

# 中信银行证实参加竞购贝尔斯登

## 目前尚未取得实质性进展



◎本报记者 苗燕

昨天,银监会副主席蒋定之和中信集团公司副董事长常振明在北京同时向记者证实,中信银行股份有限公司参加竞购了贝尔斯登公司,但常振明表示,竞购交易目前尚未取得实质性进展。

值得注意的是,2006年4月,

贝尔斯登与中国建设银行就曾就股权交易问题进行过接触,而时任建行行长的正是现任中信集团副董事长的常振明。

作为华尔街四大投行之一的贝尔斯登公司,今年遭遇了次级债风波,旗下投资次级抵押贷款债券产品的两只基金宣布倒闭,公司股价也快速下跌。有分析人士称,摩

根大通、美国银行和汇丰银行都有可能有意提出收购要约。但市场曾有消息说,贝尔斯登几个月前曾与中信集团高层就收购事宜有过接触,并且由于投行业务的相似性,一度传出中信证券拟收购贝尔斯登的消息。

业内人士分析说,中信银行之所以成为本次交易的主体,是中

信银行的发展正处于上升期,拓展海外市场对其来说是必然的选择。资料显示,贝尔斯登公司主要从事证券交易、投资银行、经纪代理等业务,它服务于世界范围内的商业集团、金融机构、政府部门和富有的个人用户。其所能为中信银行提供的渠道,应该是中信银行最为看重的。

■探访央行上海总部系列报道之二

# 央行上海总部:通过机制完善推动金融创新

◎本报记者 邹靓

在央行上海总部内设的七个部门中,金融市场管理部承担着对银行间同业拆借市场、银行间债券市场、银行间外汇市场和黄金市场进行监测,发现问题并提出政策建议的职责。在对动态市场监测管理的同时,金融市场管理部针对金融产品创新进行了大量基础性研究工作。从产品研发、规则制定到引入机构、建立机制,都有所设想及行动。

“人民银行上海总部作为总行的有机组成部分。我们一直在思索,怎样才能更有效地完善市场管理制度框架,推动金融市场产品创新。这些都是上海央行总部工作的重点”,在接受《上海证券报》独家专访时央行上海总部金融市场管理部副主任周荣芳说。

上海证券报:上海在建设国际金融中心的过程中,已经基本建成了适合国内外投资者共同参与的体系。能否具体介绍一下近两年这个金融市场体系的发展状况?

周荣芳:经过多年的发展,上海已经逐渐形成了一个由货币市场、债券市场、股票市场、外汇市场、黄金市场和期货市场等构成的多元化金融市场体系。参与交易的产品包括债券、股票、外汇和黄金等,涵盖了现货、回购、远期、掉期、期货与权证等重要的交易机制。在这个发展过程中,上海金融市场的市场功能日趋深化,资源配置能力也得到了极大的增强。

人民银行上海总部成立之初,就明确提出要发挥贴近市场的优势,把上海总部建设成为“金融市场运行监测和管理平台”。上海总部成立的两年多时间里,在推动金融市场发展上取得了很大进展,2006年、2007年上海金融市场增长十分迅速。

截至2006年末,上海银行间同业拆借市场累计成交2.2万亿元,同比增长68%;银行间债券市场回购累计成交26.6万亿元,同比增长67%,现券累计成交10.3万亿元,同比增长71%。今年1至9月,银行间同业拆借市场成交金额同比增长357%;银行间债券市场回购同比增长72%,现券同比增长36%。

上海证券报:作为金融市场运行监测平台,央行上海总部主要是通过哪些方式对各个市场进行监测和管理的?

周荣芳:上海总部成立后,已经逐步建立和完善了金融市场监测分析制度,形成了金融市场监测日报、



- 要加强创新产品的研发工作,进一步探索含权、远期、组合等相关金融交易,以丰富投融资品种
- 要尽快推出市场普遍认可的场外金融衍生产品交易主协议
- 要进一步扩大金融市场的投资者基础,引入个人投资者参与短期融资券等债券市场,改变目前我国债券市场投资主体是商业银行的现状

月报、季报和年报的监测分析体系,监测范围涵盖货币市场、债券市场、股票市场、期货市场、外汇市场和黄金市场。

在日常监测过程中,上海总部实时采集金融市场交易数据,及时发现金融市场交易中的异常行为,为人民银行实施市场化的调控手段提供第一手的信息。同时,上海总部也关注金融市场热点政策和问题,及时开展政策效应分析,为进行货币政策决策提供了有力支持。

同时,上海总部对同业拆借市场、债券市场、外汇市场、黄金市场和上海地区金融市场交易情况和价格走势等进行了重点监测分析,以此关注金融市场动态和潜在风险。

为支持和配合金融市场运行监测平台的建设,上海总部于2006年初组织成立了由监管部门、金融机构和学界的专家学者

组成的金融市场监测分析小组,定期对金融市场运行情况及趋势进行分析,发布市场监测分析报告,提示市场风险。

上海证券报:今年7月央行颁布了《同业拆借管理办法》,这对放松市场管制,推动市场化改革有何意义?央行上海总部是否就配套机制建设进行了尝试?

周荣芳:2007年,上海总部具体就《同业拆借管理办法》进行起草,办法颁布后,上海总部制定完善了与《同业拆借管理办法》相配套的市场准入审核规则和信息披露细则,于9月初对外发布了有关公告。这是1996年全国银行间同业拆借市场建立以来,人民银行颁布的全面规范同业拆借市场管理规则的规章,也是近十年来最重要的同业拆借管理政策调整,是一次意义重大的制度创新。

截至2007年9月末,上海总部已累计批准51家金融机构进入同业拆借市场,批准77家金融机构增加同业拆借限额,完成了汇丰银行、花旗银行等11家外资法人银行进入同业拆借市场的核准工作,办理金融机构银行间债券市场准入备案110家。

为加强市场透明度管理,上海总部一直都在积极探索建立同业拆借市场退出机制。2006年,上海总部发布公告通报批评了28家未按规定向同业拆借市场披露信息的金融机构,并对未能按期完成整改的18家证券公司停止了同业拆借业务。这一举措为今后完善金融市场管理提供了有借鉴意义的案例。

上海证券报:金融创新一直都被视作市场的生命力,没有创新就没有市场发展的动力。在这方面,央行上海总部有怎样的设想?

周荣芳:对下一阶段的工作,我们以下几点建议和设想。首先是要加强创新产品的研发工作,进一步探索含权、远期、组合等相关金融交易,以丰富投融资品种。在成功推出远期外汇交易和外汇掉期交易的基础上,要及早推出外汇期权交易,发展人民币衍生品市场,放宽对现有金融产品的交易限制,完善我国人民币利率形成机制。

其次是要尽快推出市场普遍认可的场外金融衍生产品交易主协议。在国际OTC市场上,衍生品交易主要以ISDA协议为基础。考虑到ISDA协议的法律背景与我国法律体系的不同,不能完全照搬照抄。因此应该加紧ISDA本土化建设,制定人民币衍生品交易规则,为全面推动金融市场发展创造条件。

再者是要进一步扩大金融市场的投资者基础,引入个人投资者参与短期融资券等债券市场,改变目前我国债券市场投资主体是商业银行的现状。充分发挥货币市场基金、债券型基金的作用,以这类机构投资者联通个人投资者和最终产品。同时也可考虑将高信用等级、期限短的短期融资券通过银行柜台发售给个人投资者,丰富柜台零售型债务工具的品种,丰富金融市场的层次和广度。

# 标准普尔:银行利润高增长掩盖信用风险

◎本报记者 邹靓

标准普尔10月16日发布最新研究报告称,基于对中国50大商业银行的调查研究,标准普尔认为,中国银行业若不能够在信用风险浮出水面之前及时解决贷款损失准备金不足的问题,其长期的盈利能力将会遭到削弱。长期来看,整个银行业要维持现有的低信用成本将面临巨大的挑战。

标准普尔认为,在过去两年中,中国50大商业银行在资产规模上有了很大改观,但未上市银行的信息披露质量仍普遍较差。由于净利息收入、手续费以及佣金收入的急剧增长,银行的盈利能力得到了大幅提高。但是不断攀升的利润率掩盖了改制后银行和未改制银行之间的两极分化。

虽然很多银行的贷款损失准备金覆盖率有很大提高,但仍不充足。其中,改制后银行和未改制银行之间的差距越来越大。标准普尔认为,当信用周期最终逆转,愈演愈烈的两极分化可能会威胁到银行体系的稳定。

# 易纲:预计CPI全年将超4%

据报道,央行行长助理易纲昨天在出席“第十三届两岸金融学术研讨会”时表示,CPI增速过去两年都在2%以下,但在经济发展火热下,今年通胀压力再现,预计今年全年将超过4%。而未来利率决策也将视通胀发展决定。易纲预计,中国今年对全球贸易顺差或将超过2500亿美元。

易纲称,当前中国大陆经济面临的主要问题在于投资增长过快,信贷投放过多及贸易顺差过大。要解决这些问题,不能单纯依靠调整汇率,应以内需结构调整为主。须运用政策组合来解决经济上不平衡的现象,包括扩大消费内需、扩大商品和服务进口,以及鼓励和促进对外投资,扩大合格境内机构投资者(QDII)试点,并推进城市化。(苗燕)

# 交行第二套房以“个人”为认定单位

◎本报记者 唐真龙

交通银行副行长叶迪奇昨日在接受记者采访时表示,对于第二套房的认定交行将以“个人”为单位,也就是说夫妻二人如果其中一人通过银行贷款买房,另外一方通过贷款买房时仍可视为第一套住房。而对于曾经通过银行贷款买方的借款人,如果其还清了此前的房贷,再次通过银行贷款买房时仍然可以视为第一套住房。交行将根据借款人个人信用报告上已有的住房贷款记录,判断客户贷款购买住房的套数。

此前建设银行董事长郭树清在接受媒体采访时就曾表示,建行已明确贷款人第二套住房的认定标准以“户”为单位,并已将北京地区的第二套住房贷款的首付比例提高到50%。

记者从工行、中行以及农行上海分行了解到,这几家银行目前还没有接到总行的相关细则,预计在接下来的几天里,各家银行的新房贷细则将会逐步公布出来。

# 杨志中出任雷曼中国区主席

◎本报记者 袁媛 石贝贝

全球投资银行雷曼兄弟昨日宣布,委任杨志中为公司中国区主席。据悉,在这一新职位上,杨志中将领导公司开拓与中国相关的投资银行业务,并常驻香港。

在过去的三年里,雷曼兄弟中国投资银行部业绩取得了长足的进展。包括参与北京控股4.77亿美元新股的大手交易,上海广通23.1亿人民币的零星回购可转换债券,中石化发行15亿美元零星可转换债券,中国中信银行59亿IPO,中国工商银行价值220亿美元的IPO等。在投资管理方面,公司分别与华安基金管理公司合作推出了第一支QDII基金;与IBM合作,以1.8亿美元成立投资联盟,对中国不同发展阶段公司进行投资。

# 9月银行QDII产品发行激增

◎本报记者 唐真龙

在刚刚过去的9月份,银行系QDII产品发行呈现快速增长趋势,9月银行QDII共发行了18款产品。而今年以来,除8月份之外,银行系QDII产品每月发行数都是个位数。银行系QDII产品发行激增,根本原因是有关方面对投资境外证券市场的逐渐放开。

该数据和结论来自于西南大学信托与理财研究所昨日发布的《2007年9月银行理财月度报告》(以下简称报告)。

《报告》认为激增的原因是由于监管层对银行系QDII产品投资海外股市开闸,除此之外,QDII投资门槛降低也是重要原因。此前,银行系QDII的

认购门槛从30万元降低到5万元。

9月银行系QDII产品仍然以人民币委托投资居多,其次是美元、欧元与港币。而在投资年限上,长期化趋势开始显现。本月份QDII产品期限多为2年,这是个较为中等的期限。去年7月开始发行的QDII产品有不少是一年期以下(含一年期)的短期产品,9月的一大特点是最短期限为1.5年,而上月最短期限是1年。对于出现这种趋势的原因,《报告》分析主要是因为QDII产品多投资于境外基金、股票与结构化票据,其中的结构化票据也多投资于股票与基金,所以长期投资收益最为客观。随着国内机构与投资者的不断成熟,长期化产品逐渐受到青睐。

# 中国银监会 公众金融教育专栏

## 个人储蓄账户

个人储蓄账户,是指自然人凭个人有效身份证件以自然人名称在银行储蓄机构开立的办理资金存取业务的人民币储蓄存款账户。其目的主要是取得利息收入。个人储蓄存款利率由人民银行制定并公布。您可以根据存取款频率、资金量对以下存款种类进行选择。

活期储蓄,是指个人将人民币资金存入银行储蓄机构,不规定存期,个人可随时凭储蓄机构开具的凭证续存或支取,存取金额不限。

整存整取,是由客户与银行约定存期,本金一次存入,到期一次支取本息或要求银行按原存期自动转存的本外币存款。

零存整取,是指开户时约定存期,本金分次存入,到期一次支取本息的存款方式,其特点是逐月存储,每月存入金额固定,适合那些每月有固定收入但结余不多的人群。零存整取中途如有漏存,应在次月补齐,未补存者,视同违约,对违约后存入的部分,支取时按活期利率计息。

整存零取,是指个人一次性存入较大金额的人民币资金,分期陆续平均支取本金,到期支取利息的一种定期储蓄。

定活两便,是指个人一次性存入人民币本金,不约定存期,支取时一次性支付全部本息。当存款天数达到或超过整存整取的相应存期(最长存期为一年)时,利率按支取日当日挂牌定期整存整取利率档次下浮一定比率确定,不分段计息,存款天数达不到整存整取的最低存期时,按支取当日挂牌活期利率计算利息。

存本取息,是指一次存入本金,分次支取利息,到期支取本金的一种存款。

人民币通知存款,是指存款人在存入

款项时不约定存期,支取时须提前通知银行,约定支取存款金额和日期方能支取的存款方式。通知存款不论实际存期多长,按存款人提前通知的期限长短划分为1天通知存款和7天通知存款两个品种。该种存款的特点是如果您有大额短期闲置资金,可以在保持流动性的基础上获得较高的利息收入。

最后一种是教育储蓄,是指仅对在校小学四年级以上(含四年级)学生提供的优惠储蓄品种。开户时,存款人应与银行约定每月固定存入的金额,分次存入,途

中如有漏存,应在次月补存;未补存者视同违约,对违约后存入部分视同活期存款利率计息,并征收储蓄存款利息所得税。支取时,只有凭存折及学校提供的正在接受非义务教育的学生身份证明(必须是当年有效证明,且一份证明只能享受一次利率优惠)一次支取本金和利息,才能享受国家规定的利率和免征利息税优惠。

反伪邮箱:muyan@ssnews.com.cn  
联系电话:021-38967575  
联系人:涂艳

## 小链接:各种存款种类的比较

储种	存期	金额限制	存取方式
活期	不定期	1元起存	随时
整存整取	3,6个月、1,2,3,5年	50元起存	一次存入一次支取
零存整取	1,3,5年	5元起存	逐月存入一次支取
整存零取	1,3,5年	5000元起存	一次存入,分次支取本金,到期支取利息
定活两便	不定期	5000元起存	一次存入,分次支取利息,到期支取本金
通知存款	不定期,支取前1天或7天通知	50000元起存	一次存入,一次或分次支取
教育储蓄	1,3,6年	50元起存	最高20000元 分次存入,一次支取