

# 七成期货公司巨头背靠券商“乘凉”

## 注册资本超过5亿元的7家期货公司中,券商系公司达5家

证券时报记者 李东亮

本报讯 统计显示,目前前20大券商系期货公司注册资本合计达66.90亿元。业内人士表示,期货保证金增长速度远超前期货公司自身盈利积累速度,这是券商股东频繁注资旗下期货公司的主因。

中信证券近日发布公告称,该公司董事会决定再次向中期期货注资2亿元,使后者注册资本增至5亿元。至此,注册资本在5亿元以上(含5亿元)的7家期货公司中,除中国国际期货和永安期货外,其余5家均为券商系期货公司。其中,华泰长城期货注册资本为6亿元,国泰君安期货、海通期货、中证期货、上海东证等4家券商系期货公司注册资本为5亿元。

### 20大券商系期货获注资 67亿

据证券时报统计,注册资本规模前20名的券商系期货公司,合计注册资本66.9亿元,按照净资产占客户权益比例不低于7.2%的监管标准计算,这20家券商系期货公司最多可吸收客户保证金(客户权益)929亿元。

为备战股指期货业务,自2007年起,券商开始了一场对期货公司的“地毯式收购”。此后加上各家券商对旗下子公司的不断注资,在不计算收购溢价等因素情况下,仅按照期货公司注册资本计算,截至目前,前20大券商系期货公司共从以券商为主的股东处获得资金高达66.9亿元。

与此同时,多数非券商系期货公司注册资本却几近原地踏步。业内人士表示,今年券商系期货公司与传统期货公司之间的“贫富差距”越来越

大。目前,除中国国际期货和永安期货注册资本分别达到6亿元和5.8亿元外,绝大多数非券商系期货公司注册资本依然维持在1亿元以下。

据国泰君安期货公司总经理何晓斌介绍,证券公司的资本实力明显强于产业资本,借力股指期货券商IB业务的支持,券商系期货公司的客户权益突飞猛进,券商系期货公司掀起注资热潮也就顺理成章。

### 业务全面开花

在股指期货业务上获益最大的同样也是券商系期货公司。截至目前,中金所会员数量为133家。其中,全面结算会员15家、交易结算会员61家、交易会员57家。数据显示,国泰君安期货、中证期货等14家券商系期货公司长期上榜中金所持仓前20名榜单,并包揽了超过5成的期指持仓量和逾6成的成交量。以此计算,上述14家券商系期货公司占据了逾百亿的期指保证金的一半以上。

证券时报记者调查发现,目前股指期货保证金占到主流券商系期货保证金规模的2-3成左右。公开数据显示,国泰君安期货和中期期货期指持仓占总体持仓量的比例均超过10%,按此计算,国泰君安期货和中期期货期指持仓保证金均超过10亿。

券商系期货公司在商品期货上取得的成绩同样可圈可点。中证期货总经理金明表示,目前该公司客户保证金已经达到30亿元,这一数据在年初时仅为10亿。今年以来,中证期货除缴纳10亿元股指期货保证金外,商品期货保证金也增加逾10亿元。

海通期货总经理徐凌表示,目前该公司商品期货和股指期货持仓保



证金在50亿元以上。其中,商品期货保证金40亿,股指期货保证金10亿元。与年初相比,海通期货除在股指期货新业务上取得骄人业绩外,商品期货保证金增长超过10亿元。

### 自身积累不足达标7.2%红线

据一家位于上海的券商系期货公司总经理介绍,今年以来,券商系期货公司在股指期货业务和商品业务上全面开花。上海近30家期货公司,客户保证金规模前10名中,券商系期货公司占据了6席。

与客户权益动辄翻倍相比,期货公司自身盈利仍增长乏力。据调查,目前注册资本在5亿元以上的7家期货公司中,鲜有盈利过亿的期货公司,盈利普遍在5000万左右。按照净资产

占客户权益的比例的预警线7.2%计算,每新增10亿元客户权益需增加7200万元净资本。如果盈利达到7200万元,至少需要50亿元的客户权益存量。

按照期货公司目前的盈利能力,一个拥有50亿元客户权益的期货公司,所产生的盈利只能承受10亿元的新增客户权益。二者之间的缺口只能通过股东注资填充,这尚未计算期货公司对股东的分红。

徐凌表示,目前靠期货公司自身盈利来积累净资本显然跟不上客户权益的增长速度,未来随着期货公司业务多元化与客户权益达到一定规模,期货公司有望可以通过自身积累将客户权益与净资本的比例维持在7.2%以上。

## IF1012今日交割 期现价差小幅收敛

广发期货发展研究中心 黄邵隆

由于今日期指IF1012合约交割,昨日其成交量大幅下滑,投资者纷纷移仓至IF1101合约,导致IF1101合约的持仓量有较大增加。基差方面,随着主力IF1012合约到期交割,各个合约的期现价差均有小幅收敛,但在盘中都保持着超过20个基点左右的波动幅度。

期指套利方面,以各合约和现货沪深300指数盘中1分钟的同步高频数据进行监测可以发现,各个合约的期指套利情况不是很理想。主力IF1012合约的期指套利机会为零,次日IF1101合约的期指套利次数为185次,季月IF1103合约的期指套利次数为227次,而远月IF1106合约的期指套利次数为93次。收益最高的为基至远月IF1106合约的期指套利,最高年化收益率为5%,在上午11时27分出现,全天年化收益率均值为4.33%。其他两个合约的期指套利年化收益均

在3%以下。

现货方面,上证50ETF、深100ETF和180ETF均出现缩量下跌,从资金和主力动向的监控显示期指套利资金是没有进场的,ETF基金的缩量下跌大部分是由于现货投资者为规避现货下跌风险所为,虽然投资者对后市持谨慎态度,但是缩量也表明下行空间不大。

跨期套利方面,随着主力IF1012合约的交割日临近,各合约之间也趋向于平衡,昨天跨期套利表现不算最佳,但是由1分钟数据监测显示,买入主力IF1012合约卖出季月IF1103合约的跨期套利策略在昨日表现很强劲,年化收益率均值可达70%。但是在昨日全天都没有出现平仓的机会,今天主力IF1012合约交割,投资者应随时关注,当这两个合约的价差收敛到小于72个基点时即可立即平仓出场。

## 多头力量撤离 机构看淡后市

招商期货 侯书锋

12月16日,股指期货震荡下行,主力1101月合约失守3270点的前期震荡区间上沿,重新回落至震荡区间。该合约当日成交量为13万手,较前一交易日增加144手,持仓量为20809手,较前一交易日增加2683手,日成交量与持仓量比值为6.5倍。

当日中金所公布的持仓数据显示,1月合约前20名持买单会员增持1356手至14053手,持买单会员增持2290手至17918手,多空持仓比值为0.78。前20名会员净卖单为3865手,较前一交易日增加1011手;前10名会员净卖单为4974手,较前一交易日增加1224手。

1月合约持买单会员中,浙江永安净买持仓增至924手;鲁证期货、银河期货、光大期货和南华期货等净买持仓分别为574.45、387和371手;原来的多头主力华泰长城日内减持635手买单。持买单会员中,中证期货日内增持326手卖单,净卖持仓继续增加至3947手;国泰君安净卖持仓为1271手;华泰长城日内增持605手卖单,净卖持仓为751手。中银期货净卖持仓为454手。周四空头力量大幅增加,而多头力量继续削弱,如华泰长城净持仓从上周的净买1000多手到现在的净卖700多手,显示市场的做多信心显著下降。

# 广东安居宝数码科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市初步询价及推介公告

保荐人(主承销商): 国信证券股份有限公司

特别提示 广东安居宝数码科技股份有限公司(以下简称“安居宝”或“发行人”)首次公开发行股票并在创业板上市,根据《证券发行与承销管理办法》(2010年10月11日修订)及《关于深化新股发行体制改革的指导意见》(2010年10月11日)等有关规定,经中国证监会核准,定于2010年12月22日(星期一)上午10:00-11:30,在深交所交易系统上,通过深交所网下发行电子平台向特定对象询价,并将于2010年12月22日(星期一)上午10:00-11:30,在深交所交易系统上,通过深交所网下发行电子平台向特定对象询价。凡符合本公告规定的询价对象,均可参与本次网下询价。

注:0. 凡日发行申购日 0. 如出现深交所网下发行电子平台系统故障或非可控因素导致询价对象或配售对象无法正常使用网下发行电子平台进行初步询价或网下申购工作,请询价对象或配售对象及时与主承销商联系。 6. 上述日期为工作日,如遇重大突发事件影响发行,主承销商及发行人将及时公告,修改发行日程。

Table with 4 columns: 推介日期, 推介时间, 推介地点, 地址. Contains dates and locations for the IPO process.

广东安居宝数码科技股份有限公司(以下简称“安居宝”或“发行人”)首次公开发行股票并在创业板上市申请已获得中国证监会证监许可[2010]11828号文核准。招股说明书(招股意向书)及附件披露于中国证监会指定五家网站(巨潮资讯网、www.cninfo.com.cn;中网网、www.cs.com.cn;中国证券网、www.cnstock.com;证券时报网、www.securities.com.cn;中国证券网、www.cnstock.com)和发行人网站(www.anjubao.com),并置于发行人、深圳证券交易所、本次发行股票保荐人(主承销商)国信证券股份有限公司的住所,供公众查阅。

## 河南豫光金铅股份有限公司 2010年度配股提示性公告

股票代码:600531 股票简称:豫光金铅 编号:临2010-029 注:以上时间均为正常工作日。如遇重大突发事件影响本次配股,保荐人住承销商将及时公告,修改本次发行日程。

河南豫光金铅股份有限公司 2010年12月17日