

人民币电子支付 银联独大格局或改变

世界贸易组织(WTO)日前宣布, WTO争端解决机制采纳了专家组报告, 中国没有对报告进行申诉或上诉。此前, WTO公布的专家组报告驳回了美方对中国银联垄断供应商地位的指控, 但也支持了美国把银行卡转接清算业务划入中国承诺开放的“电子支付服务”领域。

业内专家认为, 这意味着, 中国银行卡转接清算等业务将逐步对外开放, VISA、万事达等国际卡组织有望被允许在中国境内单独发行人民币支付卡。这对于中国电子支付行业、对中国持卡人将带来多大影响? 中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇认为, 银行卡清算业务涉及国家经济金融安全, 即使要开放, 也要循序渐进地开放, 不会一步到位。

记者采访发现, 一直以来, VISA、万事达等境外卡组织在中国确实都只能提供境外银行卡的转接、收单等业务, 一旦涉及人民币的支付清算转接, 就只能走银联通道。

可以预见, 未来在国内电子支付市场, 银联一家独大的格局或将有所改变, VISA、万事达也将瓜分一部分市场。”易观国际分析师张萌表示。

业内人士认为, 随着中国电子支付服务市场逐步对外开放, 一旦银联以外的其他卡组织在中国境内发行人民币支付卡成为现实, 对老百姓来说, 未来刷卡将有多种渠道可选。但根据中国服务贸易减让表的有关要求, 这一领域对外完全开放将是渐进的。

国泰君安高级经济学家、前中国银联研究员林采宜指出, 电子支付市场是一个高速成长的市场, 因此市场放开不会导致哪个机构的业务萎缩, 而是比谁跑得更快。

目前, 国际上具有全球影响力的银行卡品牌和转接清算机构都在美国, VISA和万事达两家跨国银行卡公司就占据了全球超过75%的银行卡跨行转接市场, 并掌握着全球银行卡相关业务、技术标准和清算系统的主导权。

近年来, 尽管俄罗斯、印度、欧盟等国家和地区努力推动建立自己的银行卡品牌, 但成效不大。澳大利亚及我国台湾等国家和地区在开放中失去了自主银行卡品牌, 市场被VISA、万事达占据。

武汉大学银行管理研究所所长黄宪表示, 从VISA海外封堵银联到世贸争端案, 其背后是由于中国银联的快速发展, 动了VISA、万事达等垄断巨头的“奶酪”。我国应在扩大市场开放、维护市场充分竞争的同时, 加快树立民族品牌, 建立我国独立的全球清算支付系统。(据新华社电)

摩根大通将推出 分析师中国信心指数

摩根大通近日表示, 该公司即将推出摩根大通月度研究分析师中国信心指数(JSI), 以向投资者提供一个可跟踪中国公司总体表现的一个新的领先指标。该公司表示, JSI指数可被视作一份制造业采购经理指数调查, 由行业分析师担任采购经理角色, 旨在对跟踪中国经济运行表现的多种宏观数据形成补充, 这些数据包括了中国官方和汇丰银行各自发布的制造业采购经理指数(PMI)。

摩根大通表示, JSI指数的建构方法以所有采购经理指数的构建原则为基础, 并加以调整, 使其适用于研究所覆盖的相关公司和行业。(蔡恺)

广发证券携资管客户 调研凤凰传媒

近日, 广发证券基金管家安心之旅——走进上市公司第四站, 进入南京上市公司凤凰传媒。凤凰股份董事长陈海燕及其他高管与广发证券的资管客户进行了“零距离”交流。

广发证券资产管理部副总经理、投资总监李延刚表示, 在崇尚价值投资的时代, 如不亲自调研公司, 将难以获得最直观的认知。据介绍, 为增加投资者对上市公司和广发证券资产管理业务运作的了解, 广发证券3月份起陆续举办“广发证券基金管家理财安心之旅——走进上市公司”系列活动。(李东亮)

新三板扩容 华龙证券推荐项目首批挂牌

日前, 新三板扩容后的首批挂牌企业在北京举行集体挂牌仪式, 由华龙证券推荐的安普能(430136)成为该批挂牌企业之一。据了解, 安普能是北京中关村园区企业, 在环保和能源综合利用领域具有较为先进的技术优势。

华龙证券新三板负责人李忠良表示, 华龙证券将致力于挖掘和服务于优秀中小型高新企业, 拓宽融资渠道, 提升企业综合竞争实力。(桂行民)

房企现金流改善 少数银行调增开发贷额度

优质信贷出口难觅, 亦是少数银行放松开发贷的重要原因

证券时报记者 唐曜华

随着今年二季度房地产企业现金流好转, 近期少数银行在信贷无更好出口的情况下对房地产开发贷风险的看法有所改变, 并略微增加此类贷款规模, 而开发商从银行融资的难度也有所下降。

略放松房地产开发贷

我们在近期调研中了解到, 有2家~3家中小银行表示在原来的基础上上调了房地产开发贷款额度。”莫尼塔公司马昀博士称。

接受证券时报记者采访的某股份制银行深圳分行公司业务部人士称, 在房地产市场低迷时该行就开始深入研究开发商的需求, 随着楼市略有回暖, 该行顺应市场变化给一些开发商客户提供了更符合企业需求的方案。

虽然我们房地产信贷政策尚未调整, 但在楼市回暖开发商资金回笼速度加快、经营好转之下, 也不排除符合我们信贷标准的房企数量增加。但小型开发商肯定还是贷不到款的。”深圳某股份制银行公司业务部总经理助理称。

今年上半年, 139家上市房地产开发商的资金回笼情况在今年二季度有所好转。Wind数据显示, 今年一季度经营活动产生的现金流量净额为负的95家上市房地产开发商, 2012年半年报数据显示其中已有28家的现金流量净额转为正, 占比接近30%; 从整体情况看, 今年一季度139家上市房地产开发商的经营产生的现金流量净额为-175.69亿元, 而今年前6个月这一数据之和已转变为90.48亿元。

部分银行之所以愿意重新考虑给开发商贷款, 主要是信贷需求结构性不足问题所致。有银行觉得, 相比投向钢铁业或者地方融资平台的风险, 贷款投向房地产开发商风险还算略低一点。”马昀说。

事实上, 今年上半年上市银行房地产业不良贷款情况亦出现好转, 除了4家上市银行未披露房地产业不良贷款情况外, 剩下的12家上市银行中有11家房地产业不良贷款余额或者不良贷款率下降, 甚至有的银行不良贷款余额和不良贷款率出现双降。

大部分银行仍在观望

不过, 愿意给开发商增加贷款的仍然只是少数银行, 大部分银行

目前仍持谨慎态度。我们认为房地产行业后市如何还不明朗, 还需要再观察一段时间。所以我们还没调整房地产贷款政策。”深圳另一家股份制银行深圳分行副行长表示。

楼市回暖能否持续? 目前还存在不确定性。”上述深圳某股份制银行公司业务部总经理助理称。

尽管房地产开发贷并未全面松动, 但今年个人住房按揭贷款的放款速度大幅提高、贷款利率下行, 间接支持了开发商加快销售回笼资金。而平安银行行长理查德在2012年半年度业绩发布会上表示, “下半年会多做一点(住房按揭贷款)。”

同样对楼市看法发生变化的还有外资机构。瑞银认为, 房地产销售面积自5月起环比回升并在7月份出现强劲的同比增长, 房地产市场已经企稳, 预计新开工面积和投资额都将在年末环比回升。

但对房地产开发商而言, 整体融资环境仍未大幅宽松, 作为房地产融资的另一重要渠道, 房地产信托8月份的发行情况并不理想。普益财富数据显示, 7月份共发行29款房地产信托, 但8月份有两周时间房地产信托仅发行了一两款。

企业弃贷选债 银行债券承销业务火爆

一批上市银行债券承销金额增速已超过新增贷款增速

证券时报记者 蔡恺

上半年银行新增贷款疲软, 与之形成鲜明对比的是, 上市银行非金融企业类债券承销业务却一片繁荣。其中部分上市银行债券承销金额增速已快过新增贷款增速, 越来越多的公司信贷客户倾向于放弃贷款融资而选择发债融资。有分析人士表示, 火热的债券承销业务能够部分弥补银行因新增贷款萎缩而失去的收入。

债券承销快过贷款发放

证券时报记者统计发现, 部分上市银行上半年债券承销额同比大幅增长, 其中有6家银行债券承销额增速甚至超过自家新增贷款增速。

在国有大行方面, 工行今年上半年主承销各类债务融资工具1541亿元, 同比增长15%, 而该行今年6月末各项贷款余额比上年末增加6351.40亿元, 同比多增916.06亿



IC/供图

元, 增速为8.2%; 农行上半年主承销各类债务融资工具928.33亿元, 同比增速为45%, 而该行今年上半年发放贷款和垫款总额较上年末增加4513.99亿元, 同比多增242.27亿元, 增速仅为5.6%, 比债券承销业务的增速低近40个百分点。

按照以上的比较方法, 4家上市股份制银行的债券承销额同比增速也超过新增贷款增速。今年上半年, 光大银行累计主承销发行非金融企业债务融资工具金额同比增长16.99%, 超过该行15%的新增贷款增速。另外, 兴业银行上半年债券承销额同比增长21.89%, 中信银行该数字为61.28%, 民生银行为37%, 均超越其各自新增贷款同比增速。

对于这种“愤热贷冷”的现象, 申银万国银行业高级分析师倪军表示, 近年来债券审批逐步放

宽, 加上债券品种增加, 使得企业发债热情大增。而某股份制银行投资银行部人士范先生则表示, 银行承销债券额大幅增长, 要归功于去年新推出的非公开定向债务融资工具(PPN)。

银行今年上半年帮企业发了不少PPN, 该债券品种受欢迎的原因是不受企业发债规模不得超过净资产40%指标的限制。”

还有业内人士表示, 大企业倾向于利用融资利率低于贷款的债券融资, 也是导致“愤热贷冷”的重要原因。债券市场的火爆对银行来说并非坏事。

倪军表示, 未来依靠贷款来满足企业融资需求的融资模式会继续被压制, 毕竟货币增长速度太快, 对宏观经济弊大于利, 而发行债券可以控制货币增长, 提高社会资金配置效率。对银行来说, 承销债券既满足企业融资需求, 又不影响贷存比, 还可以弱化银行“贷款大户”现象, 而腾出更多信贷额度支持中小企业。

某大型国有银行投行部主管夏先生对记者表示, 在国外成熟金融市场上, 债券融资比例远远大于信贷融资比例, 这是一个不可逆的趋势, 而且国外银行照样能赚钱。

汇丰中国 唐山分行开业

日前汇丰银行(中国)唐山分行正式开业, 这是该行在内地设立的第27家分行, 也是在河北省设立的第一家分行。汇丰中国行长兼行政总裁黄碧娟表示, 河北综合经济实力不断增强, 对外开放得到进一步扩大和深化, 当地企业对国际化银行服务有很大的需求。(蔡恺)

浦发银行推出 “阳光慈善”产品

浦发银行日前同上海市慈善基金会推出“阳光慈善”托管综合服务产品, 该产品有助于推动社会公益慈善事业的阳光化、透明化发展。(赵镇言)

前8月逾30家上市公司 斥资150亿购买银行理财产品

证券时报记者 刘雁

尽管银行理财产品收益率呈现下行趋势, 但这并未影响今年上市公司的购买热情。

据证券时报记者不完全统计, 今年前8个月, 有88家上市公司已购买或宣布将购买理财产品的累计金额达250亿元(含滚动式购买金额), 其中有公告可查且已实际出手的上市公司超过30家, 累计耗资约150亿元。

扎堆购买银行理财产品

据证券时报记者去年统计数据, 截至2011年10月17日, 当年已有22家上市公司公告购买银行理财产品, 计划购买金额接近100亿元。与去年相比, 今年以来上市公司购买的热情有增无减。

9月4日, 洋河股份、漫步者等5家上市公司发布购买银行理财产品的公告。值得注意的是, 今年以来洋河股份和漫步者已连续多次使用闲置资金购买银行理财产品。记者统计数据发现, 今年以来最受上市公司青睐的理财产品为保本浮动收益类型, 该类产品的预期年化收益率普遍在4%左右, 并具备安全性高、风险低、本金有保

障等特点, 一般投资于中国银行间市场信用等级较高、流动性较好的金融产品。

以洋河股份为例, 据其最新公告披露, 该公司和下属子公司双沟酒业分别出资4亿元和1亿元, 购买“工银理财共赢3号2012年第082期”。据了解, 该款产品为保本浮动类型, 期限为205天, 预计年化收益率最高可达4.8%, 主要投资标的为债券类资产。

而洋河股份2012年半年报披露, 今年上半年先后15次出手购买银行理财产品共计39.2亿元。截至6月底, 已有4款理财产品到期, 该公司收回本金10亿元, 实际收益达1775.89万元。由此可见, 理财产品的收入确实给上市公司带来“实惠”。

多因素促银行理财受追捧

海通证券银行业首席分析师戴志峰表示, 在实体经济面临下行风险, 而原材料和劳动成本压力不断增大的背景之下, 不少上市公司经营利润率下滑, 企业对于投资扩大生产的意愿不足, 而银行理财产品恰好为闲置资金提供了一种投资渠道。此外, 目前银行理财产品预期年化收益率大多超过同期存款利

率, 资金用于购买银行理财产品显然比闲置在活期账户上更划算。

以漫步者为例, 据半年报披露, 该公司今年上半年通过资金市场投资低风险短期银行理财产品获得1138.68万元收益, 同期该公司实现净利润为4793.38万元, 其中理财产品收益的功不可没。

此外, 还有上市公司在主营业务持续下滑的同时斥资购买理财产品创收。据新乡化纤半年报披露, 今年上半年该公司实现净利润-9738.37万元, 6月末该公司短期借款为7.6亿元。而该公司在7月份则宣布拟以不超过1.8亿元资金用于购买银行

理财产品, 每笔次投资最长不超过三个月。

此外, 戴志峰认为, 银行开始主动地向上市公司推广理财服务, 使得这些公司的现金管理意识逐渐增强, 也是他们追捧理财产品的原因之一。

中信银行一位客户经理告诉记者, 银行在给上市公司发放贷款时通常会打包诸如理财顾问等服务, 甚至专门为大型企业定制理财产品。对于银行来说, 主要考虑的是综合收益, 而上市公司也会变相地购买一些银行的短期理财产品, 以帮助银行完成考核任务, 这种给关联银行捧场的做法也是业内的公开秘密。

红绿K线之间的剑客

——招商证券京建国营业部投资顾问韩童介绍



凌厉的短线风格, 尤为擅长趋势投资与精细化的技术分析, 奉行“先看大盘趋势再精选个股”的投资

原则, 以出色的技术筹码分析和严谨的趋势推演逻辑, 追求“多重条件共振”带来的确定性投资机会。在专业咨询中致力于指导广大投资者建立符合自身风格偏好的投资体系和盈利模式, 并通过举办高水客客户投资研讨会以及各类型投资知识专题讲座, 宣传正确的投资理念和投资方法, 悉心指导投资者如何在实战中尊重趋势, 适时规避市场风险, 从而实现投资收益的有效积累和长期稳健增值。

韩童坚持结合万德资金流向进行盘面分析与研判, 并将选股结果、介入时机等操作性极强的投资建议第一时间传递给所服务的客户。在2011年8月份以来的熊市背景下, 共推荐56只个股, 其中

49只股票均为获利出局, 个股盈利5%-40%之间不等, 形成了独特的“技术+纪律+数据”的短线操盘体系, 以精准建议和丰厚收益深受广大投资者的一致好评和高度认可。(CIS)

智理理财财富管理计划

● 专业的选股逻辑 ● 严谨的操盘逻辑
● 精准的买卖方式 ● 专业的操作纪律

www.wesone.com.cn 招商证券