



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23期 12.1-12.15)

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

- ✓ 11月末，M2余额94.48万亿元，同比增长13.9%，增幅比上月末低0.2个百分点，比上年同期高1.2个百分点。金融机构人民币各项贷款余额62.54万亿元，同比增长15.7%，增幅分别比上月末低0.2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5,229亿元**，**同比少增400亿元**；1-11月人民币贷款增加7.75万亿元，同比多增9,191亿元。金融机构人民币各项存款余额为90.16万亿元，同比增长13.4%，增幅分别比上月末和上年同期高0.1和0.3个百分点；当月人民币存款**增加4,739亿元**，**同比多增1,510亿元**；1-11月人民币存款增加9.23万亿元，同比多增1.02万亿元。

□ 银监会

- ✓ 12月7日，银监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见》。指导意见明确了：合格资本工具的认定（包含减记条款的资本工具和包含转股条款的工具），及减记或转股的触发事件。
- ✓ 12月7日，银监会发布《关于实施〈商业银行资本管理办法(试行)〉**过渡期安排**相关事项的通知》。主要内容包括：一是明确过渡期内分年度资本充足率监管要求。对储备资本要求(2.5%)设定**6年**的过渡期：2013年末，储备资本要求为**0.5%**，其后五年每年递增**0.4%**。二是对已达标银行和未达标银行提出差异化要求。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 建行

- ✓ 11月30日，建行宣布，经银监会批准，建行已完成了收购美国银行持有的建信金融租赁股份有限公司**24.9%股份**的交割手续。建信租赁成为建行的全资子公司。

□ 农行

- ✓ 12月11日，农行公告称，已收到银监会和人行的通知，同意该行发行不超过**500亿元人民币**次级债券。
- ✓ 截至11月末，农行小微企业贷款余额达**5,800亿元**，较年初增幅超过20%。目前，该行共为**超过270万户**的小微企业提供金融服务，为**4.3万户**小微企业提供信贷支持。

□ 招行

- ✓ 12月10日，招行在京举办“展翼通”融资服务品牌发布会。招行拟计划通过“展翼通”系列产品，在未来三年为**2万家**创新成长企业提供超过**2,000亿元**的专项信贷支持。
- ✓ 12月11日，招行私人银行部人士证实，与**王亚伟**的谈判已基本敲定。“双方意向已取得一致，仅剩最终代销协议未签署。本次募集门槛是**1,000万元**。”
- ✓ 12月11日，招行信用卡发卡十周年。目前，招行信用卡发卡量已突破**4,200万张**，境外刷卡额稳居**同业第一**。
- ✓ 12月12日，在由《投资者报》和香港管理专业协会联合主办的首届“中国上市公司年报奖”评选中，招行2011年年度报告脱颖而出，综合评分排名**第一**，荣获**金奖**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 中信

- ✓ 12月11日，中信银行与银联签署移动支付合作协议，成为银联与中移动“空中发卡”项目首批合作银行。双方将在电子现金、借记加电子现金、贷记加电子现金三种模式上全面推进。双方还约定在移动远场支付方面，积极开展商圈共享等业务合作。

□ 民生

- ✓ 12月12日，民生银行北方交易中心今天在天津正式开业，该中心主要经营货币市场、债券、外汇、贵金属、银行理财等各类金融市场业务。
- ✓ 12月13日，亚洲金融合作联盟风险合作基金在北京成立，以民生银行为首的23家中小银行进行了出资认购。合作基金规定，会员银行可享受的救助权利为认购金额的50倍以内。该基金已募集资金30亿元。

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

□ 经纪业务

- 12月3日，证券业协会发布修订的《证券公司证券营业部信息技术指引》，将证券营业部信息系统建设模式分为A、B、C三种类型，并相应提出不同的技术要求。与原《指引》相比，新《指引》大大降低了新设证券营业部的建设成本，有利于证券公司快速部署新的营业网点，实现证券营业部功能转型。

□ 融资渠道

- 12月7日，《证券时报》消息，证监会正在抓紧研究推动拓宽证券公司融资渠道。据悉，近期重点推进的工作是：适当延长证券公司短期融资券的发行期限；修改完善证券公司债券管理办法，降低发行条件，简化审批程序，增加期限品种，支持证券公司根据需要发行公司债；抓紧修订《证券公司借入次级债务规定》、《证券公司风险控制指标管理办法》，允许证券公司通过交易所市场依法向合格投资者私募发行次级债券增强证券公司融资能力；进一步完善债券质押式回购业务。

二、证券

2.1 行业动态

行业动态

同行情况

□ 公司治理

- 12月11日，证监会发布《证券公司治理准则》，自2013年1月1日起施行。根据准则，证券公司高级管理人员的绩效年薪40%以上应当采取延期支付的方式，且延期支付期限不少于3年。延期支付薪酬的发放应遵循等分原则。

□ 基金审核

- 12月13日，证监会发布《关于深化基金审核制度改革有关问题的通知》及其配套措施，主要内容包括取消基金产品审核通道，缩短基金产品审核期限，实行基金产品网上申报与审核，并鼓励基金公司建立基金退出机制。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 资本/资金补充

- 12月4日，广发证券完成2012年度第二期短期融资券30亿元人民币发行，期限为90天，票面利率4.19%，投标倍率1.49。
- 12月7日，国海证券公告称，公司获准向广西投资集团有限公司借入4.5亿元的长期次级债务，借入期限为6年。
- 12月11日，广发证券公告称，公司董事会同意公司公开发行公司债券，总规模不超过120亿元（含120亿元），且不超过发行前最近一期期末净资产额的40%，可一期或分期发行。此事项尚需公司股东会审议及监管机构批准。
- 12月11日，国泰君安证券发布上市辅导公告，标志着该公司的改制已经完成，目前已进入上市辅导期，其保荐机构为银河证券和华融证券。按照正常上市流程计算，国泰君安有望于明年下半年登陆A股市场。
- 12月13日，中信证券完成2012年度第五期短期融资券30亿元人民币发行，期限为91天，票面利率4.31%，投标倍率2.30。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 重大投资/增资

- 12月12日，西南证券公告称，公司董事会同意以不超过1.2亿元人民币的自有资金择机收购一家期货公司，并授权公司经理层全权办理相关事宜。
- 12月14日，宏源证券公告称，公司已完成向全金融产品投资子公司宏源汇智投资有限公司分次注资事项，宏源汇智投资有限公司注册资本增至12亿元人民币。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 上市券商2012年11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	47,446 (1)	674,678 (1)	15,798 (1)	266,775 (1)	7,094,443 (1)
海通	45,525 (2)	632,169 (2)	9,408 (2)	258,796 (2)	5,718,910 (2)
广发	35,978 (3)	565,888 (3)	6,614 (4)	185,339 (3)	3,122,132 (3)
招商	18,436 (7)	366,829 (5)	6,597 (5)	122,977 (4)	2,469,754 (5)
华泰	18,513 (6)	383,560 (4)	949	121,290	3,021,211 (4)
光大	22,042 (4)	254,428	8,147 (3)	92,753	2,091,348
宏源	19,205 (5)	267,982	333	80,745	1,441,130
长江	9,657	187,075	3,097	71,672	1,196,235
兴业	8,526	164,279	-353	39,755	834,589
国元	7,611	119,799	668	34,315	1,477,199
方正	10,730	145,734	804	33,127	1,392,313
国金	10,867	133,268	589	24,842	339,080
东吴	6,751	106,555	-690	23,058	740,299
山西	3,840	61,108	814	18,292	609,181
西南	2,602	90,666	-3,889	17,946	1,020,394
西部	2,062	71,070	-1,264	14,397	498,442
国海	4,872	93,690	-919	14,281	262,157
东北	9,399	92,293	1,215	13,354	716,334
太平洋	1,561	42,971	-829	3,096	209,392

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

- 12月4日，《上海证券报》消息，在28家首批创业板企业中，有23家企业曾获得VC/PE投资，占总数的82.14%。2010年11月首批创业板公司解禁，大部分PE股东迫不及待出手减持。截至目前，除部分原持有上市公司10%以上股权的VC/PE机构，其他VC/PE基本上已消失于前十大流通股股东榜。
- 12月5日，《中国证券报》消息，2012年前11个月，VC/PE支持的中国企业上市数量和融资额同步减少，共有104 VC/PE支持的中国企业在境内外市场上市，仅为去年同期的67.5%；合计融资108.48亿美元，较去年同期下滑57.0%。账面投资回报方面，2012年前11个月境内外资本市场仅获得了5.19倍的平均账面投资回报，而2011年前11个月同期境内外平均账面投资回报为8.17倍(剔除华锐风电)。
- 12月5日，《21世纪经济报道》消息，上交所以及深交所发布《退市企业重新上市实施办法(意见稿)》规定，上市公司退市12个月后，符合重新上市申请条件的，可以向交易所提出重新上市申请。从《实施办法》拓展出来的一个可行的操作模式是，并购基金可以瞄准退市公司进行重组，12个月时间期限一到，便可申请重新上市，而仅仅通过交易所审核，大大简化了审核程序和时间成本。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 12月6日，财新网消息，新华保险近日得到保监会正式批复，获得股权和不动产投资的牌照。国内险企中已获得股权和不动产投资双牌照的还有中国平安、中国人寿、中国太保、中国太平、泰康人寿等。拿到不动产投资牌照之后，新华保险此前计划的养老社区的建设项目有望得到更快的推进。目前，泰康人寿、中国人寿相继已投资建设养老地产项目。
- 12月10日，《中国证券报》消息，以前大多数PE的角色侧重于“财务投资者”今年，一些PE通过股权投资主动控股被投企业。九鼎投资已经控股两家企业；云月投资以控股投资形式布局消费领域中小企业。以大股东的形式来进行投资，可以更深入参与公司运营，有助于投资方在各个方面规避一些风险。
- 12月12日，《证券日报》消息，截止11月底，按机构数计算，金石投资IPO退出积极性最高，有9笔IPO退出案例，达晨创投以7笔IPO退出案例的成绩紧随其后，广发信德与中科招商均以6笔IPO退出的数量并列第三。截至目前，7家于2012年有IPO退出的券商直投公司中，平安财智的账面投资回报平均倍数最高，达到7倍。排在第二位的是中信建投资本，账面回报率为3.98倍。

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2012/12/01-2012/12/15中国私募股市场重大基金募集

消息发布时间	基金名称	基金类型	募资规模
2012/12/07	皖新金智科教创业投资合伙企业	风险投资	1亿元（完成）
2012/12/10	Partners Group Secondary 2011	二级市场基金	20亿欧元（完成）
2012/12/11	蓝色经济区产业投资基金	产业基金	首期48.4亿元（完成）
2012/12/13	云天使基金	天使基金	首期0.1亿美元（正在募集）
2012/12/13	中云融汇投资基金	风险投资	首期1亿元（正在募集）
2012/12/13	大数据实验室孵化基金	天使基金	首期0.1亿元（正在募集）
2012/12/14	重庆昊云基金	成长基金	5亿元（正在募集）

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2012/12/01-2012/12/15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
2012/12/01	灵动创展	融翼资本	IT	N/A
2012/12/01	天成工程机械	宝金国际投资	制造	N/A
2012/12/06	中超电缆	盛世景投资	制造	1.95亿元
2012/12/09	重邮信科	三星创投	通信	0.1亿元元
2012/12/13	炎黄盈动	祥峰集团	IT	0.1亿元
2012/12/13	呷哺呷哺	泛大西洋资本	餐饮	N/A
2012/12/15	芭乐传媒	和辉资本 TCL创投	文化传媒	N/A

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

- 12月4日，保监会宣布废止21项规范性文件，有6项涉及保险营销员资质、管理、培养等方面。其中废止了2007年颁发的《关于规范代理制保险营销员管理制度的通知》，扫除了保险营销员实行“员工制”的部分制度障碍。
在险资运用方面，保监会废除了《关于保险机构投资商业银行股权的通知》，险资投资商业银行股权将不再受单独的余额和投资比例限制，将根据《保险资金股权投资暂行办法》的规定纳入企业股权投资的统一管理。
- 12月4日，麦肯锡在上海发布预测，鉴于中国寿险业市场在未来5到10年内将以每年10%的速度增长，到2020年，其市场总额可达4,060亿美元，成为仅次于美国的全球第二大市场。
- 12月5日，《第一财经日报》消息，保监会中介部主任孟龙在第五届中国保险中介发展论坛上表示，针对较为混乱的保险兼业代理市场，目前保监会正在推动“汽车保险代理专业化”。

四、保險

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 12月5日，中国平安与汇丰控股发布公告称，汇丰控股已将所持全部中国平安股份以每股59港元、总价727.36亿港元转让给泰国正大集团。交易完成后，正大集团将成为中国平安单一最大股东，持股比例为15.57%。上述交易还需保监会审批。
- 12月6日，《北京青年报》消息，建信人寿目前已开展营销员双重合约模式改革试点，这也意味着涉及300万从业人员的保险营销员体制改革迈出实质一步。今年10月，保监会启动保险营销体制改革，引导保险公司采取多种灵活形式改变现状，而“双重合约模式”被认为是可能实现的路径之一。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 12月10日，普华永道发布第六次《外资保险公司在中国》调查报告，报告显示：在中国的外资寿险公司预计未来三年将达到**30%**的增长。2012年，27家外资人寿保险公司以及21家财产和意外保险公司分别只持有**4.3%**和**1.2%**的中国保险市场份额。超过半数的受访者相信通过银行渠道发行保险业务将是大势所趋。18家受访寿险公司中的14家认为，其保险费用的**30%**来源于银行渠道发行的保险业务。互联网和理财计划顾问将会成为未来的一个主要渠道。
- 12月11日，《经济观察报》消息，近日，**国华人寿**通过**淘宝聚划算**网络销售平台推出三款**万能保险产品**，仅12月3、4、5三天，三款产品共售出**4356件**，销售额达到**1.05亿元**，成为业界利用网络平台**团购模式**销售保险产品的第一家，并创下聚划算单团过亿的销售纪录。