

逾三成券商5月份 债券交割量环比增长

证券时报记者 伍泽琳

中债网最新公布的5月份券商债券交割数据显示,券商债券交割市场的排名出现了较大的变化。排名前十的券商5月份债券交割量合计2.16万亿元,占比57.8%,环比有所提高。此外,尽管中信证券仍然占据当月交割数据排名榜首,但市场份额环比下降了一成。

数据显示,5月份中信证券债券交割量为5424亿元,市场占比为14.5%。与4月份的交割数据相比,该券商的市场份额占比却环比下降了11.53%。国泰君安证券仅次于中信证券,5月份的债券交割量为2841亿元,排名第二,当月市场占比为7.6%。

值得注意的是,与4月份的债券交割量相比,部分券商5月债券交割情况出现了较大幅度的变动。总体看来,有35家券商的债券交割量环比上升。市场份额占比环比增幅超过四成的有15家。其中中投证券、上海证券、世纪证券等上升幅度居前。

与此同时,中债网还公布了今年前5月券商债券交割情况。该数据显示,今年前5月,债券交割量合计排名前三的券商分别为:中信证券债券累计交割量为26239亿元,市场占比为18.4%;东方证券债券累计交割量为9078亿元,市场占比为6.36%;第一创业证券债券累计交割量为8216亿元,市场占比为5.76%。据了解,债券交割量包括现券、质押式回购、买断式回购、远期和借贷交易的交割金额。一级市场的债券承销量、撮合的债券成交量等是影响券商债券交割量排名的主要因素。

据Wind数据统计显示,今年前5个月债券发行数量同比增长14.4%。作为债券承销的生力军,券商今年以来表现生猛,在债券发行主承销商前20名中,券商就占了6席,分别为中信证券、国开证券、平安证券、国信证券、海通证券和中金公司。而在去年同期,仅中信证券、宏源证券和中金公司3家券商跻身前20名。

此外,上述券商债券承销家数也比去年同期有所增加。Wind数据显示,今年前5个月,中信证券作为主承销商承销了37只债券,同比大增131.25%;中金公司主承销了17只债券,同比增幅也达54.5%。

招商证券、华泰证券5月份 分别盈利1.7亿和1.89亿

招商证券与华泰证券今日公布了5月份财务数据简报,这两家上市券商5月份合计实现净利润3.6亿元。

其中,招商证券5月份实现营业收入5.14亿元,实现净利润为1.7亿元。今年前5个月,招商证券合计实现营业收入19.5亿元,合计实现净利润7.4亿元;期末净资产为249.3亿元。

华泰证券(母公司)的财务简报显示,该公司5月实现营业收入4.97亿元,实现净利润为1.89亿元;期末净资产为308.6亿元。

华泰证券同时披露了其控股子公司华泰联合证券5月份的经营数据:华泰联合证券5月实现营业收入1.78亿元,实现净利润4379万元;期末净资产为45亿元。(伍泽琳)

银河通利B份额 6月8日上市交易

银河基金公告,旗下分级债基银河通利B将于6月8日起在深交所上市交易,交易代码和简称分别为150079和通利债B。据悉,银河通利分级债基首次募集规模为25.38亿元,是年初以来发行规模最大的分级基金产品。由于基金建仓后恰逢此轮债券牛市行情,截至上周末,银河通利B净值达1.032元。(贾社)

融创创投 发行第二只PE基金

据悉,融创创投近日借道银行发行了其第二只私募股权投资(PE)基金。

融创创投总经理赵俊峰表示,目前融创创投已申请加入前海股权交易中心,成为深圳股权交易中心的会员,为PE基金的退出留出第二条通道。(张宁)

北京银行大爱卡 3年发行量超60万张

昨日,北京银行大爱卡发行3周年庆典活动在北京举行。截至目前,大爱卡发卡量已超过60万张,占该行信用卡发卡总量的50%以上,向社会捐赠善款总额超142万元。(刘杨)

期货资管业务准入门槛低于市场预期

开展业务的期货公司需评级BB类以上、净资本超过5亿元、人员符合“1+5”条件

证券时报记者 潘玉蓉 沈宁

证券时报记者昨日获悉,期货公司资产管理业务(CTA)方案日前已获监管部门批准。期货公司满足分类监管在BB类以上、净资本超过5亿元,人员符合“1+5”的要求——即有1个拥有期货咨询资格的高管和5个拥有咨询资格的从业人员,即可申请开展资管业务。在业务试点期间,将采用“专户一

对一”模式,单个客户门槛为100万元。

这一条件与此前市场传闻“注册资本5亿以上的A类公司”相比,要低出许多。中国期货业协会此前发布的2011年期货公司分类监管数据显示,BB级以上(含BB级)期货公司有49家;BBB级以上(含BBB级)的期货公司则有34家。

除了准入门槛比预期低之外,

资管业务审批进度可能会较快。一家期货公司高管预计,首批获得资管业务资格的期货公司将达20家。

记者另悉,监管部门将在近日召开发布会,就期货资管业务管理办法公开征求意见。

事实上,期货公司对于开展资管业务有着强大的动力。由于当前期货公司业务类型单一,且高度同质化,近两年业绩状况并不理想。2011年,全国期货市场累计成交10.54亿手,

累计成交额137.5万亿元,同比分别下降32.72%和11.03%。今年前5月延续了去年的下滑趋势,全国期货市场累计成交量同比分别下降10.04%和3.63%,这让不少期货公司挣扎在盈亏边缘。

为改变现状,监管部门鼓励期货公司开展创新业务,资产管理业务作为期货公司的创新业务之一,将会丰富期货公司业务线。

记者了解到,一些期货公司为准

备好开展资管业务及推出期货理财产品,已经积极行动起来。深圳一家期货私募基金负责人告诉记者,不久前曾有期货公司上门来洽谈合作。

根据《期货交易管理条例》,期货公司自身不得从事或变相从事自营业务。受限于此,期货公司自身投资能力相对较弱,也缺少相关的人才。因此,要迅速建立起资管团队,最便捷的办法则是洽购涉足期货的投资管理公司,或者与期货私募基金开展合作。

A股交易费用下调 券商增利20亿但称无佣可降

沪深交易所降低费用标准后,确实利好券商。如果今年股市交易额与去年持平,券商可据此增收20亿,这相当于每家券商增收1800多万。关于券商应进一步下调佣金费率的呼声颇高,但目前多数券商并未下调佣金。

证券时报记者 唐松

一项旨在降低A股市场交易费用的新政6月1日正式实施,券商可凭此直接获益20亿。受此影响,关于券商应进一步下调佣金费率的呼声颇高,但目前多数券商并未下调佣金。

证券时报记者调查结果显示,近10年来券商平均佣金已由较高时的3%下降至0.8%,几乎已透支了可以下调的空间。

交易所让利

4月底,证监会宣布降低A股交易费用,同时沪深交易所和中登公司公布降低A股交易相关收费标准。据测算,这将为市场交易费用减负约30亿。

上海某券商研究员认为,此举降低交易经手费对个人投资者的交易成本影响甚微,降低的费用仅占投资者总交易费用的3%。事实上,目前券商向投资者收取的佣金中,包括三项费用,即帮沪深交易所代收的经手费、帮中登公司代收的过户费和券商最终获得的净佣金。

媒体报道称,此次费用降幅达25%。事实上,这个25%只是经手费的降幅,而非佣金费率降幅。”上述券商营业部总经理表示。

然而,沪深交易所降低费用标准后,确实利好券商。在佣金费率保持不变的情况下,沪深交易所收取的经手费减少,就意味着券商获得的净佣金收入相对提升。以2011年90多亿的经手费简单计

算,减少的经手费将达20亿。如果今年股市交易额与去年持平,那么意味着国内券商可据此增收20亿,这相当于每家券商增收1800多万。

券商称无佣可降

上述利好消息公布之后,有投资者认为,在沪深交易所及中登公司让利的情况下,券商应向投资者让利,进一步降低佣金费率。但新的政策实施后,几乎没有券商降低佣金。

投资者希望获得更低的佣金,这很正常。但这需要理性分析。”华南某券商总裁表示,近10年里,券商平均佣金率已由最高时的3%降至目前的0.8%,降幅达73%。

整体来看,过去几年中,中国证券行业迎来了高速扩容,营业部数量由2008年3000家增至目前的5000多家。由于没有差异化的竞争手段,新设营业部通常以低佣金的方式开展竞争,也造成了券商佣金费率水平持续下滑。去年初,为了遏制行业日益激烈的佣金战,中国证券业协会出台券商佣金新规,券商经纪业务进入了

全成本佣金核算时代。到今年,全国大多数省份制定了最低佣金标准。据了解,有些省份的最低佣金费率标准统一为1‰。

尽管各地协会出台了最低佣金标准,但据深交所的调查,2011年券商的平均佣金率仍较2010年下降了1个百分点。在佣金不断下滑的影响下,券商经纪业务收入也在走下坡路。2011年以股票交易佣金为主要收入的券商经纪业务收入为688.87亿元,同比大幅下降36.5%,不少营业部陷入亏损境地。事实上,由于股市低迷,今年券商经营状况并未改观。

此次沪深交易所降低经手费,确实能为券商增利。但券商能给投资者让利的空间已经很小。”华中某上市券商营业部负责人表示。有业内人士表示,经手费降低实际上对个人投资者的影响很小,例如10万元的交易,经手费也仅能减少不到7元。

我没有听说有客户要求降佣,现在客户更在意我们的投顾服务。”南方某券商旗下大型营业部总经理如是说。

江西保险业 助力光伏企业渡难关

去年底以来,江西光伏企业出口发展受阻,深陷危机。对此,江西保险业积极作为,向深陷危机的江西光伏企业伸出援助之手。

今年前4个月,江西保险业向江西光伏企业支付出口信用保险赔款3088万元,帮助追回逾期货款近2500万美元,并在全球光伏巨头Q-CELLS破产前协助江西光伏企业解决应收账款纠纷6230万美元,支持了企业的发展。

(徐涛)

中行推出 出国留学金融新服务

日前,中国银行在深圳地区推出了“个人留学贷款保证保险产品”。

这是一款将保证保险产品嵌入中行留学生贷款项下的创新型个人银保产品,免去了留学家庭为申请出国留学贷款需要提供财产抵押、质押或提供担保人等繁琐的贷款担保手续。客户只需付出少量的保证金和保费就可获得为出国留学所需的资金证明。(鄂力)

多家券商积极申请开展利率互换交易

作为一种对冲自营业务风险的工具正被越来越多的券商频繁运用

拥有此项业务资格的券商,目前只能利用自有资金开展以套期保值为目的的利率互换,而且利率互换净头寸也不能超过公司自营业务所持的债券面值总和。

证券时报记者 谢楠

利率互换作为可对冲自营风险的新型交易工具,越来越受到券商的关注。证券时报记者获悉,除兴业证券之外,还有多家券商计划近期向监管层递交开展利率互换交易的申请。

16家券商已获资格

兴业证券日前公告称,将向监管层申请开展利率互换交易。据悉,另外有多家券商也有意近期向监管层递交申请。

截至目前,开展利率互换业务的券商还不多,交易量还很小,业务量尚未得到充分释放。”华泰证券相关人员表示。据了解,目前有16家券商已获得开展利率互换交易资格。

一位券商自营业务人员向记者介绍,券商要参与利率互换交易,一般来说应先将有关制度、系统和内部风险管理等方面的准备情况向证监会报备,证监会出具无异议函之后,券商便具备资格向银行间市场交易商协会(以下称,交易商协会)和全国银行间同业拆借中心申请开展业务。”同时,券商还需将内部业务操作规程和风险管理制度,向交易商协会和外汇交易中心进行备案,同时还需签署《中国



银行间市场金融衍生品交易主协议》(以下称,交易主协议)并报送交易商协会。

中国外汇交易中心数据显示,目前签署了交易主协议,并向交易商协会备案的市场成员共有88家。银行是其中的主力军,而参与的券

商逐年增加,目前已达16家——包括中信证券、中银国际、中金公司、国泰君安、招商证券、广发证券、国信证券和光大证券等。

数据还显示,利率互换市场推出以来规模增速较快,2011年名义本金总额达2.7万亿元。为解决利率互换

市场效率低下、操作风险较大、额度不足等问题,央行2011年批准中国外汇交易中心在银行间市场正式推出利率互换电子化交易确认和冲销业务。

截至6月1日,有54家机构签署利率互换交易确认功能承诺函,而承诺使用全国银行间同业拆借中心利率互换交易确认功能的券商有8家。值得注意的是,6月份新增的利率互换交易确认功能使用承诺函签署机构均为券商,分别为国泰君安、第一创业和华泰证券。

仅限自营业务套保

根据规定,拥有此项业务资格的券商,目前只能利用自有资金开展以套期保值为目的的利率互换,而且利率互换净头寸也不能超过公司自营业务所持的债券面值总和。

我们已把申请利率互换交易资格提上了日程。”华南地区某券商固定收益部人士向记者表示,受制于相关规定,目前只能进行以套期保值为目的的利率互换交易。

上海一家大型券商衍生品部门研究员表示,由于券商只能在自营业务范围内开展利率互换交易,其规模会受到限制。但是,对于很少接触利率衍生品业务的国内券商来说,仍看好这种低风险工具。

银行借助利率互换可以改变资产负债结构,规避利率风险。对券商来说,该工具可以用来对冲自营风险。比如,预测未来一段时间资金面的宽松情况,做一笔固定利率与浮动利率的互换,这相当于做了简单的套保交易。”上述华南地区某券商固定收益部人士介绍。

不过,也有投行人指出,目前利率互换业务存在流动性不足的问题,在证券行业创新提速的背景下,若有更多的券商开展该项业务,将能进一步提高市场的效率,增强市场流动性。

■链接|Link|

利率互换交易

利率互换也称利率掉期,是指交易双方约定在未来一定期限内,根据约定的本金和利率定期交换现金流的金融合约。在互换交易中,一方的支付额依据浮动利率指数计算,另一方的支付额依据固定利率或另一种浮动利率指数计算,通常情况下,双方不发生本金交换,交换的只是不同特征的利息,只结清双方互换的利率差额。

业务发展历程

◎2006年2月,央行发布《中国人民银行关于开展人民币利率互换交易试点有关事宜的通知》,国家开发银行与中国光大银行完成首笔交易,标志着我国人民币利率互换市场正式成立。

◎2007年末,中金公司等三家券商获得证监会开展利率互换交易的无异议函。

◎2006年~2008年,央行先后发布《关于人民币利率互换交易备案有关事项的通知》和《银行间市场人民币利率互换交易操作规程》进行规范;2008年1月18日《中国人民银行关于开展人民币利率互换业务有关事宜的通知》颁布。

◎2009年3月,央行和国家外汇管理局同意中国银行间市场交易商协会的松紧情况,做一笔固定利率与浮动利率的互换,进一步规范利率互换交易。

◎2010年,保监会允许达到风险管理能力标准的保险公司开展利率互换交易。该项业务扩大到整个行业。

◎2011年底,利率互换交易本金已高达2万亿元。(谢楠)