

抢客大战硝烟四起 券商营业部两融“弹药”告急

□本报记者 杜雅文 张莉

伴随两融业务火爆,一些券商融资融券(两融)额度告急。然而在利润驱动下,不少证券公司一边想方设法补充“弹药”,一边开足马力招揽顾客。有的甚至承诺开通两融业务的客户交易佣金可以从万分之五降低到万分之三。

12月9日,上证指数暴跌163.99点,部分券商出现较大面积客户需要补仓的现象。为控制风险,多家券商此前都已经开始上调融资融券保证金比例,以降低投资者杠杆。多位业内人士表示,此轮牛市的构建基础之一在于杠杆交易,随着部分券商调整融资融券保证金比例等措施出台,疯牛行情或将发生变化。



CFP图片

交易高峰融资系统瞬间承压 部分券商两融额度紧张

“最近一段时间来办融资融券业务的客户挤满了营业部大厅,现场排长龙,根本没有时间详细介绍业务情况”,12月8日中午,某上市券商投顾刘飞(化名)在位于深圳华强北的营业大厅里一边帮客户办理两融业务,一边对中国证券报记者表示,为节省时间往往由他帮客户把调查问卷等资料全部填好,客户直接签字、复印证件即可。另一家券商营业部负责人表示,今年来开通两融业务的客户数量及交易规模几乎是去年的10倍。其中有一半客户都是最近一两个月来开通两融业务。

由于融资融券业务火爆,一些券商的服务系统出现问题。刘飞告诉中国证券报记者,因为交易数量太多,系统会偶尔出现“堵单”的状况。特别是上周指数拉涨速度

过快,客户的融资热情被迅速点燃,很多执行融资的业务指令几乎同时发出,融资系统瞬间承压,导致客户在购买股票时资金并没有及时到账,无法支付。

在A股日成交量突破万亿美元的火热景象下,一些券商的融资融券额度出现“断档”。最近几天,有多位投资者反映收到开户券商的短信,提示其两融额度已经用完,其中不乏个别上市大券商。对额度用完一事,该上市券商相关人士不作回应,但有证券公司两融业务负责人分析,融资融券额度紧张的现象应主要出现在中小券商。该负责人表示,融资融券业务的额度并不直接跟净资本挂钩,因此每个券商的配置比例并不一样。对于资本金实力不够雄厚的券商而言,融资渠道会窄一些。

加之银行在年底头寸紧张,在通过两融收益权转让这种融资方式上,银行可能首选大券商。对于上市大券商,出现这种问题的可能性不大,有可能是今年公司董事会对两融业务的额度有一个授权,而市场行情太火爆公司没有及时修改额度授权而出现的短期“断档”。

与此同时,中信证券、华泰证券、国金证券、国联证券等多家券商发布公告,表示为控制融资融券业务风险,要上调融资融券保证金比例。中信建投相关人士透露,目前的确两融额度已经出现紧张局面,但并没有达到两融额度上限而无法向客户出借资金的情况。该人士认为,通过上调保证金比例而降低融资买入资金,既是基于风控考虑,也是为了解决额度紧张问题。

马力十足 边补充弹药边大力揽客

在看好融资融券业务的大背景下,券商一边大力揽客一边紧急补充弹药。“只是一个交易日受到影响。”深圳一家中小券商营业部负责人透露,上周五营业部确实发短信给客户,告知两融额度都已经用完,但他们又紧急通过两融收益权转让,向合作银行筹得资金,本周一已经解决这一问题。为了解决融资资金问题,还有一些证券公司近期发行了多款资管计划,来对接股票质押式回购业务。

“两融额度确实消耗很快,特别是12月份以来业务量大幅上升。”国信证券融资融券部总经理陈冰对中国证券报记者表示,随着市场行情向好,参与两融业务的客户数量飞速增长。目前国信两融“弹药”的补充来源主要为次级债、证券公司

的转融资金、短融、短期公司债、两融收益权转让等,不存在缺资金的问题,完全可以满足客户需求。她认为,监管部门对两融业务在额度上并没有直接限定,相比其他业务,两融业务收益相对较高而风险可控,因此券商往往会主动压缩其他资产配置,而向两融业务倾斜。

前述某上市券商投顾刘飞也告诉中国证券报记者,从业务操作上,公司总部会根据不同的部门来分配运营资金。现在融资融券业务火爆,对于公司而言创收较多,如果下属某家营业部的信用业务出现资金紧张,总部会进行资金调来进行补充,因此不会出现客户无法办理两融业务的情况。此外,总部还会考虑通过其他渠道补充资金来扩大两融业务的规模。他认为,两融业务额度

主要和证券公司的资本实力相关,小公司可能会出现额度紧张的问题。

为招揽更多客户开通融资融券业务,刘飞所在的营业部承诺客户只要开通两融业务,交易佣金就可以从当前的万分之五降低到万分之三,且开通门槛只需要5万元,开户交易6个月以上即可办理。此外,将两融额度向优质客户倾斜也是不少券商的做法。“大客户会有特批通道。”刘飞说,普通客户的两融业务最快T+3日可以完成,而行情火爆申请人数过多的话,可能还需要等上一两天。但如果客户资金量达到千万甚至上亿级别,则将直接走总部特批通道,资金会迅速到账。此外,普通客户一般会承诺1.2倍杠杆,但大客户杠杆就可以放大到2倍以上。

低成本融资多管齐下 狂热之中谨防两融风险

截至12月8日,融资融券余额突破9000亿元。华泰证券分析报告认为,按目前规模计算,预计两融业务年贡献利润可达250亿元,迅速成长为券商支柱性利润来源。这种情况下,券商也在积极寻找更多的低成本融资途径。

今年以来,多家券商陆续通过增资扩股、短融、次级债、定向增发、港股上市等方式进行融资。某大型券商两融业务负责人表示,通过证金公司转融资获得的资金成本为年利率5.8%,而通过两融收益权转让从银行获得的资金成本在6%以上,如果按照业内测算明年两融余额将最高达到1.5万亿元,他们希望能进一步拓宽融资渠道并控制资金成本。

然而,在两融业务火爆的背后则是市场断崖式跳水风险的积聚。12月9日,上证指数暴跌163.99点,下跌幅度达到5.43%,多只券商股跌停。“对保证金比例采用‘一刀切’方式,遇到市场大幅调整时会压力很大。”国信证券融资融券部总经理陈冰告诉中国证券报记者,伴随市场大跌,部分券商出现有较大面积的客户需要补仓的现象。此前,券商两融业务的保证金比例是与担保证券折算率挂钩的,后来很多公司采取“一刀切”模式,即不管购买什么标的都采用统一的保证金比例,国信是少数仍坚持将保证金比例与担保证券折算率挂钩的证券公司。采用这种挂钩方式,买入折算率越高的股票,保证金比例越低,则能获得的杠

杆倍数越高,反之则低。目前,公司每季度对折算率调整一次,也有部分券种会根据市场情况随机调整。这种模式下业务会发展得更稳健,但增长速度相对较慢。

为控制风险,多家券商都在上调融资融券保证金比例,以降低杠杆。东北证券策略研究经理沈正阳认为,两融资金暴增是本轮行情加速的主要推手,随着部分券商调整两融保证金比例等,后续如果两融业务增速放缓乃至短期停滞,那么疯牛行情将毫无疑问的受到显著压制。中信证券分析报告也认为,股票市场望风而涨,杠杆工具交易情绪则是全面亢奋,日融资买入额超1500亿元。随之而来的场内交易“降杠杆”或令情绪降温,使市场出现调整。

两融余额突破9000亿大关

券商推出24小时开户服务

□本报记者 杜雅文

12月8日,融资融券余额突破9000亿元大关。Wind数据显示,融资融券余额从8000亿元到9000亿元仅有8个交易日,比从7000亿元到8000亿元用了19个交易日时间大幅缩短。12月9日,上证指数大跌163.99点,但两市成交量突破1.2万亿创出历史记录。一些分析师认为,随着市场活跃度不断提升,将利好券商经纪业务。为了争夺客户,一些券商推出了24小时开户及转户服务,并力推股权质押等融资产品。

开户数量继续猛增

中登数据显示,12月1日至12月5日沪深新增股票账户数达到59.83万户,相较于上一周上升61.7%,创下64个单周开户数新高。其中,新增A股账户数59.74万户,新增B股账户774户。统计数据还显示,上周两市参与交易的A股账户数为2433.63万户,相较于上一周的数据增加20%。截至期末,有效账户数量达到1.397亿户。

在开户数量猛增的同时,融资融券余额也飞速增长。Wind数据显示,今年以来,融资融券余额规模持续大增。6月17日融资融券余额突破4000亿元,过了46个交易日;融资融券余额突破5000亿元,从5000亿元到6000亿元、6000亿元到7000亿元则只用了22个交易日。从7000亿元到8000亿元用了19个交易日,而从8000亿元到9000亿元仅有8个交易日。

为了争夺客户,证券公司近日纷纷升级服务。12月8日,国信证券推出金太阳手机自助开户安卓版,实现7X24小时在线开户。一周前,国信证券还推出针对中小市值客户的小额融资产品“小微通”,其业务原理是客户将所持有的流通证券向国信证券质押,按一定比例融入资金。单笔融资最低5000元起,并提供了两种期限类型的选择,分别为固定期限和随借随还,固定期限利率区间为8.6%到9.2%,随借随还的利率为日利率万分之三。华泰证券也于近日宣布推出24小时视频开户,客户只需要下载

其APP涨乐财富通,就能实现无间断极速开户。平安证券也针对新开户及转户的投资者推出了自助开户服务。

继续看好券商业绩

根据上市券商发布的11月数据,不论是营业收入还是净利润普遍出现同比大增,环比10月也有所提升。资本中介业务成为券商利润重要贡献领域之一。

受益于市场交易持续放量以及指数趋势持续向好,11月经营和盈利均实现较好增长。数据显示,11月份,18家上市券商盈利46亿元,同比增长342%,环比增长23%;18家上市券商(母公司)实现营业收入111亿元,同比增长174%,环比增长23%。其中,18家券商收入同比全部正增长,16家券商实现环比正增长,中信证券、海通证券、招商证券、光大证券表现抢眼。华泰证券认为,市场交易活跃、信用业务放量、投行业务和自营业务业绩回升是券商业绩大幅增长主因。

Wind统计数据显示,11月份市场股基日均交易量为5302亿元,较10月份日均成交量3876亿元增加1426亿元,增幅达37%,给券商经纪业务带来明显收益。此外,券商两融业务也不断创出历史新高,截至11月底,两融业务余额为8253亿元,较上月底增加1230亿元,股票质押业务截至11月底未解押市值为6575亿元,较10月份增加747亿元,分析人士认为资本中介业务将逐渐成为推动证券公司业绩表现的重要力量。

对于券商后续表现,多位分析人士仍然看好。招商证券分析师洪锦屏认为,券商的业绩与市场同步性很强。从政策面来看,上半年证券行业的主要看点在创新大会,经过三年铺垫创新大会的众多政策已经被预期,因而边际刺激作用变得不明显。下半年有新三板做市商制度、沪港通、收益凭证等系列新业务出台,为券商带来实质利好。2015年券商板块还将迎来资本运作的井喷期。此外,个股期权也有望提升券商收入10%,互联网金融主题还将长盛不衰。

P2P平台配资火爆

高杠杆交易风险值得警惕

□本报记者 张莉

近期A股行情渐起,市场赚钱效应凸显,各路民间资金开始对市场蠢蠢欲动,意图通过多种通道进场A股淘金。传统从事网络借贷业务的P2P平台也陆续涉足股票配资业务,通过自有资金或其他对接资金渠道,以高杠杆形式为客户提供大量资金进行股票投资。

据熟悉P2P配资业务的相关人士透露,当前有多家P2P平台为客户提供配资炒股业务,其杠杆平均达到5倍,相比传统配资业务,线上配资业务效率高、费率低,而受到投资者欢迎。不过由于杠杆率较高,如果投资者满仓操作,一旦股票大跌,追加保证金或爆仓的可能性很大,交易风险非常高,需要警惕。

P2P配资“输血”

由于互联网金融热潮汹涌,不少民间资金通过P2P平台通道进行网贷理财业务,而在当前市场行情表现渐起之际,部分P2P平台也开始积极开展股票配资业务,为客户提供炒股所需要的资金。所谓配资就是配资公司在客户原有资金的基础上,通过一定的杠杆,提供资金使用,主要有股票配资、期货配资、权证配资等。

据网贷之家研究院报告统计,当前已有多家P2P平台开展配资业务,钱程无忧、六合资本、贷未来、好借好贷、658金融网、不差钱、配资贷等即是这类业务的典型代表。不少平台虽然在今年才开展配资业务,但其平台的成交量都已经开始在稳步增长,仅今年前8个月,上述平台的总成交已接近10亿元,单月成交额也达到2亿元。

一位在某P2P平台负责配资业务的人士透露,目前来说,国内有配资公司近万家,市场整个存量超过了千亿元。未来三年估计至少会有三倍左右的增长空间,也就是至少有3000亿元的空间。其中,线下配资大概有2000多家配资公司在做。

分析人士认为,线上配资相比传统线下配资其运营成本相对下降,效率提高,且客户资金也会有所保障。从目前较为成熟的网贷平台来看,其线上配资业务均是依靠托管账户、托管银行进

行运作,双方的交易是在第三方平台来运作。这就使得资金安全已有较高保障。从一些P2P平台配资业务流程来看,只要计划进行配资投资的客户与平台签署意向合同后,平台就会将资金存入指定的银行账户和股票子账户,客户在存入一定额度的保证金后便可以利用平台借出的资金进行交易。

警惕高杠杆风险

值得注意的是,由于P2P平台配资业务较多,且杠杆比较高,对于涉足配资炒股的投资者而言,则需要面临相对较高的风险。网贷之家研究员王方指出,配资业务实际上需要考验到操盘手的操盘能力,对股指涨跌的敏感程度、买入、卖出时间的把握,操盘手个人素质等均有比较高的要求。同时由于配资人往往进行短线操作,加之股票、期货市场的剧烈波动特征,一旦出现亏损或是股票连续跌停,难以平仓,投资者的资金安全就受到了严重的威胁。

据了解,当前大部分涉及配资业务的P2P平台,其资金杠杆的比例大约有5倍,最高甚至出现10倍杠杆,投资者在二级市场操作的风险也会随之放大。虽然平台会设置风险警戒线,达到一定程度便会强行平仓,但很难保证在同一时刻没有其他人平仓,一旦平仓失败,同样威胁投资者的资金安全。据市场人士分析,P2P配资仍属于高杠杆游戏,如果客户满仓操作,股市行情一旦出現震荡和波动,只需要一个跌停就会爆仓。此外,在股票配资中因强行平仓带来的纠纷也不在少数,这也是平台及投资者都要关注的风险。

与此同时,P2P业内人士分析,当前配资业务仍属于法律法规的灰色地带,尽管借助行情,配资业务提取的佣金收入和其他管理费用能给平台带来不错的收益,但总体而言业务仍处于监管空白阶段,加上行业缺乏统一规范性标准,从业人员良莠不齐,一旦出現大规模纠纷事件,很容易拖垮整个平台,这也会给互联网金融市场本身带来风险。在上述人士看来,P2P平台专心从事小微金融领域,其收益已经可观,需要谨慎涉足配资领域,以防高风险发生。

证券代码:000766

证券简称:通化金马

公告编号:2014-50

通化金马药业集团股份有限公司
关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

通化金马药业集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2014年12月9日收到中国证券监督管理委员会《关于核准通化金马药业集团股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2014]1301号),批复主要内容如下:

一、核准公司非公开发行不超过124,472,573股新股。
二、本次发行股票应严格按照报送中国证监会的申请文件实施。
三、本批复自核准发行之日起6个月内有效。
四、自核准发行之日起至本次股票发行结束前,公司如发生重大事项,应及时报告中国证监会并按有关规定处理。

公司董事会将根据上述批复文件的要求和公司股东大会的授权,尽快办理本次非公开发行股票的相关事宜,并及时履行信息披露义务。

本次非公开发行股票的联系人及联系方式如下:

1、发行人:通化金马药业集团股份有限公司
联系人:贾伟林
电话:0435-3907298
传真:0435-3907298
2、保荐机构(主承销商):广发证券股份有限公司
联系人:陈艺红
电话:020-87555888-8683
传真:020-87555675

通化金马药业集团股份有限公司董事会
2014年12月9日

股票代码:000738

股票简称:中航动控

公告编号:临2014-039

中航动力控制股份有限公司
第六届董事会第十八次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

中航动力控制股份有限公司(以下简称“公司”)第六届董事会第十八次会议于2014年12月8日上午9:00时以通讯表决的方式召开。本次会议于2014年11月27日以传真、电子邮件和正式文本的方式通知了应参会董事。应参加表决董事13人,实际参加表决董事13人,会议的召集和召开程序符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的有关规定。会议以签字表决的方式形成如下决议:

1. 会议以13票同意、0票反对、0票弃权审议通过了《关于聘任姚华先生为公司副总经理的议案》。

根据公司经营管理的需要,公司董事会提名与薪酬考核委员会对公司拟聘任的姚华先生个人履历等相关资料进行了审查,独立董事发表了独立意见,中航动控独立董事关于聘任高级管理人员的独立意见同日登载于巨潮咨询网(www.cninfo.com.cn)。

同意聘任姚华先生为公司副总经理。

2. 会议以13票同意、0票反对、0票弃权审议通过了《关于聘任杜宏亨先生为公司副总经理的议案》。

根据公司经营管理的需要,公司董事会提名与薪酬考核委员会对公司拟聘任的杜宏亨先生个人履历等相关资料进行了审查,独立董事发表了独立意见,中航动控独立董事关于聘任高级管理人员的独立意见同日登载于巨潮咨询网(www.cninfo.com.cn)。

同意聘任杜宏亨先生为公司副总经理。

3. 会议以13票同意、0票反对、0票弃权审议通过了《关于2014年度内部控制测试评价工作方案的议案》。

特此公告。

中航动力控制股份有限公司董事会
二〇一四年十二月八日