

南京银行去年 净赚32亿同比增长39%

证券时报记者 黄兆隆

南京银行今日发布的2011年业绩快报称,该行去年营业收入74亿元;实现净利润32亿元,同比增长39%;实现每股收益1.09元,同比增加21.11%。

1月份券商 股票交易佣金收入逾26亿

据Wind数据统计,2012年1月沪深两市股票交易额为1.65万亿元,日均成交额为1103亿元。按照最新行业平均股票交易佣金费率0.8%估算,1月份券商股票佣金收入约为26.5亿元,环比下降近两成。

去年股市低迷,券商股票交易佣金仅在去年3月单月份超过百亿元。适逢“双节”假期的元月,沪深两市股票交易额以1.65万亿元收官,环比下降16.6%。若与去年同期相比,下降幅度则高达52%。不过,由于1月份只有15个交易日,该月的日均交易额环比则上升了22.4%,达到1103亿元。

与之相应,按照行业最新的股票交易佣金0.8%估算,1月份券商获得的股票佣金收入26.5亿元,环比下降近19%。(伍泽琳)

光大银行“银关保” 连续四年同业第一

最新统计数据 displays,2011年光大银行担保支付(银关保)业务量达566.23亿元,6.95万笔,占据全国30.8%的市场份额,连续四年稳居市场首位。其中,银关业务缴税总量达684.57亿元。截至目前,光大银行已陆续为中石化、一汽集团、中兴通讯、广汽丰田等上千家重点客户提供了关税融资服务。(于扬)

平安信托推出 挂钩标的结构性系列产品

近日平安信托推出了一款挂钩标的结构性系列产品。该产品挂钩标的为在香港上市的安硕富时A50中国指数ETF(交易型开放式基金)。若A50指数在未来一年内,其每个交易日收盘价的波动区间都在初始价格90%至115%之间的话,投资者即可能最高获得18%的预期年化收益。即使在市场指数存在一定跌幅的情况下,投资者仍有可能获得正收益。(张宁)

招行提升支付宝 小额支付额度至2000元

支付宝公司表示,2月3日起,招商银行支付宝平台信用卡小额支付的单笔额度,将从500元提升至2000元,每日额度仍以信用卡本身额度为准。

为规范信用卡网上使用,支付宝此前曾宣布2月8日起关闭信用卡向支付宝充值的通道。据了解,这一规范出台的背景,正是央行1月5日发布的《支付机构互联网支付业务管理办法(征求意见稿)》。央行该办法称,客户不得利用信用卡透支为支付账户充值。对此,支付宝方面表示,信用卡用户网购时,可以通过支付宝直接向卖家付款,日常消费并不受影响。(朱凯)

国富亚洲机会 2月20日结束募集

目前正在发行的国富亚洲机会基金将于2月20日结束募集,在此之前投资者可前往各大券商及银行网点进行购买。国富亚洲机会拟任基金经理曾宇认为,亚洲经济内生动力还很强,随着亚洲地区在全球经济中地位的上升,其在全球股票指数中的比重也会相应上升。(张哲)

中行交行获准 汇入营运资金设台湾分行

记者昨日从台湾当局经济事务主管部门投资审议委员会获悉,该会日前核准大陆(含香港)企业投资台湾项目4件,总金额约9322万美元。

其中,中国银行、交通银行申请汇入分别相当于新台币12亿元、15.5亿元等值的外币作为营运资金,投资设立台湾分公司(即分行),从事经营商业银行业务。(据新华社电)

投行扎堆八省市争抢七成优质项目

业界称,其背后彰显江苏广东浙江等省份的民营经济优势

证券时报记者 李东亮

日前,证监会详细公布了处在初审、落实反馈意见和已预约披露阶段的515个IPO申报项目名单,这些所属213个子行业的项目广泛分布于34个省市,共有73家投行分享了这一蛋糕。

统计数据 displays,上述项目在投行、地区分布上并不均匀。江苏、北京等八省市的项目合计达354家,占据总项目数的68.74%;有73家投行上报了项目,国信证券、招商证券和平安证券位列前三甲,分别上报项目43家、34家和32家。

国信招商项目数超越平安

2011年尽管平安证券投行业

务骨干频频流失,但在首发市场上,平安证券仍以39个主承销项目数量和297.95亿元的主承销金额成为双料冠军。若以各家投行过会率基本相同计算,今年在监管层公布的名单中,国信证券和招商证券上报的项目数量均超过平安证券,位居同行前两位。

数据还显示,来自华南地区的国信证券、招商证券、平安证券和广发证券较其他区域券商优势明显,分别以43个、34个、32个和30个申报项目数位列前四。

值得一提的是,去年首发主承销家数位列第12位和第15位的中信建投证券和华泰联合证券进步明显,其申报的项目大幅增长。根据上述IPO申报项目名单,

中信建投证券申报的项目达到29个,位列第9,而华泰联合证券申报项目达到26个,位列第7。在创业板项目上,中信建投证券则以15个申报项目跃居第3,而在主板、中小板项目上,华泰联合以18个申报项目位居第4。

江苏民营经济优势明显

统计显示,证监会此次公布的上述IPO申报项目归属于34个省市。其中,以江苏为代表的民营经济较为发达的5个省份以及京沪深的项目数量占比近七成。项目数量位列前八的省市分别为江苏、北京、广东、浙江、深圳、上海、山东和福建,上报的项目数分别为72个、64个、61个、44个、39个、38个、21个和15个。

记者统计表明,上述项目的地域分布数量与民营经济发达程度、经济总量水平和项目所在省市的地方政府的支持力度密切相关。

江苏、广东、浙江、深圳、福建为我国民营经济最为发达的地区,不仅民营企业总量众多,且平均质量高于其他省市。而尽管北京、上海、山东等省份民营企业数量占经济总量的比重明显低于江苏等省份,但由于经济总量较高,因此优质项目的数量也脱颖而出。江苏等八省市集中了我国绝大多数优质项目,自然得到众多投行的眷顾,因此申报的项目较多。”兴业证券一位不愿具名的投行人士表示。

助力中小企业融资

在上述申报企业基本信息情况表

中,申报项目数量最多的行业为软件应用系统业,项目数量达到41个。除了传统的医药、银行、房地产行业项目外,以中小企业为主的食物制造业、餐饮业、汽车零部件等行业的占比也不小。

包括大连银行、江苏银行在内的14家地方性银行也出现在申报项目名单上。国元证券一位投行人士表示,地方性银行以城商行和农商行为主,这类银行在为中小型企业提供融资方面起到不可小觑的作用,若能顺利上市,将有助于缓解中小型企业融资难的问题。

值得关注的是,在上述申报IPO项目名单中,申报创业板IPO的项目达220个,占主板、中小板和创业板总项目的比重达42.7%。

证券公司生长路径探索(2)

中金的徘徊

证券时报记者 程林

17年前,作为中国第一家也是最大的中外合资券商,汇聚着各方期望的中金公司在北京成立,它的目标是在中国建立一个国际化的顶级投资银行。自1997年完成中国移动42.2亿美元海外首次公开发行(IPO)起,中金公司在相当长的时间里几乎垄断了中国投行界所有的高端项目;然而17年后的今天,中金却发现自己正处在一个微妙的位置。

高盛集团、摩根士丹利、瑞银集团向国内投行的渗透直指中金寄托厚望的高端客户,而中国铁建、长江电力项目的胜利激发了中信证券等本土券商做大投行的雄心,异军突起的中银国际横扫煤炭股份、中国水电、中交股份等多个大单,并在海外市场开始侵蚀中金的份额,平安证券、国信证券、招商证券借创业板开设之机在一级市场狂飙猛进。

在内外竞争的夹击下,中金的尴尬一览无遗:在海外市场,中金尚未建立起足够耀眼的品牌;在国内市场,中金原来近乎垄断的高端份额逐步被蚕食;在创业板发行市场上,中金准备不足尽显弱势;而外方股东摩根士丹利已于2010年决然出售34.3%的中金公司股份。17年后蓦然回首,中金终究还是一个本土的投资银行。

失意2011年

根据中金公司在银行间市场披露的年报,2011年中金公司实现净利润2.7亿元,较2010年的9.1亿元下滑70.3%;营业利润3.33亿元,同比下降72%。

从其年报看,中金仍未摆脱靠天吃饭的格局。2011年中金公司全年实现营业收入32.9亿元,其中手续费及佣金净收入28.1亿元,利息净收入依然为负,自营(投资收益+公允价值变动)合计5.5亿元。可以看出,中金证券业务仍高度集中在传统三大业务之中。

与此同时,费用高企困扰着中金,2011年中金的业务及管理费在营业收入中的占比高达85.4%,而同类券商一般在40%-50%左右。

对中金打击最大的是其引以为傲的IPO业务。2011年沪深股市IPO共计277宗,中金只揽得其中两家。根据Wind统计,2009年,中金以10.9亿元的IPO承销收入位居各券商之首,市场份额为20.64%。然而,随着2010年创业板的推出,中金在新兴一级市场的弱势开始显现,在中国IPO市场迎来融资高峰——2010年新发347家、2011年新发277家的背景下,中金IPO业务反而大幅缩水。2010年中金的IPO承销收入缩水至7亿元,2011年中金业绩再度跳水,IPO承销收入降至1.68亿元,市场份额下滑到1.27%。

与之形成对比的是平安证券。

2009年平安证券IPO收入3.8亿元,2010年、2011年平安证券的IPO收入分别达20亿、16.7亿,成为中国IPO市场的新老大。

而在经营业务领域,中信证券稳步崛起,成为当之无愧的券商王者。2011年,中信证券实现营业总收入250亿元,同比下降10%;而归属于上市公司股东的净利润为125.6亿元,同比增11%,实现了逆市增长。

即使在合资券商中,中金在一级市场也失去了老大的位置。2011年,由于保举庞然大集团、比亚迪,瑞银证券异军突起,以4.2亿元的承销收入位居行业第11名,超越了中金。

中金往事

往事并不如烟,中金成立至今17年,其历史可以用辉煌来形容。

1993年底,世界银行驻华办事处前任首席代表林重庚的一纸报告促成了中金的产生。在报告中,林重庚表述了在中国成立一家中外合资投资机构的迫切性,并屡次提及世界投资银行巨子摩根士丹利。从中国资本市场建立之日起,摩根士丹利就开始执著地叩响它的大门。“从来就不会有封闭的资本市场”,这是摩根士丹利的信条。

1995年,央行批准由中国建设银行、摩根士丹利、中国经济技术投资担保公司、新加坡政府投资公司、名力集团五家股东联合成立中金。

中金建立伊始,就承担着中国投资银行国际化、市场化的使命,它的发展目标就是成为一个提供全方位服务的世界级投资银行,为中国金融投资业的发展树立一个样板,它的主要职责是“为国有大中型企业的体制改革、战略重组和海外融资等提供多种服务”。

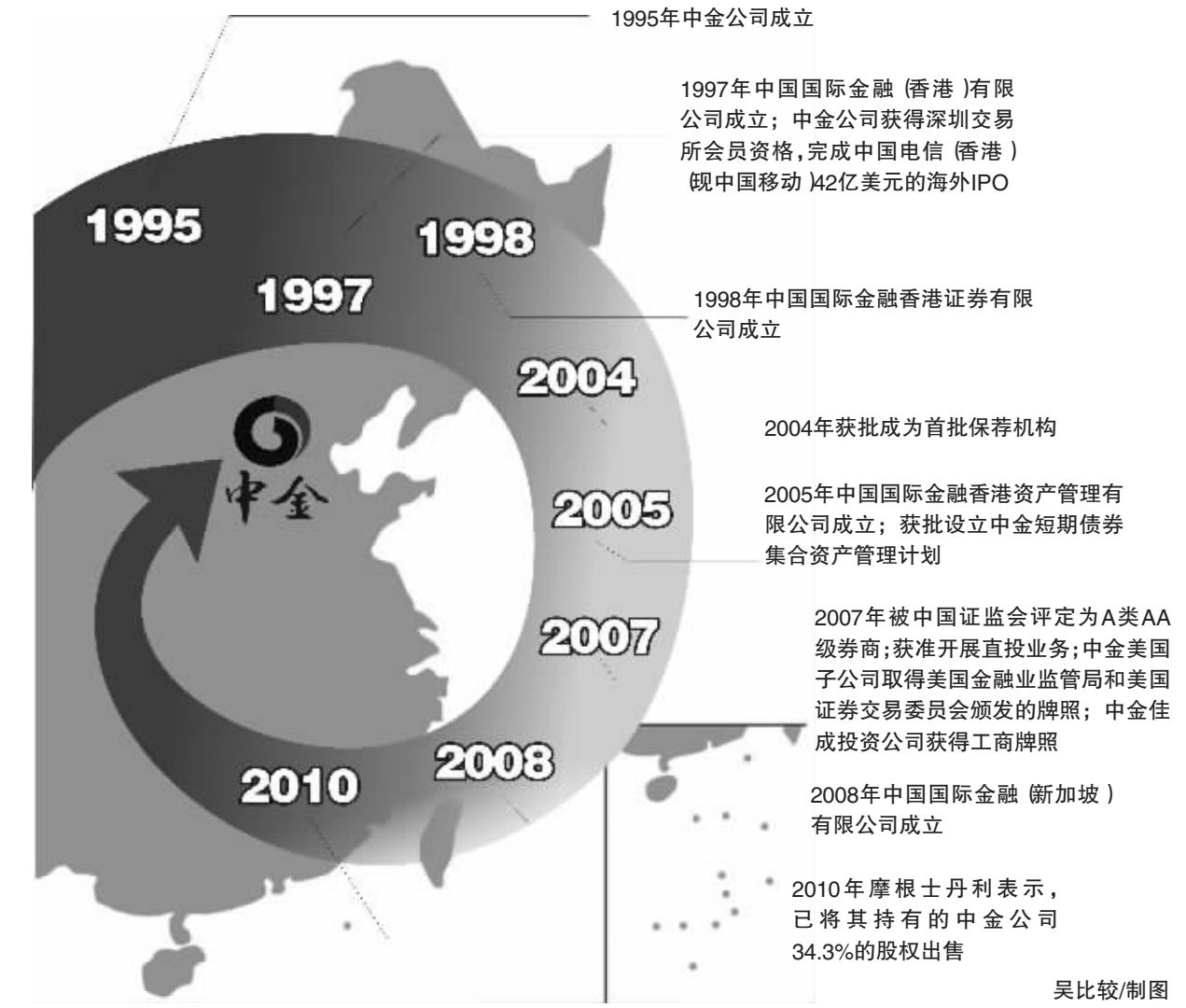
沉寂两年后,中金的第一个大型主承销业务是中国电信的海外上市。1997年10月,中国电信在香港联合交易所和纽约证券交易所上市,融资42.2亿美元,中金由此一举成名。

1999年,中金获得A股承销资格;随后在2000年,中金以单一宝钢IPO的发行,融资78.5亿元,自此高调进入国内A股承销发行市场,并雄居国内A股承销第一地位长达三年。随后在中石化、招商银行、中国联通的A股IPO上,中金在国内保持着争夺大盘股IPO拿单不败纪录。

到2010年11月,在A股和中资企业海外IPO中,中金总承销金额分别达6460亿元和924亿美元,占A股和中资企业海外IPO总融资金额的36%和40%,排名第一,遥遥领先于其他境内外投行。作为财务顾问参与的兼并收购交易规模超过2000亿美元,在中国同业中位列第一。

市场的转折

中金在一级市场命运的转折或许来自中国农业银行的上市。2010



吴比较/制图

年,农行于7月15日和16日正式在上海和香港两地上市,IPO规模达到221亿美元。

尽管中金作为主承销商在农行上市中挣到大笔佣金,但更深层次的背景是,至此中国四大国有商业银行全部实现上市,中国金融改革开始新的一页。而随着电信、石油、化工、保险、银行等国企巨头纷纷改制上市,中金为国有大型企业上市融资的历史使命似乎已经完成。

而此时中金面对的一级市场格局发生了变化,随着主要大型国企的上市完毕以及中小板、创业板的兴起,过去中金不太关注的中小企业成为IPO融资的主流。与中金习惯服务的大型国企不同,中小企业信息披露更不透明、业务波动更大、壁垒更低,因之也具有更大的项目风险。而与其他长期在市场摸爬滚打、野蛮生长的市场化券商不同的是,中金对此缺乏有关的经验或兴趣。

一位与中金有过项目竞争的投行经理对记者表示,中金过去为大型国企、有背景的大项目服务,其真正参与市场竞争是不够的,而中小型企业所具有的草根性,所需要的全面服务可能是中金不习惯提供的,可以说中金在创业板市场中被边缘化。”

而有关数据也证明了这一点,从农业银行上市到现在的一年半时间里,中金只完成了三单IPO,分别是光大银行、凤凰传媒、新华保险;而在创业板上,中金至今为止只完成了东方财富一单。即使在未来的项目储备方面,中金也令人忧虑。根据日前中国证监会披露的首次公开发行股票申报企业名单,目前报会待审的创业板项目151家,而据记者统计属于中金主承销的公司只有4家,其面对着丧失主板优势的压力。过去,中金的优势在于金融行业的IPO,可根据日前中国证监会披露的首次公开发行股票申报企业名单来看,在14家拟上

市的城市商业银行中,只有杭州银行选择了中金做主承销商,而中信建投就拿下了大连银行、贵阳银行、江苏常熟农商行3单业务。目前主板申报的公司有254家,包括联合主承销在内属于中金承销的只有10家。

种种迹象显示,中金的战略重点倾斜于国际板。在国际板客户资源争夺中,拥有国际业务及大项目发行经验的中金无疑占据优势,而包括中国移动等在内的红筹公司本就是中金的老客户,这些大公司与中金熟悉的客户文化一致。中信建投证券此前估算,纳斯达克和纽交所的国际板市值占总

体市值的比重在8%-10%。如果中国股市的国际板经过三到五年的发展,预计公司规模数量可以达到百家甚至更多,而中金的真正目标是盯住这块市场。

在国际化道路上,中金一直在寻找机会。中金分别于2005年在美国、2008年在新加坡、2009年在英国设立全资子公司。2010年,中金参与了物流仓储企业普洛斯的30亿美元IPO项目,这是新加坡市场自1993年以来最大的IPO;当年11月,中金又与工银国际一起参与了通用汽车的231亿美元IPO,这是中资机构首次参与美国企业在美国市场的IPO。

■ 记者观察 | Observation |

中金国际化任重道远

对手在逐渐强大,如何适应新的环境,这对中金提出了新的挑战。

业务的瓶颈使得中金难以摆脱靠天吃饭的无奈。在过去,垄断大型国企上市项目带来的高利润,使得中金无暇他顾于其他创新业务的开发。虽然自2007年开始中金强化了对高端零售客户的开发,但传统的经纪、投行、自营业务,仍占中金业务收入的绝大部分。数据显示,高盛的本性中介业务占其总收入的50%以上,就业务模式看,中金距国际一流投行还有相当大的距离。此外,中金的人员流失也折射出许多问题。近10年来,方凤雷、贝多广、哈继铭、丁玮等核心人物先后出走,投行、研究人员频频跳槽。对于投资银行来说,人才无疑是第一要素,高端人才为何出走,出走带来的后果是什么?这无疑平添业界对中金未来的疑虑。

由此可见,中金的国际化之路仍然任重道远。(程林)