

2007年银行间市场成员交流会

银行间债市全年交易量有望突破50万亿

衍生产品交易今年将有成倍增长

□本报记者 秦宏

银行间债券市场已经成为我国机构投资者进行金融交易的重要场所。按照今年前四个月交易量预计,全年全国银行间债券市场交易量有望接近甚至突破50万亿元关口,较去年增加近三成。特别值得注意的是,衍生产品交易量将在今年出现成倍增长。这是昨天由中国外汇交易中心举办的2007年银行间市场成员交流会上上传出的信息。

衍生品交易量突飞猛进

今年1至4月份,银行间债券市场同业拆借与债券市场累计成交16.5万亿元,为去年全年的42%。其中,质押式回购量为11.08万亿元,占去年全年的42.12%;现券成交量为3.65万亿元,为去年的35.6%;信用拆借量为1.6万亿元,占去年的74%。按照今年前四个月交易量的增长势头,预计全年银行间市场成交量有望突破50万亿元的关口。

相比较传统交易品种,今年银行间衍生产品交易量的增长速度则更为引人注目。今年前四个月,债券远期和利率互换的成交量分别达到了677亿元和580亿元,双双超过了去年全年的成交量,因此预计今年衍生品交易量将呈现出成倍增长的局面。

机构投资者数量增多

与此同时,银行间市场机构投资者数量不断增加,而且类型日益丰富。截至今年四月底,全市场机构投资者已经达到1363家。在结构上,除了银行、保险公司等金融机构,还包括证券投资基金、企业年金、各类理财产品等集合性资金以及境外合格投资者。同时,通过商业银行柜台交易和结算代理人制度,市场进一步向中小投资者延伸,分层有序的市场架构初步形成。

其中,参与衍生品交易的机构数量逐步增多。今年前四个月签署远期交易主协议的机构数量由去年底的268家增加至273家。利率互换交易制度备案机构从去年50家增长至56家。

债券借贷交易功能开发基本完成

在昨天的交流会上,全国银行间同业拆借中心副总裁袁传智表示,经过多年努力,银行间新一代交易系统的建设已取得突破性进展,正转入实质性开发阶段,预期新系统将在2008年下半年推出。

除此之外,袁传智表示根据市场发展和衍生产品业务创新的需求,交易中心已经着手建设利率互换和债券借贷业务的交易、备案和信息披露等系统。目前,互换交易功能已经推出,债券借贷交易功能开发基本完成,预计在三季度即可推出。

利率互换将由试点转向全面推广

□本报记者 秦宏

在昨天举行的2007年银行间市场成员交流会上,人民银行金融市场司副司长沈炳熙表示,今后,银行间市场的发展是围绕发展直接融资的要求加快市场发展,继续鼓励和推动银行间市场主体的自主创新。他还透露,央行正在加快推进,把利率互换由试点逐步变成全面推广。

银行间市场有望进入一个金融创新产品迭出的时期。沈炳熙说,今后,银行间市场发展的总体原则是凡是市场能解决的由市场去做。因此,今年央行将继续鼓励和推动银行间市场主体的自主创新。他表示,希望机构高度重视对银行间市场的参与。

沈炳熙表示,目前,央行正在与市场成员和银监会进行积极沟通,把目前市场

许多成员希望推出但时机尚不成熟的产品能够早日推向市场。其中,在衍生产品创新方面,央行正在加快推进,把利率互换由试点逐步变成全面推广。远期利率协议已经在紧锣密鼓的研究之中,近期已与市场成员讨论有关的管理办法,待这些产品能够在条件成熟时推出。

除此之外,央行将继续完善银行间市场的组织架构,建立一个完善分层有序的市场架构。其中,完善现有经纪商制度、做市商制度和结算代理制度,将成为今年一项重要工作内容。

同时,为适应市场发展需求,目前,同业拆借管理办法正在修订;银行间市场的登记、托管、结算办法也在制订完善之中。而为了提高银行间市场的结算效率,现在正考虑允许非银金融机构采用DVP结算方式。

SHIBOR将成利率市场化突破口

□本报记者 秦宏

在昨天举行的2007年银行间市场成员交流会上,央行有关人士表示,SHIBOR将成为推进利率市场化的突破口,以SHIBOR为基准的利率体系建立将是市场化改革的方向。

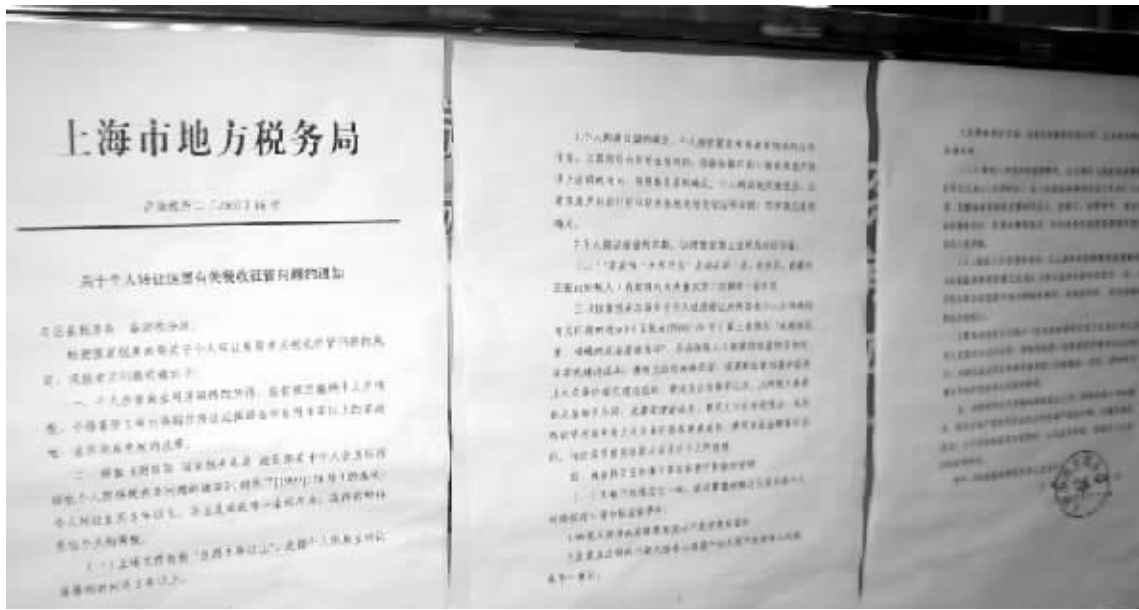
这位人士表示,今年将以SHIBOR为核心进一步推进利率市场化改革及利率产品的定价。首先,扩大SHIBOR应用范围。包括鼓励商业银行以SHIBOR为基准完善内部资金转换定价;以SHIBOR为基准完

善贴现率;鼓励政策性商业银行以SHIBOR为基准完善金融债券利率形成机制。继企业债券后,目前正在研究以SHIBOR为基准的浮动利率金融债券的发行。

其次,是加大SHIBOR的运用力度。准备组织非SHIBOR报价团成员展开对SHIBOR的报价。并且鼓励符合条件的商业银行开展以SHIBOR为基准的利率互换等创新产品的报价。作为配套的硬件措施,目前正在研究和开发非报价商的报价平台,包括以SHIBOR为基准的衍生品报价平台和票据贴现报价平台。

上海宣布强征二手房交易20%个税

封杀“就低”缴税空间,有关交易中心已立即执行



昨日出现在部分房地产交易中心的“关于个人转让房屋有关税收征管问题的通知”显示,二手房交易个税将按买卖差价20%的税率缴纳。

□本报记者 李和裕

“听说了吗,上面发文说要对于二手房交易个税按买卖差价20%的税率征收,自行选择总价1%至2%的核定征收快行不通了。”昨天,这样一则消息在上海二手房市场掀起不小的波澜。据记者调查,上海市地方税务局已经向各区税务部门下发了有关通知,各区房地产交易中心也将陆续执行,主要内容就是按上述所言加强对二手房交易个税的征管。业内人士认为,此举对上海二手房市场而言是个“大利空”。

从严征管

昨天下午,上海市卢湾区房地产交易中心率先挂出了这份名为“关于个人转让房屋有关税收征管问题的通知”。通知共有五方面内容,如明确个人出售商业用房不得享受1年内换购住房退还保证金和自用5年以上的家庭唯一生活用房免税的政策;凡纳税人能提供房屋买卖合同、发票或建造成本、费用支出的有效凭证,或契税征管档案中有上次交易价格或建造成本、费用支出金额等记录的,均应按照核定征收方式计征个人所得税。

虽然这份通知中并没有出现按差价20%强征之类的语句,但业内人士都很清楚,如此从严征管就意味着避税空间被大大压缩。此前,征收二手房交易个税的标准是:如能够提供完整、准确的房屋原值凭证,就按照交易差价的20%核定征收;如不能提供相关凭证的,普通住宅按照交易总价的1%核定征收,非普通住宅按照交易总价的2%核定征收。也就是说,对一些纳税人而言还是存在着“就低”选择的空间。

“现在如果按照通知严格执行,自由选择1%至2%的核定征收就不太可能了。”一位房产律师向记者介绍,“现在如果说房屋原值凭证弄丢了,可不是个人说了算,税务部门会严格审核。比如调查房子以往的交易记录、契税档案等,这样想逃也逃不掉,必须按差价20%来缴纳个税。当然,不排除买卖双方通过做低交易价的手段来少缴个税,但是这样做的风险还是很大的。”

立即生效

据记者了解,这次上海强征个税几乎没有“缓冲期”。如卢湾区和

黄浦区从昨天接到通知起就已经对所受理的交易过户执行强征;徐汇区和静安区则最快从今日起开始执行;长宁区据称在通知没有出来前,就对二手房交易个税征管得很严格,这次则又补充强调对于上家(即出售方)买进该出售房屋的时间在2006年8月1日及以后的(即上家产权证的登记日在2006年8月1日及以后的)要加强征管。截至记者发稿时,其他区还没有变化,仍维持原状,但市场人士表示,不排除很快会按通知执行的可能性。

由于消息来得突然,上海各家房产中介显得有些措手不及。上海中原物业顾问有限公司法律及交易按揭部昨天在第一时间向员工发出了紧急通告,要求无论所属区的征税现状是否紧迫,已经签订买卖合同且符合交税条件的,须在第一时间内通知上下家前去缴税;在签订居间协议或买卖合同时,应明确告知上下家个税缴纳的现状,提示相关风险,避免纠纷的产生等。而在昨天率先挂出通知的卢湾区房地产交易中心,也没有出现排队缴税的情况,很多二手房交易者还不知道情况有变。

“我认为,这一政策的实施对于二手房市场而言是巨大的利空,一定程度上将会再度影响买卖双方的心理预期,从而延长购房周期。”对于上海此次出台的个税强征措施,上海中原地产研究咨询部经理马翼坦言,“个税强征20%,很可能造成卖家转嫁成本,从而抬高二手房挂牌价格,继而间接推动一手房市场的价格上涨。尤其是对于近期一手房新增供应量放大的区域,附近的二手房客源存在在大比例分流的可能性。”

信义房产分析师朱水平也向记者表示,个税强征后,税收负担将由卖方转移到买方,继而导致部分买方持币观望。“对买卖差价较小的房子影响可能不大,但是对差价大的影响肯定较明显。还有短期内在那些还没有执行的区县,可能会产生急于成交、集中过户的情况,但等到全部开始执行后,随着持币观望者增多,成交量就可能直线回落。”

另外,马翼表示,个税强征新政的急速出台可以理解为政府对于目前楼市的宏观调控不甚满意,也担心股市获利之后的资金流入楼市,从而影响楼市前期调控成果。“从客户层面来看,对于买卖双方的心理影响非常大,预计政策消化期在1至2个月左右。对于卖方而言,尤其是前期投资客,其抛售成本将进一步加大,二手房买卖双方可能重新议价,转售为租将会激增。租赁市场供应量则可能放大,租金会随之下降。再从产品来看,相当数量的高档物业会抛售离场,对于中低价位的二手房则相对影响较小。”

业内关注的另一个焦点是,上海此次个税强征政策是否能波及全国。因为在这次上海采取行动之前,从杭州等地也传出个税强征的消息。有分析人士称,鉴于税务系统垂直管理的特点,如果要强征,可能不会局限于个别城市。(李和裕)

风险教育须常抓不懈

(上接封一)从监管部门下发的通知看,投资者教育理念要贯彻,关键是市场主体对客户端的把握。首先是证券、基金、期货公司一定要做到了解自己客户的真实需求和承受能力。结合近期市场变化和前期投资者教育工作开展情况,将投资者教育工作

的重点放在向投资者充分揭示风险和真实、准确、完整、及时地披露信息上来。投资者教育,不但包括普及证券基础知识、宣传金融证券政策法规,而且要揭示证券市场投资风险、教育投资者结合投资偏好和风险承受能力选择投资品种,以及公示合法

证券经营机构的基本信息等内容,遵循长期性、实用性、有效性原则,把投资者教育有机融入客户服务体系和自律管理体系的各个环节。业内一位有识之士说,要让投资者对风险“睡醒听见”、“睁眼看见”,这是很有见地之语,唯其如此,才能使投资者在进

入市场前想明白三个问题:风险在哪里?自己能否承受?如何规避风险?风险教育常抓不懈,投资者的素质有了明显提高,同时也为证券市场的持续健康发展奠定坚实的基础。

风险教育,警钟长鸣,是为了中国证券市场的长治久安。

太平洋证券股份有限公司诚聘英才

太平洋证券股份有限公司是2004年1月在昆明注册成立的一家全国性综合类证券公司。公司秉承“诚信、规范、扎实、用心”的经营理念,坚持以人为本的核心价值观,以高效、专业的企业精神,致力于成为有明星业务特色、可持续、高质量、高度专业化的综合性证券公司。2007年4月10日,经中国证监会批准,公司整体改制为股份有限公司,注册资本增至15.03亿元。公司经中国证券业协会评审拥有证券承销资格,拥有证监会核准的保荐机构资格。

面对中国证券市场发展的新契机,公司投资银行总部决定以“团队、客户、诚信、务实、创新”精神,诚邀优秀人才加盟,共谋发展。公司投资银行总部将对应聘之英才提供具有竞争力的薪酬,为其个人发展提供广阔空间。没有特别注明的工作地点在上海。

0705A 保荐代表人、准保荐代表人(20名,10名)

- ★注册保荐代表人或准保荐代表人(可换方式)若干名。
- ★公司使用后将提供在沪市场广阔前景。

0705B 投资银行总部项目经理、项目人员(15名)

- ★金融、经济、财务、法律等相关专业本科以上学历,英语CET-4六级;
- ★具有较熟练的英语听说读写能力,高度的团队合作和敬业精神;
- ★对投资银行项目管理工作有丰富的工作经验;
- ★具备良好的沟通协调能力,能独立承担项目的管理和执行的职责;
- ★具备良好的客户意识和团队合作精神,有深厚的投资银行业务从业经验和前瞻性的行业洞察力;
- ★具有3年以上投资银行从业经验,独立完成过一家以上的IPO或增发、定向增发、可转债、并购重组、2家以上新三板挂牌项目或私募股权项目的工作经历与人员。

0705C 投资银行总部项目人员(20名)

- ★金融、经济、财务、法律等相关专业本科以上学历,英语CET-4六级;
- ★热爱投资银行工作,责任心强,具有团队合作和敬业精神,能独立承担项目工作,并能协调各方资源,完成项目推进工作;
- ★项目执行力强,能独立承担项目管理工作,能独立完成项目推进工作,并能协调各方资源,完成项目推进工作;
- ★具备良好的沟通能力,能独立承担项目管理和执行的职责;
- ★具备良好的客户意识和团队合作精神,有深厚的投资银行业务从业经验和前瞻性的行业洞察力;
- ★具有3年以上投资银行从业经验,独立完成过一家以上的IPO或增发、定向增发、可转债、并购重组、2家以上新三板挂牌项目或私募股权项目的工作经历与人员。

0705D 注册会计师(10-15名)

- ★会计、审计、税务、法律等相关专业本科以上学历;
- ★具有注册会计师资格;
- ★具有3年以上会计师事务所或企业财务工作经验。

0705E 律师(10名)

- ★全日制高等院校本科以上学历;
- ★具有律师执业资格;
- ★品行端正,作风严谨,有较强的口头、书面表达能力。

0705F 固定收益部

- ★固定收益部副经理、副经理(各1名)

- ★金融、经济、财务等相关专业本科以上学历,英语CET-4六级;
- ★具有较好的沟通协调能力,高度的团队合作和敬业精神,对资产证券化、信托产品项目管理和人员管理有丰富的经验;
- ★熟悉金融法规,具有3年以上相关工作经验。

★固定收益部项目经理(3名)

- ★金融、经济、财务等相关专业本科以上学历,英语CET-4六级;
- ★具有较好的沟通协调能力,高度的团队合作和敬业精神,对资产证券化、信托产品项目管理和人员管理有丰富的经验;
- ★熟悉金融法规,具有3年以上相关工作经验;
- ★具备良好的沟通能力,能独立承担项目管理和执行的职责;
- ★具有较好的口头、书面表达能力,能熟练进行计算机操作。

★固定收益部交易员(3名)

- ★财经类相关专业本科以上学历;
- ★英语六级,普通话流利;
- ★有相关工作经验及银行间债券市场经验者优先。

0705G 内核部副经理、副经理(各1名)

- ★财务、审计、金融等相关专业本科以上学历;
- ★具有CPA执业资格;
- ★具有较丰富的证券5年以上工作经验;
- ★熟悉国内企业上市流程及相关法律法规;
- ★具有国内企业上市IPO项目、上市公司董监高经验者优先。

0705H 投资银行总部综合管理部(行政助理2名)

- ★管理、金融、法律或相关专业本科以上学历,一年以上办公文秘工作经验;有计算机、投资银行办公行政工作经验者优先;
- ★英语听说读写能力强,能独立承担文书处理、接待、上传下达;
- ★熟悉Office办公软件及网络处理;能独立完成办公室行政管理工作的一切事宜;
- ★性格开朗,品行端正,为人热情,具有亲和力及良好的沟通能力。

0705I 计划财务部会计(11名,其中北京10名,上海1名)

- ★财经类本科以上学历,5年以上相关岗位工作经验,具有证券、银行、保险等金融公司工作经验;
- ★年龄35岁以下,性别不限;
- ★具有二级会计师资格或中级职称,会计从业资格证,电算化合格证;

★具有CPA资格从事银行或证券等金融类工作的2年以上者优先考虑。

0705J 计划财务部出纳(4名,其中昆明2名,北京1名,上海1名)

- ★财经类本科以上学历,2年以上相关岗位工作经验;
- ★年龄30岁以下,性别不限;
- ★具有会计从业资格证,会计电算化合格证;
- ★从事银行或证券等金融类工作的2年以上者优先考虑。

0705K 资产管理总部(筹)资产管理会计(1名)

- ★年龄35岁以下;
- ★会计、审计、金融等相关专业本科以上学历;
- ★熟悉金融、会计专业英语;
- ★熟练使用Excel、Word等办公软件;
- ★有基金、证券、金融类的工作经历或从事相关会计工作经验者,或具有CPA资格者优先考虑。

简历投递方式:

注册保荐代表人、准保荐代表人可通过电话预约面试:
其他申请人:发送E-mail:以【姓名】应聘【职位编号】为主题名及附件发送至:tpyhr@vip.sina.com
联系人:吴先生 联系电话:021-61376558
所有申请人在本启事发布之日起30日内通过上述途径投递简历。经审查符合资格条件者,将由公司另行通知面试时间。所投递之材料将由公司严格保密,恕不退还,谢绝来访。
太平洋证券股份有限公司
二零零七年五月二十五日