# 易纲：人民币定价基准Shibor只能成功

⊙本报记者 但有为 秦媛娜

中国人民银行副行长易纲近日指出，现在有很多产品都与央行制定的某种利率挂钩，央行调整利率时就需要考虑多方面因素。但是，平衡利益关系涉及不同的利益集团，情况会越来越复杂，这就需要一个大家都能接受的、客观的基准，那就是Shibor。为此他建议，以后更多的产品都与Shibor挂钩。

易纲是在1月11日的“2008年Shibor工作会议”上作上述表示的。他指出，“从国际经验来看，Shibor应该是一个方向。如果Shibor不成功，那就说明中国的货币市场不成功，债券市场不成功，人民币没有定价基准，人民币也不成功，中国经济也就不成功，所以Shibor建设只能成功不能失败，没有退路。”易纲表示。

但是他也认为，Shibor现在还有一些缺点，很多产品创新还在应用Shibor之外的其他基准，例如7天回购等。从市场的角度不应该排斥，应持欢迎态度，因为有竞争大家才可以相互比较、借鉴，才能真正树立Shibor的基准性地位，不应该用行政手段予以压制。

在Shibor与利率市场化的关系上，易纲指出，现在存贷款利率仍处于管制状态，但随着利率市场化的不断推进，定价必将是商业银行资源投入的一个主要方面，需要耗费大量的人力物力加以研究。实际上，Shibor可以提供一个基准。

考虑到Shibor必须要成为一个公认、权威的利率基准，来替代中央银行设定的存贷款利率，中央银行对利率的管制才能逐渐淡出。易纲认为，存贷款利率的格局还要维持一段时间。

易纲还表示，一年来Shibor进步很快，但对Shibor报价的质量和真实性应高度关注。“我们希望Shibor报价能够更单纯，而能否成交属于授信问题。银行根据对手方的不同信用加上风险溢价，这样是最规范的。”

徐汇 资料图

## 人民币周升幅101个基点

⊙本报记者 秦媛娜

继前日跌幅超百点之后，人民币汇率昨日继续回调，再跌26个基点，中间价报于7.2571。

受到本周最后两个交易日连续下挫的影响，人民币汇率本周前三个交易日快速升值所累计的升幅也被抹去不少，最终全周升幅仅为101个基点。

以昨天7.2571的中间价计算，人民币自汇改以来的累计升值幅度为11.75%，今年的升幅为0.59%。

## 国开行农发行下周将发行浮息债

⊙本报记者 秦媛娜

国家开发银行将于1月23日招标发行200亿元7年期浮动利率债券。

1月25日，农发行将发行今年第三期金融债，规模为100亿元，本期债券为3年期浮动利率债。

据悉，两期债券的利率基准均为1年期定期存款利率。

# 拓宽汽车金融公司融资渠道摆上议题

⊙本报记者 但有为

中国银监会非银部副主任陈琼18日表示，汽车金融公司现有的融资渠道较为单一，特别是缺乏长期资金来源的问题在一定程度上制约了汽车金融公司业务的正常发展；为更好地促进其发展，银监会正与央行共同研究推动解决汽车金融公司多渠道融资的问题。

陈琼是在通元2008年第一期个人汽车抵押贷款证券化新闻发布会上透露上述消息的。她表示，与国外同行相比，我国汽车金融公司起步较晚，目前尚处于初期发展阶段。随着汽车金融业务快速发展，对资金的需求量将大幅上升，现有的融资渠道较为单一。

陈琼认为，上汽通用汽车金融公司和华宝信托开办第一期汽车抵押贷款证券化项目，是我国金融机构开办资产证券化以来，第一例由非银行金融机构作为发起机构的信贷资产证券化项目，是解决汽车金融公司融资问题的有益尝试。

陈琼还表示，目前汽车金融在促进汽车销售和汽车产业化中的功能定位开始逐步发挥，可以预计，随着我国汽车产业和汽车消费信贷市场的快速发展，汽车金融公司将大有作为，业务发展前景广阔。

据透露，截至2007年年底，银监会批准成立的汽车金融公司有9家，还有一家尚未开业，已开业的8家资产总额为285亿元，其中贷款余额255亿元，资产质量优良，不良贷款率仅为0.26%。

## 国内首单车贷证券化产品正式设立

⊙本报记者 但有为

1月18日，国内首单汽车抵押贷款证券化——通元2008年第一期个人汽车抵押贷款证券化信托正式设立。此前，该期资产支持证券已于1月15日至17日由主承销商中信证券以簿记建档、集中配售的方式面向全国银行间债券市场成员公开发行成功。

该期资产支持证券由上汽通用汽车金融有限责任公司作为发起机构、华宝信托作为受托机构，是国内首个基于汽车贷款的资产证券化创新品种。

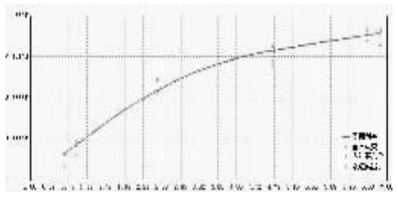
央行金融市场司副司长沈炳熙认为，该产品的发行，标志着国际上成熟的汽车贷款证券化产品正式登陆我国，我国资产证券化试点进入新的领域，有了新的增长点。

据了解，本期个人汽车抵押贷款支持证券分为优先级资产支持证券与次级资产支持证券，其中优先级资产支持证券又细分为A级资产支持证券、B级资产支持证券。A、B级资产支持证券发行量分别为16.66亿元、2.35亿元，预期加权平均期限分别为0.84年、2.14年。据介绍，该产品基础资产池分散度较高，整体信用风险低。

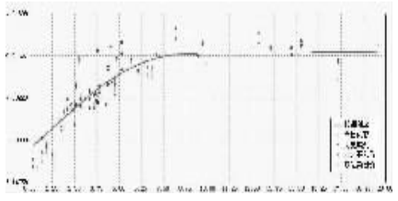
### 全债指数行情(1月18日)

| 指数名称 | 指数值 | 指数涨跌幅(%) | 成交量(万元) | 修正久期 | 到期收益率(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 中证全债 | 112.11 | 0.07 | 1557234.14 | 6.27 | 4.486 |
| 中证3债 | 115.26 | 0.01 | 614255.00 | 1.80 | 3.838 |
| 中证7债 | 112.72 | 0.07 | 387264.05 | 4.24 | 4.417 |
| 中证10债 | 109.65 | -0.05 | 167730.30 | 7.32 | 4.783 |
| 中证10+债 | 105.07 | 0.20 | 387984.79 | 10.78 | 4.798 |

### 上证所固定平台国债收益率曲线



### 国债收益率曲线



### 上证所固定收益证券平台成交行情(1月18日)

| 代码 | 简称 | 昨日加权平均价(元) | 当日开盘价(元) | 当日最高价(元) | 当日最低价(元) | 当日最新价(元) | 当日加权平均价(元) | 当日总成交量(张) | 当日总成交金额(万元) | 当日总笔数 | 昨日收盘收益率(%) | 昨日加权平均收益率(%) | 当日开盘收益率(%) | 当日最高收益率(%) | 当日最低收益率(%) | 当日最新收益率(%) | 当日加权平均收益率(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 019711 | 07国债11 | 98.980 | 98.980 | 98.980 | 0.000 | 0.000 | 98.980 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 3.9531 | 3.9531 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 019714 | 07国债14 | 97.450 | 97.450 | 97.450 | 0.000 | 0.000 | 97.450 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 4.3462 | 4.3464 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 019716 | 07国债16 | 99.664 | 99.650 | 99.664 | 0.000 | 0.000 | 99.664 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 3.4258 | 3.4475 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 019717 | 07国债17 | 98.881 | 98.881 | 98.881 | 0.000 | 0.000 | 98.881 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 4.2546 | 4.2548 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 019718 | 07国债18 | 99.986 | 99.986 | 99.986 | 0.000 | 0.000 | 99.986 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 4.3483 | 4.3485 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 019720 | 07国债20 | 100.013 | 100.013 | 100.013 | 0.000 | 0.000 | 100.013 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 3.6317 | 3.6317 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 122000 | 07长电债 | 99.000 | 99.725 | 99.000 | 0.000 | 0.000 | 99.000 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 5.4796 | 5.3824 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 122001 | 07海上债 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 0.000 | 0.000 | 100.000 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 5.7660 | 5.7662 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 122002 | 07华能G1 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 0.000 | 0.000 | 100.000 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 5.7660 | 5.7662 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 122003 | 07华能G2 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 0.000 | 0.000 | 100.000 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 5.7660 | 5.7662 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 122004 | 07华能G3 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 0.000 | 0.000 | 100.000 | 0.000 | 0 | 0 | 0 | 5.7660 | 5.7662 | 0 | 0 | 0 | 0 |

### 上证所固定收益证券平台确定报价行情(1月18日)

| 代码 | 简称 | 买入报价方(交易商简称) | 买入价(净价,元) | 买入数量(手) | 买入到期收益率(%) | 卖出报价方(交易商简称) | 卖出价(净价,元) | 卖出数量(手) | 卖出到期收益率(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 019711 | 07国债11 | 长江证券 | 98.900 | 5000 | 3.9909 | 国泰君安 | 99.100 | 5000 | 3.9046 |
| 019711 | 07国债11 | 国泰君安 | 98.885 | 5000 | 3.9974 | 广发证券 | 99.110 | 5000 | 3.9003 |
| 019711 | 07国债11 | 国信证券 | 98.885 | 5000 | 3.9974 | 中银证券 | 99.110 | 5000 | 3.9003 |
| 019711 | 07国债11 | 广发证券 | 98.880 | 5000 | 3.9996 | 招商证券 | 99.110 | 5000 | 3.9003 |
| 019711 | 07国债11 | 中银证券 | 98.880 | 5000 | 3.9996 | 国寿资产 | 99.111 | 5000 | 3.8998 |
| 019711 | 07国债11 | 招商证券 | 98.880 | 5000 | 3.9996 | 中金公司 | 99.111 | 5000 | 3.8998 |
| 019711 | 07国债11 | 国寿资产 | 98.880 | 5000 | 3.9996 | 申银万国 | 99.111 | 5000 | 3.8998 |
| 019711 | 07国债11 | 中金公司 | 98.880 | 5000 | 3.9996 | 光大证券 | 99.111 | 5000 | 3.8998 |
| 019711 | 07国债11 | 申银万国 | 98.880 | 5000 | 3.9996 | 人保资产 | 99.111 | 5000 | 3.8998 |
| 019711 | 07国债11 | 光大证券 | 98.880 | 5000 | 3.9996 | 国信证券 | 99.116 | 5000 | 3.8977 |
| 019711 | 07国债11 | 人保资产 | 98.880 | 5000 | 3.9996 | 长江证券 | 99.131 | 5000 | 3.8912 |
| 019714 | 07国债14 | 中信证券 | 97.450 | 5000 | 4.3476 | 国泰君安 | 97.900 | 5000 | 4.2666 |
| 019714 | 07国债14 | 中银证券 | 97.450 | 5000 | 4.3476 | 中信证券 | 97.950 | 5000 | 4.2577 |
| 019714 | 07国债14 | 华泰证券 | 97.450 | 5000 | 4.3476 | 中银证券 | 97.950 | 5000 | 4.2577 |
| 019714 | 07国债14 | 国寿资产 | 97.450 | 5000 | 4.3476 | 华泰证券 | 97.950 | 5000 | 4.2577 |
| 019714 | 07国债14 | 中金公司 | 97.450 | 5000 | 4.3476 | 中金公司 | 97.950 | 5000 | 4.2577 |
| 019714 | 07国债14 | 申银万国 | 97.450 | 5000 | 4.3476 | 申银万国 | 97.950 | 5000 | 4.2577 |
| 019714 | 07国债14 | 国泰君安 | 97.400 | 5000 | 4.3566 | 国寿资产 | 98.000 | 5000 | 4.2487 |
| 019716 | 07国债16 | 国泰君安 | 99.652 | 5000 | 3.4468 | 国信证券 | 99.715 | 5000 | 3.3488 |
| 019716 | 07国债16 | 国信证券 | 99.651 | 5000 | 3.4484 | 银河证券 | 99.715 | 5000 | 3.3488 |
| 019716 | 07国债16 | 银河证券 | 99.651 | 5000 | 3.4484 | 中信证券 | 99.715 | 5000 | 3.3488 |
| 019716 | 07国债16 | 中信证券 | 99.651 | 5000 | 3.4484 | 招商证券 | 99.715 | 5000 | 3.3488 |
| 019716 | 07国债16 | 招商证券 | 99.651 | 5000 | 3.4484 | 长江证券 | 99.715 | 5000 | 3.3488 |
| 019716 | 07国债16 | 长江证券 | 99.651 | 5000 | 3.4484 | 中金公司 | 99.715 | 5000 | 3.3488 |
| 019716 | 07国债16 | 中金公司 | 99.651 | 5000 | 3.4484 | 申银万国 | 99.715 | 5000 | 3.3488 |
| 019716 | 07国债16 | 申银万国 | 99.651 | 5000 | 3.4484 | 国泰君安 | 99.716 | 5000 | 3.3472 |
| 019717 | 07国债17 | 中银证券 | 99.100 | 5000 | 4.2065 | 中银证券 | 99.500 | 5000 | 4.1118 |
| 019717 | 07国债17 | 广发证券 | 99.100 | 5000 | 4.2065 | 广发证券 | 99.500 | 5000 | 4.1118 |
| 019718 | 07国债18 | 中银证券 | 100.200 | 5000 | 4.3116 | 中银证券 | 100.570 | 5000 | 4.2483 |
| 019718 | 07国债18 | 国信证券 | 99.991 | 5000 | 4.3474 | 国信证券 | 100.575 | 5000 | 4.2475 |
| 019720 | 07国债20 | 国信证券 | 100.075 | 5000 | 3.5498 | 国信证券 | 100.162 | 5000 | 3.4507 |
| 019720 | 07国债20 | 广发证券 | 100.075 | 5000 | 3.5498 | 广发证券 | 100.162 | 5000 | 3.4507 |
| 019720 | 07国债20 | 中信证券 | 100.075 | 5000 | 3.5498 | 中信证券 | 100.162 | 5000 | 3.4507 |
| 122000 | 07长电债 | 国寿资产 | 98.700 | 1000 | 5.5206 | 国寿资产 | 100.170 | 1000 | 5.3210 |
| 122001 | 07海上债 | 中金公司 | 100.050 | 1000 | 5.7576 | 中金公司 | 101.350 | 1000 | 5.5821 |
| 122002 | 07华能G1 | 中信证券 | 99.900 | 1000 | 5.6879 | 中信证券 | 100.700 | 1000 | 5.4983 |
| 122003 | 07华能G2 | 中信证券 | 99.800 | 1000 | 5.7812 | 中信证券 | 100.900 | 1000 | 5.5853 |
| 122004 | 07华能G3 | 中信证券 | 99.800 | 1000 | 5.9236 | 中信证券 | 101.200 | 1000 | 5.7346 |

## 行业快讯

### 工行年内望推出私人银行业务

⊙本报记者 但有为

私人银行这块诱人的“蛋糕”正在吸引越来越多的银行进入这个领域。中国工商银行北京分行行长易会满18日透露，按照总行的计划，工行今年将会在全国的部分城市会推出私人银行业务，北京是其中之一。

“北京分行马上也要很快挂牌私人银行办公室，主要是围绕现在高端客户财富管理的需要来研究开发私人银行业务。”易会满在工行北京分行百家贵宾理财中心建成新闻发布会上表示。

相对贵宾理财中心来说，私人银行显然是一种更高端的业务形态。近两年来，工行事实上也一直在构建开设私人银行的能力。据知情人士透露，该行已经选定北京一家支行作为试验基地，探索切实可行的私人银行发展路径。

目前为止，国内已有中国银行、中信银行、招商银行等多家银行推出了自己的私人银行业务。

### 上海银监局推出局领导信访接待日制度

⊙本报记者 邹靓

上海银监局1月18披露，2007年该局共受理各类信访事项4544件，信访总量呈增长趋势但结构有所变化。为此，该局于今年推出了每月局领导信访接待日制度，为每月第一个星期二上午9:30-11:30(遇法定节假日顺延)，专门接待事关银行业服务、监管方面的公众投诉。

去年信访内容主要集中在金融消费者与金融机构之间的服务纠纷，占比82.86%。按投诉内容看，以信用卡业务投诉最为突出，占总量的16.13%；其次为服务类投诉占15.89%，收费类投诉占13.89%，电子银行投诉占11.67%。

### 北京寿险行业签署营销员增员及流动自律公约

⊙本报记者 卢晓平

18日，北京保险行业33家寿险公司、11家保险代理公司共同签署了《北京寿险行业营销员增员及流动自律公约》。

据悉，作为北京寿险行业的自律性文件，《自律公约》将对在京各寿险公司和保险代理公司的营销员增员和流动行为产生约束。此次签署的《自律公约》将于2月1日正式实施。此后，依靠行业力量维护市场健康发展、规范人员流动，将有“法”可依。

有关人士表示，《自律公约》对各寿险公司和保险代理公司增员行为进行了一系列明确细致的约定，可操作性强。例如，对某公司在一定期限内接收其他公司的人数进行了比例限定，对该营销机构接收另一公司营销员、组训或业务主管及以上职级人员的人数进行了比例限定，将有效遏制同业之间的恶性的挖角行为。同时，《自律公约》对公司办理营销员的入职和离职流程方面进行了规范，明确要求各公司在收到营销员离职申请书时要为其出具统一格式的回执，并在规定期限内办理完相关手续，有利于维护营销员的正当权益。

### 光大银行中标中国网通企业年金托管人

⊙本报记者 但有为

1月16日，中国网络通信集团公司向中标其企业年金业务服务机构发放了中标通知。中国光大银行凭借周密细致的准备、诚信周到的服务、先进独到的技术和专业高效的团队，成功中标，成为拥有20万职工的中国网通公司企业年金基金托管人。此次中标为进一步巩固了中国光大银行在企业年金市场的领先地位。


# 航天证券经纪有限责任公司关于对不合格账户实施限制措施的公告

**尊敬的投资者：**

为切实保障您的资产安全、维护您的合法权益，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)和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)有关账户规范工作的要求，现将有关事宜再次公告如下：

一、合格帐户和不合格账户界定

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，符合账户相关规定的账户。

2、不合格账户的定义

不符合合格账户条件的账户为不合格账户，具体可分为：身份不对应、身份虚假、代理关系不规范、资料不规范等。

(1)身份不对应：是指资金账户名称、有效身份证件号与关联的A股账户在登记结算系统中注册的名称、有效身份证件号不一致，包括一个资金账户对应一个不同名称或有效身份证件号的A股账户，也包括一个资金账户对应多个不同名称或有效身份证件号的A股账户。

(2)身份虚假：是指资金账户名称、有效身份证件号虽然与关联的A股账户在登记结算系统中注册的名称、有效身份证件号一致，但A股账户实际控制人并非该账户在登记结算系统注册资料中记载的持有人，包括机构以个人或其他机构名义、个人以他人或机构名义开立的A股账户。

(3)代理关系不规范：是指投资者委托他人代为签订委托交易协议书或代为办理证券交易、存取款等业务，但缺少有效授权委托书的A股账户。

(4)资料不规范：是指存在账户关键信息不全、不准确，或关键凭证缺失等不规范情形的A股账户。关键信息包括投资者名称、证件类型、证件号码，关键凭证包括有效身份证明文件复印件、证券账户卡复印件。

(5) 其他不合格A股账户指上述四种不合格A股账户以外的不符合合格账户条件的A股账户。

二、我公司已多次通过报纸、公司网站、营业场所、交易电话语音提示、网上交易登陆界面提示等方式发布了规范、限制不合格账户的相关公告，并于2007年10月8日起对不合格账户采取了限制转托管(撤销指定)、限制资金存取、限制买入证券等控制性措施。

根据监管部门账户清理总体部署，公司对没有前往营业部办理规范手续的账户已于2007年10月15日起报送至中国证券登记结算公司，予以统一监管。

三、不合格账户限制措施时间安排

1、我公司将于2008年2月4日起，对不合格账户实施限制资金存取、限制转托管、限制撤销指定、限制买入、限制卖出等控制性措施。

2、2008年5月第一个交易日起，中国证券登记结算公司将对不合格账户采取"中止交易、另库存放"，届时持有不合格账户的投资者将无法交易。不合格账户在2008年7月31日前规范为合格账户的，经我公司确认，并向中国证券登记结算公司申请，可撤销账户另库存管处理，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。

3、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，在我公司开户营业部审核同意并报当地证监局备案后，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。

四、注意事项

1、如您在交易或资金存取款中受到限制，意味着您的账户可能为不合格账户，请速与开户营业部联系并前往办理账户规范手续。详细名单也可登录公司网站查询(www.casstock.com)。

2、个人投资者需本人携带有效身份证件、证券账户卡办理；机构投资者需由代理人持营业执照、法人代表证明书、法定代表人身份证件、授权委托书、被授权人有效身份证件办理；身份不对应、资金投入不明确、以他人名义开户或权属关系不明晰的客户，须出具能证明其本人和相关人身份、资金投入情况、资产权属关系等有效证明文件，涉及他人的须请被涉及人到场证明并出具承诺书，以及监管部门要求的其它文件。

3、我公司尽可能通过各种渠道向客户传达公告内容，若客户未按本公告要求及时办理相关手续而引起的一切后果均由客户自行承担。

4、我公司少数客户资金帐户客户名称、有效身份证件号与登记结算公司证券帐户的客户名称、有效身份证件号不一致，请这些客户尽快与营业部取得联系，办理相关变更手续，否则，将作为不合格帐户对待，由此引起一切后果由客户本人承担。详细名单可登录公司网站查询(www.casstock.com)，也可见营业部公告。

账户规范工作是国家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，需要您的大力配合，对由此给您带来的不便敬请谅解，并感谢您对我们工作的大力支持。

特此公告。

航天证券经纪有限责任公司

二〇〇八年一月十九日

上海曹杨路证券营业部帐户规范咨询电话：021-62445115

北京万柳中路证券营业部帐户规范咨询电话：010-82871515