

聚焦 FOCUS 期交所手续费调整

四大期交所今起齐降交易手续费 期货公司步调难一致

四大期货交易所同时下调手续费此前在业界并不多见。

由于2010年下半年起各期货交易所实行手续费单边改双边征收等措施,去年期货市场年成交数据出现了自2005年以来的首次下降。而2012年被业界誉为中国期货市场的创新年,创新品种陆续推出。此时四大交易所齐降手续费,或为期货市场带来转机。

证券时报记者 潘玉蓉

自今日起,四大期货交易所将对各上市品种执行下调后的交易手续费标准。作为会员单位的期货公司,是否跟随交易所同步下调,成为近来期货公司大佬们碰头时必须交流的话题。

据证券时报记者了解,已有部分期货公司准备参照交易所的新标准降低客户手续费,但基于对交易所返还政策可能取消的担心,仍有部分期货公司持谨慎态度,甚至直接表示“不会调”。

跟与不跟调很纠结

4月27日,证监会宣布国内四家期货交易所将降低所有期货交易品种的手续费标准,各品种降费比例由12.5%至66.7%不等,预计整体下调幅度为30%左右,新标准将从6月1日起执行。是否跟调?各大期货公司高管颇为踌躇。

如果跟调,让出的利润将需要更大的成交量支撑,降低手续费和提高成交量之间毕竟只有理论上的正相关,并无一一对应的拉动关系。一家券商系期货公司负责人估计,如果市场平均手续费率下降15%,交易量至少要提升20%以上,才能覆盖由此带来的收入损失。

让高管们更纠结的,还有上月市场上传出的另一个消息——交易所返还期货公司30%手续费的现行政策,可能在此轮下调手续费之后取消。这意味着期货公司的重要利润来源,即交易所的返还费用走上了待定席。

2011年,由于市场环境不佳、手续费竞争激烈等原因,期货公司利润大幅下滑。交易所为了维持期货公司利润,于11月份相继发出通知,重启返还30%手续费给期货公司这一政策。返还部分全额划入期货公司自有资金账户,并计入公司财务收入,利润返还成为去年一些期货公司利润的救命稻草。

未来如果失去返还的这部分利润,不少期货公司将从盈亏平衡跌进亏损。”某期货公司人士对记者表示,自前期期货公司获得的交易所返还基本上超过了净留存手续费,有些手续费水平低的公司其比例会更高,取消返还后很多期货公司预计利润要腰斩了。”

另外,今年期货市场成交情况并没有明显起色,比如5月24日燃油期货更是出现了零成交,市场流动性和投机性都显不足。这会否对其他品种产生示范效应,还未可知。

不容乐观的现状,使得不少期货公司难有跟调的动力。但是,不跟调的弊端也显而易见:不利于客户的稳定,特别是在一些期货公司已经调低

手续费的情况下。

期货公司态度不一

此前对于同行的询问,我的态度很明确,我们已经决定6月1日起将按照新标准(对客户)全面下调交易费率,绝不拖延。降低交易成本不仅对客户有利,对整个行业的健康发展也是有利的,有利的事,一定坚决执行,尽管对公司收入来看短期会受到影响。”5月中旬,光大期货总经理田亚林在其微博中旗帜鲜明地表示。但是对于不少期货公司而言,这种做法需要太大的勇气。

一家总部位于深圳、盈利状况并不差的期货公司副总向记者明确表示:“我们不跟调。”他们的困难在于,如果交易所取消返还,公司利润将出现较大波动。

我们不主动调。”招商期货人士对记者表示,有客户要调整,可以向公司提出申请。海通期货、中期期货也表达了类似态度,均未发出跟调通知。以经纪业务为主的期货公司如金汇期货,则表示会适当下调,让利给广大投资者。

一名期货公司深圳营业部总经理表示,如果期货公司不面向投资者下调手续费,则此次交易所为“推动降低期货交易成本,提高市场效率,便利现货企业广泛参与”所做的努力,将难以落地;但是如果交易所下调手续费之后又将原返还政策取消,这对交易所利益丝毫无损,期货公司却将承受更大的风险,因此缺少跟调动力。



翟超/制图

期货公司经营难乐观 创新成强心剂

证券时报记者 谢楠

中国期货业协会对期货公司未经审计的财务月报汇总数据显示,期货公司普遍存在客户规模下降、手续费率较低的情况。今年一季度,161家期货公司代理成交额为31.71万亿元,同比下降5.71%;代理成交量为1.99亿手,同比下降16.03%。

值得一提的是,期指交易额占总量由去年的三分之一提升至近一半,交易量也同比大增,期货公司净资本亦稳步增加,暗示着创新下的期货公司经营忧中藏喜。

客户规模整体下降

截至一季度末,全国期货公司客户保证金余额为1577.55亿元,同比下降7.15%,平均每家公司保证金余额为9.8亿元,同比下降9.4%。

值得注意的是,保证金余额前20名的人榜门槛同比也略有下滑,去年同期排名第一的中粮期货,客户保证金规模为76.28亿元,而今年永安期货仅以62.14亿元的规模就可位居榜首。

对此,华创期货研究所负责人隆长军表示,客户保证金是行业立足基础,保证金规模的整体性下降说明行业整体运营情况并不乐观,整个行业必须思考创新型工具和手段的应用。

数据显示,期货公司今年一季度手续费收入为33亿元,同比增长50.41%,剔除交易所手续费减免或返还的13.54亿元后,与去年同比略有下降。

多数受访期货公司研究人员认为,

随着各大期货交易所普遍下调手续费,对期货公司的补贴力度肯定会降低,期货公司依靠经纪业务吃饭的日子越来越难,目前很多期货公司只能绕道开展自营等业务。

过于集中的“集中度”

从利润集中度来看,净利润前20名的期货公司合计为5.91亿元,占比为57.17%。

前20家期货公司创造了全行业将近六成的利润,在经纪业务撑起半边天的现状下,强者恒强的格局很难改变,很多注册资本较少的期货公司基本上都是亏损的。”某期货公司负责人认为,期货行业更需要百家争鸣,多元化配置发展,规模相对较小的期货公司才能找到自身定位和运营模式。

而从保证金规模的集中度来看,

排名前20的期货公司保证金总额为768.14亿元,占比为48.69%,前60名的公司保证金总额为1268.41亿元,占比为80.4%,行业集中度呈现稳中有升的局面。

但是,对期货公司来说,保证金规模集中度的提升并不一定是好事。期货市场比较独特,需要的就是活跃度和投机性,国外的期货公司也是大大小小相对分散的。如果期货公司集中度进一步提升,各期货公司的经营就会趋同,期货市场的活跃度会更低,不利于整个市场的发展。”上海一家期货公司研究所所长表示。

另外,一季度38家期货公司出现亏损,这与去年同期的71家及2011年底的48家亏损家数相比均大

幅下降。

创新制造亮点

综合看,一季度期货公司经营状况不容乐观,但期指交易额已由去年的三分之一提升至占总量的近一半,交易量也同比大增。数据显示,今年一季度期指总成交额为15.58万亿元,成交量为0.2亿手,同比分别增长38.72%和73.69%,分别占全国市场的49.15%和10.29%。

股指期货经过近两年的培育发展,仅一个品种即占据全市场交易额的半壁江山,体现出金融期货快速、强劲的增长趋势。

我们期待创新品种的不断推出,我们也积极参加交易所组织的商品期权等培训,创新业务的应用是我们业务发展的重点。”一家小型期货公司负责人表示。

另外,自2007年正式实施净资本监管以来,期货公司的净资本稳步增加,合规意识逐步增强。数据显示,今年一季度期货公司的净资本合计为342.15亿元,同比增长了26.67%。

中信证券近日公告称,该公司董事会日前同意对中证期货增资7亿元。增资后中证期货的注册资本将由8亿元增至15亿元,成为国内期货业注册资本最大的期货公司。

对此,隆长军认为,由于期货公司创新业务是与注册资本金或净资本挂钩的,此次增资最大可能是为中证期货第一时间夺取创新业务做准备,也不排除其收购其他期货公司的可能。

外资行外币存款利率飙升数倍 高息揽储常态化

见习记者 蔡恺

自2011年底被正式纳入存贷比考核以来,外资行在2012年继续发力揽存。证券时报记者调查发现,近期部分外资行大幅上调外币存款利率,最高比原利率飙升4.5倍。

以花旗银行为例,其官方网站打出广告,截至2012年6月30日,客户以新增美元资金存款可获得优惠利率。最低起存金额为1000美元,3个月特惠年利率为2.75%,比原定年利率0.5%高出了4.5倍,6个月定存利率也比原来高出2倍,特定资金门槛的定存利率比原来高出0.9倍-1倍。

此外,汇丰银行官网也打出类似广告,宣称该行推出了美元、澳元、英镑、加元等6个外币品种的优惠存款利率。客户如果存入特定数额的外币新增资金,利率可有适当优惠,其中,美元1年期定存最高利率为2.6%,澳元最高为5.5%。

记者调查发现,恒生、渣打等外资银行今年以来也推出了外币定存优

惠,其中渣打声称的特色产品“致高活力”13个月美元定期存款利率最高可达到3.5%。

上述某外资行客户经理向记者表示,该行结合市场情况制定外币存款利率,并随时调整,在他印象里,该行外币定存利率升得很快,3个月定存利率升了4倍多,这还是我入职2年来首次见到。”实际上,外资行以高息外币定存手段揽储已逐渐常态化。2011年年底时,外资行为了备战年底的存贷比考核,就曾掀起一场高息吸储战,例如当时汇丰银行就以“澳元1年期定期存款利率最高7.4%”招徕客户。进入2012年,存贷比考核常态化后,吸储压力不降反升。今年2月份,为应对一季度存贷比考核,不少外资行也曾推出“限时优惠”的定期存款优惠活动。

外币存款利率调整当前并不受管制,外资行在定价上更有优势,而外币与本币存款合并纳入外资法人银行的存贷比考核,外资行高息揽储也有满足存贷比的考虑。”申银万国银行业分析师倪军向记者表示。

沪版OTC单月成交近4000万 优乐股份成交占逾九成

证券时报记者 谢楠

5月份以来,在地方性场外交易市场(OTC)发展格局逐步明朗的背景下,上海股权托管交易中心(沪版OTC)的成交逐步活跃,单月成交量急剧增加,成交金额逼近4000万元。而自2月15日正式启动以来,截至4月底,上海股交中心整体成交清淡,累计成交额仅为908.2万元。

做市商制度利大于弊

从2月份1.23元/股的成交均价升至近日6.59元/股的成交均价,优乐股份的价格波动仅限于买方和卖方之间撮合,场外交易市场依然存在定价估值困难的问题。优乐股份5月份的成交均价为6.59元/股,最高成交价达到了7.28元/股,而5月初的成交均价仅为1.51元/股。”德邦证券投研人员表示,由于没有做市商机制,投资者难以取得成交价格合理的参考值。”

对场外交易市场来说,做市商制度的引入利大于弊。”国信证券代办股份转让部门相关人员表示,一方面,做市商提供双边报价,可以活跃市场,增加交易量;另一方面,做市商按报价买卖证券,可以减少价格波动,有效规避价格风险。

西南证券场外交易市场部工作人员认为,券商能否参与上海股交中心的业务以及能否实施做市商制度,都要在6月份以后确定,做市商制度的引入也需要建立在风险管理机制健全的基础上。

招商证券短期融资券成功发行

招商证券今日发布公告称,该公司已完成2012年度第一期短期融资券的发行。该期短期融资券简称“12招商CP01”,发行总额为40亿元,

(曹攀峰)

宁波银行6月8日除息

宁波银行今日发布公告称,该公司2011年度权益分派方案已获股东大会审议通过。该公司将以总股本为基数,向股东每10股派2元现金(含税)。股权登记日为6月7日,除

息日为6月8日。本次权益分派对象为截至6月7日收市后,在中登公司登记在册的本公司全体股东。此外,宁波财政局、雅戈尔集团等7位股东的现金红利由宁波银行自行派发。

(曹攀峰)

浦发银行启动“2012现金管理同心·分享系列活动”

近日,浦发银行推出2012现金管理“同心·分享系列活动”,据了解,这是国内商业银行首次专门针对现金管理服务领域推出的整合性系列客户服务活动。

该活动是浦发银行在2012年面向现金管理服务客户的全面性和整体性服务规划,体现了浦发银行现金管理业务“专注客户、专心服务、致力提升客户体验”的服务理念。活动分为三

大系列,即“倾听系列”、“分享系列”和“感恩系列”,共十几项活动。其中,“倾听系列活动”,包括“2012年企业财资管理调查研究”、“2012年网上银行满意度调查”等,体现了浦发银行关注客户体验,以真诚的态度倾听企业伙伴的心声,不断改善和提升金融服务;“分享系列活动”,包括“2012年公司网银倍金彩”、“2012年手机银行(企业版)移动随心·签约有礼”等一系列主

题活动,表达了浦发银行感激客户的鼎力支持和厚爱,以感恩之心回馈伙伴,共品成功的硕果。

浦发银行现金管理部总经理曲丽萍表示,作为国内第一家成立专业的现金管理服务的商业银行,浦发银行希望用多年来在企业现金管理服务领域的经验积累为企业客户贡献更多,服

务更好,以更贴切企业需求的创新产品,更紧密的银企互动,用心回馈客户厚爱,与企业同心汇聚,分享共赢。本次活动覆盖客户范围广泛、涵盖服务领域全面、活动形式多样、客户受益多、时间跨度长,浦发银行希望通过这一系列真诚的行动答谢客户长期以来的信任和支持。

2012年是浦发银行正式推广现金

管理服务第九个年头,其现金管理服务已遍及全国。目前,浦发银行现金管理服务已经形成了涵盖账户管理、收付款服务、结算性融资、流动性管理、投资理财、电子银行、信息服务共七大领域数百项的金融产品服务,为近20万户现金管理客户提供各类优质金融服务,浦发银行现金管理服务已经走在业内前列。

(CIS)