

# Finance

## 银行业两招拆解信贷中长期化风险

### 缩短贷款利率重新定价日 + 资产证券化 降低利率风险

◎本报记者 谢晓冬

不断攀升的中长期贷款占比正在引起监管部门的忧虑。中国人民银行上海总部日前在首次发布的《中国区域金融稳定报告》提醒各家银行要充分注意由此引起的流动性风险和利率风险。记者昨日采访获悉,部分银行除已着手对中长期贷款比例进行控制外,也正通过在新增贷款中缩短贷款利率重新定价日的方式,来降低利率风险。与此同时,为了获得流动性,一度被普遍漠视的资产证券化也正引起各家银行日益浓厚的兴趣。

记者获悉,第二批资产证券化的试点已经启动。国税总局也正拟出台相应的税收优惠政策,以期进一步增加该金融工具对于银行业的吸引力。

#### 加息凸显利率风险

由于中国的存贷款利率尚未实现自由化,中国银行业对于利率风险的意识普遍比较淡薄。但随着去年4月中国进入加息周期,央行启动结构化加息策略,尤其是“7·20”是五年来首次对活期存款提高9个基点以来,中国银行业的利率风险正进一步凸显。

一般来说,衡量银行利率风险大小的分析性工具是敏感性缺口,即一定时期以内将要到期或重新确定利率的资产和负债之间的差额。如果资产大于负债,则为正缺口,反之,则为负缺口。中南财经大学刘春志博士介绍,当市场利率处于上升通道时,保持正缺口才是商业银行的正确策略。

但检查A股上市银行2006年年报显示,各家银行一年以内利率敏感性缺口大多为负值,其中以3个月以内的负缺口最大。分析人士向记者指出,这种情况的一个重要成因是各家银行的中长期贷款占比较高,且重新定价日较长。

#### 贷款利率调整更灵活

事实上,对于上述缺口在加息通道下面临的风险,一些银行已经有所行动。

记者采访获悉,相比此前对于中长期贷款基本上采取一年一调整的重新定价模式,几大国有银行今年以来的新增贷款正在寻求更加灵活的重新定价策略。部分贷款甚至采取了季度调整的模式,而其他贷款则将重新定价期限定在一年以内。



未来部分银行或将采取贷款利率按季度调整的模式降低利率风险 资料图

一位股份制银行人士向记者表示,重新定价期的缩短并非单方面银行说了算,在目前进入加息周期和信贷市场竞争激烈的背景下,客户更倾向于使用更长重新定价期的贷款,这就需要银行和客户进行谈判。

一些地区的城市商业银行公司部人士向记者称,他们仍在遵循第二年

年初按当时利率重新定价的模式。

#### 资产证券化吸引力提升

不过一位分析人士指出,提高利率风险的管控对于银行来说,还应增加其可供其避险的利率衍生工具。同样紧迫的还有管理流动性的

金融工具市场的建设。在直接融资市场发展大和银行信贷中长期化的背景下,资产证券化正在日益表现出其吸引力。

事实上,资产证券化试点最为积极的国家开发银行和建行。据了解,第二批资产证券化的试点已经启动。

#### ■识读二线外资行中国谋略之三

## 陈永明:牵手内地同行拓展中小企业贷款

但在新加坡市场上能够后来居上。

在内地市场上,我们界定中小企业的标准与其他内地银行类似,年营业额3000万元人民币以下为小型企业。

我们与星展银行最大的不同是:我们拥有宁波银行作为战略合作伙伴,而目前星展银行在内地还没有找到合作伙伴。宁波银行最主要的客户群是中小企业。过去的合作中,宁波银行无保留地将服务中小企业的经验与我们交流,而我们也把在新加坡为中小企业服务的业务方式、风险管理的经验与他们分享。

《上海证券报》:与宁波银行的合作中,你们提供了培训和技术协助,那你们学到了什么?下一步合作开发新项目和产品的,有何具体内容?

陈永明:我们学到的内容很多,首先,宁波银行对中小企业贷款的风险管理。因为地理环境、国情等不同,我们在内地开展中小企业服务需要向宁波银行学习。其次,针对中小企业的具体操作。内地市场上,我们以往较多针对外资企业提供服务,但对针对中小企业服务操作不很了解。还有,在组建本地法人银行的过程中,我们组团到宁波银行学习和交流。他们也分享了很多经验给我们。

《上海证券报》:在零售银行方面,你们有什么优势?

陈永明:我们会适时推出个人住房按揭贷款、财富管理以及投资产品,并为存款50万元人民币以上的客户提供贵宾理财业务。其实,很多银行都在做类似业务,竞争很激烈。但是,我们有能力在中国市场推出这些产品,并赢得优势。因为,竞争最终会体现为向客户所提供的服务质量上。

国内市场很大,外资银行、国有银行、股份制商业银行等都能为客户提供类似的产品和服务。面对激烈的竞争,我们只有更加努力提升服务质量。

《上海证券报》:同样来自新加坡,你们要拓展中小企业业务,如何区分你们和星展银行?

陈永明:七、八年前,华侨银行开始发展中小企业业务。尽管时间不长,

去很多城市,但是一旦进入我们就要深入开拓支行网点和业务。年底前,我们会在广州开设分行,并在成都增设支行。我们的初期目标将选在上海周边、珠三角以及四川地区进行分支机构的扩张。

“建立和转移”主要是产品方面。我们在新加坡和其他海外市场有一些成功的产品。在深入了解中国的环境、法规、客户需求,以及对产品重新调整之后,才会把产品推出来。简单转移不会有好的效果,也根本行不通。

我们会继续加强与宁波银行的合作,也会进一步支持控股的大东方保险公司在重庆的合资公司。银保市场是我们努力的方向,在机会合适的时候,也会考虑与其他类型的金融机构合作。

## 德邦证券有限责任公司关于停止传统人民币资金存取业务和统一实施第三方存管的公告

尊敬的投资者:

德邦证券有限责任公司(简称“德邦证券”)所有营业部将从2007年8月13日起,全面停止传统人民币资金存取业务,同时统一实施客户交易结算资金第三方存管(以下简称“第三方存管”)。为保证您的资金存取与证券交易得以正常进行,请您务必尽快前往您的开户营业部办理第三方存管相关业务。

1、传统人民币存取业务包括:非第三方存管银证转账、柜台存取以及票据存取等。

2、传统人民币存取业务停止后,第三方存管银证转账将是您人民币资金存取的唯一途径。

3、自2007年8月13日起,传统人民币资金存取业务停止,客户统一实施第三方存管。德邦证券为您提供了中国建设银行、中国农业银行、中国工商银行、兴业银行、招商银行和上海银行等六家银行的第三方存管服务,供您选择办理第三方存管业务。

4、德邦证券各营业部在各商业银行开立的客户交易结算资金专用账户一律停止使用。您必须在办理第三方

存管签约后,进行第三方存管银证转账,再通过银行相关服务进行资金存取。

5、在传统人民币存取业务停止后仍未办理第三方存管签约手续的客户,资金存取将无法正常进行,由此产生的一切后果由客户自行承担。

6、德邦证券以保证客户业务连续性为前提,已将原开通非第三方存管银证转账业务的客户(除证监会规定的小额休眠账户外)批量转换为第三方存管客户。客户可通过开户营业部查询是否已成功转换成第三方存管客户,成功转换的客户目前证券交易正常、资金转账暂不受影响,请在2007年12月31日前办理第三方存管相关业务。

7、对于未批量转换的小额休眠账户,公司已按照证监会的要求实施集中托管,账户的资金存取、证券交易等各项功能均被停止,客户如需激活账户,请携带相关证件前往开户营业部办理。

8、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,德邦证券所有营业部均已开始全面实施第三方存管,客户办理第三方存管签约手续的方式:

(1)客户办理第三方存管签约手续须提交以下材料:

- A. 个人客户需要提供的材料为:个人身份证原件;
- B. 机构客户需要提供的材料为:
  - ① 企业法人营业执照或注册登记证及复印件,只提供复印件的,复印件上应加盖法人公章并注明与原件一致;
  - ② 法定代表人证明书与法定代表人授权委托书(法定代表人签字并加盖法人公章);
  - ③ 法定代表人身份证复印件;
  - ④ 经办人身份证及复印件。

(2)客户办理第三方存管的具体方式可向德邦证券开户营业部咨询(咨询电话详见附件)。

9、本公告仅指人民币业务,外币资金存取方式不变。有关客户交易结算资金第三方存管的相关情况,可通过以下途径进行咨询:

德邦证券网站:www.tebon.com.cn“第三方存管”栏目;

德邦证券有限责任公司  
二零零七年八月二日

营业部名称	地址	联系人	联系电话	停止与关闭时间
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	2007年8月13日
德邦证券有限责任公司上海南京路证券营业部	上海市南京路479号	江静	021-65268379	2007年8月13日
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	2007年8月13日
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	2007年8月13日
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	安理萍	024-31041706	2007年8月13日
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	邵桂丹	024-23910766	2007年8月13日
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	2007年8月13日
德邦证券有限责任公司丹东振兴区证券营业部	丹东市振兴区锦山大街46号	王力军	0415-2176237	2007年8月13日
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	2007年8月13日
德邦证券有限责任公司长春工农大路证券营业部	长春市工农大路1858号电子大楼二层	刘培荣	0431-85616877	2007年8月13日
德邦证券有限责任公司北京宣武门大街证券营业部	北京市西城区光华路14号嘉都大厦四层409(A座409)	杨燕彬	010-65089558	2007年8月13日
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	2007年8月13日

## 国都证券有限责任公司

GUODU SECURITIES CO.,LTD

## 关于国都证券有限责任公司客户交易结算资金第三方存管批量转换的公告

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,国都证券已经开始全面实施客户交易结算资金第三方存管(以下简称“第三方存管”)。为充分保障投资者利益,保证客户证券交易、资金进出的正常运行,我公司将与各家开通第三方存管的合作银行进行第三方存管的批量转换,现将相关事项公告如下:

一、批量转换与交易切换的定义:批量转换为透明移行和非透明移行两类。

透明移行是指:仅开通某一家银行银证转账且经国都证券与该银行进行数据核对无误的客户,如开通多家存管银行银证转账的,我公司将本着服务客户、方便业务的原则,指定相关银行作为存管银行。国都证券将与各家合作银行系统对其实施批量切换,直接转换为该银行的第三方存管客户,转换后其交易与转账不受影响,客户须首先进行资金转入方可进行买入交易。

非透明移行是指:开通银证转账但无法透明移行的客户,以及在我公司未开通银证转账关系的规范类

个人客户。国都证券将与各家合作银行系统对以上客户实施批量切换,直接转换为对应合作银行的第三方存管客户,转换后客户须前往存管银行办理第三方存管签约确认手续,方能进行资金存取。

二、批量转换实施日:8月11日、8月18日、8月25日。

转换范围:

1、已在我公司开通各家存管银行单一银行银证转账的客户将进行批量透明移行;已进行批量转化的客户不在本次批量转化的范围内;B股账户不列入本次批量转换客户范围。

2、已在我公司各地营业部开通多家银证转账关系的规范类客户,我公司已与工行、建行、招商和兴业银行签署相关协议,指定其为存管银行,客户可以选择其中任意一家银行作为存管银行,并请于2007年8月8日之前,本人携带相关证件至我公司相关营业部提出书面申请,若未在上述期限内提出书面申请,我公司将视同认可本公司的选择。我公司将本着服务客户、方便业务的原则,为客户指定相关银行作为存管银行;B股

账户不列入本次批量转换客户范围。

3、在我公司各地营业部开立资金账户但没有开通银证转账对应关系的客户,请于2007年8月8日前到开户营业部办理第三方存管开通业务,逾期未办理由我公司指定存管银行进行非透明移行,详情请咨询客户开户营业部;B股账户不列入本次批量转换客户范围。

4、在我公司各地营业部开立资金账户的规范类客户,如无法进行透明移行,我公司将进行非透明移行;B股账户不列入本次批量转换客户范围。

三、批量转换实施后,提请客户特别注意以下事项:

1、成功进行透明移行的客户,需在我公司规定期限内至开户营业部办理第三方存管三方协议的签订手续,逾期未签订协议的客户我公司在有权暂停其“证券转账”功能,并禁止其办理托管或撤销指定交易,直至协议签署完毕。我公司各营业部开始办理上述协议签订手续的时间与规定期限,我公司将另行公告通知。

2、成功进行透明移行的客户,通过国都证券电话委

托及网上交易进行第三方存管银证转账时与原转账操作一致。

3、非透明移行客户,在实施批量转换后,其证券交易可以正常进行,客户需及时至开户营业部补齐资料,办理第三方存管三方协议的签约手续,并在相应存管银行办理完成第三方存管签约手续后,方可进行资金的转账。若为机构投资者,则须到银行指定网点办理银行结算账户开户,在完成第三方存管签约及相关手续后,方可进行资金转账。

4、对无银证转账且未办理第三方存管业务的规范类客户若对我公司指定的存管银行不满意,可致电开户营业部咨询,并前往重新选择其他存管银行签约,办理第三方存管业务开通手续。

5、未在我公司指定交易和近期未实施证券交易的小额休眠账户,我公司将根据监管部门要求限制其证券交易和资金存取,详情请咨询相关营业部。

四、客户办理第三方存管手续:

1、客户(包括个人和机构)应携带相关资料,先至开户营业部办理身份确认的相关手续,然后至相

应银行指定的网点办理第三方存管业务的签约以及开通手续。

2、个人客户应携带的资料:本人有效身份证件原件及复印件、沪深证券账户卡及复印件。

3、机构客户应携带的资料:经年检的工商营业执照(副本)、组织机构代码证、法人代表证明书、法人代表授权委托书、证券账户卡等相关资料以及加盖单位公章的上述资料复印件以及法人代表身份证、经办人身份证的原件及复印件。

五、为避免客户由于初期操作不熟练使资金转账失败,导致客户无法及时买入证券或提取资金,我公司特别提示客户在批量转换实施日前,按原银证转账方式提前进行办理相应的资金转出或转入操作。

六、有关客户交易结算资金第三方存管的相关情况,客户可向开户营业部电话咨询(咨询电话可登陆www.guodu.com查询),也可通过相应存管银行的客户服务中心电话咨询。

国都证券有限责任公司  
二〇〇七年八月二日