

金融信息

股市热 加剧存贷期限错配 短存长贷愈演愈烈

“大量存款转活期、流向股市,而中长期贷款却在不断增长,长期下去肯定会加大银行经营风险,”银行人士担忧地说。这一担忧在刚公布的银行年报中已经有所体现,短存长贷的现象可能在加剧。



流动性充裕背后藏风险

硬币的另一面,贷款却显示出明显的长期化趋势。流动性充裕以及上市前提高盈利能力等压力下,银行从去年加大信贷投放力度,中长期贷款是增长的主力。

定期存款“变”活期

“我们每天办理上百个基金申购申请,还有很多客户几万、十几万地提取定期存款转到新办的活期账户上,这些顾客大多是要去股市新开户,”中国银行某网点的业务员介绍说。

在牛市来临之后,银行的存款结构也发生微妙的变化。以下这些数字可以清楚地反映出,银行资金来源短期化、活期化的趋势有所加剧。

首先是储蓄增长明显放慢。到今年1月,金融机构储蓄存款余额同比增幅连续12个月下降,2006年1月这一数字为21%,今年1月降至9.3%。2006年10月,储蓄存款余额首次出现少增。受股市高收益的吸引,大量居民把储蓄转投到股市和基金上。

其次是定期存款向活期存款转化的趋势明显。从去年9月份开始,货币构成项下活期存款余额曲线明显陡增,定期存款余额曲线则在9月出现向下,此后增

长也比较平缓。二者的差距从去年9月的3.9万亿元到今年1月的4.6万亿元,有明显放大趋势。

尤其令人关注的是企业活期存款也在大幅上升。今年1月份新增企业活期存款1222亿元,同比多增4943亿元。专家指出,不排除一部分企业挪用资金炒股。另外,随着贷款利率上升,部分企业不得不以原有利润充实流动资金账户。

理财指南

基金发行方式之变:

买基金就像打新股

面对汹涌的基金浪潮,监管者祭出“配售”的招数,但是这一方式很难对投资者形成实质性影响。不过,随着大盘调整和新基金的陆续发行,这股投资的热潮有望逐步降温。

买基金就像打新股

3月26日上午,在杨阿姨看来,自己炒股费时费力还不一定能赚到钱,把钱存银行,利息又太低,不甘心,相较之下,买基金是上佳之选。

在去年大牛市的刺激下,基金也受到了前所未有的追捧。统计数据表明,2006年一年,中国新增的基金就有778万之多,而此前7年的基金全部加起来是648万人。

春节后,基金越发热得烫手。春节后的第一个交易日,限定100亿元募集规模的建信优化配置混合型基金,开市发行一个小时便告售罄。3月6日发售的汇添富成长焦点基金也遭遇了抢购狂潮。“买汇添富的时候,我5点多就来排队,银行早上7点就开了门。”杨阿姨无限感慨地说。

全民追捧,基金难求,为了平抑这股狂潮,中国证监会终于出台了“杀手锏”:基金配售。这是一种类似于新股发行的新的基金发行制度。

3月26日晚间,招商基金发布公告,宣布募集截止日由原定的4月13日提前至3月27日。据业内人士透露,该基金当天上午就卖出了65亿份,而其预定发行的总份数也仅100亿份。

新方式新在哪

所谓按比例配售,是指募集期内,若认购的基金总份数超过预定的发行规模,则对募集期内的有效认购申请采用“比例确认”的原则给予部分确认,未确认部分

的认购款项在基金成立后七日内退还,利息将折算为基金份额。

举个例子,假设某基金限量发行100亿元,在限定时间内发行规模达100亿元(包含100亿元),则投资者的有效认购申请全部予以确认。但如果限定时间内有200亿元的资金认购这一基金,则每位购买者按照1:2的比例给予配售,剩余的1/2认购资金退给投资者,并且这剩余的1/2认购资金在从申购到基金到账期间的利息也同时予以退还。

与此同时,证监会还要求:基金公司计算基金认购金额时,必须把内扣法改为外扣法。在计算基金认购金额时,如果采用内扣法计算,认购10000份基金,每份基金面值1元,认购费率为1%,则认购金额为10000元减去1%的手续费,即9900元;而使用外扣法计算,认购金额为10000元除以101%,即9900.99元。在付出相同的资金的情况下,采用外扣法计算,投资者购得的基金份额实际上升了,这相当于基金实际申购费率降低了,尽管

降幅之低几可忽略。

难以形成实质性影响

相比起原先采用的“先到先得”的发行方式,新方式出台后,很多中小投资者拍手称快。不少投资者认为,在原先的发行模式下,一些资金在百万以上的大户——他们往往都是银行或者证券公司的VIP(贵宾)客户,常常能够通过“关系”提前“抢档”,即提前获得部分申购份额。对中小投资者来说,只能望基金兴叹,买不到自己心仪的基金。新的发行方式能更好地保证投资者平等地享有投资机会。

不过也有投资者认为,新发行方式打击了投资者的投资积极性,因为在这种情况下,很难使申购的额度与实际获得额度相符。去年12月进入基金市场的李卫国先生对记者说:“新的发行方式出台后,买基金就没有原来那么自由了,谁都不知道最后能够买到多少。”他表示,在申购新基金时将更加慎重。 胡明达

保险天地

保监会:应严禁非法套取保险资金行为

就保险公司伙同保险中介机构套取资金行为,保险中介监管部建议要加强产险、寿险、中介等不同监管职能部门之间的联动,并追根溯源,适当加大对保险公司的处理力度。

保险中介监管部近日撰文《保险公司伙同保险中介机构套取资金行为的分析》表示,有观点认为这类违规行为为的金额相对于某些经济案件不是很大,其发生也有制度方面的原因和“合理”避税的因素,可以从宽处理,但其危害性而言,这种行为不仅违背了监管部门大力倡导的诚信经营的理念,破坏了保险业的整体形象,也为贪污腐败等违法犯罪行为提供了可乘

之机;而且,不论任何形式的弄虚作假,势必影响保险公司财务、业务数据的真实性,一旦蔓延开来,会动摇保险公司和中介经营的基础,损害保险监管的有效性,必须予以足够重视。

中介监管部建议,加大惩处力度。要将这类违规行为作为未来一段时期内的监管重点之一,通过现场检查坚决打击,把弄虚作假作为主要收入来源的保险中介机构清除出市场,遏制其蔓延趋势。

另外,建议认为,要有针对性地完善制度。包括:督促、引导保险公司和保险中介机构完善内控制度及考核机制,注重从效益及可持续发展角度考核业绩;理清商业贿赂、

违规返还和正常降费的界限;研究完善包括税收在内的各项制度。虽然国家最近出台有关规定已取消了“8%”的比例限制,但税收未作相应调整。同时,审视和修改其他规定,为保险经营创造更为科学的制度环境。

保险公司在往往在违规行为中成为主动一方或起主要作用。出于商业贿赂、建立小金库、逃避税负等目的,保险公司产生了套取资金的需要,并选中具有诸多“有利条件”的保险中介机构,授意其实施违规行为。特别是一些尚处于维持生存阶段的中介机构,无法拒绝不劳而获的诱惑,以至于沦为保险公司弄虚作假的帮手。 卢小平

行业调查

居民购股票基金意愿创历史新高

中国人民银行3月28日公布的2007年第一季度全国城镇储户问卷调查结果显示,股市的财富效应激发了居民的投资热情,居民购股票或基金的意愿创历史新高。

问卷调查显示,尽管居民拥有最主要金融资产仍为储蓄存款,但持这种看法的居民比例连续三个季度下降,本季更是降至59.4%,为调查以来的最低点。

这种下降主要有两个原因:一是居民认为存款利率偏低。去年8月份存贷款利率上调后,虽然调查中反映存款利率偏低的居民占比一路下行,从62.7%、61.2%降至55.2%,但本季首次出现反弹,有58.4%的居民认为当前存款利率“偏低”,比上季度提高3.2个百分点。二是股市的财富效应,使储蓄

存款向股市迁移。调查反映,在居民拥有最主要金融资产中,“基金”占比从上季度的10%跃升至16.7%,刷新历史记录,分别比上季和去年同期提高6.7和12.7个百分点,“股票”占比提高2个百分点。另外,认为在当前的物价和利率水平下提款购买股票或基金最合算的居民占比达30.3%,比上季度提高11.7个百分点,创历史新高。

总体来看,居民的购房意愿有所回落,回答未来三个月有购房打算的居民比例,从上季度的17.5%降至16.5%,下降1.0个百分点。

今年2月下旬,央行在全国50个大中小城市进行了城镇储户问卷调查,回收有效问卷2万份。 李峻岭

税务窗口

中原区地税局

加强交通货运业发票协查

一是领导重视。该局党组高度重视交通货运业发票协查,凡是国税局寄来的交通货运业发票协查函,区局立即在第一时间转到相关科室,落实到人,并要求对每一份协查函都应有回复函。二是相关科室根据协查内容,调回相应开具的发票,并对填开内容和协查内容进行认真核实,由此判定发票开具内容的真实性。三是该局组织相关科室从多方面对开票纳税人进行检查,凡不符合规定的纳税人取消其开票资格。四是积极向票管局反映交通货运业发票管理中出现的困难。

从2006年至2007年2月,该局共收到交通货运业发票协查函156份,要求协查的发票579份,协查金额15192万元。其中经核实后,认定内容不实的发票377份,涉税金额14859万元,为国家挽回损失980余万元。

任聚奎

登封市地税局

税务约谈密切征纳关系

今年以来,登封市地税局不断优化纳税服务,尤其是税务约谈制受到了企业的普遍欢迎。该市一家乡镇面粉厂财务人员说,这种税务约谈的方式,缩小和化解了税企在涉税问题上的矛盾,建立了一个平等交流信息的平台,进一步密切了征纳关系。

“税务约谈制”是一种通过对纳税人申报纳税情况进行综合分析,对发现的税务问题或疑点,邀约纳税人到税务机关进行了解,并进行政策宣传和辅导的一种制度。约谈分纳税分析、约谈辅导、纳税自查、约谈处理四个环节。税务机关根据纳税人的财务经营状况和各种涉税信息,审核分析纳税人在一定时期内的纳税情况,作出是否为约谈对象的决定;在约谈辅导环节,请纳税人到税务机关进行面谈,说明涉税问题,核实自身纳税情况,同时对纳税人进行政策宣传和纳税辅导;如纳税人未能解释清楚涉税问题和相关疑点,则要求其在规定期限内自查,发现问题自行纠正。纠正后,税务局不再给予行政处罚。 梁洪源



卡式生活

信用卡部分还款全额算利息

偿还不需支付利息,但若是部分偿还透支款项,在符合银行规定的最低还款额内的,目前有两种截然不同的计息方式。第一种是只要持卡人有一分钱在还款期内没有还,就必须按全部透支额支付利息。另一种是只需支付欠款部分利息。但目前大多数银行采用前者。因此持卡人一定要随时了解欠款金额,以防因一分钱没还而要支付全部贷款利息。

算清免息期和信用额

上个月透支了11000元,这个月拿到对账单时,发现还要支付一笔额外费用。用信用卡在取款机上提现3000元,很快偿还了,但接到对账单时却发现

透支利息。到底免息期限和额度怎样计算?信用卡提现不能享受免息期待遇,而从提现透支日起按日息万分之五计息。至于一般持卡人超过发卡银行批准的信用额度用卡时,有的银行允许在信用额度的10%以内上浮,但可能要支付一定的超额金。因此持卡人最好不要超过银行批准的信用额度(即透支金额),真有急事,可向银行申请临时调额。

另外,目前国内信用卡一般享有最长50天左右的免息还款期。但免息期并非任何时候都可以享受,一般由三个因素决定:客户刷卡日期、银行对账单日期和银行指定还款日期。举例来说,银行对账单日为每月5日、指定还款日期为每

月23日,以客户每月消费一次计算,如果客户在9月4日消费2000元,免息还款期就是9月4日到23日,为20天;如果是9月5日消费(一般商家账单要晚一天到达),则免息还款期就是9月5日到下月23日的时间,那就高达49天。

免年费也有条件

由于很多信用卡免年费,不少消费者同时持有数张信用卡。但很多信用卡并非终身免年费。

在使用时如果到期没有缴纳年费,银行将会在账户内自动扣款,并且所扣的款项还将算作持卡人的透支提现,要计算贷款利息,而且还会计算复利。另外如果将信用卡激活未使用也要收年费。 段蒙