

穆迪授予中国人寿 A1 保险财务实力评级

证券时报记者 郭 蕾

本报讯 穆迪投资者服务公司昨日对中国人寿授予 A1 保险财务实力评级 (IFS), 评级展望为稳定。这次是穆迪第一次对中国人寿授予评级。

由于财政部拥有中国人寿的 68.4% 实际拥有权, 因此穆迪除了应用其对寿险公司的全球评级方法外, 还应用了其对政府相关发行人的评级方法。中国人寿的 A1 评级反映了多项因素的综合结果。

此外, 由于中国保险市场的渗透率很低, 加上受到中国强劲的经济增长所支持, 穆迪预期中国人寿在短期至中期内会继续实现良好的保费增长。中国人寿具有稳固的资本水平, 同时财务杠杆微乎其微。此外, 中国人寿的庞大规模使其承受经济大幅滑落的风险和其它社会风险, 这些风险可能会对其投资业绩有不良影响。再者, 中国人寿需要面对重大监管风险, 无论是在资本规定、产品销售及投资限制等方面。

广发证券为地震灾区 筹集善款 592 万元

证券时报记者 卢 荣

本报讯 记者日前从广发证券获悉, 该公司在“5·12 汶川地震”后发起的“十分关爱”行动已于 2008 年 12 月 31 日顺利结束, 共筹集善款 591.74 万元, 将用于四川地震受灾地区的灾后重建工作。

“5·12 汶川地震”后, 广发证券和广发华福证券全系统共 200 多家证券营业网点同时开展支援灾区的“十分关爱”行动: 从 2008 年 5 月 12 日至 2008 年 12 月 31 日, 客户每笔 A 股买卖委托成交后, 广发证券将从公司的自有佣金收入中捐出 0.1 元人民币, 用于汶川大地震灾区的灾后重建。此前, 广发证券在地震发生当天便组织全系统踊跃捐款, 一周内累计捐款超过 1100 万元。

据不完全统计, 自 1998 年以来, 广发证券社会公益事业捐款已超过 3000 万元。除此之外, 广发证券还将出资 3000 万元和旗下子公司共同发起设立“广发·希望”基金, 长期支持包括四川地震灾区在内的全国受灾和贫困地区的中小学教育事业。

第一创业期货 在北京开业

证券时报记者 郭 敏

本报讯 近日, 第一创业期货在北京举行开业仪式。该公司于 2008 年经中国证监会批准成立, 注册地为北京, 注册资本金 1 亿元人民币。

第一创业期货负责人透露, 该公司现拥有上海、郑州、大连商品交易所席位, 并成为国内首家综合性排放权交易所——天津排放权交易所的创始会员, 也是该所唯一一家证券期货行业的创始会员。天津排放权交易所主要致力于开发二氧化硫、化学需氧量等主要污染物交易产品和能源效率交易产品。

据悉, 第一创业证券现拥有第一创业期货 96% 的股权。第一创业证券近年来保持着良好的发展势头, 2008 年顺利完成了增资扩股工作, 现注册资本为 15.9 亿元。

海南去年保费 收入增长逾三成

证券时报记者 徐 涛

本报讯 海南保监局局长王小平在近日召开的 2009 年海南保险工作会议上表示, 2008 年, 海南保险行业呈现出良好发展势头, 共实现原保费收入 30.07 亿元, 同比增长 32.79%。

统计数据显示, 2008 年, 海南省财产险业务保费收入 10.49 亿元, 同比增长 11.18%, 人身险业务保费收入 19.57 亿元, 同比增长 48.24%。保险赔款和给付支出 8.74 亿元, 同比增长 36.60%。截至 2008 年底, 全省共有保险公司省级分公司 15 家, 下辖各类分支机构 280 家, 省内保险公司总资产 55.50 亿元, 比年初增长 25.82%; 各类专业保险中介机构 41 家; 保险兼业代理机构 1503 家; 保险营销员人数 8265 人。

王小平介绍, 2008 年海南保险业发展重点向农村倾斜, 加大服务社会主义新农村建设的力度, 农业保险保费收入 4403.86 万元, 同比增长 264%, 为“三农”提供了近 29 亿元的风险保障。

去年募资规模剧增 , 而 IPO 退出渠道则趋冷

PE 与 VC : 火爆进场 退出犯难

证券时报记者 桂衍民

本报讯 2008 年私募股权投资基金 (PE)、创业投资基金 (VC) 在募资和退出上呈现出冰火两重天的格局: 一方面, PE、VC 在募资额上出现剧增; 另一方面, 2008 年中国企业境内外上市创下 3 年来的新低。不过, 就在 IPO 退出渠道整体趋冷的情况下, 境内上市退出的企业数量 3 年来首超海外。

IPO 退出渠道趋冷

清科集团最新发布的《2008 年中国企业上市年度研究报告》显示, 去年共有 113 家中国企业在境内外资本市场上市, 合计融资 218.30 亿美元, 平均每家企业融资 1.93 亿美元, 上市数量、融资额和平均融资额均创 3 年来新低。

值得注意的是, 受《关于外国投资者并购境内企业的规定》和境内外资本市场恶化影响, 2008 年有 VC、PE 支持的中国企业 IPO 表现清淡, 上市数量和融资额回落。113 家境内外首发上市的企业中, 仅有 35 家 VC 或 PE 支持的中国企业在境内外上市, 合计融资 34.20 亿美元, 上市数量较上年减少 59 家, 融资额较上年缩减 90%。

不过, 与境外 IPO 退出数量下降相比, 境内资本市场为 PE、VC 投资机构提供了相对稳定的退出渠道, 上市退出的企业数量 3 年来首

超海外市场。2008 年, 23 家具有 VC 和 PE 支持的中国企业集中于深圳中小企业板上市, 合计融资 13.42 亿美元。尽管融资额不及海外, 但上市企业数量则较海外多出 11 家。

不仅如此, 境内市场上市的中国企业为其投资机构带来的投资回报也高于海外上市, 2008 年在深圳中小板上市的中国企业为其投资机构带来了 5.50 倍的平均投资回报, 而海外上市的中国企业为其投资机构带来的平均投资回报仅为 2.88 倍。而随着沪深交易所修订的《股票上市规则》中有关 PE、VC 限售期缩短的利好影响, 以后的退出环境将更加宽松。

PE、VC 募资逆市剧增

不过, 境内外首发融资渠道趋冷的态势, 并未阻挡 PE、VC 行业的火爆, 2008 年可投资中国区的 PE 和 VC 募资双双出现巨幅增长。

清科集团的报告显示, 2008 年, 针对亚洲市场 (包括中国大陆地区) 的 PE 募资较之 2007 年呈持续增长态势。该年度共有 51 只可投资于中国大陆地区的亚洲 PE 完成募集, 募资总额达 611.54 亿美元, 新募基金数较上年度减少了 13 只, 但新募资本则比 2007 年高出 71.9%, 保持持续增长态势。

VC 募资方面, 据清科调查, 2008 年中国 VC 数和募资额再创历



史新高, 81 家中外 VC 机构新募集 116 只基金, 其中新增可投资于中国大陆的资金额达 73.10 亿美元。新募基金数较 2007 年增加了一倍, 新募资金较 2007 年增加了 33.3%。在金融危机席卷全球之际, 中国 VC 市

场仍保持了如此的活跃度和吸引力, 表明境内外投资对中国市场依旧看好。

在 VC、PE 募资剧增的同时, 人民币基金异军突起, 成为 PE、VC 市场的一颗的明星。在新设 51 只可投

资中国大陆的 PE 中, 以美元募集的基金有 30 只, 以人民币募集的基金有 20 只。其中, 30 只美元基金募资总额为 394.79 亿美元, 占募资总额的 64.6%, 平均每只基金的募资额为 13.16 亿美元。

去年并购市场表现“外冷内热”

跨国并购降三成, 国内并购唱主角

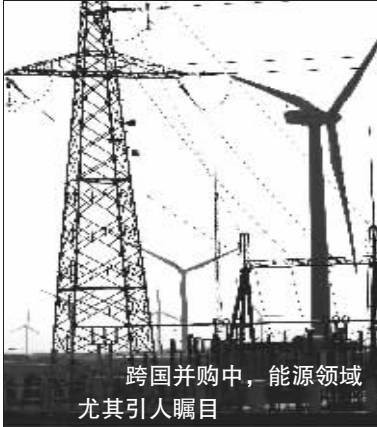
证券时报记者 桂衍民

本报讯 金融危机的逐步扩散也影响着 2008 年的中国并购市场, 各行业企业对外并购更趋谨慎。清科研究中心日前发布的中国并购市场最新研究显示, 去年跨国并购案例披露的总金额达 129.58 亿美元, 较上一年下降了 30.6%。不过, 多起大规模的资源领域的跨国并购拉高了中国企业去年跨国并购中的份额, 使得国内企业成为 2008 年中国跨国并购舞台的主角。

数据显示, 2008 年中国市场共发生 66 起跨国并购, 其中 43 起已披露价格的并购事件总额达 129.58 亿美元, 相比去年的 186.69 亿美元下降了 30.6%。出于维持经济增长速度所需的资源供应、转换经济增长方式以及应对新形势下产业竞争的需要, 国内企业在诸多领域展开了跨国并购, 其中资源、机械制造领域尤其引人注目。多起大规模的资源领域的跨国并购拉高了中国企业在跨国并购中的份额, 使得国内企业成为了去年跨国并购舞台的主角。

尽管跨国并购出现下降, 但国内的并购市场依旧活跃。根据清科研究中心的统计, 2008 年国内 TMT 行业并购金额达 202.32 亿美元, 能源行业的并购金额则达到了 78.17 亿美元, 均到达历史的最高水平。

在国内外诸多的并购事件中, 根据清科研究中心的统计, 去年与 VC、PE 相关的并购事件有明显的增长, 全年共有 25 起, 总金额为 30.43 亿美元, 这些与 VC、PE 相关的并购事件主要发生在广义 IT 产业和传统行业



(第 32 期)

1、问:限售存量股份预计未来减持不超过百分之一, 数量在 150 万股以上, 一定要通过大宗交易完成么?
答:根据中国证监会《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》, 持有解除限售存量股份的股东预计未来一个月内公开出售解除限售存量股份的数量超过该公司股份总数 1% 的, 应当通过证券交易所大宗交易系统转让所持股份。根据深圳证券交易所《关于实施<上市公司解除限售存量股份转让指导意见>有关问题的通知》的规定, 对于持有解除限售存量股份的股东预计在未来一个月内公开出售解除限售存量股份的数量虽未达到上市公司总股本的 1%, 但达到或超过 150 万股的, 鼓励通过证券公司在我所综合协议交易平台进行大宗交易转让, 但并非一定要通过大宗交易转让。

2、问:怎样查询上市公司重要股东的股份变动情况?

答:了解上市公司重要股东的股份变动信息的途径有两条: 一是在上市公司指定的信息披露媒体上关注有关股份变动的公告; 二是通过深交所网站“诚信档案”栏目进行查询, 从这个栏目中, 还可以查询到上市公司重要股东违规买卖股票的监管与处分记录。

3、问:“涨跌幅偏离值”是怎么规定的?

答:《深圳证券交易所交易规则》规定, 收盘价格涨跌幅偏离值的计算公式为: 收盘价格涨跌幅偏离值=单只证券涨跌幅-对应分类指数涨跌幅。

4、问:投资者认购国债需要注意哪些问题?

答:投资者认购国债需要注意以下要点:

① 投资者认购深、沪证券交易所上市发行的国债需经过证券商委托;

② 投资者认购深、沪证券交易所上市发行的国债需通过深、沪证券账户或基金账户进行;

③ 深市挂牌国债的申购代码为分销证券商的代码, 并不是证券的上市代码。例如, 2001 年记账式 (十五期) 国债上网发行申购代码 101620 指“长城证券”挂牌分销的国债, 即投资者作为买方认购的是“长城证券”作为国债卖方的当期国债。每次上网发行公布的申购代码有许多个, 投资者可以任选一个。认购成功后, 在上市前此代码自动转换成正式的上市代码, 如 101620 转为 100115。

④ 上网申购发行的国债申报数量以“张”为单位 (以人民币 100 元面

额为 1 张)。

⑤ 采用挂牌分销方式认购国债的委托、成交、清算等手续均按交易所业务规则办理。

⑥ 投资者办理交易所上网发行国债的认购手续时不需缴纳手续费。

⑦ 投资者通过场内认购的国债, 其债权由交易所所属的证券登记结算公司直接记录在其“证券账户”或“基金账户”内, 待该国债发行期结束后即可上市流通交易。投资者通过场外认购的国债, 必须指定一个证券商办理国债的托管手续, 并待该国债发行期结束后上市, 方可委托该证券商在交易所交易市场上进行国债现货交易。

5、问:办理司法强制过户, 是否需要履行信息披露义务?

答:关于司法强制过户, 在过户股份数量达到《上市公司收购管理办法》规定的相关比例时, 股权转让双方均需按照证监会及深交所关于股东权益变动的要求及时履行相关信息披露义务, 在履行信息披露义务后方可申请办理过户手续。

6、问:深市证券账户使用信息 (以下简称“使用信息”) 包括哪些数据?

答:使用信息包括深市证券账户

号码、投资者身份证明文件号码、交易单元编号、营业部编号、资金账户开户日期。

7、问:证券公司为何要申报深市证券账户使用信息?

答:为巩固证券账户规范成果, 防止新增不合格账户, 保护投资者合法权益, 各证券公司应及时向中国结算深圳分公司申报使用信息。

8、问:证券公司如何分步实施申报使用信息?

答:证券公司分两步申报使用信息:

① 2009 年 2 月 27 日前, 申报存量使用信息;

② 2009 年 3 月 1 日起, 申报新增使用信息。

9、问:已申报使用信息且使用信息在 3 月 1 日之前又发生变更的, 如何申报?

答:证券公司应通过存量使用信息申报方式, 申报变更后的使用信息。3 月 1 日后, 证券公司应通过撤销使用信息申报方式, 撤销变更前的使用信息。

10、问:证券公司为方便技术上处理, 可否在每个交易日收市前, 集中统一申报日间新增使用信息?

答:证券公司可以在收市前集中统一申报新增使用信息。

北京车险 理赔记录可上网查询

本报讯 自昨日起, 北京地区的车险客户可以登录北京车险理赔记录查询网站 (www.bjcxlp.com.cn), 查询向上追溯一年期的车辆理赔记录。该查询平台的推出, 为今后商业车险管理平台的出炉进一步夯实了基础。

据介绍, 客户登录该网站后, 输入车辆号牌号码和发动机号码, 或直接输入保单号码, 即可查询到包括出险时间、出险地点、赔偿金额、承保公司及公司客服电话等内容的理赔记录。

新华保险 启动今年客户服务活动

本报讯 近日, 新华保险向 VIP 客户发出了集健康管理知识教育、健康保障便利服务和稳健理财智慧途径于一体的金卡礼包, 2009 年“幸福年”, 品味尊贵”客户服务专项开门红活动也随之开幕。

(徐涛)