



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

(2013年第5期 3.1-3.15)

# 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

- ✓ 2月末，M2余额99.86万亿元（人民币，下同），同比增长15.2%，增幅比上月末和上年同期分别低0.7个和高2.2个百分点。人民币贷款余额64.70万亿元，同比增长15.0%，增幅比上月末和上年同期分别低0.4个和0.2个百分点；当月人民币贷款**增加6,200亿元**，同比少增907亿元。人民币存款余额为93.71万亿元，同比增长14.6%，增幅比上月末和上年同期分别低1.4个百分点和高2.0个百分点；当月人民币存款**增加7,737亿元**，同比少增8,276亿元。
- ✓ 3月15日，《征信业管理条例》正式实施。引人关注的是条例指出“个人不良信息保存期限为5年；超过5年的，应当予以删除”。

#### □ 银监会

- ✓ 3月4日，银监会宣布**扩大商业银行设立基金管理公司试点范围**。
- ✓ 近日，银监会在原有的小微企业贷款“两个不低于”考核目标基础上，增加了“**小微贷款业务客户数不低于上年同期水平**”的考核指标。
- ✓ 近日，银监会内部下发了《关于加强2013年地方政府融资平台贷款风险监管的指导意见》（讨论稿），明确提出“**隔离风险**”的监管思路——要求监管部门和各家银行均要建立包括银行贷款、信托计划、理财产品等在内的**全口径融资平台**负债统计制度。

## 一、银行

### 1.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 中行

- ✓ 3月12日，中行深圳分行正式推出**VTM (Virtual Teller Machine)**服务，通过VTM，客户既能通过远程视频实现与银行员工的交流，又可以自助办理个人业务。

#### □ 招行

- ✓ 3月3日，招行行长马蔚华透露，招行计划为**2万家小微企业**提供贷款，去年已经有六七千家企业从这一计划中受益。
- ✓ 近日，招行签约深信服科技，携手共同打造位于**上海的灾备中心**，力求大幅提升灾备系统的业务恢复能力和数据备份能力。
- ✓ 3月13日，中粮与招行签署战略合作协议，招行将为中粮提供**300亿元**综合授信额度，促进中粮在粮油食品、地产和金融板块的发展。
- ✓ 近日，为解决小企业贷款难的问题，招行推出了“**小贷通**”产品，包括五大系列、30多种产品，额度从**几十万到三千万**不等，基本可以满足不同小企业的融资需求。
- ✓ 3月15日，招行上海分行“**网络接单**”、“**空中贷款**”在线贷款服务试运行三个月来，共成功受理小微贷款**191笔**，贷款金额达到**3.36亿元**。

## 一、银行

### 1.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 中信

- ✓ 3月1日，海航集团与中信银行签署**100亿元**银企战略合作协议。
- ✓ 3月16日，中信银行将正式推出**金融商城**，金融产品可以像在淘宝网购一样购买，包括：信用卡申请、贷款申请、理财顾问、费用缴纳等。

#### □ 浦发

- ✓ 3月7日，数据显示，浦发银行2012年国际结算量突破**2,000亿美元**。
- ✓ 日前，浦发银行已与诸多大型核心企业及其上下游企业无缝对接，借助公司网银等**全面布局供应链金融业务**。

#### □ 民生

- ✓ 3月15日，民生银行发行**200亿元A股可转债**。初始转股价为**10.23元/股**，票面利率为：前三年为**0.6%**，后三年为**1.5%**。可转债自发行结束之日**满六个月后**开始转股。

#### □ 兴业

- ✓ 3月5日，兴业银行宣布，正式调整小企业服务定位，重点服务总资产**6,000万元**以下企业的小微企业。据悉，该行对小微企业客户的贷款额将**不设上限**。
- ✓ 3月6日，兴业银行公告称，与中海集团共同投资设立基金管理公司事宜已获银监会同意。

## 一、银行

### 1.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 光大

- ✓ 3月13日，光大银行公告称，董事会再次通过发行H股并上市的议案，拟合计发行不超过120亿股。据悉，光大此次将融资15亿美元。

#### □ 华夏

- ✓ 近日，华夏银行推出“平台金融”业务模式，进一步推进互联网和金融深度融合。

#### □ 平安

- ✓ 3月8日，平安银行高管在业绩发布会上表示，正在进行组织架构调整，将围绕其战略推出一些客户、行业和产品的事业部。此外，平安还将重建考核激励机制，并搭建新的风险管理体系。

#### □ 北京

- ✓ 3月15日，北京银行举行中加基金管理有限公司成立仪式，成为第三批商业银行设立基金公司试点中的第一家。

## 附、上市银行业绩对比

### 上市银行业绩对比（2012）

单位：亿元人民币

（合并口径）	招行	浦发	民生	兴业	光大	平安	宁波
营业收入	<b>1,133.67</b>	829.52	1,030.90	876.21	597.93	397.49	103.42
增长率	<b>17.90%</b>	22.14%	25.16%	46.35%	29.78%	34.09%	29.82%
归属母公司净利润	<b>452.73</b>	341.86	375.55	347.08	236.22	134.03	40.68
增长率	<b>25.31%</b>	25.29%	34.51%	36.08%	30.74%	30.39%	25.04%
总资产	<b>34,082</b>	31,457	32,100	32,391	22,804	16,065	3,736
增长率	<b>21.94%</b>	17.17%	44%	34.47%	31.56%	27.69%	43.41%
总存款	<b>25,326</b>	21,344	19,300	N/A	N/A	10,211	2,076
增长率	<b>14.08%</b>	15.31%	17.00%	N/A	N/A	20.01%	17.45%
总贷款	<b>19,043</b>	15,445	13,800	N/A	N/A	7,208	1,426
增长率	<b>16.04%</b>	16.01%	15.00%	N/A	N/A	16.13%	18.07%
ROAA	<b>1.46%</b>	1.18%	1.38%	1.23%	1.18%	0.94%	1.28%
ROAE	<b>24.77%</b>	20.95%	25.67%	24.38%	22.47%	16.95%	19.93%
不良贷款率	<b>0.61%</b>	0.58%	0.76%	0.43%	N/A	0.95%	0.76%

注：其中，招行、民生、兴业、光大、宁波为业绩快报数；浦发和平安为年报数。

# 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

#### □ 监管动态

- 3月3日，证监会公布《证券公司债务融资工具管理暂行规定（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。新规拟在对现有证券公司债券、次级债有关规定进行细化的同时，**允许券商按照规定发行收益凭证这一新的融资工具。**
- 3月6日，证监会公布《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》及其实施规定。该法规**扩大了RQFII试点机构范围**，境内商业银行、保险公司等香港子公司或注册地及主要经营地在香港地区的金融机构将可参与RQFII试点；同时，**放宽了对RQFII的资产配置限制**，允许机构根据市场情况自主决定产品类型。
- 3月9日，经中国证监会批准，中国结算公司发布了修订后的《证券账户管理规则》和《业务指南》，**放开了对境内港、澳、台居民开立A股账户的限制。从4月1日起，境内港、澳、台居民可开立A股账户。**

#### □ 股票收益互换业务

- 3月13日，《东方早报》消息，目前已有**6家券商获得股票收益互换业务的试点资格**，包括中信证券、银河证券、光大证券、中信建投、招商证券和中金公司。股票互换交易目前只向一般法人和金融机构开放，个人投资者尚无法参与。

## 二、证券

### 2.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 资本/资金补充

- 3月8日，招商证券公告称，公司已于3月7日完成100亿元公司债券发行工作，其中，3+2年期品种发行规模为人民币30亿元，票面利率为4.45%；5年期品种发行规模为人民币15亿元，票面利率为4.80%；10年期品种发行规模为人民币55亿元，票面利率为5.15%。
- 3月12日，华泰证券公告称，公司董事会同意公司发行总规模不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券。
- 3月13日，兴业证券公告称，公司非公开发行不超过4亿股A股股票申请获证监会核准。
- 3月14日，中信证券公告称，公司股东大会审议通过关于公司发行境内外公司债务融资工具的议案。根据议案，将由中信证券或其境外全资附属公司作为发行主体，以一次或多次或多期的形式在中国境外公开或私募发行，总规模不超过人民币400亿元。为配合境外债券融资工具发行，中信证券拟在境外设立一家全资附属离岸公司。

## 二、证券

### 2.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 资本/资金补充（续）

#### ➢ 券商短期融资券发行情况

券商	发行起始日	发行规模（亿元）	期限	票面利率
国信证券	3月5日	30	90天	3.80%
第一创业	3月7日	6	91天	4.00%
国泰君安	3月8日	15	90天	3.83%
中信证券	3月12日	50	91天	3.80%
中信建投	3月12日	17	90天	3.81%
广发证券	3月14日	30	90天	3.84%
合计	-	148	-	-

## 二、证券

### 2.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 重大投资/增资

- 3月1日，广发证券公告称，公司董事会同意公司参与区域性股权交易市场相关业务，并授权公司经营管理层决定参与区域性股权交易市场的具体数量、区域、对象等事宜。
- 3月8日，西部证券公告称，公司董事会同意与纽约银行梅隆资产管理国际有限公司按持股比例共同向纽银梅隆西部基金管理有限公司增资人民币1亿元（其中，西部证券出资0.51亿元），使其注册资本增至人民币3亿元。

#### □ 其他

- 3月7日，《证券时报》消息称，宏源证券于3月4日开始销售光大银行理财产品，这是业内第一起银行理财产品通过券商渠道销售的案例。
- 3月13日，方正证券泉友会天猫商城旗舰店正式开业，这是继保险、银行、基金等金融企业进驻淘宝之后，首家券商亮相天猫商城。

## 二、证券

### 2.2 同行情况

行业动态

**同行情况**

#### 上市券商2013年2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	
海通	71,154 (1)	147,936 (1)	40,227 (1)	82,422 (1)	5,884,547 (2)
中信	55,713 (2)	137,056 (2)	21,118 (2)	57,485 (2)	7,367,811 (1)
<b>招商</b>	<b>42,829 (4)</b>	<b>98,518 (4)</b>	<b>17,076 (4)</b>	<b>41,453 (3)</b>	<b>2,552,808 (5)</b>
光大	40,381	85,175	17,656 (3)	37,731	2,244,981
广发	43,484 (3)	105,401 (3)	14,613	35,346	3,260,751 (3)
华泰	35,788	92,952	12,164	33,565	3,121,668 (4)
宏源	28,775	84,405	8,274	26,929	1,505,581
长江	24,519	49,040	8,862	21,711	1,228,945
兴业	22,855	46,039	8,115	15,977	857,380
方正	17,364	36,666	7,218	15,576	1,421,667
西南	14,412	34,956	5,851	14,168	1,052,476
东北	13,643	30,935	6,036	12,993	733,259
东吴	15,193	31,807	4,919	10,710	767,915
国金	7,100	31,390	1,008	9,992	643,888
西部	10,362	20,748	4,574	8,475	452,790
国海	8,170	23,533	1,594	6,714	265,577
国元	8,202	20,464	1,416	4,956	1,495,125
山西	5,931	13,868	2,033	4,883	616,665
太平洋	4,279	11,257	987	3,515	216,757

## 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

- 3月4日，《中国证券报》消息，证监会发布了《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》，首次对股权投资管理机构、创业投资管理机构等其他资产管理机构开放公开募集证券投资基金管理业务。然而，多位PE界人士在“融资中国2013资本年会”上表示，出于运作模式、面向客户、收费方式、甚至投资理念的多方面区别，并无意涉足公募领域。
- 3月5日，《第一财经日报》消息，已经有50家左右投资管理机构向证监会递交了申请部分券商牌照的初步方案。这部分有意借证监会的政策东风进军证券业的资管机构，其合伙人或管理层往往有证券从业背景。其中上海某机构的主要合伙人曾是君安旧将，而深圳的一家创投机构亦有合伙人来自证券公司投行部门。
- 3月5日，《21世纪经济报道》消息，随着PE/VC机构募资趋难，结构化、双GP(一般合伙人)、平行基金等一些创新架构设计的产品出现。近期一款PE产品方案显示，优先级3.5亿元，GP出资1%;劣后级1.4亿元，GP出资20%。在收益分配上，在向优先级客户返还全部本金后，还需支付优先级客户每年15.11%的税前基础收益。接下来是返还劣后级全部本金、支付优先级全部超额收益的20%、劣后级客户和GP分别获取剩余超额收益的70%和30%。

## 三、基金

### 3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月6日，《21世纪经济报道》消息，PE机构尝试发行公募化PE基金产品的可行性尚不明确，目前证监会方面与发改委尚未对某些PE监管与业务拓展条款达成最新共识。据了解，由PE机构发行的首批公募化产品未必属于股权投资产品，而是二级市场对冲基金产品。
- 3月7日，财经网消息，800多家IPO排队企业“堰塞湖”压顶，再加上部分基金面临续存期到期清盘分红，如今多数PE机构压力与日俱增。有业内人士表示，如果公司被迫暂停上市，首先考虑的是等待，期待未来重启上市程序，IPO始终是退出首选。也有人认为，以往依赖IPO作为退出方式将难以为继，应探索多样化退出。
- 3月8日，《证券日报》消息，深圳市日前出台《关于深圳市开展外商投资股权投资企业试点工作的暂行办法》及相关配套操作规程，旨在吸引具有国际影响力的成熟股权投资基金及其管理机构在深圳聚集发展。目前，已有十多家国际知名的股权投资机构对此表示出浓厚的兴趣。市金融办副主任肖志家表示，前海启动外资股权投资企业试点，意味着深圳将给予外商股权投资企业国民待遇。申请试点的企业只要一次申请，就可以享受外汇结算、外资审批、工商登记、前海入驻、银行托管等一站式服务，大大提高企业审批速度，增强企业资金使用效率。



## 三、基金

### 3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月13日，《每日经济新闻》消息，随着多家信托公司曝出房地产信托计划的兑付风险，部分房地产PE已在其中看到了机会。据北京恒天财富相关数据统计，2013年房地产信托面临兑付本息达2800亿元，远超过2012年的1759亿元。其中，兑付顶峰将出现在2013年第二季度，届时全国房地产信托兑付的总规模将达到1301亿元。通过信托融资的中小房地产企业将不得不面对资金上的窘境，而这对资金充裕的PE来说，房地产信托接盘的时机也可能就在今年。
- 3月14日，《21世纪经济报道》消息，IPO暂停让众多PE惊心动魄，同时也意外获得“逆袭”良机。业内人士表示，近期有不少已经申报IPO正在排队待审的企业接洽PE融资。这些企业分为两类，一类是已经确定准备撤材料，另一类则是开始做两手打算的企业。对于PE而言，大部分拟撤申报材料的企业投资价值，都好过需要进行多年前期辅导和未完成保荐清理的企业。
- 3月15日，《21世纪经济报道》消息，放开专业型证券公司牌照的消息刚出炉，不少PE/VC机构却早已悄然布局，甚至提前挖角券商人员。对券商牌照感兴趣的主要有三类PE/VC，深圳创新投资等国有控股的PE/VC想拿全牌照；随着行业进入洗牌期，某些想转型做二级市场并购的PE/VC则会偏向于申请并购业务牌照；但更多的是想打通一二级市场机构，如同创伟业等。

## 三、基金

### 3.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### 2013/03/01-2013/03/15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
2013/03/05	宁波市天使投资引导基金有限公司	政府引导基金	0.6亿元（完成）
2013/03/05	歌斐基金	房地产基金	24亿元（开始募集）
2013/03/06	嘉富诚重庆地产基金	房地产基金	7亿元（开始募集）
2013/03/06	光电信息基金	风险投资	2亿元（开始募集）
2013/03/11	蓝石天使基金	天使基金	0.5亿元（完成）

注：受数据可得性限制，本表不包含市场所有事件  
资料来源：Chinaventure

## 三、基金

### 3.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### 2013/03/01-2013/03/15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
2013/03/01	华禧联合科技	赛富投资基金	医药	N/A
2013/03/05	上海澳华光电	千骥创投	能源	N/A
2013/03/05	新经典文化	红杉戏本	传媒娱乐	1.5亿元
2013/03/08	安科运达	天创资本	服务	N/A
2013/03/11	源森红花茶油	纪源资本	食品	0.4亿元
2013/03/13	慧聪研究	达晨创投	咨询	0.5亿元

# 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

- 3月1日，中国保监会发布《中国保监会关于进一步发挥保险经纪公司促进保险创新作用的意见》，鼓励保险经纪公司充分发挥优势，在丰富保险产品、增强市场活力、促进市场发展、保护被保险人利益等方面作出更大贡献。
- 3月4日，《上海证券报》消息，关于**新型城镇化及户籍改革**的政策预期进一步强化，由此引发了对于**养老保障体系重构**的热议。而在这重构的进程中，**商业养老险**势必将迎来变革性的发展机遇，担当起缓解社会养老压力的重任，但业内人士认为**政策落实程度**是养老保障体系重构能否成功的关键。
- 3月5日，保监会披露2012年保险专业中介机构经营情况。数据显示，去年保险公司通过保险专业中介机构实现保费收入**1007.72亿元**，同比增长**10.76%**；保险专业中介的业务收入达**181.45亿元**，同比增长**20.44%**。截至2012年底，全国共有**保险专业中介机构2532家**，同比减少**22家**。其中，保险中介集团公司**3家**，全国性保险专业代理机构**92家**，区域性保险专业代理机构**1678家**，保险经纪机构**434家**，保险公估机构**325家**。

## 四、保险

### 4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月6日，在经济组政协委员小组讨论会上，全国政协委员、保监会副主席李克穆接受了《证券日报》保险周刊采访，表示：保监会仍将从**严审批新设保险公司**，但对已有保险公司开设分支机构比较宽松；**支持保险公司并购重组**；重视银保合作中出现的销售误导等问题；**研究出台网络保险销售的监管细则**。
- 3月6日，保监会召开2013年全国保险稽查工作视频会议。保监会主席助理李劲夫表示，2013年要出台《**保险案件风险监管考核办法**》，切实加强对案件风险监管工作的考核评估。
- 3月7日，中国保监会主席项俊波出席全国人大天津代表团分组讨论的间隙向记者透露：农业保险条例已从3月1日起开始实行，保监会下一步将重点研究**巨灾险**的问题。

## 四、保险

### 4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月10日，中国人寿集团原总裁杨超接受《证券日报》保险周刊采访，表示中国人寿养老社区的前期考察工作已经结束，已经与美国著名的国际机构签订了合作意向书，也有几家房地产公司愿意与中国人寿合作，另外中国人寿正在筹建一个新的公司，名称还未最终确定，目的就是加强电销和网销业务。
- 3月14日晚，中国平安在上市险企中首家发布年度业绩报告。年报显示，中国平安2012年实现净利润达人民币267.5亿元，逆势同比增长18.5%，归属于母公司股东净利润为人民币200.50亿元，同比增长3.0%。同时总资产、净资产分别是人民币28442.66亿元和人民币267.50亿元，分别同比增长24.5%和18.5%。

## 四、保險

### 4.2 同行情况

行业动态

同行情况

- 3月8日，保监会发布公告，决定**注销北京众合保险经纪有限公司和海盟联合保险经纪（北京）有限公司**的《经营保险经纪业务许可证》，这两家公司的**注册资本都是500万元**，无增资记录，均是全国性保险经纪公司，但并未在北京以外的地方开设营业部，**盈利不佳**可能是被注销的主因。
- 3月11日，**中怡保险经纪有限责任公司深圳分公司**正式宣告开业。