

### 国海证券拟定向增发 16日起停牌

国海证券日前公告称,该公司拟非公开发行股票,为维护投资者利益,确保公平信息披露,经向深圳证券交易所申请,公司股票自1月16日开市起停牌。

公告称,国海证券将尽快按照相关法律法规和《公司章程》规定的程序审议非公开发行股票事项并公告。公司股票预计将于1月20日开市起复牌。(邱晨)

### 中信证券 去年净赚126亿增长11%

中信证券日前发布的2011年业绩快报显示,该公司2011年取得归属上市公司股东净利润125.63亿元,较2010年同比增长11.07%;基本每股收益1.23元,同比增长10.81%。(邱晨)

### 中国平安 去年保费收入2074亿

中国平安日前公告称,该公司控股子公司中国平安人寿保险、中国平安财产保险、平安健康保险及平安养老保险于2011年的原保险合同保费收入分别为1189.7亿元、833.3亿元、1.3亿元及49.9亿元。中国平安2011年保费收入合计达2074.2亿元。(邱晨)

### 朱洪波 请辞农行副行长职务

农业银行日前公告称,该行副行长朱洪波因工作原因,请求辞去农行副行长之职。(邱晨)

### 摩根大通上海分行完成 首笔人民币外债业务

日前,摩根大通银行宣布,该行上海分行近期完成了首笔人民币外债业务,为一家在华欧资企业提供人民币股东贷款结构性解决方案。成为自2011年10月《外商直接投资人民币结算管理办法》颁布以来,上海最先完成此项业务的银行之一。

截至去年底,已有来自美洲、欧洲及主要亚洲国家的银行在摩根大通上海或香港分行开设了人民币同业往来账户,使得在海外这些地区的企业可以通过这些海外银行,使用在摩根大通上海或者香港的人民币清算网络,快速便捷地进行人民币跨境结算。(黄兆隆)

# 外资行开年9折利率优惠 争抢房贷

证券时报记者 唐曜华

新年伊始,房贷利率再现调整。继去年12月份首套房贷款利率跌至基准利率上浮5%后,进入2012年后,中资银行房贷利率进一步跌至基准利率,外资银行更是推出基准利率打9折的优惠。

## 房贷利率低至9折

据证券时报记者了解,除了浦发银行等少数银行仍然执行首套房贷利率上浮外,大多数银行在进入2012年后将首套房贷利率进一步下调至基准利率。去年12月份,商业银行曾将首套房贷利率从基准利率上浮10%甚至更高下调至首套房贷利率上浮5%,彼时执行基准利率的银行只有光大银行等极少数银行。新年以来,包括大型银行在内的银行已开始普遍执行基准利率,执行上浮利率的银行变成少数。

不过,也有银行对一手房和二手房区别对待,深圳东亚银行的业务经理称,首套房按揭贷款如果是一手房执行基准利率,二手房则执行基准利率上浮5%。

相比之下,花旗银行和汇丰银行等外资行优惠力度更大。汇丰银行客服称,只要户籍、地段、收入、房产总价等符合要求,汇丰银行即可给予基准利率基础上打折的优惠。

花旗银行个人银行部工作人员表示,只要贷款金额达60万以上、房产50平米以上并竣工于1995年以后,该行即可给予基准利率基础上打9折的优惠。并且为了方便客户办理各项手续,该行可以先审批贷款利率,购房者拿到银行的批单后就可以通知卖家过来签字、

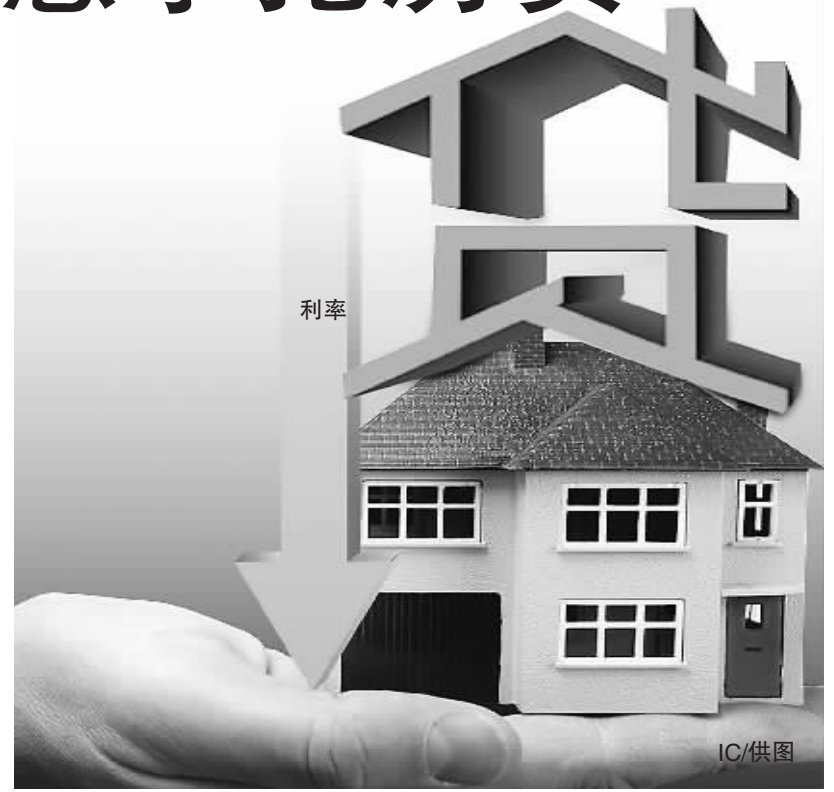
办理过户手续等。

## 放款速度加快

年前积压未放的按揭贷款已经全部放完了,新的一年银行发放房贷速度明显加快。”深圳某知名地产中介按揭部总监称。

此前银行贷款从申请到放贷拖延一个月甚至数月亦不足为奇,据上述中介按揭部总监称,如今只要资料准备齐全,往往只需等待1个星期的时间银行就可以放款。

值得一提的是,有银行人士指出,经过前轮加息周期后,目前个人按揭贷款即5年以上贷款的基准利率为7.05%。去年12月央行首次下调存款准备金率已宣告紧缩周期结束,今年降息的可能性大于加息,按揭购房者选择贷款利率浮动方式时若选择每年1月1日调整一次,显然不如选择调整时点更近的利率浮动方式更划算。



### ■克观银行 | Luo Keguan's Column |

## 颠倒的中国特色货币现象



证券时报记者 罗克关

上周,银行业内最受关注的事情主要有两件,一是“平深”整合有了新进展,二是业界对央行货币政策司副司长孙国锋新书《第一排:中国金融改革的近距离思考》的热议。孙国锋在此书中明确提出信用货币时代货币创造的途径应该是“贷款创造存款”,这一独特理论大大颠覆了传统货币金融学“存款创造贷款”的逻辑。

按照孙国锋的理论,商业银行的每100元贷款一定会创造出100元存款,假如贷存比一定不能超过75%,那么就意味着75元的贷款能够创造出100元的存款,这显然是不符合逻辑的。事实上,即使在传统的“存款创造贷款”理论

也承认,100元贷款只能创造100元存款。假如贷存比为75%,但这仅意味着新增100元存款其中只有75元能够再次放贷,而这75元贷款还是能够创造75元的新增存款。

在信用货币时代,货币创造理论究竟应该走哪个方向?其中奥妙须得留待理论大家给出论证。记者比较感兴趣的是,孙国锋的理论能够很好地解释或者印证当前中国货币操作中一系列突破传统的做法。

首先,按照传统的货币创造理论,在有贷存比约束的情况下每100元存款在商业银行业务内并不能无限创造货币,其货币创造的能量是递减的。这一原则,也意味着商业银行的信用扩张是有限度的,并不能在短期内大量膨胀。但自2008年底以来银行资产负债表的扩张速度,在某种程度上已经突破了传统理论的理想空间。

根据银监会的统计数据,银行业金融机构总资产从2003年初的27.66万亿到2008年第三季度的59.35万亿花了大约6年时间,

总资产差不多增加了一倍多;但从2008年四季度起,银行业金融机构总资产从62.39万亿膨胀到2011年11月末的107.97万亿,在3年左右的时间内就增加了73%。

回头审视这段历史,其中固然有央行连续下调准备金率,向银行体系连续注入基础货币以推动银行放贷的因素所在,但在银行体系中由来已久的以派生存款支撑新增贷款的传统,也在侧面印证了孙国锋的理论逻辑。实际上,如果2009年上半年若非实体经济实际用款意愿不足,导致银行体系大量发放的贷款回流成为派生存款,进而增强了银行的放贷能力,那么最终创纪录的7.37万亿贷款也不太可能投放市场。

其次,按照孙国锋的理论,外汇占款对中国基础货币投放带来的影响也能得到很好的解释。正如前文提出的问题,在75%的贷存比约束下,是什么原因能够让75元的贷款创造100元的存款?部分业内人士给出的答案正是外汇占款。相关统计数据显示,过去数年中中国的货币创造构成中外汇占款和贷款的贡献基本稳定在25:75,也就是说75元的贷款仍然

只创造了75元存款,剩余的25元存款则是央行通过外汇占款途径投放市场的基础货币。

而在现实的观察中,我们也可以大致看到外汇占款对银行存款带来的影响。在2009年初,即便上半年银行系统向实体经济投放了7.37万亿规模的贷款,但商业银行普遍的贷存比指标并不太高。翻阅央行统计数据可知,2009年至2010年正是外汇占款增长的高峰期。在彼时,目前流行的理财产品、信托等种种绕开新的规模管理的办法也尚未盛行。

但到2011年末,随着外汇占款的增长速度由快到慢,最终出现负增长局面。贷存比指标对于商业银行新增信贷的约束能力才渐渐显现出来。在2011年6月份以后新增贷款基本处于停滞状态的情况下,大部分商业银行贷存比均逼近75%的红线。

有意思的是,根据孙国锋的理论,75%的贷存比将被证实是一个理论上伪命题。而更有意思的是,银监会在2010年底曾经有选择性地对中小银行贷存比放宽至80%之后,目前业内对于监管进一步放松贷存比考核的期待也在不断升温。

### 建行:2012年 要注意防控两类风险

近日,建行党委召开扩大会议,认真学习传达全国金融工作会议精神。建行党委书记王洪章在会上表示,2012年要特别注意两类风险的防控,一是信贷风险的控制,另一类是子公司违规违章的风险控制。

具体政策方面,王洪章表示,今年建行要严格限制“两高一剩”企业、行业的贷款,控制房地产开发贷款,控制对低水平、重复建设政府平台的资金支持。要优先支持国家在建续建重大基础设施建设、交通能源、节能减排、环境保护项目,支持国家生产方式调整、产业升级、战略新兴产业、新兴制造业。

他强调,今后要加大对小微企业的金融支持力度,将支持小微企业作为建行服务实体经济的重要着力点,作为建行健康发展的基础。

谈到风险控制,王洪章说,2012年和今后很长的一段时间,建行都要在认真面对信用风险、金融市场交易风险、操作风险的基础上,认真做好全面风险管理。

(晓波)

## 传递关爱,责任先行

### ——浦发银行积极推进志愿者长效管理机制

浦发银行一直高度重视企业社会责任工作,早在2006年就率先发布中国银行业界第一本《企业社会责任报告》,迄今已连续发布六年,在国内同行中一直处于领先地位。浦发银行企业社会责任建设之所以有声有色,就是善于将社会责任工作与银行品牌战略以及银行整体发展战略相对接,从而把社会责任工作有机融入品牌建设以及整体发展之中,把社会责任工作融入银行的日常经营管理之中。“浦发银行全行志愿者日”就是其中一项颇有特色的内容。

**精心策划,统一组织。**“浦发银行全行志愿者日”是该行志愿服务长效化管理机制的重要组成部分,是企业社会责任实践的重要内容。自2008年至今,每年1月9日行庆日前后,该行都会利用周末时间,统一策划、组织大规模的志愿者日,开展各类公益志愿服务活动,迄今已有累计2.5万人次参与,受到社会各界的广泛关注与认可。

总行为了建立志愿者长效管理机制,专门设立了志愿者领导小组,统一形象设计,统一宣传口号,并建立了全行志愿者日制度。每当身着行服、头戴志愿者帽子的浦发员工队伍在行旗指引下行走街头,顿时成为了一道亮丽的都市风景线。

每年志愿者日,全行上下都会踊跃报名,无论是总行领导还是普通群众,无论年龄长短,大家都把这一天看作“浦发人”服务社会、奉献自我的重要节日,许多同事甚至带着自己的孩子一起来参加,为的就是能够把这种精神,这种自豪感带给人身边每一个人。通过倡导和开展持续性的志愿者活动,弘扬“奉献、互助、友爱、进步”的浦发志愿者理念,提升员工志愿者队伍的责任意识,鼓励员工将企业社会责任与个人作为社会公民的责任相统一,在日常工作、生活中,关爱社会,关爱周围的环境,创造美好幸福的家园。

**统一主题,灵活形式。**浦发银行的网点遍及大江南北,每年总行都会确定好当年的活动主题下发全国各地分行,结合当地的社会民情,因地制宜组织特色活动。2008年,全行3000余名志愿者参加了首次“浦发银行全行志愿者日”活动,向社会传递温暖和希望,从而建立了以全行志愿者日作为每年伊始固定活动的长效机制;2009年,全行共有5000余名志愿者上街、进社区、进福利院,开展了扶贫、助学、敬老、环保等不同主题活动;2010年,6000余名浦发志愿者以“低碳,让生活更美好”为主题,开展了形式多样的低碳环保活动,倡导低碳生活;2011年,8000余名浦发志愿者以“传递关爱,幸福中国”为主题,向客户、亲人、社区以及需要帮助的弱势群体奉献爱心。

今年,结合春运早、天气差、人流大的情况,总行向上海地铁捐赠了2万把可供循环使用的爱心伞,最大限度地为乘客提供便利。同时,浦发银行还向地铁公司捐赠了首批10个环保回收箱。该行同时在北京、呼和浩特、沈阳、武汉、南宁、昆明、香港等50余座城市开展了多样化的志愿服务活动,传递浦发银行对社会、他人和环境的关爱。同时,也得到了社会各界的好评和热议,为浦发赢得了一个又一个赞誉。(CIS)

浦发银行一直高度重视企业社会责任工作,早在2006年就率先发布中国银行业界第一本《企业社会责任报告》,迄今已连续发布六年,在国内同行中一直处于领先地位。浦发银行企业社会责任建设之所以有声有色,就是善于将社会责任工作与银行品牌战略以及银行整体发展战略相对接,从而把社会责任工作有机融入品牌建设以及整体发展之中,把社会责任工作融入银行的日常经营管理之中。“浦发银行全行志愿者日”就是其中一项颇有特色的内容。

# 工银电子密码器无惧黑客

用户可上 iPhone、Android、进行支付 0 元汇款

工商银行最近推出的工银电子密码器,一经问世,便成为目前最引人关注的一款手机在线支付特色设备。借助这一电子密码器,客户可通过 iPhone、Android 手机银行、iPad 进行网银支付。

工银电子密码器是工商银行继 U 盾和电子口令卡之后推出的较高安全等级、适用范围更广的安全产品,是一种成熟的基于动态密码技术的金融支付安全解决方案。据工行专业人士介绍,在这一技术的支持下,可根据交易指令生成一个不可预测的随机数字组合,用于动态口令安全认证。随机密

码是根据时间、事件等因素即时产生,一次一密,验证即时失效。

借助电子密码器,客户可通过工行个人网银、手机银行和电话银行对外支付,不仅在安全技术上,该密码器是新一代动态密码技术的安全产品,可设置开机密码,防止了因密码器丢失而产生的风险;同时密码器采用了动态密码跟交易要素相绑定的安全策略,一个密码只能针对一个交易,当交易收款人、支付金额等要素被篡改时,该密码即失效,防止了交易信息被劫持、交易要素被篡改而带来的风险,安全性能得到了进一步

提升,不用担心黑客、假网站、木马病毒等各种侵入风险。

客户操作时,无需连接电脑等设备,无需安装驱动程序,具有更强的浏览器兼容性;能同时应用于网上银行、手机银行和电话银行,为不具备 USB 接口无法使用 U 盾的 iPhone、Android 手机银行和 iPad 个人网银提供高效可靠的安全支付工具。这种工银电子密码器外观设计精巧,厚度只有 3.2 毫米,相当于 2 个一元硬币的厚度,尺寸比普通银行卡还小。

吕馨提醒:凡是工行个人电子银



行客户,携带本人有效证件及注册电子银行时使用的卡下到工行营业网点就可申请电子密码器。

同时,携带本人有效证件及注册电子银行时使用的卡可到工行营业网点就可申请电子密码器。

同时,携带本人有效证件及注册电子银行时使用的卡可到工行营业网点就可申请电子密码器。

(CIS)