

# Finance

再解流动性难题

## 资产支持证券可进行质押式回购交易

◎本报记者 苗燕

央行日前发布《中国人民银行关于资产支持证券质押式回购交易有关事项的公告》,公告称,经中国人民银行批准在全国银行间债券市场流通的资产支持证券可用于质押式回购交易。业内人士认为,允许资产支持证券进行质押式回购交易,必将有效提高资产支持证券在二级市场上的流动性。

公告规定,资产支持证券在全国银行间债券市场进行质押式回购交易时,正回购方所出质的资产支持证券应当足额。如果回购期间出现质押券不足额情况,逆回购方可要求正回购方追加或置换质押券。如果正回购方未能在本金兑付日前追加或置换质押券,逆回购方可要求代理兑付机构扣留质押券应兑付的本金。

央行有关负责人解释说,由于

资产支持证券偿付方面的特点,回购期间所出质的资产支持证券很可能出现不足额的现象,为此《公告》规定,回购期间质押券不足额时可进行质押券的追加或置换,从而给市场参与者提供了一条防范风险的渠道。

此外,《公告》还要求,全国银行间同业拆借中心和中央国债登记结算有限责任公司分别制定资产支持证券质押式回购交易规则

和结算规则,以及质押券追加和置换的操作细则,报中国人民银行备案后施行。

据了解,由于资产支持证券与一般债券相比具有某些特殊性,对于它的交易流通,央行采取了逐步开放的做法。最初规定资产支持证券应以现券买卖的方式在银行间市场交易流通,而随着资产支持证券发行数量的逐步增加和投资者对资产支持证券认识的逐步深入,市场

对资产支持证券交易方面的需求也开始多样化,单纯的现券买卖已在一定程度上影响了资产支持证券流动性的进一步提高。允许资产支持证券做质押式回购交易,发挥其应有的质押融资功能,已成为市场的迫切要求。

央行有关负责人表示,央行还将进一步完善信贷资产证券化试点相关制度和办法,保证扩大信贷资产证券化试点工作的顺利进行。

## 房贷新规细则近期出台

◎本报记者 邹靓

《关于加强商业性房地产信贷管理的通知》(下称《通知》)发布一周后,部分商业银行已经在总行层面出台实施细则,或是由分行层面把握并制定实施办法。虽然目前各家银行对“第二套房”还无法统一界定标准,可以肯定的是,各行“房贷新规细则”近期将陆续出台。目前工行总行细则实施意见已下发分行,交行总行意见也已制定完毕,只待行长签发。

### 工行、交行总行房贷实施细则将出炉

根据记者最新收集的信息,部分商业银行已在总行层面下发实施细则,部分银行则是总行授权由分行层面把握具体实施办法。不过工行总行人士表示,按照惯例应由各行总行出台细则报批监管部门审核后,再发予分行实施。

目前,工行上海分行办公室已收到总行的实施细则意见,交行总行也已完成房贷实施细则制定,只等行长签发即可下发。工行上海分行个贷部门负责人表示,“虽然该部门还未看到总行细则说明,但对分行的最终细则已有初步设想”。交行总行人士表示,具体实施办法还要以本周出台的最终细则为准。

股份制商业银行的动作则更为迅速。目前,招行、浦发在江苏的分行已经出台细化的实施办法。然而同一银行在各地分行的具体办法并不完全一致,相关人士表示还是要根据地方特点厘定新规。

目前,上海地区各商业银行分行在以户为单位还是以个人为单位界定房产套数的问题,以及已还清贷款的再贷款时是否能算作第一套房的问题上调不一。如工行偏向于以户为单位而非个人为单位来界定房产套数,交行则认为应该参考个人是否贷了款。同时,交行也更看中贷款存量,即已经还清贷款的再贷款仍可算作第一套房计算贷款成数及利率。

### 细则宽泛且步调划一?

一国有银行权威人士坦言,目前各行对出台房贷实施细则仍有观望情绪,“毕竟细则过宽达不到监管



部门加强房贷风险控制的政策意图,细则过紧又不利于商业银行的市场竞争。”他表示,各行在出台细则之前多少会进行协商,松紧程度不会相差太远。

而从少数银行如中行、招行的表现来看,分行层面已经有相当大的规则界定权限。虽然总行没有公布统一的实施细则,但部分省市分行已经开始实施新规。而像兴业银行则是分阶段实施《通知》规定,先对没有争议的“第二套房”客户实施新的贷款成数和利率。深发展、民生、浦发等银行则表示在总行细则未明确之前暂以原办法开展业务。

沪上股份制银行人士则表示,在观望情绪浓重的情况下,各行会选择在差不多时间发布新规,“第一个吃螃蟹的人总是要冒点风险”。再有一点可以肯定的是,近期各行“第二套房贷新规细则”就将陆续揭晓。

## “第二套房”标准由个人征信系统认定

◎本报记者 邹靓

采访中,多家商业银行零售银行或个贷部门负责人表示,虽然《通知》没有明确“第二套房”定义,但各行领会监管层的意图已经相当明确。鉴于提高首付比例、提高利率水平的多重房贷紧缩措施,各行实施房贷新规之后,房贷供需市场很快会有所反应。目前各行已经达成一致,将通过人民银行个人征信系统进行对“第二套房”的考量。

而央行副行长苏宁日前在上海公开表示,人民银行征信系统已经能够覆盖到全国的企业和个人,所有的信贷都能够查到企业或个人的银行及违约信息,不存在同一自然人在不同银行贷款都算作第一套房的情况。

央行上海总部征信管理中心人士昨日亦确认,目前除个别基层农信社外,个人信用信息基础数据库已经可以与全国所有商业银行和农村信用社联网运行。即使借款人在是城商行或农信社办理房贷,再贷款时商业银行都能够通过个人信用信息基础数据库查到相关信息。

而对于此前《通知》未涉及但目前仍处在信息收集不完全阶段的公积金贷款,征信管理中心人士明确表示,个人信用信息基础数据库未能覆盖所有省市的公积金贷款信息,“目前征信管理中心正与各地住房公积金管理中心取得沟通,希望能将公积金贷款数据全部纳入个人信用信息基础数据库,以便商业银行在考量借款人是否已借贷的问题上公平对待”。

## 外资行:第二套房贷款标准未提高

◎本报记者 石贝贝

《关于加强商业性房地产信贷管理的通知》(下称《通知》)要求在外资银行也应执行相同的房贷政策调整标准。《通知》发布一周后,记者昨日从一些外资银行了解到,他们对于内地居民申请第二套房贷款的条款尚无明显变化。

央行、银监会国庆节前共同发布通知,要求严格住房消费贷款管理。通知要求,对已利用贷款购买住房,又申请购买第二套(含)以上住房的,贷款首付比例不得低于40%,贷款利率不得低于央行公布的同期同档次基准利率的1.1倍。

根据通知,各商业银行需抓紧制定或完善房地产信贷业务管理操作细则,并向央行、银监会报备。外商独资、中外合资商业银行,以及外

国银行分行等都被囊括在商业银行范围之内。

然而,渣打、汇丰、花旗等已推出内地居民人民币房贷业务的外资银行人士表示,对于内地居民申请第二套房贷款仍是原有条件,对首付款、贷款利率等并未提高标准。

渣打银行(中国)一位客户经理告诉记者,对于提高二套房首付、贷款利率等,目前渣打尚无相关条款,仍是执行原有标准。“住房贷款依然最高可以贷至房屋估值总额的七成,贷款利率可以是央行基准利率的85%。”

另一外资银行(中国)负责住房按揭贷款业务的一位人士举例说,对于10年以内房龄的二手房,无论一套、二套房都可最多可贷至房屋总额的七成、利率执行央行基准

利率85%的优惠标准。他进一步说:“目前,外资银行对一套、二套房贷款并未有太大区分。在其它中资银行的房贷也一般不被考虑为第一套房贷款。”

新近获得全面人民币业务牌照的恒生银行(中国)一位客户经理则表示,目前,针对内地居民的人民币房贷业务尚无详细内容,但具体产品会很快推出。

此外,记者从花旗、汇丰等外资银行的房贷业务人员了解到,目前外资银行对于内地居民只能提供人民币住房按揭贷款,最多可贷至房屋总额的七、八成不等,贷款利率一般执行央行基准利率的85%的优惠利率。目前,外资银行仅提供住房商业贷款,尚不能提供公积金、商业混合住房贷款。

## 外资法人银行在京注册达7家

◎本报记者 但有为

北京市金融办主任霍学文9日在第三届北京金博会新闻发布会上表示,近年来,外资金融机构进驻北京的频率、数量和质量都有长足进步。到目前为止,加上新加入的瑞银(UBS),决定在北京注册的外资银行已达7家。

据悉,这7家将落户北京的外资法人银行包括JP摩根、德意志银行、瑞银集团、法国兴业银行等4大世界顶尖银行,以及韩亚银行、友利银行、新韩银行3家韩国银行。

根据《中华人民共和国外资银行管理条例》及其《实施细则》的规定,从2006年12月11日起,将取消外资银行在中国境内经营人民币业务的地域和客户对象限制,在承诺和审慎监管的框架下,对外资银行实行国民待遇,鼓励外资银行在自主、自愿和商业原则的基础上,将其在中国境内的分行改制为外资法人银行。外资法人银行可以经营全面外汇和人民币业务。

中国银监会方面的数据显示,截至今年8月,银监会已批准20家外国银行将其中国境内分行改制为外资法人银行,其中12家外资法人银行已完成改制并开业,其余正在筹建中。

## 招行:不把单一产品作为自身竞争优势

◎本报记者 卢晓平

从去年开始,无论是内外资机构还是银、证、保,都热衷于为客户提供理财产品和服务。谁能在今后的理财道路上更具有可持续性,谁就能占领市场的制高点,这将考验每一个金融机构尤其是商业银行。对此,招商银行的回答是,不把单一产品作为自身竞争优势。

招商银行零售银行部总经理刘建军日前对记者表示,全球金融产品的最大特点是趋同性,也就是说,产品本身很容易被模仿。因此,应该把更大的力量花费在客户关系的管理上,你必须下功夫了解自己的客户,了解他们的需求,合理地为他们进行理财产品的配置组合,而不是把单一的产品推销给他们。只有这样,才能在激烈的竞争中站稳脚跟,机构才具有可持续发展。毕竟,中间业务是商业银行今后相当长时间竞争的阵地之一。

其实,在理财市场上,不仅有不同行业的产品趋同性竞争,更有内外资不同理财理念和特征的竞争。随着外资进入速度的加快,外资对高端客户的争夺已显示出竞争实力。

刘建军不否认这种冲击,他认为,要保持强有力的竞争力,主要应抓好以下几个方面工作:一是要建立零售银行的整体运行体系;二是要提高员工素质;三是提供产品采购和供给的能力,实现产品的多元化;四是通过技术进步,提高对客户需求的甄别能力和效率,包括风险定价和收益预期等。

## 交行推首款环保类理财产品

◎本报记者 袁媛

交通银行新理财产品“得利宝·金橙3号”今日登陆市场,这也是交通银行推出的首款环保类理财产品。该产品共有100%保本本金、95%保本本金两种保本模式,收益率为三只水资源和两只油能源组成的全球股票篮子的表现挂钩。第一次为投资者提供了同时分享全球水资源和油资源这两个重要液体能源产业价值增长的机会。

交通银行取过去超过4年时间的1122个测试样本对此新产品进行了历史倒流测试。测试结果显示,以人民币计价产品为例,100%保本产品到期能获得6%-7%收益率的占六成以上,95%保本产品到期获得20%-22%的收益率也占六成以上。

据悉,该项投资币种为人民币或美元,投资起点金额为五万人民币或五万美元;投资期限为1年,不可提前终止。

## 民生银行践行“金融控股集团”

◎本报记者 王尧

近来频繁的资本运作举措以及与之相关的种种迹象表明,民生银行正在试图通过资本运作高举高打,实现其金融控股帝国的新梦想。

作为一家新兴银行,民生银行自成立以来规模和利润一直保持着快速发展的态势,平均每年净利润增幅都在30%以上。今年上半年,民生银行实现净利润28.81亿元,同比增幅更是高达65.81%。但是,正如许多传统银行一样,民生银行的利润也主要是来自净利息收入。在利率市场化加速的今天,如此单一的业务来源显然难以支撑民生银行未来利润的高速增长。

今年2月6日,民生银行新一届董事会第一次临时会议通过了民生银行的五年发展纲要,提出要建立金融控股集团,通过对外并购实现多元化跨越式发展。

9月25日,民生银行跨出对外并购的第一步,拟斥资23.42亿元控股陕国投,成为继交行之后的第二家大信托公司的中资商业银行。10月8日,民生银行发布公告称已与陕国投签订股份认购合同。消息人士透露,民生银行方面已向陕国投派出总裁和部分董事,今后民生银行的信托方面的业务就交给陕国投去做。去年民生银行的相关信托业务规模就达近

400亿元。

与收购陕国投一事仅隔数日,10月8日,民生银行宣布将分三步投资美国联合银行控股公司,最终可能持有联合银行20%股权,成为该公司单一最大股东并有权派驻董事和高管人员。这也是我国商业银行收购美国银行的第一例。民生银行认为,民生银行的国际化分两个方面,一是管理的国际化,二是业务的国际化。实际上民生银行成立之初就聘请普华永道做会计审计,引入淡马锡作为外资股东,都是力图在内部管理上与国际接轨。对于此次收购美国联合银行,民生银行表示是适应客户的需求,延伸银行业务链条的选择,并非单纯要在美国发展民生银行自身的业务。

据了解,民生银行很可能会在贸易融资业务上首先与联合银行打造起跨境贸易融资平台。而联合银行接下来还可能收购上海一家外资银行并以此作为平台在国内开展其人民币业务。因此,收购陕国投和联合银行虽然短期不会对民生银行业务做出回报,但“对民生银行来说,极具战略意义”,民生银行的一位人士表示,“单从财务上来讲,我们也很划算。”

今年4月,民生银行通过了设立金融租赁公司的议案,民生银行还将与加拿大皇家银行、三峡财务公司联手,在上海共同设立民生基金管理有限公司。

## 中国银监会 公众金融教育专栏

连载(22)

## 自助银行安全使用常识(一)

近年来,随着银行卡业务的迅速发展,自助设备(主要是自动柜员机,也称ATM)在我国得到了广泛的应用,这些自助设备在给广大金融消费者带来便利的同时,也给一些不法分子利用ATM机进行诈骗活动提供了可乘之机。如果您在使用自助设备时遇到了下面的情况,请提高警惕,因为这些情况经常是不法分子利用ATM机进行诈骗的主要形式。

不法分子会安装特殊装置盗取银行卡信息。除通过在自助银行门禁系统、自助设备上安装摄像头、假键盘、录音机等特殊装置盗录持卡人银行卡卡号、密码等安全信息或利用高倍望远镜在距ATM机不远处窥视窃取密码外,还利用测录机等设备盗取客户磁卡上的磁道信息,再利用窃取的信息制作伪卡后大肆消费、取现,给持卡人和发卡银行造成重大经济损失。

有时候,不法分子会制造伪卡、不出钞等假象来进行欺骗。不法分子先将自制装置放入ATM读卡器内制造“吞卡”假象,或是在ATM出钞口设置障碍,使ATM机吐钞不成功,同时在ATM机旁张贴假冒的“客户服务投诉热线”,引诱持卡人向所谓的“银行员工”或“公安人员”透露卡号、密码等安全信息,或直接把资金转移到其指定的账户上。经查,目前不法分子的诈骗手段又有升级,出现了将真实银行卡客户服务电话号码嵌入小灵通号码,伪装银行客户服务热线的新手法,较之前前的手法更具隐蔽性和欺骗性。

张贴虚假告示是不法分子的另一惯用手法:不法分子会冒充ATM管理单位,在ATM机上张贴紧急通知或公告(如“银行系统升级”、“银行程序调试”等),要求持卡人将自己银行卡的资金通过

ATM转账到指定账户上,从而盗取持卡人的存款。

此外,分散持卡人注意力,对卡片进行掉包也是目前常见的犯罪手段。在此类案件中,不法分子通常结伴作案,在持卡人进行ATM机操作过程中,采取假借提醒持卡人遗忘钱物、询问ATM机使用方法、故意推撞持卡人等方式干扰持卡人的正常操作,转移其视线。经查,目前不法分子的诈骗手段又有升级,出现了将真实银行卡客户服务电话号码嵌入小灵通号码,伪装银行客户服务热线的新手法,较之前前的手法更具隐蔽性和欺骗性。

有时候,不法分子还会故意设

置出钞故障。他们往往利用自制装置在ATM出钞口设置障碍,如用铁片或胶水粘住出钞口,使ATM机吐出的钱卡在出钞口内,让持卡人误以为机器或操作故障而离开。而通过取款键盘设置障碍,不法分子用仿造的ATM键盘(内有电路装置,具有记录存储功能)附在ATM键盘上,窃取持卡人的银行卡信息和密码,然后制作伪卡消费、取现,也会给持卡人和银行带来重大损失。

小提示:安全使用自助银行还须注意以下几点:

- 使用自助设备时,注意后面的人有没有站在一米线外的安全位置,还是站在您背后偷窥您的账号、密码
- 有陌生人跟您说话或干扰您时,尤其要注意先取回卡、现金和交易凭条
- 千万不要向任何来历不明的账户转账