

千亿地方养老金有望入市 进一步扩大 RQFII 额度

# 加快内外资入市提振信心 股市大涨

记者观察

## 千亿养老金三成或入市

事实上,有关地方养老金运营的问题讨论已久,此前各方对养老金是否投资股市的看法存在一定分歧。全国社保基金理事会理事长戴相龙日前表示,建议有条件的养老金按一定比例投资股票。他强调,可入市投资的养老金指具有储备、积累、稳定滚存性质的养老基金,而不是现收现付的养老金。而这一建议,目前已在省获得推进。对于未来是否有更多省份跟进,戴相龙表示,必须根据具体省份的要求以及国务院有关规定逐步推进。

据估计,目前全国社保基金资产规模约8000亿元,新投入运营的

酝酿已久的地方养老金入市获得重大突破,南方某省已经获准将1000亿元基本养老基金转交全国社保基金理事会运营,一季度将开始投资。与此

1000亿元资金将扩大全国社保基金投资规模。分析人士认为,出于养老金保值增值的需要,这1000亿元资金将首要投资固定收益资产,也有相当比例投资股市。从目前全国社保基金投资运营资产的结构来看,粗略估计投向股市的比例可能在30%-40%。

不过,值得注意的是,戴相龙也表示,养老金入市并不意味着要全部投资股票,而只是小部分投资股票。养老金投资股市应坚持长期投资、价

值投资、责任投资,客观上有利于股市稳定,而不是被动托市、救市。欧美国家类似养老金的资金早已进入股市,有的投资比例达全部运营资金一半,从长期看投资收益率较高。

## 扩大RQFII额度投资ETF

中国证监会副主席姚刚近日表示,证监会正考虑进一步扩大RQFII额度。姚刚指出,过去在港交所有一些挂钩A股的ETF产品,但基本为模拟,并未真正实现A股买卖。下一步,

同时,证监会正考虑进一步扩大RQFII额度。内外资的新增资金提振市场信心,沪深股市昨天大涨4%以上,创27个月来最大单日涨幅。

证监会将尽快扩大RQFII(人民币境外合格机构投资者)额度,推出以国内地A股指数为标的、以人民币计价的ETF产品,并把RQFII额度优先运用于A股ETF,促进离岸人民币合理回流境内市场。

RQFII试点上月正式启动,初期试点额度约200亿元人民币已经批出,9家内地基金公司、12家内地证券公司的香港子公司分别获得了5亿元到12亿元不等的额度。截至目前,汇添富等5家机构的RQFII基金

已陆续在港启动募集工作。

管理层不仅考虑将进一步扩大RQFII额度,还加快QFII审批力度。中国证监会昨天公布的QFII机构名录显示,2011年12月新批了14家QFII机构,创下月度批准数量的历史新高;至此,获批QFII资格的机构达到了135家。据介绍,此前获批的106家QFII已累计得到外汇额度211.4亿美元,超过总额度300亿美元的三分之二。分析人士认为,管理层加快内外资入市的步伐,对股市和债市将有明显提振作用。

受此消息影响,沪深股市昨天大幅上涨。上证指数报收2298.38点,大涨92.18点,涨幅为4.18%,创2009年9月以来最大单日涨幅。深证成指报收9264.09点,大涨436.62点,涨幅为4.95%。本报记者 许超声

中国证监会披露鲍崇民涉嫌内幕交易详情

## 3000万内幕交易“不死鸟”

无锡地产大佬鲍崇民雄心勃勃要重组“不死鸟”\*ST海鸟,花了上亿元的资金来运作此事,最终却因为弟弟鲍崇民涉嫌内幕交易,使资产注入和再融资搁浅,公司陷入暂停上市的泥潭。日前,中国证监会披露了此案的具体细节,给不少家族企业的老板们敲响警钟。

### 哥豪掷亿元欲重组买壳

提到\*ST海鸟,很多股民并不陌生。2007年开始,\*ST海鸟第一大股东上海东宏实业投资有限公司的幕后控制人周正毅东窗事发,同时\*ST海鸟面临经营困境,东宏实业开始寻找重组方。此后,\*ST海鸟2007年、2008年及2009年连续三年亏损、三次重组失败,被媒体喻为“不死鸟”。

2010年5月27日,鲍崇民向上交所提出欲将其控制的房地产资产或裕丰复合肥注入\*ST海鸟。而2010年一旦再次亏损,\*ST海鸟将难逃暂停上市的厄运。尽管如此,2010年5月28日,拥有无锡东方凯利置业等多家房地产公司的鲍崇

民,仍然从\*ST海鸟原实际控制人周正毅的哥哥周正明手中接过东宏实业投资有限公司100%股权,从而间接持有上市公司1886.52万股,占其总股本的21.63%。

为了买到这只“不死鸟”,鲍崇民可以说是巨资豪赌。其收购\*ST海鸟的实际支出达到2.22亿元。费尽心思收获\*ST海鸟之后,鲍崇民信心满满。6月29日,鲍崇民开始考虑重组\*ST海鸟,并优先考虑将裕丰复合肥以定向增发形式注入上市公司。7月6日,\*ST海鸟公告未来12个月内上市公司有重大重组计划。

### 弟趁机内幕交易图获利

与\*ST海鸟的重生过程一样“神奇”,该股股价2010年5月至9月在二级市场上开始疯狂表现。这引起监管部门关注,随即,宁波证监局、河南证监局、青海证监局、甘肃证监局,对上交所提交的这一时间段集中买入\*ST海鸟股票的40多个账户进行集中排查,最终18个涉嫌利用内幕信息交易\*ST海鸟的账户被证监会立案调查,并由此发现

了重要嫌疑人鲍崇民。

经查,鲍崇民等人利用“王某某”等10个证券账户于2010年7月1日至5日共计买入“ST海鸟”股票249万余股,成交金额2647万元,鲍崇民曾亲自操作部分账户进行交易。此外,2010年7月1日至5日,“潘登”等3个证券账户共计买入“ST海鸟”股票50万余股,成交金额538万元,上述操作由潘登操作,其中3个证券账户的资金主要来源于鲍崇民指令划拨的银行账户,部分资金去向为鲍崇民银行账户。而王某某等10个账户均为鲍崇民“业务伙伴”的亲戚的账户;潘登等三个账户则为鲍崇民“生意伙伴”及其姐姐和老婆的账户。

证监会认定,鲍崇民等人利用内幕信息,在\*ST海鸟重组期间,调配3000多万元资金大量买入该股票,情节严重,影响恶劣。上述行为涉嫌构成《刑法》第180条规定的内幕交易罪,目前,该案已移送至公安部门,鲍崇民等主要涉案人员已被依法逮捕。本报记者 许超声

本版分析观点仅供参考

专家看盘

本周进入春节长假前的最后一个交易周,昨天沪深股市出现戏剧性的强劲反弹,对照前两天的群体性跌停,昨天的市场表现令投资者难以适应。从目前看,虽然多空博弈有所激烈,但市场并没有出现稳定的反弹基础,面对短线震荡,还应以谨慎应对为好。

### 反弹动因牵强

昨天的反弹归纳看有三方面的因素。首先是标普调低法国主权信用评级后,周一欧洲市场并没有引发暴跌走势,而是呈现了普遍回升,因此该跌不跌对A股及周二亚太市场形成利好。二是南方某省将地方养老金的1000亿元交给全国社保入市,市场觉得援军到了。三是昨天上午国家统计局公布的宏观经济数据,其中2011年全年GDP总值47.15万亿元,按可比价格计算,增长9.2%,其中四季度增长8.9%,这一增幅,较先前预期的8.7~8.8%略有提高,在一定程度上鼓舞了士气,进而推动了大盘反弹。

但仔细想想,上述因素对市场貌似利好,但未必就是利好。首先,标普下调法国等9个国家的主权信用评级,本质上还是不看好欧元区的经济,欧债危机正在蔓延并向纵深发展。从地方养老金的情况来看,这是东南沿海地区较为发达的一个省份,对于大多数中西部及欠发达省份而言,只能维持日常的养老金收付,并没有一掷千亿的能力。至于经济增速,2011年一到四季度

# 短线行情谨慎为宜

GDP增速逐季回落,“软着陆”进程持续,对于2012年虽然各家机构在数据高低上各有差异,但方向一致,即认为全年增速在8.3%~8.9%之间,低于2011年的9.2%,因此以四季度经济增速好于预期作为反弹的理由,相当牵强。

### 以超跌轮动为主

从昨天市场的领涨股来看,以有色、煤炭、航运为主,但这些板块主要是严重超跌后的技术性反弹,基本面并没有有效的需求支持。例如,以铝为代表的有色金属板块,在欧债危机、美国经济不景气的情况下,全球对大宗原材料商品需求并不旺盛,国际期货价格也处在低位徘徊,因此行业基本面不支持有色板块持续向好。

由此可见,短线热点缺乏基本面支持,轮动特点较为突出。

另外,负面因素仍不少,一方面,影响市场总体格局的主要因素并没有改变,包括资金偏紧、新股扩容压力巨大等。另一方面,中小板、创业板等小市值品种高估值破灭的风险越来越大,在近期调整中,相关板块大幅重挫,出现群体性跌停,风险释放的过程已经开始,离场意愿强烈。此外,春节长假A股休市一周,海外市场表现如何现在谁也说不清楚,但A股市场跟跌不跟涨,一旦出现连续下跌,势必对节后A股产生压缩效应。

因此,回避风险,谨慎应对仍然是投资者应对当前市场的主要策略,以轻仓、持币过节为宜,等待节后再做判断。

申银万国 钱启敏

## 西山煤电拟增资煤气化子公司

西山煤电(000983)公告称,公司拟对全资子公司西山煤气化增资3.88亿元,用于其焦化二厂60万吨/年清洁型热回收焦化技改工程项目。

公告显示,西山煤气化焦化二厂60万吨/年清洁型热回收焦化技改工程项目是煤气化公司120万吨

总产能的一部分,该项目主要建设8×16孔QRD-2000型热回收焦炉及备煤、炼焦、筛焦和生产、生活辅助系统,配套建设2×15MW余热发电项目。设计生产能力为年产焦炭60万吨,发电2.1亿度。该项目投资概算已获得有关部门审核通过,投资总额为5.78亿元,其中:焦化

37051万元,发电20754万元,公司前期已注入19000万元,本次拟以自有资金向其注入资本金38805万元。项目属于环保节能、能源综合利用项目,将对发展地区经济、加快山西省焦化园区建设、促进焦化行业提升转型、优化调整能源产业结构起到推动作用。本报记者 李辉

宝钢股份获宝钢集团增持

宝钢股份(600019)公告称,2011年9月27日,宝钢集团首次增持公司股份2000万股,约占公司已发行总股份的0.11%。2011年9月27日至2011年12月28日期间,以及2012年1月16日,宝钢集团累计增持公司股份1.75亿股,约占公司已发行总股份的1%。增持后宝钢集团直接持有本公司的股份数量为131亿股,约占公司已发行总股份的74.97%。宝钢集团承诺12个月内继续在二级市场增持,累计增持比例不超过公司已发行总股份的2%(含本次已累计增持股份)。李辉

## 浦东建设拟定增不超1.6亿股

### 募资20亿元建迪士尼配套道路

浦东建设(600284)公告称,公司拟向不超过10名特定对象,以不低于每股7.22元的价格增发不超过1.6亿股,向单一特定对象发行股票数量不超过5000万股,募资不超过20亿元。公司控股股东浦发集团拟认购本次发行股票总数的5%~20%的股票。此次定向增发拟向浦兴公司增资,由浦兴公司作为投资主体将此部分资金用于上海迪士尼

的4个市政配套道路项目。项目合计总投资额为39.24亿元,其中募集资金拟投入金额不超过20亿元。

公告显示,募投项目上海迪士尼市政配套道路项目是上海迪士尼主题公园周边的骨干路网工程;航城路、唐黄路、南六公路及周邓公路等四条道路的建设,将为迪士尼项目的后续建设提供重要交通基础设施,也将有效地缓解迪士尼

公园建成后的巨大客流量压力。上述项目预计总投资约39.24亿元,募资投资项目的自有资金内部收益率为9.267%。

据介绍,在严格控制BT项目风险和保障投资收益的前提下,本次上海迪士尼市政配套道路项目会极大提升浦东建设的持续盈利能力。同时,由于迪士尼项目对于上海乃至长三角地区都有巨大影

响力与辐射力,市政配套道路项目的成功实施将丰富公司的BT项目运作经验,有助于提高公司在上海与长三角地区的BT项目拓展能力,扩大BT项目的市场份额,从而提升浦东建设的盈利能力。

本次增发前,浦发集团直接持有浦东建设9401.10万股,持股比例22.64%,通过全资子公司上海浦东投资经营有限公司间接持有2439.60万股,持股比例5.88%,合计持有11840.70万股,持股比例28.52%,为公司控股股东;浦东新区国资委持有浦发集团100%股权,为公司实际控制人。本报记者 李辉