2000名资金量在50万元以上的股民仅不到80名有意向参与

融资融券四大门槛吓跑股民

证监会正式公布首批融资融券试点券商名单,国泰君安、广发证券、国信证券、中信证券、光大证券和海通证券入围。券商正进入有史以来最繁忙的季节。昨日,记者实地走访了入选首批融资融券试点名单的券商——国泰君安证券南京太平南路营业部,工作人员介绍,实际上由于融资融券门槛很高,真正能够参与的只有极个别优质客户。面临投资门槛、资金门槛、征信门槛和交易风险四大难题,多数投资者对这项新业务并没有多大兴趣。

快报记者 刘芳 陈诚 综合《华商报》报道

资格门槛 考试比股指期货更难

尽管管理层没有像股指期货一样,推出一个“投资者适当性制度”划定哪些投资者可以参与。但是,《证券公司融资融券业务试点管理办法》对参与的投资者提出了比股指期货更高的要求。

由于融资融券交易属于信用交易,因此券商将对参与客户的资格进行严格的审查。根据规定,客户提出融资融券申请后,券商将向客户进行投资者教育。投资者在了解相关风险和业务知识后,必须参加考试,只有考试及格,才能申请。目前,试点券商已经为客户准备好了学习资料。

记者从某券商获得了一份测试试题,记者发现,该测试题具有相当高的专业要求,如果没有进行充分的学习,是很难通过测试的。

资金门槛 客户资产至少50万

和股指期货一样,融资融券对客户的资金量也有要求。记者从多家券商处了解到,一般都将资金门槛设定在了50万元以上。此外,一些券商甚至要求客户资产必须在100万以上。

国泰君安证券南京太平南路营业部工作人员表示,“50万应该是最低的限制,但并不是说有50万资金就一定能参与融资融券。但是资金或者持有股票市值越多,能申请到的授信额度就越大。”

另外一个值得注意的是,资金的门槛不仅仅在数量,还与投资者平时参与股市投资选择的证券公司有很大关系。

记者从券商了解到,根据规定,投资者在申请融资融券前,必须在该公司开户交易6个月以上,部分公司还将这一规定的时间限制提高到18个月以上。也就是说,如果你想在融资融券推出之际便率先参与其中,那么你必须已经在这些试点公司开户,且有6个月(甚至是18个月)以上的交易记录。

征信门槛 评估涉及方方面面

由于融资融券是信用交易,因此券商对客户的信用评估也十分严格。根据国泰君安的方案,对自然人的征信内容包括年龄、学历、家庭状况等基本情况,还包括年收入、家庭年支出、非证券投资类资产等财务状况,以及风险承受能力、客户在营业部的开户年限、A股账户总资产、A股账户总资产在所属营业部排名情况,以及近半年的交易量、佣金等指标。

经过券商对客户征信后,客户信用级别将被分为五个档次,其中A类有三个档次,较低的B类有两个档次。客户信用级别越高,将来可以取得的授信额度越高。

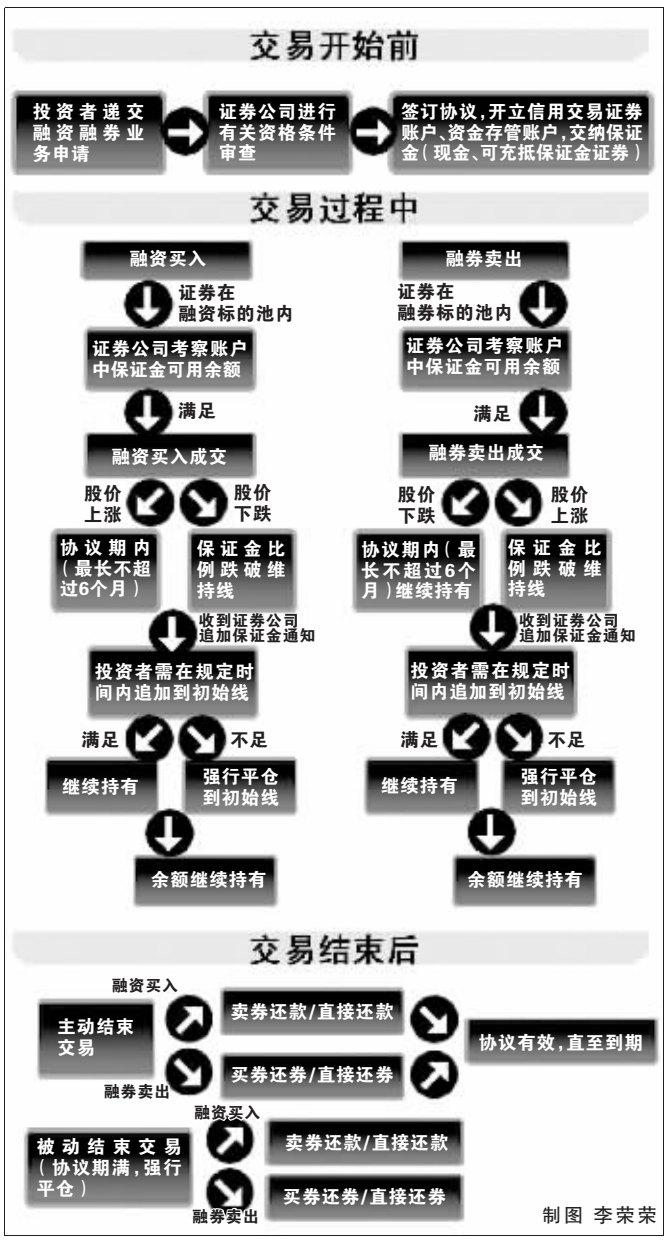
交易风险 须时刻关注担保比例

在客户取得授信额度后,最后就进入到融资融券的交易过程。

每个参与融资融券的客户,都必须时刻关注维持担保比例的变化情况。所谓维持担保比例,是指投资者担保物价值与融资融券债务之间的比例。根据规定,这一担保比例不能低于130%。也就是说,如果客户信用账户中的现金加上证券市值的总价值,除以融资买入金额加上融资卖出证券市值加上利息及费用,结果低于130%时,投资者就必须在不超过2个交易日内追加担保物。

如果投资者未及时追加担保物或到期未偿还融资融券债务,那么券商将采取强制平仓措施。

融资融券交易流程图



制图 李荣荣

民间案例

大赚 遇牛市50万变800万
大赔 逢熊市几百万全赔光

融资融券试点即将启动,不过民间证券融资业务已经屡见不鲜。

业界就有一个典型的案例。2007年,一名严姓投资者以本金50万,动用了2倍的杠杆融资100万,在当年的大牛市行情中,150万元很快变成了300万元;严姓投资者归还融资款100万后,用剩余的200万继续以2倍杠杆融资,再次融了400万元,而这600万很快又变成了1200万。在还掉400万融资后,严先生拿走了800万元。在遍地是金的2007年,严姓股民以50万本金通过融资赚取了750万,年收益率达到了1500%。

不过,在紧接下来的2008年股灾中,严姓股民由于还是融资操作,损失惨重,几百万几乎全赔光,很快在营业部就见不到他了。

相较于即将启动的融资融券,民间的这种股票融资操作很简单:首先,融资者投入一定的本金,将融来的资金与本金投入一个固定账户进行股票操作,同时融资者向放贷者支付一定比例的利息。据知情人士透露,一般的融资杠杆为2倍,即如果要操作100万的资金账户,融资者至少要在股票账户中投入50万元,如果套用融资融券的概念,也就是说融资的保证金比例为50%。利息大约是12%左右。

名词解释

何为融资融券

融资融券是指券商为投资者提供融资和融券交易。融资是借钱买证券,证券公司借款给客户购买证券,客户到期偿还本息,客户向证券公司融资买进证券称为“买空”;融券是借证券来卖,然后以证券归还,证券公司出借证券给客户出售,客户到期返还相同种类和数量的证券并支付利息,客户向证券公司融券卖出称为“卖空”。

股民调查

仅4%的大户有兴趣

“融资融券是一项创新业务”,某券商融资融券部门负责人表示,“不仅投资者从未经历过,对券商内部工作人员来说也是全新的课题。”

融资融券的门槛对普通投资者来说实在太高。

某首批试点融资融券的券商人士告诉记者,公司旗下一家营业部日前对近2000名资金量在50万元以上的客户进行了调查,主要是摸清楚客户是否有融资融券的意向,结果仅有不到80名客户表示有意向。“大家普遍觉得融资融券太陌生,门槛太高,手续也太复杂,所以不太感兴趣”。

投资机会

初期有望输血300亿

6家券商成功拿下首批试点资格后,初期将给市场供给近300亿资金,随着第二、三批试点的逐步推开,这部分增量资金有望带市场走出低迷阶段。

东北证券分析师赵新安表示,尽管国际上在融资融券推出之时,市场大多有10%的涨幅,但近300亿的增量规模对市场整体影响不大,这会有一个渐进的过程,主要是对券商的影响很大,一些大的客户将向试点券商转移。目前,长江证券等第二、三批券商已经开始增资扩股,为此做准备。

可潜伏标的股

上证所和深交所已经公布的第一批90只融资融券标的股基本上是两个市场中最具代表性的蓝筹股。由于大盘股的流动性好、业绩稳定,它们在融资融券业务中充当保证金时具有更高的折算率,这也会刺激对蓝筹股的需求。现在潜伏融资融券标的股和受益的券商股,或是明智的选择。

目前A股市场上中小盘股对大盘股的估值溢价处于历史最高水平,中小盘股的平均市盈率已经达到40倍以上,而超级大盘指数成份股平均市盈率只有18倍,银行股只有15倍左右。

浙商银行"一日贷"小企业融资好助手

春暖花开,正是南京小企业扩大生产经营好时节,为帮助广大中小企业主及个体经营户快速摆脱资金困扰问题,浙商银行南京分行率先推出"房屋抵押一日贷"产品,是小企业融资好帮手。与市场上同类产品相比,其主要特色在于该行预先对客户对象、抵押物等进行了筛选和评估,减少了贷款审批时间,让客户感觉像在超市买东西一样便捷。

据了解,客户陈先生在南京某市场做服装面料生意,最近急需采购一批进口面料,资金缺口达百万元。听说浙商银行正在推出"房屋抵押一日贷"业务,于是他抱着试试看的心态来到浙商银行。令他惊喜的是,八九天时间就获得了100万元贷款资金,及时化解了资金缺口问题。

如您有融资需求,欢迎垂询浙商银行南京分行/南京市中山北路9号鼓楼广场绿地国际商务中心一楼,025-86823696、86823639。

A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	3069.66	12358.03
最高	3083.35	12411.22
最低	3061.76	12304.5
收盘	3074.58	12352.45
涨幅	0.22%	-0.00%
成交额	1149.9亿	804亿

华夏银行 HUAXIA BANK 22日外汇牌价

货币种类	现汇买入价	现钞买入价	现汇现钞卖出价
美元	681.28	675.82	684.02
港币	87.79	87.09	88.15
欧元	919.25	899.87	926.63
日元	7.5179	7.3594	7.5783
英镑	1020.56	999.04	1028.76
瑞士法郎	641.06	627.67	646.47
新加坡元	486.16	476.1	490.45
瑞典克朗	94.62	92.67	95.47
加拿大元	668.81	654.97	674.72
澳大利亚元	621.98	608.31	626.72