

配套融资项目 成投行赚钱重头戏

见习记者 刘筱筱

券商投行的利润来源正转向上市公司并购重组配套融资项目。数据显示,截至 10 月 31 日,近 4 个月共计 72 家上市公司实施了定增,在已披露承销与保荐费用的定增项目里,26 家券商为 36 家上市公司合计募集资金 404.83 亿元,承销费用收入达 6.46 亿元,平均每单承销费用约为 1794 万元,同比增长逾五成,高额佣金大多来自配套再融资项目。

投行热衷配套融资

据 Wind 数据统计显示,中信建投与华泰联合均承销 5 家,位居第一;中信证券承销 4 家紧随其后。具体而言,目前披露费用的 36 个定增承销项目中,有 26 起承销费用超过 1000 万元,其中 18 起达 2000 万元以上。中国西电更是达到 5580 万元,成为三季度以来佣金最高案例。今年很多公司实施定增,其实都是为了配套融资。”一位不愿具名的投行人士对证券时报记者分析道。

“一般来说,增发承销的佣金费率占募资总额的 1%~2%,以往大概在百万元规模,而能达到几千万元的往往是规模较大的并购重组配套融资项目。具体来说,就是由我们为上市公司设计融资方案以增加收购标企业的实力,同时担任上市公司的定增承销商。”长江证券执行副总裁董腊发也如此告诉记者。

紧跟企业需求

记者了解到,券商投行普遍在加码并购和定增业务,但两者的收入均大大低于首次公开募股的承销费用。在监管层许可的情况下,投行将两者相结合,协助上市公司进行并购的同时,设计好配套发行股份融资方案,以扩大自身收益。

并购重组配套融资越来越成为企业倚重的输血渠道。仅 10 月份,就有招商地产、华策影视、东方日升、顺荣股份、梅花伞、四环药业等企业布局并购重组配套融资。

并购重组配套融资不需编制募集资金投向报告,资金可以用于并购重组支付、并购重组后整合,也可以用于补充上市公司流动资金。当然,募集资金的必要性和用途也需要在方案中进行合理分析。”华泰联合证券投行部执行董事劳志明告诉记者。

为上市公司量身订做再融资方案来收购优质资产,争取定增项目,肯定是投行的重头戏。”董腊发表示。

中信信托路京生透露： 信托资产规模已破10万亿

尽管信托业协会尚未披露行业第三季度数据,但信托行业领头羊中信信托党委副书记路京生 31 日透露,截至目前,信托业管理资产总规模已超过 10 万亿元。

伴随着我国改革开放的深入和金融市场的发展完善,我国信托业近年来迎来了极大的发展空间,对实业等领域的影响不断加大,成为各大企业融资的重要平台,越来越多高净值客户用信托管理财富。”路京生在深圳参加 美丽中国的信托推动力 珠三角论坛期间如此表述。

不仅如此,多位业内人士亦向证券时报记者表示,三季度信托公司管理的资产规模依然维持增长态势,虽然增速有所放缓,但行业规模破 10 万亿元应无悬念。

信托业协会此前公布的数据显示,截至二季度末,信托行业管理的资产规模达到 9.45 万亿元。但面对券商资管计划和基金子公司的竞争,涉及房地产和基建类信托产品受到管制等不利因素,业内人士对信托规模的继续扩大持怀疑态度。但三季度以来,信托业的规模增长并未止步。数据显示,三季度有 75 家信托公司发行了 1246 款产品,业内估算,目前信托资产规模已经突破 10 万亿元。(刘雁)

中信银行信用卡发卡量 已突破2000万张

日前,在中信银行与腾讯联合发布 中信银行 QQ 彩贝联名信用卡”仪式上,中信银行信用卡中心总裁陈劲表示,该行信用卡发卡量已突破 2000 万张,未来将充分利用互联网基因和大数据经营挖掘客户需求。

中信与腾讯的联名信用卡是利用互联网的技术与概念挖掘用户需求,整合了金融支付、消费特权以及积分奖励三大功能。早在今年 1 月,中信银行与腾讯集团便签署了战略合作协议,而本次联名卡的发布是中信与腾讯财付通在互联网金融浪潮中的战略性举措之一。(蔡恺)

淘宝网获基金销售资格 首批15家公司上线

证券时报记者 方丽 吴昊 张哲

淘宝网获得基金销售资格的消息,昨日千呼万唤始出来,曲折重重的基金淘宝网直营店终于确定即将开张。据证券时报记者了解,首批在淘宝网开直营店的基金公司达 15 家,有消息称最快将今日上线。但截至证券时报记者发稿,各基金公司暂未接到淘宝网关于开业时间的正式通知。

淘宝网微博昨日宣布,淘宝网已获得证监会出具的无异议函,成为互联网首家为基金销售机构提供服务、开展业务的第三方电子商务平台。支付宝作为拥有基金第三方支付牌照的支付机构提供基金支付服务,淘宝基金店铺即将上线。

据记者了解,目前首批淘宝基金公司直营店已经做好准备工作,如南方基金已经完成淘宝网站的测试、装修及其他工作,做好了上线营业准备,初期重点推介固定收益产品,如南方现金增利等。

记者查阅淘宝网发现,目前在淘宝网拥有旗舰店的基金公司有 32 家,部分公司并未开始装修,也有基金为此花费了不少心思,如南方、广发、富国、鹏华、国泰、万家、银河、长城等基金公司的店铺装修主题较为明显。与中规中矩的官方网站相比,这些公司大多采用了亲民风格强烈的店铺装修,客服形象与营销话术更是尽博眼球之能事。

比如银河基金使用三国人物漫画与其产品做对应,国泰基金制作

了 泰有才”动画片。而富国基金干脆将自己的客服人员命名为 富二代”,即 服务于互联网金融时代的富国店小二”。

业内人士表示,淘宝网销售基金将省去传统渠道申购中的一些繁琐手续,投资者只需登录淘宝基金直营店,选择中意的基金产品并输入购买金额,确认自己的投资风险属性后,通过支付宝付款即可,并可享受较传统渠道更快的资金到账时间,具有一定的吸引力。

面对互联网金融浪潮的冲击,基金业纷纷加快了电商渠道的开拓力度。南方基金电商负责人表示,淘宝基金店的上线,将使得众多未曾接触过理财的淘宝用户有机会学习理财、享受理财;通过淘宝官方店,基金公

司能向互联网投资者提供优质的理财产品和专业的理财服务,降低普通投资者的理财门槛,推动全民理财时代的到来。不过,也有人士表示,将基金搬到淘宝网,只是增加了一个销售渠道,具体销售效果还有待检验。

■相关新闻 | Relative News |

宁波银行首只托管基金今日开售

国内首批上市城商行宁波银行开始发力托管业务,首只托管的公募基金——国泰淘金互联网债券型基金今日正式开售。该基金是国泰基金为淘宝平台低风险买家量身定

制的产品,最低认购门槛仅为 100 元,申购和赎回均不收取任何费用,即可实现网购流行的 包邮”服务,且在提交赎回申请后最快 2 个工作日内即可到账,买卖更为便捷。(朱戴兵)

移动支付竞技升级 第三方略胜银行一筹

证券时报记者 蔡恺

移动支付的发展日新月异,第三方支付和银行两大阵营分别在各自擅长的领域加快业务创新和推广速度。目前来看,第三方支付在市场规模上略胜一筹,主推近场支付的银行阵营也在争取扩大规模。

支付宝与手机厂商合作

在近日举办的 2013 阿里云开发者大会期间,阿里巴巴旗下的支付宝与阿里云表示将推出 随手支付”功能。据了解,随手支付”是由支付宝提供支付功能,经与阿里云开发的 Ali OS 系统深度整合至手机系统,手机用户可以在通讯录、短信等界面中实现直接支付。

据了解,大会当天发布的海客 HIKE X1 手机上搭载了 随手支付”功能,而此前支付宝也曾与魅族合作,在后者的 Flyme3.0”手机操作系统中集成了类似功能。

有市场消息称,将有 20 万台搭载了阿里云系统的手机在 双十一”期间促销,售价在 589 元到 1599 元之间,清一色为二三线国产品牌。阿里云此次大规模与手机厂商合作,并力保支付宝成功搭上 顺风车”,成为更多手机品牌的标配应用。

艾瑞咨询互联网支付分析师谢春指出,支付宝在移动支付领域的主要战略仍然是依靠其手机应用(App)软件,深度挖掘互联网层面的用户需求,例如网购、充值、汇款等;支付宝与手机厂商的间接合作,对扩大其市场份额起到一定的积极作用,但也取决于消费者对阿里云系统手机的接受

程度。

为了跳出其 App 对互联网的依赖,支付宝还在 10 月中旬宣布推出 声波离线支付”功能,即用户在手机网络信号不佳甚至无网络的情况下能够实现快速支付。

在第三方支付企业的培育下,移动支付的另一模式——手机刷卡器也在迅速成长。近日,主打手机刷卡器的拉卡拉称其 2013 年第三季度移动交易规模达到了 981.1 亿元,移动支付的注册用户也突破了 400 万户。

业内人士对此分析称,拉卡拉的业务增长得益于其 纵横联合”的策略,即与手机厂商、操作系统供应商、金融机构等战略伙伴开展底层合作。

移动支付PK近场支付

面对第三方支付的步步紧逼,银行阵营也在移动支付业务上快马加鞭。银行阵营 包括商业银行、银联和三大通讯运营商 采取的是 账户在发卡行、渠道在运营商、受理端在银联”的三方协作模式——NFC 手机支付 近场支付)。

NFC 是基于电信运营商建立的 可信服务管理平台(TSM)和央行发布的芯片技术标准,将银行电子现金账户整合在通讯运营商 SIM 卡上的一种移动支付方式,并通过后台信用卡绑定为账户提供充值。与互联网支付的远程模式不同,近场支付是属于接触式支付。

近日,中国银行广东分行联合银联、中国移动广东分公司共同发布了 NFC 业务,广东省内有 35 万台银联 闪付”终端支持该支付方式。为了推广 NFC 业务,中行广东分行宣布与移动合作,就支持 NFC 的手机机型向客户提供分期付款。

证券时报记者在当天的 NFC 推介会上了解到,目前市面上仅有三星、HTC、中兴、华为等几款手机支持 NFC,且售价较高。近日,有中国联通高管表示,今后 2000 元以上的产品都将支持 NFC 功能。

一位不愿具名的主流第三方支付企业人士对记者称,手机购买门槛较高是 NFC 拓展市场的短板



之一,且 NFC 提供不了互联网支付擅长的定位功能服务(LBS),不利于商户进行营销,因此并不看好 NFC 前景。

艾瑞咨询的统计数据显示,2013 年二季度中国第三方移动支付市场的交易规模达 1064.1 亿元,环比增长 64.7%。其中,NFC 的市场份额仅为 2.5%,而短信支付的占比为 17.4%,移动互联网支付的占比则达到 80.1%。

谢春表示,由于用户的互联网消费行为由 PC 端向移动端迁移,

移动互联网支付近年来发展得确实很快,包括支付环境和用户习惯在内的支付生态已经搭建成熟,而 NFC 处于起步阶段,而且 NFC 涉及的产业链比较长,需要银行、手机厂商、银联、运营商等利益方进行协作才能稳步推进。

但谢春认为,随着基础设施的日益完善,NFC 的市场份额未来可能会出现一个爆发期,其支付安全系数更高,而目前互联网支付的用户则面临钓鱼网站、病毒等安全威胁。

互联网金融抢眼金博会

三季报显示,16家上市银行中有10家同业资产规模减少

上市银行继续压缩同业资产转向投资

证券时报记者 唐曜华

6 月末钱荒后,银行压缩同业资产的步伐一直未曾放缓。三季报显示,16 家上市银行中有 10 家同业资产规模减少,主动压缩同业资产成为大部分上市银行的选择。

与此同时,上市银行应收款项类投资则持续快速增长。有分析人士认为,包括同业资产中的信托受益权以及银行理财产品的部分非标资产可能转移至应收款项投资项下。

压缩同业转向投资

大部分上市银行在第三季度继续压缩同业资产。据 Wind 数据统计显示,上市银行同业资产 包括买入返售金融资产、存放同业、拆出资金三项 在第三季度呈现减少趋势,同业资产环比减少幅度超过 10%

的上市银行有 6 家,分别是建设银行、招商银行、平安银行、中信银行、民生银行以及宁波银行。

其中又尤以存放同业和其他金融机构的款项压缩幅度更大。三季度 16 家上市银行中有 11 家的存放同业和其他金融机构款项出现减少,其中建行存放同业和其他金融机构款项减少 3076.17 亿元,股份行除了平安银行以外均减少了存放同业和其他金融机构款项,其中尤以中信银行减少幅度最大,达 1113 亿元。

被视为导致同业资产负债期限错配最严重的买入返售金融资产,压缩幅度却相对较小。除四大行外,股份行中只有平安、招商、民生、中信银行在三季度压缩了买入返售金融资产,兴业、光大、浦发银行等买入返售金融资产出现增加。而同业资产负债期限错配正是导致 6 月份钱荒的主要原因。

值得注意的是,第三季度上市银行继续加大应收款项投资的力度,16 家上市银行中有 11 家在第三季度增加了应收款项类投资,但上市银行三季报普遍未披露应收款项类投资的资产明细。今年上半年上市银行应收款项类投资中大量配置了信托受益权、券商资产管理计划等类贷款资产。

盈利压力推动投资

对于前三季度应收款项类投资大增,浦发银行称,该行 分为贷款和应收款项类投资” 增加主要是由于购买他行理财产品和投资资管计划产品增加。

由于大量投资信托受益权、券商资管计划以及银行理财产品等,使得银行应收款项类投资项下的资产越来越接近同业资产。”某城商行金融市场部人士称。

对银行来说,将此类类贷款资产像以前一样挂在同业资产科目,或是今年以来逐渐转移至应收款项类投资科目,二者的差别并不大,背后都是贷款额度控制、贷款行业限制背景下银行盈利增长的压力。

据了解,应收款项类投资如果是购买银行同业的保本理财产品或者投资有其他机构隐形担保的类贷款资产,一些银行则比照同业存款的低风险权重来计算风险加权资产,以保持较低的资本消耗。

而年底前银行理财产品压缩非标准债权资产占比的压力可能成为银行应收款项投资增加的另一个推动因素。年底前降低非标压力的可行办法是,先通过各种途径将非标资产转走,待明年初理财产品大量发行时又有了非标增加的空间,再将非标资产转回来。”某股份制银行金融市场部人士称。

昨日,第九届北京国际金融博览会开幕。与往届不同的是,本届金博会首次向 互联网金融”开放,专门设置了 互联网金融”展区。

本次金博会上,京东商城、易宝支付、网信、深交所北京信息中心、新华社手机台等诸多涉足互联网金融的企业纷纷到场。与传统金融相比,互联网金融所特有的产品和服务,成为上述企业展示的重点。

面对互联网金融企业的冲击,传统银行也不甘示弱。宁波银行、江苏银行等一批驻京城商行将重点推出 微信银行”、易信银行”概念;北京银行的 直销银行”凭借先进的服务理念、全新的经营模式和便捷的服务流程引起广泛关注;中信银行推出了 扫二维码即可买咖啡”的便民服务;交行带来了具有显示屏和键盘的太平洋可视卡;浦发银行带来了 NFC 手机支付”方式。(许岩 刘杨)