

# 中行发优先股认购倍数达3.35倍

见习记者 孙璐璐

10月15日,中国银行境外优先股成功完成发行定价,成为第一家发行优先股的境内上市公司。本次境外优先股是中行优先股融资项目计划下首笔发行,是国内商业银行发行的首例符合巴塞尔III标准的其他一级资本工具。

中行方面透露,中行境外优先股以人民币计价,美元结算,认购和交易以1美元兑6.1448元人民币的汇率计算,最终发行规模64.998亿美元(约合400亿元人民币),票面利率

6.75%,认购倍数达到3.35倍。本次境外优先股是迄今为止全球单次发行规模最大的其他一级资本工具,也是全球单次发行规模最大的美元定息收益证券。

根据中行发布的H股公告显示,当其他一级资本工具或二级资本工具触发事件发生时,优先股将会全数或部分转换成中行H股,转换价格为3.44港元。偿付顺序方面,此次发行的优先股设有第5年可赎回权,偿付顺序低于中行债权,包括二级资本工具,但高于普通股。

此前有香港媒体报道称,市场对

中行该批优先股反映理想,中行为内地四大国有银行之一,而优先股提供的息率回报亦高,亚洲区投资者尤其是私人银行客户兴趣浓厚,以机构投资者占大部分,占比可能达70%或更高,亦包括家族基金等。此外,中行此次境外优先股早前初始询价区间为6.87%~7%,但由于认购热烈,中行最终调低了定价,投资者认购意向高达逾230亿元。

根据中行境外优先股发行安排,本次发行由中银国际担任财务顾问及全球协调人,由中银国际、法国巴黎银行、招商证券(香港)、中信证券国际、

花旗银行、瑞士信贷银行、汇丰银行、摩根士丹利以及渣打银行担任联席簿记管理人及牵头经办人。本次境外优先股预计将获穆迪Ba2”级评级及标准普尔BB-”级评级,将于近日在香港联交所上市,并在场外交易(OTC)平台进行后续交易。

首批优先股试点的6家银行中,农行、中行同时于9月23日公告称,获得证监会的发行批复。中行不到1个月内完成境外优先股发行,预计农行将在不久紧随其后。农发行行长张云曾表示,9、10月份都是优先股较好的发行窗口。

# 票据理财投资标的加速扩容

业内人士称,该业务存在监管真空

证券时报记者 刘筱攸

票据理财业务正疾速扩容。据证券时报记者粗略统计,近半年内就有阿里金融“招财宝”、新浪微财富“金银猫票据”、开鑫贷公司的“鑫鑫汇”和“商票贷”、民生易贷“票通”和如意系列等票据理财产品集体亮相。

然而,面对收益率普遍偏低、票据真伪难辨和延迟兑付等结构性难题,以及业务存在监管真空的情况下,也有网贷平台对该项业务持观望态度。

## 收益率之辩

针对近期有传言称民生易贷因票据理财风险被监管部门叫停,该平台有关人士称:“首先,我们的平台和产品都合法合规,没有被监管部门叫停。之所以那么久没有发新标,纯粹是我们业务部门在研发新的收益率更高的产品,这是一种市场行为。”

因有银行系电商的背景,让民生易贷颇受投资人关注,主打承兑汇票和定期存单质押融资的首期票据理财产品一上线就已满标。但在最近一个月里,民生易贷并无上线新的票据理财标的。

对此,该人士称,民生易贷最快于16日晚间、最迟20日早上就会上线一批新的投资标的。该批标的不是票据理财产品,但收益率较后者更高。这是我们基于用户角度做出的改进。”该人士说。

事实上,收益率较低是个现实问题。现在市面上的票据理财产品收益率皆在6%左右浮动,收益介于宝类产品的4%~5%和个人与小微信用贷款产品的12%~15%之间。

我们做贴现,一般只接受在自家银行开立和质押的存单。”一位股份制银行电子银行部人士告诉记者,现在商业银行贴现利息普遍在5%~6%。除去各平台一般给出的6%的投资人收

益以及手续费,借款人的综合借款成本肯定会高于银行贴现。

一位主打票据理财的P2P(网贷)平台人士的话印证了上述观点。他说:“半年期的票据贴现利率现在一般在3%左右,年化也就6%,如果由票据中介去买断,年化收益率可能更低。所以现在市面上这些产品的年化收益率都是在6%上下。”

## 票据投资标的扩容

既然都是权利凭证,继银行存单、银行承兑汇票、商业承兑汇票后,保单能否作为票据理财的新标的,成了P2P平台探讨的内容。

上周五,有国开行背景的鑫鑫贷上线国内首个保单质押型理财产品“保鑫汇”,收益率高达8%,十分钟内就已满标。

此外,以前主打个人信用贷款、债权产品的主流P2P也欲进军此领域。拍拍贷创始人张俊向记者透露,基于近期与广州银行、华安基金的战略合作,我们十有八九会推出票据理财产品。当然,这肯定是在我们实现了资金托管以后。”

也有玩家对进军票据理财领域持保守态度,称该业务收益率低而风险高。

互联网理财平台联合金所首席运营官刘哲对记者表示,近期不会考虑开展票据理财业务。

票据理财的主要风险点在于对票据真伪的鉴定和保管,要做到万无一失需要派专人去到开票银行才能确定,业务流程较为复杂;其次,票据理财平台是否真的掌握了真实的票据、保管是否安全,以及票据是否真的被抵押,投资人很难判断。”刘哲说。

好买基金研究中心提示,银行的承兑汇票也存在克隆票、延迟支付等风险。此外,票据理财业务存在着监管真空。

# 浙江网商银行将坚持纯网络银行模式

支付宝未来发展盯上农村及三四线城市市场

证券时报记者 蔡恺

昨日,阿里巴巴关联企业、支付宝母公司——蚂蚁金融服务集团(原阿里小微金融服务集团)高管表示,该集团正在筹建的民营银行将坚持无网点的纯网络银行模式,目前正积极与监管部门沟通相关事宜。

## 与监管沟通“面签”问题

银监会9月29日批准浙江蚂蚁金融服务集团(下称蚂蚁金服)与复星、万向等企业共同发起设立浙江网商银行。按照监管要求,筹建工作应在6个月内完成,且接受浙江银监局监督指导。

据此前蚂蚁金服方面介绍,网商银行未来将基于互联网技术,通过大数据分析技术向消费者和电商小微企业提供金融服务。

不过,按照现行银行业监管规则,商业银行必须具备线下实体网点,向客户提供面对面的金融服务,以控制风险。因此,网商银行是否能摆脱实体网点和“面签”限制,成为一家纯粹的互联网银行,为整个金融业所关注。

昨日,在北京召开的蚂蚁金服分享会上,网商银行筹备组负责人俞胜法表示,纯网络银行没有实体网点,无法和客户进行面对面交流,针对此问题,筹备组正在与监管部门加紧沟通,且相信监管部门会在互联网金融创新方面有更大的支持。

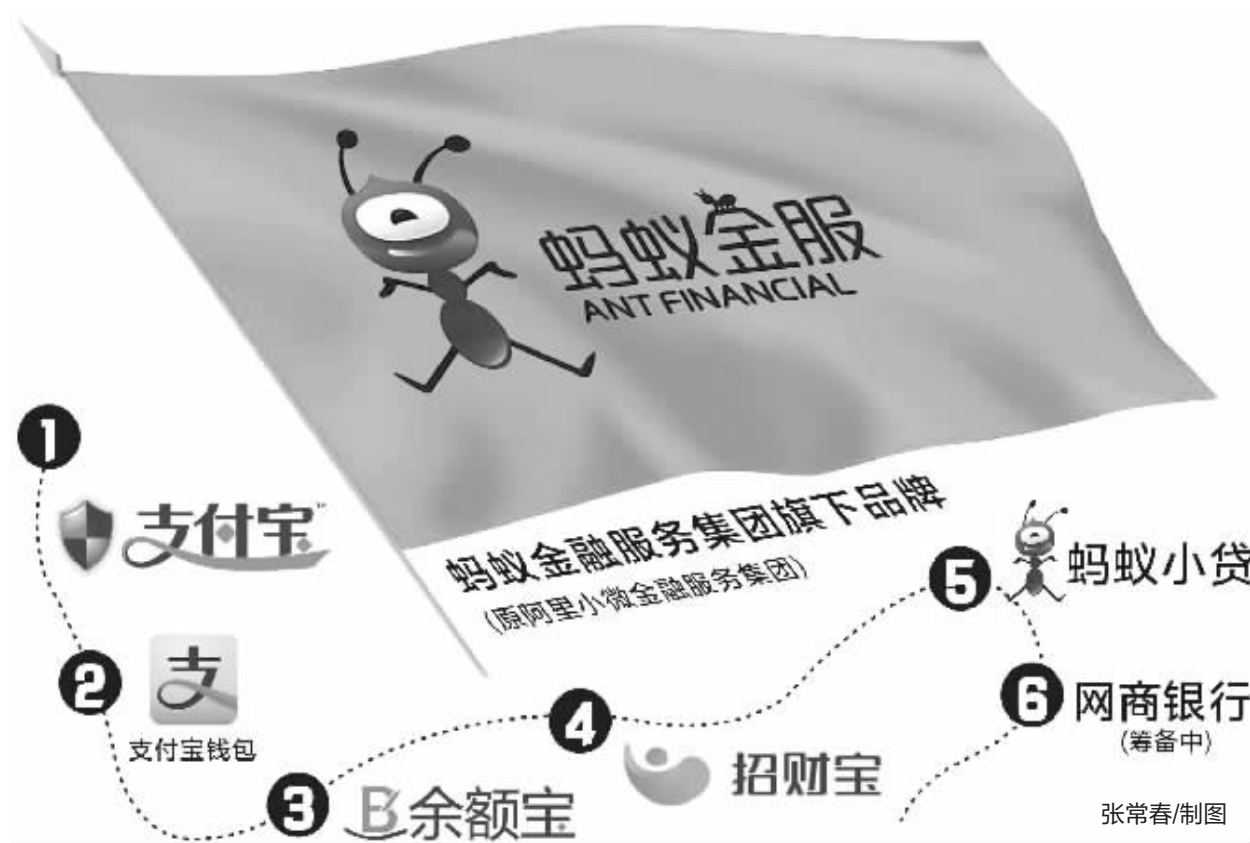
不过,蚂蚁金服首席执行官彭蕾表示,金融创新也是存在风险的,因此蚂蚁金服的经营方针包括“稳妥创新、拥抱监管”,公司通过与监管部门的沟通,使公司调整到最佳的状态,改变过去天马行空的创新风格。

## 无意实现金融全牌照

更值得关注的是,拥有了支付、银行、担保、保险、小贷、基金等金融牌照的蚂蚁金服,是否会信托、证券等其他金融牌照?这给外界留下了无限遐想。

对此,蚂蚁金服金融事业部总经理袁雷鸣称,公司并无意实现金融全牌照,牌照并不是越多越好。除非是某部分客户有强烈需求,才会去拿牌照,公司利用目前旗下金融牌照服务平台商户和消费者,已经足够。

另外,蚂蚁金服的支柱业务——支付宝未来的发展计划也引起业界关



注。目前,支付宝实名认证用户超过3亿,移动端支付宝钱包的活跃用户数达1.9亿。昨日,谈到未来战略话题时,支付宝高管多次提到农村和三四线城市。

蚂蚁金服O2O事业部总经理王

丽娟表示,三四线城市的物质丰富性虽然比不上一二线城市,但当地居民可支配收入比例高,购买力强。而从支付宝过去半年新增用户分布来看,一二线城市比例为48%,三四线城市达到52%,已超过前者,因

此,支付宝将会瞄准三四线城市这片“蓝海”。

另外,支付宝也盯上了农村市场。王丽娟称,目前农村的互联网普及率只有27.5%,农村网上消费和金融服务市场有巨大的增长空间。

# 蚂蚁金融服务集团宣告成立

CEO称,余额宝大额用户数在减少;不担心余额宝收益低

阿里巴巴关联企业、支付宝母公司——浙江蚂蚁金融服务集团昨日宣告成立,该集团前身为小微金融服务集团(筹)。实际上,早在9月末银监会关于浙江网商银行的批复公函中,已经提前透露了“蚂蚁”这一叫法。

蚂蚁金服首席执行官(CEO)彭蕾表示,该集团不是一家传统的金融控股集团,而是重在服务广大“草根”消费者和小微企业,并以开放心态服务于各类金融机构的服务类金融集团。

自此,“阿里”生态系统中除了天猫、菜鸟之外,再添新成员——蚂蚁。不过,阿里动物园”中的这只蚂

蚁,已经独立于阿里巴巴集团而存在。与外界的印象类似,我们蚂蚁金服的确只是阿里巴巴的一家关联公司。”彭蕾表示。

蚂蚁金服国内事业群总裁樊治铭表示,围绕线下的消费与支付场景,支付宝钱包还推出了“未来医院”、“未来商圈”、“未来出行”等计划,以拓展不同应用场景。此外,蚂蚁金服正在搭建的移动金融平台,将把支付、大数据和云计算能力等开放给传统金融机构。

对于余额宝收益率日益走低”这一焦点问题,彭蕾称:现在余额宝的收益率排名比较靠后,但收益本身并

不是我所担心的,高收益不应该成为常态。”彭蕾表示,将更关注余额宝的用户规模以及核心用户的活跃情况。

“一些数据显示,目前余额宝的大额用户数量正在减少。我们正在推动余额宝充分发挥理财资金入口的功能。”彭蕾表示。

蚂蚁金服介绍,2014年公司的重要业务方向包括移动、农村金融与国际化业务等。目前蚂蚁金服每天的支付笔数已超过8000万笔,其中移动支付超过50%,每日的移动支付笔数超过4500万笔。

(朱凯)

# 洪小源出任博时基金党委书记

料成下一任董事长人选

证券时报记者 杜志鑫

证券时报记者获悉,10月15日下午4点,招商局集团在博时基金办公地点招商银行大厦宣布任命洪小源为博时基金党委书记。

现任博时基金董事长杨鹤到了退休年龄退休,按照招商局集团和博时

基金惯例,博时基金董事长兼任党委书记。在下次董事会会议后,不出意外,洪小源将接替杨鹤出任博时基金董事长。

目前,洪小源除担任博时基金党委书记外,他还是招商局集团总经理助理兼招商局金融集团总经理。

洪小源的履历显示,他于1963年

出生,1985年及1988年毕业于北京大学,分别获理学学士学位及经济学硕士学位。1992年毕业于澳大利亚国立大学,获科学硕士学位。

资料显示,1988至1990年,洪小源任职于国家经济体制改革委员会综合规划司。1993年至1999年,任深圳龙蕃实业公司总经理,1999年至2007

年,历任招商局蛇口工业区有限公司总经理助理、副总经理,招商局地产控股公司副总经理,招商局科技集团总经理。2007年5月至今,任招商局金融集团董事总经理、总经理。

博时基金是1998年成立的首批基金公司之一,是老十家基金公司。目前招商证券是博时基金第一大股东。

# 获港股通交易权限 上市券商新增5家

获得港股通交易权限的上市券商家数在增加。昨日,西南证券、光大证券、兴业证券、国海证券和山西证券同时公告称,已收到上交所相关通知,获批开通港股通业务交易权限。

这5家券商表示,将根据上海证券交易所相关规定做好港股通业务交易权限开通后的各项准备工作。此外,另有多家券商近日公告称获批开通港股通业务交易权限。(曾炎鑫)

# 9月份投连险冠军 取得16%高收益

受益于股市和债市的回暖,投连险账户9月份获得了今年以来最高单月收益。华宝证券的报告表示,9月份投连险账户平均收益为3.34%,其中月度冠军“生命精选股票”账户实现了16.03%的高收益。

行情回暖为投资风格较为激进的账户创造了获得高收益的机会。数据显示,激进型账户在9月份中收益最高,平均回报率5.85%,其次是指数型

账户和混合激进型账户,收益率分别为4.67%和4.15%。

从具体账户看,纳入排名体系内的198个账户中有197个账户取得正收益,为历年罕见。其中,生命人寿“生命精选股票”账户、太平人寿的“太平蓝筹成长型”账户和太平人寿的“太平策略成长型”账户的收益水平名列前三,分别获得16.03%、15.38%和11.59%的收益。(曾炎鑫)

# 期货私募产品 9月份平均收益达9.57%

在连续两月表现不佳、跑输股市大盘后,期货私募9月份业绩明显提升,纳入统计的253只产品平均收益率达9.57%,成为今年以来最高单月度业绩。

期货资管网业绩报告显示,截至9月底,纳入统计的253只产品中有187只9月份取得正收益,占比超过七成。对于这一业绩,期货资管网解释称,9月份期货市场整体依然延续弱

势,多数品种持续创出新低,但股指期货则在宽幅震荡中创出新高,为期货交易提供获得高收益的机会。

从交易策略看,不论是量化策略还是主观策略都取得不错收益,但主观策略的收益水平更为突出。数据显示,纳入统计的130个量化策略账户平均收益率为5.63%,而123个主观策略账户9月份的平均收益率则为13.74%。(曾炎鑫)