

# Finance

## 两面受夹 6月票据融资锐减千亿

◎本报记者 谢晓冬

曾经火爆的票据融资市场正在变为“前朝旧事”。央行日前公布的金融数据显示,上半年我国票据融资仅增加237亿元。如果考虑到一季度末新增余额819亿元,以及4月新增余额619亿元,5月减少172亿元等情况,6月份票据融资余额实际上锐减了1029亿元。

而即便只考虑前四个月的数据,今年1-4月份,票据融资新增额占新增贷款不到10%的比例,与去年同期40%的比例相比也相去甚远。究竟是什么原因使票据融资面临冰火两重天?

### 受制信贷调控

首先的一个解释是信贷调控。去

年初以来,由于国内资产价格的普遍上涨,加大了对资金的需求,结果导致了融资性票据的大量产生。其中仅去年一季度,票据贴现累计发生额就高达2.28万亿元,同比增长了68%;而至4月底,票据贴现余额较上年末已经增长了4000亿元,占同期贷款新增额的25%。

兴业银行宏观分析师鲁政委介绍,上述情况最终引来了央行的货币调控和监管部门对于缺乏真实贸易背景的贸易融资的严查。票据融资余额自此要纳入信贷控制规模当中。受此影响,去年5月份以来,票据融资规模持续下滑。并直接导致今年初以来,票据融资再未如去年一样虚高。

“因为银行要在有限的信贷规模

内实现收益最大化,就要尽量用中长期贷款取代票据融资额度。”鲁政委说。数据显示,今年和去年相比,中长期贷款在全部新增贷款中的占比一直较高。一季度末是47%,而至6月末,则已上升至55%。很显然,进入二季度末,商业银行正在进一步压缩票据融资,加大对中长期贷款的投放力度。以5月份为例,中长期贷款要占到全部新增贷款的2/3,而同期票据余额则减少了172亿元。

建设银行研究部高级经理赵庆明此前对记者分析,商业银行之所以在二季度加大中长期信贷投放一个重要原因是与一系列的大项目在此间获批有关。而之前发放大量的票据融资则有利于商业银行总体上调信贷规模和比例。

### 贴现利率走高

票据融资今年不如去年受欢迎还跟票据贴现利率的走高有重要关系。中国资金管理网的票据专家王奇向记者表示,由于去年以来,票据贴现利率的大幅上行,正使一些企业通过票据进行短期融资的财务成本大幅上升,从而抑制了其票据融资需求。

来自中国票据网的报价显示,昨日转贴现转入利率是4.4127%,转贴现转出利率是4.2360%,正回购为3.96%,逆回购为4.08%,而同日银行间市场R007利率也达到2.87%,而据山东某银行一位票据业务从业人士向记者透露,同日的当地平均直贴

利率报价则为4.56%(以上均为月利率)。

目前利率之高,用上述人士的话来说,是“近两年前所未见”。事实上在最火爆的去年1-4月,银行的直贴利率大多在1.8-2.0之间,这让很多企业通过票据融出资金将其放到其他市场上进行获利。

王奇表示,在今年上半年货币投放较多,紧缩预期比较明确的情况下,下半年进一步的信贷压缩仍可预计,因此下半年票据融资猛增的希望不大。而上述山东银行业人士向记者表示,由于票据融资可做银行资产负债表的调节器,仍不排除在明年初继续出现小幅上涨的可能。不过,如果目前的利率不再有所回落的话,票据融资市场未来仍不乐观。

## 农发行: 审慎积极 拓展商业性业务

◎本报记者 但有为

中国农业发展银行(简称“农发行”)副行长孟敏斌近日在贵州调研时强调指出,应认真总结上半年工作中好的经验和做法,分析当前工作面临的形势,根据存在的问题制定针对性强的措施和办法,切实做好下半年各项工作。其中包括审慎积极拓展商业性业务。

“针对商业性业务是贵州省分行业务发展的主要增长点、发展速度较快、机遇较多、潜力较大的实际,在巩固现有优质客户的基础上,积极营销新的优质客户,着力培养优质客户群体、为长远发展奠定客户基础,增强发展后劲。”他指出。

近年来,在贷款余额不断攀升的同时,农发行的商业性贷款正呈现出快速发展的势头。截至2006年年底,农发行各项贷款余额8844亿元。从贷款性质来看,政策性(含准政策性)贷款余额为6726.8亿元,占76.06%,商业性贷款余额2117.2亿元,占23.94%,商业性贷款占比呈明显上升态势。

## 工行个人网银客户 突破3000万

◎本报记者 但有为

记者昨日从中国工商银行获悉,今年以来,该行个人网上银行客户数量以平均每个工作日新增约6万户的速度增长。截至6月末,工行今年已新增个人网银客户741万户,客户总数累计已经超过3000万,达到3066万,比去年同期增长54%。

## 调查:“排堵”收效微 国有银行平均排41分钟

◎本报记者 黄蕾

银行排队问题引起社会普遍关注,监管部门和各家银行纷纷出台各种措施来缓解排队等候现象,这些措施效果如何?在多大程度上缓解了银行的排队问题?国内市场研究公司CTR日前对此进行了一番暗访调查。CTR公司相关负责人表示,此次调查没有受任何相关机构委托,完全为公司作为第三方的一项独立调查。

记者了解到,CTR以办理小额存款(500元)业务的方式,对北京西城区的十家银行网点(中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、华夏银行、交通银行、民生银行、广东发展银行、招商银行、北京银行)进行了神秘顾客暗访,为确保可比性,到达各网点的统一为当日中午12:30。

### 四大行排队时间最长

CTR金融研究总监占向东告诉记者,经暗访发现,排队问题在大多数银行仍普遍存在,国有四大行排队等候时间普遍长于股份制和城市银行。暗访人员在国有四大行平均等候41分钟,而在5家股份制银行平均等候14分钟。

而经调查发现,客户在银行能接受的最长等候时间为30分钟。占向东还表示,本次暗访中发现,国有银行的排队等候时间远远超出该预期时间,排队队长龙问题没有得到有效缓解。

### 排班制仍有银行未执行

暗访发现,四大行(除农行外)中午时间窗口营业率均达75%以上,表明这些银行已经调整了午休时间,实行了较灵活的排班制度。



银行排队 徐汇资料图

但有些银行仍在机械地执行原有工作时间,没有根据人流量相应调整营业时间,如农业银行排队等候人数达39人,但只开放现有6个窗口中的1个对外营业;北京银行仅开放1个对私窗口,而该窗口还同时兼办对公业务,导致对私业务办理速度非常缓慢;民生银行只开放7个柜台中的1个对外营业,导致当时只有6名客户办理业务,却需要等候12分钟。

### 引导客户用ATM机不积极

建设银行、农业银行、民生银行、北京银行等在营业大厅内,外仅安置

了自助取款机,而工商银行、招商银行以及广发行投放的设备种类较为齐全,包括自助取款机及存取款一体机。

不过,值得注意的是,工商银行很多自助设备处于闲置状态,与大厅内大量等候办理业务的客户形成鲜明对比。

占向东对此分析说,自助设备是目前分流银行柜台的最好渠道,但消费者对自助设备的安全性尚不了解,对自助设备的安全性有担心,一些人还不会操作自助设备。“客户使用自助设备越多,对自助设备的安全性担忧就越少。建议柜台及大堂工

作人员形成联动,引导、辅导客户使用自助设备,培育客户的使用习惯。”

但经暗访发现,大部分银行未能主动引导客户使用自助设备。

此外,对于暗访人员办理的500元小额存款业务,仅有招商银行和工商银行的柜员在办理完业务之后,主动向客户推荐以后可以通过自助设备办理,其他银行则没有任何表示。

CTR最近完成的一份居民银行渠道使用调查报告还显示,在解决银行排队“长龙”这一问题上,自助设备还有潜力可挖。“建议银行增加消费者最常用的附带式自助设备的种类和数量的投放。”

### ■高端访谈

江苏银监局局长周忠明:

## 农村合作金融机构改革关键在产权制度

◎本报记者 邹靓

“完善产权制度设计是目前农村合作金融机构改革中最迫切的一环,今年这也是江苏银监局的工作重点之一。”在7月13日的专访中,江苏银监局局长周忠明这样说。

在周忠明看来,随着中国金融业的全面开放和改革,准国家性质的农村合作金融机构已经到了该自我发展、自我约束的时候了。他说,早年间农信社一管就死、一放就乱,很大程度上是因为内部股权过于分散带来了小股东“搭便车”心理,导致公司治理混乱,股东不关心机构的发展。产权不明的情况下,缺乏激励和约束机制。

事实上,农信社长期依赖国家政策扶持,没有做到完全的市场化运作。在制度探索的过程中,增资扩股又面临合格股东不足的问题。周忠明认为,虽然改革难,但也并不是无法突破。“今年3月份,江苏银监局下发了《关于江苏省内农村合作金融机构进行战略合作,要占有一定比重的股权。”

周忠明坦言,在推动苏南与苏中、苏北的农村合作金融机构进行合作的最初,引入投资者的机构有抵触情绪。“一方面苏中、苏北的农村合作金融机构希望得到帮助,一方面有怕失去控制权,这个过程中我们强调战略合作一定是善意的合作。重点不在‘引资’,而在‘引智’。”

周忠明认为,对于相对落后的农村合作金融机构来说,最缺乏有经验的优质人才。而农村合作金融机构之间的跨区域合作,不仅带来了资本,也带来了成功经验。“接受入股的机构完善了股权结构,解决了依靠外部治理的怪圈;入股的机构等于实现的跨区域经营,实现了资本的多渠道运用,同时也能带动优质企业走出去。”

7月4日,首批成立的农村合作金融机构之一——常熟农村商业银行已与启东农村信

融机构的改革过程中,银行开始扮演起战略投资者的角色。

周忠明说,江苏省内经济发展水平有差异,各个地方的金融机构发展成熟度也有不同。“我们鼓励成熟的、发展完善的农村合作金融机构与其他农村合作金融机构进行战略合作,要占有一定比重的股权。”

周忠明表示,农村合作金融机构间互相参股的思想得到了中国银监会的支持和认可,未来江苏省内的农村合作金融机构将朝着股份制农村社区银行的方向发展。

对于优质的农商行,监管当局不仅鼓励其参股省内农村合作金融机构,也鼓励其“走出去发展”。据悉,常熟农商行、张家港农商行即将在湖北境内发起设立村镇银行,实施普惠式金融。张家港农商行还于近日公开进入上市辅导,计划通过资本市场获得长期融资渠道。

## 深发展上半年净利润 预增125%-145%

◎本报记者 王丽娜

深发展今日发布业绩预增公告,按新会计准则,今年上半年净利润较未按新会计准则调整的2006年同期利润预计增长125%至145%。今年上半年业绩的大幅提升主要归功于存贷款的强劲增长,利差的扩大,中间业务收入的增加,以及有效税率的降低。经审计的2007年上半年财务报告将于今年8月中旬发布。

按新会计准则计算,今年上半年净利润预计为10.44亿元至11.37亿元,而基于原适用会计准则,深发展去年上半年净利润为4.64亿元,同比增长125%至145%。按新准则调整后的去年上半年净利润为5.18亿元。

今年6月,深发展股东大会予以超过99%的赞成率通过了股权分置改革方案。股改方案实施之后,总股本增加至20.87亿股。基于相同的现行会计准则及按照现有的股份数量,2007年上半年的每股收益较上年同期预计增长102%至119%。

同时,深发展认股权证已于6月底在深交所上市,两批权证分别于2007年12月及2008年6月到期。届时,股东权益和股份数量会随着行权发生而增加。

## 常熟农商行出省建村镇银行

◎本报记者 邹靓

继北京农商行在湖北仙桃全资设立村镇银行之后,常熟农村商业银行也即将走出江苏,于湖北省恩施州咸丰县设立村镇银行。

江苏银监局权威人士透露,常熟农商行即将跨省设立村镇银行。常熟农商行董秘确认,该行日前已向湖北银监局提出申请,在该省恩施州咸丰县设立村镇银行,但目前申请还未得到批复。

江苏银监局人士称,虽然江苏省并不是设立村镇银行的试点省区,但省内已有多家农商行有意跨省经营,到省外设立村镇银行。“省银监局对常熟农商行去湖北设立村镇银行的想法非常支持,也出具了《关于常熟农商行到湖北省出资组建村镇银行的意见》。顺利的话,该村镇银行有望在8月中旬开业。”

据悉,该村镇银行注册资金1000万元,常熟农商行现金出资占股51%。本月4日,常熟农商行还与启东农联社签署初步协议,参股后者20%的股权,成为首家参股同类农村金融机构的农村商业银行。

常熟农商行于2001年成立,是全国首批农村金融改革试点单位之一。截至2006年末,该行注册资本为5.18亿元人民币,总资产244.26亿元。除常熟农商行外,张家港农商行也有望于近期赴湖北组建村镇银行。

## 07湖交投债今日发行

◎本报记者 江燕

湖州市交通投资集团有限公司公司债券(简称“07湖交投债”)于2007年7月17日开始正式发行,本期债券发行规模15亿元,为15年期固定利率债券,票面年利率为5.48%,由中国农业银行提供担保,华林证券有限责任公司担任主承销商,经中诚信国际信用评级有限公司评定,该债券信用评级为AAA。本期债券募集资金将用于长三角地区浙江湖州境内高等级公路路网建设。届时,湖州市境内将形成连接南京、上海、杭州、宁波和安徽的“三纵两横”高等级公路网络。

## 德邦证券有限责任公司客户交易结算资金第三方存管公告

根据《证券法》的有关规定,按照中国证监会对证券行业实施第三方存管工作的具体部署,作为规范类券商的德邦证券有限责任公司(以下简称“德邦证券”)已于2007年5月开始启动实施客户交易结算资金第三方存管。目前公司已经开通了建设银行、农业银行、工商银行、上海银行、兴业银行、招商银行的第三方存管业务。

为加快第三方存管实施进度,德邦证券分别于2007年6月20日、2007年6月27日、2007年7月5日在《上海证券报》刊登公告对原仅开通建设银行、农业银行、上海银行、工商银行其中一家银行银证转账的客户批量转换至第三方存管系统,并已于2007年6月23日、2007年6月30日、2007年7月7日完成批量转换工作。现将第三方存管的相关事项及下一步的安排公告如下:

一、自公告之日起,成功转换的客户,需尽快前往存管银行办理第三方存管协议签约手续;在2007年12月31日后,未签署协议的客户,我公司有权暂停其资金“证券转账”功能,直至协议签署完毕。

二、抚顺东四路营业部、长春工农大街营业部原开通建设银行银证转账的客户,请尽快前往我公司开户营业部选择工

商银行、建设银行、农业银行其中一家银行作为存管银行。

三、我司将于2007年7月27日为上海地区无银证转账关系的客户指定存管银行,详情请咨询客户开户营业部。若客户不同意我司指定的存管银行,则应在本公告发布后的两个工作日内,由本人亲自到德邦证券营业部提出书面申请。客户未在此期限内提出异议并书面申请的,我司将视同客户认可办理该次批量转换,且同意指定我司为其安排的银行作为其存管银行。

四、对原同时开通建设银行、农业银行、上海银行、兴业银行、招商银行其中两家以上银行银证转账的客户,如2007年7月27日前仍未前往原开户营业部自行指定存管银行,我公司将指定在截至2007年7月27日前该客户最后一笔成功进行银证转账的银行作为其存管银行。

五、我公司将对截至2007年7月27日仍未成功办理第三方存管业务的客户实行限制性资产转移措施,包括但不限于:禁止取款、禁止资金证券转账、禁止撤销指定交易、禁止托托管等。

六、对于8月3日前仍未在我公司营业部成功指定存管银行的客户,我公司将

通过非透明转移的方式批量转移给指定存管银行。对于非透明转移的客户,客户的证券交易不受任何影响,但在办理第三方存管签约确认手续前不能进行资金存取(包括银证转账)。

七、成功指定存管银行的客户可以通过以下方式办理转账业务:

1、客户可以通过我司的自助委托系统、电话委托系统(委托电话见附件)、公司网站进行资金转账业务;对银行分别为“工行存管”、“建行存管”、“农行存管”、“上海银行存管”、“兴业银行存管”、“招商银行存管”其中之一。

2、客户可以通过存管银行的电话银行、网上银行进行资金转账业务。工行:95588;建行:95533;农行:95599;上海银行:962888;兴业银行:95561;招商银行:95555。

3、客户可以通过存管银行查询客户交易结算资金管理账户余额。

八、有关客户交易结算资金第三方存管的相关情况,请致电我公司各营业部或登录我公司网站查询。

公司网站:www.tebon.com.cn  
德邦证券有限责任公司  
二零零七年七月十七日

营业部名称	地址	联系人	联系电话
德邦证券有限责任公司上海浦东南路证券营业部	上海市浦东南路500号10楼	沈燕	021-58887339
德邦证券有限责任公司上海凉城路证券营业部	上海市凉城路479号	江静	021-65268379
德邦证券有限责任公司上海志丹路证券营业部	上海市志丹路158号	王智坚	021-56076392
德邦证券有限责任公司上海岳州路证券营业部	上海市岳州路58号	徐海华	021-65016777
德邦证券有限责任公司沈阳兴顺街证券营业部	沈阳市铁西区兴顺街32号	安亚萍	024-31041706
德邦证券有限责任公司沈阳三好街证券营业部	沈阳市和平区三好街89-1号五里河商务大厦9层	邱桂芹	024-23910766
德邦证券有限责任公司抚顺东四路证券营业部	抚顺市新抚区东四路10-1号	陈文海	0413-2645407
德邦证券有限责任公司丹东振兴大街证券营业部	丹东市振兴区锦山大街46号	王力军	0415-2176237
德邦证券有限责任公司东港黄海大街证券营业部	东港市黄海大街142号	王广宇	0415-7180590
德邦证券有限责任公司长春工农大街证券营业部	长春市工农大街1858号电子大楼二层	刘培荣	0431-85616877
德邦证券有限责任公司北京宣武门西大街证券营业部	北京市宣武门西大街甲127号大成大厦12A046-07	杨燕彬	010-66421778
德邦证券有限责任公司广州体育西路证券营业部	广州市体育西路189号城建大厦11楼	张宇达	020-38798893