

美国东部时间2019年11月13日,平安壹账通金融科技有限公司(简称“金融壹账通”)宣布,公司已向美国证监会(SEC)递交了招股说明书,金融壹账通将申请的股票交易代码为“OCFT”,但当前将要发行的ADS和普通股数量以及拟公开发行的价格区间、募资规模等都尚未确定。

分析人士称,金融壹账通拟赴美IPO,是继平安好医生2018年5月在香港交易所挂牌上市后,平安集团五大生态圈中又一家科技类企业启动上市进程。



制图/韩景丰

服务618家银行和84家保险公司

平安金融壹账通赴美IPO

□本报记者 高改芳 程竹

七投行护航

从招股书看,金融壹账通整个保荐及承销团队可谓超级“豪华”。招股书显示,摩根士丹利、高盛(亚洲)有限责任公司、摩根大通证券、中国平安证券(香港)将担任此次股票公开发行的牵头联席簿记人;美银证券及HSBC Securities (USA)将担任其他联席簿记人;中信里昂证券及美国科本资本市场公司将担任此次股票公开发行的联席经办人。

招股书显示,金融壹账通2017年、2018年、截至2019年9月30日的前三季度的营收分别为5.8亿元、14.1亿元、15.5亿元。2017年、2018年以2019年前三季度的净亏损分别为6.07亿元、11.903亿元、10.49亿元。

招股书披露,金融壹账通最初是平安集团的金融科技解决方案部门。自2015年底起,开始在平安集团作为独立公司运营,直

到2017年11月29日拆分后,不再与平安集团合并报表,而是作为技术开发的合作伙伴,但来自平安集团的收入依然占金融壹账通公司总收入的四成左右。

数据显示,2017年、2018年以及2019年前三季度,金融壹账通从平安集团获得的收入分别为2.357亿元、5.276亿元与6.773亿元,分别占壹账通同期总收入的40.5%、

37.3%和43.6%。目前,金融壹账通把自己定位为“商业科技云服务平台”,为金融机构提供原生云技术解决方案,将广泛的金融服务行业专业知识与市场领先的技术集成在一起,从而为金融机构提供技术应用程序和技术支持的业务服务,使之实现数字化转型,从而帮助他们增加收入,管理风险,提高效率,提高服务质量并降低成本。

服务618家银行

分析人士表示,金融壹账通成立至今不到4年时间,即发展超3700家机构客户,成为中国面向金融机构的商业科技云服务平台(Technology-as-a-Service)中客户数量最多的平台,这与其提前布局、精准把握金融机构数字化转型的巨大市场机遇分不开。

全球顶尖金融机构近年来斥巨资投入开发领先科技。例如,全球按总资产排名前三大的银行在2018年总计耗资190亿美元

用于科技投入。同期平安集团在科技上投入了14亿美元。据奥纬咨询估计,中国金融机构2018年在科技领域的开支总计1522亿人民币,这一数字将以21.4%的复合增长率增长,2023年将达到4008亿人民币。

大多数金融机构无法独立支撑数字化转型。“金融科技时代,云计算、区块链、人工智能等技术面临快速迭代,市场竞争日趋激烈,但说到底还是金融科技复合型人才”的竞争。”金融壹账通董事长兼CEO叶望春表

示,不少金融机构在实现数字化转型过程中,需要具备整合行业专业知识和领先科技的能力,但是大部分金融机构缺乏资本、人才及研发实力,无法独立支撑这个漫长且昂贵的过程,因此他们需要借助外部的解决方案来实现转型。

“这些都为专业的科技服务商提供了重大市场机遇。”金融壹账通相关负责人表示,随着越来越多的金融机构采用“科技+业务”的解决方案,实现收入增长、成本降

低,他们将逐步接受按照服务所创造的价值来收费的模式,科技服务投入占整个科技投入的比重也会日益上升。

招股说明书显示,截至今年9月底,金融壹账通拥有超3700家客户,是中国所有科技云服务平台中客户数量最多的企业。客户覆盖中国6大国有银行和12家全国性股份制银行,总计服务618家银行和84家保险公司,并以此触达数以亿计的终端用户。

研发成本高企

在营收获得高速增长的同时,金融壹账通尚未实现盈利。今年前三季度,金融壹账通亏损10.5亿元,上年同期则亏损5.8亿元。

招股书披露金融壹账通3名主要股东:Sen Rong Limited实益持有平安壹账通501300000股,持股比例为50%;Bo Yu Limited实益持有398700000股,持股比例为39.8%;SBI StellarS及其附属实

体实益持有61333333股,持股比例为6.1%。其中,Bo Yu Limited为中国平安100%实际控制。

金融壹账通表示,公司处于发展初期,在各项开支中,研发成本成其重头戏,将继续产生大量费用来开发解决方案、实现商业化,促进业务发展。

招股书显示,今年前三季度公司的研发成本为6.41亿元,是去年同期的2.57倍,几

乎与去年全年投入研发的费用相当。今年三季度,研发成本占总支出比例的57.29%,而去年同期,这一比例只有43.36%。

“我们的目标是通过使用先进的技术,包括人工智能、区块链、云和大数据,使我们的运营和解决方案更加精简、自动化和经济高效,这些技术在我们的解决方案中的应用仍在开发中。”金融壹账通称。

招股说明书显示,截至2019年9月末,

金融壹账通已经累计申请国内专利2850项,国外专利申请542项。2019年1-9月,每天协助进行13.5万次反欺诈检查,420万次信用风险评估以及大约1.3万项汽车保险索赔处理。且已经提供智能营销平台、智能闪赔、智能ABS平台、智能资管平台等10大解决方案,47个产品系列,累计搭建277个业务系统,实现了金融科技产品全场景应用及全系统支持。

浙商银行获145倍网上有效申购

□本报记者 戴安琪 张玉洁

浙商银行昨日启动A股IPO申购。浙商银行11月14日晚间公告称,根据上海证券交易所所提供的数据,此次网上发行有效申购户数为10966105户,有效申购股数为270446547000股,网上发行初步中签率为0.28286551%。

浙商银行表示,根据《浙商银行股份有限公司首次公开发行股票发行公告》公布的回拨机制,由于网上投资者初步有效申购倍数为353.52倍,超过150倍,发行人和联席主承销商决定启动回拨机制,将109581.10万股股票由网下回拨至网上。回拨机制启动后,网下发行最终发行股票数量为68918.90万股,其中网下无锁定期部分最终发行股票数量为20675.67万股,网下有锁定期部分最终发行股票数量为48243.23万股。网上发行最终发行股票数量为186081.10万股。回拨后网上发行最终发行股票数量与网下无锁定期部分最终发行股票数量的比例约为90%:10%。回拨后此次网上发行最终中签率为0.68805131%,有效申购倍数为145.34倍。

成长性良好

据此前招股书显示,浙商银行此次将发行不超过25.50亿股股票,每股发行价格为4.94元,此次募集资金将全部用于补充资本金。

浙商银行2019年中期业绩公告显示,截至2019年6月30日,浙商银行资产总额、发放贷款及垫款总额、吸收存款总额分别为17372.69亿元、9327.02亿元、10499.45亿元。

今年以来登陆A股市场的6家银行

代码	名称	上市时间
601077.SH	渝农商行	2019年10月29日
002966.SZ	苏州银行	2019年08月02日
002958.SZ	青农商行	2019年03月26日
600928.SH	西安银行	2019年03月01日
002948.SZ	青岛银行	2019年01月16日
601860.SH	紫金银行	2019年01月03日

数据来源/Wind 制表/戴安琪

2019年上半年,该行实现营业收入225.74亿元,同比增长21.39%;实现归母净利润75.28亿元,同比增长16.07%;平均总资产收益率0.91%。同时,1.37%的不良贷款率和240%的拨备覆盖率,都显示该行资产质量优良、拨备计提充分,继续呈现着稳健经营和健康发展的良好态势。

除资产质量优良外,浙商银行还非常重视对金融科技的投入与应用。据浙商银行相关负责人介绍,目前该行98.3%的业务通过互联网实现。国家网信办先后公布的两批《境内区块链信息服务备案编号》中,有6家银行宣布提供14个区块链服务,浙商银行占5席,即:应收账款平台、仓单通平台、个人理财转让平台、同有益平台和场外交易平台。

浙商银行董事长沈仁康日前表示,截至目前,浙商银行应收账款平台共落地项目2100

多个,帮助11000多家企业融通了2100多亿资金,有效提升了普惠金融供给量、拓宽了普惠金融的覆盖面。

银行补充资本掀小高潮

浙商银行招股书表示,此次募集资金将全部用于补充资本金,募集资金到位后,各层级资本充足率将进一步提高。

银保监会数据显示,截至2019年三季度末,商业银行(不含外国银行分行)核心一级资本充足率为10.85%,较上季末增加0.14个百分点;一级资本充足率为11.84%,较上季末增加0.44个百分点;资本充足率为14.54%,较上季末增加0.42个百分点。

据中国证券报记者统计,今年以来已有6家银行登陆A股,分别为紫金银行、青岛银行、西安银行、青农商行、苏州银行和渝农商行。而除了已过会的邮储银行、浙商银行上市在即外,还有16家银行目前在排队上市,即:厦门银行、重庆银行、兰州银行、绍兴瑞丰农商行、厦门农商行、亳州药都农商行、江苏海安农商行、江苏昆山农商行、江苏大丰农商行、安徽马鞍山农商行、齐鲁银行、东莞银行、上海农商行、广州农商行、广东南海农商行和广东顺德农商行。

银行积极谋求上市的主要原因在于急需补充资本金。光大证券银行业首席分析师王一峰表示,商业银行资本约束压力不断加大,为满足信贷投放、影子银行回表、化解风险等安排,2019年商业银行资本充足率可能形成实质性约束,尤其是商业银行以普通股为代

表的核心一级资本较稀缺,上市将是补充资本的主要手段,也可以完善商业银行的公司治理能力。

今年以来,商业银行除利用IPO夯实资本水平外,在优先股、永续债、二级资本债等方面也均取得突破。近日,台州银行与徽商银行相继宣布各自的永续债发行方案已获批准,将分别发行不超过50亿元和100亿元的永续债,这两家银行由此成为首批发行永续债的城商行。

银行股四季度或迎配置机会

券商分析人士认为,尽管今年新上市银行股表现分化,但银行板块的高股息、低估值和业绩平稳,叠加监管部门要求银行将超额计提拨备部分还原成未分配利润进行分配等举措,将进一步提高银行的股息率,银行股四季度将重获机构投资者青睐。

华北某券商银行业研究员表示,如果从资金与交易层面来看,在扩大资本市场对外开放的背景下,外资持续流入的趋势不变,各类投资风格中价值投资占比将有所提升,这实际上利好银行板块。由于银行板块业绩增长稳健,而银行板块前三季度整体上涨14.8%,远低于沪深300指数26.7%的涨幅,第四季度或为较好的“补涨”+“锁收益”的投资品种。

华泰证券认为,上市银行三季报表现依旧稳健向好,由于银行利润增速继续上升、息差反弹、不良贷款生成放缓,增量资金偏好银行长期投资价值,建议把握配置机遇。

光大银行副行长武健:打造温暖的数字金融服务

□本报记者 欧阳剑环

光大银行副行长武健11月14日在第241场银行业保险业例行新闻发布会上表示,经过多年建设,光大银行数字金融在部分领域已经初步形成了光大特色和领先优势,在履行社会责任方面也有较多实践,光大银行真正打造了“温暖的数字金融服务”。

“目前光大银行已初步构建形成了较完整的开放银行体系。”武健表示,开放银行平台通过接口、控件、免开发等不同模式连接各种场景,目前已形成700余个API与400余家企业合作,累计开放输出了1000万电子账户。同时,涌现了多个业务名品,如“云缴费”已成为目前国内最大开放式缴费平台,并且功能从“云缴费”向“云生活”进行转型升级。

光大银行加速对公业务平台化建设。武健介绍,光大银行推出电商、物流等多行业综合解决方案助力企业客户数字化转型发展。最近推出的光大银行“阳光区块链”创新数字金融工具,已经与雄安集团、蚂蚁金服等重要伙伴在资金管理和供应链金融领域建立深度合作。

武健表示,基于多年创新努力,光大的数字金融在履行社会责任方面也有较多实践,真正打造了“温暖的数字金融服务”。比如,光大银行在业内率先推出了基于手机银行APP的手语视频服务,目前已可为听障客户提供18项常规业务。下一步,手机银行还将上线为视障人士提供专业辅助的服务。

在扶贫方面,武健介绍,光大银行通过云支付、购精彩电商平台和智能设备等创新助力扶贫攻坚。光大银行的购精彩电商持续深化电商精准扶贫,对贫困地区产品推行“三免一合”的优惠政策,即免开发费、免入场费、免导流费与合作营销,通过董事长代言、福利集采、微信营销等举措促进扶贫商品销售提升。今年1月—10月末,累计销售扶贫商品26.4万件,销售额2760万元。

在助老方面,武健表示,光大手机银行为老年客群量身定制了“简爱版”手机银行,不仅对常用功能的页面进行了调整和优化,例如放大字体、使用更加鲜明的配色,还针对常用的高频金融服务进行简化流程处理,在保障客户账户安全的同时,更加符合中老年客户的使用习惯。

权益类金融期权扩容 券商衍生品经纪业务增长可期

□本报记者 赵中昊

监管部门日前宣布扩大股票期权试点,沪深交易所沪深300ETF期权和中金所上市沪深300股指期货期权纳入试点。机构人士认为,扩大期权试点将为券商贡献经纪业务收入增量,券商衍生品经纪业务未来将稳步发展,龙头券商优势相对明显;同时权益类金融期权扩容政策的落地有助于加速外资入市。

衍生品经纪业务收入或大幅提升

业内人士称,300ETF期权以沪深300指数为标的,在范围上较上证50指数范围有所扩大,更有助于沪深两市投资者开展套期保值和风险对冲,会大幅度降低投资组合的市场风险敞口,投资者对其为标的的衍生品需求会更大,尤其能满足社保基金和保险资管等机构投资者大量入市资金的对冲需求,相信衍生品经纪业务未来将会稳步发展。

光大证券认为,扩大期权试点将为券商贡献经纪收入。根据交易所统计,2018年证券公司的50ETF期权累计成交量(自营+经纪)占比81%,其中经纪业务成交量占全市场总量的41%;2019年1-8月,50ETF期权成交量约为4亿张,若以每张期权合约手续费3元计,测算50ETF期权手续费一项就为券商贡献经纪业务收入约5亿元。

光大证券称,目前沪深300股指期货日均成交量约为上证50股指的三倍,假设期权交易量与股指成交量变化幅度相同,静态测算300ETF期权全年有望为券商贡献经纪业务收入20亿元左右。不过,开放300ETF期权虽有利于产品创设和交易策略创新,但受制于衍生品规模,利润提升空间有限。

瑞银证券非银行业分析师曹海峰表示,根据瑞银测算,衍生品业务发展成熟阶段,总体将增厚行业利润的10%—35%。

华创证券表示,沪深交易所分别推出沪深300ETF期权,弥补了金融期权的单一性,将大幅提高市场的覆盖率和对冲效果。自上证50ETF期权上市以来,券商经纪业务新添了独立的衍生品经纪业务部门,但由于其品种单一,还有待发展。

龙头券商受益良多

华创证券认为,权益类金融期权扩容政策的落地,符合对外开放的趋势,有助于加速外资入市。首先,此举可以更好满足QFII等境外投资者对包括股指期货在内的美融衍生品投资需求。其次,权益市场和汇率市场对冲工具上的弥补,可以更好地稳定外资对华股权类证券投资。随着期权产品的丰富与完善,也有助于推动证券市场的国际化合作与发展。

对于资本市场下一步改革方向,曹海峰预计,投行方面,科创板的改革或推行到创业板,之后再推行到主板,并推动新三板改革解决其流动性等问题;或出台对并购重组、分拆上市的政策支持;衍生品方面,或有更多产品推出(包括更多的股指期货期货产品以及个股期权等);类贷款业务或进一步放松融券业务。

曹海峰认为,此次期权扩容获批符合预期,政策的导向仍会更加利好头部券商,尤其是衍生品市场是集中度较高的市场,龙头券商优势明显。