



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6期 3.16-3.31)

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

□ 银监会

- ✓ 3月18日，银行业协会数据显示，2012年末，银行业金融机构网点总数达到**20.51万家**，全年新增网点**超4200家**；自助设备**50.9万台**，全年新增10万台。国有大行中，**建行**以新增540个网点位居第一；股份制银行中，**中信、民生**增量居首位，二者均增加**112家**。
- ✓ 3月25日，银监会要求大型银行特别关注与**经济周期变化密切相关行业、产能过剩行业及五类重点企业**的风险暴露，具体包括房地产、工程机械、钢铁、风电设备、光伏等九大行业，以及快速多元扩张型、集团关联复杂型、多头举债借款型、高财务杠杆型、私募基金包装型等五类企业。
- ✓ 3月27日，银监会公布《**关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知**》，《通知》要求商业银行应实现每个理财产品与所投资资产（标的物）的对应，做到每个产品单独管理、建账和核算。同时规定，理财资金投资**非标准化债权资产**的余额，“在任何时点均以**理财产品余额的35%与商业银行上一年总资产的4%之间孰低者为上限**”。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 工行

- ✓ 3月21日，工行发行今年首单**ABS**，发行总额**35.92亿元**，共分为优先**AAA**档、优先**AA**档和高收益档，前两档票面利率均以“基准利率+基本利差”计算。

□ 建行

- ✓ 3月25日，建行公告称，将于2015年底前发行不超过**600亿元**减记型资本工具，用于充实建行其他一级或二级资本。
- ✓ 3月26日，建行获准筹设**台北分行**。为大陆第三家在台设分行的机构。
- ✓ 3月28日，建行宣布自5月8日起**调低信用卡部分期限的手续费率**，与部分股份制银行近期**上调费率形成鲜明对比**。

□ 交行

- ✓ 3月26日，深交所与交行签署战略合作协议，双方将在中小企业培育、固定收益类产品培育及财富管理等领域进行合作。
- ✓ 3月28日，交行在香港成立**资产托管中心**，为中资银行在港的**首家托管中心**。
- ✓ 3月29日，交行董事长胡怀邦表示，交行将向**零售和交易业务**方向发力，预计交行**明年**将出现“**非信贷资产结构拐点**”，使非信贷资产占比**超过50%**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 招行

- ✓ 3月20日，招行拟投资逾**1.5亿元**，在武汉沌口打造**华中最大的数据及后台服务中心**。该中心将成为集信用卡中心、电话银行中心、会计后台、数据中心等功能于一身的综合客户服务机构，为招行全国零售业务提供后台支持。
- ✓ 3月24日，招行行长马蔚华透露，如果广泛运用移动互联网，可在原有基础上**增加60%**的新客户；招行平常做1笔移动支付只是**柜面成本的15%**，招行近几年通过移动支付形成的访问量，**相当于450个1000平米的网点**。
- ✓ 3月26日，招行副行长丁伟表示，招行已把**IT战略**列为零售银行三大战略之一；2013年，电子银行替代率要**提升到93%**，相当于节省了**7100个柜员和950个网点成本**，招行目标是在网上再造一个零售银行，网上与网下业务量达到**1：1**。
- ✓ 3月29日，招行公告称，收购**招商信诺50%股权**已得到监管批复。

□ 浦发

- ✓ 近日，浦发搭建起了“**五宝+一厂**”中小微金融服务体系。包括针对园区、交易市场和供应链上下游中小企业的**吉祥三宝**，针对成长型企业的**投贷宝**，以及针对小微企业的“**信贷工厂+微小宝**”。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 兴业

✓ 3月29日，兴业公告称，其与中海集团出资设立的兴业基金管理公司已获得证监会核准。

□ 平安

✓ 3月24日，平安银行行长邵平表示，平安信用卡发卡量**53%以上**通过保险渠道销售，这种交叉销售模式使其**成本低很多**；未来平安将更多注重线上电商，将成立行业事业部，对行业提供物流、资金流、信息流、商流“四流合一”的**线上金融服务**。

附、上市银行2012年度业绩对比

单位：亿元人民币

亿元	工行	建行	农行	中行	交行	招行	中信	浦发	民生	平安
NIM	2.66%	2.75%	2.81%	2.15%	2.59%	3.03%	2.81%	2.58%	2.94%	2.37%
排名	6	5	3	10	7	1	3	8	2	9
ROAA	1.44%	1.47%	1.16%	1.14%	1.18%	1.46%	1.08%	1.17%	1.38%	0.94%
排名	3	1	7	8	5	2	9	6	4	10
ROAE	22.9%	22.0%	20.7%	18.0%	17.9%	24.8%	16.6%	20.9%	25.7%	17.0%
排名	3	4	6	7	8	2	10	5	1	9
不良贷款率	0.85%	0.99%	1.33%	0.95%	0.92%	0.61%	0.74%	0.58%	0.76%	0.95%
比年初上升 (bp)	-9	-10	-22	-5	6	5	14	14	13	42
排名	3	2	1	4	6	5	8	9	7	10
总贷款	88,037	75,123	64,334	68,647	29,473	19,045	16,629	15,446	13,846	7,208
增长率	13.0%	15.6%	14.3%	8.2%	15.1%	16.0%	16.0%	16.0%	14.9%	16.1%
排名	9	5	8	10	6	2	4	3	7	1
总存款	136,429	113,431	108,629	91,740	37,284	25,324	22,551	21,344	19,262	10,211
增长率	11.3%	13.6%	12.9%	4.0%	13.6%	14.1%	14.6%	15.3%	17.1%	20.0%
排名	9	6	8	10	7	5	4	3	2	1
营业收入	5,369	4,607	4,220	3,661	1,473	1,134	894	830	1,031	397
增长率	13.0%	16.0%	11.7%	11.6%	16.1%	17.9%	16.2%	22.1%	25.2%	34.1%
排名	8	7	9	10	6	4	5	3	2	1
归属母公司净利润	2,385	1,932	1,451	1,394	584	453	310	342	376	134
增长率	14.5%	14.1%	19.0%	12.3%	15.1%	25.3%	0.7%	25.3%	34.5%	30.4%
排名	7	8	5	9	6	3	10	4	1	2

注：目前，还剩兴业、光大、华夏三家银行未披露年报。

目录

一、银行

二、证券

2.1 资本市场指标

2.2 行业动态

2.3 同行情况

三、基金

四、保险

二、证券

2.1 资本市场指标

资本市场

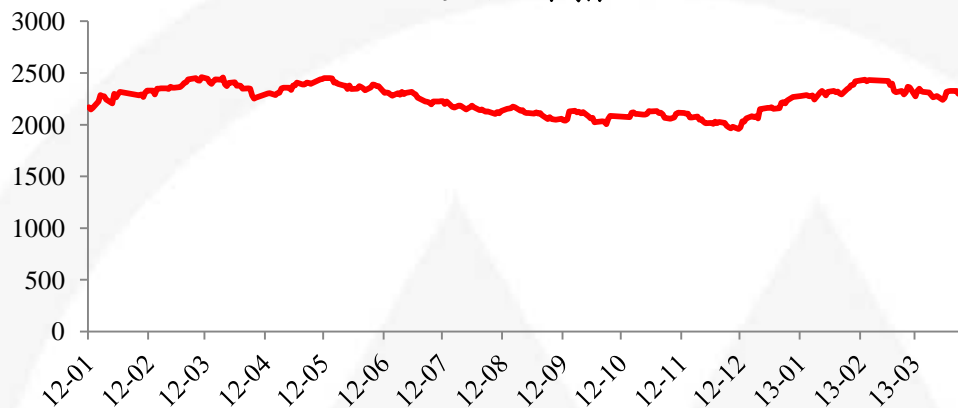
行业动态

同行情况

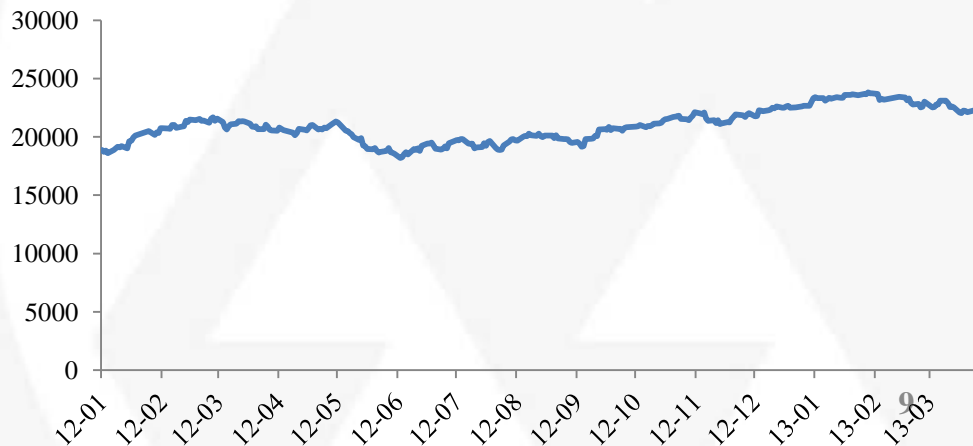
2.1.1 指数

2013年3月，上证综指于3月1日录得本月最高收盘价2,360，于3月28日录得本月最低收盘价2,236。本月上证综指环比下降5.45%，同比下降1.16%，较上年末下降1.43%。

上证综指



恒生指数



指数	3月末收盘价
上证综指	2,237
恒生指数	22,300

二、证券

2.1 资本市场指标

资本市场

行业动态

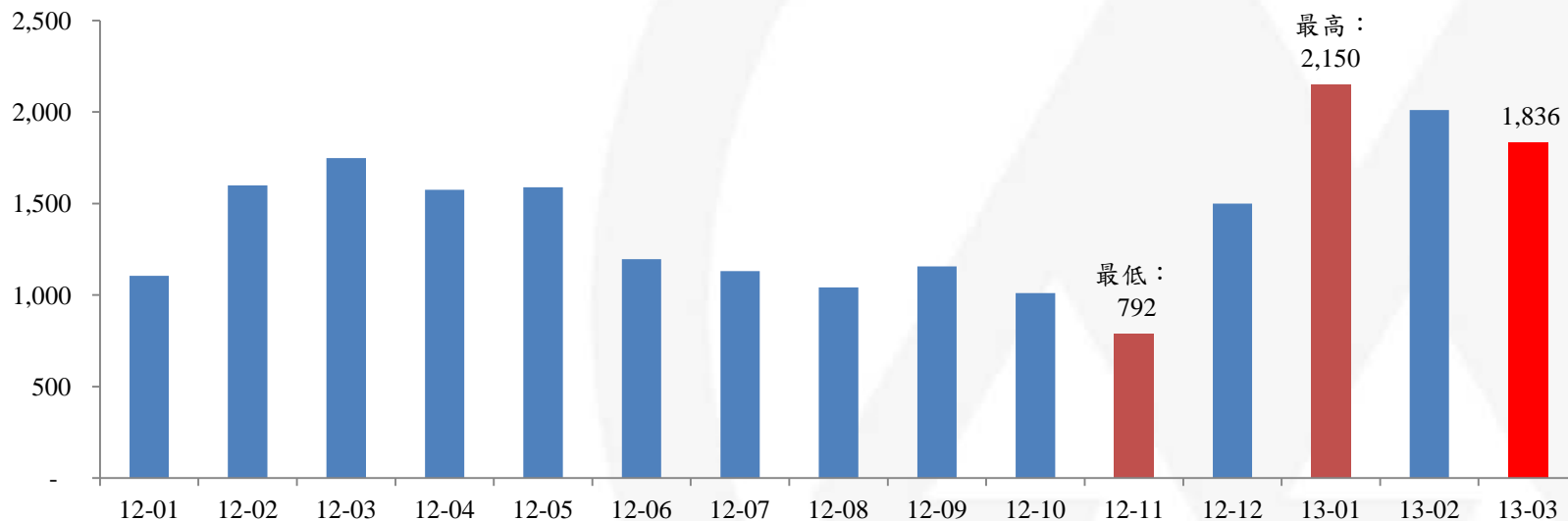
同行情况

2.1.2 交易量

2013年3月，沪深市场股票日均交易量为1,836亿元，同比上升5.05%，环比下降8.68%。2013年1-3月，沪深市场股票日均交易量为1,995亿元，同比上升30.57%，较2012年全年上升54.73%。

沪深市场股票日均交易量

亿元人民币



二、证券

2.2 行业动态

资本市场

行业动态

同行情况

□ 证监会换帅

- 3月17日，综合媒体消息，中国证监会宣布，中国银行董事长肖钢接任证监会党委书记、主席，肖钢表示将保持政策的连续性。

□ 公司治理

- 3月16日，中国证监会发布《证券公司股权激励约束机制管理规定（征求意见稿）》，对证券公司实施股权激励应符合的要求、激励对象范围、激励方式、激励股权来源等事项作了规定。这意味着证券公司建立长效激励机制将得到监管层的正式支持。

□ 经纪业务

- 3月15日，证监会正式发布《证券公司分支机构监管规定》，取消了对证券公司设立分支机构的数量和区域限制。
- 3月15日，证券业协会发布《证券公司开立客户账户规范》；3月25日，中登公司发布《证券账户非现场开户实施暂行办法》，这意味着券商非现场开户限制放开，投资者可选择非现场方式（见证开户或网上开户）申请开立证券账户。

二、证券

2.2 行业动态

资本市场

行业动态

同行情况

□ 资产证券化业务

- 3月15日，证监会正式发布《证券公司资产证券化业务管理规定》，允许符合条件的证券公司申请设立专项计划发行资产支持证券，基础资产可以是企业应收款、信贷资产、信托受益权、基础设施收益权等财产权利以及商业物业等不动产财产。

□ 托管业务

- 3月15日，中国证监会正式发布《非银行金融机构开展证券投资基金托管业务暂行规定》，自2013年6月1日起施行。符合要求的非银行金融机构可向中国证监会申请开展基金托管业务，中国证监会依法核准其托管资格。
- 3月15日，中国证监会发布《证券公司资产托管业务试行规定（征求意见稿）》，拟允许符合条件的证券公司开展资产托管业务，托管资产范围包括但不限于股权、债权、基金及其他信托财产、资产支持证券、金融衍生品、贵金属等。

□ 融资融券业务

- 3月20日，《上海证券报》消息，管理层已取消开设信用账户资产规模下限的窗口指导。融资融券业务的投资者准入标准，由此前的资金门槛50万元且开户交易18个月以上，调整为开户交易6个月以上，资金门槛由证券公司依据市场情况及风险承受能力等自主决定。

二、证券

2.2 行业动态

资本市场

行业动态

同行情况

□ 资产管理业务

- 3月20日，《中国证券报》消息，证监会下发《关于加强证券公司资产管理业务监管的通知》，明确**2013年6月1日以后券商不再新设投资者超过200人的集合资产管理计划**，符合条件的券商将可**申请取得公募基金管理业务资格**开展业务。

□ 场外业务

- 3月23日，《中国证券报》消息，全国中小企业股份转让系统公司**对主办券商业务资格的管理由事前审批改为事前备案**；并将主办券商从事业务分为**推荐、经纪、做市**三类，实行分业务线管理，券商可自主选择从事部分或全部业务。

□ 债务融资

- 3月25日，上海证券交易所发布《关于为证券公司次级债券提供转让服务的通知》，**将为证券公司次级债券提供转让服务**。

二、证券

2.3 同行情况

资本市场

行业动态

同行情况

2.3.1 资本/资金补充

- 3月23日，光大证券公告称，公司非公开发行股票申请已于3月22日获得证监会发审委审核通过。
- 3月26日，西南证券公告称，公司董事会审议通过公司非公开发行股票预案。根据预案，本次非公开发行股票数量为5亿股，发行价格为8.72元/股，募集金额预计约43亿元。
- 3月27日，海通证券公告称，公司董事会同意公司发行证券公司短期融资券（其2012年末母公司净资本为390亿元，对应规模上限约234亿元），并同意公司发行公司债券，规模不超过发行前最近一期末公司净资产额的40%。
- 3月27日，国元证券公告称，公司董事会同意公司发行公司债券，总规模不超过人民币50亿元（含50亿元）。
- 3月28日，华泰证券公告称，公司股东大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）。
- 3月30日，华泰证券公告称，公司发行短期融资券获得中国人民银行备案通知。根据该通知，其待偿还短期融资券的最高余额为123亿元。

二、证券

2.3 同行情况

资本市场

行业动态

同行情况

2.3.2 重大投资/增资

- 3月22日，西部证券公告称，公司以1,620万元购买西部期货12.50%股权的《股权交易合同》已得到西部产权交易所盖章确认。交易完成后，西部期货将成为其全资子公司。
- 3月26日，长江证券公告称，公司子公司长江期货有限公司吸收合并湘财祈年期货经纪有限公司已获得中国证监会核准。
- 3月26日，西部证券公告称，公司股东会同意公司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。
- 3月27日，中信证券公告称，公司董事会同意公司参与区域性股权交易市场，可通过会员形式和投资入股形式参与。
- 3月27日，光大证券公告称，公司董事会同意公司对全资子公司光大证券资产管理有限公司增资1亿元人民币；并同意公司投资参股中国证券金融股份有限公司。
- 3月28日，太平洋证券公告称，公司已与老挝农业促进银行、老挝信息产业有限公司签署三方合同，拟在老挝设立合资证券公司，注册资本为1000亿基普（折合人民币约8000万元），其中，太平洋出资390亿基普（折合人民币约3120万元），持股比例为39%。¹⁵

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19日，《上海证券报》消息，近日深圳一起私募基金诈骗案被警方破获，全国2000多名投资者高达3.6亿元的资金集体被骗的经历随之曝光。这家私募基金坐落于深圳私募产业集聚园区，合法注册并经过层层审批，因而轻易取得了不少投资者的信任。而这起巨大骗局的背后，则暴露出监管与法律的缺失。
- 3月19日，《21世纪经济报道》消息，私募股权巨头凯雷集团周三宣布，其最新募集的并购基金将接纳最低资金要求调降到5万美元的投资。之前，凯雷集团还仅仅接受富裕个人、基金组织、外国主权基金和巨型养老保险基金做出的以百万美元规模进行的投资。对这种实体的投资资金起点是500万-2000万美元。
- 3月21日，财经网消息，包括达晨创投、中科招商、东方汇富在内的多家国内知名创投都表示，目前已经放缓了IPO项目投资，都在准备投资新三板的相关事宜，今年投资重心以新三板为主。目前IPO道路已被堵，再加上新三板交易制度改变以及监管层要求今年新三板挂牌500家以上企业，众多PE开始布局新三板。如果所投企业IPO受阻的话，他们可能会鼓励其挂牌新三板。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月21日，《上海证券报》消息，据调研，43.8%的机构投资者表示将在2013年增加投资力度，因此整体PE募资市场将呈现一定的回暖态势。募资节奏方面，在上一轮募集高峰成功募资，尚有一定资金存量的机构应暂时将注意力从募资转向投资，着重把握当前因市场回调而产生的投资机会；而处于募资状态的基金则应适当降低募集规模，待市场好转后再加大募资力度。
- 3月21日，ChinaVenture消息，对中国LP市场调查结果显示，对于2013年中国宏观经济发展，多数LP投资人持乐观态度，44%受访者认为目前“经济已走出低谷，应抓紧开始布局”。同时，也有相当比例投资人保持谨慎态度，28%受访者保留观点，认为“需要根据未来形势再做判断”，16%受访者认为“形势不容乐观，市场机会有限”。而在经历了近几年来中国VC/PE行业的起伏周期后，LP投资组合也趋于稳固，境外投资者对中国市场的态度也更加理性。
- 3月23日，《21世纪经济报道》消息，并购退出正在成为PE/VC退出的主要路径。仅今年以来，6家被A股上市公司收购的企业中，有5家的股东中有PE机构。在目前IPO暂停的局面下，并购退出成为各方的乐土。企业的创始人、股东(如PE机构)寻求套现退出，上市公司寻找下一个利润增长点，IPO业务暂停后券商投行人则通过并购冲业绩。 18

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月25日，《深圳特区报》消息，发改委日前正式批复了前海管理局提出的设立股权投资母基金的方案，该方案具体内容将于近期公布。“母基金可以要求子基金尽量在前海注册，通过母基金的集聚力量，把深圳前海发展成中国乃至亚洲的基金中心。”去年6月底，国务院批复了深圳前海的22条先行先试政策，“支持设立前海股权投资母基金”是其中的第4条政策。
- 3月26日，财新网消息，发改委发布《关于进一步做好股权投资企业备案管理工作的通知》，规定PE发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品、发放贷款被认定为违规行为，要求限期整改。而在今年2月18日，证监会在其下发的规定中确认，符合条件的PE机构可从今年6月1日起开展公募基金管理。北京大学金融与产业发展研究中心秘书长黄嵩称，从属性来看，发改委《通知》是发改委办公厅部门发文，而非发改委正式下发的文件（若如此，则需国务院批准）因此并不具强制性。因此，发改委此举能否取得如期效果，还有待观察。

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/03/16-2013/03/31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
2013/03/23	中科瑞商创业投资基金	风险投资	3亿元（开始募集）
2013/03/26	百泰生物医药基金	风险投资	1亿元（完成）

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/03/16-2013/03/31 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
2013/03/16	北森	经纬资本/红杉资本	IT	千万美金
2013/03/16	王微动画	N/A	娱乐	千万美金
2013/03/18	天地传媒	浦东科技/江西德宏	教育	1.5亿元
2013/03/18	温泉山谷房地产	安盛创享投资	房地产	3.9亿元
2013/03/18	运城置业	安盛创享投资	房地产	0.4亿元
2013/03/19	天富热电	招商昆仑/中新融创	能源电力	4.8亿元
2013/03/20	商派	N/A	IT	0.3亿元
2013/03/22	友拓	IDG资本	IT	0.02亿美金
2013/03/23	拼车网	安迪大洋	IT	千万美金
2013/03/26	珠海政采软件	达晨创投	IT	0.11亿元

目录

保险

1.1 行业动态

1.2 同行情况

保险

1.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月19日，《中国保险报》消息，中国保监会近日发布《中国保监会关于开展保险机构内部审计检查的通知》称，今年将开展保险机构内部审计检查。检查的重点将放在内审组织体系、内审工作开展，以及内审结果运用等方面。据了解，这是保监会第一次组织开展保险公司内审专项检查。
- 3月20日，中国保监会发布《保险公司城乡居民大病保险业务管理暂行办法》，对保险公司开展大病保险业务的市场准入和退出条件、业务管理等进行了具体规定。
- 3月21日，《证券日报》消息，中国保监会发布了《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。

保险

1.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月21日，中国保监会公布了2013年前两月中国保险业保费收入数据，数据显示，中国保险业整体进入温和增长阶段。前两月，行业原保费收入为3394亿元，同比增长3.5%。其中，财产险实现保费收入951亿元，同比增长16.2%；人身险保费收入为2443亿元，同比下滑0.73%。

2013年2月保费收入情况

单位：亿元

险种	保费收入	占比	同比增长率
财产险	951	28.02%	16.2%
人身险	2443	71.97%	-0.73%
总额	3394	100%	3.5%

注：人身险包含寿险、健康险和意外伤害险

保险

1.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月23日，由国务院发展研究中心主办的“中国发展高层论坛2013年会”上，保监会副主席陈文辉表示，最近保监会正在研究寿险费率市场化的改革，寿险费率市场化到了非改不可的地步了。
- 3月24日，中国保监会印发《保险公司分支机构市场准入管理办法》，统一和整合了保监会及保监局出台的相关监管规定，对现有制度进行补充和完善，以提高分支机构设立审批的规范性和系统性。
- 3月26日，《上海证券报》消息，越来越多的保险公司开始设立专属保险销售公司，保险业“产销分离”趋势渐显。由永诚财产保险公司投资筹建的全资子公司——永鑫保险销售服务公司获批设立，注册资本金5100万元。

保险

1.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 3月27日，《上海证券报》消息，近日，保险公司收到了保监会下发的相关文件，次级债新规自文件发布之日起开始实施。根据新规，**保险集团（或控股）公司即日起可发行次级债，以补充公司资本。**