

港股直通车开通时间可能推迟至10月

◎本报记者 袁靖 但有为

权威部门人士昨天告诉记者,港股直通车“十一”之前推出的可能性很小,目前还有很多工作需要完善,最早也需要在“十一”之后推出。另外,记者了解到,央行

反洗钱局目前正在研究港股直通车开通

之后的反洗钱举措,具体方案还没出。中国银行副行长朱民日前也表示,就开办内地个人直接投资香港股市的准备

花一点时间。

上月20日,国家外汇局宣布,批准天津滨海新区开展境内个人直接对外证券投资业务试点,居民个人可以用自有外汇或人民币购汇直接对外证券投资,初期首选香港。但时间已过去20多

天,具体的试点细节尚未明确。

业内人士分析,“港股直通车”业务目前被暂缓和QDII额度的增加,正是出于监管机构对境内个人投资者“直面”国际资本市场风险的担心,这也反映出目前监管部门更鼓励投资者通过

专业的金融机构投资港股。

尽管如此,记者从天津中行了解到,为帮助投资者进一步了解香港市场,并充分揭示投资风险,天津中行日前举办了一系列的股民培训班,邀请香港证券分析师到场详述香港股票市场优势、风险及操作

程序,培训受到股民的热烈欢迎。

与此同时,据媒体报道,日前又有一家银行——招商银行加入申请港股直通车业务的行列。据悉,目前除招行外,工行、建行和交行也都已经向管理层递交了开通港股直通车业务的申请。

银监会调整小企业统计制度

◎本报记者 苗燕 实习记者 邱凯文

记者12日从中国银监会获悉,银监会办公厅日前下发《中国银监会办公厅关于调整小企业统计制度的通知》,对有关小企业统计制度进行调整,以加强和规范对小企业授信的管理。

银监会要求各银行业金融机构,涉及小企业授信、小企业贷款和质量分类的报表,应按照有关文件要求作出相应调整;对系统内部有关制度、标准和计算机系统要及时作出调整。

根据修订后的《银行开展小企业授信工作指导意见》,在小企业授信划分方面,银监会重新确定了更切合实际的标准,重点引导银行业金融机构改善对“授信总额500万元以下,资产总额1000万元以

下,销售额3000万元以下”的小企业的金融服务。

银监会此次对小企业统计制度的调整涉及小企业授信、小企业贷款和质量分类两个方面。2007年6月和7月,银监会曾分别下发《银行开展小企业授信工作指导意见》和《小企业贷款风险分类办法(试行)》两个规范性文件。调整后,银监会要求各中小企业贷款标准参照这两个文件执行。银监会其他报表中涉及以上两方面的报表也应做出相应调整。

有关专家认为,调整小企业统计制度,是银行监管部门引导银行业金融机构进一步做好小企业金融服务的重要举措之一。建立完善的与小企业贷款业务相适应的统计制度,将有助于推进小企业贷款工作健康、稳定、快速发展。

中国银监会 连载⑧ 公众金融教育专栏

目前,国内的银行卡是由金融机构发行的具有消费信贷、转账结算、存取现金等全部或者部分功能的电子支付卡片。由于银行卡的产品越来越丰富,很多消费者并不清楚自己手中的银行卡属于什么种类,有什么功用,今天我们就具体介绍一下银行卡。

目前,在国内发行的银行卡大致分为借记卡和信用卡两大类。

借记卡是指您在发卡银行先存款,后凭以进行交易的电子支付工具,具有存取现金、转账结算、代收代付、购物消费、理财投资等多种功能,大部分银行发行的借记卡都可以一卡多账户、一卡多币种,您可以将活期、定期、本币、外币账户都设置在同一张卡里,以方便集中管理资金。借记卡不能透支,支付前必须先存款;在做支付性交易或查询时必须输入交易密码。

信用卡是由商业银行根据持卡人资信情况,给予持卡人一定的信用额度(银行提供贷款)的支付工具,可以用于透支消费、存取现金、转账或者向特约商户取得商品、服务等,并按照约定方式清偿账款所使用的电子支付卡片。信用卡按照其功能还可以分为准贷记卡和贷记卡。准贷记卡是具有透支功能的支付工具,它可以用于支付消费账款、存取现金、转账

认识银行卡

等。准贷记卡一般需先存款,后使用,账户内的存款按照央行公布的活期利率支付利息。贷记卡是由发卡银行根据持卡人资信情况,给予持卡人一定的信用(透支)额度(银行提供贷款)的支付工具,可用于透支消费、存取现金、转账等。贷记卡用于消费透支可以享受免息期,但账户内的存款不计付利息。

由于发卡银行为贷记卡持卡人提供了消费免息还款、积分奖励等优厚的用卡条件,所以对客户守信程度、还款能力等方面的要求也较高,如果您没能及时还款,就要为此付出一定“代价”。例如:很多发卡银行对未能在到期还款日前清偿所有欠款的,对其账户内发生的所有消费不再提供免息服务,并自业务发生日至还款日止,按照业务发生的顺序逐笔收取透支利息;连续未偿还最低还款额的,对未还部分要按照5%的比率计收“滞纳金”(违约金);若超过发卡银行核定的信用额度使用,对超出部分要按照5%的比率计收“超限费”。

使用银行卡的过程中会涉及到一些费用,比如银行卡的年费以及异地或跨行取款手续费等,因各行的收费起点和标准等规定有所不同,请持卡人在使用过程中注意多询问和解。

小链接

借记卡、准贷记卡和贷记卡的区别			
种类	借记卡	准贷记卡	贷记卡
申办条件	不进行资信审查,使用前需存款	视发卡行规定,需进行必要的资信审查,对符合申请条件的予以发卡,根据各行规定,可免担保、保证金等	视各发卡行规定,需进行必要的资信审查,对符合申请条件的予以发卡,根据各行规定,可免担保、保证金等
用款方式	存多少,用多少,不能透支	先存款,后消费,可以透支	无需存款,先消费
免息还款期	无	无	20-60天
信用额度	无	有	有
预借现金	无	有	有
循环信用	无	有	有
消费方法	凭密码	凭密码或签名	凭密码或签名
存款利息	有	有	无

首只商业银行境外人民币债券问世

中行今起赴港发30亿元人民币债

◎本报记者 丁燕放

中国银行昨日宣布,将于今日起至9月21日在香港发售总量为30亿元人民币债券。此前,中国的两家政策性银行——国家开发银行和进出口银行已先后在港发售总额为50亿和20亿的人民币债券。中国银行则是内地首家在香港发行人民币债券的商业银行。

据悉,中行此次发行的人民币债券面值为10000元人民币,发债对象为香港个人和机构投资者。债券期限为2年和3年,票面年利率分别为3.15%和3.35%,每半年付息一次。本次债券发行募集的资金将用于中国银行的一般公司用途。

本次债券发行的联席牵头行为中国银行(香港)和中银国际。零售债券将通过中银香港、交通银行、东亚银行、中国建设银行(亚洲)等17家银行在香港的分支机构发售。

中国银行董事长肖钢在债券发行仪式上表示,内地金融机构在香港发行人民币债券,增加香港居民及企业的人民币投资选择,同时也丰富了内地金融机构的筹资渠道和地域。

出席同一场合的中国人民银行金融市场司司长穆怀朋同日表示,首阶段内地机构在港发债计划已告一段落,但这只是一个起点,希望有助未来更多符合条件的金融机构来港发行人民币债券。



2007年9月12日,香港,中国银行行长肖钢(左)与中国银行副行长朱民在发行仪式上。

建行:美国银行目前没提出增持意向

中信证券认为合理价值7.8至9.5元 料中秋挂牌上交所

◎本报记者 袁媛 邹舰

在周二刊登了招股意向书后,建行的推介团队就在上海、深圳、广州、北京四地针对机构投资者开始了为期三天的初步询价路演推介。据了解,机构投资者对于建行A股IPO的反应仍十分热烈。本周五,建设银行将在北京路演和网上路演。

相关人士透露,就目前建设银行的询价情况来看,路演推介活动进展顺利。预计9月25日值中秋佳节之际,建设银行将在上交所挂牌上市。

9月11日,建行行长张建国率首席财务官庞秀生等一路人马在深圳开始了与

机构的询价交流。同时在南方、大成等基金公司进行了一对一的拜访。9月12日下午,由建行副行长罗哲夫带队,首席风险官朱小冀等一行十人在上海金茂君越进行一对多路演。

在昨日上海举行的路演推介会上,来自券商、基金、保险、信托各类行业投资者对建行的费用收入、分红预期、业务转型、战略合作等提出问题。作为建行主承销商的中信证券、信达证券也出具了两份投资价值报告。中信证券给出的合理价值区间在7.8到9.5元之间,信达证券的则在7.74到9.46元之间。

建行表示,美国银行不会将H股转换成A股,目前也没有提出增持建行股权。而建行第一期员工持股已经全部到账,“今后建行的股权激励还要以当年业绩及经营状况来确定”。

一位分析师指出,建行战略转型很明显在向多元化金融路上迈进,其投资美国的债券都在2A级以上,1亿多拨备也很充分,对业绩不会造成影响。而其在风险控制上很注重,尤其是在个人房贷按揭业务上比较关注。

“基金出于战略配置肯定要考虑申购。”一位基金经理表示,近几日交易所7天回购利率在北京银行申购期间维持在近

20%的高位,“基金多半是北京银行申购资金解冻后会全部投向建行的申购,相信这个利率水平将随着建行申购的影响还要更加走高。”

另一位基金公司投资总监则表示,看好建行未来在银行股中的地位,将成为银行板块的龙头。

据了解,平安证券给建行的询价区间为6-6.5元。这位分析师表示,建行在已上市银行中归属国有银行,相比又有自己的优势,这是从其H股走势、今年业绩表现综合考虑给出的区间。她同时也指出,很可能其他机构会给出更高的区间。

专访工行资产托管部总经理周月秋

工行:股指期货正常交易处理已基本准备好

◎本报记者 但有为

继向投资者交出一份靓丽的半年报后,工行再度传出喜讯:截至8月底,该行托管资产规模一举突破1万亿元,达到10868亿元,成为国内首家托管资产规模突破万亿的商业银行。

不到十年时间,工行托管资产规模如何从零到突破万亿大关?工行今后在托管业务上又有何发展规划?上海证券报(以下简称“上证报”)专访了工行资产托管部总经理周月秋。

上证报:能否介绍一下工行托管业务发展的基本情况,以及各个板块的发展情况?

周月秋:从1998年正式托管国内证券投资基金开始,在十年不到的时间里,工行的托管额就已经突破1万亿。工行目前人均托管资产达到100亿,我没有精确计算,这或许是一个全球记录。但是,我很清楚,从总额上看,工行与纽约银行等国际大型托管银行相比,还是百倍以上差距。

具体来看,基金托管额从去年底的2683亿增长到今年8月底8400亿,是增长最大的一项,保险从1000多亿增长到8月底近2000亿,年金从不到100亿增长到8月底150亿,QFII、QDII变化也比较大。主要的品种是这些,当然,券商理财、信



工行资产托管部 总经理 周月秋

托计划还有一些。

上证报:跨境资金托管难点在哪里?

周月秋:在跨境投资过程中,最难点是法律,不同市场对投资的法律是不一样的。第二个难点是税收。第三应该是会计准则。第四个是技术上的东西,包括一些不太活跃的交易产品的处理。还有,投资业绩的比较虽然有一个国际投资业绩比较基准,但不是每一个市场都在用。

上证报:保险资金全托管已经开展两年多了,目前进展如何?

周月秋:截至目前为止,中小公司基本上实现了全托管,部分大型保险公司还没有。可能是因为大型保险公司不仅规模非常大,而且把不同的产品都托管

起来的话,对技术、服务、人员的要求都非常高,不排除其中也有成本问题。

尽管如此,我觉得保险公司支付这些成本其实是合算的事情,这不仅是因为资产托管的费率并不高,而且托管银行提供包括会计、核算、估值、绩效评价、风险控制等在内在较为广泛的服务,这对于一个保险公司提高他的价值,提高他在投保人的公信力是有意义的。如果所有的大型公司都推行全部托管,他就能爆炸式的增长。

上证报:在基金、保险、年金几个板块中,哪个板块的发展空间大?

周月秋:我认为,发展空间哪个都比较大。从增速上看最快的是年金,第一是因为它现在的基数比较小,工行托管了1/3以上的年金,才150亿左右;第二是许多大型企业事实上还没有动作,而且年金规模有个积累效应。

讲规模,应该是基金,我行从今年年初的2683亿到8月底的8400亿,基金的托管已经有了接近两倍的增长。

讲扩张应该是保险资产托管,保险业如果按照保监会要求实行全托管的话,它的扩张可能是爆炸性的。

不是讲盈利,也不是规模,而是讲技术,对托管业务影响最大的,应该是QDII。

上证报:工行对托管业务有何目标要

求?您预计到底托管规模会达到多少?

周月秋:我特别希望托管业务创造的利润占比在未来达到5%,至少我个人把它当作一个努力的目标,我们现在是1%,到年底的话,估计可能超过1%。

我是这样看的,如果市场没有太大的变化,托管规模估计有可能达到1.2万亿人民币,如果达到这样的规模,收入也必然会有进一步的增加。

上证报:股指期货的推出已经到了最后的准备阶段,目前工行在托管上的准备情况如何?

周月秋:事实上,股指期货对托管工作是一个很大的挑战。因为工行托管基金涉及的公司和基金的类别非常多,参与股指期货的可能性也比较大。股指期货的估值方式和现货交易有非常大的差异。现在我们在核算和估值上都做了较为充分的准备。成立了专门的项目小组,小组由运作中心牵头,相关处参加,主要解决核算和估值的原理,以及这些原则的实现技术。目前正常的交易处理问题基本准备充分。另外,由于交易方式改变,结算代理人也不同以往,比如有的机构的交易可能要通过期货公司,这样清算渠道和路径都会发生变化。作为托管人,就需要适应这样的变化,做好准备。

泰陽證券 SUN SECURITIES

泰阳证券有限责任公司关于限期规范不合格账户及小额休眠账户另库存放的公告

尊敬的投资者:

根据中国证监会账户清理工作指引的要求,本公司于2007年4月9日在中国证券报A3版上刊登了账户清理公告。日前,根据本公司第三方存管业务实施进度和账户清理的计划安排,本公司将对不合格账户限期规范和对小额休眠账户另库存放,现将有关事项公告如下:

一、不合格账户限期规范:

- 1、不合格账户定义:合格账户是开户资料真实、准确、完整,投资者身份真实,资产权属关系清晰,证券账户与资金账户实名对应,符合账户相关规定的账户。不符合上述合格账户条件的账户为不合格账户。
- 2、限期规范范围:
 - 1)从2007年9月28日开始,对不合格账户限制资金存取,直至规范并完成三方存管为止。
 - 2)从2007年12月1日开始,对不合格账户限制证券买入、转托管、撤销指定、资金存取并将证券账户报中登公司。

二、小额休眠账户另库存放:

- 1、小额休眠账户定义:截至2007年7月31日止资金余额在100元以内(含)且证券账户中无证券资产、最近三年无交易前资金账户。
- 2、另库存放:从2007年9月21日起,我公司开始对小额休眠账户作另库存放处理,对其信息另机备份,客户将暂不能使用该类账户进行证券交易、资金转账等操作,客户如主张权利,经确权之后,我公司按照中登公司要求通过数据流方式起用客户账户,或者重新按业务流程开户和签约后,转入第三方存管系统正常交易。

三、小额休眠账户清理是中国证监会账户清理工作的明确要求,也是保护投资者权益的重要举措,敬请相关客户因此造成的不便予以谅解,并全力支持我们的工作。

四、本公司禁止员工为客户代办“客户三方协议”签署及第三方存管账户绑定相关手续。

五、本公司将尽力通过各种渠道向客户传达本公告内容,若客户未按本公告要求及对办理相关手续而引起的一切后果均由客户自行承担。

六、监管机构及各相关机构下发的以下通知与本公告内容相关,客户可登录各相关机构官方网站进行查询:

- 1、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》(证监办发[2007]110号文,网址http://www.csrc.gov.cn/n575458/n575667/r642011/4158744.html)。
- 2、中国证券登记结算有限责任公司:《关于进一步规范账户管理工作的通知》(中国结算发[2007]130号文,网址http://www.chinaclear.cn)。
- 3、上海证券交易所及深圳证券交易所:《关于加强账户交易管理工作的通知》(网址:上海http://www.sse.com.cn、深圳http://www.szse.cn)。

七、客户如需进一步知悉本公告内容,请向本公司开户营业部咨询:本公司各营业部咨询电话详见本公司网站(http://www.sunsec.com.cn/Trade/support/)。特此公告

泰阳证券有限责任公司
二〇〇七年九月十三日