



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7期 4.1-4.15)

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

- ✓ 3月末，M2余额103.61万亿元（人民币，下同），同比增长15.7%，增幅比上月末和上年同期分别高0.5个和1.9个百分点。人民币贷款余额65.76万亿元，同比增长14.9%，增幅比上月末和上年同期均低0.1个百分点；当月人民币贷款**增加1.06万亿元**，同比多增515亿元。人民币存款余额为97.93万亿元，同比增长15.6%，增幅比上月末和上年同期分别高1.0个百分点和2.2个百分点；当月人民币存款**增加4.22万亿元**，同比多增1.27亿元。

□ 银监会

- ✓ 4月1日，台湾对于大陆银行参股投资的限制**进一步放开**。单一大陆银行投资台湾上市银行、金融控股公司的持股比例提高至**10%**，加入QDII后的比例则提高至**15%**；投资未上市银行、金控公司的持股比例提高至**15%**；投资金控公司子银行的持股比例则提高至**20%**。
- ✓ 近日，证监会与银监会联合发布《证券投资基金托管业务管理办法》，鼓励符合条件的境内法人银行积极**申请基金托管资格**。该办法自4月2日起施行。
- ✓ 近日，银监会下发了《关于加强2013年地方融资平台风险监管的指导意见》，要求各银行**不得新增平台贷款规模**。对于现金流覆盖率低于100%或资产负债率高于80%的融资平台贷款占比**不高于上年**。对于今年到期的平台贷款，各银行要与融资平台、地方政府制定详细的还款方案，**逐笔明确**还款日期、还款金额和偿债资金来源，并于**5月30日前**报至各银监局和各级行总行。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 工行

- ✓ 4月2日，工行新加坡分行与人行签订了《关于人民币业务的清算协议》，宣布在新加坡正式启动人民币清算行服务。
- ✓ 4月2日，工行公告称，拟认购永丰金控或永丰银行**20%股份**，成为**首家**通过参股方式投资台湾金融业的大陆银行。

□ 农行

- ✓ 4月7日，农行表示，将打造网络金融、语音金融、移动金融、自助金融、电商金融等**五大在线金融服务体系**。
- ✓ 4月11日，农行与俄罗斯储蓄银行（俄第一大银行）签署《战略合作备忘录》，双方约定在贸易融资、人民币与卢布结算、“走出去”客户推介等领域建立合作关系。

□ 中行

- ✓ 4月15日，前中信银行董事长**田国立**正式出任**中行党委书记**。

□ 交行

- ✓ 4月15日，交行与汇丰签订**跨境人民币业务合作备忘录**，双方将在跨境人民币贸易融资、跨境支付、跨境贷款及投融资业务、资产托管和基金业务、跨国公司现金管理等领域开展合作；交行同时批准汇丰提名的**伍兆安**加入**交行高管层**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 招行

- ✓ 4月3日，招行副行长李浩表示，按照新规要求，招行“非标资产”占比**略高于**监管指标，但其中有相当部分资产即将到期，预计未来3至5个月内**能够完全达标**。
- ✓ 近日，国家标准化研究院发布2013年《中国顾客满意度手册》显示，在银行服务类中，招行**连续5年**问鼎“中国顾客满意度排行榜”**行业之首**。
- ✓ 4月9日，统计显示，去年全国网银交易规模达995.8万亿元，同比增长26.7%。其中，工行、建行、农行分别以38.2%、14.9%、13.3%的份额居前三；招行以**4.3%**的份额居第六，份额微增0.3%。
- ✓ 近日，招行**联手微信推出了招行信用卡智能客服平台**。用户除了可以通过微信客服办理信用卡申请、账单查询等，还可以通过微信**接收所有交易信息**。
- ✓ 4月11日，招行副行长张光华表示，招行并购永隆银行的前五年重点是**整合**，而未来重点是**协同**，永隆银行要在**客户、产品、渠道、管理**四方面全面发挥与招行的协同效应。

□ 中信

- ✓ 4月9日，中信银行**大总行模式和扁平化管理**最新进展：1) 温州、无锡、绍兴等江浙一带的几家二级分行上升为一级分行；2) 将**500万以下**的部分小企业业务纳入**大零售板块**；3) 着手在总行成立**财富管理部一级部门**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 浦发

✓ 4月11日，浦发公告称，董事会同意该行在香港发行总额不超过人民币**10亿元**点心债。

□ 民生

✓ 近日，民生银行在苏州设立全国**首家小微企业乡镇合作社**，作为城市商业合作社的延伸。

□ 兴业

✓ 4月1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**注册地为福州市，注册资本为人民币**5亿元**，其中兴业银行出资4.5亿元，占注册资本的**90%**。

✓ 4月10日，数据显示，2012年末兴业银行资产托管规模为**16,283亿元**，三年时间翻了**近8倍**，位居同类股份制银行**首位**。

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	光大	平安
NIM	2.66%	2.75%	2.81%	2.15%	2.59%	3.03%	2.81%	2.58%	2.94%	2.54%	2.37%
排名	6	5	3	11	7	1	3	8	2	9	10
ROAA(年化)	1.44%	1.47%	1.16%	1.14%	1.18%	1.46%	1.08%	1.17%	1.38%	1.18%	0.94%
排名	3	1	8	9	5	2	10	7	4	6	11
ROAE(年化)	22.9%	22.0%	20.7%	18.0%	17.9%	24.8%	16.6%	20.9%	25.7%	22.44%	17.0%
排名	3	5	7	8	9	2	11	6	1	4	10
不良贷款率	0.85%	0.99%	1.33%	0.95%	0.92%	0.61%	0.74%	0.58%	0.76%	0.68%	0.95%
变化 (bp)	-9	-10	-22	-4	6	6	14	14	13	10	42
排名	3	2	1	4	6	5	10	9	8	7	11
总贷款	88,037	75,123	64,334	68,647	29,473	19,045	16,629	15,446	13,846	10,232	7,208
增长率	13.0%	15.6%	14.3%	8.2%	15.1%	16.0%	16.0%	16.0%	14.9%	15.0%	16.1%
排名	10	5	9	11	6	2	4	3	8	7	1
总存款	136,429	113,431	108,629	91,740	37,284	25,324	22,551	21,344	19,262	14,269	10,211
增长率	11.3%	13.6%	12.9%	4.0%	13.6%	14.1%	14.6%	15.3%	17.1%	21.1%	20.0%
排名	10	7	9	11	8	6	5	4	3	1	2
营业收入	5,369	4,607	4,220	3,661	1,473	1,134	894	830	1,031	599	397
增长率	13.0%	16.0%	11.7%	11.6%	16.1%	17.9%	16.2%	22.1%	25.2%	30.0%	34.1%
排名	9	8	10	11	7	5	6	4	3	2	1
归属母公司净利润	2,385	1,932	1,451	1,394	584	453	310	342	376	236	134
增长率	14.5%	14.1%	19.0%	12.3%	15.1%	25.3%	0.7%	25.3%	34.5%	30.6%	30.4%
排名	8	9	6	10	7	4	11	5	1	2	3

注：目前，还剩兴业、华夏两家银行未披露年报。

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

□ 托管业务

- 4月2日，证监会和银监会联合发布《证券投资基金托管业务管理办法》，自发布之日起施行。依法设立并取得基金托管资格的商业银行或者其他金融机构可担任证券投资基金托管人；非银行金融机构的基金托管资格应当经中国证监会核准，但《办法》尚未规定申请条件与程序，将由证监会另行规定。

□ 新股发行

- 4月3日，在截至3月31日的IPO在审企业中介机构自查阶段结束后，证监会进行了抽查企业的选取工作，在已提交自查报告的610家企业中抽出30家第一批抽查企业。至此，备受关注的IPO财务专项核查正式进入抽查阶段。
- 4月12日，证监会在新闻通气会上宣布，证监会将强化信息披露，进一步推进新股发行体制改革。目前，新股发行制度改革相关思路和方案在论证中，待方案成熟时将向社会公布。

二、证券

2.1 行业动态

行业动态

同行情况

□ 衍生品业务

- 4月3日，《中国证券报》消息，中金所已向会员单位下发《关于开展会员股指期货业务测试的通知》，扩大沪深300股指期货业务测试范围，由2012年8月试点期间的20家会员扩大到全部会员单位。这标志着股指期货向全市场仿真交易更近了一步。业内人士指出，此举表明中金所正加快推出股指期货的进程。
- 4月12日，证监会 在新闻通气会上宣布启动期货市场连续交易。证监会有关负责人称，期市连续交易预计年中各项准备工作完毕，年内推出。黄金和白银将作为首批试点开设夜间交易。（上海期货交易所已于3月20日发布《上海期货交易所连续交易细则（征求意见稿）》，公开向市场征求意见。）

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 资本/资金补充

- 4月11日，银河证券H股IPO已通过港交所聆讯，最快将于4月22日起展开推介。银河证券此次计划在港交所集资不超过15亿美元(约117亿港元)，并已委任包括高盛、摩根大通等在内的16家银行参与上市事宜。
- 4月13日，兴业证券公告称，因公司2012年度分红派息实施因素，公司非公开发行股票的发价底价调整为9.88元/股，调整前为10元/股。
- 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
安信证券	4月8日	10	90天	3.70%
招商证券	4月9日	26	90天	3.60%
中信证券	4月10日	50	91天	3.60%
银河证券	4月12日	35	90天	3.58%
国泰君安	4月12日	25	90天	3.70%
申银万国	4月15日	25	90天	3.57%
合计	-	171	-	-

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 重大投资/增资

- 4月2日，东吴证券公告称，公司董事会审议通过《关于参股中国证券金融股份有限公司的议案》。
- 4月10日，广发证券公告称，公司另类投资子公司广发乾和投资有限公司注册资本增加至10亿元人民币。（2012年5月15日，广发乾和成立，注册资本5亿元。）
- 4月12日，东北证券公告称，公司已完成对控股子公司东方基金的增资。增资后，东方基金注册资本变更为2亿元，公司仍持有东方基金64%的股权。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

上市券商2013年3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	80,433 (1)	228,369 (1)	43,566 (1)	125,988 (1)	5,928,106 (2)
中信	58,205 (3)	195,261 (2)	17,066 (6)	74,551 (2)	7,319,999 (1)
广发	66,833 (2)	172,234 (3)	25,300 (2)	60,646 (3)	3,277,594 (3)
招商	43,476 (6)	141,994 (5)	16,988 (7)	58,441 (4)	2,575,025 (5)
华泰	49,052 (4)	142,004 (4)	18,382 (4)	51,947	3,137,665 (4)
光大	28,338	113,513	10,732	48,464	2,216,003
宏源	48,823 (5)	133,228	19,350 (3)	46,279	1,522,276
方正	29,221	65,886	17,155 (5)	32,731	1,456,114
长江	24,412	73,452	9,667	31,378	1,238,658
兴业	25,880	71,919	9,513	25,490	866,426
东北	16,941	47,876	5,056	18,049	734,081
西部	13,536	34,285	5,174	13,649	457,913
西南	5,784	40,740	-976	13,192	1,054,162
东吴	10,815	42,622	2,342	13,052	767,077
国海	8,921	32,454	1,618	8,332	267,772
国元	10,118	30,582	2,567	7,523	1,493,350
山西	7,738	21,606	964	5,847	611,883
国金	729	32,119	-5,331	4,661	640,298
太平洋	190	11,448	-1,770	1,745	214,987

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

上市券商2012年经营业绩对比

亿元人民币

	中信	海通	华泰	招商	光大	兴业	国元	西南	东吴	国金	东北	国海
总资产	1,685	1,263	793	755	584	227	229	173	158	126	165	114
比上年末	13.6%	27.8%	-7.5%	9.7%	34.7%	3.5%	1.3%	-2.9%	-0.6%	42.4%	31.5%	1.9%
排名	1	2	3	4	5	7	6	8	10	11	9	12
净资产	865	587	342	258	222	87	149	104	76	63	72	27
比上年末	-0.1%	30.3%	2.9%	4.4%	3.2%	3.4%	1.0%	5.1%	2.5%	95.5%	133.5%	2.2%
排名	1	2	3	4	5	8	6	7	9	11	10	12
营业收入	116.94	91.41	58.83	46.66	36.52	25.39	15.31	12.68	13.98	15.34	12.00	14.60
同比	-53.3%	-1.6%	-5.6%	-10.7%	-18.8%	9.7%	-13.7%	21.9%	7.7%	42.1%	48.2%	14.9%
排名	1	2	3	4	5	6	8	11	10	7	12	9
营业费用率	49.77%	43.88%	58.46%	54.55%	60.81%	67.30%	62.57%	61.76%	70.47%	71.43%	82.76%	79.62%
同比	17.76%	-1.62%	2.57%	8.81%	13.06%	3.26%	6.97%	-19.88%	0.23%	2.02%	-32.40%	-1.59%
排名	2	1	4	3	5	8	7	6	9	10	12	11
净利润	42.37	30.20	16.16	16.46	10.03	4.76	4.07	3.42	2.82	2.74	1.51	1.33
同比	-66.3%	-2.7%	-9.5%	-18.0%	-35.1%	9.4%	-27.7%	30.4%	21.7%	18.4%	-	76.6%
排名	1	2	4	3	5	6	7	8	9	10	11	12
ROAE	4.90%	5.63%	4.80%	6.53%	4.56%	5.56%	2.74%	3.37%	3.76%	8.24%	3.36%	4.94%
同比	-12.10%	-1.30%	-0.72%	-1.76%	-2.29%	0.36%	-1.06%	0.99%	-1.77%	0.84%	8.00%	2.06%
排名	6	3	7	2	8	4	12	10	9	1	11	5

注：截至目前，广发、招证、宏源、长江、方正、山西、西部、太平洋尚未公布年报。

排名为在目前已有的数据的12家券商中的排名；比率数据的同比为2012年-2011年的同比增减值。

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

- 4月1日，《证券时报》消息，截至目前，已有38家在美国上市的中概股宣布或完成了私有化，其中包括阿里巴巴、盛大、分众传媒、7天连锁等知名企业。38家企业中，18家有PE进入，且以外资大型PE为主。例如，分众传媒、泰富电气、7天连锁等企业均有凯雷、霸菱亚洲、红杉等知名机构以联合出资方成员的名义参与。与之形成对比，本土PE较少，仅有中信资本、光大控股等机构参与。
- 4月1日，《每日经济新闻》消息，银监会公布新规，即“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%与商业银行上一年度审计报告披露总资产的4%之间孰低者为上限。”据了解，各家金融机构投资的“非标债权”都远远超过了银监会此次规定的底线，发不了新的产品，比较活跃的一些私人银行目前已经基本停止了PE募资工作。
- 4月2日，《21世纪经济报道》消息，记者独家获悉，负责PE基金备案监管工作的发改委财政金融司金融处处长刘健钧，即将前往证监会下辖的中国证券投资基金业协会任职，负责PE基金在协会的备案监管工作。刘健钧能否成为两部门PE监管权之争的“协调者”，PE市场似乎抱有一丝希望。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月3日，《第一财经日报》消息，发改委一位处长公开表态说，如果PE机构设立或管理公募基金，很容易产生内幕交易、PE腐败；在募资时，可能会出现打着公募基金旗号进行非法集资的现象；私募和公募各自的风险容易相互传导，从而扩大风险。业内人士表示，在目前PE双重监管的格局已经难以撼动的情况下，部委之间应该能够有所协调和分工，从而降低机构的沟通成本。
- 4月5日，《上海证券报》消息，退出难使得一些PE改变了原有的盈利模式，将目光从拟上市企业转向已上市公司。近期披露的美的集团、秦川集团整体上市方案是后一种PE机构退出方式的最新案例。在二级市场，通过参股上市公司大股东、再整体上市，或参与定向增发以及在二级市场直接投资，成为PE的选择。
- 4月11日，《证券时报》消息，随着创投市场募资难度不断加大，LP的诉求正在改变。过去行业都投PreIPO项目，不需要多少专业能力，能找到项目、挖通渠道就可以。而现在LP需要考察GP的几个能力：行业研究能力；获取项目的能力；项目投资的能力；项目培育和扶持的能力；项目退出的能力，这不仅是指上市退出，也要求创投公司具备多元化的退出能力。其次，当前LP在选择GP时愈加看重PE机构是否跟投以及跟投的比例。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月11日，《上海证券报》消息，截至4月3日，撤销IPO申请的企业达166家，其背后涉及VC/PE机构共计91家。曾经“疯投”的PE机构项目撤单最多。九鼎投资有6家被投资企业撤回申请；中科招商有5个项目也撤回申请；盛桥资本、浙商创投、深创投、国信弘盛分别有3个被投资项目撤回申请。
- 4月11日，《21世纪经济报道》消息，贝恩发布报告称，大中华区70%受访PE基金预计今年将出现更多退出案例，以此挽回LP的投资信心。多数受访PE推测IPO窗口于第三季度重启，届时将是退出高峰的转折点。但18家AUM超过5亿美元的大型PE基金表示，他们打算通过IPO退出的项目占比不足40%，超过60%的项目将通过并购整合与二级市场转让实现退出。
- 4月12日，《第一财经日报》消息，中国市场对全球PE的绝对吸引力正在下降。贝恩公司调研发现，虽然中国仍然是LP在亚太地区的投资首选，但有约四成的受访PE基金表示今年会将关注重点逐渐转向其他亚洲市场。目前全球基金对中国市场投资的资金配比已低于10%，发现新的有吸引力、同时估值又相对合理的企业已成为了当下中国GP最大阻碍。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月13日，《中国证券报》消息，贝恩公司调研显示，为了让投资项目更具并购整合价值，18家受访PE基金均表示未来2至3年投后管理团队人数将增加50%，协助被投资项目从追求收入规模效应，转向经营利润可持续增长。企业价值提升能力与以往业绩回报，将决定PE基金能否度过PE行业寒冬。
- 4月15日，《证券时报》消息，国内PE二级市场正在逐渐兴起。日前，歌斐资产管理公司完成“歌斐S基金”的首期募集，成为目前国内规模最大的专注于PE二级市场的基金。业内人士指出，当前国内PE二级市场呈现买方市场特征，卖方多以散户为主，份额规模小且分散；其次，转受让价格估值、工商变更登记以及税收方面经验较少，操作性困难；此外PE二级市场交易平台的稀缺也是一个原因。

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/04/01-2013/04/15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
2013/04/03	东方文鼎文化科技基金	风险投资	10亿元（开始募集）
2013/04/04	万通房地产开发股权投资基金	房地产基金	50亿元（开始募集）
2013/04/08	长城民星城镇化基金	成长基金	30亿元（开始募集）
2013/04/12	联邦德信基金第六期	房地产基金	5亿元(开始募集)
2013/04/12	德信创鸿基金第一期	房地产基金	3亿元（开始募集）
2013/04/15	歌斐S基金	FoF	首期5亿元（完成）

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/04/01-2013/04/15 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
2013/04/01	中药材天地网	中卫创投/崇德投资	电子商务	10亿元
2013/04/02	龙珠房地产	上海财金产投	房地产	1.39亿元
2013/04/02	一品威客网	华犇创投	电子商务	0.1亿元
2013/04/03	梦芭莎	崇德投资/德同资本/金沙江创投等	电子商务	0.55亿美元
2013/04/03	民丰特种纸	华鑫盈信/瑞华投资	制造	1.46亿元
2013/04/07	城投控股	弘毅投资	公用事业	17.93亿元
2013/04/08	秒针系统	宽带资本/红点投资/凯鹏华盈	娱乐传媒	N/A
2013/04/10	快的打车	阿里资本	广义IT	0.01亿元
2013/04/12	友乐活	贝塔斯曼亚洲投资基金/真格基金	广义IT	0.01亿美元
2013/04/12	爱康国宾	新加坡政府投资/高盛	医疗	1亿美元
2013/04/13	大连心医	世铭投资	医疗	0.3亿元
2013/04/15	薇诺娜	红杉资本	消费	N/A

目录

一、银行

二、证券

三、基金

四、保险

1.1 行业动态

1.2 同行情况

四、保险

1.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月9日，《第一财经日报》消息，险资新政密集落地后，中国保监会开始转向资产错配风险防范控制。近日，中国保监会召开专门会议，正式成立保险资产负债匹配监管委员会，启动保险资产负债匹配监管工作，中国保监会副主席陈文辉担任该委员会主任。
- 4月9日，《金融时报》消息，中国保监会今天发布通知称，根据《财政部国家发展改革委关于同意对保险公司经营城乡居民大病保险业务免征保险业务监管费的复函》，保监会将对保险公司经营城乡居民大病保险业务取得的保费收入免征保险业务监管费。
- 4月10日，《上海证券报》消息，保险业第二代偿付能力监管制度体系整体框架的征求意见稿，近期向社会各方广泛征求意见。这预示着中国保险业在金融综合经营环境下，资本监管转型开始起步，偿付能力监管迈向2.0时代。

四、保险

1.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月11日，《京华时报》消息，全球保险经纪和风险管理专家达信报告称，**2012年全球交易风险保险需求激增41%**，原因是越来越多的公司借助保险市场为其大型交易和跨境收购或出售业务寻求保护。
- 4月15日，中国保监会发布了《关于加强农业保险条款和费率管理的通知》及《关于加强农业保险业务经营资格管理的通知》，对农业保险条款和费率管理提出要求，并明确了市场准入资格。

四、保险

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

- 4月8日，和讯保险消息，中汇国际保险经纪有限公司董事长牟宝喜向和讯网透露称，该公司准备在今年申报成立中国第一家风险管理集团。
- 4月10日，《中国保险报》消息，江泰保险经纪股份有限公司已参照今年1月底保监会下发的《保险经纪机构基本服务标准》，修改公司内部的《江泰客户服务规范》，对公司服务标准进行细化，以落实保监会服务标准的要求，将“规范服务标准、提高服务质量”的观念贯彻落实到经营活动全过程。