

“拟募资不超280亿元”配股申请获批 投资者用脚投票 中信证券昨大跌4.8%

■本报记者 周尚仟

中信证券作为国内唯一一家总资产破万亿元的券商龙头,每逢有资本动向,都会备受市场关注。

11月15日晚间,中信证券“拟募资不超280亿元”的A股配股申请获得证监会审核通过。对此,二级市场并未给予积极反馈。11月16日,中信证券股价收盘大跌4.8%,在券商股中领跌。

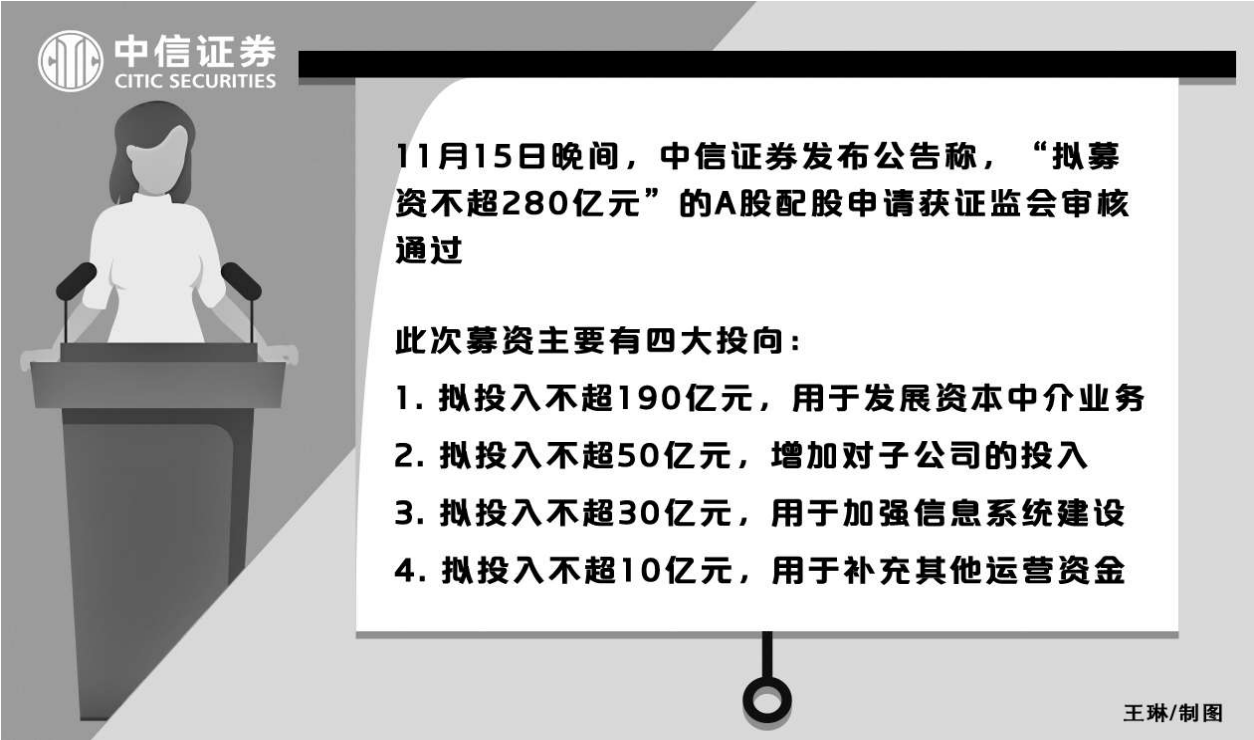
中信证券配股申请获批 募资用于四大投向

“响应国家战略,打造‘航母级’券商”这是中信证券本次配股发行必要性的首条理由。自今年2月底抛出配股预案后,中信证券第一大股东中信有限就给予了充分的支持。6月底,中信有限承诺,将根据本次配股股权登记日收市后的持股数量,以现金方式全额认购中信证券配股方案确定的可获配股份。时隔8个多月后,中信证券的大额配股融资计划终获证监会批准。

从募资投向来看,中信证券此次配股融资主要有以下几大投向:一是拟投入不超190亿元用于发展资本中介业务;二是拟投入不超50亿元增加对子公司的投入;三是拟投入不超30亿元用于加强信息系统建设;四是拟投入不超10亿元用于补充其他运营资金。

近年来,各家券商均在大力融资投入资本中介业务。由于资本中介业务是资本消耗型业务,业务规模和盈利能力依赖于较为稳定的长期资金供给。在子公司投入中,中信证券明确表示,将通过多元化方式向筹备设立后的中信证券资产管理有限公司(暂定名)投入资金。

从业绩表现来看,中信证券是当之无愧的国内“券商一哥”。今年前三季度,公司实现营业收入578.12亿元,净利润176.45亿元,同比增幅均超35%。但中信证券的股价表现与其业绩表现截然相反,与其“领头羊”的行业地位不相匹配。今年以来,中信证券的A股股价累计下跌超17%。不少投资者



将其股价下跌归因于“拟募资不超280亿元”的配股计划。在中信证券配股申请获批后,二级市场给予的回应也不理想。11月16日,中信证券股价收盘大跌4.8%,排名券商股跌幅之首。

在投资者互动平台上,面对投资者针对配股方案的各项“拷问”,中信证券回复称:“公司通过配股再融资,主要是补充公司资本,支持公司业务,长远稳健发展。相较于定增,配股不会摊薄现有股东持股比例与股东权益,对公司各项收益指标的摊薄影响有限。”

申万宏源首席市场专家桂浩明曾在接受《证券日报》记者采访时表示:“作为券商行业龙头股,中信证券的二级市场表现本来应相对更好,但中信证券今年抛出了配股计划,这种超大规模的再融资并不受市场欢迎。因此,今年券商股整体下跌有其内在的必然性。”

尽管今年以来券商的A股股价表现不佳,但A+H股券商的A、H股溢价率仍维持高位。Wind数据显示,截至目

前,在14家A+H股券商中,头部券商的溢价率相对较低。其中,中信证券、华泰证券、招商证券、国泰君安等4家券商的A、H股溢价率均不超过100%;中信证券的A、H股溢价率最低,为51%。

年内5家券商抛配股计划 拟募资合计不超753亿元

今年以来,共有10家A股上市公司抛出配股预案,其中券商股就占了半壁江山,分别为兴业证券、中信证券、东方证券、财通证券、东吴证券,拟募资额合计不超过753亿元。5家券商的大股东均承诺,将全额认购可配股份。除中信证券抛出“拟募资不超280亿元”的大额配股方案外,东方证券也抛出了“拟募资不超168亿元”的大额配股计划。此外,东吴证券“拟募资不超85亿元”的配股申请也获得了证监会的批准。

与定增募资频繁“缩水”有所不同,券商的配股计划更受大股东的支持。今年以来,已有红塔证券募资79.41亿

元,认购比例高达99.39%,创券商配股认购比例新高。红塔证券控股股东云南合和(集团)、实际控制人中烟总公司控制的其他股东均履行了全额认购的承诺。此外,华安证券配股募资39.62亿元,认购比例为99.11%,公司控股股东安徽省国有资本运营控股集团有限公司也履行了全额认购的承诺。

宝新金融首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示:“上市公司定增的对象是特定股东,如果这些股东不看好公司未来发展,就不会积极参与认购。但配股的对象是现有股东,如果不参与的话,手中股份就会被摊薄。另外,配股面向的投资者数量远比定增对象多,因此响应程度也相对更高。在配股过程中,原有股东持股越多,如不参与配股,被摊薄的就越多,很多时候是不得已而参与配股。此外,配股操作流程快,不耽误资金使用;而定增周期有时太长,还有失败的可能,除非特别看好后市,否则很多定增股东未必有兴趣参与。”

“数字人民币+民航”开花结果 买机票有了新支付方式

■本报记者 李冰

日前,第三方支付机构易宝支付向《证券日报》记者证实,已全面开通数字人民币受理业务,正式在厦门航空官网上线。这意味着,数字人民币业务正式进入民航领域。

易宝支付副总裁韩祺对《证券日报》记者表示,“下一步,易宝支付将携手合作方,进一步探索数字人民币在航空售票、机场购物、景区/酒店等场景的落地应用。”

没有WiFi也能支付

“数字人民币”是中国人民银行发行的数字形式的法定货币,由指定运营机构参与运营,以广义账户体系为基础,支持银行账户松耦合功能,与纸钞、硬币等价,具有价值特征和法偿性。

据了解,易宝支付在厦门航空官网上线的数字人民币业务,许可已开通数字人民币支付服务的用户,在支付方式中选择“数字人民币”下单购买机票。

易宝支付副总裁韩祺向《证券日报》记者介绍称,“此次数字人民币在民航领域的应用,将为未来空中支付体验打开全新局面。借助数字人民币双离线支付等特性,能够在机舱内没有WiFi的场景下,有效满足乘客的移动支付消费需求。”

艾瑞咨询发布的《2021年中国数字人民币发展研究报告》(以下简称《报告》)曾对数字人民币双离线支付特性予以解读,称“数字人民币和电子支付账户不属于同一维度,二者在概念上不存在竞争和取代关系”。电子支付账户作为货币的载体,类似于钱包,是一种金融基础设施;数字人民币是钱包中的钱,是一种支付工具。数字人民币携带比现钞更便捷,支付比电子支付账户余额更安全,具有双离线支付和可控匿名等特性,对我国电子支付体系的建设起到良好补充作用。

记者注意到,针对航空业企业客户,易宝支付曾先后推出多款产品服务。其中,环球e汇虚拟卡服务,可助力企业提升境内外资源采购的付款效率;

此外,还为企业提供聚合支付通道、对账服务、数据服务、风控管理等集为一体的综合服务平台。数据显示,易宝支付目前已链接超过百万家商户,平均每天处理交易超过700万笔。

支付机构迎发展契机

数字人民币支付生态链涉及的主要参与方包括商业银行、第三方支付企业、用户、商户端和产业服务商。其中,第三方支付企业主要提供数字人民币的流通服务和商户数字化升级服务以及为产业服务商赋能。

易观高级分析师苏筱芮在接受《证券日报》记者采访时表示,“目前数字人民币应用场景不断扩展,已涵盖公共事业、餐饮服务、交通出行、购物、政务等诸多领域,未来或将进入产业需求释放的加速期。”

记者还注意到,不只是易宝支付在积极参与数字人民币业务,还有多家上市支付公司曾在业绩报告中披露“正积极参与数字人民币业务”。其中,拉卡

拉在业绩报告中表示,随着数字人民币的推广,公司业务开始快速涉足之前未涉猎的产业供应链、景区等,公司因此将在支付市场获取更多的市场份额。

艾瑞咨询发布的《报告》认为,数字人民币将助力第三方支付机构,在C端、B端拓展更多用户和商户资源。数字人民币有别于传统账户体系的特性,创造出新的支付逻辑,将为商业银行、第三方支付机构、清算机构带来新的合作模式与市场博弈,同时将为相关的技术和解决方案供应商带来新的商业机会。参与主体之间的协同合作与良性竞争将催化数字人民币交易的生态体系,为实体经济层面的企业与社会公众提供更具针对性、更有效的数字金融服务与产品支持。

博通咨询金融行业资深分析师王蓬博也对《证券日报》记者表示,从各家公司披露的信息来看,传统支付业务的利润空间在市场竞争下不断萎缩,多家支付机构都计划实施业务转型,逐步将业务经营重点转移到智慧平台建设、数字人民币等数字化增值服务项目中。

永安期货发招股意向书 期货公司A股IPO空窗期将打破

■本报记者 王宁

自2019年南华期货和瑞达期货在A股上市后,截至目前,已有两年多时间未有期货公司实现A股IPO。然而,近日两家期货公司的不同举动,有望打破期货公司A股IPO的“空窗期”。

日前,永安期货首次公开发行股票招股意向书,意味着永安期货即将成功登陆A股市场。11月16日,永安期货发布初步询价结果及推迟发行的公告,确定本次发行价格为17.97元/股。同时,将原定于11月16日举行的网上路演推迟至12月7日,原定于11月17日进行的网上、网下申购将推迟至12月8日。

另外,中国中期也于近日发布关于终止筹划重大资产重组事项的公告,意味着在长达10个月的努力后,国际期货借壳中国中期上市的计划以失败而告终。

北京一家期货公司的高管向《证券日报》记者表示,近年来期货公司业务快速发展,对资本金的需求急剧提升,通过上市来拓宽融资途径成为期货公司努力的路径。不过,能否最终获得A股市场

“入场券”,还要看期货公司的具体经营情况,能否达到上市门槛。从上述两家期货公司“一进一退”的结果,可以看到期货业呈现出的差异化竞争态势。

国际期货借壳上市夭折

自去年12月份永安期货首次在新三板申请停牌后,业内对期货公司上市的关注度便有所提高。一方面,自南华期货和瑞达期货上市后,业内再无第三家期货公司实现IPO;另一方面,永安期货作为头部期货公司,上市后市值和业务规模都将得到大幅扩容。永安期货近日首次公开发行股票招股意向书,距离A股上市又进了一步。

与之相比,中国中期则于近日发布了终止筹划重大资产重组事项的公告,预示国际期货借壳中国中期实现A股上市的愿景夭折。从公告内容来看,中国中期终止重大资产重组的原因是由于重组事项复杂,所需时间不足,导致公司决定终止。

北京一家期货公司的高管向《证券

日报》记者表示,国际期货借壳中国中期实现A股IPO的“梦想”由来已久,这次努力用时长达10个月之久,最终仍以失败告终。与之对比,永安期货在新三板摘牌后成功闯关A股IPO。两家公司的“一进一退”,凸显期货行业差异化竞争的格局。

“永安期货作为头部期货公司,无论是公司市值还是业务量,都排名比较靠前。国际期货近些年发展势头明显不足,尤其是在资产管理和风险管理等创新业务方面,没有更多的成绩值得炫耀,因此这两家期货公司比拼IPO的结果很明显。虽然上市不是终点,但上市后可借助资本力量,抢占更好的赛道。”该期货公司高管表示。

多家期货公司为上市努力

在2007年7月16日首次提出收购计划以来,关于国际期货拟借壳中国中期上市的讨论就不时出现,但一直未有实际进展。随着南华期货和瑞达期货先后上市,期货公司A股IPO总算开闸,为国际期货借壳中国中期实现A股上市带

来了更大希望。但意想不到的是,此次的努力最终仍化为泡影。

记者对相关信息披露后发现,除永安期货和国际期货在努力争取上市外,上海中期、新潮期货等多家期货公司也在争取。据了解,上海中期为了能够顺利实现A股上市,也选择从新三板摘牌。按照永安期货走过的路径,在新三板摘牌后即可申请上市。

深圳证监局也比较支持符合条件的期货公司加快上市。日前有消息称,深圳证监局有关负责人公开表示:“支持符合条件的期货公司,通过交易所上市、新三板精选层挂牌、引入优质股东等方式充实资本,实现高质量发展。”上海一家期货公司的高管表示,从目前情况来看,期货公司实现A股上市存在的不确定性因素很多,除了要符合监管要求外,期货公司上市的目的也很重要。由于期货公司的股东背景有所不同,每家期货公司的业务着力点也不尽相同。虽然期货公司在服务实体经济方面开展了很多业务,但有些期货公司的成果还不够突出。

银行APP高频迭代更新 手机银行成银行数字化转型角逐平台

■本报记者 彭妍

商业银行业务线正在从传统零售向数字化转型,线上化发展已成趋势。银行APP成为揽客的重要渠道和服务窗口,一款APP就相当于银行的柜台。

今年以来,我国银行业迎来手机银行迭代升级的热潮,部分银行的APP月活跃用户规模(简称“月活量”或“MAU”)甚至过亿。业内人士指出,在月活量过亿的情况下,银行APP的竞争已不再局限于单一的产品和功能,比的是更多的是服务、体验和生态,这是银行进行数字化转型的关键所在。

四大国有行 APP月活量均超5000万

近期,中国银行、邮储银行等相继升级手机银行APP版本,创新打造多个应用场景。多家银行在迭代更新手机银行APP版本时,都将月活量作为重要的绩效考核指标。

根据易观千帆发布的数据,零壹智库对41家A股上市银行APP统计后发现,六大国有行的APP矩阵规模最大。截至2021年9月份,中国银行、建设银行和工商银行旗下的APP数量分别为18款、12款和11款,在41家上市银行中排名前三。这41家上市银行都开发了自己的手机银行APP,其中,工商银行手机银行APP的月活量在6月份突破1亿大关。

统计数据显示,商业银行通过高频迭代更新与场景服务多元化的手段,助推手机银行月活量从2021年1月份的4.14亿增至9月份的4.8亿。其中,3月份、5月份、6月份、9月份均取得不俗增长。

从2021年9月份的上市银行APP月活量来看,工商银行、农业银行、建设银行、中国银行等四大国有行均超5000万。在股份制银行中,招商银行、平安口袋银行、浦发银行、光大银行、中信银行的月活量均超1200万。

银行在线上揽客量达到一定程度后,APP用户的活跃度逐渐成为银行发展线上业务关注的重点。部分银行APP的用户数量可能达到数亿规模,但月活量却不足千万,对银行线上业务贡献有限。与之相比,部分第三方支付机构的APP用户的活跃度相对较高。

“加大宣传和优惠力度、完善金融服务等,是商业银行提升手机银行月活量的常规操作。”易观高级分析师胡精华对《证券日报》记者表示,未来创新科技的开发和应用将成为手机银行月活量提升的根本,只有紧跟金融科技发展步伐,围绕用户需求提供更全面、更贴近的金融服务,持续优化运营生态和服务内容,方能在手机银行存量用户争夺战中占据制高点。

“移动端用户量到达瓶颈后,新增用户更加困难,对存量用户的挖掘将

是银行关注的重点。”易观高级分析师苏筱芮对《证券日报》记者表示,银行可以从生态圈角度寻求更多的外部场景合作,也可针对重点客群发力,针对同一类客群研发一些具体的新产品,或尝试一些新合作。

银行APP 带动零售业务转型

在零售业务转型和金融科技赋能的背景下,APP作为银行线下渠道向线上延伸的运营平台和载体,已成为银行零售业务转型的利器。部分银行不断加快APP更新迭代速度,丰富APP的功能和产品品类。到目前为止,手机银行为客户提供的服务已不仅仅局限在存款、贷款、理财、结算、转账等金融服务,还涉及多种便利生活的非金融服务场景,以满足不同客户的不同需求。

以信用卡业务为例,招商银行信用卡类APP的流量优势明显。易观千帆发布的数据显示,2021年9月份,招商银行旗下的掌上银行APP月活量为4441万,在信用卡类APP里流量排名居首。在升级数字化服务方面,招商银行零售金融条线通过M+会员体系打通了不同客群、产品、业务之间的壁垒,实现了线上经营的场景融合和资源共享。

在投资理财类银行APP中,工商银行占据流量优势。数据显示,2021年9月份,工商银行旗下的工银融e联APP月活量为2189.6万,在投资理财类APP中流量排名居首。工银融e联平台持续丰富服务场景,面向G端、B端客户打造特色企业号,面向C端用户上线理财类直播功能,对增加用户黏性、提升月活量贡献明显。

数字化转型 手机银行扮演重要角色

近年来,银行在手机银行领域纷纷加大投入,除了对APP功能进行升级之外,还不断与应用场景实现深度融合,提升用户体验。

截至目前,银行APP已涉足电商、生活服务、企业级应用、医疗、社交、商务办公等诸多场景。截至2021年三季度末,电商场景是银行APP涉及场景中流量最高的,其中,工商银行融e购APP的月活量已超过200万。

在科技赋能下,银行等金融机构的数字化转型步伐不断加快,手机银行已成为展示金融科技成果,实现数字化、智能化服务的落地平台,在银行业数字化转型进程中扮演着重要角色。

苏筱芮表示,金融机构进行数字化转型的核心仍是科技赋能。银行需要运用人工智能、大数据去挖掘更多用户的成长潜力,发现不同用户的偏好,不断优化线上服务的体验。

银保监会：三季度末商业银行不良贷款率1.75% 较上季末下降0.01个百分点

■本报记者 刘琪

11月16日,中国银保监会发布2021年三季度银行业保险业主要监管指标数据情况。总资产方面,三季度末,我国银行业金融机构本外币资产339.4万亿元,同比增长7.7%。其中,大型商业银行本外币资产137.2万亿元,占比40.4%,资产总额同比增长6.9%;股份制商业银行本外币资产60.8万亿元,占比17.9%,资产总额同比增长7.8%。

三季度末,保险公司总资产24.3万亿元,较年初增加2.0万亿元,较年初增长9.0%。其中,产险公司总资产2.5万亿元,较年初增长8.9%;人身险公司总资产20.7万亿元,较年初增长8.8%;再保险公司总资产6502亿元,较年初增长31.2%;保险资产管理公司总资产964亿元,较年初增长26.8%。

今年以来,银行业和保险业持续加强金融服务。今年三季度末,银行业金融机构用于小微企业的贷款(包括小型企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额48.9万亿元,其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额18.5万亿元,同比增速25.2%。保障性安居工程贷款6.5万亿元。

2021年前三季度,保险公司原保险保费收入3.7万亿元,同比增长3.3%。赔款与给付支出1.2万亿元,同比增长18.1%。2021年前三季度新

增保单件数345亿件,同比下降3.0%。

在商业银行方面,首先,信贷资产质量基本稳定。截至三季度末,商业银行(法人口径,下同)不良贷款余额2.8万亿元,较上季末增加427亿元;商业银行不良贷款率1.75%,较上季末下降0.01个百分点。

其次,商业银行利润持续稳定恢复,保持较强风险抵补能力。今年前三季度,商业银行累计实现净利润1.7万亿元,同比增长11.5%。平均资产利润率为10.10%,较上季末下降0.29个百分点。平均资产利润率为0.82%,较上季末下降0.02个百分点。2021年三季度末,商业银行贷款损失准备余额为5.6万亿元,较上季末增加1891亿元;拨备覆盖率为196.99%,较上季末上升3.76个百分点;贷款拨备率为3.44%,较上季末上升0.05个百分点。三季度末,商业银行(不含外国银行分行)核心一级资本充足率为10.67%,较上季末上升0.17个百分点;一级资本充足率为12.12%,较上季末上升0.22个百分点;资本充足率为14.80%,较上季末上升0.32个百分点。

此外,商业银行流动性水平保持稳健。三季度末,商业银行流动性覆盖率为142.22%,较上季末上升1.01个百分点;流动性比例为58.62%,较上季末上升1.01个百分点;人民币超额备付金率1.68%,较上季末上升0.16个百分点;存贷款比例(人民币境内口径)为79.14%,较上季末上升1.06个百分点。