

一人可开多个证券账户

# 券商将服务与价格战进行到底

证券时报记者 梁雪

前日,中国结算发布通知称,自4月13日起取消A股账户“一人一户”的限制,允许自然人投资者根据实际需要开立多个沪、深A股账户及场内封闭式基金账户,同一投资者最多可申请开立20个A股账户、封闭式基金账户。

英大证券首席经济学家李大霄称:“一人多户”会让股民操作更加方便,但对券商而言则是加剧了行业的竞争。”东方证券上海新川路营业部总经理段军芳则表示,该新规将主要利好于两类券商。一类是特色化、提供全业务价值链和多功能服务的大型综合性券商,另一类是互联网金融平台搭建较完善的、低佣金的证券公司。

## 第一时间作出反应

前日,“一人多户”的消息一经传出,各家券商纷纷采取了推出应对措施。段军芳指出,“一人多户”降低了销户的门槛,以前如果投资者不满开户券商的服务,想换家券商,销户会较麻烦。因而,投资者对其开户的券商只要还在容忍范围内,一般不会轻易去销户。但是,“一人多户”新规施行后,若投资者在一家券商遇到问题,就会迅速转移资金到另一账户。这对于券商而言,将面临着客户的流动,甚至流失。投资者至此将通过客户体验,真正开始对券商的服务进行投票时代,券商面临的挑战便不言而喻。”段军芳说。因而,“一人多户”推出当晚,提振了各家券商的神经。其中,不乏互联网平台搭建相对较完善的券商如途难得机遇,纷纷出招。

中国结算发布“一人多户”消息当晚,中山证券率先宣布24小时加班运营。据相关人士透露,前日晚间中山证券的电话咨询量大增,多条线路被打爆。

昨日,国金证券通过国内首只互联网证券产品“佣金宝”进行线上展业,率先将一人多户功能上线。国金证券相关负责人表示,公司对于“一人多户”的推出早有准备,提前设计了“一人多户”线上办理流程。新规推出当晚,公司的IT部门便彻夜加班,保证第二日“一人多户”相应功能和服务的上线。据了解,股民只要登录佣金宝官网,或者手机下载佣金宝,就能在几分钟内享受万分之二点五低佣金炒股。

此外,华泰证券甚至于昨日向客户推出全国最低万分之二的服务。据华泰证券推出的信息显示,客户手机网上可自动开户,发送短信即可获得涨乐财富通的下载地址,在软件右下角的客厅里便提供网上开户。

光大证券也表示,面对“一人多户”新政策的推出,公司将尽快由经纪通道提供商向全面综合金融服务提供商转型,盈利模式由通道式向资本中介及资本运作转型,提高综合金融经营的能力,从而应对新规的推出。同时,该券商正在推出的富尊互联网金融平台,借力于光

大集团第三方支付平台,打通集团内各企业客户账户,整合集团内企业金融产品生产能力,构建交叉销售平台,提升对证券客户的服务能力和水平。

## 券商面临挑战

“一人多户”推行后,行业的竞争势必加剧,客户流动性也将随之增加,券商“挖客”和“被挖客”都将成常态。业内多位人士均表示,这将意味各家券商将针对“价格与服务”进行角逐。

国金证券负责人表示:在“一人多户”时代下,券商的核心竞争力无非是“价格与服务”,低佣金或者高品质服务的券商,都将获得客户的青睐,从而获得大量客户。”

上海区某券商负责人称,“一人多户”最直接的利好就是,未来券商可以集合更多的社会资源来服务于股民,无论是资金或者其他资源,再加上“一人多户”政策的放开,势必会倒逼券商提升自身服务,同时将更多的实惠让利于股民。无论如何,对于股民都是大利好。

段军芳表示,以前券商享受着制度性垄断的红利,现在不同了,券商必须在制度创新、产品设计,以及服务满意度上花大力气和血本。因为,以前对于券商而言挖客是比较难的事情,但是,随着“一人多户”的推出,挖客将变成“0”门槛。券商的服务成本也将提高,甚至券商都会陆续设置相应的岗位,安排人力去做客户每日满意度的追踪、反馈及调查。而这一板块,券商以前的投入十分低。一言以蔽之,券商以后拼的是客户满意度。

光大证券相关负责人向证券时报记者表示,券商若要在面向个人投资者的服务中脱颖而出,必须细化客户需求分类,打造并提升自己的核心竞争力。除了交易和研究功能外,拥有专业的理财经理、财富管理团队,高素质的执业与服务人员为客户提供高度黏性和及时的金融服务,是不二法宝。此外,券商对于多业务条线的整合能力,例如,产品线管理、财富管理、业务定制等方面的能力;为高净值客户提供信用业务、头寸管理等资本中介服务的的能力等都助力券商在“一人多户”新规下提升自身核心竞争力。

## 推进普惠金融

普惠金融意味着金融业务的层次感、立体感在深化、具体化,有助于金融生态更加趋于和谐健康、金融多样化和整体稳定性的提高,最后促成各种层次、定位的金融服务及机构都能更具包容性,有序发展。段军芳表示,“一人多户”的推出便是普惠金融的一部分。

上海区某券商负责人表示,普惠金融时代不一定是低佣金的时代,单纯的低佣金不是普惠金融,券商需要在低佣金让利股民的基础上,提升服务品质与产品体验,让股民真正能够赚到钱,这才是真正的普惠金融时代。

光大证券相关负责人表示,首先,



“一人多户”的放开意味着各方金融机构参与机会的放开,除了投资银行业务,金融机构未来可实现多层次的理财业务,多维度的信贷类业务,多角度向实体经济提供服务,综合金融的融合会越来越深入。其次,放开意味着建设市场与行业的力量在强化、在壮大。只要行业的发展依然有空间,那么意味着参与者越多、建设者越多,蛋糕做大的速度就越快,这是另外一个角度的规模效应和协同效应。

段军芳表示,普惠金融可以打破隔离,降低融资成本,扩大融资渠道。一人多户便是普惠金融的一部分。以前是佣金高、服务差,现在一人可以有多个账户

后,打破了垄断,股民可以获得更多的利润,上市、拟上市公司融资也更加方便,因为降低了融资成本。

目前,对于该新规对现有券商的冲击力,券商行业内人士纷纷表示,眼下还不能估量。不过,亦有投资者指出:虽然开户市场化了,但是两融业务并没有随之市场化。借着一人可以有多个账户,如果投资者在多个券商开户,便需要在新开户的券商等待6个月才能开通两融业务的账户。”另有投资者表示,现在对应券商开户依然是一张银行卡一个证券账户,如果按照新规,一个投资者开了20个账户,便需要为此同时开20张银行卡。

此外,多层次资本市场也将在经济发展的序列中为各类发展阶段的企业提供融资的便利。进入加速发展期的新三板逐步前行,2100余家中小企业在这里获得养分,首季爆发式增长几乎超越去年全年表现,市场随着去年8月份做市商制度的开启逐步活跃,可以期待,伴随着转板机制、竞价交易、分层管理等制度的落地,新三板将长立于资本市场的新风口,获得越来越多投资者的认可。

最美人间四月天,中国资本市场这一池活水正是浇灌实体经济持续增长之花,其必将为经济转型和产业升级带来持续支持,成为中国经济从投资驱动型转向创新驱动型增长的主战场。

(本系列完)



# 深交所七方面推进上市公司监管

日前,深交所召开上市公司自律监管工作会议,研究部署新形势下上市公司监管工作。其中包括结合深港通,研究跨市场、跨境信息披露规则系统性问题;将起草PE+上市公司”投资模式信息披露备忘录,研究并购重组多主业问题;配合注册制改革,确保IPO信息披露和上市后持续信息披露的一致性。

会议指出,2015年是全面深化改革之年,上市公司自律监管工作不断面临新课题、新挑战。深交所表示将着力推进监管转型,以信息披露为中心,探索建立事中事后监管的新机制,不断提高监管法治化水平。

具体来讲,新形势下深交所上市公司监管工作要点主要包括以下几个方面:

一是着力推进监管转型,实现监管公开,提升监管透明度。建立健全年报问询函等监管函件及公司回复说明的对外公开机制,有序扩大问询函件和公司复函的公开范围,探索信息披露考核过程与结果的定期公开或实时公开。研究制定权力清单、责任清单和负面清单,进一步优化审核登记事项动态清理机制,提高审核登记事项办理效率。积极利用新闻发布会、微博、微信等渠道,强化舆论引导和社会监督。

二是以投资者需求为导向,完善信息披露规则体系,创新信息披露方式。配合注册制改革,修订完善《股票上市规则》、《上市公司规范运作指引》等自律规则,精简整合信息披露业务备忘录。结合“深港通”,深入分析深港两地信息披露差异,研究解决跨市场、

跨境信息披露规则协同性问题。以实时化、定制化和简明化为目标,优化强制性信息披露。

三是全面推进信息披露直通车,促进市场主体归位尽责。在推出交易日早间及非交易日信息直通披露制度基础上,研究进一步延长晚间直通披露时间,提高直通披露效率。

四是以问题和风险为导向,优化分类监管与风险排查,提升监管效能。以注册制改革为契机,研究制定上市公司持续上市条件。

五是有序推进分行业监管,提升监管的专业性。重点推进新兴行业、现有规则不能充分体现其特征的行业和高风险行业的分行业监管工作。完善行业披露指引体系,出台互联网、节能环保等行业信息披露指引,研究制定和完善房地产、矿业、畜牧业等行业信息披露指引。

六是加强对新模式和新情况研究,提升监管的有效性和快速反应能力。深入研究市场新问题和新模式,继续践行“首案研判”做法,起草PE+上市公司”投资模式信息披露备忘录,研究并购重组多主业问题、市值管理监管难点等新问题。强化并购重组事后监管,开展并购重组回头看专项监管工作。配合注册制改革,确保IPO信息披露和上市后持续信息披露的一致性,实现上市审核与持续信息披露监管的无缝衔接。

七是探索大数据监管模式,实现“科技”监管,提升监管协作与共享水平。

(叶梦蝶)

# 机构间私募报价系统 一季度募资660亿元

中国证券业协会昨日发布了机构间私募产品报价与服务系统一季度的运行情况,截至3月31日,报价系统累计发行产品1189只,包括收益凭证、资产管理计划、私募债券、私募基金、股权众筹项目等,累计募集资金660.46亿元。

据统计,2014年8月18日以来,报价系统作为机构间市场有效运转,截至2014年底,报价系统共有参与人229名,并以证券公司为主,占比近41%。经过一季度的努力,截至3月31日,报价系统参与人发展到388名,净资产规模共计3.01万亿元,管理资产22.15万亿元。除证券公司外,已覆盖了银行、私募基金、信托公司、期货公司、独立基金销售机构以及证券公司直投子公司等所有从事私募业务的机构参与主体,证券公司在绝对数量增长的同时,相对占比已下降26%,多元化参与人结构基本形成。报价系统已建立了链接机构投资者及其合格投资者的巨大交易网络。

与此同时,截至3月31日,报价系统共与82家机构进行了互联互通测试,其中78家证券公司已实现柜台直联。此外,报价系统还为没有自建柜台系统的参与人提供“云柜台”,共有8家机构使用“云柜台”。通过柜台直联和“云柜台”,共有49.89万名投资者

者开立了私募“一户通”,市场互联互通作用逐渐显现。

值得注意的是,共有辽宁股权交易中心、青海股权交易中心、广东金融高新区股权交易中心、海峡股权交易中心、重庆股份转让中心、甘肃股权交易中心等6家区域市场成为报价系统参与人。

截至2015年一季度末,共83家参与人在报价系统发行1189只产品,1167只发行成功,26只发行失败。26家证券公司发行34只资产管理计划产品,募集规模共21.12亿元;66家证券公司发行1123只收益凭证,募集规模共598.94亿元;2家参与人发行2只私募基金,募集规模共1.2亿元;3家参与人非公开发行4只公司债券,募集规模共39亿元;26项股权众筹项目在报价系统募集发行,6个项目募集成功,募集规模共0.2亿元。

此外,共计11只产品在报价系统共进行15项申购与赎回。报价系统共收到申购申请48笔,申购金额共计0.74亿元;共收到赎回申请67笔,赎回份额共计1.06亿份,赎回金额共计1.09亿元。从产品到期终止的情况来看,截至3月31日,共有325只收益凭证及7只资管产品清盘,报价系统根据清盘方案共生成兑付记录35803笔,兑付金额共计95.41亿元。

(程丹)

# 资本市场成推动经济转型重要引擎

证券时报记者 程丹

一半是海水,一半是火焰。当经济渐次入冬多项政策向稳增长全面转向时,股市的春天在经历了长达七年的漫长筑底后悄然来临。

当前,在经济发展新阶段的新常态下,我国在增长速度、发展方式、经济结构与发展动力等方面面临转型,经济下行压力加大,如何让经济在新常态下调而不减势,量增质更优,发挥市场在资源配置中的决定性作用,推动实体经济尽快走出“三期叠加”的转型期,是当前和今后一段时间需思考的重要问题。在全面深化改革的指引下,作为提高直接融资比重主要场所的中国资本市场无疑将承载经济转型升级的梦想,在解决融资贵融资难、促进中小微企业发展、推动“大众创业、万众创新”、服务实体经济的过程中迎来新机遇。

国家经济转型升级需要资本市场作为发动机进行资源优化配置,这让投资者打开了对政策红利的想象空间,加之,一系列稳增长的政策依次推出,吸

引着在宽松货币环境下的各类资金入市,从一带一路战略到自贸区建设,从“互联网+”到混合所有制改革,从亚投行的筹备到提振东北经济,改革组合拳叠加释放,提升了资本市场中长期向上的预期。

尤其是央行行长周小川不赞成“结构性货币政策释放出的资金进入股市就不是支持实体经济”的表态,透露出监管层对资金入市、促进企业在股市融资的认可,这让最近国内股市一浪高过一浪。

外部的政策支持让近几年在制度改革动作频频的资本市场焕发了新能量。纵观过往,资本市场制度和基础设施逐步推进,多层次资本市场建设在顶层设计、体系构建、基础制度改革等方面均取得了重要突破,新股发行制度改革再改革,上市公司并购重组和再融资逐渐松绑,退市制度优化,互联网金融多维度布局,机构创新更进一步,沪港通、自贸区及前海等开放建设渐行渐深,这些都为打造中国经济的持续升级释放了正能量。

尤为可期的是,中国股市将迎来资

**节目预告**

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上千家营业部,携手明星股评,寻找市场热点,挖掘投资技巧。敬请关注!

■ 今日出版营业部(部分名单)

东北证券 北京三昌阿尔勒营业部 东北证券 北京兴安营业部  
广利证券 北京真奥营业部 中信建投证券 北京东方红营业部

■ 今日出版精英

西南证券首席策略分析师 董刚

■ 主持人:立一 ■ 播出时间:甘肃卫视《投资论道》频道 22:20