

银监会有关负责人:

次级债危机对我国尚未造成太大冲击

新华社电

近来由美国次级住房贷款抵押债券引发的金融风波席卷全球。它对我国金融业有何影响?能给我们带来什么启示?新华社记者昨日专访了中国银监会研究局负责人刘春航。

我国直接损失有限

刘春航表示,银监会一直高度关注美国次级房地产抵押债券市场的发展。就美国次级债危机对我国金融业影响而言,目前尚没有造成太大的直接冲击。他说,国内银行持有美国次级债相对较少,所持债券信用评级普遍较高,并有相应的投资风险缓释机制,因此直接损失有限。对于我国银行业金融机构海外投资,银监会一直有审慎的监管要求,对海外投资产品的数量、品种以及交易对手的资质等,均有严格规定。

所谓次级债,即次级住房抵押贷款支持的债券,通俗而言就是把一部

这次美国的次级债危机警示我们,在我国金融体系积极稳妥地推进对外开放的同时,全球金融体系中的风险不容忽视。

我国金融企业“走出去”是大势所趋,但是“走出去”一定要注意审慎经营,不能盲目地搞粗放型扩张。

须重视房地产市场金融风险

就其对中国金融业发展的启示而言,刘春航认为,主要有以下五个方面:

一是金融机构审慎经营的重要性。美国次级债危机爆发的重要原因之一,在于金融机构为了逐利而不惜降低信贷标准。由于房价的不断上涨而忽视了住房贷款的第一还款来源,也就是贷款人自身的偿付能力。贷款公司和银行为了营销推出了一系列新产品,包括所谓的“零首付”“零文件”贷款等,从现在的情况来看,这些行为都是不审慎的。银行将这些贷款证券化,把风险从银行账上转移到资本市场,风险本身并没有消失,而是为后来危机的爆发埋下了祸根。

二是对我国房地产市场发展有借鉴意义。目前,我国房地产处于上升周期,房价上涨较快,个人住房按揭贷款发展得非常快。2007年以来,商业性购房贷款中的个人住房贷款增速呈逐月加快趋势,6月末个人住房贷款增速比1月末和第一季度末分别提高4.8个百分点和4.6个百分点。从美国次级债危机的经验来看,房价的快速上涨往往会掩盖大量的信用风险和操作风险。银行

一定要高度重视房地产市场发展中的各类金融风险。对此,银监会对银行一再发出风险提示,要求银行不能放松信贷标准,严格“三查”,严防按揭和虚假贷款,并多次就银行房地产贷款进行现场检查。同时,在房价不断上升的环境下,银监会还提示银行要高度关注贷款抵押物的价格风险。

慎重考虑如何开展资产证券化

三是对发展我国资本市场的借鉴。此次美国次级债危机的另一成因是由于信息不对称而导致市场失灵。美国次级住房抵押债券市场存在着严重的信息不对称。有关次级房贷的大量真实信息存于贷款公司和经纪公司,资产证券化以后,风险转移给了市场,但信息并没有很好地传递给投资者,投资者完全依靠评级公司来定价,而事实上评级公司的评级却出了很大问题。因此,我们必须慎重考虑如何开展资产证券化。近年来,银监会一直提

倡,资产证券化必须基于银行的优质资产。由于信息不对称等因素,市场并不能对所有的风险进行准确的识别和定价。

四是金融监管的重要性,市场不是万能的,监管起着重要作用。在这次美国次级债危机中,我们可以看到,美国金融体系中的多个环节都存在着监管缺失。这对我们来说,是个重要警示。

“走出去”要注意审慎经营

五是对中国而言,必须认真考虑如何更好地防范全球金融体系中的风险。这次美国的次级债危机警示我们,在我国金融体系积极稳妥地推进对外开放的同时,全球金融体系中的风险不容忽视。这当中很重要的一点就是,我国银行业金融机构必须深化改革,改进风险管理能力,提高综合竞争力。同时,我国金融企业“走出去”是大势所趋,但是“走出去”一定要注意审慎经营,不能盲目地搞粗放型扩张。

关注个人直投境外股市开闸

中行:内地居民投资港股下周可在天津受理

杨凯生:工行正在积极争取参与此项业务,并已做好充分准备



中行董事长肖钢 中行行长杨凯生 本报记者 史丽 摄

本报记者 丁燕 燕 但有为

中国银行董事长肖钢 23 日表示,内地客户投资港股的申请下周可在天津受理,试点扩大后,中行在 40 个重点城市的分支机构也会陆续受理当地客户的开户申请。

国家外汇管理局 20 日宣布,在天津滨海新区进行试点,允许境内居民以自有外汇或人民币购汇直接投资海外证券市场,初期首选香港。根据规定,居民投资境外证券需通过中国银行天津分行和香港中银国际证券有限公司办理。

在中行 2007 年度中期业绩发布会上中行行长李礼辉表示,中行将内

地客户投资港股的代理业务命名为“港股直通车”,此前也进行了几个月的充分准备。作为香港最大的证券经纪交易商,中银国际负责客户的全部证券交易。同时中行天津分行将提供资金存管与清算服务。

目前中行的各项工作已经基本就绪,预计下周可以在天津受理客户申请,之后将陆续推广到 40 个重点城市,主要由理财中心来办理。届时将向社会详细公布业务办理的网点和业务办理方式。

内地客户投资香港证券市场不仅是拓宽外汇资金流出渠道的又一重要举措,也给商业银行带来了更多发展机会。李礼辉表示,这项代理业

务不仅有助于中行中间业务收入的增加,也有利于中行外汇存款等其他业务的进一步发展。

另外,在人民币升值的背景下,中行不断加强降低外汇风险敞口的努力,其扣除境外经营产生的结构性敞口之后的净外汇敞口已由上年的 157 亿美元锐减至 40 亿美元。李礼辉表示,这意味着中行的外汇敞口问题已经基本得到解决。

而在同一天举行的工行 2007 年度中期业绩发布会上,中国工商银行行长杨凯生也表示,工行正在积极争取参与此项业务,并已做好充分准备,一旦获批,完全有能力马上开办。



频繁申赎难免亏钱 基金适宜长期投资

【剧情】“小李,折腾什么呀?经常看你跟着运钞车到银行进进出出的。”每天都会开车路过银行的大李忍不住问小李。“我买基金啊,每天都根据行情赎回、申购不同的基金。”刚刚从银行里出来的小李答道。

然而,令小李感到奇怪的是,频繁跑银行赎回、申购基金,累没少受,钱却没赚到多少。“明明赎回每只基金都赚了,怎么资金总量反倒越来越少了。”小李心中产生了个大大的问号。结果,还是投资知识丰富的大李帮小李解开了这个疑问。

小李告诉小李,基金交易需要手续费,且申购、赎回有一定的期限。频繁的申购、赎回基金,赚点钱都交手续费了。这就好比一段绳子,频繁的申购、赎回就好比是把这段绳子剪成了很多段,自然是越接越短了。

小李的观点正代表了成熟的基金投资理念:基金应该长期持有,而不应频繁申购、赎回。只有长期持有,才能充分享受复利带来的投资回报,规避市场波动带来的风险。而短期炒作基金反而会增加风险。

【提醒】实践证明,“低买高卖”、“波段操作”这些股票投资方式并不适合基金投资。“波段操作”需要建立在一连串正确预测的基础上,不仅机会成本较大,且由于基金产品在一定持有期限内存在交易费用,也因此增大了操作的交易成本。对于普通投资者,可谓是得不偿失。

除了交易成本和机会成本因素外,基金投资遵循价值投资理念,是典型的长期投资品种。同时,由于基金的特点是集合投资,一般规模较大,其投资操作和收益的实现也需要以一定的时间为基础,因此基金投资必须坚持长期投资理念。

当然,长期持有是一个相对的概念,投资者也应避免对其进行绝对化的理解。比如,当投资环境发生根本性变化,或基金产品的运作内部出现一些风险时,投资者应及时赎回。

本报记者 商文 整理点评

公告编号:2007-035

广东九州阳光传媒股份有限公司关于全体股东资料补充登记的公告

特别提示

(一) 股东在办理本次补充登记手续之前,请务必确认所属股东类型,以便根据本公告之不同分项要求携带不同资料前往不同地点办理有关手续。若股东提供资料不符合要求,则无法办理有关手续。

(二) 股东在办理本次补充登记手续之前,请务必先准备好深圳证券账户卡,原未开设深圳证券账户的股东,请先开立深圳证券账户,再前来办理有关补充登记手续。

(三) 股东在办理本次补充登记手续之前,请务必向托管及交易的证券营业部询问清楚用于托管及交易的证券营业部在深圳证券交易所的证券托管席位名称和号码(6位数字)。

(四) 办理本次补充登记手续的地点:

1. 股东分类表中第 1、2、3、5、6、8 类股东直接前往国信证券营业部网点办理补充登记手续;

2. 股东分类表中第 4 类股东先到本公司办理缩股确认手续,再前往国信证券营业部网点办理托管及补充登记手续;

3. 股东分类表中第 7 类股东先到清远市股权托管中心办理缩股确认手续,再前往国信证券的营业部网点办理托管及补充登记手续。

(五) 本次补充登记手续的办理进度将直接影响本公司首次公开发行股票工作进展,请全体股东务必高度重视!

广东九州阳光传媒股份有限公司(原“清远建北(集团)股份有限公司”,下称“粤传媒”或“本公司”)原为券商代办股份转让公司。2007 年 7 月 30 日,中国证监会发行审核委员会 2007 年第 92 次会议通过本公司首次公开发行股票。根据中国证监会《关于终止广东九州阳光传媒股份有限公司股份代办转让的公告》(中证协函[2007]261 号),同意终止本公司股份的代办转让,并办理终止股份转让的相关工作。鉴于本公司的首次公开发行及有关定向配售的需要,在首次公开发行前,本公司全体股东需根据实际情况办理股份确认、托管手续及补充登记深圳证券账户信息(以下统称“补充登记手续”),现将具体事宜公告如下:

一、需要办理补充登记手续的主体,即持有粤传媒公司股份的全体股东,具体包括如下八类股东:

(一) 股东分类表

Table with 2 columns: 序号 (Serial Number) and 股东类型 (Shareholder Type). Lists categories 1 through 8.

(注:“中登公司深圳分公司”指“中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司”,“国信证券”指“国信证券股份有限公司”)

(二) 如何确认所属股东类型

本公司股东可在中国证监会网站(www.csrc.gov.cn)之“预先披露”栏目查询《广东九州阳光传媒股份有限公司首发招股说明书(申报稿)》之股东名册(P233-P430)或到本公司网站(www.gdcm.com)申报人东方证券网站(www.dftz.com.cn)直接查询股东名册。该股东名册截至 2007 年 5 月 31 日,上述股东分类表 1 至 8 类对应应该股东名册股东分类 1 至 8 类,股东应根据该分类确认所属股东类型。2007 年 6 月 1 日后买入本公司股份或办理过本公司股份确认、托管手续的股东应依据下列提示确认所属股东类型:

(1) 凡在 2007 年 6 月 1 日至本公司停牌之前(即 2007 年 7 月 26 日前),通过代办股份转让系统(即“三板”)购买本公司股份的股东均属于上表所示第 2 类股东。

(2) 凡在 2007 年 6 月 1 日至本公司发布停止办理股份托管手续公告前(即 2007 年 8 月 15 日前)前往国信证券开立股份转让账户并办理托管手续的股东属于上表所示第 2 类股东。

(3) 凡在 2007 年 6 月 1 日至本公司发布停止办理股份托管手续公告前(即 2007 年 8 月 15 日前),办理 2:1 缩股手续但未前往国信证券开立股份转让账户卡并办理托管手续的股东属于上表所示第 3 类股东。

(4) 凡在 2007 年 6 月 1 日至本公司发布停止办理股份托管手续公告前(即 2007 年 8 月 15 日前),办理 2:1 缩股手续,且已前往国信证券开立股份转让账户卡并办理托管手续的股东属于上表所示第 2 类股东。

(5) 凡在 2007 年 6 月 1 日至本公司发布停止办理股份托管手续公告前(即 2007 年 8 月 15 日前),原已在国信证券托管,此期间又办理了重新确权手续并在中登公司深圳分公司成功登记的内部职工股属于上表所示第 5 类股东。

二、各类股东办理相关手续的方式和手续

(一) 已在中登公司深圳分公司登记的国有法人股股东、原 NET 流通股即三板流通股股东、已办理重新确权手续并在中登公司深圳分公司成功登记的内部职工股股东(即股东分类表所列第 1、2、5 类股东),需持表 1 所列资料,前往国信证券营业部办理补充登记手续。

(二) 法人股

1. 有效身份证件及复印件

2. 原挂牌交易场所的股票账户卡原件及复印件

3. 原交易场所的代办券商出具的股份交易对账单(盖章原件)

4. 深圳证券账户卡原件及复印件

一、自然人股东

1. 有效身份证件及复印件

2. 股份确认清单

3. 原办理缩股手续时提供的上海证券交易账户卡原件及复印件(注:自 2007 年 8 月 15 日后办理 2:1 缩股的股东无需提供此资料)

4. 深圳证券账户卡原件及复印件

5. 深圳证券账户卡对应的证券托管席位名称及号码

6. 委托他人代办的,还需提供经公证的书面授权委托书及代办人有效身份证件原件及复印件

7. 原办理缩股手续时提供的上海证券交易账户卡原件及复印件(注:自 2007 年 8 月 15 日后办理 2:1 缩股的股东无需提供此资料)

8. 深圳证券账户卡原件及复印件

9. 深圳证券账户卡对应的证券托管席位名称及号码

(三) 未办理 2:1 缩股且未办理股份托管手续的原 NET 流通股股东(即股东分类表所列第 4 类股东),需先持表 2 所列资料,前往国信证券营业部办理托管手续及补充登记手续,再持表 3 所列资料,前往国信证券营业部办理补充登记手续。

表 2

一、自然人股东

1. 有效身份证件及复印件

2. 股份确认清单

3. 原办理缩股手续时提供的上海证券交易账户卡原件及复印件(注:自 2007 年 8 月 15 日后办理 2:1 缩股的股东无需提供此资料)

4. 深圳证券账户卡原件及复印件

5. 深圳证券账户卡对应的证券托管席位名称及号码

6. 委托他人代办的,还需提供经公证的书面授权委托书及代办人有效身份证件原件及复印件

7. 原办理缩股手续时提供的上海证券交易账户卡原件及复印件(注:自 2007 年 8 月 15 日后办理 2:1 缩股的股东无需提供此资料)

8. 深圳证券账户卡原件及复印件

9. 深圳证券账户卡对应的证券托管席位名称及号码

(三) 未办理 2:1 缩股且未办理股份托管手续的原 NET 流通股股东(即股东分类表所列第 4 类股东),需先持表 3 所列资料,前往国信证券营业部办理托管手续及补充登记手续,再持表 2 所列资料,前往国信证券营业部办理补充登记手续。

表 3

一、自然人股东

1. 有效身份证件及复印件

2. 原挂牌交易场所的股票账户卡原件及复印件

3. 原交易场所的代办券商出具的股份交易对账单(盖章原件)

4. 深圳证券账户卡原件及复印件

(四) 已在国信证券托管但未在国信证券办理重新确权手续的内部职工股股东,已在国信证券办理重新确权手续但股东代码、身份证号与所登记的信息不匹配未在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司成功办理登记手续的内部职工股股东(即股东分类表所列第 6、8 类股东),需持表 4 所列

资料,前往国信证券办理有关重新确权手续,并补充登记深圳证券交易账户信息。

表 4

1. 有效身份证件及复印件

2. 清远市股权托管中心核发的《证券托管确认申请表》

3. 原办理缩股手续时提供的上海证券交易账户卡原件及复印件(注:自 2007 年 8 月 15 日后办理 2:1 缩股的股东无需提供此资料)

4. 深圳证券账户卡原件及复印件

5. 深圳证券账户卡对应的证券托管席位名称及号码

6. 委托他人代办的,还需提供经公证的书面授权委托书及代办人有效身份证件原件及复印件

(五) 在清远市股权托管中心托管的内部职工股股东(即股东分类表所列第 7 类股东),需先持表 5 所列资料,先前往清远市股权托管中心办理缩股确认手续;再持表 4 所列资料,前往国信证券营业部办理托管手续及补充登记手续。

表 5

1. 有效身份证件及复印件

2. 清远市股权托管中心核发的股票存折

3. 深圳证券账户卡原件及复印件

4. 深圳证券账户卡对应的证券托管席位名称及号码

5. 委托他人代办的,还需提供经公证的书面授权委托书及代办人有效身份证件原件及复印件

国信证券有限责任公司各营业部网点

Table with 3 columns: 营业部 (Branch), 咨询电话 (Hotline), 地址 (Address). Lists various branches and their contact information.