柏：滬指表現亞太居冠

湯森路透旗下基金分析公司理柏（Lipper）發布最新月報顯示，滬綜指7月份以7.48%的月升幅居亞太主要股市之冠；而當月QFIIA股基金平均業績亦大幅躍升7.41%，跑贏內地股票型基金。但QFIIA股基金累計前七個月的平均業績下跌1.32%，表現仍遜於內地同業。此外，所有QDII（合格境內機構投資者）基金7月平均業績小升0.42%，落後於內地股票型基金，其平均業績則走升5.19%。

月報並指，中國各分類基金7月份業績普遍走升，黃金及貴金屬股票基金單月平均揚升16.44%，漲幅最大，貴金屬商品基金單月平均則下跌1.49%，中國股票型基金當月平均上漲5.18%。其中，今年信息技術基金平均累計揚升25.25%，表現最佳；科技傳媒及電信股票型平均表現最差，年內業績小跌1.74%。

統計今年亞洲市場表現，印度股市漲幅達22.32%，居所有亞太股市之冠，滬綜指則上漲4.04%，業績表現首度翻正，日本股市今年以來跌幅4.12%，表現最差。

飛樂收購申安方案獲批

滬國資國企改革進入快車道。上海國資委網站昨日發布公告，要求當地國企需在10月底前向國資委上報布局結構優化調整行動方案初稿。上海老牌國企飛樂音響（600651）晚間公告則顯示，近日已收到上海市國資委的批覆，原則同意公司重大資產重組方案。該股周一收升0.51%，報7.9元（人民幣，下同）。

上海國資委公告顯示，企業上報的方案需結合企業改革方案，明確布局結構優化調整的主要方向，提出2014至2017年布局結構優化調整的總目標和年度目標，明確「四進一退」重點任務和項目。此外，方案需將總體目標分解到年度，明確開放性市場化雙向聯合重組、社會資本參與布局結構調整、對外合作聯動發展、創新轉型支撐產業發展等方面重點工作、具體推進措施，形成企業布局結構優化調整路線圖。

飛樂音響的重組方案則擬採取發行股份及支付現金方式收購北京申安集團100%股權，北京申安集團最終作價15.9億元。飛樂音響本次擬定向發行2.46億股，其中標的公司股東申安聯合以資產認購1.68億股，大股東儀電電子集團及公司管理層持股公司以現金認購0.78億股。

申萬宏源重組通過股東大會

申萬宏源重組塵埃落定。宏源證券（000562）昨晚公告稱，申銀萬國吸收合併公司的議案獲股東大會通過，重組方案的各項子議案的通過率均在97%以上，獲股東大會高票通過。本次吸收合併還需獲得中國證監會核准。新公司並確立了未來的發展目標：至2020年，形成以資本市場爲依託的投資與金融服務全產業鏈，發展成爲中央匯金公司金融資產證券化的重要平台。

公告並顯示，至2020年，投資控股集團（上市公司）將發展成爲「以資本市場爲依託的國內一流投資控股集團」，證券子公司發展成爲「具有國際競爭力、品牌影響力和系統重要性的現代投資銀行」。宏源證券指，公司與申萬的合併，是市場化的強強聯合，兩家公司業務互補，新公司將形成顯著的客戶和規模優勢、品牌和業務優勢、區位優勢、股東優勢。未來新公司還將構建控股母公司（上市公司）+證券子公司的母子雙重架構，爲發展多元金融打開了發展空間。

宏源證券周一收報12.55元，跌0.79%。

◀宏源證券申銀萬國合併的議案獲股東大會通過

中信：滬港通行情將持續

券商觀點

中信證券昨日發布策略報告稱，本周內地實體經濟數據將如期回升，信貸或低於預期，「滬港通」行情第二波的基本邏輯並沒有被破壞。基於對信貸數據的判斷及前期獲利盤了結的壓力，該行認爲A股短期存在回調壓力。配置上，繼續關注「滬港通」、京津冀、國企改革三大主題。

宏觀經濟方面，報告指出，已公布的數據顯示通脹不足慮，外需仍可期。市場預期7月份數據將呈現生產平穩與需求回升的態勢，雖然中期壓力仍在，但8月份內地經濟短周期反彈可持續，本周三（8月13日）公布的實體經濟數據料將如期回升。

此外，本周公布的7月份信貸數據可能低於預期，其中央行對信貸總量進行窗口指導是造成金融數據低於預期可能性最大的原因。事實上，5、6月份連續兩月金融數據大幅超預期使得7月份央行在總量政策上更爲謹慎，並出現一定糾偏的傾向，但7月底國務院常務會議又明確了降低社會融資成本的目標。

A股方面，整體來看，「滬港通」行情第二波的基本邏輯並沒有被破壞，而周一上交所將開始進行港股通測試。本周基於對信貸數據的判斷和前期獲利盤了結的壓力，中信認爲短期市場有回調壓力，但本輪中期「滬港通」驅動的行情依然可以持續。結構上，主板機會多一些，創業板空間不大。

關注三大投資主題

行業配置方面，價值和成長均衡配置得到驗證。主題方面，建議主抓滬港通、京津冀和國企改革等三大線索。其中，上交所計劃於8月11日至9月30日期間持續開展港股通業務測試，港交所也下發了滬股通的仿真市場演習方案；7月底以來，北京和河北、北京和天津分別簽署了合作協議，三地在國務院層面的指導下正穩步推進京津冀協同發展；國企改革則是中央地方齊發力，5日北京市委市政府召開了北京市深化國資改革推進會，同時印發了國企改革意見。上述這些領域都可能會持續出現投資機會。

中金：回調正是買入時

中金公司昨日發布研報稱，今年以來，企業融資成本總體上呈現回落態勢，但是企業融資難的問題並沒有顯著緩解。進一步解決企業融資難的問題需要結構性改革的推進，包括利率市場化、放鬆資本帳戶管制、降低民營企業以及中小企業的稅收負擔等。

此外，7月CPI同比漲幅2.3%，符合預期。PPI環比小幅下跌，同比跌幅受基數影響繼續收窄。通脹壓力總體上較小。對於市場所擔憂的豬肉價格反彈，中金認爲，在內需較弱、貨幣增速較低的情況下，出現豬肉價格推動CPI大幅上升的可能性不大。

看好新能源汽車板塊

流動性方面，政策寬鬆經濟企穩的宏觀背景結合新股、「滬港通」等事件驅動效應，近期股市關注度有所回升，並體現在多個方面：帳戶活躍度持續回升，目前已至春節以來最高值；新增帳戶數連續7周維持在相對高位水平；客戶保證金餘額連續兩周維持8千億元（人民幣，下同）水平以上，是有公開數據以來最高值；融資融券餘額及股指期貨持倉量近期均連創新高；海外資金繼續保持較大規模的持續淨流入，上周淨流入16億美元（折合人民幣約98.44億元）；離岸A股ETF在過去的12周中有11周表現爲資金淨流入且最近幾周的淨流入規模較大；匯率也維持較明顯的升值趨勢。

A股方面，中金繼續維持看多觀點，短線下跌回調是買入時機，原因在於：樓市限購的放鬆是對自2010年以來的地產政策的糾正，同時輔之以借貸成本的降低，將極大地降低未來2至4個季度經濟增長下行風險，同時通脹暫時無憂；改革正能量有望逐步體現：如經濟效率和活力的提升，結構的調整等。

行業配置方面，建議繼續超配大盤藍籌股，尤其是受益於潛在國企改革和滬港通的標的，具體個股可參見我們模擬組合；京津冀及新能源汽車鋰電池產業鏈主題；新股。

恒生AH股溢價指數 （8月11日）

即時指數	變動（點數）	變動（%）
93.22	–0.37	–0.40

A／H股價對照表 1港元＝0.79370元人民幣（11/8/2014）

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)	9.82	20.80	166.30
山東墨龍	(00568/002490)	4.72	9.37	149.50
洛陽玻璃	(01108/600876)	3.80	7.24	139.50
東北電氣	(00042/000585)	1.99	3.39	114.10
儀征化纖	(01033/600871)	1.77	2.78	97.40
經緯紡織	(00350/000666)	7.39	11.30	92.20
京城機電	(00187/600860)	4.33	6.54	89.90
天津創業	(01065/600874)	5.53	8.13	84.80
南京熊貓	(00553/600775)	5.35	7.78	82.80
第一拖拉	(00038/601038)	5.85	8.49	82.40
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.83	2.65	82.00
新華製藥	(00719/000756)	4.72	6.78	80.60
洛陽鉬業	(03993/603993)	5.26	7.45	78.00
昆明機床	(00300/600806)	3.35	4.74	77.90
上海石化	(00338/600688)	2.48	3.41	72.80
大連港	(02880/601880)	2.22	2.89	63.60
廣州廣船	(00317/600685)	13.73	17.13	56.90
北京北辰	(00588/601588)	2.22	2.71	53.50
晨鳴紙業	(01812/000488)	3.69	4.44	51.30
中海集運	(02866/601866)	2.15	2.57	50.30
兗州煤業	(01171/600188)	6.63	7.88	49.40
上海電氣	(02727/601727)	3.51	4.04	44.70
紫金礦業	(02899/601899)	2.12	2.43	44.10
鄭煤機	(00564/601717)	5.08	5.73	41.80
中國鋁業	(02600/601600)	3.54	3.89	38.10
金隅股份	(02009/601992)	6.03	6.52	35.90
四川成渝	(00107/601107)	2.71	2.90	34.50
中國中冶	(01618/601618)	1.84	1.95	33.20
東江環保	(00895/002672)	29.55	31.29	33.10
麗珠醫藥	(01513/000513)	45.60	48.22	32.90
長城汽車	(02333/601633)	31.90	32.99	30.00
金風科技	(02208/002202)	9.21	9.46	29.10
比亞迪	(01211/002594)	51.20	51.90	27.40
安徽皖通	(00995/600012)	4.46	4.46	25.70
中國遠洋	(01919/601919)	3.39	3.38	25.30
東方航空	(00670/600115)	2.60	2.57	24.30
白雲山	(00874/600332)	26.90	26.52	23.90
大唐發電	(00991/601991)	3.92	3.79	21.50
江西銅業	(00358/600362)	14.72	14.19	21.20
中聯重科	(01157/000157)	4.90	4.70	20.60
馬鋼股份	(00323/600808)	1.85	1.76	19.60
廣汽集團	(02238/601238)	8.74	8.31	19.50
南方航空	(01055/600029)	2.70	2.56	19.20
東方電氣	(01072/600875)	13.98	13.14	18.20
中海油服	(02883/601808)	19.60	18.43	18.20
深圳高速	(00548/600548)	4.66	4.26	14.90
海信科龍	(00921/000921)	9.84	8.91	13.80
中煤能源	(01898/601898)	4.94	4.45	13.20
中海發展	(01138/600026)	5.31	4.75	12.40
中信銀行	(00998/601998)	5.05	4.49	11.80
新華保險	(01336/601336)	28.05	24.64	10.40
中興通訊	(00763/000063)	16.22	14.14	9.60
中集集團	(02039/000039)	17.46	15.05	8.40
上海醫藥	(02607/601607)	15.26	12.96	6.80
廣深鐵路	(00525/601333)	3.58	2.99	5.00
民生銀行	(01988/600016)	7.92	6.48	2.90
海通證券	(06837/600837)	12.84	10.11	–1.00
交通銀行	(03328/601328)	5.82	4.42	–4.50
中國石油	(00857/601857)	10.56	7.98	–5.00
中國北車	(06199/601299)	6.64	5.02	–5.00
中國國航	(00753/601111)	4.94	3.69	–6.10
復星醫藥	(02196/600196)	25.50	18.96	–6.50
光大銀行	(06818/601818)	3.72	2.76	–6.70
中國銀行	(03988/601988)	3.66	2.71	–6.90
中國南車	(01766/601766)	7.17	5.19	–9.00
招商銀行	(03968/600036)	15.40	11.08	–9.60
華電國際	(01071/600027)	5.25	3.73	–10.70
建設銀行	(00939/601939)	5.90	4.12	–12.20
中國石化	(00386/600028)	7.59	5.29	–12.40
江蘇寧滬	(00177/600377)	9.24	6.34	–13.80
中信證券	(06030/600030)	19.50	13.36	–13.90
工商銀行	(01398/601398)	5.23	3.56	–14.40
中交建	(01800/601800)	5.85	3.98	–14.50
華能國際	(00902/600011)	8.82	5.96	–15.10
農業銀行	(01288/601288)	3.74	2.52	–15.30
中國神華	(01088/601088)	23.55	15.78	–15.80
青島啤酒	(00168/600600)	60.85	40.73	–15.90
中國中鐵	(00390/601390)	4.34	2.90	–16.00
中國鐵建	(01186/601186)	7.80	5.19	–16.40
中國人壽	(02628/601628)	23.10	15.29	–16.80
中國平安	(02318/601318)	65.90	43.55	–16.90
中國太保	(02601/601601)	30.00	19.77	–17.20
濰柴動力	(02338/000338)	34.05	21.37	–21.10
安徽海螺	(00914/600585)	29.20	18.31	–21.20
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.77	3.59	–21.80
萬科企業	(02202/000002)	15.98	9.61	–24.40