

# 蚂蚁金服有望入主德邦证券 持股比例或达75%

知情人士称,不论从资本体量还是股东磨合难易程度看,入主德邦证券均具较大可行性

证券时报记者 刘筱攸

阿里之于德邦证券,或许应该说入主。

知情人士告诉证券时报记者,按德邦证券半年度会议上有关负责人透露的内容,蚂蚁金服将会控股德邦证券。持股比例虽然尚未公布,但知情人士透露,或高达75%。

## 早就想入股券商

昨天,蚂蚁金服以一篇717字的公告,揭开其最新的资本运作:入股德邦证券,但仍待监管部门审批。

在已有的支付、小贷、理财、征信、数据五大业务板块基础上,阿里金融帝国还以参股或控股的方式,囊括了基金、保险、金融IT、民营银行等。

记者了解到,中州期货为德邦证券的全资子公司。这意味着,假如监管部门审批通过,阿里金融帝国版图,将进一步拓展到券商和期货领域。

阿里入股券商的想法由来已久。去年4月,阿里要收购长江证券的传闻就已数度传出。此外,并不广为人知的是,在长江证券之后,德邦证券之前,阿里还曾与五矿证券股东几番接洽入股事宜,但最后都不了了之。

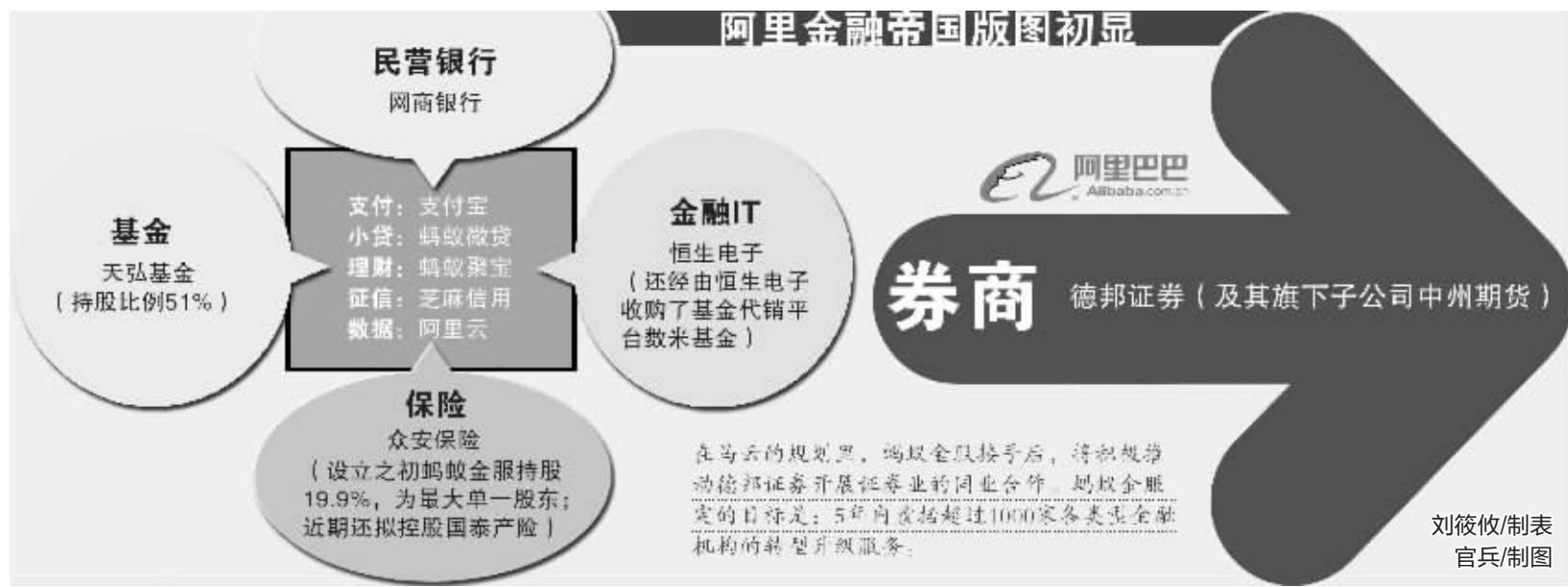
根据证券业协会发布的2014年度证券公司经营业绩排名情况,德邦证券以84.01亿元的资产规模,排在119家券商的第76位;以10.14亿的营收排名第65位;以3.66亿的净利润排名第65位,属于小型券商。五矿证券以51.36亿的资产规模排名第83位,以3.12亿的营收排名第99位。

德邦证券显然是最适宜的标的,马云要打入证券业,就是应该找些盘子较小的券商,操作空间大。”接近此事的知情人士对记者说,先别说马云跟郭广昌关系匪浅,长江证券是上市券商,资产规模比较大,武汉国资委不会放的;五矿证券是央企控股,阿里进去也是比较难的。德邦不论是从资本体量还是股东磨合上,显然比较具有可行性。”

## 控股过程不复杂

传了好久了。其实德邦证券开半年度会议的时候,领导就已经说了这件事情。当时说的是,阿里掌握控股权,持股比例高到75%。郭老板(指郭广昌)退到二股东位置上。”一位不愿具名的知情人士告诉记者。

截至2014年末,德邦证券注册资本23亿元人民币,净资产33.79亿元人民币,下设中州期货、德邦基金管理、德邦星睿投资、德邦星盛资本四家子公司。五大股东分别为上海兴业投资发展有限公司、沈阳恒信国有资产经营集团有限公司、沈阳恒信资产托管有限公司、丹东市国有资产经营中心,以及抚顺市融达投资有限公司。



尽管如此,阿里要想掌握控股权,或许不会太复杂。因为上海兴业投资就持有德邦证券超过90%股份,实际控制人为复星的郭广昌。

尽管阿里和复星皆对具体持股比例等细节三缄其口,但两者的资本交融已然不少。今年2月,阿

里入股德邦证券旗下德邦基金。此前,复星集团是阿里发起设立的网商银行的第二大股东,也是阿里小贷的发起股东之一。

郭总具有大格局。他认为与其死守这个证券牌照,不如参考一下天弘基金,做大市值和规模,就算退到财务投资

者的位置,也不差。”上述知情人士称。

在马云的规划里,蚂蚁金服接手后,将积极推动德邦证券开展证券业的同业合作。”蚂蚁金服设定的目标是:5年内囊括超过1000家各类型金融机构的转型升级服务。

坊间对于这桩资本联姻,出现几

种论调:一是蚂蚁金服在云计算、大数据风控、场景化金融找了德邦这块试验田,为后来者形成示范效应;二是在金融交易入口的载体恒生电子被限以后,直接与券商合作绕开监管;三是在支付、理财、账户等业态竞争者越来越多的眼下,发掘互联网证券的潜力。

# 期指持仓连续13个交易日稳步回升

证券时报记者 李哲

昨日股市暴涨引起股指期货全线飙升,且涨幅全面超过现货。实际上,期指持仓已连续13个交易日稳步回升。同时,国债期货成交量也持续倍增。

中金所昨日收盘数据显示,沪深300期货主力IF1511涨6.18%,上证50期货主力IH1511涨4.9%,中证500期货主力IC1511涨6.65%,均超过对应运现货涨幅,贴水大幅缩小。

期指持仓连续13个交易日稳步回升。截至昨日数据显示,沪深300

期货总持仓达45363手,上证50期货总持仓达18775手,中证500期货总持仓达18470手。三大期指的总持仓量逼近10万手。在9月份以来的最严格限制措施施行后,总持仓量近期走出了一轮上涨行情。

南方基金首席策略分析师杨德龙认为,目前交投回暖,两融规模也稳定在1万亿之上,市场资金参与热情有所提高,政策方面未来还会有深港通、国资新政等措施推动,市场热度有望持续,金融期货市场也有望受益。

中期协数据显示,10月末中国金融期货市场持仓总量,包括期指和国债期货两个方面,达到130726

手,较上月末增长24.30%。其中,国债期货的贡献不容忽视。10月份,5年期国债期货和10年期国债期货的成交量分别环比增加305.90%和205.76%。

10月以来,国债期货量价齐升。不过,近一周开始,国债价格出现一定幅度回调。其中,5年期和10年期国债期货主力分别从高点100.66元和99.93元回调至99.62元和98.35元附近。但是,成交量仍在持续攀升,持仓量也达到近期新高。

其中,5年期国债期货主力TF1512成交量达6.97万手,持仓量达1.65万手。10年期国债期货主力T1512成交量更是创新高,达2.41万

手,持仓量达1.71万手。这一数据充分显示,从股指期货出来的资金,一定程度上进入国债期货市场,推动上述两大债券期货的成交量大幅上升。

兴业银行固定收益部门研报认为,未来一段时期,国债期货的成交量仍将继续攀升。近期国债期货价格回落是降息降准的利好基本兑现,短线多单的获利了结。

但是,鉴于当前国内经济仍面临下行压力,制造业进出口形势依然严峻,后期央行仍需通过降息降准等方式稳定经济增长。在货币政策宽松的环境下,预计债市仍将以以上行为为主线,市场成交热情仍会持续高涨。

# 与泽熙有业务往来? 重庆信托称:无中生有

证券时报记者 杨卓卿

泽熙投资法定代表人兼总经理徐翔被调查,激起一环扣一环的风波。

针对相关媒体报道,重庆信托11月3日公开声明称,自2013年以来,公司与泽熙投资没有任何业务往来及其他合作。重庆信托在声明中表示,相关说法“完全是无中生有”。

证券时报记者注意到,目前泽熙投资5只正在运行的产品,合作方包括山东信托和华润信托。其中,山东信托2只,华润信托3只。

个别信托公司曾与泽熙投资存有业务往来,比如中融信托,但相关产品已清算。

重庆信托表示,“公司对2013年至今的所有存续业务进行了彻底

排查,没有任何一个项目与泽熙有关,近三年与泽熙也没有任何业务往来及其他合作。”

此外,针对相关媒体报道中提到的“如果着急,可以先登记赎回需求,而具体解决方案则要等泽熙的执行文件”的说法,重庆信托也在声明中表示,“完全是无中生有”。

目前,上述5只存续产品将何

去何从,也引起业界关注。

据了解,《基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》对基金管理人在基金募集和投资运作方面违法、违规行为的规定,多为原则性,并未涉及强制清算。

相关信托公司内部人士反映,存续产品如何处置,产品合同里有清楚明确的规定,将待核实具体情况后据此处理。

# 24只券商股集体涨停 四季度业绩有望增长

证券时报记者 张欣然

沉寂许久的券商股,昨日划出了一条几近完美的K线。截至收盘,24只券商股全线涨停,70亿资金流入券商板块。保险股、银行股也随之大涨。

多位券商分析人士表示,券商板块上涨,是多重利好消息刺激的结果。此外,经过三季度低谷后,券商经营业绩有望在四季度重新迎来增长。

## 多重利好助推

11月4日沪深两市大幅上涨,上证综指收盘报于3459.64点,大幅上涨4.31%;深证成指收于11884.90点,大幅上涨5.29%。两市有近200只个股涨停,较上个交易日大幅增加,个股也全面火热。

最引人注目的,当属全线涨停的券商板块。

事实上,不少券商分析师均在此前看好年底券商板块,并给出强有力的分析。上周,招商证券非银分析师洪锦屏总结券商板块的利好因素包括:业绩低谷已过,改善预期渐强;对券商的整肃风头渐过,政策拐点出现可期;外接信息系统的新政或促使互联网证券风头流转至券商自身而非信息服务提供商。

不过,对于昨天的行情,用上述这些因素来解释为何涨停却略显苍白。”洪锦屏称,从市场博弈的角度看,双降、“三三五”等宏观政策,改善了投资者情绪,所谓“人心思涨”,股市调整后的市场反弹或在酝酿。

另有券商非银分析师认为,此次券商板块全线涨停主要是多重原因所致:一是“三三五”推进交易制度改革,促进市场双向开发,利好券商板块;二是券商前三季度盈利逾1300亿,虽同比下降,但亏损并没有市场担忧的那么严重;三是随着市场信心逐步回归,交易活跃度回升,两融规模扩张重回1万亿,预计四季度业绩将迎来改善。

## 四季度业绩可期待

狂欢后的券商股,后市又将如何发展?

四季度券商有波段行情,可逐步提升券商股仓位。”洪锦屏称,但须谨慎追高,回调后加仓。

华泰证券非银分析师沈娟认为,目前多项改革都将为券商板块带来更大的机会。如新三板分层机制将优先推出,有利于激活市场活力;证券法二审12月将进行,预计明年注册制和交易制度改革将加速等。

沈娟认为,后期人民币国际化、资本账户开户将催化板块行情,大资金优选流动性强、业绩好、安全性高的板块,券商的机会大于风险。

中航证券最新研报称,券商的经营业绩在经过三季度低谷后,有望在四季度重新迎来增长。此外,券商整体估值仍然处于历史低位,有很大增长空间。

东北证券非银分析师周思立认为,受益于两市成交量探底回升与市场行情的反弹,今年四季度,上市券商有望出现较大程度好转。

# 专业创造收益

## 2015中国阳光私募基金长江奖评选活动启动

参评对象: 中国所有证券投资私募基金公司

主办单位: 证券时报社

协办单位: 长江证券股份有限公司

官方网站: 证券时报网(www.stcn.com)

官方微信号: 券商中国(ID:quanshangcn)

评选组委会联系人: 牛晓青 杨庆婉 张晶涛

联系电话: 0755-83509059/83501741 027-65799763

评选组委会邮箱: jcsmpx@sina.com

# 蚂蚁金服有望入主德邦证券 持股比例或达75%

知情人士称,不论从资本体量还是股东磨合难易程度看,入主德邦证券均具较大可行性

证券时报记者 刘筱攸

阿里之于德邦证券,或许应该说入主。

知情人士告诉证券时报记者,按德邦证券半年度会议上有关负责人透露的内容,蚂蚁金服将会控股德邦证券。持股比例虽然尚未公布,但知情人士透露,或高达75%。

## 早就想入股券商

昨天,蚂蚁金服以一篇717字的公告,揭开其最新的资本运作:入股德邦证券,但仍待监管部门审批。

在已有的支付、小贷、理财、征信、数据五大业务板块基础上,阿里金融帝国还以参股或控股的方式,囊括了基金、保险、金融IT、民营银行等。

记者了解到,中州期货为德邦证券的全资子公司。这意味着,假如监管部门审批通过,阿里金融帝国版图,将进一步拓展到券商和期货领域。

阿里入股券商的想法由来已久。去年4月,阿里要收购长江证券的传闻就已数度传出。此外,并不广为人知的是,在长江证券之后,德邦证券之前,阿里还曾与五矿证券股东几番接洽入股事宜,但最后都不了了之。

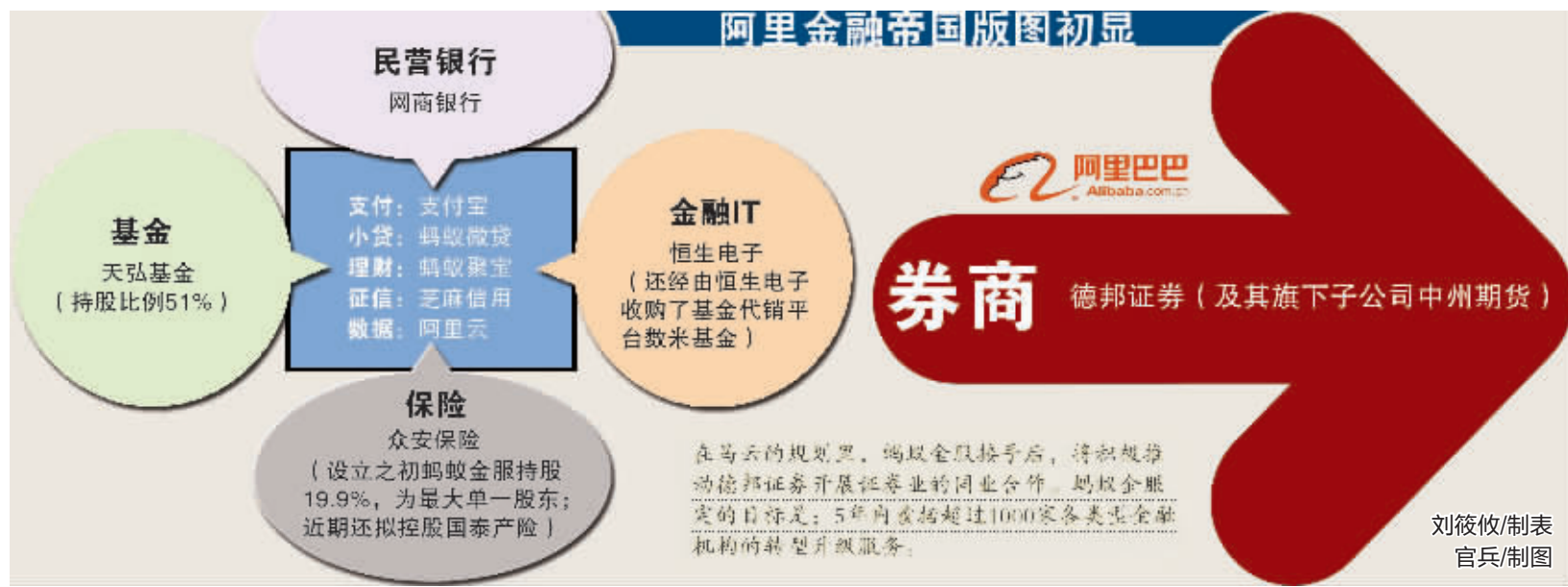
根据证券业协会发布的2014年度证券公司经营业绩排名情况,德邦证券以84.01亿元的资产规模,排在119家券商的第76位;以10.14亿的营收排名第65位;以3.66亿的净利润排名第65位,属于小型券商。五矿证券以51.36亿的资产规模排名第83位,以3.12亿的营收排名第99位。

德邦证券显然是最适宜的标的,马云要打入证券业,就是应该找些盘子较小的券商,操作空间大。”接近此事的知情人士对记者说,先别说马云跟郭广昌关系匪浅,长江证券是上市券商,资产规模比较大,武汉国资委不会放的;五矿证券是央企控股,阿里进去也是比较难的。德邦不论是从资本体量还是股东磨合上,显然比较具有可行性。”

## 控股过程不复杂

传了好久了。其实德邦证券开半年度会议的时候,领导就已经说了这件事情。当时说的是,阿里掌握控股权,持股比例高到75%。郭老板(指郭广昌)退到二股东位置上。”一位不愿具名的知情人士告诉记者。

截至2014年末,德邦证券注册资本23亿元人民币,净资产33.79亿元人民币,下设中州期货、德邦基金管理、德邦星睿投资、德邦星盛资本四家子公司。五大股东分别为上海兴业投资发展有限公司、沈阳恒信国有资产经营集团有限公司、沈阳恒信资产托管有限公司、丹东市国有资产经营中心,以及抚顺市融达投资有限公司。



尽管如此,阿里要想掌握控股权,或许不会太复杂。因为上海兴业投资就持有德邦证券超过90%股份,实际控制人为复星的郭广昌。

尽管阿里和复星皆对具体持股比例等细节三缄其口,但两者的资本交融已然不少。今年2月,阿

里入股德邦证券旗下德邦基金。此前,复星集团是阿里发起设立的网商银行的第二大股东,也是阿里小贷的发起股东之一。

郭总具有大格局。他认为与其死守这个证券牌照,不如参考一下天弘基金,做大市值和规模,就算退到财务投资

者的位置,也不差。”上述知情人士称。

在马云的规划里,蚂蚁金服接手后,将积极推动德邦证券开展证券业的同业合作”。蚂蚁金服设定的目标是:5年内囊括超过1000家各类型金融机构的转型升级服务。

坊间对于这桩资本联姻,出现几

种论调:一是蚂蚁金服在云计算、大数据风控、场景化金融找了德邦这块试验田,为后来者形成示范效应;二是在金融交易入口的载体恒生电子被限以后,直接与券商合作绕开监管;三是在支付、理财、账户等业态竞争者越来越多的眼下,发掘互联网证券的潜力。

# 期指持仓连续13个交易日稳步回升

证券时报记者 李哲

昨日股市暴涨引起股指期货全线飙升,且涨幅全面超过现货。实际上,期指持仓已连续13个交易日稳步回升。同时,国债期货成交量也持续倍增。

中金所昨日收盘数据显示,沪深300期货主力IF1511涨6.18%,上证50期货主力IH1511涨4.9%,中证500期货主力IC1511涨6.65%,均超过对应运现货涨幅,贴水大幅缩小。

期指持仓连续13个交易日稳步回升。截至昨日数据显示,沪深300

期货总持仓达45363手,上证50期货总持仓达18775手,中证500期货总持仓达18470手。三大期指的总持仓量逼近10万手。在9月份以来的最严格限制措施施行后,总持仓量近期走出了一轮上涨行情。

南方基金首席策略分析师杨德龙认为,目前交投回暖,两融规模也稳定在1万亿之上,市场资金参与热情有所提高,政策方面未来还会有深港通、国资新政等措施推动,市场热度有望持续,金融期货市场也有望受益。

中期协数据显示,10月末中国金融期货市场持仓总量,包括期货和国债期货两个方面,达到130726

手,较上月末增长24.30%。其中,国债期货的贡献不容忽视。10月份,5年期国债期货和10年期国债期货的成交量分别环比增加305.90%和205.76%。

10月以来,国债期货量价齐升。不过,近一周开始,国债价格出现一定幅度回调。其中,5年期和10年期国债期货主力分别从高点100.66元和99.93元回调至99.62元和98.35元附近。但是,成交量仍在持续攀升,持仓量也达到近期新高。

其中,5年期国债期货主力TF1512成交量达6.97万手,持仓量达1.65万手。10年期国债期货主力T1512成交量更是创新高,达2.41万

手,持仓量达1.71万手。这一数据充分显示,从股指期货出来的资金,一定程度上进入国债期货市场,推动上述两大债券期货的成交量大幅上升。

兴业银行固定收益部门研报认为,未来一段时期,国债期货的成交量仍将继续攀升。近期国债期货价格回落是降息降准的利好基本兑现,短线多单的获利了结。

但是,鉴于当前国内经济仍面临下行压力,制造业进出口形势依然严峻,后期央行仍需通过降息降准等方式稳定经济增长。在货币政策宽松的环境下,预计债市仍将以以上行为为主线,市场成交热情仍会持续高涨。

# 与泽熙有业务往来? 重庆信托称:无中生有

证券时报记者 杨卓卿

泽熙投资法定代表人兼总经理徐翔被调查,激起一环扣一环的风波。

针对相关媒体报道,重庆信托11月3日公开声明称,自2013年以来,公司与泽熙投资没有任何业务往来及其他合作。重庆信托在声明中表示,相关说法“完全是无中生有”。

证券时报记者注意到,目前泽熙投资5只正在运行的产品,合作方包括山东信托和华润信托。其中,山东信托2只,华润信托3只。

个别信托公司曾与泽熙投资存有业务往来,比如中融信托,但相关产品已清算。

重庆信托表示,公司对2013年至今的所有存续业务进行了彻底

排查,没有任何一个项目与泽熙有关,近三年与泽熙也没有任何业务往来及其他合作。”

此外,针对相关媒体报道中提到的“如果着急,可以先登记赎回需求,而具体解决方案则要等泽熙的执行文件”的说法,重庆信托也在声明中表示,“完全是无中生有”。

目前,上述5只存续产品将何

去何从,也引起业界关注。

据了解,《基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》对基金管理人在基金募集和投资运作方面违法、违规行为的规定,多为原则性,并未涉及强制清算。

相关信托公司内部人士反映,存续产品如何处置,产品合同里有清楚明确的规定,将待核实具体情况后据此处理。

# 24只券商股集体涨停 四季度业绩有望增长

证券时报记者 张欣然

沉寂许久的券商股,昨日划出了一条几近完美的K线。截至收盘,24只券商股全线涨停,70亿资金流入券商板块。保险股、银行股也随之大涨。

多位券商分析人士表示,券商板块上涨,是多重利好消息刺激的结果。此外,经过三季度低谷后,券商经营业绩有望在四季度重新迎来增长。

## 多重利好助推

11月4日沪深两市大幅上涨,上证综指收盘报于3459.64点,大幅上涨4.31%;深证成指收于11884.90点,大幅上涨5.29%。两市有近200只个股涨停,较上个交易日大幅增加,个股也全面火热。

最引人注目的,当属全线涨停的券商板块。

事实上,不少券商分析师均在此前看好年底券商板块,并给出强有力的分析。上周,招商证券非银分析师洪锦屏总结券商板块的利好因素包括:业绩低谷已过,改善预期渐强;对券商的整肃风头渐过,政策拐点出现可期;外接信息系统的新政或促使互联网证券风头流转至券商自身而非信息服务提供商。

不过,对于昨天的行情,用上述这些因素来解释为何涨停却略显苍白。”洪锦屏称,从市场博弈的角度看,双降、“三三五”等宏观政策,改善了投资者情绪,所谓“人心思涨”,股市调整后的市场反弹或在酝酿。

另有券商非银分析师认为,此次券商板块全线涨停主要是多重原因所致:一是“三三五”推进交易制度改革,促进市场双向开发,利好券商板块;二是券商前三季度盈利逾1300亿,虽同比下降,但亏损并没有市场担忧的那么严重;三是随着市场信心逐步回归,交易活跃度回升,两融规模扩张重回1万亿,预计四季度业绩将迎来改善。

## 四季度业绩可期待

狂欢后的券商股,后市又将如何发展?

四季度券商有波段行情,可逐步提升券商股仓位。”洪锦屏称,但须谨慎追高,回调后加仓。

华泰证券非银分析师沈娟认为,目前多项改革都将为券商板块带来更大的机会。如新三板分层机制将优先推出,有利于激活市场活力;证券法二审12月将进行,预计明年注册制和交易制度改革将加速等。

沈娟认为,后期人民币国际化、资本账户开户将催化板块行情,大资金优选流动性强、业绩好、安全性高的板块,券商的机会大于风险。

中航证券最新研报称,券商的经营业绩在经过三季度低谷后,有望在四季度重新迎来增长。此外,券商整体估值仍然处于历史低位,有很大增长空间。

东北证券非银分析师周思立认为,受益于两市成交量探底回升与市场行情的反弹,今年四季度,上市券商有望出现较大程度好转。

# 专业创造收益

## 2015中国阳光私募基金长江奖评选活动启动

参评对象: 中国所有证券投资私募基金公司

主办单位: 证券时报社  
 协办单位: 长江证券股份有限公司  
 官方网站: 证券时报网(www.stcn.com)  
 官方微信号: 券商中国(ID:quanshangcn)

评选组委会联系人: 牛晓青 杨庆婉 张晶涛 联系电话: 0755-83509059/83501741 027-65799763 评选组委会邮箱: jcsmpx@sina.com