

# 银行循环贷款叫板典当

每到长假之前,各典当行的业务总显得很火爆,一些人急需大笔款项时往往会想到典当,把自己的房产和存折等抵押给典当行,从典当行手中取得抵押款。但从今年的“五一”黄金周开始,银行推出的一种新的理财产品很可能会取代典当,成为新的长假理财利器,比如建设银行和光大银行近期推出的个人住房最高额抵押贷款和“阳光生活住房套餐”组合贷款等。

建行此次推出的个人住房最高额抵押贷款,是在传统的个人住房贷款产品基础上衍生出来的。该产品的特点是“一次抵押,循环使用”,使客户的房产资源变成流动的资产。客户拥有的所有权的住房都可以进行最高额抵押,在办理个人住房最高额抵押贷款后,客户不必再为办理各种用途的贷款而浪费时间,在贷款额度和有效期内可以循环使用贷款,将贷款用于购房、购车、装修、购买家电家具、旅游、上学等用途,而不必重新办

理抵押登记,省时、省心又省力,贷款有效期最长为30年。光大银行近期推出的是“阳光生活住房套餐”组合贷款业务,银行以客户所购一手房作为抵押,为借款人提供一揽子金融服务,在可用额度内,购房人不仅可以申请最高为30年的房屋贷款,而且可以享受最高5年的装修、购车、买车位以及大额耐用消费品的贷款。还款的时间和每次还款的额度由贷款人自行决定,做到“天天可还款,不收违约金”。同时借助固定利率、浮动利率及浮动与固定转换的利率方式,使客户轻松掌控利率风险。

在循环贷款面世之前,普通百姓要想通过将自己的房屋抵押申请银行贷款,需要1个月的评估时间,下一次贷款必须在还清前一次贷款之后再行进行,不仅手续麻烦,而且还要耗费大量时间。随着循环贷款的出现,典当行业将面对前所未有的挑战,其中首当其冲的就是相关费用。典当之所以受到人们的欢

迎,就是因为其只关注抵押物价值,对借款人的资信要求相对较低一些,一般只需3天就可以拿到所需的资金,而通过典当的方式贷款要缴纳两方面的费用,一是综合手续费(也可以理解为利息),每月3%至5%左右;二是综合管理费用,包含手续费、保险费、保管费等,一般为典当金额的1%/次。与此相比,循环贷款所需支付的费用只是银行贷款利息,1年期基准利率为5.85%(银行可根据实际情况适当上调)。向银行贷款1年付出的利息率及浮动与固定转换的利率方式,与典当行1个月的手续费差不多,其优势不言而喻。

然而,对于普通百姓来说,在选择这些循环贷款之前一定要慎重,毕竟将自己的房屋进行抵押是一件大事情。从目前的市场来看,也仅仅只有建设银行和光大银行等几家银行有这样的产品。虽然光大银行的产品可谓是热点颇多,特别是“天天可还款,不收违约金”令人不由心动,但其对象是一手房,还是有很大局限性的。(斐翔)

## 产品链接

### 中国银行的个人循环贷款

中行新推出的个人循环贷款包括个人信用循环贷款和(质)押循环贷款两种方式,使用个人信用循环贷款,可凭个人信用获得贷款,用于全面的生活消费支出,无论是购车、旅游、家装,还是攻读学位,都可以

满足客户的财务周转要求。使用个人抵(质)押循环贷款,无论是住房,还是存单、国债均可作为押品,金额可高达1000万元。在确定额度内,可随需支取,循环使用,还可用于投资经营和购房。

### 工商银行的幸福“+”循环贷款

借款人申请的可授信额度最高不超过200万元,如果抵押房产为住宅或公寓,最高可授信额度加原贷款现有余额不超过房产价值的六成;如为商业或办公用房,可授信额度加原贷款余额不超过房产价值的五成。幸福“+”贷款授信有效期最长不超过2年,在授信有效期内,借款人提取的

每笔贷款自提款之日起,最长期限不超过1年,每次提款金额不少于5万元。如果以原抵押物担保,申请幸福“+”个人授信循环贷款无须另行办理抵押担保。抵押物是住宅的,如果授信额度与贷款现有余额之和为抵押物原交易价格的五成以下,可免评估,利率按央行的基准利率或上浮执行。

### 中信银行的自助循环贷款

通常在银行贷款时是一次性借入固定金额、固定期限的款项,常常造成贷款资金的闲置,不得不为此支付高额的贷款利息。中信银行开发的自助循环贷款

业务可以一次授信,循环使用,客户拥有中信卡后,可到中信银行各网点通过抵押或质押等方式取得一定的授信额度,在授信额度和期限内,循环提取及还款。

## 普通消费贷款、循环贷款与典当的比较

	普通消费贷款	循环贷款	典当
贷款时间	需要1个月	申请循环贷款业务之后随时可以贷款	一般50万元之内,当天可以放贷
贷款费用	按照银行贷款利率	按照银行贷款利率	综合手续费,每月3%至5%左右;综合管理费用,一般为典当金额的1%/次
还款方式	按照贷款时间还款	按照贷款时间,有些品种可以随时还贷	按照典当期限还贷

## 工行200家网点长假正常营业

长假期间,工商银行上海分行200多家零售网点正常对外营业,该行遍布全市的200余家24小时自助银行将全天候地为市民提供自助金融服务。

节日期间,牡丹卡持卡人只要刷卡消费即可获得双倍消费积分,在沪上各百货商店刷卡满100元还可参加抽奖,有机会赢取最高价值5000元的

奖品。对长假时申领各类牡丹信用卡的个人,只要提交申请表就有资格参加抽奖,赢取万事达旅行包。成功申领牡丹世界杯卡的个人,则可当场获赠珍藏版世界杯纪念品一份。成功申领或换领牡丹信用卡及借记卡的持卡人则有机会参加市工行的“开卡消费送积分”活动,根据首笔消费的大小分别获赠不同的积分。(陆湘鐔)

## 工行深圳分行推出“人民币买卖黄金业务”

工商银行深圳分行继今年年初推出个人用美元买卖“纸黄金”业务之后,最近又推出用人民币买卖“纸黄金”的业务。与美元黄金买卖业务不同的是,人民币黄金买卖业务是用“人民币/克”标价,10克起交易,而美元黄金买卖业务是用“美元/盎司”标价,起点交易额0.1盎司。两者的价格都是与国际金市同步,人民币标价是按工行人民币兑美

元汇率牌价换算所得的。工行深圳分行年初推出美元黄金买卖业务时,国际黄金市场金价大约为500美元/盎司左右,目前在635美元/盎司左右,后市依然有上涨的可能且震荡幅度颇大。上周的涨幅和单日震幅都超过了5%,这为爱好“炒金”的投资者提供了较多机会,也为投资者的人民币理财提供了新的渠道。(肖雄文)

## 艺术品拍卖5月好戏连台

□本报记者 邱家和

“五一”期间及其后有一些重量级拍卖行陆续开槌。5月1日,中国嘉德广州国际拍卖公司将在广东顺德陈村举行2006年首届国际奇石拍卖会。共推出200件拍品,最高的一件拍品估价高达380万到500万元。国际巨头佳士得香港春季拍卖会定于5月28日举行,推出中国近现代书画、中国古代书画等7个专场共2400余件拍品。5月10日到11日,佳士得将在上海举办预展并将在北京与台北巡展。德国纳高拍卖公司的春季拍卖会将于5月17日举行,其中的中国古董以及亚洲艺术精品4月29日至30日在上海预展。

上海崇源所属的崇源国际(澳门)拍卖公司将于5月2日举槌,华人西画、中国书画、中国古董、宫廷珍宝、珠宝名表5个专场共推出拍品逾600件,估价总额过3亿港元。北京荣宝拍卖公司的春季大拍也将于5月13日举行,拍卖会的当代中国画风貌、近现代名家、荣宝斋杂志社推荐画家和中国油画4个专场共推出800余件拍品。上海国际商品拍卖公司5月25日将举行2006春季艺术品拍卖会;上海博海拍卖公司的春季拍卖会则在5月13日举行;北京中拍国际拍卖公司5月20日举行春季拍卖会。在广州,中国嘉德广州公司(广州嘉德)和广东保利拍卖公司分别在5月25日和26日举行2006年夏季拍卖会。

### 拍卖公告

受有关部门委托,我公司将对魏祥普所持浏阳花炮股份有限公司非流通股3469320股进行公开拍卖,参考价:625万元。  
拍卖时间:2006年5月16日上午10:30时  
拍卖地点:江西省南昌市省政府东四路29-2号  
其它事项:欢迎前来咨询、洽谈,凡有意竞买者,请携有效证件及保证金100万元(款到即视为)办理登记竞买手续。(详情请向本公司索取拍卖资料)。  
联系电话:0791-6277711 13576280419  
联系人:袁先生 周小姐  
江西天成拍卖有限公司 2006年4月24日

## 复杂后的简单

汇丰晋信2016生命周期基金有何看点

□本报记者 张勇军

4月份推出的汇丰晋信2016生命周期基金在基金家庭中独成一格,其资产配置、业绩基准及费率设计要与其他基金复杂得多。

**资产配置从偏股走向偏债:**资产配置是决定中长期投资的关键因素,其应与投资期限所对应的风险承受能力相匹配。通常而言,投资期限越短,投资组合的资产配置应该更多考虑安全性和流动性而不是收益率。组合中的股票比例应较低,债券比例应较高。2016生命周期基金以2016年为目标期限,每年自动调整股债投资比例。越临近2016年,股票比例越低,债券比例越高。最后阶段将基本投资于债券和货币市场工具。

**业绩基准每年改变:**配合资产配置逐年进行调整,业绩基准也一直在变动中。自基金合同生效日起至2007年5月,2016生命周期基金的业绩比较基准是45.5%的新华富中国A全指、54.5%的新华雷曼中国全债指数,之后其业绩比较基准会变成42%的新华富中国A全指、58%的新华雷曼中国全债指数。以此类推,以后逐年递减。至2015年6月,其业绩基准是7%的新华富中国A全指、93%的新华雷曼中国全债指数。2016年6月后,该基金的业绩基准会改为银行活期存款利率(税后)。

**费率阶段性调整:**由于2016生命周期基金的资产配置将由偏股逐渐向偏债靠拢,相对应,其年管理费率也会由初期的1.5%调整为2011年6月的0.75%,2016年6月后其年管理费率将降为0.38%,与短债及货币市场基金相近。其申购费率也会由起初的1.5%,2011年后降低为0.75%,托管费率也将逐级降低。

随着投资期限的减少,投资人风险承受能力在降低,而相应的投资也应逐步偏向保守。如果投资人自己不断调整资产配置,每年重新规划股债比例及进行相应的买卖,无疑是件很复杂的事。2016生命周期基金所承担的功能就是将中长期理财规划由复杂变为简单,复杂设计所带来的是一站式的中长期理财解决方案。

## 集合理财:好戏才刚刚开始

(上接C1版) 如何参与

读者:如何参与“光大阳光1号”?

嘉宾:“光大阳光1号”达到6%收益后,已于今年1月18日提前开放,开放期内投资者每个交易日都可以自由参与、退出。

读者:到哪里认购这两只光大阳光合理理财产品?

嘉宾:有三种参与方式:一是到光大证券全国各地50余家证券营业部;二是到中国光大银行各地营业网点;三是大客户经理可以直接与光大证券资产管理总部联系。

读者:你们持有集合资产管理计划份额吗?如果你们持有,我肯定第一个买你们的产品。

嘉宾:光大证券在“光大阳光1号”中投入了9000万元自有资金,存续期内永不退出,在“光大阳光2号”中准备投入5000万元自有资金。

### 市场看法

读者:现在大盘已经这么高了,如果你们再发理财计划,会不会有压力?

嘉宾:大盘虽然涨了很多,但要和什么比。和2001年的2200点比算高吗?从短期来看是涨了很多,但把眼光放长一点,我们相信中国股市未来的发展前景仍然是光明的。

主持人:你们如何看待当前

前的股市?如果看好的话,为什么不进一步推出股票型集合资产管理计划?

嘉宾:现在来看,资源股已经涨了很大的幅度和空间,会产生一定波动。但在整个大环境没有改变情况之下,我们认为资源股始终值得关注。

读者:对港口、高速、电力这些传统蓝筹如何看待呢?

嘉宾:在去年行情不太稳定的情况之下,这些行业盈利有比较稳定的预期,受到机构的追捧,这些行业如果放到足够久的时间,我们相信还是会持续增长,只是大家在不同的市场环境下偏好发生改变罢了。

读者:请问对资源类股票的产品怎么看?

嘉宾:现在来看,资源股已经涨了很大的幅度和空间,会产生一定波动。但在整个大环境没有改变情况之下,我们认为资源股始终值得关注。

读者:对港口、高速、电力这些传统蓝筹如何看待呢?

嘉宾:在去年行情不太稳定的情况之下,这些行业盈利有比较稳定的预期,受到机构的追捧,这些行业如果放到足够久的时间,我们相信还是会持续增长,只是大家在不同的市场环境下偏好发生改变罢了。

这个机会只给1000个人,在银河证券东大名路营业部,参加“e本万利”活动能让您实现您的财富梦想。您将获得“高性能笔记本电脑”。

中国嘉德有限公司  
中国银河证券上海东大名路外滩证券营业部  
咨询热线:021-65954800 65956558  
地址:上海南京东路900号 邮编:200002

上证理财学校·上证股民学校

要投资 先求知  
有疑问 找小张老师

电话提问:021-50902222  
邮箱提问:zyj@ssnews.com.cn  
来信提问:上海浦东杨高南路1100号(200127)  
博客提问:http://blog.cnstock.com/



## 何谓资产证券化

小张老师:

我是上海证券报的老读者,经常在报上看到有关资产证券化的文章,请问资产证券化到底指的是什么?

吴晨平

吴晨平读者:

资产证券化是指企业单位或金融机构将其未来能够产生稳定现金收益的资产加以组合并据此发行证券筹措资金的过程和技术。企业单位或金融机构采用资产证券化技术所发行的证券称之为资产证券化产品,资产证券化产品主要分为“住宅抵押贷款证券”和“资产支持证券”两大类。

资产证券化实质上是一个通过特殊的结构设计制造固定收益型证券产品的过程,即资产持有人将取得的资产(主要是贷款等债权类资产)出售给特殊目的信托机构,同时通过信用增强机制控制信用风险,经过信用评级机构验证评级后,由证券承销机构将证券化产品销售给投资者。

资产证券化需要通过一定的结构安排,对资产中风险与收益要素进行分离与重组,进而将资产转换为可以在金融市场上流通的证券,设立特殊目的载体就是为了实现上述要求。特殊目的载体代表所有投资人承接资产持有人所出售的资产,并发生证券化的收益凭证或证券,是资产证券化的主角。特殊目的载体组织形式不一,可以是信托、公司或其他形式,其中信托方式广为业界使用,称为特殊目的信托。特殊目的信托主要有三个方面的作用:一是代表所有投资者拥有资产,取得用于证券化的资产之所有权并作为证券或收益凭证的发行主体;二是断开资产出售人与被售资产(证券化资产)的关系,隔离原资产持有人的破产风险,保护投资人的权

益;三是争取合理的会计与税务待遇,避免重复课税。

证券化资产通过资产组合、风险隔离、信用增强和信用评级等一系列工作之后,形成了证券化产品。发起机构、特殊目的信托机构和承销机构依据其专业知识和市场经验分析市场状况进行产品定价,由证券承销机构以公开上市交易或私下募集方式销售给投资者。

资产证券化产品具有较高的透明度,因而能为投资者所了解和接受,这是资产证券化得以迅速发展的重要原因之一。资产证券化产品的资产支持特点以及采用信用增强技术,有较强的履约保证,这是资产证券化产品得以迅速发展的又一重要原因。由于资产证券化产品是凭借原始权益人纳入资产池的证券化资产的预期未来收入来融资的,因此,资产证券化产品的履约保障较好、信用等级较高,较易得到投资者信赖。由于将资产本身的偿付能力与原始权益人的资信水平分割开来,资产证券化产品不受原始权益人的信用等级约束,无论是大型企业还是中小型企业,都可以采用资产证券化产品进行融资。对发行人来说,资产证券化也是一种低成本融资方式。

目前,内地银行、信托和证券公司正在秣马厉兵,积极备战资产证券化业务。国家开发银行在有关资产支持证券产品推介会上曾透露,今年的资产证券化项目总额将达到1000亿元。业内人士推断,仅银行的资产证券化项目发行规模至少能达到1500亿元以上。到目前为止已推出的资产证券化产品主要有:国家开发银行的“开元ABS”、中国建设银行的“建元MBS”、“中国联通CDMA网络租赁费收益计划”、“莞深高速公路收费收益权计划”等,融资规模100亿元以上。

平安证券综合研究所 蔡大贵

汇市·金市

## 美元跌势绵绵仍未尽

周四的亚洲外汇市场中,美元指数维持在87.20附近,尽管美元在过去8个交易日里7次下跌,跌幅达到2.68%,美元的跌势仍然将在未来的几个交易日中延续下去。

如果将美元指数在过去7个月的走势看作是一个顶部形

态,颈线无疑位于87.80,该水平非常接近美元指数自80.38回升至92.63后38.2%的黄金分割位87.95。只要美元指数维持在87.80下方,后市下跌目标位将位于86.50和85,投资者可择机在美元回升至87.80附近抛售美元。(罗济润)

## 金价显露突破迹象

国际金价周四走势十分稳健,在635美元到642美元的区间内交投,经历了高位震荡和反复之后,金价再次显露强势突破的迹象,但是不是一次多头陷阱,目前仍有待观察。

从4月19日开始,金价向上突破了通道的上轨,之后围绕着通道上轨剧烈震荡并基本确认

了此次突破的有效性。目前通道上轨运行于625美元附近,守住该水平,金价将向上挑战650美元水平。不过一旦金价再次冲高,仍会引发获利了结盘出现。因此,投资者可逢低在625美元附近少量介入,而下一档强劲的支撑则位于600到605美元区间。(罗济润)

上海拍卖行有限责任公司 拍卖公告

受法院委托,兹定于2006年5月10日下午2时在本公司拍卖厅(四川北路73号)举办法人股拍卖会。

拍卖标的:

- 交通银行股份有限公司国有法人股 400000股
- 600155 G宝钢(原宝钢股份国家股) 1183763股
- 600155 G宝钢(原宝钢股份国家股) 17000000股
- 上海振华科技有限责任公司持有的四川长虹振华信息产业有限责任公司43.33%的股权(原投资额人民币7800万元)

咨询电话:021-63077777 \*102, 336, 63064336  
联系人:沈先生、黄小姐

注意事项:①竞买人须符合《中华人民共和国证券法》及有关法律规定的法人,凭有效证件办理登记手续,并按规定交付保证金(第1号标的10万元,第2号标的50万元,第3、4号标的各200万元),方可参加竞拍。②以票据支付的保证金于拍卖前到达我公司帐户。③第1号标的的竞买人必须符合中国人民银行《关于向金融机构投资入股的政策》中有关投资人的规定条件以及交通银行股份有限公司对投资入股的相关规定。

网址: www.paimai.sh.cn E-mail: shpai@paimai.sh.cn