

期转股 两栖投资“没那么简单”

□本报记者 王朱莹

俗语说,人不能在同一个地方摔倒两次。有位期货大佬却在同一只股票上被监管层处罚两次,他就是期货市场上在棉花牛市中一战成名的林广茂。

业界盛传,2010年棉花期货大牛市中,林广茂投入600万元做多棉花期货合约,持仓3万手,从浮亏60%到顶部平仓,资金翻220倍至13亿元。2013年,林广茂携近5亿元资金进入冠豪高新,结果却是竹篮打水一场空。

近年来,股期两栖投资成为许多期货大佬的选择,但显然,两栖投资没那么容易。有业内人士分析,自从林广茂转战A股以来,战绩并不佳,有一部分原因是投资手法的错用,把期货的投资手法用到股票市场,却给他人抬了轿子。

违规操作受罚

公司股东,林广茂曾承诺“拟在合适时机通过上海证券交易所交易系统增持公司股份约2000万股”。

2016年2月29日,他确实曾增持冠豪高新股份330多万股。不过,在尚未完成增持承诺的情况下,其减持数量之大,已远超前期承诺的增持数量。上交所认为,该行为实质上严重违反了前期增持承诺,严重违反了《股票上市规则》等有关规定。

这一次是因违规减持受到交易所公开谴

责,而两年前,林广茂还曾因增持至5%以上但未停牌而受到监管层处罚。

2014年5月20日,冠豪高新发布关于股东权益变动的提示性公告,公告称公司股东林广茂受证监会处罚,因林广茂账户与其操控的“赵某”账户持股公司比例超过5%未及时履行信息披露义务。

根据公告,2013年1月起,林广茂账户与“赵某”(赵嘉馨)账户大量买入公司股票,且林广茂操控“赵某”账户买卖股票。2013年3月6

日,“林广茂”、“赵某”两个账户合计持有公司31,577,884股,占公司当时总股本的比例为5.31%(首次超过5%),截至中国证监会调查日,合计持有股票占本公司总股本的比例均超过5%。林广茂未就该两账户合计持股达到5%比例事项履行相关报告义务,通知公司并予公告。上述行为违反了《证券法》第八十六条规定,构成了《证券法》第一百九十三条所述违法行为,中国证监会决定对林广茂责令改正,给予其警告并处以罚款。

期市股市两种结局

冠豪高新,作为2013年上半年A股市场的第一大牛股,投资者想必不会陌生。该股自2013年1月4日至2013年5月8日,短短79个交易日,股价(文中涉及冠豪高新股价如无注明,均为前复权价)从4.5元涨至最高22.63元,期间累计涨幅高达387.61%。

在触及5%的举牌红线之后,林广茂的两个账户还在高位继续增持。截至2013年年报,林广茂账户与“赵嘉馨”账户合计持有冠豪高新股

份8743.1132万股,占冠豪高新当时总股本的7.35%。不过,因公司资产重组流产,冠豪高新股价自2013年10月21日复牌后便出现断崖式“跳水”,最低探至8元左右,股价跌去六成。

但从2013年入场至2015年除小幅减持外,林广茂整体属于持有状态。

但这一次没有像上一次在棉花期货中那样迎来暴利。2015年冠豪高新股价重新回到2013年高点并有所超越,此后进入2016年便跌跌不

休,2016年9月5日至2016年10月14日期间股价在8-9元附近震荡。

对林广茂入场时的成本价进行复盘可知,2013年1月至2013年3月6日,“林广茂”、“赵某”两个账户合计买入冠豪高新31,577,884股,占公司当时总股本的比例为5.31%。这一期间,冠豪高新股价最低4.4元,最高12.57元,平均价为8.49元,可姑且看做这占比达5.31%的部分的成本价。此后其继续高位增持,这一部分成本

两栖投资不易

消息均属谣传,既没有调查也没有证据,也没有来向公司求证。混沌投资没有大肆囤积炒作钻,更没有联合国际对冲基金。对不负责任的造谣我司严重关注,如对我司声誉造成损害我司将追究造谣者法律责任。”

从A股市场上看,惯于长线投资的葛卫东本人及混沌旗下资管产品似乎未在钻概念股上进行布局。据Wind数据统计,最新的报告期内,葛卫东本人上榜前十大流通股股东的,只有贵绳股份。据贵绳股份2016年年报,葛卫东持股292万,占比1.19%,为第8大流通股股东。贵绳股份主要从事钢丝、钢绳产品及相关设备、材料、技术的研究、生产、销售以及进出口业务,是国内该领域技术实力最

强、生产能力最大、市场占有率最高的企业之一。

而其旗下的资管产品现身前十大流通股东榜的有西藏矿业、鲁阳节能和贵州百灵。值得注意的是西藏矿业,2016年年报显示,混沌投资旗下的上海混沌道然资产管理有限公司增持27万股至179.69万股,占比0.34%,位居第7大流通股东。

公开资料显示,该公司是西藏最大的综合型矿产品开发公司,主要从事铬铁矿、锂矿、铜矿、金矿和硼矿资源的开采及深加工。其产品分别是:铬铁矿;高、中、低碳铬铁(含低钛铬铁)等。公司所属铬铁矿产于西藏山南地区曲松县罗布萨乡境内,是我国储量最丰富、Cr₂O₃含量最高,Cr/Fe最高的铬铁矿生产基地。

海通期货：

传统业务是开展创新业务根本保障

资源,吸引量化交易客户。在公司的支持下,通过提高行情速度等技术手段,吸引了市场的高端客户,尤其在上期所的市场份额取得了较大增长。

同时,加强对客户的技术服务与管理。通过内部协同,建立了客户问题反馈与处理的有序通道,流程更加全面与顺畅,在对客户问题的响应和解决方面,执行力及工作效果都有提升。

依靠但不依赖传统业务

中国证券报:公司如何看待传统经纪业务对期货公司的业绩贡献?作为期货公司龙头之一,海通期货是如何依靠传统业务发展并摆脱传统业务依赖的?

吴红松:尽管伴随创新业务的不断发展,传统经纪业务在期货公司的营业收入比重有所下降,但当前阶段它仍然是期货公司的主要业务之一,也是期货公司开展创新业务的根本保障。期货公司通过做大传统业务成为客户流、资金流和信息流的平台。平台越大,开展资产管理、风险管理、国际化等创新业务的基础就越扎实。

传统业务与创新业务协同发展、相互促进。为持续筑牢传统业务根基,公司一方面以IT为抓手,建设强大的信息技术平台,提升服务能力,走差异化发展道路;另一方面积极转变管理方式,强化业务支持,通过设立分公司,缩短管

理半径、突出业绩导向,从而进一步提升业务团队凝聚力、协同性和整体战斗力,促进营业部转型发展。

公司依靠传统业务发展并摆脱传统业务依赖,主要有以下措施:首先,前瞻性的战略决策。公司多年来,从渠道建设到主抓新品种,从上线CTP、重整IT到强化风控体系建设,从推出一系列创新营销到123营销工程、拓展金融机构等等,我们所走过的每一步,都踩准了市场的节奏,把握住了发展的方向和主动权。其次,发挥规模化和影响力优势。海通期货今天的规模和影响力,不仅使公司传统业务进入了一个良性循环的轨道,也为创新业务发展奠定了扎实的基础。再次,市场化的团队和竞争优势。公司通过市场化招聘,打造了一支能征善战的队伍,绝大部分业务和客户都是通过自己在市场中竞争所获得的。最后,利用股东综合资源优势。海通证券具有品牌、客户、资金、技术、研究等各方面丰富的资源优势。我们背靠大船、充分借助总公司资源优势,促进协同发展。

积极发展主动资产管理业务

中国证券报:在创新业务上,资产管理业务是期货公司的新亮点,公司2016年资管业务发展情况如何?在资管新规后,公司如何调整该项业务并取得进一步发展?

吴红松:期货公司资管业务发展迅猛,已经成为期货公司新的业务增长点。公司2016年资管业务规模峰值达到210亿元,共运行247个产品。公司通过调整投资决策委员会决策流程,专门成立针对资管业务的风险控制委员会,新设产品中心作为对公司所有资产管理业务进行统一管理、服务等手段理顺资管业务管理框架,促进资管业务快速发展。

自2016年7月资管新规颁布以来,八条底线极大地限制了以第三方投顾为主的结构化产品推进,期货资管新增规模和数量均有大幅下滑。整个期货资管的发展态势由以通道业务为主的快速前进转变为以自主管理为主的缓慢前行。在大资管、一体化管理的发展趋势下,政策套利空间越来越小。积极发展主动资产管理业务既是资产管理业务发展的核心和竞争力所在,也是积极响应监管号召的必然要求。

公司已推出自主管理型资管系列产品,由CTA策略团队、固定收益团队和期权策略团队共同管理,三个团队都具有丰富的产品管理经验良好的业绩。该系列产品主要投资于期货市场,在资管新规实施的背景下,是回归期货资管本源的全新产品。除了发展自主管理型资管业务外,加强与银行、券商等金融机构合作,积极探索新的合作模式,也是公司努力探寻的发展路径之一。

3月期货市场交易规模 环比大幅上升

□本报记者 叶斯琦

中国期货业协会最新统计数据显示,3月全国期货市场交易规模较2月大幅上升,3月全国期货市场成交量为2.89亿手,成交额为17.29万亿元,环比分别增长39.14%和35.40%;同比分别下降46.90%和25.04%。今年1-3月全国期货市场累计成交量6.8亿手,累计成交额为41.4万亿元,同比分别下降34.85%和19.50%。

方正中期研究院院长王骏指出,3月份国内期货市场成交规模较前2个月大幅回升的原因有七个方面:

首先,今年3月份交易日大幅上升,相比2017年2月份交易日为19个和1月的18个交易日,3月份有23个交易日,相比多出的4-5个交易日,对于月度成交规模的反弹至关重要。

其次,3月份商品期货市场出现全部板块的成交量和成交额回升的态势,其中软商品板块、油脂油料板块、钢铁建材板块和有色金属板块环比增长40%以上,饲料养殖、化工、能源和贵金属板块增长居后;前四个板块分别增长53.40%、50.80%、50.34%和41.14%。

再次,3月份金融期货品种成交量和成交额呈现回升,其中股指期货成交规模出现大幅反弹,同时国债期货成交量和成交额连续增长,令金融期货市场成交量和成交额出现增长,2月股指期货市场松绑后出现了成交量和成交额大幅增长,初步显现政策调整带来的市场红利;沪深300股指、上证50股指和中证500股指期货成交量环比分别增长76.56%、63.53%和64.86%,而5年期国债期货和10年期国债期货成交量分别增长22.66%和18.59%。

第四,3月软商品板块成交量出现大幅增长,其中,白糖、棉花和天然橡胶的成交量环比大增69.97%、61.49%和37.57%;三个软商品期货价格的回落受到各类资金青睐,三个软商品期货成交量的大幅回升推动了3月整体期货市场成交的上升。

第五,油脂油料板块成交量增幅居第二位,油菜籽、豆一、豆粕、菜籽油和棕榈油期货成交量分别增长130.90%、51.51%、70.91%、60.92%和33.73%。3月份大中学校开学后油脂需求上升,季节性消费旺季到来是主要原因。

第六,钢铁建材板块3月份增幅较大,硅铁和锰硅期货成交量增幅居全市场最高分别是1665.37%和1472.25%;热轧卷板、螺纹钢和铁矿石期货成交量分别增长88.26%、52.96%和47.57%;钢铁建材板块对整体期货市场交易规模形成较大推动作用。

第七,3月份有色金属板块也增长较大,锌、铅、镍、铝、锡和铜期货成交量分别增长69.82%、39.91%、38.39%、28.59%、23.62%和20.03%;第二季度将迎来有色金属消费的传统旺季,六个有色金属品种的期货成交规模将继续回升。

王骏预计,4月份市场成交量相比3月份将出现小幅增长,受股指不断上扬和固定收益市场需求上升,金融期货成交规模将继续增长;基建需求料令钢铁、有色和化工建材板块期货成交规模将进一步增加。

4月锡价料区间震荡

□本报记者 叶斯琦

3月份锡价国内外走势不太一致,伦锡整体呈现震荡走高,月底小幅回落的态势,整体波动区间为19100-20585美元/吨;沪锡整体呈现先跌后涨的态势,波动区间为138890-147980元/吨。

卓创资讯分析师李琳表示,目前宏观方面,美国总统特朗普政策实施之路并不顺利,医改惨败以后,特朗普政府正在重新调整政策策略,开始税改,市场看空美元,美元低位震荡,上涨缺乏动力。锡价料受此支撑,下跌概率不大。基本面上,目前伦锡库存逐渐减少,截至3月底,伦锡库存较前一个月末整体减少2010吨,跌幅达36.22%,持续走低的库存令市场担忧锡市的供应,给伦锡提供有力的支撑。国内方面,锡市货源较为充裕,下游企业需求表现不佳,入市积极性不高,刚需采购,贸易商出货积极,多贴水出货,整体成交表现不佳。

展望后市,李琳表示,对4月锡价持中立态度,不可过分看涨,亦不可过分看空。伦锡波动区间料为19000-21000美元/吨,沪锡波动区间为140000-150000元/吨。

□本报记者 官平

3月底,海通期货股份有限公司总经理吴红松在接受中证报记者采访时表示,尽管伴随创新业务的不断发展,传统经纪业务在期货公司的营业收入比重有所下降,但当前阶段其仍然是期货公司的主要业务,也是期货公司开展创新业务的根本保障。

多管齐下挖掘“商机”

中国证券报:海通期货2016年业绩喜人,利润翻倍。作为券商系期货公司,在股指期货受限的情况下,海通期货如何取得优异成绩?在拓展商品期货业务上采取了哪些措施?

吴红松:公司管理层科学研判、积极应对,抓住了商品市场爆发的有利时机,取得了较好的成绩:以单边计算,公司全年期货代理成交量2.98亿手,同比增长66.62%;成交金额16.49万亿元,市场份额8.43%,行业排名第一,比去年提高了2.53个百分点;商品期货成交额占公司总成交额的91.20%。而前几年公司的金融期货成交额占比超七成。

公司在拓展商品期货业务方面采取的措施主要有:一方面下大力气将原有的股指期货客户转化为商品期货客户,同时多管齐下深入挖掘潜在商品期货客户;另一方面,优化交易

郑州商品交易所2017年度

>>招聘启事<<

5.无中国证监会及郑交所规定的任职回避情形。

二、专业招聘要求

1.国际合作人才
经济、金融等相关专业硕士及以上学历;熟悉资本市场,具备良好的英文听、说、读、写能力;3年以上相关工作经验;1年以上(国)外知名金融机构工作经验。特英语同声传译证书者优先。

2.新闻宣传人才
新闻及相关专业本科及以上学历;热爱新闻宣传工作,沟通能力和新闻敏感性强;3年以上国内外知名媒体工作经验。具有金融行业分析研究或财经媒体新闻采编工作经验者优先。

3.文字写作人才
文、史、哲等相关专业本科及以上学历;文字功底扎实,具备良好的逻辑思维能力和沟通协调力;3年以上文字材料撰写工作经验。在国家级刊物上发表过文章者,有资本市场相关媒体机构或政府机构综合管理部门工作经验者优先。

4.会计专业人才

会计、税务、财务管理等专业硕士及以上学历;具备扎实的会计、审计、税法等专业功底;熟悉国内、国际会计准则。通过CPA资格考试者优先。

5.法律专业人才
法律专业硕士及以上学历;具备扎实的民法、经济法等专业功底;熟悉资本市场法律法规。通过国家司法考试者优先。

6.化工、能源、农林专业人才
化工、能源、农林相关专业硕士及以上学历;具有扎实的专业知识,良好的分析、研究能力;熟悉现货市场、资本市场或者衍生品市场相关情况。具有相关期货、现货市场研究经验及成果者优先。

7.人力资源专业人才
人力资源管理相关专业硕士及以上学历;具有扎实的专业知识;熟悉招聘、薪酬、福利、培训、绩效等模块知识;熟悉人力资源方面法律法规;具有良好的人际交往能力和团队协作能力。

三、应聘须知

1.报名:请登录郑州商品交易所官网 www.czce.com.cn (关于交易所/人才招聘),在线注册并提交报名信息。简历投递截止日期为4月21日。

2.招聘流程:本次招聘流程包括简历筛选、在线测评、笔试、一面、二面、背景调查及签订协议。通过体检的录用人员与郑交所签订劳动合同。

3.注意事项:应聘者应认真填写信息,对所填写信息的真实性、准确性负责,提交信息如发现与事实不符,由此造成的一切后果由应聘者本人承担。
本次招聘为专业招聘,所有应聘者只能投报1个专业。

四、联系方式
咨询电话:0371-65610323
咨询传真:0371-65610523
咨询邮箱: zce.job@czce.com.cn
(咨询专用,不接收应聘简历报名)



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

郑州商品交易所(以下简称“郑交所”)成立于1990年10月12日,是国务院批准的我国首家期货市场试点单位,全国四家期货交易所之一,由中国证券监督管理委员会管理。郑交所位于中国八大古都之一、蓬勃发展的国家中心城市、中原经济区中心城市、全国重要交通枢纽、河南省省会郑州。为适应市场创新发展需要,现招聘具有较高专业技术水平和一定管理能力的社会人才及优秀毕业生。我们诚挚欢迎海内外优秀人才加盟郑交所。

一、应聘基本条件

- 1.国内外知名院校全日制毕业生,取得相应的学历、学位证书。留学归国人员应取得教育部留学服务中心的学历学位认证。
- 2.品行端正、勤奋敬业、遵纪守法、诚实守信、身心健康、无不良从业记录及行为记录。
- 3.年龄在40周岁以下。
- 4.专业功底扎实,具有较强的文字写作能力、沟通协调力、英语交流能力和读写能力。