



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3期 2.1-2.28)

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

- ✓ 1月末，M2余额99.21万亿元（人民币，下同），同比增长15.9%，增幅分别比上年末和上年同期高2.1个和3.5个百分点。人民币贷款余额64.08万亿元，同比增长15.4%，增幅比上年末和上年同期均高0.4个百分点；当月人民币贷款**增加1.07万亿元**，同比多增3,340亿元。人民币存款余额为92.93万亿元，同比增长16.0%，增幅分别比上年末和上年同期高2.6个和3.6个百分点；当月人民币存款**增加1.11万亿元**，同比多增1.90万亿元。
- ✓ 2月20日，央行公布《2012年第四季度支付体系运行总体情况》显示，截至2012年末，全国发行银行卡数量达到**35.34亿张**。其中，借记卡**32.03亿张**，信用卡**3.31亿张**。银行卡消费持续快速增长，全年银行卡渗透率达到**43.5%**，比上年提高**4.9**个百分点。
- ✓ 2月25日，银行卡刷卡手续费正式调整：其中餐娱类降幅达到**37.5%**，其余降幅在22-24%之间，总体下调幅度约**24%**。

□ 银监会

- ✓ 近日，银行业协会银行卡委员会修订了自律公约，加强信用卡业务建立**容差容时还款机制**，要求银行提供至少10元还款容差额，还款宽限期至少3天。相关要求将于年7月1日起实施。
- ✓ 2月16日，银监会下发了《关于2013年非现场监管工作的意见》，首次提出**关注输入型风险**。该风险指民间融资、融资担保、小贷公司、财富管理外部风险向银行体系的渗透。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 工行

- ✓ 2月22日，工行称，截至2012年末，工行托管资产净值达**3.96万亿元**，较上年末增长12%，连续15年居国内同业**首位**。

□ 建行

- ✓ 2月6日，建行公告称，董事会审议通过了关于**资本管理高级方法实施申请**的议案。

□ 农行

- ✓ 2月19日，农行称，截至2012年末，农行小微贷款余额近**6,000亿元**，同比增长超过**25%**；个人经营性贷款余额超过**3,080亿元**，同比增长**24%**。

□ 交行

- ✓ 2月19日，据透露，交行计划依据美国证券法S规例发行**美元计价优先债券**，目前发行规模和期限暂未敲定。所募资金将用于对该行融资租赁业务的投资等。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 招行

- ✓ 日前，招行千鹰展翼创新型成长企业培育计划获“2012年度深圳市金融创新奖”一等奖。
- ✓ 2月5日，中移动与招行签署战略合作协议，双方将在移动支付、市场渠道、集团客户通信三个方面达成战略合作。
- ✓ 2月6日，12年末，招行尝试将小贷中心与分行融合到一起，小贷中心以及各地的分中心主要行使**管理职能**，分行行使**营销职能**。小微企业方面，主要有以下几大开发渠道：1、现有客户需求的挖掘；2、客户经理的外部开拓；3、空中获客；4、云转借。
- ✓ 2月21日，招行获评《欧洲货币》“中国区最佳私人银行”等大奖。

□ 浦发

- ✓ 2月17日，浦发表示，已推出**面向集团企业**的专属手机银行服务。可以帮助集团企业高管和财务人员将集团资金管理纳入掌中。

□ 民生

- ✓ 2月5日，民生A+H总市值**首次超越招行**，成为**股份制银行第一**。（注：2月7日起，民生股价一路下跌，总市值重新且持续落至招行之下）
- ✓ 2月8日，民生公告称，公司发行**200亿元A股可转债**已经取得证监会发行批文。
- ✓ 2月8日，民生升级了个人手机银行客户端，大额转账最高额度达**500万元**。
- ✓ 2月27日，民生推出**VTM视频柜员机**，VTM可办理卡申请、转账签约等业务，每项目业务办理只需**1-2分钟**，客户可以全自助化办理柜台业务。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 兴业

- ✓ 2月7日，兴业公告称，与中海集团投资有限公司发起设立基金管理公司，注册地为福州市，注册资本为5亿元，其中兴业出资4.5亿元，占注册资本的90%。

□ 光大

- ✓ 2月21日，消息人士称，光大银行计划今年在港IPO发售40亿股，募资15亿美元。
- ✓ 2月28日，光大银行在境外的第一家分行——香港分行开业。

□ 平安

- ✓ 2月25日，据悉，广发银行原副行长蔡丽凤已加盟平安银行担任副行长，分管零售业务。
- ✓ 近几周，民生银行包括苏州分行行长在内的数位分行长和前台部门员工正被平安挖角。

□ 平安

- ✓ 2月18日，宁波银行公告称，董事会同意该行发起设立基金管理公司，注册资本不超过2亿元，公司持股比例不低于51%。这是继南京银行之后第二家宣布发起设立基金公司的城商行。

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）	招行	浦发	民生	兴业	光大	宁波
营业收入	1,130.20	826.17	1,030.90	876.21	597.93	103.42
增长率	17.54%	21.64%	25.16%	46.35%	29.78%	29.82%
归属母公司净利润	453.10	341.61	375.55	347.08	236.22	40.68
增长率	25.42%	25.20%	34.51%	36.08%	30.74%	25.04%
总资产	34,200	31,485	32,100	32,391	22,804	3,736
增长率	22.36%	17.28%	44.00%	34.47%	31.56%	43.41%
ROAA	1.46%	1.17%	1.38%	1.23%	1.18%	1.28%
ROAE	24.60%	20.93%	25.67%	24.38%	22.47%	19.93%
不良贷款率	0.62%	0.58%	0.76%	0.43%	N/A	0.76%

注：截至2月28日，共有浦发、民生、兴业、光大、宁波五家银行披露业绩快报。

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

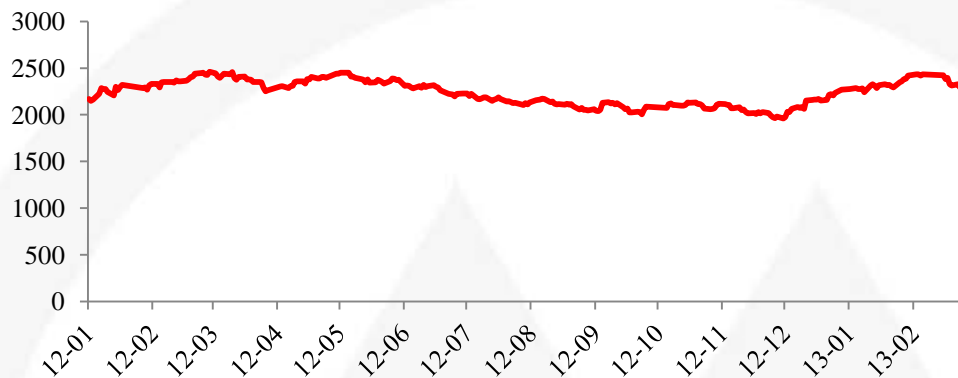
行业动态

同行情况

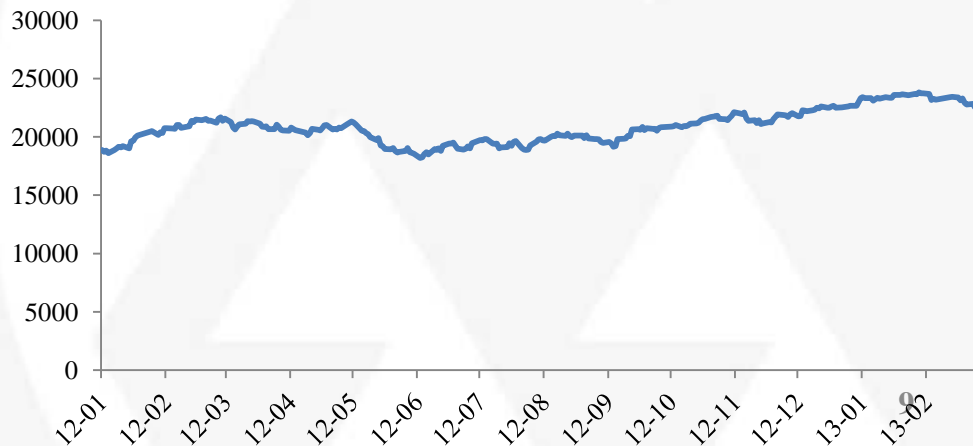
2.1.1 指数

2013年2月，上证综指于2月6日录得本月最高收盘价2,434，于2月26日录得本月最低收盘价2,293。本月上证综指环比下降0.83%，同比下降2.57%，较上年末上涨4.25%。

上证综指



恒生指数



指数	2月末收盘价
上证综指	2,366
恒生指数	23,020

二、证券

2.1 资本市场指标

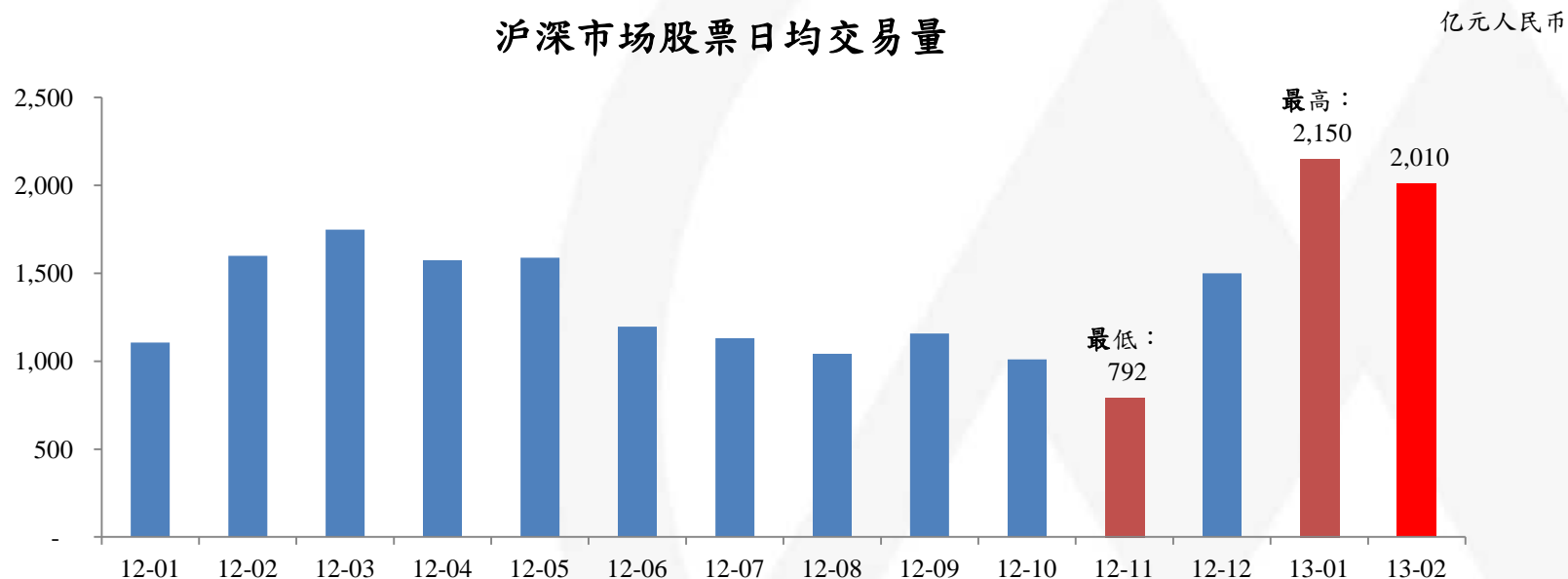
资本市场

行业动态

同行情况

2.1.2 交易量

2013年2月，沪深市场股票日均交易量为2,010亿元，同比上升25.76%，环比下降6.48%。2013年1-2月，沪深市场股票日均交易量为2,090亿元，较2012年全年上升62.12%。



二、证券

2.2 行业动态

资本市场

行业动态

同行情况

□ 监管动态

- 2月1日，证监会就《证券公司分支机构监管规定》公开征求意见。该项政策放开了证券公司设立分公司和证券营业部两类分支机构的数量和区域限制。
- 2月2日，证监会公布实施的《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》，明确全国股份转让系统的基本监管框架，并将“做市服务”正式写入券商业务范围。
- 2月7日，证券业协会发布《证券公司参与区域性股权交易市场业务规范》，明确券商可推荐自己承销的私募债券在区域性市场转让；可为客户买卖挂牌股权和私募债券提供服务。
- 2月18日，证监会正式发布《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》，自6月1日起施行。这意味着公募基金行业正式向其他合格资产管理机构开放，符合条件的证券公司、保险资产管理公司、私募证券投资基金管理机构及股权投资机构等有望“尝鲜”。
- 2月21日，《中国证券报》消息，监管部门日前向机构下发《公司债券发行管理暂行办法》征求意见，拟调整简化公开发行公司债券的审核流程，取消债券公开发行的保荐制和发审委制度。
- 2月26日，证监会发布《证券公司资产证券化业务管理规定（征求意见稿）》。征求意见稿降低了证券公司从事资产证券化业务的准入门槛，简化了行政审批程序，还允许资产支持证券可在相关交易场所进行转让，并允许证券公司成为资产支持证券的做市商。

二、证券

2.2 行业动态

资本市场

行业动态

同行情况

□ 柜台交易业务

- 2月5日，证券业协会公布了第二批通过证券公司柜台交易业务实施方案专业评价的8家券商名单，包括招商证券、中信证券、银河证券、中金公司、山西证券、中银国际、长江证券和齐鲁证券。至此，共有15家券商参与柜台交易试点。

□ 约定购回式证券交易业务

- 2月5日，《上海证券报》消息，第二批39家券商日前获得深交所约定购回式证券交易业务资格，加上首批获得资格的36家券商，目前共有75家券商获得深交所此项业务资格。

□ 转融券业务

- 2月22日，《证券时报》消息，转融券业务试点的各项准备工作已基本就绪，将于2月28日正式推出。首批将有11家证券公司参与转融券业务试点，包括中信、光大、广发、国泰君安、国信、海通、华泰、申银万国、招商、银河和中信建投等证券公司。

□ 衍生品业务

- 2月25日，《财经》消息，由券商主导的场外金融衍生品交易业务最快有望在今年全国“两会”之后推出。中信、中金、中信建投、银河、招商、光大等六家券商已获准开展场外金融衍生品业务试点。

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

- 2月7日，招商证券公告称，公司公开发行人公司债券获得中国证监会核准批复。《批复》核准招商证券采用分期发行方式向社会公开发行面值不超过100亿元的公司债券，首期发行面值不少于总发行面值的50%，自证监会核准发行之日起6个月内完成；其余各期债券发行，自证监会核准发行之日起24个月内完成。
- 券商短期融资券发行情况：

券商	发行日期	发行规模（亿元）	期限	票面利率
中信证券	2月20日	50	91天	3.65%
国泰君安	2月21日	30	90天	3.68%
中金公司	2月21日	10	91天	3.60%
中信建投	2月22日	16	90天	3.58%
光大证券	2月26日	40	90天	3.60%
广发证券	2月26日	45	90天	3.70%
安信证券	2月27日	15	90天	3.70%

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

- 2月8日，西南证券公告称，公司已完成增资控股重庆股份转让公司，持有其53%股权，为其第一大股东。
- 2月22日，西部证券公告称，公司股东大会同意公司以不超过人民币1,620万元竞购西部期货另外三家股东持有的西部期货12.50%股权，使西部期货成为其全资子公司；并同意在完成收购后向西部期货增资人民币0.7亿元，使其注册资本增至人民币1.5亿元。
- 2月26日，长江证券公告称，公司董事会同意公司出资600万元人民币参股设立长信基金从事特定资产管理业务的专业子公司--上海长江财富管理有限公司(暂名)，长江财富的总注册资本拟为2000万元人民币。
- 2月27日，方正证券公告称，公司股东大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。

二、证券

2.3 同行情况

资本市场

行业动态

同行情况

上市券商2013年1月经营业绩

万元人民币

	营业收入	净利润	净资产
海通	76,781 (2)	42,195 (1)	5,849,120 (2)
中信	81,343 (1)	36,367 (2)	7,325,114 (1)
招商	55,689 (5)	24,377 (3)	2,534,310 (5)
华泰	57,164 (4)	21,401	3,100,360 (4)
广发	61,916 (3)	20,733	3,239,401 (3)
光大	44,794	20,075	2,227,718
宏源	55,630	18,655	1,496,326
长江	24,521	12,849	1,218,172
国金	24,290	8,983	642,492
方正	19,302	8,358	1,412,857
西南	20,544	8,317	1,048,682
兴业	23,184	7,862	849,051
东北	17,292	6,957	726,737
东吴	16,615	5,790	763,922
国海	15,362	5,120	263,714
西部	10,386	3,901	448,024
国元	12,262	3,540	1,491,521
山西	7,937	2,850	614,065
太平洋	6,978	2,528	215,770

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

- 2月18日，中国证监会公布《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》。《暂行规定》适当降低了证券公司、保险资产管理公司、私募证券投资基金管理机构三类机构直接开展公募基金管理业务的门槛，增加了符合条件的股权投资管理机构、创业投资管理机构等其他资产管理机构也可以申请开展基金管理业务的规定。
- 2月18日，清科研究中心消息，活跃于中国市场中的VC/PE投资机构在负责项目投后管理的人员配置大致可分为两类：投资团队负责制以及投后团队负责制。根据清科研究中心调研，目前活跃于中国境内的VC/PE机构有16.1%已设立专职投后管理团队，如达晨、九鼎、中信产业基金等；另有54.8%的机构虽未设置专职投后管理团队，但在将来计划设立。专职投后管理团队渐成趋势。
- 2月20日，中国基金业协会公布《私募证券投资基金管理人登记及产品备案规则（征求意见稿）》。登记备案规则规定了私募基金管理人登记的条件，设定了适度的登记条件，包括实缴资本、管理规模、人员资格和诚信记录四个方面，并明确私募基金产品实行事后备案。目前已有部分VC/PE机构加入了基金业协会，如弘毅、深创投、中信并购基金、深创投、同创伟业、中科招商、复星、赛富、君丰等。

三、基金

3.1 行业动态

- 2月20日，中国证监会公布《**私募证券投资基金业务管理暂行办法**（征求意见稿）》，并向社会公开征求意见。在基金管理人登记方面，《暂行办法》要求证券资产管理规模超过1亿元的机构应当到基金业协会进行登记。这些机构不仅包括目前的“阳光私募”管理机构，还包括PE、VC等机构。
- 2月21日，中国新闻网消息，从被挡在IPO门外的上市公司数量，似乎并不能完全反映目前PE/VC机构受阻于退出渠道的压力。中国首创投资董事长Peter Fuhrman通过调研发现，自2000年以来PE投资的9000多个项目中，仍有超过7500个项目未能实现退出，这些未退出项目的投资总额在6000亿元以上。考虑到还有许多PE投资项目是私底下进行、未披露的，因此真实的数字要超出6000亿元。
- 2月22日，《21世纪经济报道》消息，去年清科集团研究中心曾对PE/VC基金各层级人员的**薪酬绩效**进行调研，发现在PE行业过冬期间，基于薪酬不合理引发的员工离职率达到14.5%，而公司整体平台搭建不足与未来职业发展受到限制，引发PE员工跳槽的比重则有36.4%。但是，在薪酬不合理引发的员工离职率偏低背后，是隐藏在PE领域的各类隐性收入，依然让PE基金团队成员坐拥巨额年终奖。

三、基金

3.2 同行情况

2013/2/16-2013/2/28中国私募股权市场重大基金募集

时间	基金名称	基金类型	募资规模
2013/2/17	宁波市天使投资引导基金	风险投资	5亿元人民币
2013/2/19	国家新兴产业创投基金	风险投资	2.63亿元人民币
2013/2/22	华润城市停车场投资基金	成长投资	2.65亿美元
2013/2/25	蓝石天使基金	风险投资	0.5亿元人民币

三、基金

3.2 同行情况

2013/2/16-2013/2/28 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
2013/2/16	途家网	光速创投、启明创投、 纪源资本、宽带资本	网络旅游	N/A
2013/2/16	京东商城	沙特投资、老虎基金、 安省教师退休金计划	B2C	7亿美元
2013/2/18	加网	腾讯产业共赢基金	广告代理商及网络 营销服务机构	N/A
2013/2/20	赛诺水务科技	凯鹏华盈、里昂证券亚 太恒富资本	环保	0.13亿美元
2013/2/21	众和恒业	山东高新创投	造纸	0.18万元
2013/2/21	优谈网	不公开的投资者	网络社区	N/A
2013/2/23	浙江华数	新干线传媒投资	运营商	0.48亿元
2013/2/23	千分点信息科技	新干线传媒投资	搜索	0.3亿元
2013/2/25	华杉环保	磐霖资本	环保	N/A
2013/2/26	街库	华夏摩根股权基金	商业营销	2亿元
2013/2/27	北森测评	经纬中国、红杉	咨询	0.1亿美元

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、清科数据库

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

- 2月4日，中国保监会发布《关于加强和改进保险机构投资管理能力建设有关事项的通知》，为了进一步加强和改进保险机构投资管理能力建设，将对保险机构投资业务实施牌照化管理。
- 2月5日，中国保监会对《关于修改<保险专业代理机构监管规定>的决定（征求意见稿）》、《关于修改<保险经纪机构监管规定>的决定（征求意见稿）》公开征求意见，拟将保险专业代理机构及保险经纪机构的注册资本门槛统一大幅提高至5000万元。
- 2月17日，中国保监会发布《关于保险资产管理公司开展资产管理产品业务试点有关问题的通知》，主要对试点内容的五个方面进行了明确：一是资产公司开展产品业务的资质条件；二是资产公司可以发行的产品类型；三是产品投资人范围；四是产品发行审核程序；五是产品募集资金的投资领域和方向。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 2月19日，中国保监会印发《2013年保险中介监管工作要点》，提出了2013年保险中介监管工作的指导思想和总体要求，明确了2013年保险中介监管将着力做好七个方面的工作：保险营销体制改革、落实保险中介基本服务标准、保险代理市场清理整顿和防范化解风险、保险兼业代理专业化、保险专业中介规模化以及基础性工作。
- 2月21日，环境保护部与中国保监会近日联合印发了《关于开展环境污染强制责任保险试点工作的指导意见》，指导各地在涉重金属企业和石油化工等高环境风险行业推进环境污染强制责任保险试点。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 2月25日，保监会公布今年首月中国保险业保费收入数据，寿险行业整体“开门不红”。与去年同期相比，中国保险业寿险保费收入1254.61亿元，同比增长-2.47%，这也是近7年来寿险行业首次出现负增长。保费增速放缓大势已定。

2013年1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	611.51	30.40%	23.62%
人身险	1400.36	69.60%	0.23%
总额	2011.87	100%	6.35%

注：人身险包含寿险、健康险和意外伤害险

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 2月26日，在埃及旅游城市卢克索附近，一个载有21人的热气球当日在埃及旅游城市卢克索上空爆炸，造成19人死亡，其中包括9名中国香港同胞。
- 2月28日，保监会副主席陈文辉在“中国财富管理50人论坛首届年会”上表示，大资管时代，下一步保险可以探索优先股投资。
- 2月28日，中国保监会发布了《关于筹建众安在线财产保险股份有限公司的批复》**同意众安在线筹建，进行专业网络财产保险公司试点。**
根据保监会的批复，众安在线公司注册资本为人民币10亿元，注册地在上海市。共有9家股东发起筹建，其中，除大名鼎鼎的阿里巴巴、腾讯、中国平安三大股东外，其余六家企业不是投资公司就是网络企业。
运费保险和阿里巴巴小额贷款保证保险将是众安在线未来能够发展的两款产品。

四、保險

4.2 同行情況

行业动态

同行情況

- 去年获批成立保险中介集团的泛华保险正在加速整合旗下的公司。2月27日，中国保监会批复其《泛华保险销售服务集团有限公司关于进一步推进集团化整合工作的请示》，原则上同意其将旗下的**14**个子公司整合成分公司。