

# 第二批转融资试点券商即将参与联网测试

参与测试券商将超过14家;试点初期每家额度为2亿~3亿元

证券时报记者 黄兆隆

市场“做多”力量将再度加强。证券时报记者昨日获悉,转融资阵营将扩容,继此前11家券商参与首批试点后,东方证券、宏源证券、中投证券、国元证券、长江证券等14家券商将在本周末参与由沪深交易所、中登公司、证金公司举行的联网测试。

完成测试后,这14家券商下周将作为第二批试点正式开展转融资业务。此外,还有部分获得第四批融资融券资格的券商将参与此次联网测试。

证金公司强力推动

距离上一批转融资试点开闸不足两月,新一批转融资试点箭在弦上。这次证金公司动作特别快,而

且督促我们尽快上报材料,参与联网测试。”某大型国有券商融资融券业务负责人告诉证券时报记者,完成测试后,下周就可以正式开展相关业务。”

据了解,本批试点券商的初期额度大多为2亿元~3亿元,较上一批有所缩减。长江证券金融行业研究员刘俊表示,“与上一批试点券商相比,这一批试点券商的体量相对小,额度申请上当然有所减少。”

虽然如此,但是不少券商上报的总授信额度大多在20亿元左右。

值得注意的是,第二批转融资试点来得如此之快,让不少业内人士感到意外。有点惊讶,因为首批转融资试点规模并不大,尤其是行情交易较为惨淡,客户对于转融资需求并不明显,放大效应有限。”上述券商融资融券业务负责人表示。

在业内人士看来,随着证金公司募资逐步到位,对于尽快推动业务运转,产生实际资本效应的需求大为提升,这也是该公司愿意大力推动转融资试点的原因。

新试点券商借入资金意愿强

对于市场而言,转融资无疑可以加大市场做多动能。不过,在弱市中,这一效应还不太明显。

据了解,证券公司将作为首批借入人,向中国证券金融公司融入资金,为融资融券业务提供新的资金来源。此前,业内人士预计,该业务最高可为市场“做多”带来1200亿元的增量资金支持。

不过,在近两个月的运行中,增量资金带来的效应还不太突出。据证券时报记者了解,除受行情影响外,证

券公司借钱的动力不大也是重要原因。

“证券公司借入资金的成本相对较高一些,与其他融资渠道相比,优势不太突出。”上海某大型券商信用交易部总经理表示。

此外,由于第一批试点券商本身的资金较为充裕,借入资金的意愿不强。不过,这一情况有望在第二批试点中得到改善。

相较第一批试点券商,排在其后的券商多为规模较小的非上市券商。对于这些券商而言,自身资本短缺恰恰是其融资融券业务发展的最大瓶颈,因而对转融资的需求更高。

上述上海券商信用交易部负责人表示,“转融资业务要真正发酵还需要一段时间,这需要看与创新业务的结合情况,尤其需要看与资管业务、研究服务和量化工具运用的发展程度。”

## 18家上市券商 9月份共盈利10.55亿

见习记者 张欣然

截至今日,已有18家上市券商披露了9月份经营数据。统计数据显示,这18家上市券商母公司9月份共实现营业收入38.52亿元,环比增长59.04%;共实现净利润10.55亿元,较8月份大幅增长212.84%。其中,仅一家券商当月出现亏损,上市券商业绩回暖明显。

9月份业绩回暖

招商证券、海通证券、广发证券、华泰证券、兴业证券、国金证券、方正证券、长江证券、山西证券和太平洋证券10家上市券商今日公布了9月份的经营数据。至此,已公布该项数据的上市券商达到了18家,宏源证券尚未披露该数据。

从具体情况看,9月份华泰证券(母公司)实现营业收入3.78亿元,净利润1.7亿元,位居上述券商之首。紧随其后的是中信证券(母公司),9月份实现营业收入5.11亿元,净利润1.54亿元;其子公司中信证券(浙江)和中信万通证券也均实现盈利,净利润分别为2075万元、1806万元。此外,西南证券和招商证券当月实现净利润均在1亿元以上。

值得注意的是,西南证券、西部证券、太平洋证券于9月份扭亏为盈,分别实现净利润1.29亿元、3641.76万元、2731.15万元,位列净利润排行榜第3名、第10名、第13名。而这3家券商8月份净利润分别为-1.37亿元、-377.87万元、-4930

万元。

前三季度业绩正增长

在9月份上市券商经营数据披露进入尾声时,接踵而来的是多家券商的前三季度业绩快报。今日,广发证券和国元证券同时公布了前三季度业绩快报。

其中,广发证券2012年前三季度初步核算的营业收入为53.53亿元,同比增长23.76%;实现归属于上市公司股东的净利润为18.11亿元,同比增长16.14%。对此,广发证券称,前三季度该公司除经纪业务收入受市场交易量下降影响而减少外,投行业务、投资业务、融资融券等业务均实现了收入增长。

国元证券前三季度初步核算的营业收入为11.56亿元,同比下滑12.09%;实现归属于上市公司股东的净利润为3.71亿元,较去年同期下降19.32%。对此,国元证券表示,由于受宏观经济下行压力的影响,证券市场整体呈现下跌态势,证券交易量和融资总额与去年同期相比都有较大幅度地下降,该公司经纪业务和投行两大主营业务收入有较大幅度的减少,从而导致该公司经营效益同比有所降低。

此前率先披露业绩快报的长江证券和东北证券前三季度业绩均实现正增长:长江证券净利润同比增长66.76%;东北证券实现归属于上市公司股东的净利润为1.43亿元,而去年同期则亏损1841万元。

另外,国海证券日前发布业绩预告,预计该公司今年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为1.55亿元~1.63亿元,同比上升379%~403%。

期货资管业务发牌前夕

## 期货私募频会期企探路阳光化

证券时报记者 潘玉蓉

由于首批期货资管牌照有望年内发放,期货公司与期货私募机构之间的内部交流变得更加活跃。业内人士表示,期货公司与期货私募未来合作空间广阔,后者将能借助期货资管平台实现阳光化。

期货公司与私募频繁碰头

日前深圳的一个期货私募圈子聚会中,一位投资经理道出当前的困惑:该公司今年与信托公司合作发行了第一只阳光化期货私募产品,此举只是为了有阳光化的记录,但业绩表现却不佳,做起来十分艰难。

一位参会的业内人士表示,虽然世道艰难,但“首仗必胜”对于一家期货私募机构至关重要,尤其是未来期货私募发行阳光化产品时,应该选择好的时点。

谈到期货私募的业绩表现良莠不齐时,一位投资经理表示,不少投资者对于对冲策略存在较深的误解,其实,做量化对冲的收益率不会太高,稳定达到6%~7%已经不错。”

“我们正在寻找期货领域交易经验丰富的合伙人。”另一位投资管理公司合伙人并不避讳“挖角”嫌疑。他表示,投资管理公司未来的发展,还是要走对冲基金的道路,但是相关的交易人才很难找得到。

类似的交流圈子在全国各地均供

需两旺。上周末,在厦门举行的某期货私募机构高峰论坛上,瑞达期货和同信证券发起成立“私募机构俱乐部”,成为行业交流信息和寻求合作的又一个平台。

为阳光化提供新渠道

为了追求长期的、可查询的业绩,期货私募一直在探索阳光化之路。目前,期货私募与信托公司合作是最主要的阳光化方式。但是,在未来期货资管牌照放开后,期货私募或许可借助期货公司资管平台实现阳光化。

深圳期货界人士杨志为表示,资管牌照放开后,期货公司开展该业务可能会有三种方式:一是与期货私募合作,前者提供客户,后者进行资产管理;二是期货公司成立一家子公司,该子公司与期货公司开展业务合作;三是期货公司聘用私募投资经理,将优秀操盘手纳入公司的管理体系。

如果采用第一种方式,期货私募将能借助期货公司的资管平台,实现阳光化。深圳感恩在线投资管理公司董事长李金山曾向记者透露,此前有期货公司向该机构抛出“橄榄枝”。

据了解,除了能实现阳光化,期货私募未来还可能通过期货公司的资管平台发行“一对多”专户产品,这使得不少期货私募表现出较强的合作意愿。



## 一批银行跃跃欲试期货保证金存管业务

证券时报记者 唐曜华

如今有更多的银行瞄准了期货保证金存管资格、期货结算业务资格。

日前,银行业金融机构从事期货保证金存管资格的认定、从事期货结算业务资格的核准这两项行政审批项目被国务院列入取消名单后,一批银行积极做好应对准备,拟在监管部门出台相关业务指引后,升级系统以开展上述业务。

保证金存管有望先放开

目前,只有5家大型银行拥有期货保证金存管业务资格,尚无一家银行拥有中国金融期货交易所的特别结算会员资格。

期货保证金存管业务资格若重新开闸,则意味着时隔多年后期货保证金存管业务将首次向中小银行开放。据了解,银行开展期货保证金存管业务需与期货保证金监控中心、期货交易所等签署协议并对接系统。

期货保证金存管业务相对简单,对银行而言已无难度。”某股份制银行期货结算部人士称。虽然期货保证金存管业务与证券保证金存管业务的规则存在差异,但开展证券保证金业务多年亦可为银行开展期货保证金业务提供经验。

期货交易所正在推进此事,我们在等它们的回应。”另一家股份制银行期货结算部人士称。

等待指引出台

目前,银行的期货保证金存管系统、结算系统大多为几年前开发。期货保证金存管业务、结算业务若放开,银行还需进一步升级系统和调试系统。

上述一股份制银行期货结算部人士称,系统升级只是次要问题,关键是等待监管部门出台相关规则,以作为银行开展业务的指引。”

监管部门2007年曾下发《商业

银行从事期货保证金存管业务和期货结算业务管理办法》征求意见稿,但后来因各方意见不一致而搁浅。在特别结算会员缺席的情况下,2010年4月中国金融期货交易所首个金融期货品种——股指期货上市交易,但至今银行特别结算会员资格仍未放开。

目前介入股指期货的机构投资者越来越多。中金所网站今年10月7日发布的数据显示,目前已有60家证券公司、25家基金公司、3家信托公司以及各类机构管理的200多个理财产品,参与股指期货套保、套利等交易。

商业银行成为中金所特别结算会员无疑对进一步发展壮大金融期货市场

具有重要意义。从长远来看,更多的金融期货品种上市将考验期货公司的承受能力。无论是与同业竞争之虞的期货公司,还是习惯跟银行合作的基金公司等,跟实力明显超过期货公司的商业银行合作无疑更具有吸引力。但银行作为特别结算会员所需承担的结算风险与收益不匹配一直为监管部门所担忧。

预计特别结算会员资格不会那么快放开,相关部门需要时间来研究。”上述股份制银行期货结算部人士称。

由于等待多年未果,一些银行当年为金融期货而设立的期货业务部门已名存实亡,职能发生改变或者转移。仅有少数银行的期货业务部仍完整保留。

## 上海银行业 审慎录用名单新增涉刑人员

证券时报记者获悉,上海市银行业公会近日向会员单位发送了《关于进一步做好上海银行业审慎录用人员名单报送及披露工作的通知》,进一步落实了银监会2009年发布的《银行业金融机构从业人员职业操守指引》。

《通知》细化了2005年版《上

海市银行业自律公约》中有关审慎录用人员范畴的规定,除因严重失职、违规违纪等原因被原单位开除的人员外,还新增了因涉嫌刑事犯罪(包括但不限于金融犯罪)或其他违法违规案件被司法机关查处的人员。(朱凯)

招商视点

### 震荡延续,关注个股

一、行情综述:

沪深股市周一探底回升。上证指数收报2098.70点,下跌6.23点,跌幅0.30%;深证成指收报8621.97点,下跌28.22点,跌幅0.33%;两市合计成交929.4亿元,较上周五萎缩一成多。两市开盘后震荡下行,盘中出现两波小幅跳水走势,尾市在20日均线附近获得支撑跌幅收窄,但个股特别中小盘及创业板品种跌幅较大。

二、市场分析:

分析来看,由于本轮是在维稳预期与短线超跌的共同作用下形成的反弹走势,所以当股指出现100多点的反弹幅度后,短线技

术指标得到了一定修复;同时在回到前期套牢盘压力集中的区域之后,由于缺乏新的上涨动能,资金入市积极性不高,观望情绪上升,大盘出现震荡较为正常。后市来看,一方面在维稳的氛围下短线市场下跌空间有限,尚无需过分忧虑。周一两市大盘均在跌至10日均线附近获得支撑回升,技术上反弹格局仍然存在;但大盘要再度上涨也待新的催化剂出现。本周各项经济数据将陆续公布,而上市公司三季报也逐步拉开帷幕,预计相关数据仍是多空交织的状态,震荡行情持续可能性较大,短期重点仍在于主题及个股机会把握。

三、操作策略:

操作上需适当控制仓位水平,逢低可吸纳证券、保险以及三季报预增品种。关注经济数据公布情况,若明显低于预期或股指跌破10日均线支撑,则应适当减仓为宜。(CIS)

智远理财 财富管理计划

- 专业的投资组合
- 专业的团队
- 专业的交易方式
- 专业的增值服务

招商证券