

滬深股市昨日表現

Table with 5 columns: Index, Close, Change, % Change, Volume. Rows include 滬綜指, 深成指, 滬深300, 滬B, 深B.

金融國企四指標考核

財政部近日表示，將以包括盈利能力在內的四大項因素，作為績效考核的指標，給金融企業打分。據悉，績效評價的結果，將作為評價金融企業績效、確定金融企業負責人薪酬與加強金融企業經營管理的重要依據...

金融企業將劃分為銀行業、保險業、證券業與金融控股公司四大類進行績效考核，盈利能力狀況佔到銀行績效的三成權重，這一權重在證券、保險類企業為三成五，而金融控股類企業則達到六成。

財政部表示，實施《辦法》是為了加強對金融類國企的財務監管，規範金融企業績效評價工作，綜合反映金融企業資產營運質量，推動金融企業提升經營管理水平，促進金融企業健康發展。

某銀行風險管理部人士指出，「企業就是以盈利為目的的，而在經濟下行周期中，盈利能力仍佔到金融控股類企業60%的績效權重，這對於類企業提出了較高的要求」。資產質量與償付能力的總權重達到四成五表明，國家以全球金融危機為前車之鑒，十分重視對銀行的風險控制。

A股紅盤 線指重上二千關

受到一月新增貸款達9000億元（人民幣，下同）與國務院出加強「三農」工作的中央一號文件等利好消息刺激，滬深兩市在牛年首個交易日分別錄得逾1%的升幅。

春節期間亞太區股市普遍走好，帶動滬深兩市股指在昨日雙雙大幅高開，但市場逢高沽壓沉重，導致股指開盤後出現回落。隨後，農業與黃金股受利好提振持續走強，並帶動兩市小盤股輪番上漲，但能源、鋼鐵與金融股整體走低，對股指拖累明顯...

華西證券分析師曹學峰稱，「一月份宏觀數據可能比（去年）十二月份更樂觀一點，各方面的消息面都不錯。」受溫總理講話的激勵，投資者對宏觀經濟抱有更多信心，雖然滬綜指盤中一度震盪，但表現仍優於下跌的外圍股市。他亦表示，里昂證券最新公布的中國一月採購經理人指數（PMI）雖低於分界線，但延續了回升的勢頭，市場對此反應積極。

券商對後市表現樂觀

國泰君安分析師翟鵬表示，兩市股指雖仍延續節前的橫盤整理走勢，但大多數小盤股表現不俗，指數受重股疲弱拖累明顯。一月新增貸款達9000億元的消息，對市場信心的提振比較明顯。他亦指出，今年春節在一月，而去年春節在二月，季節因素導致即將公布的一月與二月宏觀數據，不太具備可比性，未來一段時間A股將處於數據「真空期」，因此正面的信貸數據帶來的這波糾纏性反彈或將延續。隨着上市公司業績風險在三月中釋放與宏觀數據公布，市場或將出現下探走勢。

天相投顧分析師吳鋒則認為，信貸投放在去年十二月左右，已基本形成一個階段性底部，信貸政策的放寬，對A股市場產生持續積極的作用。A股在二月可能不會有太大反彈，但局部結構性的機會或將出現。

華福證券表示，從技術上看，股指連續上攻，均線多頭排列，上攻勢頭不減，但滬綜指踏踏2000點之後，上方壓力增加，不過通過盤中震盪完成休整，顯示股指強勢，預計在經過正常的技術性整理之後，股指仍將針對2000點整數突破上行。



股民在上海一家證券營業部內關注股市行情 (新華社)



黃金股成市場焦點

黃金股成爲昨日股指上漲的主要動力。截至收盤，黃金板塊上漲9.56%，農林牧漁板塊上揚4.43%。受到利好影響的板塊還包括教育傳媒、新上海、數字電視、電子信息、有色金屬與機械等。銀行、煤炭石油與券商股則紛紛下跌，但跌幅不超過1%。

國際金價在春節期間持續上漲，對黃金股形成利好。中金黃金（600489）、山東黃金（600547）與紫金礦業（601899）均漲停。

國務院日前出加強「三農」工作的中央一號文件，表示將努力避免農產品價格下行，消息帶動農業股走好。亞盛集團（600108）漲停，隆平高科（000998）漲4.80%，冠農股份（600251）升3.06%。化肥農藥股受利好刺激整體走強，滬天化（000912）與華陽科技（600532）漲停。

能源與金融等重股表現疲弱，對股指造成一定拖累。中國石油（601857）跌0.19%，中國石化（600028）跌1.39%；工商銀行（601398）無升跌。

高盛料A股近期續呈強勢

高盛證券昨日發表研究報告稱，中國股市可能呈現區間盤整走勢，主要是經濟和企業獲利前景暗淡的影響被政府刺激經濟的措施所抵銷。高盛在報告中指出，中國A股可能延續近期強勢，因投資者對於政策刺激抱有預期，並且市場估值處於歷史底部，貨幣供應和貸款意外強勁增長。中國股市一月出現反彈，去年會創下逾十年來最大跌幅。上證綜合指數一月漲9.3%，在世界十大股市中漲幅居首；而滬深300指數同期漲12%。

高盛的報告指出，中國A股可能延續近期強勢，因投資者對於政策刺激抱有預期，並且市場估值處於歷史底部，貨幣供應和貸款意外強勁增長。中國股市一月出現反彈，去年會創下逾十年來最大跌幅。上證綜合指數一月漲9.3%，在世界十大股市中漲幅居首；而滬深300指數同期漲12%。

大宗交易逾5%需公告

上海證券交易所日前發布關於執行《上市公司收購管理辦法》等有關規定具體事項的通知，規定投資者通過上證所競價交易系統或大宗交易系統買賣上市公司股份超過5%時，需履行報告與公告義務，並且在規定期限內，不得再行買賣該上市公司股份。這一通知的出台，旨在進一步規範投資者買賣上市公司股份，特別是持有上市公司限售存量股份股東的交易行為。上證所將完善大宗交易市場作爲今年的主要工作之一。通知的要點在於明確將大宗交易系統的股份買賣納入《上市公司收購管理辦法》的管轄範圍。通知規定，投資者及其一致行動人通過上證所競價交易系統或者大宗交易系統買賣上市公司股份的，均屬於《上市公司收購管理辦法》規定的「通過證券交易所的證券交易」。

投資者及其一致行動人通過上述途徑增持或減持上市公司股份觸及《上市公司收購管理辦法》第十三條規定的5%比例時，應當履行報告與公告義務，且在規定的期限內不得再行買賣該上市公司股份。此規定在大宗交易系統進行的股份買賣，必須遵循與集合競價系統進行的交易同樣的監管要求，從而避免再次出現某家上市公司股東通過大宗交易系統一次轉讓股份達到一成的情況出現。

上證所相關人士表示，若該上市公司總股本的5%不是整數手，投資者在持股比例的計算中，可以持股達到該比例後最後一手成交作爲達到法定比例並觸發報告與公告義務的時點。因此，投資者持股變動比例接近法定比例時，應當對買賣股票的申報作出適當的控制，持股達到法定比例時應當暫停申報並撤銷未成交的申報，並及時履行信息披露義務，避免出現公告時持股大幅超過法定比例的不合規現象。另外，若無相反證據，投資者之間存在《上市公司收購管理辦法》第八十三條所列舉情形的，應當作爲一致行動人合併計算其所持有的股份是否達到法定比例。此外，投資者及其一致行動人擁有權益的股份發生變動雖未達到法定比例，但導致其擁有權益的股份低於上市公司已發行股份5%的，應當自事實發生之日起三個交易日內由上市公司披露提示性公告。

股權投資新政出台

國家工商總局昨日頒布《股權出資登記管理辦法》，允許企業通過股權出資的方式投資其他企業。工商總局有關負責人表示，允許投資人以股權出資可增加股權利用的渠道、降低轉讓的交易成本，是促進投資增長的重要舉措。《辦法》規定，出資金額不得高於被投資公司註冊資本的70%，並嚴格規定股權出資的實際繳納期限，以減少投資人利用同一股權進行多家公司投資的風險。《辦法》自下月一日起實施。工商總局表示，《辦法》適用於投資人以其持有的在中國境內設立的有限責任公司或股份有限公司的股權作爲出資，投資於境內其他有限責任公司或股份有限公司的登記管理。《辦法》明確規定，用作出資的股權應當權屬清楚、權能完整、依法可以轉讓。具有股權公司的註冊資本尚未繳足；已被設立質權；已被依法凍結；股權公司章程約定不得轉讓；法律、行政法規或者國務院決定規定，股權公司股東轉讓股權應當報經批准而未報經批准；法律、行政法規或者國務院決定規定不得轉讓等的股權，不得用作出資。

多個省份曾經試點 《辦法》明確全體股東以股權作價出資金額和其他非貨幣財產作價出資金額之和不得高於被投資公司註冊資本的70%；用作出資的股權應由經依法設立的評估機構評估。另外，對股權出資實際繳納期限有較嚴格的規定，包括公司設立時，投資人以股權出資的，自被投資公司成立之日起一年內，投資人應當實際繳納。工商總局有關負責人指出，上述主要是爲縮短投資人在實際繳納出資前同時

作爲股權公司和被投資公司股東的期限，減少投資人濫用雙重股東身份，利用同一股權進行多家投資的風險。

同時，考慮股權關聯方較多、法律風險較大的特點，辦法規定，被投資公司以股權認繳出資申請辦理登記時，應當提交股權認繳出資股東簽署的股權認繳出資承諾書及股權公司營業執照復印件。

該負責人指出，工商總局早在零六年底已開始部署和陸續批准上海、江蘇、浙江、重慶、成都、山東和廣東等工商機關開展股權出資登記試點；零八年初成立專門的起草小組。股權投資是促進投資的重要舉措。一是能夠豐富股權權能，有效調動投資人的積極性，促進投資；二是通過資本鏈條的紐帶作用，爲企業優化產業結構、重組兼併、擴大規模、做大做強；三是通過促進投資創業可以帶動就業，實現經濟穩定增長。

銀行櫃檯禁售「投連險」

中國保監會向各保監局及各壽險公司、健康險公司、養老險公司下發了加強投資連結保險銷售管理的通知，提出了九條新規定，對保險公司向個人銷售投連險這一經營活動進行嚴格規範整頓，將自今年三月十五日起執行。

所謂投連險，即投資連結保險，是在傳統壽險基礎上增加了投資功能，是一種既不保也不封頂，由投保人與保險公司共享收益風險的投資型險種。一九九九年十月中國平安人壽推出中國第一代投連險產品。隨着資本市場深幅調整，投連險的投資收益與股市也呈現「一榮俱榮、一損俱損」的局面。《通知》規定保險公司要高度重視對投連險銷售的管理工作，確保通過合格的銷售人員，經由合適的銷售渠道，將投連險銷售給具有相應風險承受能力的客戶人群。

《通知》規定，保險公司在銀行渠道銷售投連險的，應嚴格限制在銀行理財中心和理財櫃檯銷售，不得通過銀行儲蓄櫃檯銷售投連險。

《通知》規定，投連險銷售人員必須持有資格證書，且應至少擁有1年壽險銷售經驗，並無不良記錄。投連險銷售人員應接受不少於40個小時的專項培訓。保險公司應將相關培訓材料報當地保監局備案。

《通知》還規定，保險公司在銀行渠道銷售投連險，其新單寬交保費不得低於人民幣3萬元。保險公司應建立風險測評制度。保險公司應加強對農村地區（即縣及縣以下地區）銷售投連險的管理，制訂明確的發展規劃、銷售管理方案和風險控制措施並報當地保監局備案，對銷售中出現的問題及時向當地保監局報告。

太保洽購兩專業險公司

《上海證券報》昨日引述多位消息人士表示，中國太平洋保險（集團）股份有限公司（601601）擬控總部位於上海的兩家專業保險公司——瑞福德健康保險公司與長江養老保險公司，以填補旗下專業保險業務的空白。據消息人士透露，「目前收購瑞福德的進展是：瑞福德和太保已各自聘請一家會計師事務所對瑞福德的資產進行審查，而來自監管部門的相關工作小組也已進駐瑞福德一個月之久。」至於具體收購比例，業內正流傳全購與部分收購兩種說法，而上述人士表示，太保成爲瑞福德控股股東的可能性較大。

消息人士認爲，收購瑞福德的最大問題可能爲交易價格分歧。另一名消息人士表示，雖然瑞福德成立三年來經營狀況欠佳，但現有股東並不急於將其出售，更多抱以「待價而沽」的心態。此外，由於缺乏政策扶持、專業技術與經驗，專業健康保險公司的經營狀況很難在短期內得到改善，在這一情況下，太保是否願意出高價，仍是未知之數。

消息人士表示，與瑞福德相較，太保在收購佔上海企業年金市場較大份額的長江養老上更爲積極，交易達成的可能性亦更高。據消息人士透露，太保此番要接的是上海國際集團的盤，太保旗下的資產管理公司已是長江養老的第二大股東，持股比例達到一成三上下，而上海國際爲長江養老的第一大股東，持股比例接近兩成，如果股權轉讓順利完成，太保將取得對長江養老的相對控股地位。消息人士還表示，太保與長江養老的股東均以國企爲主，因此此次股權轉讓可能將在上海市相關部門的主導下進行，與收購瑞福德相較，其面對的問題較爲簡單。成立養老保險公司是太保的一大心願，但其遞交的養老保險牌照，至今未獲監管部門批准。太保在牌照了無音信的情況下，通過控股長江養老進軍大有潛力的養老保險市場，不失爲明智之舉。就這兩筆收購交易，相關報道稱未從涉事三方得到官方證實。長江養老與瑞福德健康兩家公司，均爲成立時間不長的保險新軍，瑞福德的股東主要爲數家深圳民營企業，而長江養老的股東則均爲資本實力雄厚的中央與上海國有大企業。兩家公司目前的註冊資本分別爲3億元（人民幣，下同）與5.69億元。中國太保昨日收市微升0.15%，每股報13.72元。

恒生AH股溢價指數 (2月2日) 即時指數 146.90 變動(點數) +5.80 變動(%) +4.11

A/H股價對照表 1港元=0.88197元人民幣(2/2/2009)

Table with 5 columns: Company Name, H Share Code, H Share Price, A Share Price, Premium (%). Lists various companies like 儀征化纖, 南京熊貓, 東北電氣, etc.

政策導向

市場動態

併購消息