

Finance

《银行并表监管指引》将于近期颁布

银行类金融控股集团将并表监管

◎本报记者 苗燕

记者从银监会相关部门证实,经过征求意见,《银行并表监管指引》已获通过,并将于近期公布。

银监会副主席蒋定之去年底在北京国际金融论坛上指出,当前银行集团的股权关系很复杂,关联交易不容易识别,部分产品信息披露不全面,降低了透明度,造成了风险评估的困难。金融资本、产业资本中发生了虚增资本、虚增利润、虚增销售、虚增资产的问题,在这种情况下,单个机构的监管不能适应满足银行集团所引发的风险隐患。

“实行并表监管是顺应当前银行综合经营的现实选择,它的主要功能是提高银行监管的有效性。”蒋定之这样评价银监会推出并表监管指引的作用。

工行、中行、建行、农行等均走上了金融控股之路,工行、建行已成立了基金公司,中行、农行的基金公司也在紧锣密鼓地筹建之中。此外,工行还涉足金融租赁,银行金融控股集团的雏形正在构建。

2007年10月31日,银监会公布了《指引》的征求意见稿。意见稿



张大伟 制图

围绕并表监管的8项重点问题,对银行集团抓好内部管理、资本监管、内部交易、风险集中、风险传染、自主性、信息要求和道德风险分别进行了明确的规定。

征求意见稿规定,商业银行直接拥有、或子公司拥有、或与其子公

司共同拥有被投资机构50%以上表决权的被投资机构,今后都将纳入银行集团的并表监管范围。此外,母银行及附属机构对银行集团以外的资本投资在计算银行集团资本充足率时予以扣减,或采取其他审慎的方法进行处理。必要时,银行业监

管机构还可以提高对母银行资本充足比例要求,以保证整个银行集团的稳健性。根据并表监管的需要,银行业监管机构对银行集团的境外机构实施跨境监管,银行集团在境外的非银行金融业务也将进入并表监管范围。

决策层曾明确提出,在继续实行银行、证券、保险分业监管的同时,要顺应金融业务综合经营的趋势,强化按照金融产品和业务属性实行功能监管,完成对金融控股公司,交叉性金融业务的监管。

光大银行副行长描绘零售银行转型路线图



李子卿

行长李子卿日前在接受本报记者专访时表示。

此前,有媒体报道,光大银行有望在明年6月份发行A股,然后再考虑在香港发行H股。对此,李子卿表示:“光大银行上市还有一些技术性问题需要解决。”

“对公对私”两手抓

同其他股份制商业银行一样,长期以来,光大银行一直将其业务重点放在对公业务上。李子卿透露,目前,经过董事会批准,光大银行已经制定了对公业务的发展战略:在目标客户上,光大银行将以中端客户为主,瞄准那些资产在几千万元到一亿元,销售在几亿元的企业。

“对公业务是传统强项不能丢,但零售银行业务的将事关整个银行的发展战略。”作为银行业发展的一个方向,零售银行转型已经成为一种共识。李子卿认为,随着国家经济的发展和富裕人群的日益增加,银行的零售业务有着广阔的空间,然而与对公业务上的激烈竞争

相比,零售银行业务的竞争并不激烈。“在这方面下力,我们可以做出好的成绩。”

与对公业务服务于公司客户不同,银行的零售业务主要为个人客户提供服务,银行的中间收入主要产生于零售业务。据了解,国际上先进的银行都是以零售银行为主,中间收入占比可达40%以上,而中国的商业银行中间业务收入占比大多在5%—10%之间,李子卿表示,光大银行的中间业务收入占比目前达到将近10%。“同国际上的大银行还有不小的差距,因此加大对零售业务的投入、开辟新的业务领域将成为发展方向。”

转型四步走

在零售银行转型上,光大银行将抓住四个重心:首先推动个贷业务的发展,包括个人住房贷款、个人消费贷款、汽车消费贷款,以及针对中小企业的工程机械贷款。其次,发展信用卡业务。“中国每年有500万大学毕业生,他们是中国未来最富裕的人群,在刚刚步入工

作岗位之时,这类人群有透支消费的需求。”李子卿认为,国家目前正在推动消费,而透支消费就是在落实国家的宏观调控政策。第三,推动理财服务。李子卿透露,去年光大银行在理财业务上获得的手续费收入将近2.7亿元,销售了700亿元的理财产品。第四,发展资产管理业务。

而在推动这四项业务尤其是后两项业务之时,高端客户将会是光大银行服务的重点。有数据显示,截至2006年底,中国拥有超过100万美元净资产的富豪人数达到34万人,中国亿万富翁的人数仅次于美国。而在银行业发展的“二八定律”显示,20%的客户创造了80%的收入,因此去年以来国内各商业银行纷纷推出了针对高端客户的服务。

光大银行推出的阳光财富中心就是针对500万以上的高端客户。“对高端客户的服务不仅是卖产品,更应该是卖服务。”阳光财富中心可以为客户提供一对一的个性化的服务。阳光财富中心首批将在杭州、上海、北京、太原推出四家,“在两年的时间内,把这一数额扩展到30—40家。”

在光大银行零售银行服务布局中,普通网点针对大众客户、VIP理财针对中高端客户、阳光财富中心则针对高端客户。“有了清晰的客户分层才能更好地提供服务。”不过,李子卿坦言,目前在为高端客户提供服务方面,人员配置还是一个难题,对此,光大银行将会从其他银行、证券公司、保险公司等吸引一些优秀人才,而从长期来看,人才还是要靠自己培养。

在推动零售银行转型的同时,光大银行今年还将试行事业部制改革。据了解,国际上比较流行的银行管理模式都是事业部制,不过我国的银行现在都是部门管理体制。李子卿表示,部门制在风险控制、以及整个业务效率上都非常打折扣,服务成本也比较高,而事业部制不仅可以提高银行对客户的服务效率,还可以提高总行对分支行的服务效率,目前光大银行的事业部制改革正在探索。

◎本报记者 唐真龙

在获得汇金200亿元的注资之后,光大银行正积极筹备A股上市。而除了上市,“目前光大银行还有另外一件非常重要的工作,那就是零售银行转型。”光大银行副

■机构观点

雷曼兄弟:中国央行今年或不加息

◎本报记者 谢晓冬

与近期国内外各大机构纷纷预计2008年中国央行将继续加息不同,国际著名投行雷曼兄弟昨日在京发布研究报告指出,尽管今年中国货币政策定调“从紧”,但货币当局对该政策的贯彻落实将会主要通过管理流动性来实现,预计年内存款准备金率将上调350个基点至18%,但利率水平则有望保持不变。

支持上述判断的依据主要有两点:一是在2008年,中国全年的实际GDP增长率将会六年来首次低于10%,经济面临下行风险。二是,2008年中国的消费物价指数会在第二季度开始明显回落,随着食品供应逐步恢复正常,通货膨胀会在2007

年的4.8%降到2008年的3.8%。

报告还指出,受次贷危机下全球经济放缓的影响,出口的增长减速将会使中国经济在明年下半年明显放缓,中国国内产能过剩的现象将凸显。

“还有一个因素,就是中美利差。”雷曼兄弟亚洲高级中国经济学家孙明春博士说。他表示,目前预计美联储2008年还要至少加息100个基点。在此情形下,如果中国央行进一步采取加息,中国国内面临的流动性压力将会更大。

他表示,基于上述因素,从货币政策的前瞻性角度出发,一年期基准利率在2008年或将保持不变。货币当局贯彻从紧的货币政策将会更多考虑流动性管理,如进一步提高准备金率,在不同的银行业金

融机构之间试行差别准备金率等等,而非采取利率政策。

报告预计,央行会进一步上调存款准备金率350个基点,并在年底达到18%。

此外,报告还强调中国国内金融市场和金融部门可能会因此面临很大压力。一方面,利润增长的放缓可能会影响到市盈率很高的股票,迫使市场进行较长时间的调整。另一方面,2007年的频繁加息已增大了许多家庭偿还房地产抵押贷款的负担,这也有可能引起银行坏账率的上升。

“鉴于中国股市市值已超过GDP的120%,居民金融资产的18%配置在股票及基金上,以及房地产抵押贷款已占到金融机构贷款总额的10%,上述风险对国内银行及居民而言都不再是是可以忽略的。”报告称。

汇丰:中国需要提高准备金率至19%

◎本报记者 但有为

汇丰银行中国区首席经济学家屈宏斌15日在北京表示,为贯彻从紧的货币政策基调,央行将会更多依赖数量型工具和行政调控手段。他预计,为了抵消外汇储备增长所带来的流动性,中国央行需要把存款准备金率提高到至少19%的水平。

屈宏斌是在汇丰环球经济展望会上作上述表示的。他同时预计,美联储降息将会影响中国利率和汇率的操作空间,预计今年上半年央行最多加息27个基点,人民币汇率全年升幅将在7%左右。

展望2008年的中国经济,屈宏斌认为,中国经济正面临着前所未有的挑战,一方面经济存在走向全面过热的风险,另一方面又面临着美国经济衰退导致的超调风险。目前来看,美国经济衰退正在从房地产业向其他部门蔓延,其经济衰退的可能性增加。

屈宏斌指出,目前中国经济并没有与美国经济脱钩,如果这种衰退蔓延到消费领域,不可避免将对中国出口产生影响。目前美国市场仍然是中国最大的出口市场,在出口额中所占比例为26%—28%,一旦美国经济衰退,中国经济出现超调的可

能性非常大。

正因为如此,他认为,中国今年“双防”的基调不会改变,但是在实际操作中可能会比较温和。货币政策方面,央行在价格工具方面的调控空间比较小,所以利率和汇率政策的动作不会很大,即便是央行出台更加严厉的价格调控手段,也需要限制资本流入方面的政策配合。

但是屈宏斌也表示,如果美国经济陷入衰退,中国政府可以通过放宽政策,加大公共开支,通过兴建城市经济适用房和农村基础设施等手段加以调控,将中国经济增长保持在7%—8%以上的水平。

德邦证券关于第三方存管批量上线客户补签协议及对不合格账户限期规范的公告

德邦证券关于第三方存管批量上线客户补签协议及对不合格账户限期规范的公告

尊敬的投资者:为切实保护投资者的合法权益,根据中国证监会《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》(证监发[2007]110号)、中国证监会《关于进一步加强的通知》(证监机构字[2007]296号)、中国证券登记结算公司《关于进一步规范账户管理工作的通知》(中国结算发字[2007]130号)以及沪深证券交易所《关于加强账户管理工作的通知》等相关文件的规定和要求,结合我公司第三方存管及账户规范工作的实施进度,现就第三方存管批量上线客户补签第三方存管协议及不合格账户规范管理的有关事项再次公告如下:

一、三方存管批量上线客户补签第三方存管协议的期限与限制措施:
1、通过透明批量移行方式完成第三方存管系统上线但未签署第三方存管协议的客户请于2008年3月31日前完成补签协议手续。
2、自2008年4月1日起,对未补签第三方存管协议手续的客户,公司将采取降低其第三方存管银证转账额度的限制措施,日转账额度降低到10万元/日,直至客户本人到开户营业部完成补签三方存管等相关手续为止。
二、不合格账户限期规范管理的限制措施:
合格账户指开户资料真实、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,符合三方存管相关规定的账户。不符合上述条件的账户为不合格账户。如您属于不合格账户的情况,请尽快与开户营业部联系。为敦促不合格账户的持有人及时办理账户规范手续,我公司对不合格账户采取以下限制措施:
1、我公司已于2007年10月22日起,对不合格账户采取了限制撤单、限制转托管、限制存取款和限制买入的措施。
2、2008年3月1日起,我公司将对不合格账户采取限制证券卖出的措施。
3、2008年5月第一个交易日起,我公司将对剩余不合格资金账户采取“另存存放、终止交易”处理,同时根据要求将不合格A股账户明细数据报送中国证券登记结算公司。
4、2008年5月1日至7月31日,办理账户规范手续的,须由不合格账户持有人本人持有效证明文件,经开户营业部确认并向中国证券登记结算公司申请,撤销其股东账户的终止交易另存存放处理后,方可恢复其交易功能。
5、2008年8月1日起,不合格账户持有人确认账户资产或

申请使用账户,应按照国家有关规定,凭有效的法律文书等证明文件,在开户营业部办理相关手续并到当地证监局备案后,由投资者本人持书面申请资料到中国证登结算公司驻上海、深圳分公司亲自办理。

三、特别提示
1、我公司将尽力通过各种渠道向客户传达本公告内容,若客户不能确定在我公司开立账户的状态,可通过我公司的各种渠道查询账户的状态,如发现账户存在业务操作限制,请尽快联系开户营业部,并携带有效证件到开户营业部办理相应的手续。因客户自身原因未及时补签第三方存管协议或规范账户,影响客户资金正常存取或证券交易的,后果由客户自行承担。
2、监管部门及各相关机构网站以下通知与本公告内容相关,投资者可登陆相关部门官方网站进行查询:
中国证监会网址: www.csrc.gov.cn
中国证券登记结算有限责任公司网址: www.chinaclear.cn
上海证券交易所网址: www.sse.com.cn
深圳证券交易所网址: www.szse.cn
3、账户规范工作是有关法律法规的明确要求,也是保护投资者权益的重要举措。因此给您造成的不便,敬请谅解,并感谢您对我们工作的大力支持。有关详情请咨询开户营业部或登陆我司网站www.tebon.com.cn查询。

特此公告。
德邦证券有限责任公司
二零零八年一月十六日

营业部	咨询电话	投诉受理电话
上海凉城路营业部	021-65269887	021-65924273
上海岳州路营业部	021-65012333	021-65016777
上海志丹路营业部	4008200568	021-56074891
上海浦东南路营业部	021-58887339	021-58887251
沈阳顺街营业部	024-31041706	024-31041769
沈阳三好街营业部	024-23906778	024-23917062
抚顺东四路营业部	0413-2645407	0413-2638632
丹东锦山大街营业部	0415-2176223	0415-2176237
丹东港黄海大街营业部	0415-7134500	0415-7180652
长春工农大路营业部	0431-85616800	0431-85616888
广州体育西路营业部	020-38796707	020-38799227
北京光华路营业部	010-65082118	010-65081178
公司总部	4008888128	4008888128