

# 蚂蚁网上中签号超70万 29家机构战略配售13.4亿股

阿里巴巴旗下浙江天猫技术获配最多,达7.3亿股,获配金额502.2亿

证券时报记者 段久惠

昨晚晚间,蚂蚁集团发布公告,披露科创板IPO网下初步配售结果及网上中签结果。网上申购中签号码约有70.17万个,每个中签号码对应认购500股蚂蚁集团股票。

## 新股中签号码70万个

公告显示,回拨机制启动后,蚂蚁网上发行最终中签率为0.12670497%。据此前上交的数据,本次网上发行有效申购户数超过515万户。

蚂蚁集团此次网上发行规模最终超过了网下。根据此前公告,在A股超额配售选择权及网上、网下回拨机制启动后,蚂蚁集团此次网下最终发行数量为2.339亿股,占扣除最终战略配售数量后A股发行股份数量40%,占本次A股发行股份数量的12.17%;

网上最终发行数量为3.51亿股,占扣除最终战略配售数量后A股发行股份数量60%,占本次A股发行股份数量的18.26%。

在网下发行方面,蚂蚁集团披露,共有348家网下投资者管理的6084个有效报价配售对象按照要求进行了网下申购,网下有效申购股数为759.93亿股。

根据网下配售结果,A类投资者获配最多,获配1.94亿股,占蚂蚁网下发行总量的83%,配售比例为0.3342%。B类投资者获配49.13万股,占蚂蚁网下发行总量的0.21%,配售比例为0.3010%。C类投资者获配3927.07万股,占蚂蚁网下发行总量的16.79%,配售比例为0.2214%。

## 机构资金扎堆打新盛宴

根据此前公告,蚂蚁在A股初始

发行不超过16.7亿股的新股,其中初始战略配售股票数13.4亿股,占A股初始发行量80%。共有29家机构及公司获得13.4亿股战略配售,合计获配金额(不含佣金)919.56亿元。

其中,阿里巴巴旗下的浙江天猫技术有限公司获配最多,达7.3亿股,获配金额502.2亿元。此外还有包括全国社保基金合计获配约1亿股,以及GIC、Canada Pension Plan Investment Board、阿布扎比投资局、淡马锡等多个全球主权基金,以及多个保险机构、券商资管、基金公司等。

除了战略配售之外,多家机构资金旗下的一些产品也获配了网下打新。公告显示,这些机构及旗下产品均出现在了获配新股名单中:中国人民养老保险、泰康人寿、幸福人寿、中华联合保险、华安财险资产、永安财险、长江养老保险等险资;华宝、国泰基金、兴业基金、中泰上海资管、申万菱信、中信建投基金管理有

限公司等券商资管;太平洋资产、大家资管、平安资管、交银施罗德、兴证全球等等。此外,还有鼎晖投资咨询新加坡有限公司、韩国投资信托运营株式会社、野村新加坡有限公司等外资机构。

在战略配售环节,鹏华、中欧、华夏、汇添富、易方达、招商、南方等基金公司产品已经获配,但旗下其他产品也获配了网下打新。

公募基金“一哥”刘格崧旗下多只基金也获配,其中广发双擎升级混合基金获配约10万股、广发科技先锋混合基金获配约10万股、广发科技创新混合基金获配约2.7万股。

记者粗略统计,陈光明旗下睿远基金合计获配1.378亿元的蚂蚁新股。具体来看,在A类投资者中,陈光明旗下睿远基金管理有限公司旗下两只基金合计获配约20万股;在B类投资者中,睿远基金旗下资产管理计划有56个账号获配。

# 首家外商独资券商呼之欲出 摩根大通增持旗下券商股权

证券时报记者 闫晶潼

从外资控股券商到外资全资券商,这条路到底有多远?首家外商独资券商将花落谁家,摩根大通正在努力。

近日,外高桥转让摩根大通证券(中国)20%股权终于尘埃落定。上海联合产权交易所信息显示,日前,该部分股权以1.78亿元的转让底价成功交易,受让方正是摩根大通。

摩根大通证券(中国)是首批新设外资控股券商,摩根大通出资4.08亿元,持股比例达到51%。在获得二股东外高桥持有的上述20%股份后,摩根大通持股比例将升至71%。

就近期情况来看,摩根大通在华布局正在不断深入,证券、期货、基金三面开花。曾有一创摩根合作失败的前车之鉴,摩根大通在华不断谋求全资控股金融牌照之举并不难理解。这家在华运营即将百年的国际投行后续还将有何举措?业内相当期待。

## 摩根大通 持股将增至71%

摩根大通证券(中国)20%的股权花落谁家?答案当然是摩根大通。

近日,上海联合产权交易所信息显示,10月23日,摩根大通证券(中国)20%股权以1.78亿元的转让底价成功交易,受让方正是控股股东摩根大通国际金融有限公司(J.P. Morgan International Finance Limited)。

早在2019年3月,摩根大通证券(中国)就获得证监会核准设立,成为首批新设外资控股券商。彼时,摩根大通出资4.08亿元,持股比例达到51%。上海外高桥集团股份有限公司持股20%,珠海市迈立德基金管理有限公司持股14.3%、北京朗信投资有限公司、新疆中卫股权投资有限合伙企业、上海宾图投资管理中心(有限合伙)3家小股东均持股4.9%。

根据中联资产评估给出的评估情况,按今年5月31日为评估基准日,摩根大通证券(中国)资产总计6.72亿元,净资产6.12亿元,转让标的对应评估值为1.73亿元。对标1.78亿元的转让价格来看,溢价尚不足3%。

不过,摩根大通的出手接盘,并不令外界意外。早在2018年5月刚刚递交申请材料之时,摩根大通曾公开宣布,摩根大通企业及投资银行已经向证监会递交申请,寻求建立一家持股比例为51%的全新证券公司,发挥与摩根大通全球业务的协同优势,并计划在数年内监管允许的范围内将持股比例增加到100%。

在披露项目情况之时,除J.P. Morgan International Finance Limited以外,迈立德、朗信投资、中卫股权投资、宾图投资等小股东均已放弃优先购买权,摩根大通继续加码的意愿呼之欲出。

## 外高桥全部脱手持股

此次转让摩根大通证券(中国)20%股权的,正是二股东外高桥。今年9月,外高桥在上海联合产权交易所公布产权转让信息,拟转让所持的摩根大通证券(中国)20%股权,转让价格为1.78亿元,信息披露起始日期为2020年9月3日,期满日期为2020年9月29日。

在摩根大通证券(中国)刚刚获批之时,外高桥就曾高调宣布,出资1.6亿元参股投资证券公司,并于次日获得一字涨停。短短一年半时间,外高桥就已谋求退出。在不考虑税务问题的情况下,外高桥这笔投资的年化收益率尚不到8%。

今年6月,在外高桥参与2020年上海辖区上市公司集体接待日

时,曾有投资者询问参股摩根大通证券(中国)的收益情况。对此,外高桥董事长刘宏回复称,公司按照权益法对摩根大通证券的投资进行会计核算,参股摩根大通证券将会对公司产生积极正面影响。

在外高桥2020年半年报中,摩根大通证券(中国)按照长期股权投资计算,当期期末余额为1.25亿元,确认投资损益为-2004.07万元。这无疑与摩根大通证券(中国)目前的亏损状况有关。

2019年年报信息显示,摩根大通证券(中国)营业收入247.13万元,净亏损8677.04万元。主要是由于绝大多数的时间和部门都在筹备申请阶段,没有开展和运作任何实际业务,预计于2020年中期开始正式经营活动。

中证协披露的2020年上半年行业数据显示,摩根大通证券(中国)上半年营业收入7273万元,净亏损9362万元;财务杠杆倍数1.11倍,证券投资收益16万元,其他业绩指标暂未公布。

## 在华布局不断深入

在此次揽入外高桥所持的20%股份后,摩根大通对摩根大通证券(中国)的持股比例将升至71%。

在外高桥全部脱手20%股权之后,摩根大通证券(中国)其他小股东大多为财务投资者。业内人士预测,摩根大通将陆续谋求收购剩余股份。

除了证券牌照之外,摩根大通在华布局不断深入。今年4月,摩根大通宣布,有意将在摩根大通期货中的持股比例由49%增至100%。此后,6月18日,证监会官网披露核准摩根大通期货股权变更,摩根大通期货成为国内首家外资全资控股的期货公司。

此外,外资全资控股的公募基金也呼之欲出。今年4月,摩根资管宣布与上国投达成初步意见,摩根资管将取得合资企业上投摩根基金的股权至100%。由于上国投的国企属性,今年8月,上国投在上海联合产权交易所挂牌转让上投摩根基金49%股权,转让价格为70亿元。如相关交易顺利,上投摩根基金有望成为首家外商独资公募。

作为国际顶级投行,摩根大通被业内称为“外摩”,系美国最大金融服务机构之一。2020年7月,福布斯2020全球品牌价值100强中,摩根大通排名第45位。回顾摩根大通在华业务,最早可追溯到1909年担任湖广铁路债券的承销商,并在上世纪20年代在华开设办事处。进入新中国后,1982年,摩根大通成为首批在北京开设办事处的美资银行之一。

在谋求完全属于自己的券商之前,2011年6月,摩根大通与第一创业联合组建的合资证券公司——第一创业摩根大通证券正式落地。不过,这起“联姻”好景不长,2016年摩根大通即谋求退出,将33.30%股权以3.07亿元的价格转让给第一创业,后来一创摩根更名为第一创业承销保荐,成为第一创业的投行子公司。

今年8月,摩根大通举办2020年全球中国峰会。彼时,摩根大通中国区首席执行官梁治文称,摩根大通将在2021年迎来在华运营百年。摩根大通全球投行及亚太地区副主席李晶则表示,全球市场蓬勃发展,国际投资者对中国市场的兴趣尤为浓厚。随着大中华区交易所发展,提供差异化产品与服务,机会将不断涌现。

# 六大行净利降幅收窄 机构看好银行股估值提升



证券时报记者 孙璐璐

近日,六大国有银行陆续披露2020年三季报。最新数据显示,经历了第二季度净利润大幅下滑后,国有大行第三季度净利润负增长的趋势明显收敛,业绩表现普遍好于市场预期。

近期,银行股迎来一波估值修复,多家银行股价持续走高。不少业内人士认为,银行资产质量的修复,叠加持续改善的宏观经济数据,将有利于提振银行板块的估值水平。四季度银行单季利润增速环比会进一步提速,预计将有相当数量的银行可以在未来2-3个季度呈现更健康真实的资产质量报表。

## 净利润增速降幅收敛

经历了第二季度净利润大幅下滑后,国有大行第三季度营业收入保持稳健增长,净利润负增长的趋势收敛更加明显。

中金公司研究部副总经理张帅帅对证券时报记者表示,在经历了第二季度净利润显著下滑后,得益于外源性的资本补充,国有大行放贷空间拓宽,第三季度的业绩普遍好于预期,预计这一趋势将在第四季度得以延续。第四季度大行的单季利润增速环比会进一步提速,正增长是大概率事件。

例如,截至9月末,工商银行今年前三季度实现营业收入6656.9亿元,同比增长2.9%;其中,第三季度营收同比增长6.47%。前三季度归属于母公司股东的净利润2286.8亿元,同比下降9.15%;其中,第三季度归母净利润同比下降4.65%。

中国银行前三季度实现营收4289.6亿元,同比增长3.03%;其中,第三季度营收同比增长2.61%。前三季度归属于母公司股东的净利润1457.1亿元,同比下降8.69%;其中,第三季度归

母净利润同比下降1.62%。邮储银行第三季度归母净利润更是同比大增13.48%,而前三季度归母净利润同比下降2.66%。

今年以来,为对冲疫情对实体经济造成的冲击,国有大行进一步加大信贷投放力度,从而推动利息净收入明显增长。例如,截至9月末,农行实体贷款较年初增加1.65万亿元,增量增速均创近5年新高;其中,普惠型小微企业贷款余额为9542亿元,比年初增长61%。实现利息净收入3937.85亿元,同比增长9.24%。

截至9月末,中行人民币贷款比年初新增9020.58亿元,同比多增1509.76亿元;其中,普惠型小微企业贷款较年初增长42%;境内对公制造业贷款较年初增长880亿元,新投放制造业贷款平均利率4.13%,较年初下降50个基点;对公中长期制造业贷款比年初增长22.96%。利息净收入同比增长7.09%。

## 不良率小幅上升 疫情影响因素或接近尾声

尽管受疫情影响,六大行不良率有所上升,但上升幅度较小;不过,值

得注意的是,不同于其他一些上市银行拨备覆盖率的大幅上升,六大行拨备覆盖率均出现不同程度的下降。

按照贷款五级分类划分,截至9月末,建行不良贷款较上年末增加430.55亿元。不良贷款率1.53%,较上年末上升0.11个百分点。拨备覆盖率为217.51%,较上年末下降10.18个百分点。

建行表示,今年以来,该行前瞻主动消化风险,夯实资产质量基础。坚持经营发展以风险管控能力为边界,完善全面主动智能的风控体系。加快集团统一风险视图建设,提升协同控险能力。积极开展多轮专项压力测试,评估疫情蔓延对资产质量和经营目标实现的影响。充分考虑宏观经济可能面临的不确定性,审慎计提拨备,加大风险资产处置力度,提高风险抵补能力。

另据媒体报道,交通银行首席风险官张辉表示,截至三季度末,交行不良贷款率较二季度末开始下降,虽然只降了一个基点,但是已出现下降态势。三季度交行对公贷款的风险暴露的确有所抬头,下一阶段,继续强化各类风险管控措施。

对于未来的资产质量演变,光大证券首席银行业分析师王一峰表示,疫情因素影响已接近尾声,资产质量整体向好,不良压力更多源自“老问题”。现实的

风险点更多在于经济新旧动能转换之际的“历史问题”,考验行业稳定的主导因素是一些僵尸企业大额问题资产的化解能力。

## 看好银行板块 估值修复

银行业净利润上半年出现大幅下降,一个重要原因就是按照监管要求,银行要严格落实资产质量分类,做实利润,及时填补拨备缺口,全面覆盖风险损失。这既是督促银行业提早谋划应对不良资产的增长,也是借此机会处置消化历史包袱。中资银行正在经历历史上第一次以业绩大幅负增长的方式出清风险,资产负债表的清理将更彻底、更迅速。”张帅帅称。

从资本市场角度看,真实的银行资产质量报表修复银行板块的估值。至于资产质量风险的化解何时会出现拐点,张帅帅建议,要关注拨备覆盖率和关注类贷款等指标。对大行来说,如果拨备覆盖率大幅提高且关注类贷款维持在较低水平,可能会令投资者信服。考虑到良好的拨备前利润增长、大幅增加的拨备计提规模和不良贷款核销规模,预计将有相当数量的银行可以在未来2-3个季度呈现更健康真实的资产质量报表。”

王一峰表示,维持银行业盈利增速的大体稳定,是现阶段补充核心一级资本的最现实选择,下半年银行业的资本压力系统性显现,将可能冲击明年“开门红”并可能减弱支持实体经济的能力,行业盈利维持大体稳定有助于缓解资本压力等潜在问题。目前,银行股估值低廉,A股平均为0.7倍PB,H股不足0.5倍PB,均为历史低位水平,尤其是H股部分国企银行估值创历史新低,随着三季度财报季临近,对悲观预期的消化、机构投资者的低仓位以及经营的自身稳定性,决定了很可能正在形成银行板块的中期买点。