

监管出重拳 券商为配资机构提供便利将被整改

今日起券商将关闭违规账户数据端口;违规账户将被强行平仓说法并不属实

证券时报记者 李东亮

券商联手信托公司等机构,通过恒生 HOMS 系统等第三方系统为客户配资加杠杆的违法行为,正迎来监管层重拳治理。一场自查、自纠的行动正在证券业展开。

对于存在重大问题,以及自查、自纠不力的券商,将受到更为严厉的监管。

昨日,证券时报官方微信号券商中国(ID:quanshangen)已第一时间对这一监管动向进行了详细报道,粉丝回应热烈,认为确实应该规范市场上一些非理性、超常规的配资行为,一些粉丝也担心由此引发的市场波动。

一位银行业的粉丝朋友给出的分析颇具建设性:监管重点应该是劣后级是否为合规投资者,而非这种模式本身,如果资本市场没有杠杆投机的成分,全部是巴菲特和芒格这样买入并持有而没有逐利的投机者,又怎么能活跃市场,优化资源配置?

监管层重拳出击

尽管监管层三令五申券商不得以任何形式参与场外股票配资、伞形信托等活动,不得为场外股票配资、伞形信托提供数据端口等服务或便利,但在巨大利益面前,券商的这种行为仍然屡禁不止。就在上周,监管行动已经开始。

5月21日,由中国证券业协会组织部分券商召开监管会议,证监会机构和协会领导对券商参与场外配资业务提出了严格的自查、自纠要求。

主要内容包括:与恒生电子签订协议,利用 HOMS 系统为客户间配资提供服务或便利、利用第三方系统通过接口接入实现客户间配资、以及以其他方式为客户间配资提供服务或便利等违法、违规行为。

实际上,证监会网站已于4月17日发布了相关规定,明确要求不得以任何形式参与场外股票配资、伞形信托等活动,不得为场外股票配资、伞形信托提供数据端口等服务或便利。

不过,这并未能阻止券商分支机构对这种配资行为的热情。

业界表示,一方面是配资业务确实存在巨大的市场需求,在客户要求之下,分支机构往往不得已铤而走险;另一方面是分支机构低估了监管层治理违规配资的决心,并未意识到这将给公司带来巨大的监管风险。

行业人士表示,监管层重拳治理券商与信托业的这种合作也在情理之中,市场向好时,自然皆大欢喜,一旦发生了系统性风险,作为和信托签订了合作协议的一方,营业部究竟要负何种法律责任和义务,尚未可知。再者,营业部大规模给信托公司推荐客户,也使得杠杆率增长过快,给市场暴涨暴跌埋下隐患。

更重要的是,伞形信托下的子账户为虚拟账户,各种老鼠仓、内幕交易资金容易隐藏其中,给监管层整治清理市场环境带来较大困难。

券商已在行动

这个周末,证券公司的合规部门颇不平静,一方面要向公司最高层汇报监管层最新指示,另一方面要和经纪业务部门商讨更为严格的政策。

4月17日监管层首次出台场外股票配资的监管政策后,券商分支机构敷衍了事的反应,让身处监管重压下的券商合规部门颇不安心。

记者获得的多份券商总部下发至分支机构的信函显示,券商总部已经将自查、自纠的工作做得非常详细,对自查自纠工作完成不力的分支机构,将会作出的处罚规定用词异常犀利。

公司将对本次自查、自纠情况进行复查和系统数据比对筛查,如发现隐瞒、漏报、错报、不按要求报送等问题,给公司带来监管风险的,公司将对相关单位负责人和相关责任人进行严厉处罚,并纳入相关单位合规与绩效考核。”这是多家券商下发分支机构的通知书共用的语气。

在细节方面,券商总部纷纷要求

监管行动

4月17日 证监会发布相关规定,明确要求不得以任何形式参与场外股票配资、伞形信托等活动,不得为场外股票配资、伞形信托提供数据端口等服务或便利。

5月21日 由中国证券业协会组织部分券商召开监管会议,证监会机构和协会领导对券商参与场外配资业务提出了严格的自查、自纠要求。

监管内容包括:

与恒生电子签订协议利用HOMS系统为客户间配资提供服务或便利、利用第三方系统通过接口接入实现客户间配资、以及以其他方式为客户间配资提供服务或便利等违法、违规行为。

券商应对

将对本次自查、自纠情况进行复查和系统数据比对筛查,如发现隐瞒、漏报、错报、不按要求报送等问题,给公司带来监管风险的,公司将对相关单位负责人和相关责任人进行严厉处罚,并纳入相关单位合规与绩效考核。

传言不实

网传监管层和券商将要求违规账户周一平仓的说法不实,所涉及账户已和各方签订了具有法律效力的协议,强行平仓本身并不合规。



翟超/制图

分支机构自查自纠,自查自纠的范围包括:以任何形式参与场外股票配资、伞形信托等活动;为场外股票配资、伞形信托提供数据端口、介绍客户、提供账户开立与交易通道等服务或便利等情况。

多家券商分支机构负责人向记者表示,监管层和券商总部对分支机构为其他机构提供配资便利行为的控制,已成雷霆之势,各分支机构与各类配资机构的切割是必然的。

违规账户关闭数据端口

对于恒生 HOMS 系统等第三方交易系统赖以生存的数据端口,一旦发现违规,今日起将被关闭。

多家券商向记者证实,公司将重点清理、规范数据端口服务行为。对于存量客户,确保不存在违规场外配资行为的,需由客户出具承诺函。对自查过程中发现、确认存在利用所提供的数据端口进行场外配资行为的,5月25日起一律停止数据端口服务。

对于今后新增的客户,所有需要提供数据端口接入服务的,客户均需签署承诺函、分支机构负责人签署监管责任书,并将相关文件作为附件报送总部信息技术总部、运营管理部、风控合规总部,评估、会签同意后才能开通。

业界表示,由于恒生 HOMS 系统等第三方交易系统的配资账户,均需要券商提供交易和核算数据,才能对配资的虚拟子账户进行核算,一旦券商停止提供这类数据,无疑对这类系统造成不小的打击。

对于网传监管层和券商将要求违规账户周一平仓的说法,业界均予以否认,这些账户都是合法的账户,并已和各方签订了具有法律效力的协议,强行平仓才是违法违规行为。

本报及券商中国(ID:quanshangen)将对此次持续跟踪报道。

粉丝互动

@拽帅拉扯 前几天就有媒体报道说,有一些人利用场外配资加券商融资,两次杠杆叠加,操作上百倍的杠杆炒作。一旦市场波动过大,造成的危害性非常大,坚决支持监管层继续去杠杆。

@heary佳人 是该重拳打击的时候了,必须要有力度,不然疯牛变成慢牛,钱也进不了实体经济,而只能进了部分个人口袋,坑的是不知实情的小散们。

封杀场外配资剑指个人账户 伞形信托暂不受影响

证券时报记者 杨卓卿

上周末,监管层严密排查恒生 HOMS 系统的消息令市场大为震动,5月25日相关账户将被强行平仓的消息也一时间甚嚣尘上。

通过与多家机构沟通核实,证券时报记者获悉,此次监管层要求整改整顿的仅限于直接与伞形分仓系统连接的券商营业部资金账户,包括大量个人账户和机构账户;而挂靠于伞形信托的账户,即便也与伞形分仓系统连接,也不在此次整改要求之列。

另据证券时报记者了解,所谓“强行平仓”的说法也并不准确,多家券商本周一的统一做法将是停止相关个人账户及公司账户的数据端口服务。

这意味着,这些账户的子账户将无法进行买入卖出操作,但相关账户主账户仍能进行正常交易。

配资公司将受重创

伴随本轮牛市行情演进的是各类配资公司的诞生,而这些公司谋利之道便是依赖于恒生 HOMS 系统为代表的伞形分仓系统。

据证券时报记者了解,与 HOMS 系统连接的账户主要包括两部分,一类是个人账户或公司账户,包括诸多网贷(P2P)在内的配资公司、私募公司等;另一类是机构账户,主要是指伞形信托账户。

多家券商及信托公司人士向证券时报记者强调,此次场外配资整顿仅针对第一类账户,这类账户在券商营业部开立,且与伞形分仓系统直接相连。

我们已经向这些客户发出了通知,本周一将停止数据接口服务。也就是说,本周一开始,这些账户只有主账户能进行买入卖出操作,子账户的交易权限将完全丧失。”一家中部地区券商相关业务负责人称。

实际上,相关账户中的资金均来自于旗下子账户,券商暂停数据端口服务的用意在于在限定的时间内,相关投资者可以通过主账户逐步退出资本市场。

我公司限定的时间是在本周三,希望周三之前这些客户能够清理资金,但估计这种情况并不现实。”一家中型券商相关业务人士说。

据了解,券商提供的数据接口服

务包括但不限于:与恒生签订协议接入 HOMS 系统、为第三方软件(如铭创、金证)提供接口实现场外配资、以其他方式接入(如接入线路等)进行场外配资的。

暂不波及伞形信托

即将对伞形信托暂停数据端口服务,必将影响相关个人及机构的资金账户,也就是直接打击与之相连的 P2P 等配资公司。但为何伞形信托此次不受波及呢?在业内人士看来,主要包括三方面原因。

其一,伞形信托是否与类 HOMS 系统的伞形分仓系统连接?相关券商并不清楚。

券商很容易清查个人账户是否与 HOMS 系统连接,却非常难查出信托账户是否与 HOMS 系统连接。因为所有来自伞形信托子账户的交易指令都是通过信托账户统一发送至券商,从技术角度,券商对交易指令的具体来源无法判断。”南方一家信托公司证券投资业务部门负责人称。

也有券商人士表示,此次监管层要求券商自查,摸底旗下信托账户场外配资的规模。但其实券商仅能了解大致状况,不能获得准确数据。而由于从券商层面无法判断信托账户是否与 HOMS 系统连接,不排除监管层从恒生电子等交易系统方调查相关信托账户。

其二,在券商营业部开设伞形账户的信托公司与之签有业务协议,相关产品如何运行,能否被暂停并不能由券商单方面决定,主动权还在信托公司。

其三,4月中下旬,证监会曾经发出“禁令”,当时就被业界解读为,这将遏制挂靠于伞形信托的恒生 HOMS 系统。

彼时,证监会要求券商不得以任何形式开展场外股票配资、伞形信托等活动,不得为场外股票配资、伞形信托提供数据端口等服务或便利。

业界人士称,上述“禁令”已经对伞形信托造成很大影响。伞形信托遭大面积暂停,券商不允许信托公司新开设伞形信托账户,甚至不允许新设主账户旗下的子单元。

从那个时候开始,挂靠于伞形信托之下的配资行为便收缩不少,这也是此次监管层没有再度打压的一个因素。”北京某信托公司相关人士称。

机构观点

配资监管让浮躁的机构退出市场

某配资公司负责人:从此次对违规配资的监管意图来看,目前监管层去杠杆化的政策指导还是很明显的。最近牛市走得很快,监管希望能够再慢一点,现在民间配资,尤其网络配资,大家都当做暴利来看待,所以迎来监管也是正常。

先来恒生。之前恒生已经对相关账号做了限制,要求做大客户策略,比如一个资金池不管有多少个伞形层级,只能有200个客户。

再看配资公司,目前也在调整自身业务,比如说一些小客户、微小客户的订单都已经不做了。

是否会直接斩掉配资业务,还要看证监会的指导意义。如果只是自查自纠,短期影响会有,长期来看影响有限;如果继续检查下去,配资公司就要考虑重新包装自身业务。

从文件上看,这次要求查的范围很广,如果真的按照文件要求来查,可能会对对所有场外配资业务一网打尽,能剩下的只有最普通民间配资,即个人和个人间的借贷。

P2P 发展过程中也迎来了几次监管举措,最后 P2P 还是走向了牌照化,配资业务发展伊始就听到监管声音不是坏事,也就是让一些浮躁的机构退出市场,让一些真正想做这一块业务的公司留下。

现在大家有个错觉,认为配资业务都是挣快钱,赚暴利,但实际上没有这么理想,在国内只要是存在暴利的行业,都会存在竞争加剧。监管实施,能让已经做事情的公司清醒一些,准备进来的公司也多思考一些。只要不是一巴掌拍死的活,肯定更有利于行业的整体发展。

市场不合规配资应该慢慢清退

综合理财超市金斧子首席执行官张开兴:昨天我就关注到了这一重要监管动向。

就此次加强配资监管,我的第一个观点是,配资大部分资金来源是伞形信托,优先资金是银行,签约期限大多为一年,一刀切限制端口,形成的坏账谁负责?可以肯定的是,存量

信托被强退的话,会导致大盘出现巨大回调。

监管机构会要求券商提方案。总之是要慢慢清退。封不封 HOMS 系统不是关键,需要关注恒生提到的第四点第二条:券商不要给配资提供端口接入。对此如何界定和操作,需要紧密跟踪。

先调研后说话 勿放大事件本身

某大型券商非银团队:我们就严查 HOMS 的监管动向给出了最新研究观点,这其中有几个需要注意的问题。

第一,是不是 HOMS 系统中所有账户都是配资账户?

HOMS 系统是恒生电子开发出来的一种投资工具,并不是其中所有账户都是配资的。正常的分仓需求如果提出开户要求,证券公司是可以接入的。

第二,监管要查的是什么?这次查的是券商不能给配资提供端口便利,并不是 HOMS 系统未来不

能用了,各种不配资的账户依然可以接入,和几周前一样,只要证明不是配资账户依然可以接入。

第三,涉及的某些券商是个案还是代表全行业?监管力度有没有加强?影响几何?

我们目前调研了几家上市证券公司总部法律合规部/经纪业务事业部/营业部等机构,监管力度和之前几周一样,涉及的券商更多是个案。从这个角度来看,此次事件对于市场的影响并不大。

(本组稿件沈宁、梅苑、刘筱筱整理)