

手机开户零佣金 期货经纪业遇寒流



证券时报记者 沈宁

东航期货昨日推出的手机开户零佣金政策,在业界一石激起千层浪。多数业内人士认为,传统期货经纪业将因此迎来挑战。据了解,期货手机开户是否合规目前尚存争议,相关监管机构已着手调查。

零佣金时代到来

东航期货对外宣称,18日起对新开客户免收佣金,仅代收取交易所手续费及期货投资者保障基金,且对除特殊法人账户外的存量客户也将于2月28日收盘后统一降至零佣金。此外,该公司率先上线了手机“三分钟极速开户”业务,在期货行业内率先对接移动互联网。

东航期货相关负责人称,期货公司以经纪业务为主的局面迟早得改变,降低交易成本,提升服务水平和服务质量是大趋势。而手机开户则是顺应互联网金融潮流,简化开户流程,为投资者提供便捷通道,为期货公司降低运营成本。

费率下降是必然趋势,零佣金等于是做到了极致。这是市场行为,谈不上违反规定,但这对整个期货经纪业务冲击很大,各家公司肯定会有应对举措。”华南某大型期货公司负责人称。零佣金的冲击的确显而易见,从短期来看或许是壮士断腕,但从长期来看却是倒逼行业升级的必然之举,未来可通过增值产品和增值服务实现收费。

期货公司经纪业务收入主要包括手续费收入、利息收入和交易所佣金返还,尽管近年来费率已大幅下降,但手续费收入仍是行业最重要的收入来源。数据显示,2013年全国期货公司的手续费收入合计124.85亿元,占营业收入的70%。

东航期货的零佣金政策将期货手续费竞争从幕后搬到台前,业内人士称,手续费定价当前并无明确规定,主要靠地方同业自律。据了解,上海市期

货同业公会此前曾制定《关于上海地区期货经营机构手续费收取的自律管理实施细则》,不过目前该细则已废止。

手机开户合规性存争议

手机开户在期货业内堪称创举,然而,这一做法是否符合监管规定。知情人士透露,上海证监局昨日已前往东航期货了解,会将相关情况提交证监会。

东航期货是东航金融的全资子公

司,尽管公司规模不大,但因为“蓝海密剑”实盘大赛在业内广为知晓,公司在创新业务上做足功课,手机开户则是拥抱互联网金融的一次尝试。

证券时报记者亲身体验后发现,通过添加微信账号安装手机APP即可进行开户,共7步流程,包括输入个人信息,拍摄身份证、银行卡证件及本人照片等,资料提交完成后转入期货公司后续流程,开户成功后客服人员会与开户人联系。

有业内人士指出,尽管新的开户

规定明确了期货开户已无需临柜,但网上开户还没有明确制度。证券公司有登记公司配合,有数字证书和U盾,但期货保证金监控中心还没实现类似功能,这里有技术问题,也存在信息核实风险。”

某券商系期货公司负责人表示,互联网对金融市场冲击很大,但期货毕竟还有很多独到风险管控和服务要求,至于期货远程开户,目前并未有制度明确放开,未来或许可对零售客户推广,但大客户还是会要求临柜。

期货公司出路在哪里

证券时报记者 秦利

昨日东航期货一则零佣金公告在期货圈内引起了轩然大波。支持的观点认为,期货公司敢于革自己的命,降低佣金维护客户利益是不破不立之举;抨击抵触的观点认为,期货行业将彻底被颠覆,营业部销售人员将大量失业,期货公司将重陷全行业亏损泥沼。

期货零佣金的出现是互联网金融在期货业结出的果,互联网强调的免费、低成本概念正在席卷期货业,期货公司的传统盈利模式已到了非改不可的地步。

虽然2013年期货行业利好消息不断,但期货公司却增量不增收,在超过40%交易规模增速下,2013年期货全行业盈利状况不增反降,全年实现净利润35亿元,同比下降了0.62%。

期货公司利润主要来源于经纪业务手续费收入、保证金利息收入、交易所佣金返还以及其他创新业务收入。目前这几块收入来源都出现了问题。

首先,手续费率持续下降,去年上半年期货公司整体手续费率仅为万分之0.22,达到了历史的最低费率水平,随着东航期货零佣金的开出,预计会

有更多公司跟进,手续费收入的进一步下滑将成定局。

其次,保证金利息收入能否留存也成为未知数。保证金利息收入在高点时,曾一度占到期货公司净利润的三分之一,但随着券商证券保证金理财产品推出,以及余额宝等互联网金融理财产品热销的冲击,期货公司为了维护客户关系,将保证金利息让渡给投资者也成为大概率事件。

再次,在交易所佣金返还方面,由于近几年关于佣金返还争议很大,佣金返还不确定性越来越大。

在此情况下,期货公司的希望似乎只剩下了创新业务。

让我们先看看证券公司的情况。同样受困于经纪业务佣金下滑的证券公司却是另外一番光景。统计数据显,今年1月份,19家上市券商实现净利润21亿元,环比增长344%,其中13家券商环比正增长,6家券商扭亏为盈。

券商业绩并未因佣金下滑而失色的原因正是券商创新业务的蓬勃发展。今年1月份包括融资融券及股权质押在内的创新业务迅猛发展,券商类贷款业务的平均规模较去年增长达

4倍,这使得利息收入显著改善。加上首次公开发行重启以及新三板业务的拓展,证券公司已经找到了平滑佣金走低风险的有效方法。

在笔者看来,未来期货公司的出路有两条:

第一是尽快找到靠山,与大型金融控股集团或互联网企业巨头融合。期货公司融入金融控股集团,可以为金控集团的高净值客户服务,随着客户上移从而摆脱佣金战。近期良茂期货被建信信托收购,良茂成为建设银行旗下公司,傍上建行这棵大树,良茂自然前景光明。另一靠山则是互联网巨头,与互联网巨头合作可以让期货公司低价获客,以量取胜。天弘基金的腾飞之路可成为期货公司的效仿案例。

第二个出路是充分发挥资管和现货子公司业务的作用,在创新业务上下功夫,推出特色产品和特色服务。目前包括期货资产管理和现货风险子公司在内的创新业务开展并不顺利,营业收入几乎可以忽略不计。但只有这些创新业务才能打造有别于其他金融机构的核心竞争力,因此期货公司急需加大投入,只有创新业务成长起来,期货公司才能坦然面对类似零佣金的挑战。

快速通道难产 并购重组部分审批将放宽

见习记者 梅苑

并购重组分道制自去年10月份正式实施以来已4月有余,与此前市场人士的乐观估计不同,重大资产并购重组分道制中豁免/快速通道至今无一案例出现。证券时报记者从券商投行从事并购业务的专业人士处了解到,监管部门对部分并购重组项目的审批将放宽。

新规实施4个月无一项目进入豁免/快速通道

根据证监会上市公司并购重组行政许可审核情况公示,记者统计发现,分道制新规实施以来4个多月,共有9个项目进入审慎审核通道,但进入快速通道的项目尚无案例。

据证监会《并购重组审核分道制实施方案》以及沪深两大交易所相关细则,并购重组项目进入快速通道,需要满足条件中有3项是最重要的,第一是“好人”,即地方证监局对上市公司信息披露和规范运作状况的评价结果需达到A类;第二是“好事”,即并购重组所涉及行业或企业属于汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业,交易类型属于同行业或上下游并购,同时不涉及借壳上市;第三是“好中介”,即证券业协会对中介券商的财务顾问执业能力的评价结果为A级。

好人、好事、好中介,全凑齐了不太容易。”北京一家券商投行部并购业务资深人士向记者解释说,A类券商和A类信披的上市公司本来就不多。

据证券业协会和交易所公布的评定结果,2013年度,财务顾问执业能力达到A级的券商仅有10家,占参与评定72家券商的比例只有13.9%,而2012年~2013年度,沪深上市公司信披结果达A类的只有243家,占全部1537家上市公司的比例也只有15.8%。

部分项目审批将放宽

并购重组中实行分道制审核,是

监管措施一大进步。”华南一家券商上海投行部人士称,分道制对市场主体的约束作用不容小觑。

据记者了解,在券商财务顾问执业能力评级中,部分券商因投行部承揽首次公开发行项目出现问题而惨遭降级,也有上市公司的独立财务顾问券商评级虽非C级,但却因自身曾出现内幕交易或信披问题而被划为审慎审核。

市场人士对“好事”所涉及9个行业的划定争议较大。这9类行业并不容易引发并购重组,但快速通道却仅局限于这些行业。”上述华南券商上海投行部人士称,另外这些行业国企扎堆,一般国企背景比较复杂,即使经营困难一般也不愿意被并购。

但上述北京地区券商投行部人士却不这样认为,这9类行业基本属于产能过剩行业,应该说是并购重组比较活跃的行业,去年年初12部委出台《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》,证监会分道制是对这一文件的延续和落实。”

据清科研究中心统计,2013年国内并购市场上,能源及矿产、房地产和机械制造并购项目数量排名前三,而快速通道所要求的9大行业中,钢铁、电解铝和稀土都可归为矿产行业,汽车和船舶又与机械制造密切相关。

其实就现在来说,不同通道差别也不大,并购重组项目被安排到不同通道算是一种庄家思维,影响没有之前想象的那么大。”上述北京地区券商投行部人士分析说。

分道制实施以来,渤海租赁作为首家被列入审慎审核的并购重组项目,外界普遍认为,原因在于其独立财务顾问银河证券为C类券商,但意外的是,此项目在去年年底已获得证监会有条件通过。

据记者对多家券商投行部从事并购业务的人士处了解到,修改重大资产重组管理办法已经被证监会排上日程,对产业重组(包括同行业、上下游之间的收购),若触发重大资产重组,只要不构成借壳上市,可无需再报会审核,只需要完成相应信息披露义务以及监管部门备案即可。

方正证券获准 在香港设立金融控股公司

证券时报记者 桂衍民

内地券商正加速进军国际市场。方正证券公告称,该公司日前获得证监会核准在香港设立子公司从事证券业务。此前,境内至少已有逾10家大中型境内证券公司在香港设立子公司从事证券业务。

根据核准,证监会批准方正证券以自有资金出资,在香港特别行政区

设立方正证券(香港)金融控股有限公司,注册资本为1亿港元。

方正证券表示,该公司将根据股东大会决议和上述批复,严格按照香港特别行政区有关法律和监管要求,在12个月内办理完成方正证券(香港)金融控股有限公司的注册登记工作,并对方正证券(香港)金融控股有限公司的注册登记进展情况后续信息披露。

中诚信托兑付风波未了 投资者追讨未付利息

见习记者 梅苑

证券时报记者 刘雁

中诚信托30亿元矿产信托兑付风波并未完全平复。就在昨日,20多名中诚信托投资者冒雨再次聚集在上海工行私人银行部,追讨未付利息款,按照预期,投资者持有每份300万元起的信托计划还应获得25.66万元的预期利息款。

原本有30多人要一起来,天气不好,很多人临时没过来。”投资者杨明(化名)告诉证券时报记者。据了解,这次投资者维权规模更大,除大部分江浙沪人士外,还有从香港、深圳和太原等地赶来的投资者。

投资者追索未付利息

据了解,自中诚信托1月27日解决协议推出以后,大部分投资者都在委托转让书上签了字,一些对协议内容未提及偿付利息不满的投资者,随后两天也陆续签字。

第一批签署的投资者,本金在9个小时后就到账了,中诚信托给出的

考虑时间也不多。”杨明告诉记者,如果年前拿不到钱,过年都没好心情。

本次投资者再次登门工行,双方之间的最大分歧是上月底双方签署的委托转让书。

记者获悉,几乎所有的投资者此前都已签署了委托转让书,并依此获得了本金。这份委托书内容显示,一旦签订该委托书,即为同意向接盘投资方转让持有的信托计划项下全部受益权。

工行相关工作人员认为,签订了委托转让书,投资者便无权再要求任何资金,而在投资者代表看来,委托转让书是一份霸王条款,他们将继续到工行维权。

在整个项目过程中,工行未做到风险充分提示,尽调完善和管理尽职,委托转让书并不能改变信托项目本身存在的问题。”一位投资者代表向工行工作人员表示。

记者得到的一份追讨利息维权书中,此次投资者的诉求包括全部利息及每日万分之五的滞纳金,还包括维权活动中的各项开支。而在双方协商中,投资者也多次表示如工行如无最终答复,准备诉诸法律。

律师:法律途径难突破

上海华荣律师事务所律师许峰向记者表示,投资者很难通过法律途径追讨“未付利息”,如果他们已与信托公司签署了概括转让协议,那么该信托计划受益人所有的权利都将会予以转移,包括本金和利息。

严格来说,在签署协议后,投资者已经不是该信托计划的委托人和受益人,也很难以该信托产品投资者的身份来起诉信托公司。”许峰表示,虽然很多投资者认为工行和中诚信托在此过程中未尽到尽责调查和风险揭示义务,但也很难提供相关上诉证据。”

在广东奔奔律师事务所主任刘国华看来,具体要看投资者与工行之间签署的协议是如何约定的才好作出评判,如果投资者已经选择签署转让协议,在按照此协议获得本金和部分收益后再推翻双方的约定难度很大。

业界:推动弹性兑付

受访的多位业内人士告诉记者,

能拿回本金和年化7.43%的收益率,中诚信事件此次兑付事件的处理结果对于投资者而言并不算差。

我个人非常理解这些投资者的做法,毕竟他们面对的是强势的金融机构,但我对他们此次的维权结果预期并不乐观。”一位不愿具名的信托人士称,如果投资者通过维权可以拿回本金和收益,那是不是意味着监管层将鼓励类似事件的发生?”

而启元财富投资分析总监汪鹏称,信托、银行及个人投资者在整个事件中都应该承担一定责任,买者自负、卖者尽责”这一成熟做法在中国内地市场并未真正实现。

国时资产总经理张群群表示,在这一事件背后,业界应该反思刚性兑付的不可持续性,目前信托投资者承受的风险与获取的收益并不匹配,这也导致一些投资者在购买信托产品时并未了解其中风险。

他建议,未来信托业可以效仿日本信托银行所推行的弹性兑付机制,也就是说保本本金、收益浮动,但得让监管机构充分接受这一理念,从上至下进行推动。

高志熙出任汇丰人寿首席执行官

汇丰人寿保险有限公司昨日宣布,委任高志熙为首席执行官。高志熙将全面负责汇丰人寿的中国内地业务,为个人与家庭提供全方位的寿险解决方案。该项任命已获中国保监会的批准。

汇丰集团保险业务主管 Marcelo

Teixeira评价道:高志熙拥有在汇丰担任多项高层管理要职的深厚经验,他将进一步推动中国内地保险业务的增长战略。汇丰将持续增强对中国内地银保业务的服务能力,协助客户妥善规划未来人生阶段对财富增长及保障的需求。”

(杨丽花)

华泰证券拟滚动发行 短期融资券

华泰证券今日披露称,公司董事会日前审议通过了发行短期融资券的议案,授权公司经营管理层结合该公司资金需求和相关监管要求,每期发行金额不超过50亿元;实行余额管

理,待偿还余额不超过该公司净资产的60%,并以央行核定的最高余额为准;根据该公司实际需要,可多次滚动发行。

(桂衍民)