



Society of International Registered Financial Practitioner

國際金融財務策劃師學會 中文版通訊(9月第一號) 22.9.08

Latest Notice 最新通告

為加強本會與會員之溝通，及讓會員更清晰學會之發展，本會將定期每週向會員以電郵形式發出電子通訊，最新公告、活動及市場資訊將透過電子通訊通知會員。

Market Info 市場資訊

保險業擬設立基金保障投保人利益

資料來源: 星島日報

美國投資銀行雷曼兄弟破產，引致「金融海嘯」，香港的保險業界也受到波及。香港保險業監理專員張雲正表示，業界已有共識要設立基金，但細節需再討論。張雲正在一個香港電台《城市論壇》上表示，稍後會與保險業界及新一屆立法會議員商討，考慮成立投資者保障基金，一旦保險公司倒閉，投保人士可取回部分保費，以及轉移保單到其他保險公司。

他指，有大型保險公司擔心要補貼小型公司，以及要考慮市民的保費可能會增加。浸大財務及決策學系副教授麥萃才亦贊成設立基金，但擔心令保費上升。他續指，金融海嘯對美國經濟帶來嚴重問題，因金融界高薪厚職，其消費支持美國樓市及消費市場，美國經濟有三分之二由消費支撐，當金融業界出現問題，會造成大量失業，消費市場便會受影響。交通銀行首席經濟及策略師羅家聰指出，美國政府拯救金融機構，只能避免大型金融機構倒閉，但中小金融機構仍不能倖免，且政府將需要大舉發債及印美鈔，造成的影響將極為深遠。

多家中資銀行披露持有雷曼相關債券

二〇〇八年九月十七日，包括工商銀行、中國銀行、興業銀行在內的多家中資銀行披露了持有雷曼相關債券的情況。

工行：1.518億美元債券

中國工商銀行(包括境外機構)持有美國雷曼兄弟公司債券及與雷曼信用相掛鉤債券餘額共 1.518億美元。目前，工行正考慮對以上債券提取撥備。

在工行持有的 1.518億美元債券中，其境內外機構直接持有雷曼兄弟公司發行的債券敞口總計 1.39億美元，全部為高級債券，這類債券的持有人在發債機構破產清盤時，其索償權優先於其他債券持有人和股權持有人。此外，工行控股的澳門誠興銀行持有一筆與雷曼信用相掛鉤的債券，面值折合 1,281萬美元。

據瞭解，工行與雷曼不存在代客的無存續期外匯即期、遠期和掉期交易。雷曼兄弟提出申請破產事件對工行未構成實質性影響。對比工行上半年的業績資料，雷曼債券投資占工行資產總額的萬分之一、債券投資規模的萬分之三，上半年稅後利潤95億美元的

1.6%。

中行：債券7,562萬美元

中國銀行披露，截至二〇〇八年九月十七日，中國銀行集團共持有雷曼兄弟控股公司及子公司發行的債券 7,562萬美元。其中，中銀(香港)持有 6,921萬美元。此外，中國銀行紐約分行對雷曼兄弟控股公司貸款餘額 5,000萬美元，對其子公司貸款餘額 320萬美元。上述債券和貸款合計占2008年6月30日該行集團總資產 0.01%，占集團淨資產 0.19%。

中行表示，將密切關注事件的發展情況，及時評估有關風險，審慎計提相應減值準備，並依據相關法律法規，最大限度維護該行資產安全。預計相關事件不會對中國銀行集團的財務狀況產生重大影響。

興業：風險敞口3,360萬美元

興業銀行公告，截至二〇〇八年九月十七日，興業銀行與美國雷曼兄弟公司相關的投資與交易產生的風險敞口總計折合約 3,360萬美元。

目前，尚未對上述投資與交易計提減值準備。

興業銀行表示將對上述投資與交易的風險進行評估，根據審慎原則提取相應的減值準備，並根據有關規則予以披露。

交行：影響非常有限

針對交行是否持有雷曼債券，記者採訪了交通銀行相關人士。這位人士表示：“外幣債券在交行的投資組合中占比較低，目前風險可控。”並稱，雷曼破產對交行影響非常有限。

建行：正在核對過程中

二〇〇八年九月十七日有媒體報導，建設銀行也持有雷曼債券。對此建設銀行相關人士表示：“對此消息建設銀行不予置評，目前建行正在核對過程中，還無法向外界披露所持雷曼債券情況。”

建行這位相關人士表示，一旦有明確消息，建行會第一時間向外界披露。

此前，招商銀行公告稱，該行持有美國雷曼兄弟公司發行的債券敞口共計 7,000萬美元。

JF市場分析

各地指數一覽			
恆生指數	+1695.27	19327.73	+9.61%
道瓊斯	+368.75	11388.44	+3.35%
納斯達克	+74.80	2273.90	+3.40%
日經平均	+431.56	11920.86	+3.76%
上海A股	+188.21	2179.11	+9.45%
上海B股	+10.88	121.60	+9.82%
深圳A股	+51.00	625.34	+8.88%
深圳B股	+26.57	311.68	+9.32%
台灣加權	+328.43	5970.38	+5.82%
海峽時報	+139.86	2559.07	+5.78%
德國DAX	+326.11	6189.53	+5.56%

免責聲明： SIRFP Newsletter提供之資料只作參考用途，並不保證資料絕對無誤。另外，各作者撰寫之文章及資料均不代表本會及本通訊之立場，資料如有錯漏而令閣下蒙受不必要之損失，本會概不負責。

國際金融財務策劃師學會

查詢： (852) 28360231

傳真： (852) 28380120

電郵： member@irfp.org / info@irfp.org

SIRFP網站: <http://www.irfp.org>

SIRFP博客 (Blog): <http://blog.163.com/sirfp@126/blog/>

