

股市表现强劲带动下 华侨证券收入大增

龚慧婷 ● 报道

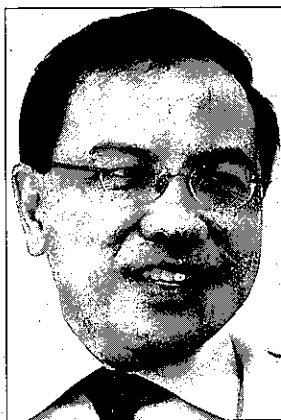
本地股市在过去一年内的强劲表现带动了华侨证券的生意。去年，华侨证券的收入上涨了50%，在季对季的比较上，今年第一季的收入也大幅度上涨了58%。

华侨证券董事总经理许由平透露：“目前，大约75%的收入来自经纪费(brokerage)，其余则来自股票按金交易(share margin financing)、杠杆外汇交易、另类投资和新股(IPO)配售等。”

但许由平也指出，各类产品的上升幅度都很快，堪称是同步增长。其中，和股市挂钩的股票按金交易，在过去两年就翻了三倍；另类投资的收费收入也增加了四倍。

股票融资也称为按金交易，有杠杆作用，在股市涨时投资者可以掌握时机赚取更高的回报，但当股市下跌时，投资者也会因为无法填补按柜金而蒙受重大损失。

许由平透露，华侨证券是通过教育研讨会，加深投资者对股票按金交易的了解和需要注意之处。况且，自2月28日的市场调整后，本地投资者有了前车之



许由平：自2月28日的市场调整后，本地投资者有了前车之鉴，学会让自己有更大的“缓冲垫”，因此近来都不必发出“补仓通知”。

鉴”，学会让自己有更大的“缓冲垫”(buffer)，因此近来都不必发出“补仓通知”(margin call)。

在另类投资的市场上，华侨证券的交易员会为投资者注意他们所购买的股票联结票据(Equity-Linked Note)的走势，并在适当的时候，协助投资者离场。

所谓股票联结票据，是一种结构性工具，它属于债券性质，期限为30至60天，但其投资回报往往与一个股票指数、一只股票或一篮子股票或指数挂钩。

但并非所有的股票

交易员都会对客户的股票买卖提供意见。据了解，在财务顾问法令(FAA)下，客户必须先提供详细的个人资料(对风险所持有的态度等)，交易员才能就这些资料，为不同客户提供咨询。

然而，一般客户都不太愿意填写这些耗时半小时到一小时的调查报告，而经纪一般也倾向于选择作为一名“交易执行员”，不添加个人意见。

目前，华侨证券共有350名股票经纪商(remisers)和交易员(dealers)。除了本地，华侨证券的交易员也能为香港和澳洲股市的交易直接下单，无需再通过另一名中间人。

一向注重科技发展的华侨证券，也有意在未来两年内，投入更多资金，加强现有的系统和交易平台科技。随着投资者对互联网的认识加深，华侨证券也有三分之一的零售交易收入来自线上交易。

但许由平看到的还有另一种新趋势。他指出，随着投资者对市场运作的认识加深，客户也逐渐要求更多的增值服务，如要求有经验的交易员，提供不同区域市场的分析等。

K