



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1期 1.1-1.15)

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

- ✓ 12月末，12月末，M2余额97.42万亿元（人民币，下同），同比增长13.8%，增幅比上月末低0.1个百分点，比上年末高0.2个百分点。M2余额比年初增长12.26万亿元，增幅**14.4%**。金融机构人民币贷款余额62.99万亿元，同比增长15.0%，增幅分别比上月末和上年末低0.7个和0.8个百分点；当月人民币贷款**增加4,543亿元**，同比少增1,863亿元；全年人民币贷款**增加8.20万亿元**，同比多增7,320亿元。金融机构人民币存款余额为91.74万亿元，同比增长13.3%，增幅分别比上月末和上年末低0.1个和0.2个百分点；当月人民币存款**增加1.58万亿元**，同比多增1,528亿元；全年人民币存款**增加10.81万亿元**，同比多增1.17万亿元。

□ 银监会

- ✓ 1月6日，巴塞尔委员会公布“流动性覆盖率”（LCR）规则。不仅扩大了高质量流动性资产（HQLA）的范围，将居民抵押贷款以及可以满足某些条件的股票权益和企业债券纳入其中，LCR新规的实施时间也被推迟。LCR新规将于2015年1月1日启动，届时银行须持有**60%**的规定资本额，今后四年每年递增**10**个百分点，直到2019年初全面实施，这比预期时间晚了四年。
- ✓ 近日，国务院常务会议审议通过了《征信业管理条例(草案)》，这标志着我国征信业步入有法可依轨道。《条例》规定由人行及其派出机构依法对征信业进行监督管理。
- ✓ 1月9日，《前海跨境人民币贷款管理暂行办法实施细则》下发至部分银行，《细则》明确严格控制贷款资金用途，不得用于投资有价证券和金融衍生品、委托贷款、购买理财产品和非自用房产等。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 工行

- ✓ 1月8日，工行公告称，截至去年12月31日，汇金持股占总流通股本比例由三季度的35.43%上升至35.46%，增加**0.03%**，净增持**20,749万股**。
- ✓ 1月15日，工行公告称，董事会同意工行在2014年末前新增发行不超过折合**600亿元人民币**、带有减记条款但不带有转股条款、期限不短于5年的二级资本工具。

□ 农行

- ✓ 1月7日，农行公告称，以**25.92亿人民币**，认购嘉禾人寿**10.36亿股**的交易，已取得所有监管批准，并完成交割，正式更名为**农银人寿保险股份**。目前，农行持股比例为**51%**。

□ 中行

- ✓ 1月8日，中行与海航集团签署战略合作框架协议，未来3年内，中行将为海航提供包括商业银行、投资银行、保险业务等全方位的金融服务，合作金额为**500亿元**。

□ 交行

- ✓ 1月15日，交行发布公告称，入股常熟农商行事宜已经获得**银监会批复**，交行将通过认购定增股份，以不超过**3.8亿元**，持有其**10%**的股份。完成后，交行将成为其**第一大股东**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 招行

- ✓ 1月8日，上交所统计显示，去年12月31日，招行唯一的持股董监高彭志坚监事减持**5,000股**，变动后持股**20,000股**。
- ✓ 1月11日，招行公告称，董事会已同意其向银监会申请设立招行私人银行专营机构。

□ 中信

- ✓ 近日，中信银行在业内首推**摇一摇转账支付功能**。用户登录移动银行后，在转账菜单中选择“**摇一摇转账**”，根据提示轻摇手机即可完成转账支付交易。据悉，中信银行近期成立了一个一级部门——**网络银行部**，推进移动支付业务创新成为其工作重点。

□ 浦发

- ✓ 1月4日，浦发公告称，成功发行**120亿元**人民币次级债，品种为**15年期固息债券**，票面利率为**5.20%**，第10年末附有前提条件的发行人赎回权。
- ✓ 1月9日，浦发银行郑州支行前副行长马益江接受当地法院审理，其涉嫌**非法吸存63.95亿元**用于放高利贷，后导致**超过10亿元**的存款无法偿还。

□ 民生

- ✓ 1月3日，民生公告称，拟在香港发起设立投行平台**中国民生国际控股有限公司**。
- ✓ 近日，民生银行**白酒金融中心**落地成都分行，以推动白酒产业链特色金融开发、做强区域特色产业，并计划3年内投入酒业**500亿元**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 兴业

- ✓ 1月9日，兴业银行公告称，完成**19.15亿股**定向增发，发行价格为**12.36元/股**，募资净额超过**235亿元**。发行完成后，中国人保和中国烟草分别持有**9.96%**和**3.22%**的股权，为**第三和第四大股东**。

□ 光大

- ✓ 1月10日，光大银行发布公告，证实了光大集团重组的传闻：汇金将部分光大银行股权注入光大集团，实现光大集团**对光大银行并表**。

□ 平安

- ✓ 近两个月来，追随邵平从民生银行跳槽至平安银行的中高层**近50人**，其中多个高管出任包括副行长、行长助理在内的要害部门关键职位。
- ✓ 1月14日，原深圳发展银行与原平安银行业务系统整合上线顺利完成，这意味着历时三年平深整合已全面完成，原两行产品、服务、定价、流程实现了真正意义上统一。

附、上市银行业绩快报对比

上市银行业绩快报对比（2012）

单位：亿元人民币

（合并口径）	招商银行	浦发银行	兴业银行	光大银行
营业收入	1,130.20	826.17	876.21	597.93
增长率	17.54%	21.64%	46.35%	29.78%
归属母公司净利润	453.10	341.61	347.08	236.22
增长率	25.42%	25.20%	36.08%	30.74%
总资产	34,200	31,485	32,391	22,804
增长率	22.36%	17.28%	34.47%	31.56%
ROAA	1.46%	1.17%	1.23%	1.18%
ROAE	24.60%	20.93%	24.38%	22.47%
不良贷款率	0.62%	0.58%	0.43%	N/A

注：截至1月17日，共有浦发、兴业、光大三家银行披露业绩快报。

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

□ 非现场开户

- 1月6日，中国证券登记结算有限责任公司就《**证券账户非现场开户实施细则（征求意见稿）**》正式公开征求意见。下一步将根据市场意见对《细则》做进一步修改，在履行报批程序并获得证监会相关部门正式批准后正式公布实施。

□ 柜台交易业务

- 1月9日，《证券时报》消息，中国证券业协会组织起草了《**证券公司金融衍生品柜台交易业务规范**》、《**证券公司金融衍生品柜台交易风险管理指引**》和《**中国证券市场金融衍生品交易主协议**》及配套文件，目前**相关规则征求意见稿已向行业征求意见**。这意味着随着自律性规则出台的临近，证券公司金融衍生品交易业务蓄势待发。

□ 约定购回业务

- 1月14日，深交所的**约定购回业务正式上线**，共有**36家券商获得交易资格**，不仅有银河证券、国泰君安等大型券商，而且有英大证券、中航证券等中小型券商，深交所约定购回业务直接越过试点阶段进入常规阶段。

二、证券

2.1 行业动态

行业动态

同行情况

□ 跨境业务

- 1月14日，证监会主席郭树清在“亚洲金融论坛”上表示，未来将进一步扩大内地资本市场的对外开放，具体包括有计划地持续增加合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）等间接渠道；扩大居民发行、交易境外金融工具范围，试点开展合格境内个人投资者制度（即QDII2）等。他还透露将探索内地与香港注册基金互认及跨境销售、沪港交易所产品互挂等新的开放形式和内容。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 资本/资金补充

- 1月3日，《21世纪经济报道》消息，银河证券的IPO申请2012年底已向证监会提交，目前在复核材料。此次银河证券IPO将采用A+H股同步上市的方式完成，总融资额度或将达19.2亿美元，折合人民币120亿元，其中A股融资规模或约在50亿-60亿元。
- 1月10日，《证券时报》消息，安信证券已于1月9日完成2013年度第一期10亿元人民币短期融资券的发行，期限为91天，票面利率为4.2%，投标倍率为1.91。
- 1月11日。招商证券公告称，公司发行公司债券申请于1月9日获得证监会发行审核委员会审核通过。
- 1月12日，招商证券公告称，公司已于1月11日完成2013年度第一期30亿元人民币短期融资券的发行，期限为90天，票面利率为4.15%，投标倍率为1.92。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 重大投资/增资

- 1月4日，招商证券公告称，公司董事会同意公司对直投子公司招商致远资本投资有限公司增资人民币2.5亿元，增资完成后，招商致远资本投资有限公司的注册资本将由增至人民币8.5亿元。
- 1月4日，东北证券公告称，公司董事会同意公司出资不超过十亿元人民币设立另类投资全资子公司开展金融产品等投资业务。
- 1月12日，东北证券公告称，公司以1亿元人民币受让中辉国华所持东方基金18%股权事项已获证监会批复核准，受让完成后，东北证券持有东方基金股权比例将变更为64%，并实现对其并表。
- 1月12日，国元证券公告称，公司董事会同意公司对全资子公司国元创新投资有限公司增资15亿元。国元创新投资有限公司于2012年11月28日成立，注册资本为15亿元。
- 1月15日，方正证券公告称，公司董事会同意公司和全资子公司方正和生共同以现金28.55亿元人民币向方正集团收购其持有的方正东亚信托70.01%的股权，此事项尚需公司股东会和监管机构批准。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 重大投资/增资（续）

- 1月15日，华泰证券公告称，公司直投基金华泰紫金（江苏）股权投资基金(有限合伙)已完成募集设立，募集资金规模为人民币20亿元；管理机构华泰瑞通投资管理有限公司已成立，注册资本为人民币5000万元。
- 1月15日，西南证券公告称，公司股东大会同意公司在香港设立全资子公司从事股权、项目等投资(具体业务范围以监管部门核准为准)，公司名称拟为“西证国际投资有限责任公司”，注册资本为2000万元港币。本事项尚需监管机构审批。
- 1月15日，西南证券公告称，公司已于1月11日与重庆渝富、深圳证券信息有限公司、重庆股份转让公司签署了《重庆股份转让中心有限责任公司增资扩股协议》。根据协议，西南证券将以人民币8,281.25万元增资重庆股份转让公司，并以53%的持股比例实现对其控股。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

上市券商2012年12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	107,109 (1)	781,787 (1)	43,471 (1)	310,246 (1)	7,254,393 (1)
海通	58,723	690,893 (2)	11,828	270,624 (2)	5,797,486 (2)
广发	69,709 (2)	635,597 (3)	16,092	201,431 (3)	3,198,438 (3)
招商	63,646 (3)	430,475 (5)	38,248 (2)	161,225 (4)	2,507,752 (5)
华泰	57,996	441,556 (4)	13,770	135,060	3,064,544 (4)
光大	28,843	283,271	6,744	99,497	2,178,203
宏源	37,991	305,973	272	81,017	1,469,704
长江	22,065	209,140	1,901	73,573	1,202,722
兴业	28,275	192,554	5,065	44,820	840,619
国元	14,745	134,544	92	34,407	1,482,872
西南	33,465	124,130	15,957	33,903	1,038,733
方正	14,960	160,694	-5,466	27,661	1,400,366
国金	13,137	146,405	2,009	26,851	633,491
东吴	19,069	125,625	3,736	26,794	753,673
山西	8,307	69,415	2,012	20,304	611,138
东北	12,735	105,028	227	13,581	718,032
西部	8,961	80,031	-1,894	12,503	443,857
国海	9,267	102,957	-4,094	10,187	258,200
太平洋	9,073	52,043	3,850	6,946	213,242

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

- 1月4日，《21世纪经济报道》消息，对境内PE/VC机构和重要LP的问卷调查发现，LP在2013年都将普遍提高私募股权投资在整个投资组合中的比重，绝大部分LP计划配置新的PE基金，预期PE投资配置资金比重大多为5%-10%。从投资类型来看LP的主要兴趣集中在并购投资、成长性投资以及房地产上，三者所占比重累计占到了近70%。就投资基金的周期来看，LP多数会选择2-5年的中等周期。
- 1月7日，《中国证券报》消息，2012年房地产基金大量涌现。住建部政策研究中心报告显示，2011年人民币房地产私募基金总规模已达千亿元，而2012年地产基金规模至少翻倍。由于LP多以散户为主，对于投资风险容忍度低，房地产私募基金大多数采取明股暗债和假股真债的投资方式，一般收益率保持在15%左右。
- 1月7日，《中国证券报》消息，据投中集团数据，2012年140起并购退出案例合计交易金额为3.55亿美元，平均账面回报倍数仅为1.1倍。这一数字也远逊于同期IPO退出回报。投中集团数据显示，2012年VC/PE机构通过境内IPO退出实现平均账面回报为4.38倍。PE机构通过IPO退出近年来日渐式微，而并购退出回报率较低，PE机构欲依赖并购退出支撑业绩仍有一段长路要走。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 1月8日，《第一财经日报》消息，FOF进入前所未有的活跃期，国内专注从事母基金业务的民营企业已不下10家。目前数十家FOF均把PE二级市场投资作为一个重要的宣传噱头。对LP们来说，从事一级投资（即在PE募集的时候进行投资）需要面临着5-7年甚至更长的封闭期，而二级市场投资不仅期限大大缩短，而且可以看到已投项目的质量，降低了投资风险，二级市场投资机会的出现让FOF们有了“新的故事”可讲。
- 1月10日，《21世纪经济报道》消息，全国中小企业股份转让系统将正式挂牌开市交易，意味着传闻已久的新三板交易模式的正式诞生，标志着全国性场外交易市场的正式推出，交易细则或将在2013年农历新年后发布。记者了解到，新三板对于参与门槛大幅提高的限制，将使其在最初阶段成为“类PE交易市场”。
- 1月11日，《21世纪经济报道》消息，PE机构海富投资与被投资公司甘肃世恒、甘肃世恒大股东迪亚公司的对赌条款官司尘埃落定。1月初，最高人民法院对此案做出判决：海富投资与被投资公司甘肃世恒之间的对赌无效，但与被投资企业股东迪亚公司之间的对赌有效。业内人士表示，终审是合理的。大部分PE机构实践中，都是跟股东交易，要求股东赔偿。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 1月11日，《21世纪经济报道》消息，中国香港和日本两地上市的金融集团公司SBI Holdings·Inc。（下称“SBI集团”）与上海金融办等部门达成RQFLP试点框架协议，并获得一定RQFLP额度。相比考虑到防止热钱流入炒作人民币升值，QFLP设有结汇额度，而RQFLP促进人民币国际化，未设总体额度限制。但RQFLP试点的国民待遇没有突破，RQFLP试点基金归属外资人民币基金，投资范围必须符合《外商投资产业指导目录》约束。
- 1月15日，《第一财经日报》消息，银监会昨日召开的2013年全国银行业监管工作电视电话会议上，强调了严控银行表外业务关联风险，银监会提出“严禁销售私募股权基金产品”。目前，各家银行已经收紧了对PE产品的代销门槛，为规避这种做法，一些原来可以直接通过银行的有限合伙制产品不得不披上信托的外衣，即通过发行信托计划的方式进入银行。“最近我们看到这种‘信托嵌套PE’产品明显增加，虽然增加了一层通道成本，但也是发行人的一种变通方式。”

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/01/01-2013/01/15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
2013/01/04	航天科工创投基金	风险投资	10亿元（首期5亿元完成）
2013/01/04	凯龙瑞人民币基金IV	房地产基金	5.4亿元（完成）
2013/01/06	苏州新兴产业创业投资引导基金	政府引导基金	首期2亿元(完成)
2013/01/06	西宁市创业投资引导基金	政府引导基金	首期0.2亿元(完成)
2013/01/12	开屏基金	天使基金	1亿元（完成）
2013/01/15	华泰紫金直投基金	成长基金	20亿元（完成—）

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/01/01-2013/01/15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
2013/01/06	蚂蚁短租	红杉资本、优点资本、 蓝驰创投	电子商务	千万美元
2013/01/06	米折网	IDG资本	电子商务	千万美元
2013/01/09	同昌盛业	华平投资	商业地产管理	N/A
2013/01/10	南京微创	英联资本	医疗健康	N/A
2013/01/11	盛世游艇	N/A	消费	2亿元
2013/01/15	品友互动	宽带资本、盘古创富、 富德资本	互联网	0.2亿美元

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

- 1月5日，保监会与最高人民法院联合发布了《关于在全国部分地区开展建立保险纠纷诉讼与调解对接机制试点工作的通知》，决定在中国部分地区开展建立保险纠纷诉讼与调解对接机制试点工作。
- 1月8日，财经网消息，一直在保险代销上缺席的券商营业部，正开始批量进入代销保险渠道。
从保监部门公开文件发现，去年12月长江证券广东分公司及3家营业部和东莞证券获批分别销售太保财险及人保财险的产品，而从人保财险处获悉，东莞证券已经开始在正式销售保险产品。
- 1月9日，复星集团宣布，该公司已获香港保险业监理处正式授权，与世界银行成员组织国际金融公司（IFC）合资成立鼎睿再保险公司，业务范围覆盖亚太地区。复星与国际金融公司分别投资4.68亿美元及8195万美元，持有比例为85.1%及14.9%。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 1月10日，保监会有关部门对外界备受关注的平安股权交易一事作出回应，称已按规定进行初步审核，并通知平安补充提交有关材料。
- 1月11日，《中国证券报》消息，**公募证券投资基金管理业务拟放开**，保险行业再迎利好。保险业内人士预计，保险资产管理公司如果做公募基金业务，将向保险公司以外的个人、机构发行公募基金，甚至理财产品、固定收益产品，结合保险公司庞大的营销员队伍，有望开辟新的利润增长来源。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 1月14日，从保监会网站获悉，就保险基层公司中介业务违法违规问题，保监会向19家保险公司发出监管函。**19家保险公司**因中介业务违法违规被罚**827万**。
- 1月15日，保监会颁布了《**保险销售从业人员监管办法**》，对保险销售从业人员的从业资格、执业管理、保险机构的管理责任等方面进行了规定。《办法》规定，**保险销售从业人员应当具备大专以上学历，取得全国通用的资格证书**，方可在全国范围内销售保险产品。

四、保險

4.2 同行情況

行业动态

同行情況

- 1月8日，保險經紀和風險管理專家達信(Marsh)發布了2012年第四季度《全球保險市場更新》報告。報告稱，儘管颶風“桑迪”導致保險行業的費用支出不斷飆升，但第四季度的全球保險費率堅挺趨勢較上一季度有所放緩。