

# 支付宝联手券商 谋保证金托管牌照

利用股票交易以及其他金融交易盘活支付宝账户沉淀资金,券商支付宝双赢,前提是监管层允许

证券时报记者 黄兆隆

电商正向金融业加大渗透力度。支付、基金销售这些功能已远远不能满足电商参与金融业的野心。证券时报记者日前获悉,支付宝正寻求与券商更深层次的合作,其中最重要的目标是联合券商向监管层争取保证金托管牌照。

## 双赢合作

证券时报记者获悉,支付宝相关业务负责人带领团队拜会上海地区证券公司时,抛出了一个合作方案,即联手券商利用股票交易以及其他金融交易盘活支付宝账户中的沉淀资金。其中支付宝扮演商业角色的角色,对参与金融投资交易的资金实行托管。

据了解,上述方案引起了不少券商的兴趣,申银万国证券等券商更与支付宝方面进行了深层次接触。

支付宝方面意图说服券商和他们一起推动这个合作,这个方案最关键的环节是,向监管层呼吁给予支付宝像商业银行一样的保证金托管功能。上海地区某券商经纪业务相关负责人称。

对于上述双方,这似乎是个双赢的合作计划。

在目前的第三方支付市场,支付宝无疑是一个巨无霸。仅去年11月11日一天,该公司网上成交额就达到191亿元,其催生的快捷支付用户数已突破1亿;当日快捷支付完成的交易笔数几乎是网银和余额支付的总和。

庞大交易规模的背后是支付宝账户已经沉淀的巨额资金。按照支付宝交易规则,只有在买家收到货品确认以后,卖家才从支付宝获得资金。如果买家申请退款,时间就要更久。如果以支付宝去年双十一当天的成交额191亿元计算,仅一天,其活期利息收入就接近20万元,而倘若按照长达一周的时间来看,那么利息收入则高达140万元。

同样,这笔资金也吸引了券商。由于缺乏新资金流入,A股市场已呈现存量交易特征,这让券商将更多精力放在寻求新客户和新资金上,而支付宝的合作



翟超/制图

方案恰巧提供了解决方案。

## 监管壁垒

支付宝对保证金托管牌照的渴望已很明显,但能否在目前的监管环境得到推动?

相较之前,监管层对互联网金融的态度有了微妙的变化,似乎在有意放慢金融业对互联网科技公司的开放节奏。因为一旦放开,金融机构面临的压力相当大,同时监管层面也会面临很多技术难题,需要出台相应的法律法规。”上海某上市券商相关业务负责人表示。

据悉,按照监管层原有计划,今年在温州将放行一家民营资本控股的券商,同时将批准互联网公司参股券商,但目前这些在操作层面尚未有大的进展。

不可否认,互联网金融混业经营不断深化。据证券时报记者观察,其主要表现形式为网络银行、金融理财产品网络销售、第三方电子支付、网络保

险销售,以及网络小额信贷等,下一步将进入业务流程和经营主体的在线化,而这有赖于监管层放开牌照管理。

## 牌照之争日益激烈

在另一个层面,除券商保证金托管牌照外,电商谋取证券牌照的风声近来也不绝于耳。

今年3月底,东方财富网被曝出筹备进军证券业,准备开展电子券商业务。同样,具有互联网背景的一些独立基金销售机构也在探索基金投顾以及基金资产管理业务。除了给客户基金组合的配置建议,还有公司开发了FOF基金中的基金产品进入资产管理业务。而过去,FOF产品是传统金融机构如券商发行的产品。

据了解,同花顺去年4月10日获得基金第三方销售牌照,大智慧也在积极申请独立基金销售资格。去年大智慧还招聘了一大批可以从事投顾业务的行业研究员。而据证监会公布行政许可最新目录显示,杭州顶点财经网络传

媒有限公司、上海益盟软件技术股份有限公司等科技公司已经递交变更业务范围申请,希望切入到金融业里更深层次业务。

短期来看,这些科技公司还不具备金融产品设计能力,目前还是和传统的资产管理机构合作开发产品,并通过软件或者互联网的普及率进行销售,发挥渠道功能。”海通证券相关业务人士介绍道,未来,这类机构会开发自己的产品。”

据介绍,证券业单一客户每年贡献的佣金收入在1000元~2000元之间,假设同花顺拿到券商牌照,按照目前总计1.2亿注册用户的规模计算,转化率在1%的水平是能够实现的,也就是120万用户,每年可新增收入在12亿元~24亿元的水平,由于网络券商的成本比较低,净利率可维持在70%左右的水平,每年新增净利润在8.4亿元~16.8亿元,是现在收入的数倍之多。

毫无疑问,巨大的盈利是吸引互联网科技公司进军股票经纪业务的原因。

前海股权交易中心董事长胡继之表示

# 前海股交中心5月开启企业挂牌

证券时报记者 游芸芸

备受市场关注的前海股权交易中心(简称“前海股交中心”)近日与光大银行签署战略合作框架协议。前海股交中心董事长胡继之称,前海股交中心将于今年5月正式开启企业挂牌,他对今年中心完成500家企业挂牌很有信心。

## 体现“梧桐树精神”

据了解,今年以来多家银行先后与前海股交中心就业务合作进行多次商讨交流,光大银行成为首家与中心签订战略合作协议的合作银行。

胡继之称,前海股交中心将体现“梧桐树精神”,其定位包含两点:一是打造一个沪深证券交易所、商业银行之

外的新型市场化融资平台;二是构筑一个投资人和企业开放、互动、对等、共赢的网上部落。

前海股交中心希望通过互联网把人们连接起来,每个发行人、投资人、企业家在此平台上充分交流,相互间知根知底,形成一个相互信任的新型金融生态,实行市场主体自治和自我约束,减少政府外部管理工作量。

据悉,经过几个月努力,前海股交中心各项筹备工作已基本完成。例如基本确定和建成VI体系(由各色梧桐树叶构成的一个圈环,象征市场自然有序、和谐共生的体系)、网站、中小企业服务的功能体系、企业“3211”挂牌标准、业务架构、流程管理和系统建设的运作体系和各项制度、规则和操作规程。

胡继之介绍称,前海股交中心还确立了“今年确保实现企业挂牌500家,力争达到1000家;3年3000家、6年10000家”的目标。目前我对今年挂牌500家企业非常有信心。”他说。

据证券时报记者了解,前海股交中心开创了区域股权交易市场乃至于资本市场的诸多创新尝试。例如前海股交中心设立的“梧桐奖”和“伯乐奖”,

分别奖励为中心发展贡献智慧的社会人士和为中心推荐优秀专业人才的人士。

前海股交中心网站将打造为与社会各方业务交流、互动、推介的展示平台,这是对传统市场“垂直发布、单项传递”方式的一种探索性改变;前海股交中心是国内唯一采取公司化运作、职业化管理和团队化经营模式管理的区域性股权交易市场。

而前海股交中心重点打造的适应于场外市场运作、构建在互联网之上的新型技术体系,既能以“身临其境”的方式向投资者充分展示企业状况,同时还能帮助投资者检索企业、分析企业价值,实现投资者与企业的直接对话、直接定价、直接交易。

## 设立中小企业发展基金

据悉,前海股交中心计划设立中小企业发展基金。该基金并不直接用于奖励挂牌企业,而是为不同发展阶段的中小企业量身定制咨询项目和培训课程,帮助企业识别和解决成长周期中的关键问题。

胡继之称,前海股交中心目前已经形成15个业务团队,上市顾问、债权融资、衍生产品、信息技术等专业人才近百人,分别来自银行、保险、券商、交易所等专业机构,其中15%的员工有海外留学背景,40%左右来自北大、清华等一流名校。

胡继之表示,前海股交中心探索将互联网和资本市场结合,是基于互联网技术的新型金融服务模式。互联网的引入,将促进投融资服务多元化发展,场外市场生态也将出现新的变化。

与传统的股权交易场所相比,前海股交中心试图利用新的互联网技术

为投融资双方提供更好的交流方式。例如,学习日本等国的先进经验,为挂牌企业的车间、技术设备等提供身临其境的展示效果;提供帮助投资者分析判断企业价值的分析系统为客户带来更佳的用户体验和更优质的服务。

记者获悉,前海股交中心的系统建设与基于互联网的投融资社交网络有相似之处,但投融资社交网络并不为企业提供登记、托管、挂牌服务。因此,前海股交中心与挂牌企业的关系,比投融资社交网络更紧密,更具市场竞争力。

## 提供非标定制产品

胡继之强调,前海股交中心希望提供大量、广泛的投资标的,类似于国外的大型超市。”不同于场内市场的标准化证券,股交中心提供的是非标准化、定制化的证券交易。

中心倡导“买者自负”的理念,不提供政府信用背书;同时设立一定的投资者准入门槛,相关条件拟于5月份公开。”胡继之称,投资者可以根据其专业判断进行投资。他相信这种方式一旦深入人心,选择前海的投资机会会大幅增加。

针对市场关心的风控问题,胡继之表示,没有巨大利益的诱惑,人们就没有了炒作的动机;如果减少炒作差价赚快钱动机,那么市场风险和造假活动就会大大减少。

此外,前海股交中心的服务将不限于于股权投资,还包括债权产品的交易。因为初创和成长阶段中小企业尚未建立市场信誉,中小企业债权产品应处于中心优先发展地位。新的金融产品需求将是金融产品创新的原动力,也是前海类交易场所的生命力。

# 券商营业部可申请期货IB业务

证券时报记者 潘玉蓉

外资参股期货公司管理办法即将发布。另外,证监会近期调整了期货营业部的设置规定,全国5000多家券商营业部将可以申请期货投资咨询(IB)业务牌照。

中国证监会期货二部副主任冯博在日前的第七届期货分析师大会上表示,下一步会发布外资参股期货公司管理办法,允许符合条件的境外机构参股期货公司。伴随着这些放松管制的措施,未来期货行业的竞争将进一步加剧。

冯博称,近期调整了期货营业部的设置规定,降低了准入门槛,简化了审批程序,取消了IB业务对证券公司和期货公司的股权绑定限制,今后全国1300多家期货营业部和5000多家证券营业部均可以展开IB业务。

据了解,此前期期货IB业务主

要在符合资质的期货公司营业部和期货公司的券商母公司营业部展开。业内人士指出,此次降低门槛的影响主要体现在两个方面:一是大量非券商系期货公司将会和证券公司合作,借用券商营业部的渠道开展IB业务;二是目前期货公司并非所有营业部都可以开展IB业务,降低门槛之后,只要能满足监管条件的营业部都能从事相关业务。

对期货行业的业务创新,冯博表示,监管部门还调整了净资本的监管力度,在风险可控的前提下,适当降低各项业务对净资本的要求。

据冯博介绍,2012年期货全行业净利润达到了历史最好水平,但是扣除交易所的手续费减免利息收入之后全行业的利润所剩无几,手续费下降到万分之零点三六。随着我国市场化程度的加深,监管部门会按照放松管制,加强监管的指导思想进一步加大创新改革力度,促进市场竞争。

# 房地产信托产品 暂无集中兑付隐忧

证券时报记者 张伟霖

近日由财汇数据发布的数据显示,2013年到期兑付的房地产信托本金为1866亿元,本息合计将达到2209亿元。

但由于2010年和2011年房地产信托产品的期限呈现长期化和分散化趋势,因此2013年房地产信托不会在某个时段集中兑付,也不会导致流动性危机全面爆发。

据财汇数据不完全统计,在2010年和2011年的房地产信托产品期限为1年及1.5年的规模占比30%左右,信托产品期限为2年的产品占比40%左右,期限为2.5年及以上的产品占比达20%~30%。

由此可见,当期发行的产品呈

现了长期化和分散化趋势。这也在一定程度上分散了兑付时间,缓解了信托行业出现时段期限内集中兑付的问题。数据显示,除2012年一季度、2013年二季度以及2013年四季度外,2012年和2013年各季度到期规模均只维持在500亿元~600亿元。

此外,数据显示,自2011年以来发行的房地产信托交易对手的开发资质情况均相对较好。根据用益信托对开发商资质的分类统计,最近两年房地产信托的主要交易对手58%为二级以上的开发资质。也就是说,最近两年房地产信托主要的投资标的是一些比较好的房地产开发企业或者是一些比较好的项目。

# 华夏银行力推“平台金融”

在华夏银行近期举行的媒体见面会上,华夏银行中小企业部总经理卢小群表示,该行谋求的是差异化竞争策略,致力于打造一个为大、中、小型企业提供全面的个性化的电子金融服务,这个业务模式称为“平台金融”。

经过三年的积极探索,华夏银行“平台金融”已经在“大宗商品交易平台”、“供应链金融”、“市场商圈”三个领域成功应用,实现了电子国内保理、电子订单融资、未来提货权电子保兑仓、交易市场优先权处置、交易市场保值项下动产质押买方融资、交易市场

保兑仓等一系列电子化融资业务模式。可为大宗商品交易平台提供B2B Business To Business资金监管,并为会员企业提供融资,提升交易平台活跃度;可向市场管理方提供电子化的租金归集和对账功能,提高市场管理水平,向租户提供租金融资,打造旺市旺铺。随着这一新业务模式的快速发展,未来有望为B2B交易平台及其客户提供支付、融资、资金监管等金融服务,为小企业客户提供线上交易平台,加速企业电商化;对接商旅服务平台,为企业差旅费用管理提供信用透支、在线对账、清算和支付等服务。(甘霖)

# 宁波银行将发80亿元金融债

宁波银行日前表示,年内将发行80亿元金融债券,设立10亿元信用贷款,以进一步专注小微企业特色金融服务。

该行表示,今年在信贷投向方面将继续实施小微企业信贷倾斜政策,具体包括发行80亿元金融债券,专门用于小微企业贷款

及个人经营性贷款。同时设立10亿元信用贷款额度,向诚信企业发放信用贷款,企业无需任何抵押或担保,凭信用可获得200万元贷款额度。还将重点加强对科技型小微企业支持力度,为具有较好发展潜力的文化类、科技型企业提供融资支持。(赵缙言)

**涉诈资产进场拍卖公告(2013第14期)**

广东省湛江市中级人民法院委托,湛江大明拍卖有限公司定于2013年5月8日上午10时在湛江市人民大道中75号湛江纺织企业集团公司二楼拍卖厅公开拍卖以下标的物:

广东发展银行股份有限公司经折股后的股权2,027,953股及现金红利47,125.77元(2012)湛中法司委拍字第4号。

参考价:8,914,684元;保证金:100万元。

有意者,根据广东发展银行股份有限公司董事会办公室反映的《关于入股商业银行的资格要求》情况,竞买人必须符合中国人民银行《关于向金融机构投资入股银行的规定》等相关规定条件,且有股权受让人应当向当地法院提供担保,已缴保证金的竞买人须持法院出具的收据或证明和竞买人身份证复印件在2013年5月6日上午9时前到湛江市国有资产交易中心或广州产权交易所办理竞买登记手续,或竞买登记实行实名制,以拍卖会当天发放资料为准。

标的展示时间:2013年4月25、26日。法院监督电话:0759-3186344。网址:涉诈资产进场交易公共频道(http://www.gzeun.org)

联系方式:  
(1)广州产权交易所:广州市新港西路62号广州联合交易区广州展信合交易楼。电话:020-89160711;  
(2)湛江市国有资产交易中心:湛江市赤坎区南园46号市南园楼一、二、三层。电话:0759-3518200;  
(3)湛江大明拍卖有限公司:湛江市赤坎区康宁路1号常悦楼428室。电话:0759-3325888 13600383867 曾生。

二〇一三年四月十五日