

贷款投放计划达到去年两倍

# 国开行加强信用建设助中小企业发展

## 商业化转型不会对其中小企业贷款业务产生影响

本报记者 张泰欣 北京报道

## 加强信用建设

虽然面临信贷紧缩的压力,但国开行今年对中小企业的支持力度仍然未减,贷款投放计划达到去年的两倍。国开行评审三局副局长刘兴义近日表示,该行将继续支持中小企业以及民生领域贷款,增加信贷投放计划,尤其是要加强信用建设和运用银团贷款等多种方式来满足不同客户的个性化需求。同时,该行还将实现贷款系统化、组织化、批量化的操作,不断创新金融服务。

据悉,在实现商业化转型后,国开行仍会把中长期贷款等业务作为主抓的业务,在支持民生、服务社会发展等方面承担自身的社会责任。

深交所副总经理张颖:

## 创业板将提供很大的投资机会

本报记者 朱茵

深交所副总经理张颖日前在国泰君安深圳投资策略会上表示,日前证监会就创业板上市管理办法公开征求意见,创业板的推出会是今年资本市场很大的投资机会。

他同时表示,目前在深圳挂牌上市的700多家上市公司已经有200多家披露了2007年年报。深交所提醒投资者一定要关注上市公司的投资收益情况,特别是上市公司业绩在剔除投资收益和

## 房地产类收益之后的情况。

在当日召开的国泰君安深圳投资策略会上,国泰君安研究所的策略分析师认为,未来需要谨慎看多,市场波动区间预计在3561-4822点。该分析师还指出,创业板的投资会遵循高风险高收益的特性,并非每个机构都适合参与小市值股票的投资。

国泰君安资产管理部总经理章飚表示,目前市场的套利空间虽然不大,但在股指期货推出后,预计将有至少15%的套利空间,并将在一段时间。

## 唐昌放任深交所非会员理事

经中国证监会党委批准,原重庆证监局党委书记、局长唐昌放任深圳证券交易所有非会员理事。(吴铭)

## 大连力推优质企业发行上市

本报记者 铁锐 陈健健

大连证监局局长丁文奇昨日表示,今年的工作重点之一就是要积极推动辖区优质大型企业和高成长性中小企业发行上市,特别是要为创业板推出做好准备工作。

在昨日召开的大连辖区证券期货监管工作会议上,丁文奇表示,大连证监局要在大连市委、市政府的支持下,深入挖掘上市资源,采取强有力措施,鼓励优势行业的龙头企业在上交所主板发行上市,鼓励高成长性和高科技企业在深交所中小企业和创业板发行上市。以大连高新区为突破口,促进符合条件的企业进入代办股份转让报价系统,推动多层次市场体系建设。

丁文奇强调,在存量上市公司方面,要支持绩优上市公司利用资本市场做强做优,夯实基础,促进发展。要继续深化对上市公司治理工作的专项检查,加强募集资金使用的现场检查,按新会计准则要求对2007年年报进行后续审核和现场检查,确保上市公司财务报表的真实、准确,加大对股价敏感信息的现场检查力度,切实发挥独立董事的作用。同时,加强与政府及国有资产管理部门的沟通协调,促进上市公司并购重组,通过并购重组,消除同业竞争、实现主业整体上市和集团整体上市,实现产业结构调整和行业整合,提高上市公司核心竞争力,最终达到做强的目的。

## 上海证券交易所投资者教育专栏

## 权证即将到期,该止损还是行权

## 广发证券产品创新部

近期市场深幅调整,权证板块在正股跌势汹汹的带动下不断下探。不过,权证是经不起等待的品种,股票投资者尚可以持股等待解套,但权证投资者在等待的同时不得不忍受权证存续时间流失的现实,尤其是即将到期的权证,投资者是应该行权还是止损出局为妙呢?

深度价内认购权证由于具有较大的行权价值,不甘心认亏出局的投资者可选择行权换仓至正股,但前提是投资者需对正股未来价格有正面的预期。如何计算行权后正股需要到达的盈亏平衡价位呢?以3月27日开始行权的五粮YGC1为例,假设投资者持有的每份权证的成本价是40元,3月24日五粮YGC1收盘价28.4元,如果止损出局,则亏损29%,如果考虑行权获得正股继续等待反弹,则可以计算行权的盈亏平衡点为33.43元(40/1.402+4.9),也即是只要正股未来反弹到33.43元,投资者每份权证40元的成本价就不至于亏损,因此,投资者选择行权的

前提是正股未来可以达到33.43元,或至少达到较目前止损出局为优的价位。值得一提的是,行权策略是需要付出行权成本的,假如投资者持有1000股五粮YGC1,由于其行权价为4.9元,行权比例为1.402,即一份权证行权可获得1.402份正股,那么行权时账户需要准备的资金为6689.8元(1000\*4.9\*1.402),这实际上也是投资者为了继续获取等待机会而额外付出的资金成本。因此,投资者需要权衡正股的预期是否值得这样的代价去换取等待的机会。

而对于深度价外的权证,由于其价值已全部为时间价值,而且回归价值基本无望,这类权证是最终不起等待,时间的流逝将加速侵蚀权证价值,因此投资者即使套牢,亦宜尽快止损离场。3月26日是五粮YGC1的最后交易日,仍然持有该权证的投资者应尽快在剩余的两个交易日内沽出,以免权证错过最后交易日成为废纸,更不可错误行权。而市场上另外一只深度价外沽权证南航JTP1,最终也难免归零命运,投资者

应回避为宜。

需要提醒投资者的是,权证是不同于股票的品种,不是任何情况下都可以采用股票中惯常的“捂股票”或低位摊低成本等方法。虽然影响权证的主要因素在于正股,但在市况尚未明朗之前,震荡整理的市况很可能已耗掉权证的时间生命力,权证不一定能熬到正股强势反弹的时刻。因此,在权证投资中更应强调纪律和风险管理,严格止蚀,降低损失,如果一味不顾形势死守权证,最糟糕的情况是到期时权证处于价外,投资者就可能血本无归,连等待机会也没有。(文章仅供参考,据此进行投资所造成的盈亏与此无关。)



## 招行与长江证券启动银证全面合作

招商银行与长江证券日前在武汉签订了《全面战略合作协议书》。双方负责人表示,将联手打造银证合作新平台,并实现双方合作层次和水平的突

破。双方的合作将涵盖经纪业务、资金结算与融通、资产管理、债券业务、投资银行、期货业务、年金管理、现金管理、信用卡及其它创新业务等多个领域。

(刘向东)

友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金管理定期定额申购费率优惠活动的公告	
100万≤M<200万	1
200万≤M≤500万	0.6
M≥500万	1000元/次

二、活动时间:2008年3月25日至2009年12月31日。  
相关业务细则请遵循中国农业银行具体规定。  
如投资人对此次基金定期定额申购费率优惠活动有任何疑问,欢迎登录中国农业银行网站www.abchina.com及本公司网站www.aig-huatai.com,或直接致电中国农业银行客服电话95599及本公司客服电话400-888-0001(免长途话费)或021-38784638垂询该活动的相关信息,我们将致力为您提供专业、便捷的基金理财服务。

友邦华泰基金管理有限公司  
二〇〇八年三月二十五日

# 国都证券有限责任公司关于对剩余不合格账户提前实施“另库存放、中止交易”的公告

尊敬的投资者:

根据中国证监会《关于做好证券公司客户交易结算资金第三方存管有关账户规范工作的通知》(证监发[2007]110号),中国证券登记结算公司《关于进一步规范账户管理工作的通知》(中国结算发字[2007]130号)与《关于发布<关于规范账户操作指引(第1号)》的通知》(中国结算发字[2007]

191号)以及沪深证券交易所《关于加强账户交易管理工作的通知》等有关规定,国都证券有限责任公司(以下简称“我公司”)全面开展了不合格账户的规范与清理工作,并得到了广大投资者的理解与支持。为切实保障您的资产安全、维护您的合法权益,我公司将对剩余未规范的不合格账户提前实施“另库存放、中止交易”措施,现对相关事项公告如下:

## 一、不合格账户的定义

不合格账户包括资料不规范、身份不对应、虚假身份、代理关系不规范、其它不合格五大类别:

1. 资料不规范账户:指账户关键信息,包

括客户姓名、证件类型、证件(营业执照)号码、

资金账户信息、对应证券账户名称或有效身

份证号码不全或不准确的账户;

2. 身份不对应账户:指资金账户与对

应证券账户名称不一致,包括一个资金账户对应

一个不同名称证券账户,一个资金账户对应多

个相同类别、相同用途、不同名称证券账户;

3. 虚假身份账户:指以他人名义开立的账户,包括个人以他人或机构名义、机构以其

它机构或个人名义开立的账户(依据有关规定开立的合法名义账户除外);

4. 代理关系不规范账户:指代理开户和代理操作,但授权代理手续不规范或代理要件不全,资产权属状况不清的账户;

5. 其它不合格账户:指上述四种不合格

账户以外的不符合合格账户条件的账户。

## 二、不合格账户的限制措施

1. 我公司分别于2007年4月27日、2007

年9月20日和2008年1月23日在《中国证券报》和《上海证券报》上共3次发布了《国都证券有限责任公司账户清理公告》、《国都证券有限责任公司关于对休眠账户和不合格账户进行规范管理的公告》和《国都证券有限

责任公司关于对不合格账户期限清理规范的再次公告》,提醒不合格账户投资者尽快至我公司开户营业网点办理账户规范手续。目前

仍有部分不合格账户投资者未按照中国证监会和我公司公告要求及时办理不合格账户的规范手续,我公司已对该部分剩余不合格账户采取限制托管、限制撤销指定交易、限制存取款、限制证券买入等控制措施。根据中

国证监会及中国证券登记结算公司相关要求,自2008年3月25日起,剩余不合格账户将被提前移出我公司柜面交易系统,作“另库

存放、中止交易”处理。

2. 剩余不合格账户在2008年4月30日

前规范为合格账户的,我公司将进行账户恢

复并取消限制性措施,恢复账户交易功能。剩

余不合格账户在2008年4月30日前未能规

范为合格账户的,我公司将根据中登公司的要

求和安排,将该部分不合格账户报送至中

登公司作“中止交易、另库存放、集中存管”

处理。

3. 2008年7月31日前,我公司将继续对

不合格账户进行规范,不合格账户持有人仍

可到开户营业部办理账户的规范手续。(包

括但不限于差价买卖损失、时间损失以及所

产生的费用)均由客户自行承担。

## 四、不合格账户恢复交易功能的业务办理

1. 个人客户持本人有效身份证件和证券

账户卡,机构客户请授权代理人持证券账户

卡、营业执照(副本)、法定代表人身份证明

书、法定代表人有效身份证件、法定代表人授

权委托书、代理人有效身份证件到原开户营

业部办理不合格账户规范手续。

4. 按照中国证监会和中登公司要求,自

2008年8月1日起,不合格账户持有人需要

确认账户资产归属或申请恢复使用账户的,

须严格按照国家有关规定,履行法定程序,

凭有效的法律文书等证明文件经我公司审核

同意并报当地证监局备案后,由投资者本人持

书面申请材料按所持证券账户所属市场类

别分别到中登公司上海分公司(地址:上海

市陆家嘴东路166号中国保险大厦)或深圳

分公司(地址:深圳市深南中路1093号中信

大厦)办理有关账户资产的确认或账户激活

手续后,不能即时使用该账户,按中登公司有

关规定和要求,在下一交易日才可正常使用。

## 三、不合格账户实施“另库存放、中止交易”后的风险揭示

1. 根据中登公司相关规定,被实施“另库

存放、中止交易”的不合格账户,在被规范激

活前将不能进行证券交易、资金划转及撤销

指定交易和转托管等业务。

2. 我公司将尽力通过各种渠道向客户传

达本公告内容,客户未按我公司以前多次公

告要求及时办理相关手续而引起的一切后果

(包括但不限于差价买卖损失、时间损失以及所

产生的费用)均由客户自行承担。

## 四、不合格账户恢复交易功能的业务办理

1. 个人客户持本人有效身份证件和证券

账户卡,机构客户请授权代理人持证券账户

卡、营业执照(副本)、法定代表人身份证明

书、法定代表人有效身份证件、法定代表人授

权委托书、代理人有效身份证件到原开户营

业部办理不合格账户规范手续。

4. 按照中国证监会和中登公司要求,自

2008年8月1日起,不合格账户持有人需要

确认账户资产归属或申请恢复使用账户的,

须严格按照国家有关规定,履行法定程序,

凭有效的法律文书等证明文件经我公司审核

同意并报当地证监局备案后,由投资者本人持

书面申请材料按所持证券账户所属市场类

别分别到中登公司上海分公司(地址:上海

市陆家嘴东路166号中国保险大厦)或深圳

分公司(地址:深圳市深南中路1093号中信

大厦)办理有关账户资产的确认或账户激活

手续后,不能即时使用该账户,按中登公司有

关规定和要求,在下一交易日才可正常使用。

## 三、不合格账户实施“另库存放、中止交易”后的风险揭示

1. 根据中登公司相关规定,被实施“另库