广发证券 定增6亿股申请获受理

证券时报记者 伍泽琳

广发证券今日公告称，该公司收到证监会《中国证监会行政许可申请受理通知书》，对该公司非公开发行A股股票行政许可申请材料进行了受理审查，认为申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

根据广发证券去年公布的非公开发行股票预案，此次向特定对象非公开发行的股票合计不超过6亿股，非公开发行价格不低于27.41元/股，募集资金总额不超过180亿元。

广发证券表示，募集资金将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，以扩大业务经营，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

8家券商两融账户现身 20股票10大流通股东名单

证券时报记者 李东亮

截至昨日，464家上市公司公布了2010年年报。海通证券、中信证券、光大证券、申银万国证券、广发证券、招商证券、国信证券及银河证券等8家券商客户信用交易担保账户出现在20家上市公司前10大流通股东名单中，账户持股市值达8.15亿元。

数据显示，中信证券、光大证券、海通证券和申银万国证券等4家首批试点券商客户信用交易担保证券账户持股市值（按2010年末收盘价计算）较大，分别达到2.34亿元、1.91亿元、1.59万元和1.02亿元。

在20家前10大流通股东名单出现信用担保账户的上市公司中，科大讯飞、长航油运、中信国安、恒源煤电等4家公司中的券商客户信用交易担保账户持股市值逾5000万元，分别达1.54亿元、1.36亿元、1.25亿元和1.08亿元。中信国安、恒源煤电及威尔泰等3家上市公司分别出现2家券商信用交易担保账户。

券商前2月 减持债券逾180亿

证券时报记者 吴清桦

今年前两个月券商连续减持债券，累计逾180亿元。业内人士分析认为，一方面，这反映券商对债市的谨慎态度；另一方面，也是当前流动性紧缩的结果。

据中国债券信息网的数据统计，今年2月末，证券公司债券托管量为1330.07亿元，比1月末减少123.84亿元。今年1月末，证券公司债券托管量为1453.91亿元，比去年12月末减少59.51亿元。今年以来券商连续两月减持债券已达183.35亿元。而去年年底，券商对债券市场预期还较为乐观，资金呈流入趋势。数据显示，去年11月、12月份，券商分别增持债券113.08亿元、129.15亿元。

券商投资债券的资金主要来源于自营业务以及资产管理业务。2008年股市低迷时，债券市场成为资金的避风港，部分券商自营资金转向债券投资，并获取了相对较高收益。而有的券商自营业务因为恋战股市，受到重创，出现大幅亏损。

券商对债券的减持反映了机构对市场的预期。华龙证券一位债券研究员认为，加息预期下，短期债券收益率降低，投资债券的机会成本提高。而目前银行间市场同业拆借利率上升，资金放到银行间拆借市场的投资回报更高更安全，流动性更好。另外，银行存款利息提高，也吸引了资金回流。因此，债市对资金的吸引力降低，是减持债券的一个主要原因。

另外，对债券市场前景的谨慎预期也是资金流出债券市场的另一个重要原因。

中证期货 CITICS
全国统一客服热线：400-6789-819
www.citicsf.com
公司地址：深圳市华侨城海外装饰大厦B座二楼
专心专业专注 创造智慧财富

遏制新股超募 首发比例“被就低”

近期上报的多数中小规模项目，首次公开发行股份的比例不超发行后总股本的25.1%

证券时报记者 杨冬

> 一上市投行人士透露：“在近期操作中，无论是拟上主板、中小板还是创业板的中小规模项目，我们都会劝说中小规模发行人按不超过25.1%的首发比例设计发行结构。”

新股发行过程中的“高超募”现象有望得到进一步遏制。

据深圳某资深投行人士透露，近期报上去的首发项目出现新现象，即多数中小规模发行人（总股本4亿股以下或总股本金额4亿元以下）的首次公开发行股份占发行后总股本比例均不超过25.1%。

上述现象在投行业内引发讨论。某上市券商投行部人士表示，25.1%的首发比例上限近期已被投行认可，其本质意义在于可以使发行人按最低发行比例进行融资，进而遏制超募。

有利于遏制超募

《证券法》第50条规定，股份有限公司申请股票上市，应满足“公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上；公司股本总额超过人民币4亿元的，公开发行股份的比例为10%以上”。

以往，一些中小规模发行人为获得更多的超募资金，首发比例往往会远大于25%。证券时报记者随机查阅了部分上市公司资料，注意到其中数10家中小规模发行人采取了超过28%的高首发比例。

“在泡沫特征比较明显的一级市场，发行越多往往就意味着超募越多。”某上市券商投行部人士称，超募现象已成为一级市场的常态。

事实上，即使在近期新股频频破发的市场环境下，首次公开发行的超募现象依然严重。据WIND数据统计，今年年初至3月14日，75家首发公司共实现超募资金585亿元，超募比例为4.68倍左右。

为了遏制新股发行过程中“高超募”现象，有关监管部门此前已采取了一些手段。比如，在新股发行第二阶段改革中，引入第七类询价机构，以遏制IPO高定价。

“遏制高额超募要两手抓，一手抓定价，一手抓首发比例。”上述某上市券商投行人士认为，发行人的首发规模应与募投项目相匹配，并要在确定首发比例时考虑超募的影响。

据悉，25.1%或成为未来一段时间内中小规模发行人首发比例的上限。据记者对3月初至14日期间进行预披露招股书的18家IPO申报企业的统计显示，绝大多数中小规模准发行人的首发比例均在25%至25.1%之间，仅有重庆地区某准发行人的首发比例达到了25.37%。

“在近期的操作中，无论是拟上主板、中小板还是创业板的中小规模项目，我们都会劝说发行人按不超过25.1%的首发比例设计发行结构。”某上市投行人士透露。

厘清上市地界定标准

值得一提的是，对首发比例进行设限亦能对A股上市地点的划分标准起到进一步明确的作用。

根据相关部门对A股上市地点划分的标准，除金融企业外，其他企业首发股份规模在8000万股（含）以上的在上交所挂牌，首发股份规模在5000万股（含）以下的在深交所挂牌，首发股份规模在5000万股以上、8000万股以下的则可以自由选择上市地点。

在实际操作中，发行人往往会通过调节首发比例的方式随意选择上市地。

“比如一家发行前股本为1.5亿股的企业，如果采取25%的首发比例，那么首发规模将为5000万股，发行后的总股本将为2亿股。但如果采取26%甚至更高的首发比例，这家企业就可以随意选择上市地点，这对监管工作带来了一定的难度。”深圳某资深投行人士坦言。该人士称，对首发比例进行设限在一定程度上遏制了IPO申报企业随意选择上市地点的投机性操作，有利于企业客观地把募资规模与募投项目进行合理匹配。

银行埋名揽储 国库存款利率连创8次新高

这令银行负债成本超过贷款收益，扭曲了价格中枢

证券时报记者 朱凯

商业银行的“缺血症”仍然很严重。昨日，在各家银行追逐下，财政部、央行招标300亿元6个月国库存款利率由上一期（今年1月25日）5.9%被推升至6.23%，这已是该期限利率连续第8次创出新高。国库存款中标利率不断飙高，已使银行负债成本超过贷款收益，价格中枢出现一定的“扭曲”。

每逢季末、年末业绩考核前夕，一些银行都会为了如何提高贷存比大动脑筋。而每月一次的国库存款招标，由于数量大且可当作一般性存款，向来都是银行追逐的香饽饽。

不过，这些亟待补充存款提高贷存比的金融机构，却不愿意让人知晓这一事实。即使在同业之间，参与投标者也不清楚国库存款最终会“花落谁家”。昨日上午招标刚结束，央行尚未公布结果，已有交易员向记者发来询问：“6.23%，疯了！知道谁拿的吗？”

沪上一家农商行交易员告诉记者，该行的贷存比已达标，昨日参与竞标所报的利率远低于此，所以没有中标。“6.23%比3年期贷款利率还高，银行很难进行配置。”他说。

上述农商行票据业务科人士则表示，有些股份行由于贷存比超标，短期目标十分明确——冲刺季末报表。再说，对某些资信水平较弱的中小企业放贷，年化利率也会到9%左右。

记者日前从某券商银行业分析师处获得的一份有关银行贷存比的内部数据，或许能对上述问题提供佐证。该数据显示，截至今年1月底，包括四大国有银行在内的总共17家银行，贷存比超过75%的有5家，最高者约在79.2%附近。

随后，记者向这5家银行了解情况，其中取得联系的2家银行都表示未参加昨日的招标。对此，一位每年都出席该招标“银行团组建会议”的人士告诉记者，银行缺存款，肯定不愿让人知道。去年有关监管部门负责人在会议上也问过类似问题，但没有一家银行愿意回答。

“银监会对银行违规揽储有严厉的处罚，如果哪家银行宣称自己现在很缺钱，无疑会成为监管的‘靶子’，当然不会主动承认。”一家贷存比略超“红线”的股份行交易员告诉记者。当然，他也表示该行没有参与昨日的投标。

另据记者了解，一方面银行不断抬高利率去抢国库存款，同时这一结果又对市场预期产生反向的推动。当与其他突发事件——如昨日的1年央票利率大幅上行相叠加时，市场的紧缩情绪就会非理性地发酵。

自去年4月该6月期国库存款利率创历史新高后，该利率便一直在走高，从3.3%、4.2%、4.6%、4.7%、4.93%、5.4%、5.9%，直至昨日的6.23%。很明显市场的价格中枢正在悄然“被抬升”。证券时报记者调查发现，去年以来国库存款中标利率不断飙高，已使银行负债成本超过贷款收益，价格中枢出现一定的“扭曲”。昨日的价位不仅超过同期限定存基准利率2.80%，甚至将3年期贷款利率6.1%抛在了身后。目前这一现象愈演愈烈，已开始搅乱市场的利率预期。

资料图片

中国人寿 前2月保费收入846亿

中国人寿今日公告称，该公司于2011年1月1日至2011年2月28日期间累计原保险保费收入约为846亿元。（伍泽琳）

东亚银行（中国） 发行20亿人民币金融债

东亚银行（中国）昨日发布公告称，将于本周五发行首期20亿元人民币金融债券，从而成为日本三菱东京日联银行（中国）之后，第二家在中国内地发行人民币债券的外资法人银行。（赵缜言）

招商银行 台北代表处正式设立

证券时报记者获悉，招商银行昨日在台湾金管会办理了代表处的相关注册登记手续，正式设立台北代表处。（罗克关）

中信银行对中信集团 下属企业授信48.7亿

中信银行今日公告称，该公司董事会通过中信银行对其控股股东中信集团下属企业进行关联授信的议案。此次授信总额为48.7亿元人民币。（伍泽琳）

交行信贷结构调整 将实现“三高三低”

昨日，交通银行党委书记、董事长胡怀邦表示，交行要更加及时调整经营策略，更加主动优化经营结构，以信贷结构、客户结构、收入结构等三大结构的调整为重点，积极转变发展方式。坚持“有保有压、有进有退，保续建、控新建、压过剩”，不断完善信贷行业政策，支持符合国家发展战略的重点领域和行业发展，巩固提升支柱产业信贷份额，做到“三高三低”，即提高小企业、个人消费和中西部贷款占比，降低地方政府融资平台、房地产开发和“两高一剩”行业贷款占比。同时，交行要全面加强风险管理，推动稳健发展。（刘晓晖）

券商自营去年选股不敌资管

证券时报记者 李东亮

从已公布的上市公司年报统计数据中可发现，去年券商自营重仓股整体跑输给了券商资管部门打理的理财产品重仓股。

截至昨日，464家上市公司公布了2010年年报，38家券商的自营账户和23家券商发行的40款理财产品位列前十大流通股东名单，截至去年末的持股市值分别达到80.74亿元和20.83亿元。

数据还显示，券商自营所重仓的股票涨幅及其盈利水平整体逊于券商集合理财产品。券商自营重仓的68家上市公司去年净利润同比增长33.72%，今年以来涨幅仅为2.65%；而同期集合理财产品重仓的56家上市公司去年净利润同比增长38.92%，今年以来涨幅达5.3%。同时，对比同期沪深300指数涨幅2.42%，仅有47.06%的券商自营重仓股跑赢大盘，券商集合理财跑赢的比例则高达55.36%。

分行业看，38家券商的自营账户持股市值前5大行业分别为金属与非金属业、金融保险业、机械设备仪表业、房地产业和石油化工业，截至去年底的持股市值分别为21.96亿元、8.29亿元、8.28亿元、7.86亿元和5.02亿元。

与券商自营相同，23家券商发行的40款理财产品重仓机械设备仪表业和石油化工业，持股市值分别为9.38亿元和3.81亿元。券商理财产品还重仓医药生物制品业、电子行业和建筑业，持股市值达6.35亿元、3.58亿元和2.25亿元。

统计数据还显示，券商自营账户截至去年末持股市值前五名的券商分别为海通证券、中信证券、东方证券、国信证券和方正证券，持股市值分别为20.51亿元、14.63亿元、9.37亿元、6.78亿元和2.77亿元。

在券商自营重仓股中，增持、减持和新进的上市公司家数分别为11家、12家和47家。截至去年底，券商自营持股市值前五名的上市公司分别为*ST钒钛、深发展A、保利地产、华茂股份和西飞国际，持股市值分别达19.44亿元、7.34亿元、6.6亿元、2.77亿元和2.43亿元。

国盛证券有限责任公司诚聘英才

国盛证券有限责任公司是经中国证券监督管理委员会批准设立的全国性综合类证券公司，因公司业务发展需要，特向社会公开招聘，诚挚邀请有识之士和有理想抱负的人才加盟我公司，国盛证券将为您创造一展身手的环境，共创美好未来！

具体岗位及要求：

一、证券营业部总经理岗（1人）

工作地点：深圳

1、四十岁以下，具有本科及以上学历或学士以上学位，取得证券从业资格，有三年以上证券从业经历，在证券营业部担任过副总经理以上职务。

2、有较强的管理、协调沟通能力，有较强的业务开拓能力和融资能力。

3、符合法律、法规和证监会的规定，恪守诚信、爱岗敬业，没有违反证券行业道德行为。

4、有证券营业部总经理工作经历，在当地有较好的人脉关系和客户资源的优先聘用。

二、股票投资经理、债券投资经理（投资主办岗）（若干）

工作地点：北京

1、四十岁以下，全日制大学本科及以上学历，或学士以上学位。

2、具有证券从业资格，无不良行为记录，具有三年以上证券自营、资产管理或者证券投资基金管理从业经历。

3、具备较强的投资研究能力和分析能力。

4、具有较强的沟通能力及良好的团队协作精神。

5、过往业绩突出者，条件可以适当放宽。

三、投资银行业务岗（若干）

工作地点：北京、深圳、上海

1、品行良好，身体健康，年龄35周岁以下，财经、金融、法律相关专业全日制硕士研究生及以上学历。

2、2年以上投行从业经验，参与1个以上保荐项目发行、承销工作。

3、有较强的分析写作能力和沟通能力，具备较强的工作责任心和良好的团队合作精神，有项目资源和CPA、CFA、律师资格者优先。

有意者请与我们联系，联系地址：

江西省南昌市北京西路88号江信国际大厦15楼 国盛证券人力资源总部（收） 邮编：330046
E-MAIL: HR@gsstock.com 相关信息请浏览公司网站：http://www.gsstock.com。

广州证券广州北较场路证券营业部迁址公告

尊敬的投资者：

因公司业务发展需要，经中国证券监督管理委员会广东监管局核准，我公司广州北较场路证券营业部（以下简称北较场营业部）将迁址至广州市天河区。现就有关涉及投资者的变更事项公告如下：

一、北较场营业部原经营地址自2011年3月19日予以关闭，原北较场营业部客户整体平移到我公司广州先烈中路证券营业部（以下简称“先烈中路营业部”）。此日之后，原北较场营业部客户如需临柜办理业务，请持有效身份证件前往先烈中路营业部办理，**地址：广州市先烈中路69号东山广场主楼5楼。**

二、自2011年3月19日起，**原北较场营业部客户登录各种交易系统时，请选择营业部名称为“先烈中路营业部（原北较场）”，请注意不能再选择“北较场营业部”。**客户的资金账号、账户名称、交易密码和资金密码及交易方式均不变，客户的证券交易、资金划转及权益不受任何影响。

感谢您长期以来对我公司的一贯支持和厚爱！对迁址带来的不便，我们深表歉意，敬请广大客户予以理解并相互转告。

特此公告。

咨询电话：020-961303
020-83861988
83880892
87320933
87323743

广州证券有限责任公司
二〇一一年三月十六日