

上海外资行年增长目标 调低17个百分点

证券时报记者 赵缙言

上海银监局日前表示,面对2011年的宏观调控手段和措施,上海外资法人银行已有了认识和准备,整体对全年营业收入增长目标调低至21%,较2010年计划数下降了17个百分点。

上海银监局提供的数据显示,2011年上海外资法人银行业务发展目标更为稳健,预计整体资产规模增长20%,贷款增长17%,存款增长24%,相对2010年发展计划和实际增长情况均有所放缓。体现出在2011年宏观调控背景下,外资法人银行整体对业务发展前景的谨慎乐观态度。

上海银监局还表示,汇丰、渣打和东亚中国表示集团将加快推进在国内上市步伐。这也是该监管部门今年以来首次对外正式公布此消息。

工行芯片卡 发卡量突破1100万张

截至今年3月末,工商银行已累计发行各类芯片银行卡超过1100万张。其中芯片信用卡发卡量为890多万张,较年初新增近100万张,芯片借记卡发卡量达230多万张,较年初新增近50万张,发卡规模和发展速度均稳居国内同业首位。

(贾社)

深发展电子银行 捆绑百万元保单

记者从深发展获悉,该行网上银行及电话银行近期将开始绑定最高赔偿限额为100万元的资金安全保险计划。深发展表示,如果电子银行账户资金被盗用,该行将按照合同约定在载明的保险金额内负责赔偿。据了解,深发展将银行内部系统或银行员工人为损失或因遭受刑事案件侵害造成的资金损失均包括在赔偿责任之内。

(罗克关)

苏州常熟 建信村镇银行开业

记者获悉,建设银行发起的苏州常熟建信村镇银行日前开业。该行注册资本2亿元,建行持股51%。至此,建行主发起设立的村镇银行已有9家正式开业。

截至2010年末,建行主发起设立的村镇银行贷款余额共计13.4亿元,涉农贷款占比88%,不良贷款保持为零。

(郑晓波)

15个农民自筹800万建立 新疆首家农村资金互助社

新疆第一家农村资金互助社日前正式揭牌开业,新疆银监局副局长毛晓飞为其颁发了经营许可证。这家互助社由新疆昌吉市榆树沟镇15个农民自筹资金800万元建立,专为社员提供存贷款、结算等服务,当地人称为“农民银行”。在注册资本中,最多的一户出资80万元,最少的1万元。

按照互助社章程,只要是当地农民或居住三年以上的外地人都可成为社员,入股资金最低只需要100元,社员参与管理,年底享受分红。

2007年,国家银监会出台《农村资金互助社治理暂行规则》和《农村资金互助社示范章程》,农村资金互助社在政策上实现“破冰”。

新疆昌吉回族自治州银监分局纪委书记董欣说,资金互助社完善了农村金融服务体系,发挥了“拾遗补缺”的作用。为了防范风险,监管部门与当地政府构建了“机构自律、行业监督管理、政府风险处置、社会监督”体系,要求互助社建立呆账保证金、贷款发放三级复审制度等,有关部门还派员在理事会和监事会中担任了职务。

(据新华社电)

4月20日中金所会员IF1105 持买单量前10名

名次	会员简称	持买单量(手)	环比增减(手)
1	华泰长城	2542	1206
2	国泰君安	2228	80
3	海通期货	1610	234
4	南华期货	1321	-122
5	浙江永安	1264	157
6	鲁证期货	1201	54
7	中证期货	1048	170
8	银河期货	1006	62
9	广发期货	985	-30
10	光大期货	945	305
合计		14150	2116

林荣宗/制表

市场化为准绳 发行制度酝酿三大改革

或涉及网下配售比例调整、主承销商自主配售权以及存量配售

若赋予主承销商自主配售权,那么主承销商可以形成一个稳定的询价机构群体,兼顾发行人和机构客户双方利益,最终令发行定价回归合理水平。

存量配售制度若推出,对整个资本市场和投行业影响重大,有关方面应该会广泛征求意见并扫清所有的潜在法律障碍和操作障碍,因此预计需要三年左右才能推出。

证券时报记者 杨冬

新股发行制度改革在未来一段时间内或将进入更深层次。

证券时报记者获悉,2011年第一期保荐代表人培训会议日前在北京举行,有关部门负责人在会上指出,发行制度改革下一步将继续以市场化方向,有可能涉及调高网下配售比例、赋予主承销商自主配售权以及存量配售三个方面。

或调高网下配售比例

《证券发行与承销管理办法》中规定,“发行人及其主承销商应当向参与网下配售的询价对象配售股票。公开发行股票数量少于4亿股的,配售数量不超过本次发行总量的20%;公开发行股票数量在4亿股以上的,配售数量不超过向战略投资者配售后剩余发行数量的50%。”

调查显示,目前多数企业IPO规模均在4亿股以下,这些中小规模发行人是造成新股发行“三高”泡沫的主要力量。

上海某大型券商投行负责人认为,监管层的最终目标是降低发行定价,调高网下配售比例只是一个实现目标的手段。通过这个手段,

可以让更多的机构参与到定价环节中。从本质上说,调高网下配售比例,等于增加了对机构的供给,缓解了网下配售需求远大于供给的矛盾,询价机构从而能够给出更为合理的报价。

另据北京某大型券商投行负责人指出,海外成熟市场如中国香港地区,网下配售的比例往往高达80%,甚至能达到90%。这是海外市场投资者中以机构为主的重要原因,国内市场通过调高网下配售比例,亦能有效改善投资者结构。

主承销商自主配售权

据上述上海投行负责人透露:监管层此前几年里一直在讨论主承销商自主配售权问题,目前已经比较成熟,随时都有可能推出。

所谓主承销商自主配售权,是指主承销商可以自主选择网下询价机构进行配售。据记者了解,目前网下配售过程中,任何具备资格的询价机构均可以参与报价,主承销商也可以自主推荐部分询价机构。

赋予主承销商自主配售权是一种市场化的必然选择,这在海外市场已经实现,通过这种制度安排,主承销商可以形成一个稳定的询价机构群体,兼顾发行人和机构客户双方利益,最终令发行定价回归合理水平。”西北某券商副总裁认为。

上述上海投行负责人亦认为:在目前的制度下,主承销商只会考虑发行人的利益,因此会拼命做高定价以获取最大的超额利益。但如果拥有自主配售权,则会考虑到询价机构客户的利益。在此情况下,新股破发的可能性就会大幅降低。”

存量配售有法律障碍

相对调高网下配售比例和主承销商配售自主权两项措施,存量配售面临的障碍和阻力最大。

所谓存量配售,是指上市公司的主要个人股东或法人股东对公众发售其限制性股票。不过,业内一直认为,存量配售存在一定



的法律障碍。

按照《公司法》第142条的规定,“发起人持有的本公司股份,自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份,自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

据悉,在实操操作中,包括控股股东在内的主要股东在企业IPO时,均会按照监管要求承诺股票上市三年内不转让所持股票。

存量配售的本质意义是让限售股进入流通转让市场,这与《公司法》的规定不符。因此,原则上需要修订《公司法》才能从根本上解决问题。不过,这需要有关管理机构从法条的理解和法理上能够合理解释,就不构成障碍。”上述西北某券商副总裁认为。

不过,上述上海投行负责人认为:存量配售制度若推出,对整个资本市场和投行业影响重大,推出之前监管层应该会广泛征求意见并扫清所有的潜在法律障碍和操作障碍,因此预计未来三年左右才可能会推出。”

监管部门 将差别化对待保荐机构

证券时报记者 杨冬

证券时报此前报道中曾指出监管部门将有可能对保荐机构实施差别化对待的措施。(详见4月14日A7版《保荐信用体系筹建 投行承销记录倒追7年》)

日前于北京召开的2011年第一期保荐代表人培训会议传递出来的政策信号印证了证券时报上述报道。此次会议上,监管部门相关负责人表示:“正在研究对保荐机构进行分类考核,对保荐机构进行分级,执业资格不良、出过问题的保荐机构、保荐代表人申报的项目将至少延缓一个月。同时加强对保荐代表人的日常考核,对保荐代表人参加初审会、发审会等进行累计考核,并进行打分,末位者进行谈话。”

证券时报记者获悉,“差别化对待”的措施将会持续,成为常态。据业内人士透露,监管层近日要求保荐机构在填报保荐信用监管系统数据时,要求保荐机构对于填报的相关信息进行“适时维护和及时更新”,以便对保荐机构、保代的信用进行持续跟踪监管。

值得注意的是,近年来监管层加大了对保荐机构和保荐代表人的查处力度。据上述会议披露,近年来共处罚了4家保荐机构、13个保荐代表人,其中撤销了6个保荐代表人的保荐资格,未来监管层还将继续强化违规处罚力度。据披露,2009年至2010年监管层已经对43家保荐机构进行了现场检查,2011年将继续加强现场检查,且不事先通知检查对象、检查项目。

■我曜理财 | Tang Yaohua's Column |

换个思路投资贵金属



证券时报记者 唐曜华

黄金价格昨日站上1500美元/盎司的历史高位。虽然投资者对黄金短期走势依然有信心,但诸多国际大行不再把黄金作为重点推介品种,转而推荐其他可能补涨的贵金属品种。事实上,今年以来国际白银现货价格涨幅超过40%,足以让同期黄金现货价格6%的涨幅相形见绌。

关注其他补涨品种

目前黄金投资渠道非常广泛,投资品种日趋增多,包括纸黄金、实物黄金现货交易、实物黄金延期交易、黄金期货、黄金理财产品等。投资者若实在觉得黄金投资工具太复杂,可从银行购买实物黄金产品进行收藏,想变现时再由银行回购即可。

但不容忽视的是,2008年底以来启动的黄金牛市至今未曾停歇,尽管短期内地缘政治风险、欧元区债务问题等因素导致的避险需求仍将支撑金价,但身处高位黄金上涨后劲已明显不足。今年以来国际黄金现货仅上涨了6%。

相比之下,白银今年的表现明显抢过黄金的风头。在黄金屡创新高之下,各大研究机构对黄金的涨幅越来越不乐观。渣打银行认为,过去涨幅太少、有补涨需求的铂金今年的涨幅预计将超过黄金。

尽管各种预测的准确性难以判

断,在投资黄金的同时搭配其他品种显然不失为一种分散风险的方式。目前工行、招行、兴业银行、光大银行、浦发银行和深发展等中小银行均推出了白银延期交收业务。

相比起来,白银、铂金的投资渠道要比黄金少很多,各家银行只代理实物黄金交易业务,没有银行代理实物白银、铂金的交易业务。各家银行的个人账户贵金属交易业务也大多只提供黄金交易业务,只有工行的该项业务包括白银、铂金两大品种。不过这种记账式交易方式只能从账面上体现盈亏,不能进行实物交割。

换个思路投资黄金

谨慎对待黄金短期走势并不意味着只能离场,目前做空黄金的投资品种亦不少。除了可通过期货公司代理参与投资黄金期货外,各家银行的黄金延期交收业务亦具备准期货的特点,可以实现做空以及杠杆交易。

目前银行普遍代理了上海黄金交易所的黄金延期Au(T+D)业务。投资者若看空黄金一段时间内的走势,可以先进行卖出开仓的操作,等到黄金价格下跌后,再进行买入平仓的操作,那么即使黄金价格下跌也可赚取黄金下跌的差价。若对白银短期走势不乐观,同样可以通过白银延期交收品种实现做空。

黄金延期业务既可以当天交割,也可以延期交割。延期交割可能收取万分之二的延期费,但延期费是否收取或者由哪一方出,则由当天提交的交收申报少于空头提交的交收申报,则由多头持仓向空头持仓支付延期费,反之则由空头持仓支付延期费。不过,多数银行提供的白银延期交收业务不能进行实物交割,这一点跟黄金不同。

广发证券首季盈利6.7亿

国元证券一季度实现净利润2.54亿

见习记者 曹攀峰

今日,广发证券发布一季度业绩快报,国元证券发布一季报。报告显示,这2家上市券商一季度营业收入23.16亿,共实现净利润9.2亿。

其中,广发证券一季度实现营业收入17.26亿,同比减少12.75%;实现净利润6.66亿,同比减少23.47%;基本每股收益0.27元,同比减少25%。广发证券表示,该公司营收同比下降12.75%,主要是受已转让的广发华福证券股权不再纳入合并报表范围的因素影响,剔除该因素后,2011年第一季度该公司营业收入

同比仅下降1.75%。该公司表示,一季度股市整体呈小幅攀升态势,股票基金交易总额与去年同期相比有一定幅度的上升,但市场激烈竞争导致佣金费率同期相比下滑,影响了营业收入的增长。为提高市场竞争力,该公司一季度加大了各项业务投入,努力优化收入结构。

国元证券一季报显示,该公司实现营业收入5.9亿,同比增加11.79%;实现净利润2.54亿,同比减少3.27%。在财务指标大幅变动的项目中,该公司证券承销业务净收入为1.63亿,同比增加62.08%;受托客户资产管理业务净收入为413.82万,同比增加

77.35%;保荐业务收入为770万,同比增加92.50%;财务顾问业务收入335万,同比增加123.33%;投资收益亏损384.98万,同比减少107.83%。

两家上市券商 主要财务指标

券商名称	营业收入(亿元)	同比变动	净利润(亿元)	同比变动	每股收益	同比变动
广发证券	17.26	减少12.75%	6.66	减少23.47%	0.27	减少25%
国元证券	5.9	增加11.79%	2.54	减少3.27%	0.13	无变动

曹攀峰/制表

上届最佳期货分析师薪酬增长三成

由《证券时报》和《期货日报》联合打造的第四届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选正在火热进行中。日前,针对上届获奖的最佳分析师调查问卷统计结果显示:获奖期货分析师薪资平均增长近30%;近四成获奖分析师升职;70%的获奖分析师个人影响力和公司知名度双双提升。

据统计,上届54名最佳期货分析师中,有近四成人员获得升迁机会,其中,大部分人职位提升一个级别,近一成人员职位提升两到三个级别。近五成获奖分析师市场认知度大幅提高,名声远播到证券公司、大型现货企业、投资公司、基

金公司等,事业发展空间得到拓展,职业生涯进入新的上升通道,同时,其在期货公司的知名度在金融市场和现货领域也得到大幅提高。

一位往届获奖的分析师告诉记者,他之前虽然获得过多项期货分析师奖项,但更看重的是《证券时报》和《期货日报》颁发的“最佳分析师”奖项。“我个人认为,这是业内最权威奖项。”他称:“获奖后,我对自己研究提出了更高的要求和挑战。”他表示要不断提高自己的研发水平,以争取能服务市场中的顶尖机构,为公司做优做强贡献更多力量,同时也更好地实现自身市场价值和社会价值。

调查结果还显示,几乎所有获奖期货分析师的薪资都有所提高,增幅平均近30%。公司对两大报社共同打造的评选十分重视,获奖后,公司就给我加了薪。”第三届最佳分析师某品种奖项第一名得主表示,“一年以来,我对这个品种的研究又有更新的认识,此次还有意向再次参加评选。”

最佳期货分析师评选是由资本市场两家权威媒体《证券时报》和《期货日报》共同打造,目前已持续举办4年。由于开创性地引入了第三方机构和知名现货企业担任评委,该评选已成为业内最具权威的评选活动。

(张弘)