

## 16家上市券商 11月净利润环比下降14%

16家上市券商今日公布的11月份财务数据显示,除太平洋证券和海通证券外,其余券商均实现盈利。数据显示,这16家上市券商(母公司)营业收入和净利润合计环比分别上升2.85%和下降13.94%。

其中,招商证券以1.95亿元的单月盈利排名首位,方正证券以1.02亿元的单月净利润位居其后。截至11月底的本年累计净利润,海通证券仍以约35亿元巩固其榜首地位。

太平洋证券11月净利润在16家券商中排名垫底,统计数据显示,该公司11月营收和净利润环比均下降。(梅苑)

## 华泰证券斥资10亿 设立另类投资子公司

华泰证券今日公告称,该公司将出资10亿元设立另类投资子公司,子公司暂定名华泰证券投资有限公司。首期出资5亿元,经营范围为从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品等投资业务。(梅苑)

## 东北证券 19亿公司债将上市

东北证券今日公告称,该公司Y3东北01”、Y3东北02”公司债将于12月9日在深交所上市,债券总额为19亿元。

其中,Y3东北01”公司债券为5年期,附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权,发行规模为18.30亿元,票面利率为6%。Y3东北02”公司债也为5年期,发行规模为0.7亿元,票面利率为6.1%。两者均采用单利按年计息,不计复利。

公告称,本次募集资金将主要用于两融业务,约定购回式证券交易和股票质押式回购业务,以及资管业务自有资金投入规模。(梅苑)

## 山西证券 10亿公司债将上市

山西证券今日公告称,该公司Y3山证01”公司债将于12月9日在深交所上市,债券发行总额为10亿元,债券期限为3年,票面利率6.25%。

公告称,本次募集资金将主要用于扩大融资融券、约定购回式证券交易业务规模,开展股票质押式回购业务,扩大固定收益投资业务规模及资产管理业务自有资金投入规模。(梅苑)

## 支付宝进军出租支付市场 出租车实现“5秒”支付

支付宝又一次对线下支付展现雄心,这一次,是在出租车支付市场。继此前先后接入银泰百货、美特斯邦威等知名零售商后,支付宝5日宣布大规模“进军”北京出租车支付市场,首批支持这一服务的北京出租车达5000辆。

据介绍,这5000辆支持支付宝钱包付款的出租车内都贴有提示标签,乘客打完车后,只需用手机上的支付宝钱包扫一扫“的哥”提供的二维码,就会自动跳转到付款页面,“的哥”收到款后则会马上收到短信提醒。有市民体验反映,整个付款流程前后最多不超过5秒,比现金更加快捷。

支付宝有关人士表示,目前接入这一服务的北京出租车还在以每天500辆左右的速度递增,预计不久将突破万辆。在此之前,包括杭州、青岛、成都等十余个城市都有出租车开始使用支付宝钱包付打车款,不过都属于“的哥”自发小范围尝试。前述人士还表示,实现打车用支付宝钱包付款,是其近期线下布局中的重要一环,未来会在更多城市推广。

此间观察人士说,近期支付宝接连在线下支付市场进行布局动作,体现其对线下市场的雄心。单从客户体验上看,对比此前已有的刷卡、NFC手机等线下支付手段,支付宝确实具有更为方便快捷的优势。数据显示,支付宝手机支付用户超1亿,支付宝钱包用户数也近1亿,支付宝日常支付已有1/3来自手机。

以现有基础,支付宝若下大力推动,相信其线下支付业务会取得快速增长。”在业内人士看来,行业变局或在所难免。(据新华社电)

# 网上申购引入市值配售将挤压打新资金

证券时报记者 桂衍民

新股发行体制改革新引入的网上申购市值配售机制,受到市场各方热议。

券商投行人士预测,尽管还不清楚投资者持有非限售股份的市值及申购资金量之间的比例配置,但可以预见的是,网上新股申购市值配售实施后,投资者资金将被分流,导致打新资金缩水。

## 网上中签率提升

根据证监会发布的《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》,A股首次公开募股(IPO)引入改进网上配售方式,规定持有有一定数量非限售股份的投资者才能参与网上申购,网上配售时应综合考虑投资者持有非限售股份的市值及申购资金量,进行配号、抽签。

网上配售引入市值配售,至少会让网上中签率提升1-3倍。”深圳一家券商研究所副所长认为,今后投资者参与网上新股申购,除了必须拥有足额现金外,还要有足够市值的非限售条件持仓股——这必然会分流掉不少打新资金。

对此,一家知名投行发行承销专员称,这对打新一族的影响非常大,不仅增加了持股市值门槛,还会套住过半的打新资金。”此举一方面会让不少打新资金知难而退,另一方面网上中签率过高还会逼退首日炒新资金。

据上述研究所副所长分析,监管部门引入网上申购市值配售机制,目的有两个:一是设置一定门槛,过滤对新股投资没有风险意识的投资者,要求参与打新的投资者先持有一定非限售条件股;二是套住部分打新资金,让“高烧不退”的网上申购降温,从而给上市首日的炒新降温。

该副所长还表示,此前高发行价的股票在上市首日仍然继续被资金炒高。这些参与首日炒新的资金主要参考指标是新股网上申购中签

率情况,炒新者往往认为,如果中签率高说明申购热情不够,首日涨幅会一般;如果中签率低说明申购热情高,首日涨幅会不错。

以后随着中签率上升,赚钱效应下降必然导致炒新热情降温。”上述研究所副所长说。

## 将传导至新股报价

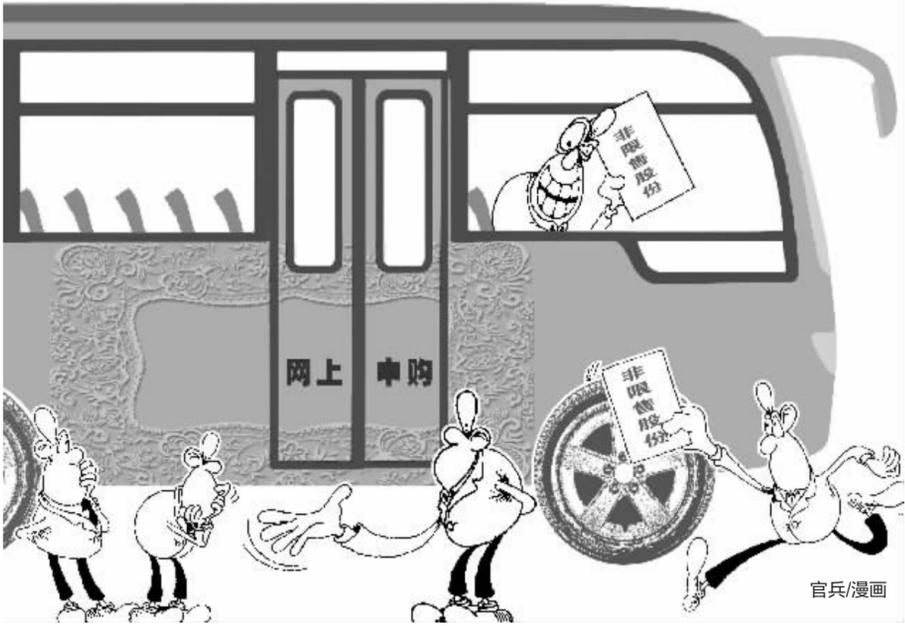
一位在北京的投行发行业务人员表示,新股发行是一个整体工程,一个环节的变动会影响整个过程。以网上申购中签率降低而言,除了会直接影响上市首日炒新热情外,还会传导至询价机构的报价和申购。

网下询价机构以前敢报高价,主要还是因为新股有赚钱效应。为了拿到新股筹码,价格报得越高获得筹码的可能性就越高。”该发行业务人员说,在这种利益驱动下,新股此前往往被炒得越高。

另一位已转行的发行业务专员认为,一旦因为网上申购市值配售引发中签率提升,新股赚钱效应下降,网下机构报价自然就会下降,新股筹码就不会像以前那样稀有,A股市场“三高”问题会得到解决。

除了网上申购引入市值配售机制外,上述几位发行业务人员还提示,新股超募就要相应减持老股的规定对发行人影响更大。根据IPO新规要求,发行人应根据募投项目资金需要量合理确定新股发行数量,新股数量不足法定上市条件的,可以通过转让老股增加公开发行股票的数量。新股发行超募的资金,要相应减持老股。

根据各方的信息,我们内部对此的解读是:超募了,发行人就要压缩新股发行量,公众持股不足25%部分用老股减持来弥补。”上述北京投行发行业务人员说,他们与项目组、研究所探讨后的一致看法是,此规定必然会促使发行人、主承销商根据募投项目资金需求,以及初步询价结果量身定做发行方案,规避高价发行引发的超募资金现象。



## 借道打新者请止步

证券时报记者 桂衍民

新股网上申购引入市值配售之后,投资者参与打新需要先持有一定数量的非限售条件股份,否则即使资金再充裕也无缘网上新股申购。监管部门此举意在给打新降温,不过,要实现该目的,在后续的操作细则中还需谨防不符合条件的专业打新者借道他人账户打新。

根据改进后的网上配售方式,以后只有持有一定数量非限售股份的投资者才能参与网上申购,网上配售将综合考虑投资者持有非限售股份的市值及申购资金量,进行配号、抽签。根据投行发行部门

的解读,今后参与网上新股申购的投资者,除了需要准备好打新现金外,还要持有相应市值的非限售流通股。

这将带来一个问题,如果投资者只有现金而没有持相应市值的非限售流通股该怎么办?而与此同时,市场上有大量的持非限售条件股份而未参与网上申购的账户,在新的环境下,这账户可能成为借道的对象。

试想一下,如果投资者A持有巨额市值的非限售流通股,投资者B出于各种原因不参与二级市场股票投资,一心只为参与网上申购——这种情形很常见。但在新的制度环境下,投资者B就丧失了打

新资格,要想打新,投资者B可以借道投资者A来参与,同时投资者A还能获取一定的通道费收入。

要规避这种借道打新,除了设置相应的市值与打新配售比例外,最根本的还是改变打新赚多赔少的状态——除了增加供给,改变供需失衡关系外,还要消除主承销商和发行人发高价而多募资的利益驱动力。

总体而言,打新一族主要是排斥风险、追求低风险高收益的投资群体,打新群体的存在一方面是新股得以成功发行的保障,需要好好保障这些投资者的合法利益;另一方面,要通过市场化制度,尽可能让新股回归本源价值,减少因不正当炒作而形成的赚钱效应。

# 银行理财资管产品发行规模料低于预期

证券时报记者 唐曜华

12月份将有更多银行发行第二批理财资管产品,并对接投资理财直接融资工具。

不过,二者的发行规模均可能低于此前业内预期,这主要是受年底资金面紧张推高理财直接融资工具发行利率的影响。

## 发行有序推进

据了解,试点银行的第二批理财资管产品在按照节奏推出或酝酿推出。某国有银行个人金融部人士告诉证券时报记者,资管产品我们一直在发,没停过。”

不同银行的发行进度存在差异,但有银行业人士预计,试点银行都会在12月份发第二批产品。“我们已经发行了第二批产品,相比首批产品的试水性质,第二批产品的发行更有经验,发行规模也要大好几倍。”某银行零售业务部人士称。

此前业内人士预计,继第一批理财资管产品成功发行后,银行理财资管产品对接的理财直接融资工具发行规模年底有望达到3000亿。而目前银行发行的产品中只有理财资管产品可以投资理财直接融资工具,这意味着年底前理财资管产品的发行规模应大于3000亿。

对此,某银行零售银行部负责人称:最终发行规模有多大还要看投资者的认购意愿,认购踊跃的话上3000亿规模不成问题,但这不是商业银行自己能决定的。”

据了解,在第一批理财资管产品发行时,除了工行等少数银行发行规模较大外,大部分银行发行规

模较小。比如交行首只理财资管产品发行规模上限仅1亿元。经过1个月的封闭期后,10月底以来发行的第一批理财资管产品将陆续结束封闭期,打开申购、赎回。

## 融资工具成本抬高

据了解,11月以来债市收益率上行已推高债券发行利率,在银行间市场发行的理财直接融资工具发行利率也同样上行。

现在发行理财直接融资工具利率起码在7%以上,再加上各种费用,总融资成本更高。因此利用此类工具融资的企业也会考虑当前融资成本问题。”上述股份制银行零售银行部负责人称。

随着年底临近,市场普遍预计资金面将更加紧张,这意味着企业通过银行间市场无论发债还是发行直接融资工具融资,融资成本继续上行的可能性较大。

有的企业根据往年年初利率通常会回落判断,将发债计划推迟至明年年初。”一家股份制银行深圳分行公司业务部人士说,由于大家都推后发债,明年年初的债券供应会出现猛增。如果到时候资金总量不变的话,利率能否像往年一样回落仍需观察。”

对理财直接融资工具而言,资金面趋紧最直观的影响是投资端预期收益率上行。理财直接融资工具对应的投资端理财资管产品,虽然不能像普通理财产品一样设定预期收益率,但同样面临理财产品预期收益率整体上升的压力。

据了解,虽然目前尚未到月末,但大部分银行理财产品预期收益率已突破5%,甚至部分银行理财产品预期收益率已突破6%。

## 银行理财年底冲量 超5%收益产品遍地开花

证券时报记者 蔡恺

随着年底关键时点临近,商业银行发行的理财产品收益率也节节攀升,近期发行的预期收益率超过5%的理财产品“遍地开花”,超过6%的理财产品也不在少数。

据利率网数据库统计,昨日全国在售的非结构性人民币理财产品共321款,其中278款产品预期收益率超5%,占当日在售产品的比重接近九成。

随着年底到来,银行揽储和吸

引客户的紧迫性越来越强,预期收益率超过5%的高收益理财产品可谓“遍地开花”。事实上,即使是预期收益率超6%的理财产品也越来越多。利率网数据显示,昨日仍在售的预期收益率超6%的银行理财产品已达39款,预期收益最高达到6.8%。

利率网表示,在售的理财产品中,平安银行、温州银行、宁波银行、浙商银行这四家银行发行的理财产品的平均预期收益率均高于6%。这或许说明这四家银行吸引理财客户和资金的心情最为迫切。

## 岁末新发信托产品预期收益走高

证券时报记者 刘雁

岁末临近,信托产品发行节奏并未放缓,部分信托公司打算在此时冲一把规模。据好买财富统计,11月份68家信托公司共成立432只固定收益信托产品,环比增长近三成。与此同时,新发行的信托产品预期收益率普遍上升。

还有部分信托公司尚未完成全年任务,所以希望在年底之前冲一把。”上海某信托公司人士表示。

在上述432只信托产品中,有可比口径的286只产品总规模为

349.62亿元,平均每只产品规模为1.22亿元。从发行总规模看,11月环比增加13.49%,但是同比却减少三成。

其中,中航信托11月共发行78只固定收益类信托产品,位居行业榜首。证券时报记者注意到,该公司发行的56只产品存续期小于1年;华信信托和中融信托发行的产品数量紧随其后。

从信托投向来看,房地产信托依然是发行主力。数据显示,11月发行的信托产品中有近三成投向了房地产领域,发行数量较10月增长21.05%,平均募集规模也

增至2.01亿元,高出平均募集规模65%。

值得注意的是,11月发行的信托产品预期收益率普遍上升,中长期信托产品收益率更是创下年内新高。好买财富统计数据显示,11月存续期在1年(含)以内的产品平均收益率创年内次高,达到8%;1年~2年期产品平均收益率为9.37%,较10月上升0.26个百分点,达到年内新高。

业内人士认为,信托产品平均收益率走高的主要原因是年末市场资金紧张引致,伴随中长期资金价格高企以及银行年末考核来袭,资金面紧张的局面短时间内难以改变。