

政策圈点 >>>

>> 央行上调金融机构存贷款基准利率

中国人民银行决定自2007年3月18日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存款基准利率上调0.27个百分点，由现行的2.52%提高到2.79%；一年期贷款基准利率上调0.27个百分点，由现行的6.12%提高到6.39%；其他各档次存贷款基准利率也相应调整。

相关分析：

加息：顺应预期 调整结构

从此次加息来看，一方面，央行对于近一段时间的通货膨胀、股市攀升、货币供应增长、贷款增长等一系列指标都有担忧。为经济降温，维持平稳增长是此次加息的一个重要信号；另一方面，央行加息也旨在合理分配资源，调整经济结构。今年我国经济增长指标定在8%，要求经济增长兼顾速度与质量，强调在高增长长期对经济结构的调整。此次央行上调基准利率也是为了指导资金的合理利用，避免低成本、低效率的资金浪费。

加息着眼三个有利于

央行官方称，本次上调金融机构人民币存贷款基准利率，有利于引导货币信贷和投资的合理增长，有利于维护价格总水平基本稳定和金融体系稳健运行；有利于经济平衡增长和结构优化，促进国民经济又好又快的发展。

加息影响面面观

银行业：专家普遍认为，加息对银行业绩影响总体呈中性。央行此次加息是同时上调金融机构人民币存贷款基准利率0.27个百分点，银行利差并没有改变，在现有银行经营模式不变的前提下，加息对银行影响不大。银行业存在“存短贷长”现象，因这次加息不涉及活期存款利率，将扩大银行的息差，预计上市银行净利润由此可增加2%至5%。

保险业：保险产品市场优势面临考验。央行此次增加存贷款利率对保险业影响几何？保监会主席吴定富表示，肯定是有影响。业内人士认为，由于目前市场上出售的传统寿险产品，大多都是在一度降息至负利率时代的过程中设计出炉的，且保险公司的预定利率上限为2.5%。加息之后，这些险种的现金回报率会不如银行存款，这使得保险产品市场上的优势面临考验，利率升高可能会直接诱发投保人退保，变现资金以购买其他收益更高的险种。不过，由于存贷款利率调整不大，加上退保需扣除一定费用，因此业内预计，退保潮出现的可能性不大。

地产业：谈到加息对房地产上市公司的影响，大多数分析师坚持“利空出尽是利好”的观点。尽管加息对楼市直接影响不大，但专家认为，加息的政策预期仍会对供需双方造成微妙影响。加息等宏观调控信号频繁出台，会对开发商和原有的炒房人心理造成压力，迫使其抛盘，以增大供给。

政策圈点 >>

>> 国家外管局：调减金融机构短期外债指标

由于目前我国短期外债占比已远超警戒线，国家外汇管理局日前发布《关于2007年度金融机构短期外债管理有关问题的通知》（以下简称《通知》），将中资银行2007年短期外债指标调减为2006年度核定指标的30%，非银行金融机构以及外资银行调减为2006年度核定指标的60%。该《通知》自4月1日起实施。

《通知》要求，截至2007年6月30日，中资银行应将短期外债余额调整至2006年度核定指标的45%以内，非银行金融机构以及外资银行应将短期外债余额调整至2006年度核定指标的85%以内；截至9月30日，应分别调整至40%和75%以内；截至12月31日，调整至35%和65%以内；截至2008年3月31日，调整至30%和60%以内。

相关分析：

短期外债持续增长超警戒线

近年来，我国国际收支连续保持经常项目、资本项目双顺差，外汇储备持续较快增长，国际收支不平衡问题较为突出，外债尤其是短期外债增长过快，短期外债余额在过去三年中增长了约两倍。而2006年的短期外债占比更是创下新高，根据外汇局公布的数据，截至2006年底，外债余额同比增长约14%，其中短期外债增长约16%，短期外债占全部外债余额的比例达到57%左右，已经远远超出国际警戒线25%的水平。

新政策缓解减少过剩流动性

国家外汇管理局这一政策的变化主要为了达到两个目的。首先，通过减少短期资本流入进而有助于缓解国际收支的不平衡；其次，这一举措会迫使金融机构更多地参与到本地的资本市场中来。内地的资本市场流动性过剩，此举措有利于发展人民币债券市场和银行间拆借市场的发展。这一政策变化将能带来两方面的积极影响：一方面，人民币升值的压力将会减小，至少近期内会减轻；另一方面，短期资本流入的减少有助于减少中国过剩的流动性，伴随着国内货币市场拆借需求的增加，这一政策将会推升货币市场利率走高，并为今后的利率政策铺平道路。

新政对金融机构不会构成显著冲击

根据业内人士估算，新政推行后，中资银行今年通过短期外债的形式融入的资金在2008年3月31日前将减少170亿—180亿美元，外资银行将少融入约130亿—140亿美元，中外资银行通过短期外债融入的资金共将减少约320亿美元。虽然总额较大，但从平均每季度削减的量来看，这不会对金融机构构成显著冲击。

据了解，目前中资银行的短期外债中远期信用证所占比例较高，占80%左右，所举借的短期外债多用于流动性管理需要；而外资银行境内分行的短期外债主要由境外拆借类资金构成，主要用于境内放贷，对境外资金的依赖性大于中资银行。对中资银行来说，现在国内资金比较充裕，而且中资银行普遍持有的外汇头寸不大，所以对中资银行不构成太严重的压力。

工行在线 >>

>> 工行2月份个人理财产品销售额再破百亿

继1月份工行全行个人理财产品销售额超百亿元后，2月份该行加快理财产品创新步伐，进一步提升销售能力，相继推出了理财金账户专属新春献礼理财产品和网上银行理财产品等新品种，单月销售额再次突破百亿元，达102亿元。今年前两个月，该行个人理财产品累计销售额已突破200亿元，较去年同期增长3倍，市场份额进一步扩大，品牌形象得到进一步提升。

>> 工行出国留学服务品牌备受关注

近日，工行北京分行参加了由中国（教育部）留学服务中心主办的“第十二届中国国际教育巡回展”。展会上，工行推出的“出境金融服务套餐”产品受到了热烈欢迎。参会人员对该行因私购汇、全球快汇、速汇金、赴英国留学生见证服务、国际信用卡、旅行支票、外币汇票、存款证明等与出国留学密切相关的金融服务极为关注，前来询问如何换汇、如何进行资金划转、怎样申办卡等问题的学生及其家长络绎不绝，众多咨询客户对工行个人外汇金融产品的全面性和参会人员的专业性给予了认可和赞赏。

>> 工行开通网上个人跨境汇出汇款业务

为满足出国留学人员、海外工作人员、短期出国旅游人员对现代金融服务的需求，中国工商银行利用国内领先并屡获国际殊荣的电子银行渠道，推出了专门面向广大涉外人士的网上境外汇款服务。

工行网上境外汇款是指客户使用工行网上银行，足不出户就可以通过“跨境汇出汇款”和“跨境汇出汇款查询”两个功能，向大陆以外地区银行开户的个人进行外汇汇款，并可查询外汇汇款交易的详细信息及银行处理结果。每笔最高可汇5万美元或等值的外币，充分节约了汇款费用。该业务支持世界各主要币种，包括：英镑、港币、美元、瑞士法郎、新加坡元、瑞典克朗、丹麦克朗、挪威克朗、日元、加拿大元、澳大利亚元、欧元、新西兰元。客户只要到工行营业网点注册“金融@家”个人网上银行，开通网上银行对外转账权限并申请使用U盾（个人客户证书），就可以享受全方位的网上境外汇款服务。

客户在网上提交汇款指令后，工行将根据指令，实时扣划付款账户的资金，并实时向境外发出付款信息，收款方到账时间取决于境外收款行系统。



客户只要到工行营业网点注册“金融@家”个人网上银行，开通网上银行对外转账权限并申请使用U盾，就可以享受全

工行在线 >>

>> 工行新推专为女性设计的两全理财产品

中国工商银行在“三八”妇女节之际推出首款为白领女性量身打造的“珠联币合”两全理财产品。这款人民币结构性理财产品与多家国际著名奢侈品企业股票挂钩，同时还附加了女性健康保险，凡购买该产品20万元人民币（含）以上的女性客户或男性客户的配偶，均可获赠该保险，在获取投资收益的同时得到疾病风险保障。这款理财产品的发行时间为3月8日至3月20日。

工行此款“珠联币合”两全理财产品由工行与国际著名投资机构高盛公司合作推出，存续期为两年，投资者以人民币购买，起点金额5万元。这款理财产品属于本金保证型浮动收益理财产品，保证客户持有到期可获100%本金返还，风险低于直接购买股票或股票型基金，预期2年累计最高收益率可达15%。此外，工行限定了此次理财产品的发行规模和发行区域，产品销售规模最多为10亿元人民币，并且仅在北京、上海、广州、杭州、哈尔滨、郑州、济南、南京、武汉等

>> 工行网站推出个人所得税申报指南专题

日前，工行门户网站推出了首个税务专题“探路个人所得税自行纳税——申报指南”，以配合我国《个人所得税自行（纳税）申报办法（试行）》的实行，为客户熟悉新法导航。

此专题主要从申报要点和信息资讯两个方面入手，内容丰富、语言生动，旨在帮助纳税人解读关于个税申报和缴纳的疑问，指导纳税人自行申报个人所得税。其中申报要点部分，向纳税人介绍了需要自行纳税申报的两种情况、自行纳税申报的5种群体、个人所得税的征税范围、个人所得税的申报地点、申报期限和申报流程等详细内容；信息资讯部分则汇总了纳税人所关注的热点问题，根据侧重点不同分别对政策法规、条文解读、热点解答、专家观念和媒体解读五个板块进行了逐一分析。同时，新专题还提供各地区税务机关网上办理个人所得税的网址，引导纳税人网上办理个人所得税的网



工行门户网站推出了首个税务专题“探路个人所得税自行纳税——申报指南”。

>> 工行网站资产托管频道全新亮相

日前，工行网站推出了全新改版的资产托管频道。工行在资产托管业务领域具有强大的实力，新版资产托管频道的推出将更加凸显该行的品牌形象。

新版资产托管频道集业务介绍、市场资讯、帮助学苑为一体，实现了从单纯产品介绍到综合金融服务频道的转变，突出工行资产托管品牌“诚实信用、勤勉尽责”的特点，为客户提供了更加丰富、全面、专业的资产托管服务和资讯。在业务介绍方面，网站将托管业务产品分为13个品种，详细介绍了每个品种的服务范围、合作程序及特点优势，为客户选择合适的托管服务提供了便利。

分行动态 >>

>> 工行贵州分行举办理财金账户贵宾客户迎春联谊会

为配合工行理财金账户服务全面升级工作,进一步提升理财金账户品牌形象,增强工行在中高端客户市场的竞争能力,根据总行部署,贵州分行将在全行范围内开展2007年理财金账户系列营销活动。

2月7日下午,贵州分行举办了“携手创富·拥抱春天”2007年理财金账户贵宾客户迎春联谊会。刘健、齐跃南副行长、黄建军工委主任和工银瑞信基金公司邵光华副总,贵州分行各部室、省分行营业部领导和贵阳市“理财金账户”中最高端的优质客户共100余人通过联谊活动增进了了解和友谊,实现了今年工行个人高端客户市场维护和拓展的良好开局。

活动在悠扬、高雅的乐曲中拉开帷幕,贵州分行齐跃南副行进行了热情洋溢的致词,介绍了贵州工行近年来取得的成绩,对到会嘉宾多年来对工行的支持和帮助表示感谢。工行理财规划师(AFP)通过演示幻灯《轻松理财·快乐生活》,向客户介绍了理财理念、方案和工行的理财专家团队;工银瑞信邵副总讲话后,该公司投资经理做了题为《2007年市场展望》演讲,就2007年中国经济和资本市场发展情况予以分析预测。专题讲座中间穿插了乐队合奏音乐欣赏,抽奖和有奖抢答。会场布置雅致喜庆,场内气氛热烈、笑声迭起,许多客户在踊跃参加有奖问答等活动之外,一边饶有兴趣的翻阅资料袋中的系列产品介绍和理财团队资料,一边和工行领导、客户经理就理财投资方面的问题进行了交流。客户们纷纷表示,工行实力强大、服务专业,举办类似活动更感受到了工行的真挚情谊,今后将通过工行的专业理财团队实现财富的安全管理和增值投资。

>> 工行山东分行举办“泉之韵”系列投资理财沙龙

3月10日下午,工行山东分行营业部成功举办2007年第三期“泉之韵”系列投资理财沙龙。本次沙龙以“睿智人生 财富有道——2007赢在起跑线”为主题,工商银行携手国投瑞银财富学院,在济南举办了大型投资理财报告会。国投瑞银基金管理有限公司邢修元博士对2007年资本市场走势及证券投资理念做出了精彩演讲;银河证券有限公司研究中心王群航研究员对基金公司给出了公正客观的评价,其专业分析得到了与会的工行高端客户的认可,最后的互动环节更是把沙龙的气氛推至高潮。

本次沙龙活动是工行“泉之韵”理财品牌与国投瑞银财富学院开展整体联动的一种尝试。为提高工行“泉之韵”投资理财品牌知名度,活动特邀请了济南主要新闻媒体参与报道。通过这一系列措施,使工行高端客户的理财意识更加理性,品牌进一步得到提升。“泉之韵”系列投资理财沙龙的举办得到了山东分行与营业部领导的大力支持,营业部副总经理鲍勇为与会嘉宾发表了精彩的演讲。



“睿智人生·财富有道——2007赢在起跑线”系列活动,使工行高端客户的理财意识更加理性,工行服务于高端客户服务的品牌形象进一步得到提升。