

济南伪造金融票证案 涉案资金未流向境外

据新华社电

济南市近期发生的一起伪造金融票证案引发各种社会传言，济南市政府昨日通报，这一案件侦查工作进展顺利，目前没有发现有涉案资金流向境外。

济南市金融办主任胡晓蒙说，接到报案后，济南市公安局立即将主要犯罪嫌疑人刘某某及有关涉案嫌疑人抓获归案。经初步侦查，犯罪嫌疑人刘某某通过伪造金融票证这种手段，多次骗取资金，涉及一些金融机构和多家企业。目前，公安机关已查封其个人及公司资产，扣押资金，并正在调查其他资金流向，进一步追缴涉案赃款。

案件发生后，山东省、济南市采取多种有效措施，最大限度地保证资金安全。相关金融机构资金流动性正常，资金准备充足，居民和单位存款安全。胡晓蒙表示，这一案件涉及一些金融机构和多家企业，监测表明，济南相关银行运行正常，各项监管指标均符合监管要求。其中，齐鲁银行存款余额656.9亿元，比上年增长20.2%；贷款余额422亿元，比上年增长19.6%，仅存放备付金一项就达到110.79亿元。

差别准备金加压 银行融资潮或提前来袭

证券时报记者 罗克关 唐耀华

在逆周期监管措施不断出台的情况下，银行重启再融资步伐加速。

民生银行和农业银行今日分别公告，宣布以不同方式补充资本金。民生银行称，正在筹划向特定对象非公开发行A股股票方案，但未披露非公开发行A股的具体对象；农行则表示，拟发行不超过500亿元次级债券，以充实附属资本，提高资本充足率。

民生银行启动定向增发在我们意料之中，因为其核心资本充足率低于9%，这跟银监会最新的要求有一定差距。如果民生银行今年想要维持比较高的资产增长速度，补充核心资本势在必行，这也是央行差别准备金将资本管理和信贷管理合二为一后的必然结果。”广发证券银行业研究员沐华对记者称。

中信证券1月4日关于央行差别准备金政策的点评报告亦称，即便假设2011年所有商业银行均免于缴纳差别存款准备金，同时已经公布融资计划的银行完成融资，目前也仅有大型银行的信贷增长能力能够符合此前市场预期。农行、招行、民生、兴业和深发展等多家银行因为核心资本充足率偏低，如果想要维持较高的资产增长速度，这些银行都存在一定的融资压力。根据去年半年报数据，中信证券所列举的这5家银行核心资本充足率分别为6.72%、8.05%、8.32%、9.29%和7.2%。

记者注意到，民生银行早在去年12月24日即获银监会批准发行不超过100亿元次级债券用于补充附属资本，但时隔数日即再度公告将实施定向增发，其核心资本充足率上承受的压力显然更为迫切。

根据多家研究机构的预计，央行给出的差别准备金率计算公式中，根据宏观审慎要求确定的资本充足率中将包含三块：最低资本要求、系统重要性附加资本以及逆周期资本缓冲。前二者均由监管层按一定系数确定，但逆周期资本缓冲则直接跟信贷投放规模相关。

中信证券测算认为，如果按照目前监管层的最低资本充足率要求，银行业今年实际的放贷能力仅接近7万亿；如果银行今年新增信贷超过免于缴纳差别存款准备金的临界值，则新增信贷幅度每超过央行设定值0.5%，各行所需补充的资本为0.11%到0.53%不等。

昨日多位接受采访的银行业分析师均表示，受到央行差别准备金将资本管理和信贷管理挂钩的影响，核心资本充足率达不到监管层要求的银行不排除提前实施再融资。此外，鉴于央行在差别准备金上存在三个季度的过渡期安排，以往年份前三季度突飞猛进的贷款增速今年恐将受到一定程度约束，信贷增长的总量和节奏均有望得到控制。

深圳多数银行上调房贷利率至9折

部分大型银行酝酿取消房贷利率折扣

编者按：新年第一周，银行房贷利率优惠政策的动态依旧是众人关注焦点，略有风吹草动，市场上便传闻四起。那么，房贷利率现状究竟如何，各家银行新年有怎样的打算？带着这些问题，证券时报记者昨日兵分三路，前往深圳、北京和上海采访调研。

证券时报记者 罗克关

2011年第一周并未出现银行以往追求的房贷开门红。

证券时报记者从深圳各大行了解到，由于今年额度相对紧张，多数银行在消化完去年底积压的贷款申请后，1月份乃至一季度剩余额度已然不多。目前仅有部分银行仍然维持新接单客户8.5折利率政策，包括各大行在内的多数银行利率折扣已经开始调至9折，一些大银行已开始酝酿取消房贷利率折扣。

信贷额度相对紧张

这是供需两方面原因造成的结果。今年信贷额度比去年紧，监管部门对贷存比的要求很严格，多数银行一季度投放额度不如往年多；另一方面去年底积压的需求量非常大，消化完这部分存量之后增量的空间非常小。”深圳一家股份制银行总行房贷部门负责人称。

记者从深圳多家银行了解到，今年开年以来整体下发的信贷额度均比去年紧。而细分到个人房贷条线，由于深圳目前尚未取消限购令，一些银行还主动削减了个人房

贷方面的信贷额度，将更多的额度投入到其他个人消费信贷领域中。

政策不明朗是主要原因，总行年前就已确定基调，个人房贷这块开年在零售贷款的额度会削减一些，毕竟整个房地产行业还受政策调控。”一家大型行深圳分行人士表示。记者了解到，主动做出这一调整的银行并不在少数，部分银行还希望通过控制额度以提高价格，改变以往信贷额度极度宽松时期个人房贷不赚钱的局面。

深圳地区多家大型地产中介按揭部门负责人向记者证实了这一状况。美联地产交易管理部及担保部总监王青表示，目前深圳多数银行按揭利率均提高到9折，未来仍有继续上调到基准利率，即不打折扣的可能。今年银行对开门红冲量没有往年那么重视，更多的银行把重点放在了价格上，预计整体额度紧张的状况要到二季度才会有所缓解。”

记者同时了解到，目前提价行为在深圳市场还不是全行业的统一行动，甚至仍有一些分支网点称能够办理折扣低至8折的按揭贷款。

议价能力迅速提高

多位行业研究员对记者表示，目前



银行主动控制房贷增量并提高价格的行为，显示从紧预期下银行的议价能力有望迅速改善。

2010年初的时候，一些银行为改变房贷利率7折的局面，曾经在额度上做出限制，但因为货币政策大环境宽松，所以提高议价能力的效果并不明显。今年货币政策收紧基调已经非常明确，继续在房贷上放松折扣并不明智。在目前的市场氛围里，无论是新房还是二手房的交易量并未下降，这也是银行加价的底气所在。”一券商银行业研究员称。

基于自身业务调整和判断

上海一批银行 叫停房贷优惠利率

见习记者 赵缙言 实习记者 王齐

记者昨日对上海多家银行采访中获悉，包括兴业银行在内的多家股份制银行，日前已由总行通知要求取消房贷优惠利率。但未来是否所有银行统一标准，目前尚无法判断。

消息人士称，部分银行无论是首套房或多套房房贷，在具体操作中都已经取消了优惠利率。其中首套房按央行基准利率计息，多套房利率上浮标准不一。这样的消息得到了包括该行在内的其它银行业务人员的确认。同时，兴业银行还暂停了多套房房贷业务。

除已暂停房贷优惠政策的银行外，一些中小银行有意跟进。

记者了解到，在五大银行房贷业务中，工行、中行、农行首套房房贷利率享有8.5折优惠；建行一手房、二手房的优惠分别为8.5折和8折，优质客户可以在这个基础上有所降低，但可能需要购买理财产品等附加条件；交行普通客户个人收入还贷比小于等于40%的，利率优惠为8折，其余8.5折，优质客户可享受最低7折优惠。

某银行个贷部经理表示，一些银行暂停优惠利率政策，主要基于银行自身业务调整和判断，在信贷政策偏紧的预期下银行更愿意把钱投入到回报更高或者资质更好的项目和客户中。

21世纪不动产分析师罗寅申说，2011年房贷缩量、优惠政策趋紧是市场共识，接下来将可能会是逐步收紧的一个过程。

北京：房贷利率7折优惠并未全面复燃

证券时报记者 张达

针对“北京房贷利率再现7折，部分银行个贷门槛降低”传言，证券时报记者昨日走访多家银行北京支行营业部了解到，除交行针对其“优质”客户首次购买二手房可以给予7折利率优惠外，其他银行均执行最低8.5折优惠。

记者以购房者名义致电交行北京某支行贷款科，工作人员向记者

证实，只有符合首次购房条件并且信用状况良好的优质客户，可以申请贷款利率7折优惠，其中，只有首次购房买二手房才可以享受7折优惠，而新房仍最低执行8.5折利率优惠。但当记者问到如何界定“优质”客户或符合怎样的条件才能享受7折优惠时，该工作人员并没有给予明确的答复，只表示等面签时再因人而异。

而建行北京某支行营业部贷款科的工作人员则对利率优惠变动给予明

确否认，表示北京分行从去年11月30日下发的最新利率政策明确要求，首套房房贷利率无论是新房还是二手房均执行最低8.5折利率优惠，并没有7折优惠一说。

中行、工行、招行、中信、广发、北京银行等多家银行的北京支行营业部的个贷部的工作人员均向记者表示，去年底国家规定对首套房房贷利率统一执行8.5折后，一直到现在都没有变化。

最高院定义“非法集资” “地下私募”处身雷区

证券时报记者 张宁

日前，最高人民法院颁布《关于审理非法集资刑事案件具体应用法律若干问题的解释》(下称《解释》)。业内人士预计，《解释》中关于私募行业“委托理财”的相关规定将对私募行业带来一轮洗牌，更多私募资产将被迫阳光化。

“地下私募”影响最大

北京问天律师事务所张远忠对证券时报记者表示，根据《解释》，除“亲友或单位内部”外，以“委托理财”的方式非法吸收资金的，只要符合解释中第一条第一款的规定即“未经有关部门依法批准或者借用合法经营的形式吸收资金”，就将构成“非法吸收公众存款罪定罪处罚”。

据记者了解，除了数家所谓的合伙制私募基金外，目前私募基金主要有两种形式：一种是以信托方式发行、由私募机构担任投资顾问的所谓“阳光私募”。张远忠认为，这部分私募产品目前由银监会审批监管，不包含在“非法集资”的概念中；而另一种则是活跃在地下、俗称为“地下私募”群体。张远忠预计，它将成为《解释》实施后被“定性”的主要对象。

据悉，“地下私募”群体均采用传统的“委托理财”方式，其与客户间存在契约关系，但这种契约关系却未得到国家任何部门的审批或承认。张远忠认为，一旦“地下

私募”投资发生亏损，客户与管理人出现纠纷，两者之间所谓的“亲友”关系就很难认定。若客户告上法庭，法院极有可能以“非法吸收公众存款罪”来对“地下私募”管理人定罪处罚。

值得注意的是，《解释》对此类行为追究刑事责任的门槛极低。根据《解释》表述，将依法追究刑事责任的各类情形包括：个人非法吸收或者变相吸收公众存款，数额在20万元以上的，单位非法吸收或者变相吸收公众存款，数额在100万元以上的；个人非法吸收或者变相吸收公众存款对象30人以上的，单位非法吸收或者变相吸收公众存款对象150人以上的；个人非法吸收或者变相吸收公众存款，给存款人造成直接经济损失数额在10万元以上的，单位非法吸收或者变相吸收公众存款，给存款人造成直接经济损失数额在50万元以上的。

张远忠认为，这在目前的“委托市场”中，上述的“定罪”门槛已囊括大部分“地下私募”。

涉及巨额资金

那么，上述“地下私募”委托理财涉及多大规模的资金？业内普遍有这样的共识——这类“地下私募”资产管理规模可能有数千亿。与之相对的是，据山东信托总经理相开进预计，采取信托模式发行的“阳光私募”产品规模只有1500亿左右。

这种说法并非空穴来风。深圳某私募人士对记者表示，即便是“阳光私募”，还往往会保留一部分以“地下私募”方式管理的资金。据称，在阳光私募业界目前仍存在一种非信托型“专户理财”资产，其实质就是为大客户服务“委托理财”。这部分资金在省去信托手续费等渠道成本外，还因操作个人账户更具隐秘性，便于游离在市场监管之外而大受欢迎。

据上述人士估计，目前由阳光私募管理下的信托资产与专户资产的比例可能约为4:1，以目前阳光私募1500亿的信托规模计算，专户资产将近300亿。《解释》出台必然加速“地下私募”阳光化进程，更多私募资产将浮上水面。

PE也触雷

除投资二级市场为主的私募基金外，PE投资也在最高人民法院此次下发的《解释》规范范畴内。

不同形式的PE，对应的监管部门也不同。发改委监管创投型PE，商务部监管外商投资创投型PE，而银监会掌握着信托型PE的管辖权。在各自为政的监管之下，还有一部分特殊形式的PE——即非信托或者非创投业务游离监管之外。

其中，红鼎创投董事长刘晓人、汇乐集团董事长黄浩就是因为涉嫌非法集资被立案处理，但案件至今尚未宣判。(张宁)

新年开局净投放 春节前机构流动性充裕

证券时报记者 朱凯

新年首周，央行通过公开市场操作向市场净投放160亿元基础货币。分析人士指出，农历年末是银行机构的现金备付高峰，央行仍将延续保守姿态，贯彻稳健货币政策。考虑到春节前几周的资金释放量呈递增之势，如果央行无意迅速提升对冲量，可以预料，节前市场流动性状况将总体充裕。

不过，有银行人士对证券时报记者表示，由于监管层表示今年将逐步落实差别准备金率管理，所以市场对此仍抱有谨慎心态。同时按照惯例，差别准备金、定向央票等指向信贷调控的行政手段，其透明度往往不及“普调”，因而市场又会受到传言的影响而出现波动。

上述人士透露，昨日几家银行“被差别”的消息一度在银行间债市不胫而走，部分现券收益率因此走升，市场心态陷入短暂观望中。

据央行的公告，昨日招标的10亿元3个月期央票，其发行利率小升16.21个基点至2.1777%，正回购操作继续暂停。加上本周二的10亿元1年期央票，本周的180亿元到期资金量仅对冲掉20亿元，实现160亿元的净投放，奠定了新年首周的开局基调。

某保险机构交易员认为，央行操作心态已在一定程度上得到反映。他表示，距离春节仍有三周多时间，在公开市场这一基础货币的主要投放通道，历史到期资金数量累计超过4500亿元。而近几周来各期限的央票利率都有小幅上升，但发行数量却依旧维持10亿元的历史地量，可见央行仍有意维持机构间流动性偏松的状态。

相关统计数据显示，除去本周的160亿净投放外，春节前的三周分别还有1110亿、2290亿和1100亿元的央票到期，而第四周的2月1日及2月3日当天各有230亿和100亿到期。

业内预计，假如央票数量不出现成倍增长，节前仍将有4000亿元以上的净投放空间。

某股份制银行资金交易处负责人表示，除了央行的保守操作外，目前居高不下的一、二级市场利差倒挂，仍是阻碍机构增大央票购买力的最主要因素之一。据其透露，当前两个主要期限的央票，其利差倒挂程度仍在百余基点以上，这无疑使得银行等投标主力裹足不前。

作为流动性充裕与否的“测温计”，昨日银行间市场回购利率全线回落。业内人士指出，隔夜利率下跌50个基点至2.1745%，7天利率下跌10个基点至3.0859%，两者近期已连续下跌各294个和328个基点，幅度惊人。

金融新闻 热线

全面征集金融机构相关新闻线索。

一经采纳并经记者采写见报，将有奖励！

电话：0755-83501747、83501745

邮箱：jgb@stcn.com