

监管部门严厉警示两融业务风险

券商违规开户、违规提高融资额度将受重罚

证券时报记者 桂衍民

两融业务将会受到更严格的约束——券商违规办理两融开户、违规提高融资额度将被重罚，这是昨日某地证监局专项会议上传递出来的信息，亦是监管部门对两融业务发出的最新风险警示。

警示业务风险

昨日下午，内地某证监局召集辖区证券经营机构，就两融风险召开风险提示会议。据悉，这次会议召集的主要是证券经营机构两融业务负责人和风控负责人。

与会者透露，该地证监局对当前快速上涨的市场风险表示忧虑，尤其担忧快速上涨之后的急跌风险。

监管部门人士认为，持续不断上涨还好，一旦股市上涨后出现急跌，券商两融业务将面临极大的风险。”一位与会者表示，也正因此，监管部门在整个下午的会议中一直在强调风险，要求各家证券经营机构务必严格控制各自的风险。

有证券公司人士透露，早在上周，随着股市交易火爆引发两融余额剧增，已有监管部门人士表达了担忧，从而引发多家证券公司纷纷上调融资担保保证金比例，0.5的融资保证金比例几乎消失，取而代之的是0.6-0.7的比例。

除了两融可能引发的市场风险外，昨日的专项风险会议还对证券公司流动性风险提出了警示。该地证监局有关人士认为，最近证券公司将流动资金调集到两融业务上，导致其他业务流动性出现偏离，如果市场风向骤变，极易引发券商流动性风险。

据悉，随着股市交易火爆，投资者纷纷进行融资买入，几乎所有券商都在调集流动性补充和增加两融临时额度，甚至还有证券公司转让融资融券业务债权收益权，进而补充流动性。

违规操作将重罚

监管部门在会议上还表达了一个风向，对于两融违规操作的公司将给予重罚。”与会的另一家券商人士说。

在会上，监管部门人士还特别提到了前不久某券商违规给投资者开立两融信用账户一事。有的投资者股票开户没满半年，不符合开立两融账户条件，但券商给开了。”一位与会人士说，监管部门人士表示，上述违规给予警告和谈话处罚，以后对此类违规行为的处罚肯定会加重。

监管部门希望证券公司认真做好各自的本职工作，别只想着赚两融这类风险极大的快钱。”上述与会者预测，随着市场的变化，监管部门后续可能会严格监控各家证券公司两融业务，一旦发现违规，极有可能会重罚，这必然引发各券商今后更严格地对待融资买入。

根据沪深交易所公布的数据，截至12月5日，融资融券余额8882.47亿元。其中，融资买入余额为8811.03亿元，再创历史新高。

新闻短波 | Short News |

中旅集团 转让1亿股幸福人寿

保监会昨日公告，同意中国中旅(集团)公司将所持的幸福人寿保险1亿股股份，转让给深圳拓天投资管理公司。受让后，深圳拓天投资管理公司持有幸福人寿4亿股，占总股本的10.264%，中旅集团不再持有幸福人寿股份。

根据保监会公布的幸福人寿股权结构表，幸福人寿共有17位股东。前四位分别为信达资产管理公司、深圳亿辉特科技发展有限公司、陕西煤业化工集团、深圳拓天投资管理公司。四大股东此前持股比例分别为50.995%、8.481%、8.185%和7.698%。深圳市拓天投资接盘中旅集团转让的股份后，成为幸福人寿第二大股东。

(顾哲瑞)



两融业务管理新规年底出台

合约期限放宽至12或18个月，并降低开户门槛

证券时报记者 杨庆婉

就在几乎全民加杠杆入市的当下，两融业务管理办法及相关业务规则修订版即将出台。近日，一家大型券商融资融券部负责人告诉证券时报记者，两融业务新规有望在年底之前推出，届时合约期限将由不超过6个月延长至不超过12个月或18个月，开户门槛也将降低。

据了解，近期市场交易火爆，投资者开设两融账户热情高涨，目前已有多家券商违规为未达到条件的客户开设两融账户而被监管部门谈话。

两融火爆再现违规

日前，上海某券商融资融券部总经理陈正(化名)接到公司一位营业部总经理的电话。后者表示，有客户强烈要求开设两融账户的请求，不过，该客户开展证券交易的时间不满6个月，若按照《证券公司融资融券业务管理办法》的规定，此人并不满足开户条件。

历时11年改革重组终完成

光大集团股份公司昨日成立

证券时报记者 梁雪

中国光大集团股份公司昨日正式在北京成立。光大集团总公司由国有独资企业改制为股份制公司后，同时更名为中国光大集团股份公司，至此，历时11年的光大集团改革重组终于完成。

光大集团股份公司董事长唐双宁表示，光大集团借此次改革重组，以打造具有中国特色的一流金融控股集团为目标，适时引进战略投资者，并择机整体上市。

据了解，新成立的中国光大集团股份公司由国家财政部和中央汇金公司共同发起，财政部持股比例44.33%，汇金公司持股比例55.67%

陈正明确拒绝了开户请求。他表示，两融业务新规有望在年底之前出台，这个时候违规无异于自找麻烦。

但并非所有券商都如他这般谨慎，证券时报记者获悉，目前已有3家券商违规给未达条件的客户开设两融账户而被监管部门谈话。

实际上，券商在两融业务上违规并非首次。去年底，监管部门已经意识到两融规模增长过快，券商存在一些不规范的操作，因而进行了一场现场检查，今年初多家券商因违规而被监管部门处罚。

其中暴露的问题包括，客户提取保证金可用余额的维持担保比例过低的问题，部分信用账户6个月到期后继续展期、低于担保比例且未追加担保物的个股未及时平仓、6个月开户经验缩短等。

合约期限拟延长

不过关于开户门槛和合约期限的讨论，券商在年初就开始呼吁监管部门出台两融业务新规。业内人士表示，

毕竟上述《办法》已是多年前出台，融资融券余额如今已经超过8880亿，并且去年为券商贡献的收入以亿计算，这项业务对券商的重要性与日俱增。

一位上市券商金融衍生品部负责人预计，两融业务新规最快年底之前就会出台，届时困扰券商和投资者多时的展期和开户门槛问题将会有所调整。

据了解，目前两融业务规则的修订已大致完成，新规将现在不超过6个月的合约期限延长至不超过12或18个月，放宽了此前不得展期的规定。

该负责人表示，原来投资者进行长线交易的成本会比较高，6个月就得清仓一次。之前的一些券商违规正是帮客户顺延了期限，但新规出台后，将名正言顺增加了操作的灵活性，对两融业务的稳步发展是有力的促进。

此外，新规还将两融开户门槛的调整纳入其中，对开户时间的要求拟从现行的在营业部办理开户手续6个月以上调整为“从事证券交易满半年”即可开户，即便更换营业部，交易经验依然作数。

光大证券综合实力在业内处前十，并参股光大幸福国际租赁公司，其综合经营、境内外一体化的证券控股集团雏形已现。

光大证券内部人士称，受益于集团重组，光大证券将可获得集团层面和集团内联动的支持，进一步释放成长潜力。

该人士表示，首先，光大证券将获得更多来自集团层面的资金支持。再者，在集团内联动方面，光大证券可与光大银行合作代理理财产品、同业拆借、抵押融资、银证通、过桥贷款等业务。光大证券不仅可在营业部层面为保险产品做销售代理合作，在总公司层面，光大证券与保险资管部门的合作空间也将增大。

海通证券3.79亿欧元收购葡萄牙圣灵投行

证券时报记者 梁雪

昨日，海通证券公告称，全资子公司海通国际控股将斥资3.79亿欧元(约合28.69亿人民币)，向葡萄牙Novo Banco公司收购圣灵投资银行(BESI)的目标股份。交易完成后，BESI将成为海通国际控股的直接子公司及海通证券的间接子公司。

据介绍，BESI总部设于葡萄牙里斯本，系一家拥有逾25年投资银行经验的投行，主要业务涉及咨询、企业融资、股权、固定收益及结构性融资服务等。

近年来，BESI已在巴西等新兴市场制订了成功的国际拓展策略。此外，BESI还是一家在若干国家拥有多间控股核心子公司的全面持牌银行，这

些控股核心子公司分别为位于巴西的BESI Brasil及BESI Securities、位于英国的Execution Noble、位于印度的ES Securities、位于爱尔兰的ESIP、位于墨西哥的Lusitania及位于葡萄牙的ES Capital。BESI亦通过位于伦敦、马德里、纽约及华沙的分行发展业务。

据了解，此次收购完成后，将对海通证券和BESI主要产生三个方面的影响：首先，海通证券可进一步探索跨境业务，借人民币国际化的契机，进一步发展综合金融服务平台，拓展公司多元化收入来源；其次，通过利用和进一步发展BESI在投资银行领域建立的平台，海通证券能够向客户提供更为全面的服务组合；再者，双方可共享销售渠道、融资资源及客户关系，加强交叉销售。

华宝证券投客网 上线一周注册用户超10万

证券时报记者 梁雪

近日，华宝证券推出金融社交平台投客网。投客网上线一周，注册用户就已超过10万。该网站基于大数据量化投资和生活理财的综合性服务，将社区、金融商城、量化策略三大模块整合于一体。

华宝证券总裁刘加海称，开发历时一年之久的投客网，以金融社区为概念，专注于用户黏性建设，挖掘用户的需求。以社区为中心向量化业务和金融商城进行立体辐射，把券商自身资产管理端的人才和产品开发的能力融入于该平台当中。

据了解，投客网布局的金融社交，把社交精神与互联网金融相结合。在此平台上，投资者、融资者、中介机构等主体间可无缝对接，构建一个网上

交易所”。投资者可畅所欲言，发表理财观念，可精细研读专业机构提供的研报报告，亦可看其他的“投客”如何出手、朋友如何巧手省钱，在交流中寻找投资机会。此外，基于金融社交在用户黏性上的优势，将用户导向金融商城和量化策略平台，形成整个金融生态的循环。

据华宝证券内部人士透露，投客网将整合华宝证券量化业务，进行网络化策略输出的业务，可自动交易，智能化理财机器人将会进行自动化管理。

华宝证券总裁刘加海表示，投客网此次差异化的发展模式 and 团队的互联网思维息息相关。投客网的技术团队成员，全部具有在互联网企业或互联网金融企业的工作经历，很大程度上影响了此次券商入网的模式。”

招行理财业务 三季度综合表现抢眼

2014年以来，尽管包括互联网金融在内的各类理财工具蓬勃发展，然而银行理财发展势头依然强劲。从季度数据看，最近三年银行理财产品发行量逐季上升趋势明显，平均季度环比增长率达到7.53%。

今年第三季度银行理财产品发行量达到19398款，继续创下历史新高，发行规模约为25.45万亿元，较第二季度增长9.14%。

最近两年，结构性产品发行量则呈现“井喷”态势。统计数据显示，2013年前三季度，结构性产品累计发行量达2798款，已经远超过去年全年1934款的总发行量。其中，股份制商业银行的结构性产品发行量增长迅猛，前三季度共发行结构性产品1591款，总数超过外资银行。包括招商银行在内的股份制银行结构性产品发行增长居前。

整体来看，全国性商业银行，尤其是股份制商业银行在面临不断白热化的内部和外部竞争面前，采取了相当积极的应对措施，在创新、调整理财产品的丰富程度与投向结构的同时，尽量为客户提供收益稳健的理财产品。

从第三季度的排名结果看，包括招商银行、民生银行和兴业银行等在内的股份制银行不仅得分位居前列，而且在全国性商业银行整体综合平均得分环比下滑的情况下，实现环比得分的上升，反映出这些银行在理财业务上的卓越表现。

同时，为应对互联网金融，包括招商银行等在内的股份制银行开始积极部署互联网终端，将个人金融服务从线下延伸至线上，除了推出更为安全、便利、快捷的一站式网上银行服务，还推出微信银行、手机应用(APP)客户端等更为便利和响应的服务。(罗克关)

支付宝公布10年账单 为用户节省逾200亿

蚂蚁金融服务集团旗下的支付宝已迎来10周岁生日”。10年发展，支付宝已由一个单纯的支付工具，成长为涵盖网络支付、转账等多个生活场景支付的平台，拥有3亿多实名用户。支付宝昨日发布报告称，10年间它改变了用户转账、信用卡还款、缴费、手机充值等生活方式。从2004到2014年，上述主要四大便民支付交易总笔数约为60亿笔，为用户自身节省了折合超过200亿元的交通等各项综合成本。

同时，按照银行人均10元左右的柜面业务成本来计费，支付宝大致为银行及公用事业缴费机构节约了至少600亿元的费用。

统计显示，2008年支付宝的生活缴费服务上线，彼时人均每月生活缴费笔数为2.17笔，6年后的今天上升为5.96笔。从2009年至今，共有6.55亿笔的信用卡还款是通过支付宝完成的，每年人均信用卡还款笔数从5年前的3.39笔上升至12.26笔。

(朱凯)