

# 5家券商将启动贵金属自营业务

待条件成熟后,将可从事经纪业务

证券时报记者 李东亮

证券业开展贵金属业务又向前迈出了坚实一步。证券时报记者获悉,海通证券、中信证券、中信建投证券、平安证券和申银万国证券5家券商,已获监管层出具的无异议函和上海黄金交易所的批复,可以先通过自营盘开展贵金属交易,待时机成熟后将允许开展贵金属的经纪业务。

上海黄金交易所相关负责人表示,已收到上述5家券商会员资格的申请材料,但目前该所166家会员名额已用完,券商只能排队等待会员资格转让,而新增会员名额需召开会员大会。这意味着,5家券商暂无法获批会员资格。

## 漫漫会员路

证券时报记者获悉,根据上海黄金交易所和各家券商沟通研究的情况,这5家券商最有可能获得金融类会员资格。尽管这一情况已持续了6年,但他们仍需再等一段时间。”上述交易所人士称。

实际上,早在2007年6月,上海黄金交易所曾发布通知称,经过上海黄金交易所会员资格审查委员会审议,批准吸收申银万国证券公司为黄金交易所综合类会员。不过,这一综合类会员资格已经失去效用,长达6年时间里,申银万国证券在业务开展上并未得到监管部门审批。

这意味着申银万国证券仍需与其他4家券商一样重新申请会员资格。”上述交易所人士称。根据与这4家券商沟通的结果,他们将可能获批金融类会员资格。

公开资料显示,上海黄金交易所实行会员制组织形式,会员依其业务范围分为金融类会员(含外资银行)、综合类会员和自营类会员。目前会员单位年产量约占全国的80%,用金量占全国90%,冶炼能力占全国90%。

其中,金融类会员可进行自营和代理业务及国家有关部门批准的其他业务,综合类会员可进行自营和代理业务,自营类会员可进行自营业务。

按照上海黄金交易所的相关规定,该交易所的代理业务是指,法人客户可以委托综合类会员和金融类会员代理进行交易。自然人客户可以委托金融类会员代理交易,或经综合类会员介绍给金融类会员,由金融类会员代理交易。

## 自营率先入场

证券时报记者获悉,根据相关监管部门的意见和上海黄金交易所的批准,证券业在开展贵金属代理交易前,需先行通过自营盘参与贵金属交易。

上述交易所负责人称,和沪深证券交易所相比,上海黄金交易所的交易系统、交易规则、交易习惯和交易品种均存在较大差异。因此,在审慎综合考虑之后,相关监管部门和金交所提出率先批准券商的贵金属自营业务。

当这些证券公司熟悉了交易规则,完善了交易系统,掌握贵金属交易品种的特点之后,监管层和交易所将综合考虑各家交易和风控情况,给予贵金属的代理交易资格。”这位交易所人士称。

记者获悉,目前这5家券商参与贵金属的自营交易已进入材料准备和系统准备阶段,真正进入交易阶段仍需一段时间。在获得会员资格前,这5家券商开展贵金属自营业务可通过开户行代理,也有可能通过特批方式直接将交易系统连接交易所进行交易。

公开资料显示,目前金交所交易的商品有黄金、白银和铂金。黄金有四个现货实盘交易品种、两个延期交易品种及两个中远期交易品种;白银有两个现货实盘交易品种和一个现货保证金交易品种;铂金有一个现货实盘交易品种。

公开数据显示,上海黄金交易所



### 会员制组织形式:

上海黄金交易所实行会员制,按业务范围分为金融类、综合类和自营类会员。

### 会员业务分类:

- 金融类会员可进行自营和代理业务及国家有关部门批准的其他业务。
- 综合类会员可进行自营和代理业务。
- 自营类会员可进行自营业务。

### 金交所交易品种:

黄金、白银和铂金。

去年交易额达到3.53万亿元,其中超过90%的交易额为代理交易,按照该交易所交易佣金不得超过0.8‰的规定,交易佣金约25亿元左右。

接受证券时报记者采访的多位券商高管表示,券商在短期内凭此资格

获得巨大佣金收入并不现实,但可以丰富券商和投资者的投资标的,未来券商还可以利用该交易所的贵金属品种设计一系列理财产品,证券业和银行业在理财产品投资标的范围的差距将进一步缩小。

# 首家上市银行披露三季报 平安银行盈利超预期

证券时报记者 刘雁

平安银行以靓丽的业绩拉开了上市银行三季报披露序幕。公告显示,该行第三季度实现归属于母公司的净利润41.65亿元,同比增长19.82%;实现营业收入139.19亿元,同比增长40.52%。此外,截至三季度末,该行净利润同比增长14.25%。

截至三季度末,该行总资产18556.19亿元,较年初增长15.5%;总贷款(含贴现)8326.38亿元,较年初增长15.52%;报告期末存款实际增量为2012年全年增量的1.36倍。

## 盈利超预期

数据显示,截至三季度末,该行实现归属于母公司的净利润116.96亿元,同比增长14.25%;实现营业收入373.45亿元,同比增长26.46%。此前,有机构预测该行前三季盈利增速为12%。

今年以来,平安银行深化客户结构和业务结构调整,提高资产收益率并控制同业资产规模。第三季度存贷差达4.57%,环比提升0.26个百分点;净利差和净息差分别达到2.14%、2.31%,环比均有所上升。

从贷款结构来看,该行前三季发放住房按揭贷款余额同比有所收缩,而在消费金融方面则加大力度,推出的无抵押消费贷款品牌“新一贷”余额已达242亿元,约为年初3倍。

值得注意的是,报告期内该行投行业务、信用卡业务带来的中间业务收入大幅增长,使前三季度非利息净收入同比增长66.71%,在营业收入中的占比同比提升5.37个百分点至22.2%,中间业务收入占比创历史新高。

截至三季度末,根据银监会《商业银行资本管理办法(试行)》计算,该行资本充足率8.91%、一级资本充足率7.43%、核心一级资本充足率7.43%。该行称正积极推动资本补充计划,相关非

公开发行股票方案正在监管报批中。

## 关注类贷款飙升

据披露,2013年三季度末,平安银行不良贷款率0.96%,较年初上升0.01个百分点,较2013年6月末下降0.01个百分点。拨备覆盖率为186.02%,贷款拨备率为1.79%,分别较年初提升3.7个百分点和0.05个百分点。

该行表示,受长三角等地区部分民营中小企业经营困难、偿债能力下降的影响,该行华东地区不良贷款率略有上升,但其他区域信贷资产质量保持相对稳定。数据显示,报告期末该行东区不良贷款率1.32%,比年初上升0.26个百分点。

值得注意的是,报告期内该行关注类贷款余额为165.6亿元,较上年末飙升130.79%。该解释称,关注类贷款增长较快主要系受到钢铁行业影响,但钢铁行业贷款占本行贷款占比

较小,整体风险可控。

截至三季度末,该行逾期90天以上贷款余额178.69亿元,较年初增加83.23亿元,增幅87.19%。对此,平安银行表示,新增逾期贷款主要集中在长三角地区,大部分有抵押品,该行已分类制定清收和重组转化方案,并积极与当地政府和监管部门和同业沟通,截至目前整体风险可控。

## 中信银行获批发行 不超过300亿金融债

中信银行今日公告称,收到中国人民银行相关行政许可,同意该行业在全国银行间债券市场公开发行金额不超过300亿元人民币的金融债券。(刘雁)

# 并购,券商新蓝海

证券时报记者 程林

因首次公开募股(IPO)暂缓而焦虑不安的众投行,正将眼光投向庞大的并购市场。二级市场上,由券商引导的上市公司并购热潮正在兴起,并购业务能否成为券商投行突破通道业务瓶颈的新蓝海?

记者认为,并购业务在2013年崛起,既有偶然亦有必然之处。趋势一旦形成,无论是对券商业务走向,还是对整个资本市场乃至国民经济,都将产生巨大影响。

第一个偶然之处在于,从去年10月份开始的IPO暂缓,导致大量产业资本缺少资本平台出口,纷纷选择借壳上市公司,随之带来券商的相关并购顾问业务。今年以来,多家公司先后停牌宣布借壳重组,例如长城影视借壳江苏宏宝,济川药业借壳洪城股份等。本次IPO暂缓,有着多重原因,但是对一些拟上市公司来说,其面对的现实是,目前排队企业已达数百家,即使IPO开闸,按正常流程走,上市也在两三年之后。对一些急于上市的公司来说,IPO是远水不解近渴,借壳上市就成为较好选择。

第二个偶然之处在于,今年A股市场出现了明显分化,游戏产业、高科技、文化传媒的表现明显优于其他传统行业。反映在市盈率上,这些热门行业的市盈率往往在50倍、60倍之上。由此,这些热门上市公司就有足够的能力和动力去进行产业并购。

首先,从做大市值和股权激励的角度来说,这些公司对优质资产或热门行业资产的需求日益强烈,市场反应驱使这些公司并购。其次,上市公司的市盈率动辄数十甚至上百倍,但是产业市场并购往往只需10倍、20倍市盈率估值,并购的结果实际是降低了上市公司的市盈率,国外曾经盛行的上市公司并购热潮即是由此起。

资本市场的并购业务,并不是IPO业务暂缓下的无奈之举,相反,它的兴起有着多层次的原因,当前形势下,需要券商准确认识国民经济和产业的格局变化,未雨绸缪,提高在并购整合业务的服务水平和资源。

记者发现,不少投行在此过程中敏锐地抓住产业和市场机会。例如华泰联合证券协助蓝色光标便是一个经典案例:于2010年登陆创业板的蓝色光标,通过一系列并购,短短几年内形成了一个多品牌、多业务的综合性传播集团架构,规模从2009年的4000多万元增加到2012年的2亿多,市值从上市之初的32亿元发展到270多亿元。

投行并购业务兴起亦有必然之处。必然处之一在于,对券商来说,传统投行通道业务下滑已是一种必然,这使得并购业务引起券商的逐步重视。2009年-2011年期间,中小企业资源集中释放,我国承销保荐业务爆发式增长。然而这至少又暴露了两个问题,第一个问题是随着2/3以上的央企、银行业资产上市,以及一些高成长中小企业上市,未来我国新股资源必然减少,并逐步让位于再融资业务,但再融资受市场约束较大;第二个问题来自上市公司质量,近年来部分新上市公司质量问题陆续暴露,而证监会的财务核查以及铁腕处罚,使得过去冒进的部分券商不得不审视项目风险。

必然处之二在于我国当前的产业格局正是并购业务兴起的良机。由于历史原因,我国不少投资拉动型的产业,例如钢铁、水泥、造船,乃至乳业、高科技、传媒,都需要通过大规模的产业并购来消化落后产能。对比美国上世纪初的重工业化阶段,在石油、冶炼、钢铁、化工等行业,美国涌现出了一批伟大的公司,这些公司正是通过资本市场的并购,整合了美国经济,使美国成功跨越了重工业化的阶段,成长为全球最大的经济体。

资本市场的并购业务,并不是IPO业务暂缓下的无奈之举,相反,它的兴起有着多层次的原因,当前形势下,需要券商准确认识国民经济和产业的格局变化,未雨绸缪,提高在并购整合业务的服务水平和资源。

# 华融前三季度利润突破百亿

证券时报记者 贾壮

2013年前三季度,中国华融实现利润过百亿。目前,中国华融金融债发行工作进入倒计时阶段,引入战略投资者工作进展顺利。

1至9月份,中国华融实现利润总额103.23亿元,同比增长56.01%,完成全年利润计划108亿元的95.58%;归属母公司利润67.23亿元,同比增加34.32%,完成全年计划的

100.34%。截至2013年9月末,集团总资产3350.87亿元,较年初增加257.52亿元,继续保持中国第一大资产管理公司地位。

9月末,中国华融归属于母公司净资产达389.54亿元,较改制时增加94.45亿元,增长32.01%;资产规模、总利润等核心指标居同业领先水平,改制后,集团总资产、2013年前三季度总利润、归属于母公司净利润、集团和母公司净资产收益率均居领先水平。

# 西部证券三季度净利增逾四成

西部证券今日发布三季报,公司第三季度实现营业收入3.04亿元,同比增长36.84%;归属于母公司所有者的净利润8835.85万元,同比增长42.14%。前三季度该公司实现营收8.7亿元,同比增长34.71%;净利润达2.62亿元,同比上涨近60%。

公司营业收入增长主要由于手续费及佣金收入提升。数据显示,该公司第三季度手续费及佣金净收入达2.08亿元,同比增长55.22%。此外,该公司三季度承销业务收入仅522.4万元,而去年同期这一数据为2711.5万元。(刘雁)

# 证券时报期货评选颁奖典礼 将于25日召开

证券时报记者 秦利

由证券时报和期货日报社联合主办的2013年中国期货业创新发展论坛暨第六届最佳期货分析师评选颁奖典礼10月25日将在苏州举行。中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选”是证券时报和期货日报联合推出的品牌活动之一,目前已经成功举办5年,该活动已经成为行业交流盛事。

据了解,本届评选活动组委会共收到近70家期货经营机构的参评自荐材料。其中,有22家期货公司报名

参评“中国最佳期货公司”,这些公司都是去年在分类评价中获得A级以上的公司;有24家期货公司报名参评“中国最具成长性期货公司”。在分析师评选方面,本次共有561位期货分析师报名参评“最佳期货分析师”。其中,最佳股指期货分析师”、最佳豆类期货分析师”以及最佳有色金属期货分析师”竞争较为激烈。

10月26日证券时报和期货日报社还将在苏州举办第七届全国期货实盘大赛颁奖典礼,会上来自业内的众多嘉宾和投资者将就期货公司资管业务的发展展开讨论。

# 移动支付前景清晰 支付宝每秒416笔占75%市场份额

移动支付市场呈现百花齐放,以支付宝为代表的移动支付,已牢牢占据第一阵营。10月16日,支付宝高管樊治铭透露,当前移动支付的笔数约为每分钟25000笔,每秒约416笔。他表示,未来移动支付会更加发生在线下场景,支付宝将会有大动作。

支付宝国内事业群总裁樊治铭展示了自2009年以来的移动支付增长情况,数据表明移动支付的增长一直高于预期,尤其是在2013年以来。

值得关注的是,据支付宝方面披露,支付宝8月份的移动支付表现约相当于2月份的3倍,尽管考虑到2月份为春节淡季,但这一增长速度也堪称惊人。

据悉,支付宝已经为线下支付市场密谋已久。与其他同行使用二维码技术来实现

O2O有所不同。支付宝同时提供了二维码和声波技术,其主打的“当面付”将成为挺进线下的主要支付方式。

樊治铭表示,在即将发布的7.6版支付宝钱包中,“当面付”是重点改进的领域。在成功将传输数据量压缩一半之后,其支付成功率相对于前版则提升一倍。而另一项有可能成为核心优势的技术是堪比NFC(近距离无线通讯技术)的“声波离线支付”,这一技术可以让消费者在网络很差甚至没有手机信号的地下商场、地铁等处用支付宝购买商品。

这一技术显然是针对当前二维码支付在地铁里无法使用的弊端而来。

在具体的使用场景上,除4月份已明确的售货机市场外,本次支付宝也透露电影院

自动售票机也将成为主攻方向,相关合作已经开展。

纵观国内移动支付市场,不同厂商围绕自身优势积极建设支付生态。银联、运营商以及银行力推NFC为主的近场支付方案,而互联网公司则分别推动声波技术、二维码技术方案。还有部分厂商瞄准手机刷卡器方案。

相关数据表明,支付宝在移动支付市场的先发优势一直持续。艾瑞咨询发布的2013年第二季度移动支付报告显示,在移动支付互联网支付市场,支付宝拿下了75.5%的市场份额。

随着对线下市场的拓展,移动互联网支付与移动线下支付两大市场叠加之后,移动支付有望获得新一轮的高速发展。(CIS)

# 海通证券获批 开展证券账户 消费支付试点

海通证券今日公告称,公司已收到证监会的相关无异议函,可开展客户证券资金消费支付服务试点。至此,已有包括光大证券、国泰君安证券等在内的多家证券公司获得这一试点资质。

业内人士认为,证券账户未来有望向全功能账户发展,可使券商收入模式从佣金依赖向费用模式转型。(刘雁)