



招商局金融集團有限公司

CHINA MERCHANTS FINANCE HOLDINGS CO., LTD.

招商局金融集團半月報

(2012年第21期 11.1-11.15)

# 目录

## 一、银行

### 1.1 行业动态

### 1.2 同行情况

## 二、证券

## 三、基金

## 四、保险

## 一、银行

### 1.1 行业动态

行业动态

同行情况

#### □ 人行

- ✓ 10月末，M2余额93.64万亿元，同比增长14.1%，增幅比上月末低0.7个百分点。金融机构人民币各项贷款余额62.01万亿元，同比增长15.9%，增幅分别比上月末低0.4个百分点，比上年同期高0.1个百分点；当月人民币贷款增加**5,052亿元**，同比少增**816亿元**；1-10月人民币贷款增加7.23万亿元，同比多增9,590亿元。金融机构人民币各项存款余额为89.68万亿元，同比增长13.3%，增幅与上月末持平，比上年同期低0.3个百分点；当月人民币存款减少**2,799亿元**，同比多减**8584亿元**；1-10月人民币存款增加8.75万亿元，同比多增8,686亿元。
- ✓ 11月8日，统计显示，截至今年9月30日，全国小贷公司数量达到**5,629家**，贷款余额达到**5,330亿元**。至2012年9月末，不足三年时间，小额贷款公司机构数量增长了**3倍**，贷款余额增长了**6倍**。

#### □ 银监会

- ✓ 近日，银行间市场交易商协会决定，为控制平台发债规模过大，对于融资平台类（基础设施类）企业，只接收省级、直辖市、省会城市、计划单列市等副省级（含）以上发行人的项目，除此之外的暂停接收。
- ✓ 11月13日，据报道，工行、农行、中行、建行、交行和招行正在接受银监会入场复评正式实施资本计量高级方法的准备情况。五大行的验收于10月初开始，11月中旬结束，招行的验收将在11月中下旬进行。

## 一、银行

### 1.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 工行

- ✓ 11月1日，工行率先推出**智能语音识别电话银行服务**，客户只需说出“查余额”、“转账”等名称，即可快速进入相应业务。据测算，该技术可将按键交互次数由**5-8次**缩短至**2-3次**。
- ✓ 11月7日，工行信用卡发卡量已突破**7,600万张**，成为全球**第四大**、亚洲**第一大**发卡银行。
- ✓ 11月8日，工行收购阿根廷标准银行**80%股份**的交易获得阿根廷中央银行批准。这是中资银行第一次收购拉美地区的金融机构。

#### □ 建行

- ✓ 11月6日，建行计划在伦敦发行最多**25亿元人民币**的**点心债**，如发行成功，将为**首家**在伦敦发行点心债的中资银行。
- ✓ 11月7日，建行正申请**A股承销牌照**。若成功，则将成为继中行和国开行后的**第三家**取得此牌照的商业银行。
- ✓ 11月13日，建行零售网点转型从一代、二代**正向三代过渡**：截至6月底，个人客户经理的客户满意度达到**84.9%**，连续四年在五大行中**排名第一**，并连续两年**超过招行**。

#### □ 中行

- ✓ 11月8日，金融稳定理事会最新名单显示，全球系统重要性金融机构由**29家**减至**28家**，中行依然为中国乃至新兴经济体国家和地区中**唯一入选**金融机构。
- ✓ 11月14日，中行董事长肖钢透露，该行被分配到了**31亿**的信贷资产证券化额度，并已经获得央行的批准。

## 一、银行

### 1.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 招行

- ✓ 截至三季度末，仅有**不足150家**机构持有招行股票，总持股规模猛降**6.5亿股**，持股比例也骤降至**7.69%**，为有记录以来**最低水平**。其中仅在三季度，招行的机构家数环比二季度末减少了98家。
- ✓ 11月2日，银行业协会“第二届中国银行业优秀客户服务中心”评选结果近日揭晓，招行远程银行中心再度蝉联“**综合示范单位奖**”，并荣膺“**价值贡献奖**”。
- ✓ 11月7日，招行与新浪微博联手发行了**微博达人信用卡**。这张信用卡采取支付体验提供商与优质社交平台强强联手，打通线上线下，实现“**双社交**”。
- ✓ 11月8日，英国《金融时报》举办了2012年全球私人银行颁奖会，招行荣获“**中国最佳私人银行**”大奖，这是招行**连续第三年**独揽此项殊荣。

#### □ 民生

- ✓ 11月8日，报道称，发改委将推出创新企业债，允许地方融资平台发行“**小微企业扶持债券**”，民生银行将担任首批创新债券的**主承销商**。地方平台将债券募集资金以**委托贷款**方式通过银行发放给当地的小微企业。

#### □ 兴业

- ✓ 11月13日，兴业银行公告称，经董事会表决，将聘任陈锦光、薛鹤峰、李卫民担任副行长，三位即将履新的副行长都曾担任过兴业银行各地分行行长。



## 一、银行

### 1.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 光大

- ✓ 11月8日，光大银行在大宗交易上成交**8,500万股**，金额**2.21亿元**，价格**2.6元**，较当天市价溢价**0.4%**。此次交易极可能来自宝钢集团、申能集团等**7家大型国企**。

# 目录

## 一、银行

## 二、证券

### 2.1 行业动态

### 2.2 同行情况

## 三、基金

## 四、保险

## 二、证券

### 2.1 行业动态

行业动态

同行情况

#### □ 直投业务

- 11月2日，证券业协会发布《证券公司直接投资业务规范》，自公布之日起实施。《规范》明确了券商直投基金的备案程序，并扩大券商直投业务范围。证券公司直投子公司及其下属机构完成直投基金的首轮募集或者签订受托管理第三方募集设立的直投基金的协议后十个工作日内，直投子公司应向协会备案；直投子公司可进行与股权相关的债权投资，或投资于与股权投资相关的其他投资基金。

#### □ 中票短融承销

- 11月5日，中国银行间市场交易商协会宣布，将启动证券公司参与债务融资工具主承销业务市场评价工作，监管级别达到AA的券商均有望跻身短融、中票主承销商行列（目前仅包括22家银行以及中金和中信2家券商）。冰封7年之后，短融、中票等债务融资工具主承销资格终于再次开放。

#### □ 转融资

- 11月6日，中国证券金融公司宣布转融资业务试点券商范围将进一步扩大，19家第二批试点券商将在近日开展业务，它们是：安信、长城、长江、东方、方正、国元、宏源、平安、齐鲁、西南、兴业、中金、中投、国都、中信万通、中信浙江、国海、民族和东吴。至此，转融资试点券商增至30家。



## 二、证券

### 2.1 行业动态

行业动态

同行情况

#### □ 证券结算

- 11月12日，中国证券登记结算公司发布《证券结算保证金管理办法》，并将于2013年1月3日起实施。新《办法》实施后，结算参与机构的结算保证金缴纳金额将大幅下降；证券公司的沉淀资金成本将下降，其资金使用效率和收益率将提高。

#### □ 转融券

- 11月14日，《东方早报》消息，中国证券金融股份有限公司拟从11月下旬开始，再度启动转融券业务的全网测试，初定计划在年底前推出转融券业务。

#### □ RQFII

- 11月14日，《上海证券报》消息，证监会、人行及外管局决定增加2000亿元人民币合格境外机构投资者（即RQFII）投资额度，至此RQFII试点总额度达2700亿元人民币。

#### □ 新三板

- 11月15日，《中国证券报》消息，新三板市场新的制度规则有望在今年底或明年上半年推出。可能将调整的规则包括放开股东人数200人限制、推出做市商制度等。此外，个人投资者有望获准进入新三板市场，但门槛将远高于此前市场预期。除开户年限应高于两年外，资金门槛可能达百万元级别甚至更高。

## 二、证券

### 2.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 资本/资金补充

- 11月2日，招商证券公告称，公司股东会同意公司发行公司债券总规模不超过人民币100亿元（含100亿元），且不超过发行前最近一期末净资产额的40%，可一次或分次发行。此事项尚需监管审批。
- 11月6日，招商证券公告称，公司已于11月2日完成公司2012年度第四期短期融资券20亿元人民币的发行，期限90天，票面利率4%，投标倍率1.95。
- 11月14日，国海证券公告称，公司股东会同意公司向广西投资集团有限公司借入6年期4.5亿元人民币次级债务，利率为浮动利率，中国人民银行公布的五年以上贷款基准利率上浮10%，按年调整。此事项尚需监管审批。

## 二、证券

### 2.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 重大投资/增资

- 11月3日，长江证券公告称，公司全资子公司长江期货已与湘财祈年期货签订协议，拟以人民币2.2亿元吸收合并湘财祈年期货100%股权，以长江期货作为存续方，合并完成后，湘财祈年期货依法注销。此项交易尚须报证监会核准。
- 11月5日，海通证券公告称，公司直投子公司海通开元投资有限公司设立的上海文化产业股权投资基金合伙企业及其管理机构海通创意资本管理有限公司成立。海通创意资本管理注册资本为人民币1.2亿元。上海文化产业股权投资基金目标规模为100亿元人民币，首期募集30亿元人民币（分两期到位）。
- 11月6日，中信证券公告称，公司董事会同意公司全资子公司中信证券国际以9.4168亿美元收购里昂证券80.1%的股权，并同意就该收购价款为中信证券国际进行相关融资。
- 11月14日，光大证券、招商证券均公告称，公司直投子公司获准设立直投基金。光大资本获准设立北京创造壹股权投资基金及其管理机构光大北创投资管理有限公司；招商致远资本获准设立“招商致远壹号股权投资基金合伙企业”。

## 二、证券

### 2.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 上市券商2012年10月经营业绩

万元人民币

	营业收入		净利润		净资产
	当月数	累计数	当月数	累计数	
中信	39,684 (2)	627,232 (1)	10,171 (2)	250,977 (1)	7,101,657 (1)
海通	40,998 (1)	586,645 (2)	16,140 (1)	249,388 (2)	5,723,284 (2)
广发	37,012 (3)	529,911 (3)	8,712 (3)	178,725 (3)	3,136,015 (3)
华泰	28,067 (4)	365,048 (4)	7,226 (4)	120,341 (4)	3,031,266 (4)
<b>招商</b>	<b>26,288 (5)</b>	<b>348,393(5)</b>	<b>6,471 (5)</b>	<b>116,380 (5)</b>	<b>2,465,108 (5)</b>
光大	12,872	232,385	295	84,606	2,103,892
宏源	18,429	248,777	3,875	80,412	1,444,116
长江	14,050	177,418	2,292	68,576	1,195,032
兴业	12,121	155,753	1,587	40,108	835,503
国元	6,738	112,188	131	33,647	1,478,909
方正	11,919	135,003	1,395	32,324	1,394,849
国金	13,689	122,401	1,408	24,253	338,491
东吴	10,928	99,804	1,867	23,748	741,721
西南	7,418	88,064	1,808	21,835	1,025,179
山西	4,277	57,268	1,719	17,478	608,346
西部	2,925	69,007	-853	15,661	500,831
国海	8,525	88,817	976	15,199	262,784
东北	6,899	82,894	254	12,139	715,477
太平洋	6,587	41,409	3,102	3,925	210,221

注：均为各证券公司母公司口径非审计数据，按累计净利润排序。

数据来源：上交所、深交所披露上市证券公司月报

# 目录

## 一、银行

## 二、证券

## 三、基金

### 3.1 行业动态

### 3.2 同行情况

## 四、保险



## 三、基金

### 3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月2日，《上海金融报》消息，多家**基金公司**在积极筹备设立**专户子公司**事宜。某大型基金公司总经理表示，子公司目前已处在招聘阶段，基本不会吸纳母公司员工；在股权结构上，母公司高管和子公司核心管理人员可能持股，而母公司持股比例或低于51%。也有部分基金公司计划引入PE、VC等第三方机构共同设立专户子公司，从而快捷地进入股权投资、风险投资领域。不过，大多数基金公司对这一领域持谨慎态度。
- 11月5日，《21世纪经济报道》消息，不少知名的本土PE机构，将目光投向了境外机构投资者。正在或计划**募集美元资金的本土PE机构**包括：中科招商、同创伟业、东方富海、华人文化产业基金……以及已经募集过美元基金的永宣创投、达晨创投和九鼎投资。反观2年前，外资PE基金被边缘化，知名外资机构无一不募集了人民币基金。
- 11月6日，《上海证券报》消息，证监会有关部门负责人日前表示，拟在加强内地企业公司治理和信息披露水平的前提下，适当**放宽内地企业赴港上市规模方面的条件**。目前内地企业赴港上市的硬性门槛仅适合大型国有企业的规模，中小企业则很难达到。放宽上市条件或让H股成为创投机构更通畅的退出渠道。



## 三、基金

### 3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月7日，ChinaVenture消息，截止到目前，**中国人民币房地产基金**市场拥有近100家专业的基金管理机构，224支房地产私募基金，总管理资金规模超过1000亿人民币。其中，只有5家机构管理基金数量达到十支以上；而有11家机构管理基金数在4-9支基金之间；21家机构管理基金数为1支。关于投资方式，以纯股权投资的机构数量占市场的24%，管理金额占41%；以股权和债权结合进行投资的机构数量占37%，管理资金量占到了总管理资金量的38%；单纯的夹层投资机构管理资金量占7%。
- 11月9日，《中国证券报》消息，截至10月底，共有355家企业登陆创业板，融资规模达344.45亿美元。其中，VC/PE支持的IPO企业共计205家，融资额214.19亿美元，上市数量及融资金额在创业板整体水平中占比分别为57.7%和62.2%。**VC/PE机构三年来在创业板**累计套现37.03亿元，平均账面投资回报7.65倍，平均年化收益率42.4%。其中，深创投有多达20个投资项目登陆创业板IPO，平均账面投资回报6.73倍；其中7个项目通过减持实现部分退出，累计套现3.31亿人民币，平均IRR约75.4%。其中，信维通信作为其pre-IPO项目，为深圳创新投带来111.3%的年化收益率。

## 三、基金

### 3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月12日，《证券时报》消息，近日公布的最新《深圳经济特区创业投资条例》，在前一版本**创投机构**不得从事吸收存款、发放贷款、办理结算、票据贴现、资金拆借、信托投资、金融租赁、外汇或者期货买卖等金融业务活动;从事可能使其资产承担无限责任的投资活动等基础上，再另增一条：**不得“从事担保业务和房地产业务，但是购买自用房地产除外”**。
- 11月13日，《证券时报》消息，募资困难已成为创投行业共同面对的难题，**政府引导基金**成为创投机构们争相追捧的出资主体。截至7月份，全国各级地方政府共设立引导基金89支，总规模超过450亿元(以基金首期出资规模为准)，参股子基金数量超过200支。其中，2009年成立的北京股权投资发展基金规模最大，达50亿元。但是，由于诸多规定限制，政府引导基金支持的基金经常出现非本地份额已经早早投完了，在本地却找不到可投资项目的状况。

## 三、基金

### 3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月13日，《上海证券报》消息，**硅谷天堂**今年4月份以2.8亿元人民币购得**奥利地公司斯太尔**，完成交割后旋即以5亿元人民币转手卖给A股上市公司**博盈投资**；博盈投资则选择了定增募资的方式以现金收购标的资产，**硅谷天堂**旗下基金联合另外几家PE基金参与定增却放弃提案权和表决权，而唯一一家参与定增的实业公司**英达钢构**借此机会登上了博盈投资大股东之位。
- 11月14日，《21世纪经济报道》消息，**中国房地产私募基金**正在开始**进入不断升温的美国房地产市场**。第一家在发改委成功备案的人民币房地产基金，**盛世神州**，已在**亚特兰大**投资2400万美元的房地产项目，另有一个位于**芝加哥**的房地产项目已经列入他们的投资计划。

## 三、基金

### 3.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### 2012/11/01-2012/11/15中国私募股权市场重大基金募集

消息发布时间	基金名称	基金类型	募资规模
2012/11/01	方源资本中国成长基金II期	成长基金	13.5亿美元
2012/11/03	光谷激光产业基金	成长基金	N/A
2012/11/05	汉能葡萄园基金	成长基金	N/A
2012/11/05	陕西果业产业投资基金	成长基金	N/A
2012/11/08	湖南云峰湖土地一级开发股权投资基金	房地产基金	N/A
2012/11/14	河南秉鸿生物基金	风险投资	2.5亿元人民币



## 三、基金

### 3.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### 2012/11/01-2012/11/15中国私募股权市场重大投资案例

消息公布时间	融资方	主要投资方	公司主业	投资金额
2012/11/01	秦风气体	君联资本	工业	N/A
2012/11/01	漫友文化	富坤投资	文化传媒	N/A
2012/11/02	丽鹏	华夏天元、中乾景隆	物流	0.74亿元
2012/11/02	华夏畜牧	大河资本、美国泰山、加州科技	现代农业	N/A
2012/11/08	拍拍贷	红杉资本	金融	0.25亿美元
2012/11/06	北京青鸟华光	盛世新天	广义IT	0.19亿元
2012/11/07	大有能源	平安创新、海祥创投	能源	17.35亿元
2012/11/08	美丽说	纪源资本、腾讯产业基金	互联网	N/A
2012/11/08	拖拉网	微博开发者创新基金	电子商务	0.1亿元
2012/11/12	利为汇	阿米巴资本	教育	N/A
2012/11/12	吞云小诗	莱恩资本、启明创投、和通国际、Ignition	餐饮	N/A
2012/11/12	陌陌	阿里资本等	无线互联	N/A
2012/11/12	乐视致新	创新工场	互联网	N/A
2012/11/13	京东商城	老虎基金、安省教师退休金计划	电子商务	3亿美元
2012/11/14	Lumi	集富亚洲、凯繁、DCM资本、富达亚洲等	电子商务	N/A

注：受数据可得性限制，本表不包含市场所有事件

资料来源：清科数据库，ChinaVenture

# 目录

## 一、银行

## 二、证券

## 三、基金

## 四、保险

### 4.1 行业动态

### 4.2 同行情况



## 四、保险

### 4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月1日，《上海证券报》消息，今年前三季度，全国62家财险公司中，有多达38家公司出现承保亏损，其中中资21家、外资17家，承保亏损的比例高达**61%**。
- 11月4日，中国太保发布公告称，其《关于非公开发行H股股票有关事项的议案》近日已收到中国证监会的批复，核准该公司向发行对象**非公开发行4.62亿股H股**，总计募集资金约**104亿港元**，全部用于充实资本金，支持公司业务发展。
- 11月5日，和讯网消息，友邦保险公布已经与**ING**达成协议，以现金**13.36亿欧元**（**17.3亿美元**）收购其在马来西亚从事保险业务的附属公司。

## 四、保险

### 4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月8日，中国保监会发布《关于坚定不移推进保险营销员管理体制改革的意见》，正式将营销员体制改革推到台前，要求改变保险营销管理粗放、队伍不稳、素质不高的现状，提高保险营销队伍素质，改善保险营销员职业形象外，还要求业界用5年左右时间，较大幅度提升新模式、新渠道的市场比重，鼓励保险公司设立保险中介公司，支持保险中介公司开展寿险营销业务，用更长一段时间，构建一个保险销售新体系。
- 11月9日，中国保监会下发通知，称已制定并印发《人身保险公司销售误导责任追究指导意见》，自2013年1月1日起施行。其中，因销售误导问题受到监管部门监管谈话，引发系统性风险或重大群体性事件的，将从重追究有关人员责任。
- 11月14日，中国保监会副主席陈文辉、资金运用监管部主任曾于瑾等一行莅临华泰保险集团，就资产管理与资金运用情况进行调研指导。陈文辉表示，对保险行业而言，资金运用工作责任重大，无论对寿险还是财险公司都尤为重要，资产管理与资金运用一定要为保险主业服务。

## 四、保险

### 4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月15日，《北京日报》消息，在目前已获经营保险销售公司资格的**13家**保险公司中，已有**5家**销售公司开始在北京布阵设点。既要开发产品、又要培训保险营销员，保险公司的多栖角色正被“产销分离”取代。
- 11月15日，中国人民保险集团股份有限公司启动了香港首次公开募股(IPO)发行前推介。人保集团计划通过此次IPO募集最高**40亿美元**资金，有望成为今年香港市场最大的一桩IPO交易。

## 四、保险

### 4.2 同行情况

行业动态

同行情况

- 泛华集团推出保险中介行业第一个移动展业终端“掌中保”。据介绍，掌中保支持快速准确报价、现场投保支付、客户管理、业务管理、影像管理等近20项功能，营销员可帮助客户随时随地投保，从录入、报价、核保、支付到配送，所有交易流程可一次性完成。