

2000 亿元 RQFII 新增额度审批进程加速

资金持续流向A股市场

本报讯（记者 许超声）2000亿 RQFII 新增额度审批加速，继华夏、南方和易方达基金旗下子公司相继获得外汇局增批 RQFII 投资额度后，汇添富资产管理（香港）公司近日也再度获批 RQFII 外汇额度。

新增获批额度达70亿元

自去年11月国务院批准证监会、央行、外汇局增加2000亿元 RQFII 投资额度后，市场对于2000亿元的新增 RQFII 额度较为期待。不过，2013年以来，新增 RQFII 扩容却一直

较为缓慢。外管局5月16日公布的数据显示，今年来仅一月份新增30亿元额度，二三月份则“断档”了两个月。而四月以后，新增额度重新开闸，且审批速度明显加快，据不完全统计，目前已获批额度达70亿元。

其中，今年5月8日，华夏沪深300ETF 发布公告称，已获国家外汇管理局授予额外增加的 RQFII 额度人民币20亿元。5月9日，南方旗下香港合资公司南方东英在港交所发布公告称，获批20亿元人民币的 RQFII 额度。5月12日，易方达香港子公司5

月12日发布公告称，获批10亿元 RQFII 投资额度。而汇添富也在近日获批了20亿元投资额度，用于该公司开发准备工作基本就绪，即将推出针对 A 股市场的 RQFII-ETF 产品。

值得注意的是，5月13日，南方东英再度公告称，该公司已代表旗下南方 A50ETF 向国家外汇管理局申请增加其有关基金的 RQFII 额度。业内人士表示，按照以往的经验，基金公司在 RQFII 投资额度用完或即将用完时，才会向国家外汇局申请新额度，这意味着南方东英

新批的20亿额度已经大致售罄。

流入资金环比增近8倍

分析认为，外管局加快批准 RQFII 新增额度，有望促使一批新的 RQFII ETF 产品快速推出，成为吸引境外投资者布局 A 股市场的渠道。事实上，随着 RQFII 新增额度审批加速，近期资金也确实持续流入 A 股市场。据申银万国研究报告显示，5月9日~15日，流入中国股市资金环比增加近8倍达到2.6亿美元，为2月底以来最大单周流入。而从周

数据来看，这是资金连续三周流入中国股票市场。从资金来源来看，主要是中国股票型基金和全球新兴市场型基金，分别流入1.6亿美元和0.9亿美元，其中跟踪富时 A50 的 RQFII 流入3亿美元。从日度数据来看，5月13日流入1.8亿美元，跟踪富时 A50 的 RQFII 流入2.14亿美元，达到半年以来新高。

分析认为，短期的资金持续流入与 RQFII 扩容有较大关系，而这也再次确认了外资对中国资产态度有所改变，即 A 股“在全球范围来看，对于海外投资者都是有吸引力的。”申银万国认为，由于新一届政府更加注重经济增长的质量而非速度，明显加快改革和结构调整的步伐，并且加大了对金融市场环境的监管和清理，因此，短期来看，资金将继续流入中国股票市场，将对中国资本市场的长期发展起到推动作用。

创业板平均市盈率高达50倍

投资者追涨风险大

近期沪深股市震荡反弹，其中尤以创业板表现更加活跃。创业板指数重返 1000 点上方，不仅创出近两年来反弹新高，也让这轮反弹的累计涨幅超过 80%，远远跑赢同期沪综指的 18%和深成指的 23%。

不过，从创业板指数一路暴涨直至将近翻番的走势看，已呈现出明显的不理性和击鼓传花的特色，内在风险积聚。一方面，当前创业板平均市盈率高达 50 倍，处在一个相当高估的水平。同时，目前沪深 300 指数的市盈率约为 11 倍，创业板和权重股市盈率之比达到 5 比 1，创出有创业板指数以来的新

高。目前，市场还存在一个误区，认为创业板的成长性可以支持它的高估值。但实际上，我们通过统计发现，2012 年沪深 2400 多家上市公司共实现净利润 1.95 万亿，同比增长 0.6%，其中上海主板增长 2%，而创业板净利润下降 8%。今年一季报 A 股公司共实现净利润 5500 亿元，同比增长 10%，但创业板仅实现净利润 49 亿元，同比又下降 1.27%。可见，无论从年报还是最新的季报，都看不出创业板有特别的成长性。因此用成长性来为创业板的暴涨“贴金”，不符合客观事实。

此外从盘面表现看，创业板的

暴涨还得益于技术形态上的强势和盘中资金转移战场后的持续补充，但明显的是，在经过持续拉升后，目前创业板指数的技术指标都出现了严重的乖离和钝化，回归修复和强制矫正随时都可能发生。在强者恒强的影响下，投资者的追涨正演变成为一种盲目的嗜血行为，而全然不顾股价和基本面严重脱节的事实。也就是说，创业板已经成为单纯的资金角力场，成为一种单纯的击鼓传花的游戏。

昨天，三聚环保等 6 家公司集中发布风险提示公告，掌趣科技停牌核查，深交所开始对创业板“窗口指导”，表明管理层已对创业板飙升感到担忧，监管信号亮起“黄灯”。因此，对目前集中持有或仍准备追涨创业板的投资者而言，需要保持理性和谨慎。 申银万国 钱启敏

宝钢股份完成 50 亿元回购计划

本报讯（记者 李辉）宝钢股份（600019）今日发布公告称，公司回购方案已于 5 月 21 日实施完毕，本次回购共计耗资 50 亿元（含佣金），其间最高买入价为 5 元/股，最低买入价为 4.51 元/股，其间累计回购规模达到 10.40 亿股，占公司原总股本（部分

回购股份注销前）的比例为 5.9%。

宝钢股份表示，公司已向上交所及中登公司上海分公司申请注销第二批回购股份共 6.5 亿股，股票注销日为 5 月 23 日，注销后公司总股本将降至 164.72 亿股。

（本版观点仅供参考）

大摩国联安旗下两基金发行

基金名称：大摩纯债稳定增利 18 个月定期开放债券基金；**发行时间：**5 月 27 日至 6 月 21 日；**销售机构：**民生等银行、券商网点；**基金经理：**李轶，国民经济学硕士，8 年证券基金从业经验；**投资目标：**追求超过当期业绩比较基准的投资收益，力争基金资产长期、稳健增值。

基金名称：国联安中证股债动态策略指数基金；**发行时间：**5 月 27 日至 6 月 21 日；**销售机构：**建设等银行、券商网点；**基金经理：**黄欣，会计金融专业硕士，10 年证券基金从业经验；**投资目标：**追求跟踪误差的最小化，努力实现与标的指数表现一致的长期投资收益。 许超声

助力节能产业，打造绿色金融领先品牌

——浦发银行助力上海四个中心建设系列报道

近日，浦发银行参加了在上海市能效中心举行“上海市合同能源管理未来收益权质押百亿绿色融资银企对接活动”，并与上海市经信委签署了授信备忘录，承诺在“十二五”期间将以未来收益权质押形式，为合同能源管理项目提供不少于10亿元的信贷支持。

这是国内首次将合同能源管理未来收益进行质押融资的创新模式。合同能源管理是发达国家普遍推行的、运用市场手段促进节能的服务机制。上海自2002年引进合同能源管理机制以来，借鉴国际先进经验，目前已有备案的节能服务公司285家，其中139家获得国家备案资格，数量位居全国前列。累计实施合同能源

管理项目1300余个，节能超过60万吨标煤，实现产值60亿元人民币。

活动现场，浦发银行上海分行党委书记王新浩代表该行作为唯一金融机构代表发言，介绍了浦发银行绿色金融发展的历程以及在绿色信贷产品创新方面取得的多项成果和荣誉，指出将秉持“将金融服务和节能减排工作有效结合”的工作思路，着力打造绿色金融领先品牌、立足上海、面向全国，真正成为节能减排领域的一流服务银行。

浦发银行早在2010年就成为第一个实现以未来收益权形式质押的商业银行。在同业中率先推出了创新型合同能源管理未来收益权质押融资、合同能源保理融

资、合同能源管理项目融资系列创新金融产品。依托创新金融产品，2012年该行共为40多家中小型节能公司提供了累计5亿多元的融资服务，遥遥领先于其他同业，在本市中小型节能企业中树立了节能贷款专家银行的良好口碑。

而作为国内在绿色信贷服务领域的先驱者，浦发银行还于去年率先推出了《绿色信贷综合服务方案》，包括“五大板块、十大特色产品”，是业内最全的覆盖绿色产业链上下游的绿色信贷产品体系。其中浦发银行上海分行绿色信贷业务近年来得到了持续、快速的发展，在上海同业中始终处于领先地位。浦发银行上海分行紧密结合上海区域经济特点，积极寻找各类绿色信贷项目融资机会。

近年来，浦发银行一直致力于大力发展绿色金融，不断加大对绿色环保产业的信贷投入，以实际行动支持低碳经济。通过产品创新支持节能减排，不断提升绿色金融服务内涵，顺应上海经济发展转型需要，着力打造绿色金融领先品牌。

合同能源管理模式

合同能源管理是一种新型的市场化节能机制。其实质就是以减少的能源费用来支付节能项目全部成本的节能业务方式。

合同能源管理机制的实质是：一种以减少的能源费用来支付节能项目全部成本的节能投资方式。这种节能投资方式允许用户使用未来的节能收益为用能单位和能耗设备升级，以及降低其运行成本。节能服务合同在实施节能项目的企业（用户）与专门的盈利性能源管理公司之间签订，它有助于推动节能项目的开展。

合同能源管理模式类型包括：节能效益分享型、节能效益支付型、节能量保证型及运行服务型。

