

Focus

银监会：美金融动荡不会对中国银行业带来重大影响

于平稳快速运行状态,美国金融市场的动荡不会对中国银行业的基本面带来重大影响。 此前,银监会已要求各家银行报送投资雷曼兄弟和美林公司的有关资产情况。据了解,各银行分别按交易类别报送了关于两公司资产的交易情况及其目前的风险状况;同时还报送了与两大公司其他业务有关的风险管控措施,及雷曼兄弟破产后银行相关资产的保全措施。

“涉雷”中资银行增至9家

交行持有雷曼债券达7002万美元,华夏银行持有少量

继工行、中行、招行、兴业等银行公告持有雷曼债券相关情况之后,今日交行、深发展通过公告公布“涉雷”资产相关情况。 9月18日,交通银行发布公告称,截至本公告日,交行共持有雷曼兄弟控股公司及其子公司发行的债券7002万美元,上述债券占交行截至2008年6月30日总资产的0.02%,净资产的0.35%。

交行表示将密切关注相关事件的发展情况,及时评估有关风险,审慎计提减值准备,并依据相关法律法规,最大限度维护本行资产安全。预计相关事件不会对交行的财务状况产生重大影响。 9月18日,深发展发布公告称,未持有美国次级债券,也未持有雷曼兄弟公司和其他金融机构发行的任何债券。次贷危机和美国金融机构近期出现的问题不会对银行经营造成直接影响。

由于利息收入减少,深发展营业税金预计将相应减少,对净利润也产生相应影响,一并提请投资者关注。 针对华夏银行是否有雷曼债券,记者昨日致电华夏银行董事会办公室,一位工作人员告诉记者,根据他了解的情况,华夏银行持有少量雷曼债券,但他没有透露具体的数量。

根据本报记者统计,在四大国有上市银行和6家股份制上市银行中,目前已有工行、中行、建行、交行、招行、民生、中信、兴业、华夏等9家上市银行持有雷曼相关资产。

四家外资法人银行 QDII 涉及美林

由雷曼、美林事件引发的华尔街新一轮金融震荡中,在中国运营的外资法人银行也牵涉其中。 据记者昨日了解,花旗、渣打、东亚等在海外资法人行并未受到雷曼申请破产事件的直接影响。昨日花旗银行(中国)相关人士表示:花旗银行(中国)有限公司的业务运营正常,流动性充裕,将继续保持其强劲的增长势头。花旗中国从未与雷曼兄弟有对手交易或代理过其资产。

有再次调整准备金率或利率,在未来12个月,预计本次降息使得深发展的净利息收入累计减少约3亿-4亿元,占12个月净利息收入的约3%。因此,本次降息对深发展造成一定负面影响。以上测算未考虑未来12个月深发展资产负债的增长,如果考虑这一因素,预计未来12个月的净利息收入仍将保持增长。

存款准备金率下调后,深发展预计有约25亿元的资金可用于贷款等收益率更高的资产,从而带来更高的净利息收入,部分冲抵了利率下调的影响。

针对华夏银行是否有雷曼债券,记者昨日致电华夏银行董事会办公室,一位工作人员告诉记者,根据他了解的情况,华夏银行持有少量雷曼债券,但他没有透露具体的数量。

根据本报记者统计,在四大国有上市银行和6家股份制上市银行中,目前已有工行、中行、建行、交行、招行、民生、中信、兴业、华夏等9家上市银行持有雷曼相关资产。

相关新闻

四家外资法人银行 QDII 涉及美林

由雷曼、美林事件引发的华尔街新一轮金融震荡中,在中国运营的外资法人银行也牵涉其中。 据记者昨日了解,花旗、渣打、东亚等在海外资法人行并未受到雷曼申请破产事件的直接影响。昨日花旗银行(中国)相关人士表示:花旗银行(中国)有限公司的业务运营正常,流动性充裕,将继续保持其强劲的增长势头。花旗中国从未与雷曼兄弟有对手交易或代理过其资产。

关于做好调整证券交易印花税率相关工作的通知

各会员单位: 经国务院批准,财政部、国家税务总局决定从2008年9月19日起,调整证券(股票)交易印花征收方式,将现行的对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据按千分之一的税率对双方当事人征收证券(股票)交易印花税,调整为单边征税,即对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据的出让方按千分之一的税率征收证券(股票)交易印花税,对受让方不再征税。

关于做好证券交易印花税率征收方式调整工作的通知

各会员单位: 经国务院批准,财政部、国家税务总局决定从2008年9月19日起,调整证券(股票)交易印花征收方式,将现行的对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据按千分之一的税率对双方当事人征收证券(股票)交易印花税,调整为单边征税,即对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据的出让方按千分之一的税率征收证券(股票)交易印花税,对受让方不再征税。



大洋彼岸愈演愈烈的金融危机,给所有金融从业者上了深刻的一课

反思 金融创新应和风险控制相结合

反思

吴晓灵认为,应该对衍生产品的创新做出限制,并禁止在衍生品基础上多次衍生。同时,在证券化过程中,应该将部分风险保留在银行的资产负债表上,而不能通过证券化将所有的金融风险全部转移出去。

王君则认为,中资银行应该关注银行业的一些基本的原则,比如贷款集中度问题,不能将贷款集中投放在房地产、开发商和少数大型企业。另外,中资银行不应面对流动性管理过于乐观。至于创新问题,王君认为,中资银行不能因为衍生产品复杂引发次贷危机就放弃金融创新,致使风险无限累积,超出了市场参与者可承受的范围。

在世界银行东亚太平洋金融发展局首席金融专家王君看来,次贷危机爆发前,复杂的金融衍生工具已经将包括金融机构高管在内的多数人挡在认知之门外。复杂的金融衍生工具和漫长的销售链条,导致投资者看不到按揭贷款的本质和根源。另外,金融机构的激励机制也是危机产生的诱因。

谈及此次危机给中国带来的教训,王君说:花旗中国发行过涉及美林的代客境外理财结构性票据,以及与美林有关的结构性存款产品,但目前运作良好。

挑战 平衡实体和虚拟经济成为新命题

挑战

有关专家在接受上海证券报采访时表示,美国的金融危机将不可避免影响到中国的实体经济。危机过后,实体经济和虚拟经济的平衡将成为亟需破解的新命题。 近20年来,美国实体经济和虚拟经济的比重一直发生着变化。最早美国经济的支柱是三大产业:住房、钢铁、汽车。上世纪80年代起,日本在这些方面对美国构成了全方位的挑战。美国被迫寻求转型,寻找新的经济增长点,这就转移到高科技产业,也就是后来所说的新经济。新经济泡沫破灭后,美国转向发展金融产业。自1999年美国国会通过了金融服务现代化法案起,金融衍生产品不断推陈出新,与此同时,美国不断把制造业转移到境外。

应 对 加强金融监管的全球协调

应 对

158岁的雷曼兄弟申请破产保护后,美林集团、AIG等也相继陷入次贷危机的泥潭之中。该如何认识这场金融危机给中国经济和金融带来的影响?就此,记者采访了中国社科院金融研究所金融市场室主任曹红辉。

次贷危机会否影响中国经济

记者:应该如何认识美国次贷危机对国际和中国经济以及金融市场的影响? 曹红辉:次贷危机可从住房投资和居民消费两方面对美国经济增长产生重要影响,事实上,美国的各项经济数据已显现出疲态。此外,危机还可能通过出口等途径传递到其他国家,尤其是高度依赖向美国出口的国家,影响世界经济发展。

曹红辉:次贷危机可从住房投资和居民消费两方面对美国经济增长产生重要影响,事实上,美国的各项经济数据已显现出疲态。此外,危机还可能通过出口等途径传递到其他国家,尤其是高度依赖向美国出口的国家,影响世界经济发展。由于美国是中国的主要贸易对象,美国经济减速无疑将影响中国对美出口,进而影响中国经济增长。

曹红辉:美国次级贷款危机对于我国金融市场和房地产市场发展至少提供以下启示: 第一,房地产市场的发展模式需要反思,并澄清政府在这一市场中的地位与作用,考虑借款人的不同信用,分离低收入阶层到房屋租赁市场和廉租市场。 第二,房地产金融体系需要重新设计,将遏制房价泡沫与控制银行风险相结合。为降低房地产市场波动对商业银行的负面影响,在转变房地产融资模式和加强创新的同时,需注重加强商业银行内部控制,严防贷款质量下降和房产市场的风险转移。

曹红辉:美国次级贷款危机对于我国金融市场和房地产市场发展至少提供以下启示: 第三,在设计金融体系时,须充分认识到衍生品的两面性,既有分散风险的功能,也有放大风险的作用。 第四,对冲基金以及混业经营条件下的银行等机构在金融市场的全球化活动中以及危机向全球蔓延的特点,再次将监管的全球化协调提到重要位置。美国在此问题上的态度已明显地影响着全球金融体系的稳定。发展中国家的资本项目管制短期内也许能避免受到直接冲击,但并不能完全避免其负面影响。因此,不能对此存有侥幸心理,而应采取更为积极的措施,加强金融监管的全球协调。

切勿因噎废食放慢 证券市场创新步伐

切勿因噎废食放慢

大量CDO之类的衍生产品,且很多衍生产品具备回购条款,且正因这些回购条款,使他们高倍放大杠杆,承受了过大风险,并最终造成其倒闭。 次贷危机与中国资本市场没有可比性

通过上述分析,我们可以发现,美国次贷危机与中国资本市场没有任何的可比性和相关性。首先,我国的地产业相对更健康,市场需求多数都是真实需求;其次,商业银行发放的贷款有回收保障,不会出现较大的违约率;第三,我国商业银行业的房地产贷款也没有变成证券化产品,更没有在此基础上创立衍生产品。 在这种状况下,我国的证券公司与美国的投资行没有可比性。我国证券公司的资本运用受到严格的政策限制,自营、资产管理业务都受到一定比例的限制,创新业务需要取得相关的业务资格,同时还存在对净资产、风控体系等方面面的要求。这样一来,我国证券行业资本运用的渠道非常狭窄,与美国投行的情况可说是天壤之别。

同时,从美国次贷危机中得出的一个教训是,我国金融体制恐怕还要继续坚持分业经营的道路,混业经营看来还存在一定风险。在混业经营体制下,各个金融机构的风险有可能“穿墙”,金融产品交叉销售,最终的风险很难控制。

因此,我的结论是,正因上述“天壤之别”的存在,我们切不可因次贷危机的爆发,美国投行的倒闭,而限制中国证券公司的创新。中国证券市场的创新步伐不是太快,而是太慢,我们必须加快创新步伐。

贝尔斯登和雷曼兄弟是美国历史最悠久的交易主导型券商,以债券交易业务和债券做市业务为主导业务,他们创造并持有

专家观点

切勿因噎废食放慢 证券市场创新步伐

了大量CDO之类的衍生产品,且很多衍生产品具备回购条款,且正因这些回购条款,使他们高倍放大杠杆,承受了过大风险,并最终造成其倒闭。 次贷危机与中国资本市场没有可比性

通过上述分析,我们可以发现,美国次贷危机与中国资本市场没有任何的可比性和相关性。首先,我国的地产业相对更健康,市场需求多数都是真实需求;其次,商业银行发放的贷款有回收保障,不会出现较大的违约率;第三,我国商业银行业的房地产贷款也没有变成证券化产品,更没有在此基础上创立衍生产品。 在这种状况下,我国的证券公司与美国的投资行没有可比性。我国证券公司的资本运用受到严格的政策限制,自营、资产管理业务都受到一定比例的限制,创新业务需要取得相关的业务资格,同时还存在对净资产、风控体系等方面面的要求。这样一来,我国证券行业资本运用的渠道非常狭窄,与美国投行的情况可说是天壤之别。

同时,从美国次贷危机中得出的一个教训是,我国金融体制恐怕还要继续坚持分业经营的道路,混业经营看来还存在一定风险。在混业经营体制下,各个金融机构的风险有可能“穿墙”,金融产品交叉销售,最终的风险很难控制。

因此,我的结论是,正因上述“天壤之别”的存在,我们切不可因次贷危机的爆发,美国投行的倒闭,而限制中国证券公司的创新。中国证券市场的创新步伐不是太快,而是太慢,我们必须加快创新步伐。