

# Finance

## 建行报告:国内商业银行房贷正步入违约高风险期

◎本报记者 袁媛

美国次级风波给全球金融市场敲响了风险的警钟。建行研究部日前发布报告指出,虽然当前我国并没有典型的次级住房抵押贷款市场,但我国住房按揭贷款同样有风险,并正逐步步入违约高风险期,以美国次级抵押贷款危机为鉴,我国

要加强房地产贷款管理,加快住房抵押贷款证券化,健全金融机构内控机制。

近年来,我国个人住房不良贷款数额已呈攀升趋势,而从国际经验看,个人住房贷款的风险暴露期通常为3到8年。报告指出,在央行近年来连续多次加息,个人房贷支付不断增加的情况下,意味着国内

内商业银行个人住房贷款在近一个时期内已经逐步步入违约高风险期。数据显示,工、中、建三大行房地产贷款中的个人住房贷款由2005年末的10127.23亿上升至2006年底的11760.66亿。个人住房不良贷款由2005年末的184.42亿上升至2006年末的192.41亿。

我国住房按揭贷款中存在的虚

假按揭以及把关不严使得一些不符合条件的借款人得到贷款正是我国的房贷风险所在。报告认为,我国银行业要强化内控建设,加大对住房贷款的审查力度,建立和完善个人征信系统,改变商业银行信贷人员仅仅凭着借款人身份证明、个人收入证明等比较原始的征询材料进行判断和决策,提高对购买第二套及

以上住房贷款的首付比例等,不断完善风险管理。

报告进一步指出,对于处于转轨期间风险把控水平还很有限的我国银行业,在房地产市场处于快速发展态势、房地产市场风险不断凝聚加大情况下,加强监管,引导商业银行理性经营,显得尤为重要。

### 外资产动态

#### 渣打:用“中国年”测算经济发展 美国的1年相当于中国0.25年

◎本报记者 石贝贝

中国经济发展速度快得连老外都有点看不懂。19日,渣打中国首席经济学家王志浩公开提出,使用“中国年”这一标准来测算中国与世界其他地区国家经济发展的变化。

按照王志浩的计算,美国的1年相当于中国的0.25年或2.8个月,英国的1年相当于中国的3.1个月。一位美国人或英国人在中国3个月的时间里感受到的变化,需要在他老家待一年才能感受到。换句话说,中国的生活节奏快了4倍。如果你生活在亚洲的话,这种变化速度就比较容易理解,新加坡的1年等同于中国的半年,韩国人可能相对不太惊异于中国的变化速度,1个韩国年相当于中国的8个月。

“中国年”的计算方法很简单。用当地货币不变价格计价的人均GDP,计算出60多个国家1980年至2007年的平均经济增长率。使用不变价格得出的数据能够反映真实变化情况(因为不受通胀影响)。使用当地货币则避免了外汇率风险。接下来,将得出的年均增长率与中国的相比,就可以得出“中国年”。

当然,王志浩也表示,其测算方法也存在问题。首先,很多变化并未体现在GDP中。其次,没有对收入的购买力进行调整。再次,使用的是1987-2007年的平均增长率。第四,数据没有体现地区差异。

#### 德银上调今明中国GDP增速

◎本报记者 石贝贝 袁媛

在日前发布的9月中国经济报告中,德意志银行上调了对中国今明两年的GDP增长率预测,把2007年GDP从10.7%上调至11.4%,2008年GDP从9.7%上调至10.2%。德意志银行大中华区首席经济学家马骏表示,A股市场近期面临若干压力,近期一系列措施的整体影响是银行系统内以及A股市场的流动性会紧缩。

马骏分析认为,数个因素导致他们提高了GDP增长预测:首先,第二季度GDP增长率达11.9%,比之前的预测高出0.7个百分点。其次,国家统计局将2006年GDP增长率从10.7%向上修正至11%。第三,第二季度固定资产投资增长加速2个多百分点;同时,来自政策层面和德意志银行实地考察得到的种种迹象表明,下半年固定资产投资增速很可能会继续达到25%。考虑了上述因素后,德意志银行将2007年的GDP增长率从10.7%调高至11.4%,并将2008年增长预测从9.7%调高至10.2%。

对于目前的A股市场,马骏表示,其近期面临着若干压力,有几个结构性和政策因素会帮助抑制A股指数过快增长的势头。马骏认为,这些措施的整体影响是银行系统内以及A股市场的流动性会紧缩。从板块来看,房地产销售、保险商的投资收益以及银行信贷增长将在未来数月放缓。

#### 雷曼第三季度净收益8.87亿美元

◎本报记者 石贝贝 袁媛

全球投资银行雷曼兄弟(纽约证交所交易代码:LEH)19日宣布,截至公司第三季度财报计算日2007年8月31日,该行第三季度实现净收益8.87亿美元,即每股稀释后盈利1.54美元,较去年同期分别下跌3%及2%。而2007年第二季度的净收益及每股稀释后盈利分别为13亿美元及2.21美元。

雷曼2007年财年前三季度九个月获得破纪录的33亿美元净收益,每股稀释后盈利5.71美元,较去年前九个月分别增长了10%及12%。据了解,2007年雷曼第三季度的非美国净收入占公司净收入的53%,投资管理部门于2007年第三季度获得破纪录的净收入,而旗下管理的资产总值亦打破纪录的2750亿美元。

## 北京银行上市首日大涨81.44%

1171名员工身价上百万

◎本报记者 丁燕熬

在顺利募集150亿资金后,北京银行昨日成功登陆上海证券交易所,开盘报出23元/股,在当日走出最高25元/股价位后,震荡回落,最终以22.68元/股收报,较12.5元/股的发行价上涨81.44%。分析师普遍对其后市看好,因上市前北京银行实施了全员持股计划,因此,北京银行俨然成为造富工场,以其昨日收盘价22.68元计算,有1171名员工其市值将达到100万元以上,这意味着四个员工中就有一个百万富翁。

成立于1996年的北京银行是中国目前资产规模最大的城市商业银行,也是继宁波银行、南京银行之后,第三支登陆内地资本市场的城商行。

目前,北京银行已经确定了跨区域发展的战略,并将成为一家国际性银行定为远期目标。该行行长严晓燕昨日接受记者采访时透露,北京银行上海分行将有望10月成

立,接下来,北京银行将会相继在西安、深圳等地设立分行,加快全国网点布局。同时,公司还拟开展综合经营,发展投行、保险等业务。

同时,公司还拟在A股发行后,择机到香港上市,并到香港设立分行。不过,该行董事长闫冰竹昨日表示,上述计划还需看具体情形以及股东大会另行批准,近期暂不发行H股计划。

对于首日表现,分析师多表示符合或超出预期。国泰君安证券银行业分析师伍永刚此前预计,北京银行挂牌首日将定价在19-23元。机构普遍预计,北京银行未来5年的净利润复合增长率将达到30%以上,未来呈现稳健上升空间。

数据显示,截至今年一季末,北京银行资产总额达2639.81亿元,资本充足率为13.23%,不良贷款率3.34%。发行后,其今年底的核心资本充足率将达到18%,资本充足率将达21%,从而成为我国资本充足率最高的商业银行之一。



北京银行董事长闫冰竹(右)鸣开市锣 本报记者 徐汇 摄

## 上海国际金融中心建设 人才是最核心因素

◎本报记者 邹靓

上海市推进国际金融中心建设领导小组(下称领导小组)前日宣告成立。上海市委副书记、市长韩正在领导小组第一次会议上指出,今后几年是上海国际金融中心建设的关键时期。为此,他提出要尽快使上海成为全国乃至国际性的金融中心、金融创新中心、金融机构集聚中心和金融人才中心,力争取得金融中心建设的重大进展,基本确立上海国际金融中心的地位。

央行上海总部金融稳定部张红梅认为,在领导小组此次对上海建设国际金融中心关注话题中,金融人才问题得到了最为充分的认知和重视。

为进一步加大上海国际金融中心的推进力度,增进战略决策的科学化和民主化,前日同时也建立了上海国际金融中心建设专家委员会和国际咨询委员会。包括一行三会、工农建交等机构一把手在内的专家委员会,以及来自花旗、美林、高盛等顶级投行专家在内的国际咨询委员会成为领导小组的两个智囊。

知情人士称,目前领导小组已委托上海市金融服务办作为小组日常工作联络机构。专家委员会和国际咨询委员会成员将定期的进

行多边研讨及磋商,为上海国际金融中心建设献计献策。

除上述国内外专家组成的委员会外,上海社科院、复旦、交大等研究机构分别承担了上海建设国际金融中心的多项研究课题。其中即将结题的一项,即为上海市人力资源现状与国际比较。

权威机构研究表明,美国投资银行领域的人力成本为机构利润的两倍,在所有支出中,人力成本占到60%-70%。对此参与国际金融中心人才战略研究的上海交大安泰经济与管理学院教授潘英丽表示,国内金融机构目前的人力成本在正常年份仅相当于利润的20%-40%,远低于国外的水平。“而一个国际金融中心的建设首先依赖的是具有全球视角的人才,即是制度建设最终也将归结到人才的运用上来。”

潘英丽进一步指出,“在金融市场、金融机构、创新机制等各项国际金融中心主干中,人才是最核心的因素。过去政府主导型的经济将逐步过渡到市场主导型经济,政府更多承担的是提供服务的角色。在人才的留用和运用上也是如此,行政力量的过多干预将抑制机构和企业的发展”。

### 中国银监会 连载13 公众金融教育专栏

## 信用卡的费用

当您拥有了信用卡,在享受它所带来的便利之外,还需要支付相关的费用。事实上,理解信用卡涉及的各项费用对持卡人而言是非常重要的,如果能够精明地使用信用卡并按时还款,您可以将信用卡成本降到最低。

在使用信用卡的时候,您可能会遇到的常见费用主要有以下几种:

**年费:**一旦您接受了一张信用卡,一般都需要每年向发卡银行支付年费。信用卡分为不同等级,如有的银行分为普通卡、金卡、白金卡等,由于为客户提供的附加服务有所不同,其年费也各不相同。不同发卡银行具体的收费标准也有差别,但是很多发卡银行可能会因为促销免除信用卡首年年费或推出其他的免年费活动。

**预借现金手续费:**有些发卡银行对预借现金交易除收取利息外,还要收取一定的手续费,但各自规定有所不同。请仔细阅读您发卡银行的收费规定和收费标准。

**利息支出:**发卡银行会对您的预借现金、透支转账或者逾期还款日尚未偿还的透支消费计收

利息。计息以日利率为计算单位,目前是日息万分之五,即如果透支1万元,每天需支付5元的利息。如果您不能按时还款,这将是一笔不小的支出。

**滞纳金:**当您在“到期还款日”时仍未归还最低还款额时收取滞纳金,以最低还款额未还部分的5%计算。

**超限费:**如果您超过核定的信用额度用卡,发卡银行将对超过信用额度部分收取超限费,以超过信用额度的5%计算。

有些发卡银行会给持卡人提供临时调整信用额度的服务。在遇到急需大额消费时,可向发卡

银行申请临时调高信用额度,在规定的时间内归还所有透支款,同样可以享受免息还款期服务,还可避免出现超限费的支出。

**挂失手续费:**如果您不慎遗失了信用卡,请及时拨打发卡银行客服电话或到营业柜台办理挂失,最大限度的避免损失。信用卡挂失需要支付一定的挂失手续费,各行收取的挂失手续费存在差异,请在申请时认真阅读《信用卡章程》或《领用信用卡合约》。

除了了解以上这些费用外,学会控制信用卡的费用支出,则可以帮您最大限度地降低信用卡成本。

### 小提示

- 1.在申请办卡之初,最好在收费与服务之间进行比较后再选择,并根据您的实际需要和偿付能力办卡,多余的信用卡或过高的信用额度可能会增加消费的盲目性,非理性消费会增加费用支出的负担。
- 2.尽量使用借记卡提取现金,不到万不得已的时候,不要使用信用卡的“预借现金”功能,避免那些不必要的支出,最好每月按时还款,争取全额还款,只会使最低还款额将会增加您的利息支出。此外,也要多关注费率的变化。
- 3.如果您的账单邮寄地址、通讯方式发生变更,请及时通知发卡银行,确保能够按时收到信用卡的对账单,以免错过最后还款日。

## 国都证券有限责任公司 GUODU SECURITIES CO.,LTD

## 关于对休眠账户和不合格账户进行规范管理的公告

尊敬的投资者:

为切实保护您的合法权益,国都证券有限责任公司(以下简称“我公司”)于2007年4月27日在《中国证券报》和《上海证券报》上发布了《国都证券有限责任公司账户清理公告》,并在我公司网站、交易及行情登陆界面进行提示,提醒客户及时对不合格账户进行清理。在广大投资者的积极配合下,我公司客户账户清理工作取得了较大成效,大多数客户对其不合格账户进行了清理。现根据监管部门有关规定,我就就休眠账户和不合格账户规范管理工作有关事项公告如下:

- 1.休眠账户另库存放  
休眠账户的概念  
休眠账户指截止2007年7月31日证券账户余额为0,资金账户余额不超过100元且连续3年无证券交易的投资者A股账户(简称休眠A股账户)及对应的资金账户(简称休眠资金账户)。
- 2.休眠账户在我公司柜面交易系统的另库存放  
我公司在2007年9月28日下午闭市后实施休眠账户另库存放,单独管理,休眠资金账户中的资金集中存放在银行开设的“客户交易结算资金小额休眠账户”下。
- 3.休眠账户在中国证券登记结算公司

和沪深证券交易所的另库存放  
2007年10月8日起,中国证券登记结算公司将把证券市场的休眠A股账户在登记结算系统中作另库存放,同时沪深证券交易所将分别对深市休眠账户和沪市休眠账户进行退出交易所交易系统的技术处理。

- 4.休眠账户激活后可以恢复使用  
2007年10月8日起,投资者可申请激活休眠账户。我公司受理投资者申请激活休眠A股账户后,首先在我公司柜面交易系统完成激活,然后根据该A股账户是否休眠再向中国证券登记结算公司报送激活申请指令。中国证券登记结算公司在登记结算系统中激活账户并通知交易所作恢复交易权限处理,次日交易日该A股账户方可正常使用。
- 5.提交的材料  
投资者申请激活休眠A股账户及对应的休眠资金账户,应提供有效身份证明文件、证券账户卡、资金账户卡等材料。证券账户卡或资金账户卡丢失的,应按相关规定补办账户卡后再办理申请激活手续。如申请激活的账户属不合格账户,应待账户规范后方可激活。我公司办理投资者休眠账户激活手续,不收取任何费用。
- 6.办理第三方存管手续

休眠账户激活时,我公司将按照第三方存管的要求,指导、协助投资者办理资金账户第三方存管手续。

- 7.重新开户  
持有休眠A股账户的投资者可以选择办理激活手续,而在我公司任意营业部申请开立一个新的A股账户,原休眠A股账户需要申报注销。我公司为持有休眠账户的投资者新开账户不收取开户费。
- 二、不合格账户的规范定义  
(一)不合格账户的界定  
1.合格账户是指开户资料真实、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,符合账户相关管理规定的账户。不符合上述条件的账户为不合格账户。不合格账户具体可分为身份不对应、身份虚假、代理关系不规范、资料不规范以及其他不合格账户等类型。  
2.各类不合格账户的定义  
身份不对应账户指证券账户与资金账户资料不对应。  
虚假身份账户是指以他人名义开立的账户,包括个人以他人或机构名义、机构以其他机构或个人名义开立的账户。  
代理关系不规范账户是指代理开户或代理操作,但授权代理手续不规范或代理要件不齐全,资产归属不清的账户。

资料不规范账户是指账户关键信息,包括客户姓名、证件类型、证件号码(营业执照号码)不全或不准确的账户,包括开户资料不齐全、柜台交易系统与开户系统资料不对应,但资金投入真实,资产归属明确的账户。

- 其他不合格账户是指不属于以上四种账户类型的账户。  
(二)不合格账户规范管理  
1.根据中国证监会文件精神,我公司将于2007年10月31日闭市后对规范的不合格账户采取限制转账(撤指定)、限制存取款、限制买入证券等控制措施。  
2.对不合格A股账户中不能规范为合格账户的,我公司将督促投资者清空证券,按照有关要求通过中国证券登记结算公司开户系统直接注销该A股账户,对应的资金账户余额付清后同时在柜面交易系统中注销。  
3.根据证监会关于客户交易结算资金第三方存管的有关要求,我公司将于2007年10月31日关闭传统银证转账业务及人民币柜台业务(柜台存取以及票据存取)。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。鉴于不合格账户不能上线第三方存管,为不影响您的交易和资金存取,请不合格账户持有人务必于2007年10月31日前到开户营

业部办理账户规范或注销手续。

- 4.我公司将于2007年12月1日后择期对剩余有资产余额且一年以上无交易的合格账户另库存放,作中止交易处理,将对资金账户中的资金集中存放在银行开立的“客户交易结算资金中止交易账户”下。同时将不合格账户A股账户明细数据报送中国证券登记结算公司和深圳证监局。  
5.2008年4月30日,中国证券登记结算公司将对我公司待规范的不合格A股账户另库存放、中止交易处理。  
6.2008年7月31日前我公司可继续对这些不合格账户进行规范。规范为合格账户的,经我公司确认并向中国证券登记结算公司申请,可撤销账户另库存放处理,恢复交易功能。不能规范为合格账户的,限期清空证券后,予以注销。  
7.2008年8月1日起,我公司不合格账户持有人确认账户资产或申请使用账户,应严格按照国家有关规定,履行法定程序,凭有效的法律文书等证明文件由我公司审核同意并报深圳证监局备案后,由投资者本人持书面申请材料到中国证券登记结算公司办理。  
三、我公司将尽力通过各种渠道向客户传达本公告内容,请各位不合格账户使用者尽快带齐证件及资信证明材料到开户营业

国都证券有限责任公司  
二〇〇七年九月二十日