

互联网+理财:期货业的创新突袭之路

——专访东海期货总经理王一军

证券时报记者 曾炎鑫

期货业创新大会近期在北京成功召开后,全行业对业务创新的讨论热潮一直在持续。作为券商系期货公司的重要成员之一,东海期货一直关注行业的创新变化,8月份率先推出的基于微信的交易平台颇受业界关注。

东海期货如何思考当前的互联网期货进程,又将如何冲破期货业发展困局?证券时报记者日前专访了东海期货总经理王一军。

期货业将迎来大洗牌

证券时报记者:期货创新大会虽已结束,但对行业的影响却是持续的,大会将给期货业带来哪些变化?

王一军:这次大会为期货业未来的发展确定了基本框架,给期货公司的业务创新和业务发展拓宽了空间。

大会上发布的《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》,对期货经营机构的定位采用了“期货及衍生品服务商”这一新提法,这说明期货公司的经营领域未来将随之扩大,不仅包括传统的场内商品期货和金融期货,还可能包括一些场外市场品种。进一步延伸的话,未来设计的衍生品,有可能涵盖股票、债券,甚至包括外汇,只要与期货或衍生品有关,期货公司都可涉及。

与此同时,这份意见中强调的是期货经营机构的概念,也即未来拿到期货经营牌照的公司,不仅包括期货公司,也包括未来拿到期货经营牌照的银行、保险公司和证券公司等“后来者”。

实际上,以牌照式管理的趋势,金融机构之间未来的业务壁垒会趋向模糊。随着越来越多“后来者”入围期货市场,期货行业将迎来一次行业大洗牌。许多“后来者”的规模、资金都大过原有期货公司,他们的入围,不仅将带来期货业的人才大转移,期货市场业务模式及行业格局都将被重新塑造。现有期货公司

如能及早转型,思路对头,战略对头,还有可能抓住机会,扩大业务范围,反之可能难逃被兼并、被打败的局面。

“互联网+资管”模式

证券时报记者:当前期货公司利润率普遍低下,同质化竞争又较为严重,要突围创新、战略转型已是行业共识,东海期货如何看待这些问题?

王一军:期货业必须直面一个事实,那就是原来以佣金作为主要收入的商业模式必定不可持续。一方面,行业佣金水平已经从两年前的0.08%左右降至现在的0.025%左右的水平,仅相当于以前的30%,而佣金水平还有进一步下降的可能;另一方面,期货交易所佣金返一直属于不稳定收入,但企业运营的人员、技术设备、场地等成本却是固定支出。

我们不妨参考下证券业的发展模式。以东海证券为例,传统经纪业务佣金收入目前只占公司总收入的四分之一,甚至是五分之一,而产品销售、固定收益、资产管理、两融业务等收入比重却大幅上升,公司发展已经可以摆脱佣金率下降的影响。同样,期货公司今后要生存要发展,也只能靠拓展其他业务收入,而这就必须明确自身作为风险管理机构与衍生品服务商的定位,实现这种定位的转变,期货公司会拓宽出路,继续主打传统经纪业务,就只会越走越窄。

在东海期货内部,我们的口号是“不转型就等死”,我们选择的新方向是“互联网+资管”发展模式。我们希望东海期货成为一个理财型的期货公司,同时也是一家互联网服务商。

互联网期货三个特征

证券时报记者:互联网服务商是期货公司的转型方向之一,东海期货是如何进行定位的?



翟超/制图

“ 期货网络开户一旦放开,对行业的冲击将比交易渠道互联网化更大。试想一个上海的期货公司,将可以为千里之外的新疆客户提供开户服务,将大大改变目前期货行业的地域分割现状。 ”

王一军:互联网期货应具备三个重要特征,分别是渠道互联网化、服务互联网化,以及期货公司的“大总部小营业部”趋势。

互联网期货最明显的特征就是渠道互联网化,其中最早的是交易渠道互联网化。东海期货已在8月份率先推出了基于微信平台的期货交易,也是交易互联网化的一种新尝试。

对期货业而言,在交易渠道互联网化之后,摆在面前的关卡是开户渠道互联网化。去年东航期货曾推出手机开户和零佣金,虽然都以叫停告终,但已经引起全行业关注。上述意见中提到,要探索期货公司在确保开户实名制、落实投资者适当性制度的前提下进行网上开户,期货业有希望在这方面有所

突破。期货网络开户一旦放开,对行业的冲击将比交易渠道互联网化更大。试想一个上海的期货公司,将可以为千里之外的新疆客户提供开户服务,将大大改变目前期货行业的地域分割现状。

此外,服务互联网化也是许多公司正在努力实践的事情。随着移动互联网发展,未来期货业的互联网服务将是全天候与客户接触,这种接触将以天来计算的。未来,不论是刚起床还是准备睡觉,客户任何时候都可以通过移动客户端获得期货服务,东海期货8月份推出的微信交易平台,就是基于这种理念设计的。目前,我们的微信平台开始可以做到随时贴身服务,涵盖行情交易、账户信息、交易公告、自助诊断

券商资管押宝定增业绩抢眼

证券时报记者 杨庆婉

定增市场火爆带动了资管产品的业绩。最具代表性的是,广发恒定系列和渤海定增宝系列产品,将大部分资金押宝某上市公司定增,今年以来收益甚至超过200%。

今年以来,约有60只以“定增”命名的券商集合资管产品发行,是去年3倍。目前存续的92只定增类产品中,75%左右净值都在1元以上,参与定增份额占净值比例超过99%。

近期,参与定增的券商资管产品业绩抢眼。据证券时报记者统计,在券商集合理财产品前十名榜单中,超过一半涉足个股定增。

定增类产品排名第一的是广发恒定10号进取级,今年以来总回报为217.5%,位列所有券商集合理财产品榜单第三位。其次是广发恒定8号进取级,总回报202.9%;紧随其后的是渤海定增宝1号C,总回报191.6%。

记者获悉,专门投资定增的分级产品是券商资管的重要方向,国泰君安、渤海证券等券商都在力推定增系列产品,而广发证券在去年就发行了不少定增产品,当时规模接近22亿元。

广发恒定10号进取级投资的是金马股份定增,持有2150万股。截至9月30日该产品单位净值为1.64元,金马股份对净值的贡献超过100%。业绩紧随其后的广发恒定8号进取级投资的也是同一只标的金马股份。

这两款产品的投资主办人王晶,还同时管理着广发的系列定增产品,包括广发恒定5号、14号、7号和广发恒定定增宝1号、2号、3号。

据统计,今年以来发行的以“定增”命名的产品就多达60只,这些产品在存续期多为2年,期限最长的要数国联定增系列,期限长达5年。

国联定增精选3号成立时规模3000万份,今年3月参与了炼石有色非公开发行的报价并获配870万股,增发股份于2014年4月上市,发行价格为10.18元/股。截至9月30日市值1.36亿元,与9396万元成本对比,浮盈4202万元,占该产品资产净值99.64%。

一位券商资管人士表示,机构从一级市场参与定增再到二级市场解禁,盈利可能性很大,极少有失手的情况。也就是定增类资管产品在几乎只押中某只上市公司的定增,解禁后在适当时机卖出,就可稳稳获利,个别小券商也在借机发力。

渤海证券的分级定增宝系列共有7只产品,其中渤海定增宝1号C挤进了券商集合理财产品业绩榜单的前十名。该产品成立于2013年10月29日,同年11月以每股20元价格认购哈飞股份定增股票646.9万股,对应认购金额1.29亿元。截至9月30日,市值2.18亿元,占净值比例99.54%,浮盈8900万元。

业务量突破5000亿美元 我国保理行业发展面临挑战

银行业协会日前发布的《中国保理产业发展报告(2013)》显示,2013年国内保理业务量已达5219亿美元,同比增长15%,其中国内保理4078亿美元,占比78%;国际保理1141亿美元,占比22%。

所谓保理业务,是指以债权人转让应收账款为前提,集应收账款催收、管理、坏账担保及融资于一体的综合性金融服务,可以帮助商业银行在为中小企业提供金融支持的过程中,摆脱传统银行信贷模式下过分依赖抵押的困境。

今年是中国转型的关键之年,保理业务在业务规模上保持稳健的增长态势,为实体经济尤其是中小企业注入了持续发展的动力与活力。中国银行业协会专职副会长杨再平表示,值得注意的是,在经济下行压力加大的背景下,我国保理业务未来发展也面临着全新的挑战。由于保理业务基于企业间的赊销贸易背景开展,在经济增速放缓的形势下,也就更为直接地面临着企业应收账款违约的巨大压力。”中银协保理委员会主任、浦发银行副行长冀光恒说。

此外,随着保理业务的快速发展,一些系统性新问题也不断涌现,制约着业务发展的进一步提升。(据新华社)

今年二季度进入獐子岛十大股东,第三季度减持

平安人寿或避开獐子岛“黑天鹅”

证券时报记者 曾炎鑫

受“冷水团”事件影响,獐子岛复牌后股价面临连续下跌已成大概率事件,包括社保基金账户和国寿产品账户在内的几个账户同受牵连。不过,平安人寿在这次獐子岛“黑天鹅”事件中或得以避开风险。

平安人寿三季度退出十大股东

獐子岛日前公告称,突遭几十年不遇的“冷水团”自然灾害,导致公司前三季度由预告盈利转为巨亏8.12亿元,一时成为舆论焦点,市场普遍预期獐子岛复牌后将遭遇一波下跌行情。

数据显示,平安人寿在今年二季度进入獐子岛的十大股东,但在第三季度出现减持。平安人寿-万能-个险万能”账户二季度持有獐子岛488.86万股,占总股本比例0.69%,突击成为第八大股东。而在二季度,獐子岛走出了一波震荡上行行情,涨幅接近14%。

不过,日前披露的獐子岛三季报显示,平安人寿已经从獐子岛前十大股东行列退出,第十大股东为人保寿险的“分红-个险分红”账户,持有445.41万股。

在对獐子岛的投资上,平安人寿过去也有过“突击杀人、突击退出”的轨迹。2009年二季度,平安人寿-传统-普通保险产品”账户曾持有250万股,成为獐子岛第六大股东,持股比例达1.11%。至第三季度时,平安人寿则退出了前十大



股东序列。

对于本次减持躲过獐子岛的潜在亏损,平安资产管理公司表示,公司一直以来秉持稳健的险资投资理念,为客户提供长期稳定的投资回报,但公司不方便对具体投资项目和投资动作进行评论。

三季报显示,平安人寿的险资投资组合年化总投资收益率达4.6%,公司投资收益同比增长27.45%。

三社保基金账户持獐子岛2608万股

目前,三个社保基金账户和人保寿险仍在十大股东之列。数据显示,截至9月底,人保寿险共持有獐子岛445.41万股,排名第十大股东。此外,全国社保基金四一四组合、一零八组合和一一零组合,分别为第五、第六和第七大股东席位,三者合计持股达2608.59万

股,占总股本比例合计达3.67%。

以9月30日收盘价16.32元计算,人保寿险持股市值为7269万元,三个社保基金账户合计持股市值达4.26亿元。值得注意的是,上述四个账户自进入獐子岛十大股东以来,几乎都没做过减持。社保基金一零八组合在去年三季度成为第十大股东,曾一次减持60股,之后再度增持,到今年二季度时持有近800万股;社保基金一一零组合在今年一季度新进入,此后一路增持,三季度末共持有758.68万股。社保基金四一四组合最为凶

猛,此前并未见诸十大股东行列,但三季度却以1049.95万股成为獐子岛第五大股东。此外,人保寿险的“分红-个险分红”账号在2013年二季度以445.41万股成为第八大股东后,一直维持这一持股数量。獐子岛事件至今未有定论,一家合资险企的投资总监表示,如是突发事件,大家都很难回避;但若存在造假,很大责任在于内外部审计环节,投资者本身通过调查和研究是很难识破的。该总监表示,他们此前曾想参与獐子岛的定向增发,但考虑到农业股的调查、估值难度很大,最终不得已放弃。



曾炎鑫/制图 翟超/制图

新华保险客户服务节圆满落幕

记者从新华保险获悉,近日,以“中国梦·新华行”为主题的新华保险2014年客户服务节落下帷幕。客户服务节历时3个月,围绕“温暖关爱、尊享体验、诚信公益”三大主线,诠释了新华保险建立“相识、相知、相信、相依”全新客户关系的决心。

客户服务节期间,新华保险力邀百位来自国内医疗、文化、教育等领域的知名专家,在全国39家机构开展了760场名家讲座,吸引了全国近16万名客户的热情参与。此外,通过“与我同行,一路温情”轻松复效活动,主动寻访因为各种原因造成保单失效的客户,帮助5.5万余名客户恢复保单保障,有效总保费2.96亿元,有效维护了客户权益。

新华保险还全新推出了“掌上新华”移动客户服务端和微信客户服务功能,通过更加便捷的方式让客户客户轻松享受自助服务。(牛溪)