

# 中行次债影响悬疑

◎本报记者 谢晓冬

中国银行今日发布公告就有关媒体对中行可能因持有次按债券而致2007年赢利大幅下降甚至亏损的报道做出澄清,称管理层据初步掌握的未经审计的2007年经营情况,并考虑次按债券减值准备和处置损失,认为中行2007年税后利润较上年仍将保持增长。

公告未就中行2007年末持有的次按债券头寸及相关减值准备计

提情况做具体披露。该行有关人士在接受记者采访时表示,这主要是由于有关次按债券的估值和相关财务数据的审计仍在进行中,目前还未到披露时机。

依据此前中行披露的数据,中行所持次级债券相关资产全部为A级以上,且其中75%以上获AAA评级,同时由于债券本息回流等因素,截至去年三季度末其所持有的次级债券资产相比年中已减少17亿美元,约为79.47亿美元。中行亦相

应分为两类资产分别计提减值准备金至1.86亿美元(对次按抵押债券)和2.87亿美元(对CDO)。与之相比,工和建行则分别持有12.29亿美元和10.62亿美元美国次按贷款债券。

去年四季度以来次债危机的恶化可能对中行的计提力度进一步提出要求,这将会削弱其2007年的利润。去年前三季度,中行共实现股东应享税后利润454.74亿元,同比增长40.10%,略低于工和建

行的增速。而工和建行称,已在去年末将次债相关的资产的拨备分别提高到约30%和40%。如按上述两家银行次级资产减值准备计提比例,中行的2007年的业绩增长将会受到较大影响。不过中国社科院金融研究所研究员殷剑峰表示,与美林、花旗等投行不同,中行并未持有很多次按证券中风险最大的那部分,盈利仍然可期。

对于未披露具体的次按债券数

据,中行一位高层在接受记者采访时表示,中行与其他几家国有银行不同,很早就开始在海外布局,并拥有大部分业务,财务数据的审计要相对复杂得多。

另一方面,对次债的估值也是一个很复杂的事情。因为估值要一笔一笔的进行,进行询价和有关压力测试,具体的数据披露仍待时间。记者同日获悉,次贷问题并未影响中行进一步扩大海外业务的决心。

## 三家银行 预告2007年度业绩

◎本报记者 徐锐

交通银行今日发布2007年度业绩公告称,经初步测算,公司预计2007年度净利润与2006年度净利润同比增幅在60%以上。交通银行表示,公司在2007年各项业务发展势头良好,净利润增长主要来源于信贷及资金收益的增加,以及中间业务收入的大幅增长。

民生银行公告称,公司2007年资产规模增长,利差扩大、净非利息收入增长较快,因此预计公司2007年度净利润较上年同期增长60%以上(未考虑海通证券股权增值因素)。

南京银行也预计公司2007年度净利润较上年同期增长50%左右。

## 中行报告:央行可能在春节后再提准备金率

◎本报记者 谢晓冬

中国银行全球金融市场部昨日发布的最新一期研究报告指出,鉴于今年的流动性充裕情况,预计央行在2月的最后几周里将会回笼1.2万亿左右资金,流动性管理压力仍较大,因此央行可能在春节过后再次提高存款准备金率。

此前,央行刚刚于本月16日宣布将于1月25日提高存款准备金率0.5个百分点。至此,中国银行业的存款准备金率已经达到了历史性的15%。不过持续的收支不平衡,使多家海内外投资银行近期纷纷预计央行可能在年内再次将其提高至18%-19%左右的水平。

另综合分析进出口数据和美国次贷危机影响,中行报告特别指出,美国经济的下滑引发的“寒意”,正在逐渐向看上去还在偏热之中的我国经济系统中扩散。随着2008年经济的降温,贷款的需求和供给也会逐渐降低,2008年全年新增贷款甚至可能达不到央行年初设定的目标。

## 聚焦银行 2008 年工作会议

# 交行确立新一轮改革路线

### 2010年交行将建成一流财富管理银行

◎本报记者 唐真龙

在未来三年要把交通银行创办成为一流公众持股银行和最佳财富管理银行。”2008年1月21日至22日,交通银行2008年工作会议在上海召开,本次会议除了全面总结交通银行三年多来深化股份制改革的经验外,最重要的就是为交通银行新一轮改革发展创新制定新的蓝图。

会议提出将用3年的时间,即到2010年,把交通银行建设成为治理完善、竞争优势突出、产品创新活跃、金融服务优质、内部控制严密、经营效率和管理能力达到国际平均水平、发展能力、创新能力和竞争能力在国内领先,全面履行社会责任,综合型、现代化的一流财富管理银行。

2004年6月,国务院批准了交通银行深化股份制改革的整体方案。此后,交通银行经历了“财务重组——引进外资——公开上市”的改革路径,并于2005年6月23日在香港成功上市,成为首家在境外上市的中国内地商业银行。2007年5月15日交通银行回归A股。通过一系列动作,交通银行搭建起了现代商业银行的公司治理架构,财务实力得到增强,市值进入全球银行业前20位。本次会议认为,历时三年的深化股份制改革阶段性任务已经圆满完成。而下一阶段,交行将继续秉持公众持股银行的战略决策,努力将交行打造成一流的公众持股银行。

2007年9月,在经历前期的零售银行转型等探索之后,交行高层和董事会提出财富管理银行的战略发展定位,这一定位在本次会议上得到进一步明确。



## 李若谷:今年是进出口银行“贷后管理年”

◎本报记者 但有为

中国进出口银行董事长、行长李若谷近日在该行2008年工作会议上指出,今年要强化风险管理和控制,构建全面风险管理体系,要把今年作为“贷后管理年”,努力实现速度、质量、结构和效益的全面协调可持续发展。

该行不久前发布的数据显示,截至2007年年末,该行资产总额已达5242亿元,共批准各类贷款2633亿元,发放贷款1960亿元,分别比上年增长26%和49%。全行表内业务贷款余额3211亿元,比上年增长39%。截至去年年末,全行表内业务不良贷款率为

2.45%。分析人士认为,2007年进出口银行贷款增长明显快于银行业的平均水平,这可能是其提出把今年作为“贷后管理年”的主要原因。受此影响,今年该行贷款增幅可能下降。

央行数据显示,2007年12月末,金融机构本外币各项贷款余额为27.77万亿元,同比增长16.42%。

李若谷指出,两年多来,进出口银行已经由一个只支持出口的银行转变为既支持出口又支持进口、既提供发展援助又支持对外投资的新型国际经济合作金融机构,在实施国家经济和外交战略中发挥着越来越重要的作用。

他还表示,2008年是进出口银行加快改革发展、实现战略转型的关键之年。面对新形势、新任务,除了强化风险管理和控制,进出口银行将把落实好我国政府的对外承诺,以及中非合作论坛、上合组织峰会等重大外交活动成果作为工作的重中之重。

此外,进出口银行还将切实履行好金融企业的社会责任,大力支持对外投资和合作,加大对自主创新、节能减排、统筹城乡发展、区域协调发展、中小企业、港澳台资企业以及增加就业、扩大进口等方面的支持力度;增强综合效益观念,要进一步提高盈利能力和水平;加强基础管理工作。

## 安永:次贷将通过企业信贷影响银行业

美股下挫更多是因为次贷危机引发的经济衰退,A股调整是投资者心态的调整

◎本报记者 邹靓

2008新年伊始,美国次贷危机余波再次席卷全球股市。A股市场在外围市场压力下,从上周进入深幅调整,金融类个股应声下挫。同一时间,央行定调2008年将实施从紧货币政策,银行信贷按季调控。机构纷纷调低银行股预期估值。

分析人士指出,在美国次贷危机与从紧货币政策的双重压力下,中国银行业在2008年将放缓增速,并因资产价格变动面临更大风险。为此银行纷纷加快战略转型,做大中间业务,谋划综合经营。

次贷危机是否会燃及中国银行业?上海证券报日前专访了安永全球金融服务部合伙人刘振发。

上海证券报:美国经济衰退对中国的影响应该如何评价,中国资本市场的本轮震荡在多大程度上首次影响?

刘振发:A股市场目前还是一个相对封闭的市场,美股、港股、A股三个市场虽然都在经历震荡,但其调整的动力有所不同。美股市场下挫更多是因为次贷危机引发的经济衰退,是基本面的问题。港股受外围市场的影响更多,美股和A股对其都有影响。而A股市场的调整是投资者心态的调整,因为有更多的投资者在长时间的经验和积累之后,转向了理性投资。

上海证券报:从几大购入美国次贷资产的上市银行公告来看,国内银行受次贷风波的影响并不明显。然而随着美国经济衰退,次贷危机的负面影响仍在扩大。这对中国银行业是否将构成巨大的市场风险,能否预测其影响的程度?

刘振发:国内购入美国次贷资产的银行并不多,只集中在几家大行,且相对数额在各行当年资产中占比不大,并不构成正面冲击。次贷危机此后对中国银行业的负面作用,将表现在对国内某些行业、企业的影响上。

当前,美国政府为平抑美国经济衰退采取大幅降息政策,且支持美元走弱。人民币面临比以往更强的升值压力,出口外销型企业、有原材料进口需求的企业受影响最大。企业经营的困境将直接影响银行信贷资产的质量,这有可能将在2008年底表现出来。

但是,次贷危机对银行业的影响还只是外围因素的间接影响,更重要的是内部政策环境的影响,这也是关键的因素。

上海证券报:为缓和国内流动性过剩的问题,2008年央行定调实施从紧的货币政策,银行信贷按季调控。以国内银行的利润结构来看,从紧货币政策将削弱利差收益,减缓银行业2008年的业绩增长,因此银行普遍酝酿调整策略以对冲政策效应。短期来看是否会影响到银行的业绩产生大的影响,银行业受政策所迫加快业务转型是利是弊?

刘振发:外围和内部的影响因素都存在不确定性,虽然货币政策基调已定,但在实施过程中仍有可操作的空间。信贷从紧理论上将减少利差收益,但未必不是件好事。这可以从几个方面来看。

其一,信贷资源的减少改变了银行在企业信贷中的地位,原先的“争生意”变成了“挑生意”。银行可以选择其中质量好的客户进行放贷,这就改变了风险资产的结构。

其二,为对冲信贷收紧对利差收益的影响,银行可以在某些信贷中提升利率。从而优化了信贷资产的收益。

其三,从国际经验来看,利差收益占比下降是大趋势,国内银行近年来也一直在朝这个方面努力。部分银行中间业务的占比已经达到15%,长期来看很可能将提升至30-40%。信贷从紧刚好也加大了银行发展零售业务的动力。



# 齐鲁证券 高薪诚聘英才

齐鲁证券有限公司是创新试点类券商,目前,注册资本22.12亿元,净资本35.06亿元,管理客户净资产逾千亿元,公司总部设在济南,在全国十多个省市设有107家经营分支机构,控股鲁证期货公司和万家基金管理公司。主要从事证券的经纪、自营、承销(含主承销)、投资咨询(含财务顾问)等业务。公司自2001年成立以来,逐步形成了以证券经纪业务、投资银行业务、证券投资业务、资产管理业务和固定收益业务为基本架构的完善业务体系;建立了研究咨询、信息技术、市场营销和风险管理等强有力的业务支持体系。公司正在实施第三次增资扩股,注册资本金将增至52亿元,净资产100亿元。

为推进公司各项业务向更高层次发展,现面向全国高薪诚聘营业部负责人,首席、资深分析师及分析师团队,金融创新业务人员和投资银行业务人员。

### 一、证券营业部负责人任职条件及工作地点

- 1、满足中国证监会规定的任职资格要求。
- 2、金融、经济、会计等相关专业,本科及以上学历,年龄40岁以下。
- 3、熟悉金融、证券法律法规,熟练掌握证券经纪业务基本规则和流程。
- 4、具备较全面的经营管理、风险控制、证券营销等方面的管理技能和经验。
- 5、具有高度的工作热情,良好的团队合作精神,优秀的沟通、协调、组织与开拓能力。
- 6、具备较强的客户开拓能力和出色的执行力。
- 7、有良好的职业道德,无不良记录。
- 8、有丰富的客户资源,担任过证券营业部总经理、副总经理职务的优先。
- 9、工作地点:深圳、重庆、上海、杭州、南京、泉州、长春、青岛、济南

### 二、首席、资深分析师任职条件及工作地点

- 1、三年以上从业经验,硕士及以上学历。
- 2、对证券市场有深刻的见解,具有良好的分析、判断、研究能力,掌握各种研究方法和工具。
- 3、在研究领域有较深的研究造诣,在业内有较大影响力。

- 4、在业内具有广泛的资源,有较强的组织、协调、管理能力。
- 5、具有较强的逻辑思维能力和创新和钻研精神,团队合作意识以及良好的职业操守。
- 6、能与客户作深度的交流,口头表达能力强。
- 7、工作地点:上海或济南

### 三、金融创新业务人员任职条件及工作地点

- 1、投资经理1人,工作地点:深圳、上海、济南
  - 金融学、经济学及相关专业硕士研究生及以上学历。
  - 三年以上在证券、基金业从事证券或金融衍生品投资、研究的实际经验,有良好投资组合业绩的优先。
  - 品行良好,诚实信用,忠于职守,保守机密。
  - 有较成熟的投资理念,并与公司投资理念相吻合。
- 2、金融衍生产品设计3人,工作地点:深圳、上海、济南
  - 金融工程或相关专业硕士研究生及以上学历,具有博士学位和海外工作经历的优先。
  - 一年以上金融行业衍生品设计、研究从业经历。
  - 逻辑判断能力强,有良好的文字、口头表达

能力。

- 工作主动进取,具有良好的团队合作精神和敬业精神。

### 四、投资银行业务人员任职条件及工作地点

- 1、深圳投行部负责人1-2人,工作地点:深圳
  - 具有在中国证监会注册的保荐代表人资格。
  - 具备较强的业务开拓和客户开发能力,具有一定的组织管理能力和较强的沟通协调能力。
  - 带领投行业务团队加盟者优先考虑。
- 2、保荐代表人4人,工作地点:深圳
  - 具有在中国证监会注册的保荐代表人资格。
  - 金融、财务、法律等相关专业本科及以上学历,三年以上投资银行业务工作经验,主持或参与完成过一个以上主承销项目。
  - 熟悉经济、金融市场相关政策、法规、产品及工作规程,具有较强的业务拓展、项目运作和文件制作能力。
  - 有良好的职业道德,无行业违规及不良行为记录。
- 3、业务人员8人,工作地点:深圳
  - 金融、财务、法律等相关专业本科及以上学历。
  - 具有3年以上投资银行业务经验,主持或

参与完成过1个主承销项目,或有在会计师事务所、律师事务所从事证券相关业务的工作经验。

►具有一定的投资银行业务水平,熟悉各项投资银行业务流程,具备良好的项目运作和文件制作能力。

- 通过保荐代表人胜任能力考试者优先。
- 年龄在35周岁以下。

### 五、薪酬待遇

我公司将根据应聘人员的基本条件,提供优厚的薪酬待遇、完善的职业培训机会和广阔的发展舞台,具体条件面议。

### 六、报名方式

应聘者请到齐鲁证券有限公司网站(www.qlzq.com.cn)下载、填写应聘人员申请表,并于2008年2月29日前连同个人身份证、学历学位证书、有关资格证书复印件邮寄至山东省济南市经十路128号,齐鲁证券有限公司人力资源部,邮政编码:250001,或发送电子邮件。经审查符合条件者,即发出通知进行面试,所有应聘材料代为保密,恕不退还。

Email: zhulh88999@163.com  
联系电话:0531-82093623  
联系人:朱女士