RQFII 新增额度 2000 亿元人民币

短期对A股市场形成利好

本报讯（记者 许超声）经国务院批准，中国证监会、中国人民银行及国家外汇管理局决定昨天增加2000亿元人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度，至此，试点总额度达到2700亿元人民币。分析认为，RQFII投资额度的增加，短期利好A股市场，蓝筹股或将受追捧。

试点额度一加再加

RQFII的试点工作启于去年12月16日，试点额度约人民币200亿元，经过追加，目前RQFII总额度已达到700亿人民币。而今年以来，QFII与RQFII双双扩容，基本上做到外汇局额度核准与证监会资格审批保持同步。截至10月末，外汇局共核准159家QFII获得投资额度335.68亿美元，至此，外管局已经累计批复159家QFII机构总计335.68亿美元的QFII额度。RQFII自试点以来也受到热捧，自7月开始，已有超过170亿元境外资金通过RQFII-ETF渠道投资A股市场。

为稳步推进RQFII试点，进一步扩大资本市场对外开放，支持香港国际金融中心地位，促进香港离岸人民币市场发展，满足境外投资者对境内市场的投资需求，日前经国务院批准，监管部门决定继续增加2000亿元RQFII投资额度。

不过，由于近期RQFII及QFII资金汇入速度明显加快，相关机构踊跃购买，分析认为，本次新增的2000亿元额度预计也将很快用完，届时监管部门还会继续增加投资额度。证监会新闻发言人表示，在原有700亿元RQFII投资额度的基础上继续增加2000亿元额度的同时，有关部门正在着手修订相关实施细则，拟进一步扩大机构范围、放宽投资比例限制等。

有助市场底部形成

业内人士认为，RQFII的试点阶段额度相对较小，这对于提振股市的效果可能不是十分明显，而在增加2000亿元的RQFII的额度后，通过RQFII对A股进行的投资可以在一定程度上对短期的市场带来利好。英大证券研究所所长李大霄表示，这对A股市场是重大利好。目前RQFII需求非常强烈，很多境外资金通过RQFII进军A股市场，A股市场的供求关系将得到平衡，有助于A股市场底部的形成。

当然，这也需要引入高质量的长期资金入市才能达到相应的效果，并且监管层需要制定进一步的规则来对QFII和RQFII进行监督和管理。华安期货此前曾表示，从历史数据来看，QFII投资行为稳定，偏向长期持有，不通过频繁交易获利，资产配置中股票长期保持较高比例，波动幅度较小；从交易品种来看，QFII更为偏爱资产规模大、成长性高、估值合理、市场流动性好的蓝筹股。李大霄也表示，随着RQFII的进入，A股市场的筹码将发生大转移，蓝筹股和优质上市公司的股票估值将会不断上升。这将对当前疲弱的A股市场起到较大的提振作用。

中国国旅拟定增9850万股

募资 26.5 亿投建三亚免税零售项目

本报讯（记者 李辉）中国国旅(601888)今日公告称，公司拟以26.93元/股的底价发行不超过9850万股，募集资金总额不超过26.5亿元，全部用于三亚海棠湾国际购物中心项目。

预案显示，募投项目总占地面积83795.47平方米，总建筑面积119856.15平方米，容积率0.86。地上建筑面积72043.19平方米，主要用于免税商品的销售；地下建筑面积47812.96平方米，主要用于物业管理用房及地下停车。

项目总投资39.49亿元，项目前期投资13.91亿元拟使用前次募集资金和公司自有资金投入，其余25.58亿元拟通过本次非公开发行所募集的资金进行投资。该项目已于2012年5月开始建设施工，预计于2014年第四季度开始运营。项目预计内部收益率为14.19%，投资回收期为8.16年。

中国国旅表示，公司将抓住良好的行业发展机会，以“三亚海棠湾国际购物中心项目”建设为契机，通过对现有业务流程等方面的优化和升级，打造具有世界一流管理水平的大型免税零售终端。项目建成并正式投入运营后，公司免税业务收入规模预计将有较大幅度的增长。

工银旗下债基明天同时分红

本报讯（记者 许超声）近日，国内固定收益类基金管理规模排名第二的基金公司——工银瑞信公告旗下工银增强收益A/B和工银信用添利A/B明天同时进行今年来的首次分红，其中工银强债A和工银添利A每10份基金份额均将派发现金红利0.45元；而工银强债B与工银添利B则拟每10份分别派0.38元和0.27元。据悉，两只基金本次分红总额近3亿元。

赛轮股份拟发 7.2 亿元公司债

本报讯（记者 李辉）赛轮股份(601058)拟发行不超过7.2亿元公司债券，每张面值为人民币100元，共发行720万张，发行价格为100元/张。本期债券为3年期固定利率债券，票面利率预设区间为5.55%-5.85%，债券票面利率采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。网上发行代码为“751998”，简称为“12赛轮债”，网上申购日11月15日。

（本版观点仅供参考）

金地集团拟境外发 3.5 亿美元债

本报讯（记者 李辉）金地集团(600383)今日公告，经董事会决议授权，公司的全资附属公司金地国际投资有限公司在境外定价发行3.5亿美元五年期固息债券。债券起息日为2012年11月16日，到期日为2017年11月16日，年利率7.125%，每半年付息一次，债券已获原则性批准于新加坡交易所上市。发债的独家全球协调人为汇丰银行，联席主承销商和联席簿记人为汇丰银行和摩根大通银行。

信诚理财 7 日财通保本两基金获批

本报讯（记者 许超声）信诚理财7日盈债券基金近日获准募集并将于近期发行。据了解，此次信诚基金推出的7日盈短期理财债基，是目前同类产品中费率最低的短期理财产品，不但申购赎回免费，且A端销售服务费仅为0.25%，低于同类产品0.27%服务费率。

今年以来市场延续震荡探底走势，投资者避险情绪显著提升，这也使得进可攻退可守的保本基金备受关注。记者获悉，财通保本混合型发起式基金已获证监会批准募集，将于近期发行，有望恰逢债市企稳股市筑底的运作良机。

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	11月13日	涨跌
道琼斯	12756.18	-58.90

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	628.81元
100欧元	799.25元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1727.07美元/盎司	+0.94
原油	85.23美元/桶	-0.15

（数据截止时间：上午9时30分）

这几年国产牛奶不断出现一些风波，消费者的口碑不佳，那么，资本市场怎么看？尽管目前大盘低迷，但伊利股份(600887)的股价却处于历史最高区域，早已超过了2007年6000点的股价，从2002年底算起，10年上涨了9倍多。也许，这个涨幅在大牛股中不算特别大，但和大多数股票相比，的确表现很出色了。

伊利股份：历经磨难的牛股

——十年牛股系列报道之五

涨幅远超其他公司

无论是目前大盘背景还是概念炒作，我们都找不到伊利股份表现强势的理由，只有从公司业绩找原因了。2002年，伊利股份的净利润为1.4亿元，2011年则高达18亿元，9年增长11倍，今年前三季度净利润同比下降3.66%，但降幅不大，而伊利股份目前18倍动态市盈率并不算高。

显然，是这十年业绩大幅增长造就了这只牛股，对比其他几只乳制品上市公司，更能证明这一点。同样是生产牛奶的公司，光明乳业(600597)2002年底到昨天，10年只上涨了89%，涨幅与伊利股份相差十倍。三元股份(600429)10年涨幅35%。而2010年上市的皇氏乳业(002329)、2011年上市的贝因美(002570)，至今则分别下跌27.88%、49.61%。

业绩决定股价涨跌

纵观这几家乳制品公司的业绩，就会发现与伊利股份有很大不同。光明乳业2002年净利润是2.2亿元，2011年为2.3亿元，9年几乎没有增长；三元股份2002年净利润6071万元，2011年4871万元，9年负增长；皇氏乳业、贝因美上市这2年业绩也是无增长。

伊利股份是因为这10年业绩增长幅度大，才能成为一只牛股。不过，这十年也是起起伏伏，2008年受三鹿婴幼儿奶粉事件影响，伊利股份业绩一落千丈，巨亏16亿元，戴上ST帽子，股价也在2008年暴跌68%。但2009年开始业绩大幅飙升，股价走上牛途，不断创出历史新高。

所以，一只牛股的决定因素，除了业绩还是业绩。

食品饮料板块出牛股

食品饮料板块是最出大牛股的地方，首当其冲的当然是这几年最出风头的白酒股票，贵州茅台这10年上涨了50倍、山西汾酒上涨47倍、泸州老窖、五粮液上涨10倍以上……由于白酒股票已经多次分析过，这里不再评述白酒股。但是，并非所有食品饮料股票都能成为大牛股，比如，白酒股票个个是牛股，但啤酒股票差很多，有些啤酒股票甚至10年下来是下跌亏损的。这是因为啤酒公司业绩增长率远远逊于白酒公司。

这几年食品安全事件层出不穷，也对食品上市公司产生一定影响。和伊利股份相似的是双汇发展(000895)，去年“3·15”央视曝光的双汇“质量门”事件，对双汇发展业绩和股价形成巨大冲击，股价连续3个跌停，去年净利润下降51%，但今年前三季度公司净利润同比增长189%，达到20亿元，和2002年2亿元净利润相比，10年业绩还是增长10倍。昨天股价报收60.3元，虽然和去年95.39元(复权)历史最高价相比，下跌了37%，但是，和2002年底的股价比，10年涨幅高达27倍，依然是个大牛股。

因此，食品饮料板块中值得投资者去挖掘牛股。本报记者 **连建明**