

继马云曲线收编恒生电子后,市场猜测腾讯或将入股金证股份

互联网巨头金融IT系统卡位战启动

证券时报记者 刘筱筱

继马云曲线收编恒生电子后,有市场传闻称腾讯也将如法炮制入股金证股份。

这并非空穴来风,有不愿具名的金证股份人士向证券时报记者透露,公司此前的确与腾讯数次接洽,如无意外本周复牌将公告腾讯入股事宜。如果所言不虛,互联网巨头的金融信息(IT)系统卡位战已然开启。

卡位是足球和篮球比赛中的常用战术。双方抢球时,不是先忙着追球,而是先抢占对手的追球位置和路线,从而让自己获取有利位置。这一战术正被两大互联网巨头酣畅发挥。

两大玩家各路通吃

为基金、券商、银行、信托等金融机构提供交易、清算服务的大型系统运营商并不多,国内目前占据市场大头的有两大玩家:恒生电子和金证股份。

恒生电子2013年度业绩预增公告显示,归属于上市公司股东的净利润约3亿元,同比增加52%;金证股份紧随其后,2013年归属于母公司净利润1亿元,同比增长53.59%。

两公司已形成错位竞争之势:保守估计,恒生电子占据基金公司后台交易、结算、投资等核心系统八成以上份额;而金证股份则已拿下国内券商后台系统五成以上份额,客户包括国泰君安、银河证券、国信证券、中投证券在内的一线券商。值得关注的是,近两年金证股份逐步切入基金后台和软件业务,抢夺了部分市场。

对于较早成立的公募基金,我们的市场份额少于恒生电子,但在近两年新获批成立的基金公司上,我们已经拿下了四成以上市场份额,天弘基金就是我们的客户。”金证股份投资者关系管理人员告知记者。

金证股份与阿里、腾讯皆纠缠已久。在操盘天弘基金余额宝的在

线直销系统开发与二期扩容后,金证股份还参与了腾讯理财通的后台系统搭建。

对于近日盛传的资本联姻,腾讯与金证股份官方皆表示不予置评。腾讯确有入股金证股份的可能性,阿里与腾讯的扩张路径太相似,阿里控股后台系统供应商,意味着切入了金融行业的运营骨架,更贴近核心交易数据,腾讯不可能坐视阿里做大。”艾瑞咨询高级分析师王维东称。

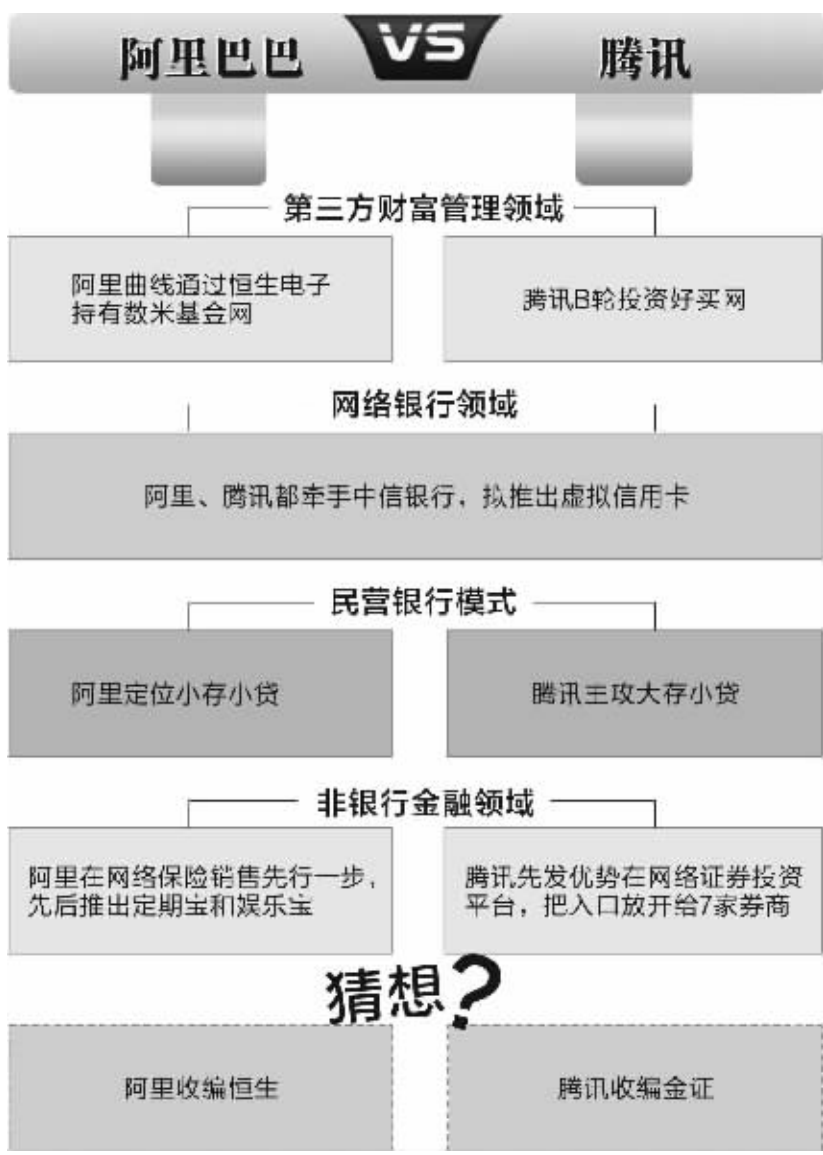
趋同的金融卡位步调

收购应该从两个维度来看:首先,互联网企业的商业逻辑已经成型,他们不满足只在支付、代销、经纪业务、余额理财、资金托管等通道业务上与传统金融分一杯羹,而是希望贴近金融交易与清算数据,寻求更多商业机会;其次,作为被收购企业,金融后台系统被更换的可能性低,还有很大盈利空间。”王维东如此分析两巨头的算盘。

在他看来,此番并购战是继产品端和渠道以后,二者对金融生态链底层的卡位。毫无意外,二者的步调依旧是趋同的。

的确,在架起了“标配”第三方支付公司、小贷公司后,近半年二者开始了一场以收购、战略投资为扩张目的的车轮战:在第三方支付管理领域,阿里曲线通过恒生电子持有数米基金网,腾讯则B轮融资好买网;在网络银行领域,两者都牵手中信银行,拟推出虚拟信用卡;在民营银行模式上,阿里定位小存小贷,腾讯主攻大存小贷;阿里在网络保险销售走得深一点,先后推出定期宝和娱乐宝,腾讯则在网络证券投资平台走得更多一步,把入口放开给7家券商。

对金融后台系统的收购,让金融界产生了一定顾虑。我们的交易数据都从金证过路。一旦这些数据被后台加以分析,我们的产品创新路径、客户交易偏好就相当于都被腾讯知道了,



吴比较/制图

较难保证他们不会据此来制定产品创新路径。”一名不愿具名的中信建投人士对记者说。

对此路径,恒生电子曾有回应说法:只向金融机构提供金融IT软件,软件交付后由客户自行运营与管理,技术、维护、工程人员不可能获取、更不可能泄露金融客户的数据,金融数

据的存储与产权完全归客户控制与所有。

王维东认为,数据在法律与商业契约的条件下确不可能被得到,但两大互联网巨头却因为切入到金融后台领域而完善了各自在金融系统的卡位战。从生存逻辑而言,两巨头是利用资金投出了一条“护城河”。

多家券商研究所力推港股服务

证券时报记者 游芸芸

沪港通开启了国内券商无限想象空间。证券时报记者获悉,申万、中信、国信等券商研究所率先行动,近期纷纷宣传多种针对港股、美股的研究服务活动。

研究能力突出券商受益

中国证监会与香港证监会上周联合发布公告,正式启动沪港通两地市场的互联互通交易。根据公告,沪股通总额度为3000亿人民币,每日额度为130亿人民币;港股通总额度为2500亿人民币,每日额度为105亿人民币,沪港通正式启动需要6个月准备时间。试点初期,沪股通的股票范围是上证180与上证380的成分股以及上交所上市的A+H股。

多位受访的券商人士表示,沪港通对券商经纪业务(含融资融券)、研究、资管和金融衍生品等业务方面形成利好。其中,因涉及新投资市场,券商研究范围将扩大至港股、美股等相关股票。申万、中信、中金和招商证券等在香港拥有较大市场份额和研究咨询能力的券商受益较大。

记者获悉,沪港通消息一出,申万、中信、国信等大型券商研究所立即反应,推出针对港股和美股的多种研究服务活动。

美股研究被带动

据了解,中信证券在4月11日迅速通过电话会议向机构投资者推荐优秀香港地产公司。

申万研究所自4月11日起在官方推广渠道推出“您的沪港通投资顾

问”概念。申万研究所早于2007年已专门成立海外研究服务部,主要负责中资海外上市公司研究,目前有海外策略、海外产品、海外消费、海外服务和海外投资品等5个研究小组。

据申万研究所相关人士介绍,目前申万研究所海外服务部共有15名分析员和3名研究助理,共覆盖120家中资海外上市公司,涉及金融、地产、互联网、环保和新能源等20多个全球行业分类标准GICS二级行业。

申万研究所一位分析师表示,海外研究部此前对20家核心客户进行精心服务,包括国内合格境内机构投资者(QDII)、境外机构投资者和上市公司,沪港通推出后机构投资者的数量势必增加,海外服务部的地位还将进一步凸显。”该分析师称。

国信证券研究所将于4月下旬在深圳和北京组织两场针对在港、在美

上市中国企业的专题投资策略会。国信证券一位内部人士称,许多中国优秀新兴行业企业已在海外上市,已成为国际资本市场上耀眼明星,它们是国内新兴行业的拓荒者和佼佼者,对指引未来经济结构和行业发展具有重要影响力。

投资海外上市优秀企业,在一定意义上投资的就是中国经济的明天。沪港通开启之后,券商研究部不能单独只看港股,还要覆盖至与其关联度密切的美股。”上述人士表示。

记者了解到,国信证券共邀请超过40家香港上市公司和15家美国上市公司与国内基金公司、保险和私募等机构投资者直接交流。

投资者在国内难以享受到海外优秀上市企业的成长,券商忽视这一领域,将影响未来研究整体水平和品牌。”深圳一家大型券商研究所所长表示。

中融信托2013年净赚20亿 增速略放缓

证券时报记者 刘雁

作为民营系信托公司的代表,中融信托近日披露了2013年业绩。

截至2013年年底,公司实现营业收入48.98亿元,同比增长28.6%,其中手续费收入45.42亿元,同比增长28.5%,归属于母公司所有者的净利润为20.49亿元,同比增长34.45%,较2012年有所放缓。

根据公告披露,报告期内中融信托管理资产规模达到4882.23亿元,较年初增长近六成,其中信托资产4785.35亿元,占比高达98.02%。

截至2013年底,中融信托公司员工数量达到1221人,这在信托公司中颇为少见,大部分信托公司员工都在200人以下。此外,去年公司应付职工薪酬达15.27亿元,较年初大幅上涨51.8%。

值得注意的是,中融信托资产减值损失一项在2012年、2013年均为零,信托赔偿准备金则从2013年初的1.89亿元增加至3.2亿元。

中融信托表示,2013年公司结合风险控制与业务转型需要,调整了业务发展方向,对业务创新进行了重新部署,包括提高房地产业务操作标准,

暂停部分政信业务等。公司将房地产业务重心向一线城市转移,谨慎准入二线城市房地产项目,三、四线城市仅限特大型开发商。公司提高房地产业务交易对手选择标准,严格审查交易对手开发能力与现金流压力,合理控制客户集中度。”该公司在年报中指出。

数据显示,报告期内,中融信托所管理信托资产中投向房地产行业为530.6亿元,占比为11.09%,与2012年相比略微下降0.21个百分点。

中融信托还表示,公司在2013年主动暂停了部分政信业务。随着财政

部《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》(463号文)的出台以及国家审计署开展地方政府债务审计工作,公司为规避政策风险及合规风险,主动暂停集合类政信业务。

关于资金池业务,中融信托在年报中披露,根据监管意见,公司去年适度控制了资金池项目“汇聚金”规模,并加强流动性管理,完善了信息披露相关制度。

房贷放款慢急坏客户 中小商业银行多已停贷

证券时报记者 蔡恺

由于银行贷款额度紧张引起的“房贷荒”从去年至今愈演愈烈,融360的房贷分析报告显示,8.5折利率优惠在全国已彻底绝迹,更有70%的城市出现中小银行停贷现象,另外银行推迟放款的现象十分普遍,最长的要等半年,导致客户投诉增多。

最优惠利率8.8折

国内在线金融搜索平台“融360”日前发布的3月份房贷分析报告显示,全国“房贷荒”有加剧之势,首套房8.5折利率优惠在全国范围已彻底绝迹。

根据报告,截至3月21日,全国执行首套房贷款利率优惠的仅有16个城市,其中仅北京一城有8.8折利率优惠,执行9折利率优惠的有11个城市,9.5折利率的有4个城市。其他城市基本提至基准利率或更高。

以上报告显示,尽管有16个城市执行优惠利率,但执行的银行却屈指可数,其中北上广深四地也只有1家银行提供优惠利率,在北京除建设银行最低提供8.8折优惠外,其余3城市均只有汇丰银行能提供最低9折优惠。其他二线城市提供优惠利率的也以外资银行为主,包括汇丰、恒生、花旗和渣打银行。

可以看出,“房贷荒”以一线城市最为显著。深圳某大型地产中介按揭部人士对记者称,目前深圳国有银行的首套房贷大部分实行基准利率,但其中也有上浮5%到10%的,放款均比较慢,主要是银行缺少额度,客户需要排队;而小银行则嫌房贷利润太薄,基本上已经不做房贷了。

我们行最近腾出来一些额度,目前对资质好的客户首套房贷实行基准利率,但额度消耗很快。”深圳邮储银

行一位工作人员告诉记者。

据银行业人士反映,北、上、广、深四大一线城市的房贷从去年以来一直供不应求,基本上是客户申请获批后,放款都要等。而融360的调查显示,有些银行虽然受理房贷,但是无法给出具体放款时间,客户即使审批通过仍要继续等“贷”。

即便银行可以受理房贷,想要顺利放款也绝非易事。融360报告显示,由于去年银行积压了很多房贷单,而今年以来房贷额度依然稀缺,导致银行压贷、缓贷现象严重,具体表现为,一是价高者得,部分银行甚至要求客户上调房贷利率以推进审批进度,否则系统会自动将利率较低的单排在后面;二是挑人放款,例如银行会因利率上浮而优先给二套房贷放款。

中小银行多已停贷

多数城市的中小商业银行还出现停贷现象。融360报告显示,在本次调查选取的35个城市中,有25个城市中出现部分银行停贷现象,占比超过70%;而在各城市的停贷银行数占提供房贷银行总数比例的排行榜中,长沙、无锡、福州三个城市居前。其中,停贷的银行主要以中小商业银行为主,例如平安、民生、广发、中信银行等。

为何“房贷荒”愈演愈烈,甚至导致银行压贷、停贷?对此,融360信贷专家徐瑾分析称,该现象背后可能有三个原因:一是房贷利润太低。在银根紧缩的情况下,银行更愿意把资金投放在利润相对高、回报快的中小企业贷款和个人消费贷,客户对房贷利率一般都要打折扣,但一般小企业的贷款利率却能上浮30%~40%,且房贷年限太长,而中小企贷款一般2到3年就可以收回;二是房价太高,导致房贷风险增加,银行贷款意愿降低。

| 城市 | 最佳优惠 | 银行数 | 办理银行 |
|----|------|-----|--------------------|
| 北京 | 8.8折 | 1 | 建设银行 |
| 广州 | 9折 | 1 | 汇丰银行 |
| 上海 | 9折 | 1 | 汇丰银行 |
| 深圳 | 9折 | 1 | 汇丰银行 |
| 重庆 | 9折 | 1 | 汇丰银行 |
| 苏州 | 9折 | 1 | 汇丰银行 |
| 天津 | 9折 | 3 | 农业银行、北京银行、中德住房储蓄银行 |
| 无锡 | 9折 | 2 | 农业银行、建设银行 |
| 成都 | 9折 | 1 | 汇丰银行 |
| 佛山 | 9折 | 1 | 汇丰银行 |
| 杭州 | 9折 | 2 | 汇丰银行、花旗银行 |
| 南通 | 9折 | 1 | 农业银行 |
| 南京 | 9.5折 | 2 | 建设银行、五牛银行 |
| 珠海 | 9.5折 | 1 | 渣打银行 |
| 济南 | 9.5折 | 1 | 招商银行 |
| 中山 | 9.5折 | 1 | 恒生银行 |

数据来源:融360 蔡恺/制图 吴比较/制图

兴业银行 股东遗失认股收款凭证

兴业银行昨晚公告称,台胞陈文德曾于1988年认购兴业银行55万股普通股,系自然人股东,但近日声称遗失了认股收款凭证。

自1994年央行颁布《关于向金融机构投资入股的暂行规定》后,兴业银行对不符合股东资格的自然人股东进行了规范。当时由于通过正常渠道无法联系陈文德,为了保障其股

东利益,兴业银行将其股份进行了代持处理。

目前,该股份登记在福建省兴银物业管理有限公司名下,由该公司无偿代持。近日,台胞陈文德与兴业银行联系,向银行主张其股东资格,并提供了部分证明文件,但未能提供出具给股东的认股收款凭证,并声称其已遗失该凭证。(杨庆婉)

兴业信托入股杉立期货 综合化经营再提速

近日,兴业信托入股宁波杉立期货经纪有限公司获得宁波证监局批准同意,兴业信托将持有杉立期货29.7%股权。杉立期货成立于1994年,注册资本为1亿元,注册地为宁波市,目前设有7家营业部。

目前,兴业信托已投资参股重庆机电控股集团财务公司、紫金矿业集团财务公司、华福证券,并设立了全资私募基金股权投资子公司——兴业国信资产管理公司。兴业信托表示,此次入股杉立

期货,旨在谋求通过综合经营寻找新的业务增长点,实现公司业务多元化发展,不断增强公司经营的可持续发展。兴业信托还将充分利用商品期货、金融期货交易,推进在证券投资类信托业务领域的长足发展。

兴业信托入股杉立期货,也使得兴业银行集团综合化经营又向前迈进了一步。兴业银行集团目前已经拥有信托、金融租赁、基金、私募股权投资基金等专业化金融机构。(刘雁)