

两融“金矿”试采一年 券商创收“钱途”远大

融资融券业务进账逾5000万元

□本报记者 钱杰

在融资融券业务试点推出一年的时间里,开户数和融资融券余额稳步增长,多家券商两融业务收入已超5000万元,超出了业务开展初期业界的预期。业内人士预计,随着标的证券范围的扩大和转融通机制的推出,未来融资融券收入在证券公司收入中的占比有望提升到15%-20%,成为证券公司一大主要盈利来源。

盈利预期两步走

融资融券业务开展一年以来,开户数和交易量不断攀升,加速度惊人。业务开展首日,两市融资融券余额才不超过一千万,而最新统计数据 displays,目前两市融资融券规模已突破200亿元。

业内人士透露,随着对融资融券交易模式的不断熟悉,投资者对融资融券业务的接受度越来越高,数量不断增加,两市信用证券账户开户数已超过5万户。投资者对于融资融券的浓厚兴趣似乎与行情起伏并无太大关系,无论市场处于上涨还是下跌,融资融券的交易规模均在稳步放大。

目前全国提供融资融券服务的证券公司已达25家,开展融资融券业务的营业部占全国所有券商营业部总数的53%。在已开展融资融券业务的25家券商中,市场份额集中度相当高,海通证券、国泰君安证券和招商证券名列前三甲,这三家券商的融资融券余额在60亿左右,接近两市融资融券余额的三成左右。此外,中信证券、

营业部实现增收

融资融券业务为一些大户资源丰富的营业部送来了丰厚的“红包”。接受中国证券报记者采访的多位券商营业部负责人表示,在推出融资融券业务后,营业部收入出现了明显上升,有的营业部上升幅度高达15%。一方面,融资融券业务为证券公司带来了丰厚的利息收入,目前各家券商的融资利率为8.6%,融券利率则统一为10.6%;另一方面,融资融券也大大活跃了市场交易,增加了券商的佣金收入。

此外,由于目前仅有25家试点券商能提供融资融券业务,融资融券业务也成为不少营业部对抗“佣金战”的一大重要武器。中国证券报记者从多家券商获悉,目前使用融资融券业务进行信用交易的平均佣金率维持在0.15%左右,部分营业部的信用交易佣金率甚至可以达到千分之二至千分之三,远远高于目前市场的整体佣金率水平。

这主要是因为融资融券的资金量门槛较高,使用融资融券业务的活跃客户多为中户或大户,他们对于佣金不是特别敏感,而是更加看重营业部能够提供的服务。”招商证券相关人士表示,目前该公司最活跃的融资融券客户是资产在200万-500万元和1000万-5000万元的中高端客户,两者合计占比接近40%。国信证券也表示,目前公司融资融券客户中,数百万资

国信证券等经纪业务占比靠前的券商在融资融券业务上的领先优势也比较明显,目前已有多家券商融资融券业务业务收入超过5000万元。

招商证券金融行业研究员罗毅指出,融资融券对券商盈利贡献的程度可以分为两个阶段来看:第一阶段是当前供过于求的买方主导阶段;第二阶段是在市场通过较长时间的酝酿后,有融资融券需求的客户逐步增多,买方主导向卖方主导转移,转融通机制成熟且券商开始进入到先从转融通公司借贷资金再转借客户的杠杆利用阶段。目前处于第一阶段,券商的可贷资金非常充裕,而有融资融券需求的客户相对稀缺,且当前券商的融资利率统一,未体现不同公司在融资成本和要求回报率方面的差异,因而最重要的差异在于客户和渠道资源。融资融券规模将与经纪业务市占率正相关,大客户资源丰富和网点众多的券商受益最为明显。



CFP图片

钱景光明或成支柱

尽管由于目前融资融券开户门槛高和标的证券范围较小等限制,融资融券业务在各家券商的收入占比普遍不足5%,但业内人士普遍看好这一业务未来几年的盈利前景。

目前我们公司开户人数还不及符合条件客户的1%,主要是因为标的证券范围较小,很多客户想融资购买和融券卖出的券种不在标的范围。未来如果标的证券范围不断扩大和转融通机制推出,业务量会急剧攀升,这块业务的盈利增长空间十分巨大。”深圳一家券商的融资融券业务负责人表示,希望融资融券业务的收入未来可以占公司总收入的15%左右,成为公司的一大盈利支柱。

成熟市场的实践经验表明,证券公司开展融资融券业务产生的利息收入是一个重要收入来源,在公司的净收入或总收入中的比重可以达到15%-30%。在美国,2007年以前,证券行业的融资融券利息收入一直稳步上升,由于融资融券利息收入的增速远远高于证券公司净收入的增速,其在证券公司净收入中的占比也大幅上升,从

2003年的3.09%攀升至2007年的15.82%。虽然2008年受到次贷危机的影响,整个美国证券业的融资融券利息大幅下降,但是其在证券公司净收入中的占比仍然维持在11.09%。在香港,尽管本土证券公司规模普遍较小,融资融券利息收入的绝对值不高,但是在公司总收入中的占比却普遍高达20%左右。

业内人士普遍认为,随着未来转融通制度的实行,融资融券将迎来量变到质变的过程,融资融券业务收入将成为券商的一大主要收入来源。宏源证券研究员黄立军表示,未来随着融资融券标的范围的逐步扩大和转融通机制的推出,融资融券余额会迅速攀升。一方面,目前券商融资融券的收益率达8%左右,在流动性收紧、市场缺乏大幅上升空间的情境下,相对证券自营,融资融券的收益较为可观,且风险较低,可以有效改善券商自营收益率曲线。另一方面,如果融资融券渠道变得通畅,将有效促进对冲交易,增加市场活跃度,从而大大增加券商佣金收入。

融资融券一年成长 投资者“融”出五味杂陈

□本报记者 陈光

融资融券业务试点已满一年,一年里实际参与交易的投资者对融资融券拥有最真实的记忆。借助新业务,有人获得了更高的收益,也有人品尝了辛酸;面对融资融券,有人惊慌失措,更多的投资者则充满希望。

贸然融资风险大

一提起融资融券,老王就连连摇头,由于市场判断失误,这个杠杆化的新玩法让他损失惨重,他一度表示再不碰融资融券。

融资融券2010年3月31日开始试点,老王第一时间就到营业部申请开办。我开户的那个营业部是第一批试点,内部宣传力度也挺大,我就动了心。”老王说,最让他动心的是资金成本便宜。融资利率只比贷款利率高3%,就算算上3%的交易佣金,一年分解到每一天也没多少,而且可以融到一倍的钱。”

而老王自认对市场判断有一手,配合资金杠杆,自然信心满满。2010年年初到4月初,大盘延续跨年行情后横盘整理了一段时间,我认为再向上冲的可能性很大,所以就全额融资买入了一些大盘股。”基于对市场的乐观判断,老王配足了银行股。

但4月中旬之后,市场便经历了一轮大跌,而融资后的老王则承受了双重打击。融了一倍的钱,损失也多出一倍。”老王总结自己的失败原因是没有完全吃透规则。开始下跌时,老王并不担心,甚至打算如果到低位补仓,但融资交易却有警戒线、平仓线等安全需求,一旦股票下跌严重,证券公司甚至会要求老王强制平仓,这些规则让老王犯了难,最后只能斩仓割肉。半个月时间里,老王的损失接近30%。

老王说,融资融券听起来挺美,可以融资、可以做空,但对从未进行杠杆投资、做空投资的投资者而言,贸然上阵的风险远大于收益。

融券做空更灵活

资本市场就是这样,几家欢喜几家愁。老王判断失误继而对融资融券敬而远之,但也有投资者逐渐适应了融资融券的新玩法。

小林毕业之后就醉心股票投资,他的投资理念是中性策略,尤其对2010年以来的市场,他始终抱着震荡市的判断。经济增长动力有,有些板块估值低,但通胀压力一直存在,紧缩政策也不时影响市场,这几方面的因素决定了A股只会区间震荡。”小林认为,融资融券尤其符合他的投资需求。

首先,融资融券可以做空,从而对冲股市下行风险,甚至把握其中的机会。小林5月份开始融资融券交易时,市场还在下跌通道中,正好适合融券交易。如果没有融券,市场下跌时应应对的方法除了忍受亏损就是及时离场,但通过融券我可以卖空蓝筹股,从指数下跌中获取收益。”

其次,同样具有做空效果,但融资融券比股指期货更灵活。小林告诉记者,融券在做空时可以买某几只股票,但是股指期货只能卖空沪深300指数,而且股指期货交易一手的保证金超过20万,远比融券成本高。尤其震荡市时,指数变动得很小,但是不同股票之间的表现差异很大,这就为融券提供了机会。”

不过,小林同样认为,目前融资融券标的证券品种太少。有些明显高泡沫的股票不能参与,而参与的空间又不大。”小林相信,随着融资融券业务发展,这些问题也会逐渐得到解决。

证券代码:600737 证券简称:中粮屯河 编号:临时2011-004号

中粮屯河股份有限公司

2010年业绩预告更正公告

特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司于2011年1月29日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和《中国证券报》、《上海证券报》上刊登了2010年度业绩预减公告。现对业绩预告更正如下:

一、预计本期业绩修正情况

1、业绩预告期间:2010年1月1日至2010年12月31日。

2、上次业绩预告情况:经公司初步测算,预计2010年度归属于母公司所有者的净利润较上年同期下降50%以上,具体数据以2010年年度报告为准。

3、本次业绩修正情况:2010年度归属于母公司所有者的净利润为-5400万元至-5900万元。

4、本次业绩预告更正已经注册会计师预审。

二、上年同期业绩

1、归属于母公司所有者的净利润:267,692,698.85元

2、基本每股收益:0.27元

三、本期业绩与已披露的业绩预告存在的差异及造成差异的原因

公司对2010年库存番茄酱计提减值6000余万元,导致2010年归属于母公司所有者的净利润为-5400万元至-5900万元间。原因为公司于2011年1-3月番茄酱的实际销售价格来看,番茄酱价格虽有所回升,但回升速度缓慢,未达到公司前期业绩预告时对番茄酱销售价格的预期,故谨慎原则调增了库存番茄酱的减值准备金额。

四、其它相关说明

对于公司在发布2010年度业绩预减公告时未能预计到上述变动,导致业绩预告需要更正,给投资者造成了不利影响,公司及董事会特向广大投资者致歉。最终数据以审计后的2010年年度报告为准。

特此公告。

中粮屯河股份有限公司

董 事 会

二〇一一年三月二十九日

证券代码:000997 证券简称:新大陆 公告编号:2011-006

福建新大陆电脑股份有限公司

2011年第一次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示:本次股东大会召开期间没有增加、否决或变更提案。

一、会议召开和出席情况

1.福建新大陆电脑股份有限公司(以下简称“公司”)2011年第一次临时股东大会于3月29日上午10:00在公司会议室召开。本次会议采用现场投票的方式进行。会议由董事会召集,由副董事长王晶女士主持。会议的召集和召开符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》的有关规定。

2.出席本次股东大会的股东及股东授权委托代表人数共4名,代表股份189,582,680股,占公司所有表决权股份总数的37.15%。

二、提案审议情况

议案:关于增加公司经营范围并相应修改公司章程的议案

根据经营发展的需要,公司董事会拟增加经营范围,本次新增部分的经营范围为:机电工程设计及安装;消防等社会公共安全设备、器材及相关工程的设计、施工、安装、销售。

为此,公司章程关于经营范围的规定进行相应修改,具体如下:

原章程第十三条 经营范围:计算机技术服务及信息服务;电子产品及其外部设备、税控收款机的制造、销售、租赁;对电子产品行业的投资;电子产品技术服务及信息服务;公路计算机收费、监控、系统设计、咨询及安装调试;对外贸易;手机研发、设计、生产、销售及通讯产品咨询服务。以上经营范围凡涉及国家专项专营规定的从其规定。”

修改为:经公司登记机关核准,公司经营范围是:电子计算机及其外部设备、税控收款机的制造、销售、租赁;对电子产品行业的投资;电子产品技术服务及信息服务;公路计算机收费、监控、系统设计、咨询及安装调试;对外贸易;手机研发、设计、生产、销售及通讯产品咨询服务;机电工程设计及安装;消防等社会公共安全设备、器材及相关工程的设计、施工、安装、销售。以上经营范围涉及许可经营项目的,应取得有关部门、许可证后方可经营。”

1、表决情况:

	同意	反对	弃权
股份数(股)	189,582,680	0	0
所占比例	100%	0%	0%

参与表决股份189,582,680股,100%,0,0%,0,0%

2、表决结果:通过

三、律师出具的法律意见

会议期间没有增加、否决或变更提案。

1.律师事务所名称:福建元创律师事务所

2.律师姓名:陈敏、陈伟

3.结论意见:福建元创律师事务所律师陈敏、陈伟作为本次股东大会进行了法律见证,并出具法律意见书,认为:公司本次股东大会的召集程序、召开程序、出席会议人员的资格、表决程序及表决结果均符合《公司法》、《股东大会规则》、《股份转让和公司章程》的规定,本次股东大会决议合法、有效。

四、备查文件

1、福建新大陆电脑股份有限公司2011年第一次临时股东大会决议;

2、福建元创律师事务所:关于福建新大陆电脑股份有限公司2011年第一次临时股东大会的法律意见书”

特此公告。

福建新大陆电脑股份有限公司
董 事 会
2011年3月29日

首創證券
Capital Securities

诚聘

投资银行总部保荐代表人(北京、上海)

任职条件:

1、具备保荐代表人资格,没有因参与保荐工作受到监管机构的处罚或处罚;

2、金融、经济、财务、法律等相关专业硕士研究生及以上学历;

3、4年以上证券公司投资银行工作经验,至少独立主持完成过2个主承销或重大资产重组项目;

4、具有较高投行业务水平和良好组织协调沟通能力,能全面主持部门或项目运作;

5、具备较强的市场开拓能力和较好的项目资源及社会资源;

6、曾担任投资银行业务部门负责人2年以上,具有一定的投行管理经验和团队领导能力者可适当放宽要求。

投资银行总部高级业务经理(北京、上海)

任职条件:

1、金融、经济、财务、法律等相关专业硕士研究生及以上学历;

2、具有3年以上证券公司投行工作经验,曾担任2个以上主承销项目的主办人员或负责2个以上股票及债券发行项目的估值、定价、销售等工作;

3、具有较强的投行业务能力和沟通协调能力,能独立负责投行项目现场执行工作;

4、具备一定的市场开拓能力和项目资源;

5、通过保荐代表人胜任能力考试或至少从事2个证券发行项目财务审计或提供法律服务的执业注册会计师、执业律师优先。

首創证券有限责任公司成立于2000年,注册地为北京,控股股东为北京首都创业集团有限公司,是具有多项业务资格的综合类证券公司。首創证券全资控股京都期货有限公司,控股中邮创业基金管理有限公司。

现因业务发展需要,诚邀各类精英加盟,共创美好未来。

固定收益部发行承销人员

任职条件:

1、经济、法律、管理类专业硕士研究生及以上学历;

2、具有债券融资业务或相关中介业务经验;

3、具有较强的融资产品开发及营销能力,能依据市场和客户需求制定合理融资方案;

4、文字功底强,具备扎实的财务会计知识和证券法规知识;

5、具有CPA或律师资格者优先;

6、具有丰富人脉关系或项目资源者可适当放宽条件。

固定收益部销售交易岗

任职条件:

1、大学本科及以上学历,具备一定的金融、投资和数理分析知识;

2、熟悉中国债券市场运行机制、交易规则;

3、具备较强的营销策划能力和业务创新能力。

经纪业务总部营销管理岗

任职条件:

1、金融、营销、管理类专业大学本科及以上学历;

2、具有2年以上营销管理、渠道管理、基金销售管理工作经历;

3、具备较强的营销策划能力和业务创新能力。

经纪业务总部咨询管理岗

任职条件:

1、金融、营销、管理类专业硕士研究生及以上学历;

2、具有2年以上投资研究、咨询管理工作经历。

营业部总经理(外派)

任职条件:

1、金融、营销、管理类专业大学本科及以上学历;

2、具有2年以上营业部管理工作经历。

资产管理部负责人

任职条件:

1、金融、经济学及相关专业硕士研究生及以上学历;

2、具有较强的市场分析能力和软件开发运用能力,擅长金融工程模型的开发设计;具有金融期货、内嵌期权的公司债、权证、基金等金融衍生品研究经验,或基金产品、券商集合理财产品、资产证券化等金融产品设计经验;

3、具有CFA、CIIA、CPA资格者优先。

资产管理部产品开发设计岗

任职条件:

1、金融、工程、经济学及相关专业硕士研究生及以上学历;

2、具有较强的数据分析和软件开发运用能力,擅长金融工程模型的开发设计;具有金融期货、内嵌期权的公司债、权证、基金等金融衍生品研究经验,或基金产品、券商集合理财产品、资产证券化等金融产品设计经验;

3、具有CFA、CIIA、CPA资格者优先。

资产管理部市场营销经理

任职条件:

1、金融、经济学及相关专业大学本科及以上学历;

2、具有3年以上以证券、基金、银行、信托或保险等金融机构销售工作经验,具有较强的市场营销策划能力与营销方案的组织实施能力;

3、2年以上管理工作经历,具有较强的客户开发能力和市场拓展能力,有一定的社会资源与营销渠道,有客户资源者优先;

4、熟悉金融市场各种理财产品。

资产管理部投资经理

任职条件:

1、金融、经济学及相关专业硕士研究生及以上学历;

2、具有3年以上资产管理、证券自营、证券投资基金、期货、信托、保险或债券投资经历,具备良好的投资业绩记录;

3、具有CFA、CIIA、CPA资格者优先。

资产管理部研究员

任职条件:

1、金融、经济学及相关专业硕士研究生及以上学历;

2、具有3年以上宏观经济、策略、股票、基金或债券等专业研究经历;

3、具有CFA、CIIA、CPA资格者优先。

资产管理部合规员

任职条件:

1、法律、经济、财务、金融、计算机等相关专业大学本科及以上学历;

2、2年以上证券从业经历,并有证券风险控制工作经验;熟练使用证券柜台系统和管理系统;

3、熟悉相关证券法律、法规、行业指引,了解证券监管程序。

研究发展部策略分析师

任职条件:

1、经济或金融类硕士研究生及以上学历;

2、有扎实的经济、金融理论基础,在有关的刊物发表过多篇有关金融证券的文章;

3、具有良好的逻辑思维能力和数理分析能力;

4、三年以上金融、证券行业工作经验。

稽核审计部审计岗

任职条件:

1、财会、审计、法律、计算机类专业大学本科及以上学历;

2、三年以上证券行业工作经验;有审计及证券公司内审经验者优先;

3、有会计师或审计师职称。

信息技术部技术工程师

任职条件:

1、计算机、信息系统相关专业大学本科及以上学历;

2、两年以上证券(含期货、基金)行业或有证券背景的系统服务商信息技术工作经验;

3、能够编写运维管理、解决方案、实施方案等技术类文档;

4、至少应具备下述工作能力之一:

①行业内主流信息系统运营维护管理经验;②精通业内大部分网络产品工作原理及配置方法以及网络设备工作原理;③精通网络安全技术,包括安全漏洞扫描、漏洞分析、权限管理、入侵和攻击分析追踪、网站渗透、病毒木马防范等;④具备良好的项目管理能力,能够把握项目的需求分析、任务设计、资源分配、质量管理及风险控制等,具有2个以上信息系统建设项目经验;⑤具有独立完成新业务和业务流程测试管理能力;⑥精通主流软件开发工具,具有良好的编程习惯和技术文档编写能力;⑦具有营业部技术支持和管理经验。

除以上岗位外,公司总部其他部门及营业部均招业内优秀人才,具体职位及要求见公司网站(www.sczq.com.cn)。

应聘方式:有意者请将个人简历寄至:北京市西城区德胜门外大街115号首創证券人力资源部(邮编:100088)或发邮件至:zhaopin@sczq.com.cn(请在邮件标题中注明应聘部门+岗位)。