



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8期 4.16-4.30)

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

- ✓ 4月24日，央行召集大型商业银行和股份制银行开会，要求各银行进行一次“债券代持及丙类户”相关业务的集中内部清理，并于**5月10日前**报送此次内部清理的结果。
- ✓ 4月25日，数据显示，截至2013年3月末，小微企业贷款余额**11.78万亿元**，同比增长**13.5%**。一季度小微企业贷款**增加5682亿元**，占同期全部企业贷款增量的**40.7%**。3月末，房地产贷款余额**12.98万亿元**，同比增长**16.4%**；一季度新增房地产贷款达**7103亿元**，是去年同期的三倍之多。

□ 银监会

- ✓ 近日，银监会发布《中国银行业监督管理委员会2012年报》。数据显示，截至2012年年底，银行业金融机构不良贷款余额**1.07万亿元**，比年初**增加234亿元**，不良率**1.56%**，同比下降**0.22个百分点**。
- ✓ 4月22日，截至2013年3月末，我国商业银行的不良贷款余额达到**5243亿元**，比年初**增加339亿元**；不良贷款率**0.99%**，比年初**上升0.02个百分点**。这已是自2011年第四季度以来，不良贷款余额**连续六个季度反弹**。银监会主席尚福林表示，未来一段时期不良贷款规模可能还会继续攀升。
- ✓ 4月28日，中国银监会成立十周年。统计显示，2012年末，银行业资产总额达133万亿元，是十年前的**5倍多**；实现净利润**1.5万亿元**，是十年前的**近50倍**；本外币贷款余额67万亿元，是十年前的**4倍**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 工行

- ✓ 4月18日，工行联合中国太平推出**国内首张银保联名芯片卡**。该卡除提供工行借记卡全部功能外，还将提供保单续期缴费、保险服务预约等多项银保综合服务。

□ 农行

- ✓ 4月15日，农行公告称，其**东京分行**的设立申请已获得日本金融厅批准。

□ 交行

- ✓ 4月15日，胡怀邦**辞任交行董事长**，传将转任国开行董事长。

□ 招行

- ✓ 近日，招行正式推出专门面向小企业客户的**网上企业银行8.0版—U-BANK8**。内容涵盖：小企业商务交易、现金增值、便捷融资、电子供应链金融等四大领域。
- ✓ 4月19日，艾瑞最新发布报告显示，截至2012年末，招行手机银行开通过户数近**960万**。2012年，招行手机银行交易金额达**4059亿元**，同比增长**241.86%**。
- ✓ 4月23日，摩根大通**增持招行355万股H股**，耗资5317万港币，变动后持股**3.13亿股**，持股占H股比例为**8.01%**。
- ✓ 4月23日，招行杨少伟透露，“今年招行力争实现小企业贷款增长**1300亿元**，在对公贷款余额中的占比**提升8个百分点**。”

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 中信

- ✓ 近日，中信银行员工私卖“理财产品”遭曝光。该行某支行前副行长以高额回报向多位客户销售“理财产品”数千万元，再将资金通过“发放高利贷”牟利，最终资金链断裂。截至目前，共有**110多名**银行客户的**4000万元**无法追回。
- ✓ 4月17日，中信银行行长朱小黄表示：在行业市场选择上，将全面进入**服务业和发展消费信贷**；在客户定位上，要形成“橄榄形”结构，在**中型客户**上建设稳定的客群。

□ 民生

- ✓ 4月23日，摩根大通**增持**民生银行**3589万股H股**，耗资3.30亿港币。变动后持股6.54亿股，占民生H股比例为**11.31%**。

□ 平安

- ✓ 4月下旬，平安银行相继成立对公业务的两大金融事业部，即**能源矿产金融事业部**和**地产金融事业部**。

附一、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	兴业	光大	华夏	平安
NIM	2.66%	2.75%	2.81%	2.15%	2.59%	3.03%	2.81%	2.58%	2.94%	2.64%	2.54%	2.71%	2.37%
排名	7	5	3	13	9	1	3	10	2	8	11	6	12
ROAA	1.44%	1.47%	1.16%	1.14%	1.18%	1.46%	1.08%	1.17%	1.38%	1.23%	1.18%	0.94%	0.94%
排名	3	1	9	10	6	2	11	8	4	5	7	12	13
ROAE	22.9%	22.0%	20.7%	18.0%	17.9%	24.8%	16.6%	20.9%	25.7%	24.4%	22.4%	18.5%	17.0%
排名	4	6	8	10	11	2	13	7	1	3	5	9	12
不良贷款率	0.85%	0.99%	1.33%	0.95%	0.92%	0.61%	0.74%	0.58%	0.76%	0.43%	0.74%	0.88%	0.95%
变化 (bp)	-9	-10	-22	-4	6	6	14	14	13	5	10	-4	42
排名	3	2	1	4	8	7	12	11	10	6	9	5	13
总贷款	88,037	75,123	64,334	68,647	29,473	19,045	16,629	15,446	13,846	12,292	10,232	7,202	7,208
增长率	13.0%	15.6%	14.3%	8.2%	15.1%	16.0%	16.0%	16.0%	14.9%	25.0%	15.0%	17.8%	16.1%
排名	12	7	11	13	8	4	6	5	10	1	9	2	3
总存款	136,429	113,431	108,629	91,740	37,284	25,324	22,551	21,344	19,262	18,133	14,269	10,360	10,211
增长率	11.3%	13.6%	12.9%	4.0%	13.6%	14.1%	14.6%	15.3%	17.1%	34.8%	21.1%	15.6%	20.0%
排名	12	9	11	13	10	8	7	6	4	1	2	5	3
营业收入	5,369	4,607	4,220	3,661	1,473	1,134	894	830	1,031	876	599	398	397
增长率	13.0%	16.0%	11.7%	11.6%	16.1%	17.9%	16.2%	22.1%	25.2%	46.3%	30.0%	18.6%	34.1%
排名	11	10	12	13	9	7	8	5	4	1	3	6	2
归属母公司净利润	2,385	1,932	1,451	1,394	584	453	310	342	376	347	236	128	134
增长率	14.5%	14.1%	19.0%	12.3%	15.1%	25.3%	0.7%	25.3%	34.5%	36.1%	30.6%	38.8%	30.4%
排名	10	11	8	12	9	6	13	7	3	2	4	1	5

附二、上市银行2013年一季度业绩对比

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	兴业	光大	华夏	平安
NIM	N/A	2.71%	2.78%	2.22%	2.57%	2.93%	2.65%	N/A	2.45%	N/A	N/A	N/A	2.18%
排名	N/A	3	2	7	5	1	4	N/A	6	N/A	N/A	N/A	8
ROAA(年化)	1.53%	1.66%	1.37%	1.23%	1.30%	1.50%	1.21%	1.09%	1.35%	1.31%	1.36%	0.78%	0.84%
排名	2	1	4	9	8	3	10	11	6	7	5	13	12
ROAE(年化)	23.7%	24.5%	24.3%	18.9%	18.2%	25.1%	18.1%	19.5%	25.8%	25.0%	26.9%	15.5%	16.5%
排名	7	5	6	9	10	3	11	8	2	4	1	13	12
不良贷款率	0.87%	0.99%	1.27%	0.91%	0.97%	0.66%	0.88%	0.59%	0.76%	0.49%	0.79%	0.90%	0.98%
变化 (bp)	2	0	-6	-4	6	4	15	1	0	6	12	2	2
排名	7	3	1	2	10	9	13	5	4	11	12	6	8
总贷款	92,650	78,599	64,781	71,641	31,603	19,907	17,557	16,170	14,359	13,032	10,765	7,367	7,548
增长率	5.2%	4.6%	0.7%	4.4%	7.2%	4.5%	5.6%	4.7%	3.7%	6.0%	5.2%	2.3%	4.7%
排名	4	8	13	10	1	9	3	7	11	2	5	12	6
总存款	143,843	120,046	116,113	98,754	39,218	27,293	24,570	22,645	20,978	20,164	15,576	11,042	10,645
增长率	5.4%	5.8%	6.9%	7.6%	5.2%	7.8%	9.0%	6.1%	8.9%	11.2%	9.2%	6.6%	4.3%
排名	11	10	7	6	12	5	3	9	4	1	2	8	13
营业收入	1,478	1,256	1,193	1,055	422	308	240	220	289	251	168	106	108
增长率	12.8%	14.5%	11.6%	11.1%	15.5%	8.7%	10.9%	10.6%	15.3%	30.5%	11.2%	17.7%	11.1%
排名	6	5	7	10	3	13	11	12	4	1	8	2	9
归属母公司净利润	687	596	470	398	177	130	92	89	110	110	80	30	36
增长率	12.1%	15.7%	8.2%	8.3%	11.5%	11.8%	7.6%	12.8%	20.1%	32.4%	16.1%	25.5%	4.7%
排名	7	5	11	10	9	8	12	6	3	1	4	2	13

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

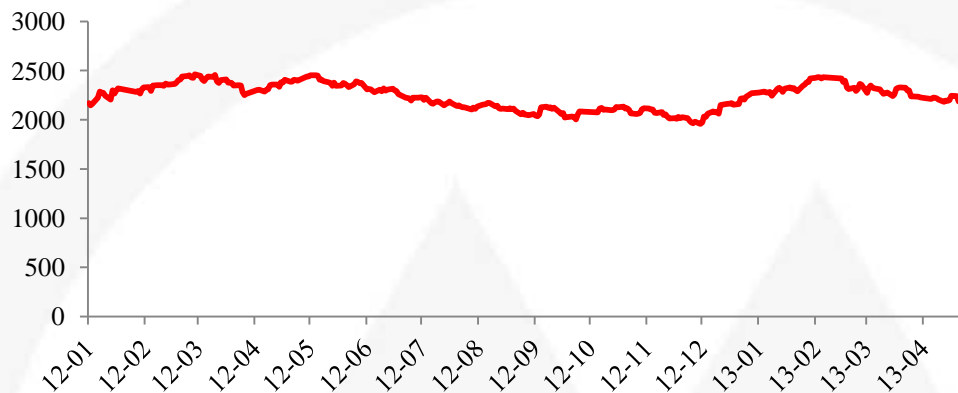
行业动态

同行情况

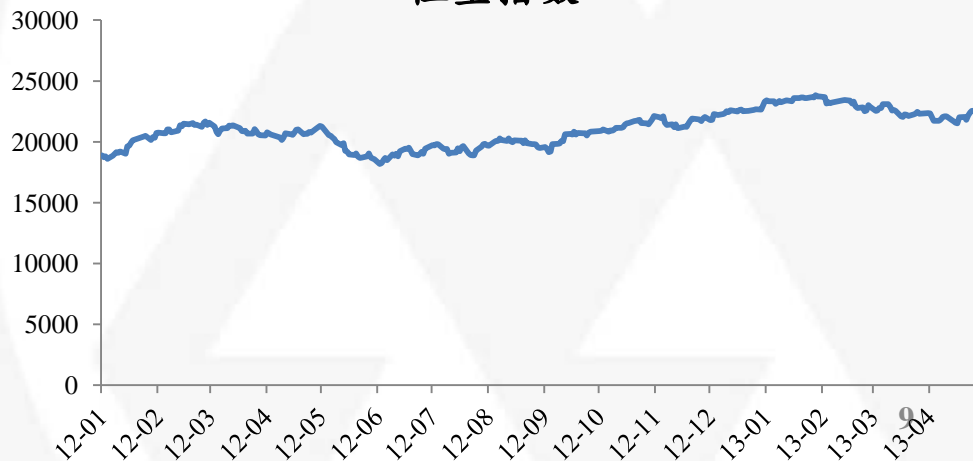
2.1.1 指数

2013年4月，上证综指于4月19日录得本月最高收盘价2,245，于4月26日录得本月最低收盘价2,178。本月上证综指环比下降2.62%，同比下降9.11%，较上年末下降4.02%。

上证综指



恒生指数



指数	4月末收盘价
上证综指	2,178
恒生指数	22,737

二、证券

2.1 资本市场指标

资本市场

行业动态

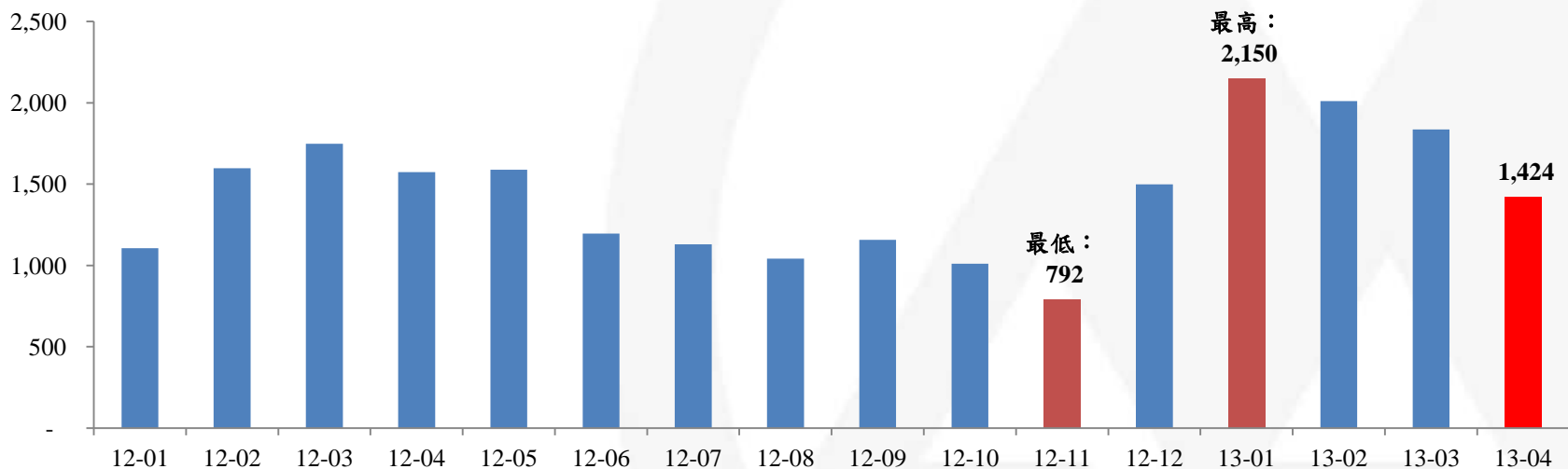
同行情况

2.1.2 交易量

2013年4月，沪深市场股票日均交易量为1,424亿元，同比下降9.56%，环比下降22.45%。2013年1-4月，沪深市场股票日均交易量为1,856亿元，同比上升20.65%，较2012年全年上升43.96%。

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

□ 监管动态

- 4月19日，中国证监会公告称已发布《关于进一步完善证券公司缴纳证券投资者保护基金有关事项的补充规定》，**下调证券公司缴纳证券投资者保护基金比例**。根据相关测算数据显示，采用《补充规定》中的缴纳政策与2011年前的缴纳政策相比，总体降幅超过40%。
- 4月22日，《证券时报》消息，中国证监会已发出通知，**要求各证券机构应建立机构网站、机构及其高管实名认证微博客联系人制度**，明确网站、微博客负责人及联系人。
- 4月24日，《上海证券报》消息，**银行间债券市场的核查风暴**已经从涉及丙类户的权益输送问题延伸至机构间代持操作。证监会例行检查工作的重点全面移向固定收益部门，地方证监局部署辖区内证券公司自查债券业务部门，以防代持风险进一步扩大。
- 4月26日，《每日经济新闻》消息，**债市的整顿风暴**正在不断升级，中央国债登记结算有限责任公司已经暂停信托理财产品、券商资管产品、基金专户在银行间债市开户。同时，人民银行也暂停受理报备。

□ 资产证券化业务

- 4月22日，深交所发布《**资产证券化业务指引**》，自发布之日起实施。该指引是证监会3月发布的《证券公司资产证券化业务管理规定》的配套规则，这意味着资产证券化业务将进入正式挂牌交易阶段。

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

□ 权益融资

- 4月26日，《21世纪经济报道》消息，**银河证券H股IPO**自4月22日开始预路演，招股日期大致确定在5月9日，挂牌日期已经确定在5月22日。此次银河证券H股计划发行约15.68亿股H股，另有15%超额配售权。
- 4月27日，西南证券公告称，**公司股东大会审议通过公司非公开发行股票方案**，本次非公开发行股票数量为5亿股，发行价格为8.72元/股，募集资金总额不超过43.60亿元。

□ 债务融资

- 4月17日，国元证券公告称，**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50亿元（含50亿元）。
- 4月19日，东北证券公告称，**公司董事会同意公司发行公司债券**，总规模不超过人民币19亿元（含19亿元）。
- 4月25日，山西证券公告称，**公司董事会同意公司发行公司债券**，总规模不超过人民币20亿元（含20亿元）。

二、证券

2.3 同行情况

资本市场

行业动态

同行情况

2.3.1 资本/资金补充（续）

□ 债务融资

- 4月27日，《上海证券报》消息，中信证券25日通过旗下公司在全球美元市场成功完成了8亿美元债券的发行，发行利率为2.55%，票面利率为2.50%。这是中国证券公司在境外发行的第一只美元债券。
- 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
华泰证券	4月19日	30	90天	3.56%
中信建投	4月24日	16	90天	3.90%
广发证券	4月26日	30	90天	3.87%
东方证券	4月26日	25	91天	3.95%
光大证券	4月26日	20	90天	3.85%
合计	-	121	-	-

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

- 4月17日，宏源证券公告称，公司董事会同意公司参与认购中国证券金融股份有限公司不超过2亿股。
- 4月18日，西南证券公告称，公司全资另类投资子公司西证创新投资有限公司已成立，注册资本为6亿元人民币。
- 4月20日，华泰证券公告称，公司股东大会同意公司出资10亿元设立另类投资子公司华泰证券投资有限责任公司（暂定名），其中首期出资5亿元。
- 4月22日，长江证券公告称，公司董事会同意公司以现金方式向长江期货增资2.9亿元人民币，增资完成后，长江期货的注册资本增至人民币6.0亿元；同意公司设立资产管理子公司长江证券资产管理有限公司（暂定名），注册资本为人民币2亿元；同意公司参与区域性股权交易市场业务，并出资450万元人民币入股武汉股权交易中心，占其股本总数的15%；同意公司以3.7元/股价格转让所持有的2000万股汉口银行股份，以实现公司投资收益。
- 4月23日，西部证券公告称，公司完成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。

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（续）

- 4月25日，宏源证券公告称，公司董事会同意公司全资直投子公司宏源汇富创业投资有限公司与西安天可华能源科技有限公司共同出资设立宏源循环能源投资管理有限公司（简称“管理公司”），从事非证券业务的投资管理、咨询，参与设立投资型企业与管理。管理公司注册资本1000万元，宏源汇富投资600万元，持有60%股权；天可华出资400万元，持有40%股权。
- 4月26日，西南证券公告称，公司已与开投集团、重庆万南铁路有限责任公司共同签署西南期货股权转让协议，西南证券将以8788.49万元受让西南期货100%股权；同时，西南证券向开投集团支付92万元，作为开投集团解除与第三方签订的关于西南期货股权重组相关意向协议的补偿。
- 4月27日，方正证券公告称，公司董事会同意公司以3.60亿元收购北京中期期货有限公司60%股权，北京中期作为存续公司吸收合并方正期货有限公司，吸收合并完成后，拟更名为方正中期期货有限公司，注册资本为3.4亿元。

二、证券

2.3 同行情况

资本市场

行业动态

同行情况

附：上市券商2012年经营业绩对比

亿元人民币

	中信	海通	广发	招商	华泰	光大	宏源	长江	方正	兴业	国元	西南	东吴	国金	东北	山西	国海	西部	太平洋
总资产	1,685	1,263	900	755	793	584	319	313	280	227	229	173	158	126	165	128	114	105	45
比上年末	13.6%	27.8%	17.1%	9.7%	-7.5%	34.7%	49.8%	9.1%	7.1%	3.5%	1.3%	-2.9%	-0.6%	42.4%	31.5%	-2.3%	1.9%	6.5%	-9.3%
排名	1	2	3	5	4	6	7	8	9	11	10	12	14	16	13	15	17	18	19
净资产	865	587	330	258	342	222	148	121	144	87	149	104	76	63	72	60	27	44	21
比上年末	-0.1%	30.3%	4.5%	4.4%	2.9%	3.2%	108%	5.3%	1.7%	3.4%	1.0%	5.1%	2.5%	95.5%	134%	1.4%	2.2%	40.3%	0.9%
排名	1	2	4	5	3	6	8	10	9	12	7	11	13	15	14	16	18	17	19
营业收入	116.94	91.41	69.71	46.66	58.83	36.52	32.96	22.86	23.32	25.39	15.31	12.68	13.98	15.34	12.00	10.48	14.60	7.93	5.26
同比	-53.3%	-1.6%	17.3%	-10.7%	-5.6%	-18.8%	40.0%	22.7%	36.4%	9.7%	-13.7%	21.9%	7.7%	42.1%	48.2%	-4.6%	14.9%	-23.2%	-21.0%
排名	1	2	3	5	4	6	7	10	9	8	12	15	14	11	16	17	13	18	19
净利润	42.37	30.20	21.91	16.46	16.16	10.03	8.68	6.83	5.62	4.76	4.07	3.42	2.82	2.74	1.51	1.42	1.33	1.19	0.70
同比	-66.3%	-2.7%	6.2%	-18.0%	-9.5%	-35.1%	34.4%	57.0%	119%	9.4%	-27.7%	30.4%	21.7%	18.4%	-	-26.6%	76.6%	-46.7%	-55.0%
排名	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
营业费用率	49.77%	43.88%	52.72%	54.55%	58.46%	60.81%	53.74%	61.18%	62.82%	67.30%	62.57%	61.76%	70.47%	71.43%	82.76%	77.16%	79.62%	71.49%	75.31%
同比	17.8%	-1.6%	-0.3%	8.8%	2.6%	13.1%	-3.4%	-8.0%	-19.0%	3.3%	7.0%	-19.9%	0.2%	2.0%	-32.4%	5.3%	-1.6%	6.4%	11.6%
排名	2	1	3	5	6	7	4	8	11	12	10	9	13	14	19	17	18	15	16
ROAE	4.90%	5.63%	6.80%	6.53%	4.80%	4.56%	7.88%	5.79%	3.93%	5.56%	2.74%	3.37%	3.76%	8.24%	3.36%	2.37%	4.94%	2.73%	3.31%
同比	-12.10%	-1.30%	-2.05%	-1.76%	-0.72%	-2.29%	-1.15%	1.87%	1.51%	0.36%	-1.06%	0.99%	-1.77%	0.84%	8.00%	-0.84%	2.06%	-4.37%	-4.38%
排名	9	6	3	4	10	11	2	5	12	7	17	14	13	1	15	19	8	18	16

注：比率数据的同比为同比增减值。

数据来源：上市券商2012年年报。

二、证券

2.3 同行情况

资本市场

行业动态

同行情况

附：上市券商2013年一季度经营业绩对比

亿元人民币

	海通	中信	广发	华泰	招商	光大	宏源	方正	长江	兴业	东北	东吴	西部	西南	国元	国海	山西	国金	太平洋
总资产	1,313	1,896	941	809	921	573	344	299	294	265	178	160	110	209	247	128	125	130	45
比上年末	4.0%	12.5%	4.6%	2.0%	22.0%	-1.8%	7.8%	6.9%	-6.0%	16.7%	8.2%	1.2%	5.0%	21.1%	8.0%	12.0%	-2.5%	3.4%	0.3%
排名	2	1	3	5	4	6	7	8	9	10	13	14	18	12	11	16	17	15	19
净资产	602	873	340	350	264	226	154	148	125	89	74	77	46	105	151	28	61	64	22
比上年末	2.5%	1.0%	2.8%	2.4%	2.4%	1.9%	3.9%	2.3%	2.9%	2.7%	2.5%	1.8%	3.2%	1.3%	1.0%	3.6%	1.3%	1.1%	0.9%
排名	2	1	4	3	5	6	7	9	10	12	14	13	17	11	8	18	16	15	19
营业收入	29.26	29.53	18.96	17.90	15.44	13.75	14.02	7.63	8.15	8.31	5.24	4.60	3.54	4.11	3.79	4.38	3.19	3.38	1.19
同比	20.6%	23.6%	5.9%	13.7%	23.4%	41.8%	55.5%	34.7%	40.0%	24.8%	99.6%	43.4%	69.0%	16.4%	-12.1%	24.6%	27.0%	0.2%	0.8%
排名	2	1	3	4	5	7	6	10	9	8	11	12	16	14	15	13	18	17	19
净利润	14.34	9.75	6.81	6.27	6.15	5.37	4.90	3.33	3.09	2.21	1.86	1.41	1.37	1.33	1.21	0.95	0.66	0.50	0.20
同比	36.7%	13.0%	4.5%	30.3%	14.5%	57.7%	77.4%	58.4%	72.6%	31.6%	280%	130%	140%	-16.9%	-22.4%	46.5%	22.5%	-30.5%	20.7%
排名	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
营业费用率	31.86%	51.15%	49.75%	49.23%	45.97%	42.75%	49.07%	39.54%	45.05%	55.76%	54.04%	55.45%	43.63%	50.76%	53.84%	62.44%	64.36%	75.79%	72.30%
同比	-5.3%	0.5%	1.2%	-6.1%	4.3%	-9.6%	-5.1%	-11.6%	-10.1%	-2.2%	-20.5%	-14.3%	-14.5%	14.5%	1.2%	-4.0%	-3.5%	9.9%	-2.5%
排名	1	11	9	8	6	3	7	2	5	15	13	14	4	10	12	16	17	19	18
ROAE	2.41%	1.12%	2.03%	1.81%	2.36%	2.37%	3.25%	2.28%	2.52%	2.50%	2.55%	1.85%	3.03%	1.27%	0.81%	3.42%	1.08%	0.79%	0.92%
同比	0.11%	0.13%	0.00%	0.37%	0.21%	0.82%	-0.54%	1.31%	0.97%	0.53%	0.97%	1.03%	1.25%	-0.34%	-0.23%	1.02%	0.19%	-1.41%	0.15%
排名	7	15	11	13	9	8	2	10	5	6	4	12	3	14	18	1	16	19	17

注：ROAE为未年化数据。比率数据的同比为同比增减值。

数据来源：上市券商2013年一季度报。

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

- 4月16日，《上海证券报》消息，投中集团数据显示，PE的**IPO退出回报率**连续三年出现了大幅下滑。2009年9月创业板推出时，PE/VC的IPO账面回报率达到超11倍的最高峰，但2012年已下滑至平均回报四倍。今年一季度以来，这一数字预计又进一步降低至两到三倍。但值得注意的是，2013年一季度整个市场环境已出现了回暖迹象。
- 4月18日，《第一财经日报》消息，目前PE/VC参与“新三板”的仍仅有几十家。去年6月，达晨、深创投等所投企业在“新三板”挂牌，让外界认为“新三板”对一线创投机构的吸引力陡增。但也有业内人士指出，这些项目可能是其投资组合相对并不优质或风险比较大的项目，通过“新三板”吸引新的投资人共担风险。大多数PE/VC对“新三板”既彷徨，又有期待。
- 4月19日，《证券时报》消息，在具有PE/VC背景的317家IPO排队企业中，从投资周期来看，以机构首次投资时间至2013年4月18日为止进行统计，**平均投资周期为41个月**，已超出Pre-IPO投资普遍2~3年的投资周期。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月19日，《第一财经日报》消息，对境内外数十家GP进行调研，报告显示，分别有78%和70%的受访者把行业洗牌和退出问题列为当前VC/PE行业面临的最大问题。由于退出的不确定性，已有高达30%的GP中有LP转让基金份额的情况发生。同时，85%受访者认为2012年平均投资市盈率在12倍以下；较此前一年50%的比例显著上升，投资市盈率已开始理性回归。但仍有45%受访者认为过去一年投资企业“估值水平普遍偏高，存在一定投资风险”。在关注行业方面，医疗健康、清洁技术、消费服务及TMT行业依然最受投资者关注。
- 4月23日，《华尔街日报》消息，曾经蜂拥至中国进行人民币融资，希望获得更多在中国收购机会的外国私募股权企业正在逐渐退出这一市场。外资机构募集管理的人民币基金，被认定为内资还是外资存在不确定性，削弱设立人民币基金的吸引力。此外，中国经济增长放缓和企业并购活动减少也是造成人民币融资吸引力下降的原因。
- 4月23日，阿斯达克财经消息，瑞士信贷集团同意向黑石集团出售私募股权业务，以合乎监管机构要求及加强其资产负债表。黑石集团表示，将收购瑞信的私募股权二级市场业务，该部门管理90亿美元的资产，但黑石无透露交易作价。交易预计在2013年第三季度结束前完成。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月23日，《21世纪经济报道》消息，很多中国主流PE机构的LP——美元FOF基金开始管理人民币基金，同时，中国本土人民币FOF市场相对发展迟缓。业内人士表示，很多知名人民币FOF基金的募资均不甚理想，专业人才的缺失和本土LP投资观念尚不成熟系主因。
- 4月24日，《证券时报》消息，保监会发布《关于规范有限合伙制股权投资企业投资入股保险公司有关问题的通知》，允许优质的境内外有限合伙制股权投资企业投资入股保险公司。《通知》规定，在单个保险公司中，单个有限合伙制股权投资企业的出资或者持股比例不得超过5%，有限合伙制股权投资企业的出资或者持股比例合计不得超过15%。
- 4月25日，《第一财经日报》消息，调查发现，众多地方基建项目和融资平台，正在将融资触角伸向私募股权投资基金(PE)，一些PE甚至本身就是由地方融资平台发起设立。在此过程中，一些PE开始和P2P(人人贷)平台合作，有的P2P平台也以股权投资的方式，通过参与PE项目向融资平台“输血”。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月26日,《21世纪经济报道》消息,监管层的不统一将带给PE发展越来越多阻力。过去几年,部分龙头PE有意搭建一二级市场两栖的资产管理公司,挖角公募行业明星基金经理。如今,发改委和证监会的监管角力,使得新业务出口前景难言明朗,转型PE的公募明星经理出现回流现象。
- 4月26日,《经济观察报》消息,PE行业的从业群体结构正在发生变化。IPO套利机会逐渐消失,仅以财务指标选择项目的投资模式不可持续,投行人士、财务人士已不再是PE行业招聘的主流群体;PE青年军也因缺乏经验而风光不再。去年陆续开始的PE裁员,以上三类人士成了被裁的主要对象。对产业认知深刻,投资经验丰富,管理运作、整合能力高的人才成为PE招聘的新需求。
- 4月29日,《21世纪经济报道》消息,当下一些所谓的人民币FOF募资时,出现了“投资人不向FOF交管理费,第一年末可赎回”的“创新”条款。不向LP收管理费,FOF通过它投资的PE基金返还的PE管理费来运作。基金管理人还称,赎回部分可用公司自有资金垫上,目的是博取投资标的到期时更高的收益。

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/04/16-2013/04/31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
2013/04/16	科创孵化基金	风险投资	1亿元（开始募集）
2013/04/16	宜昌旅游产业基金	产业基金	N/A
2013/04/20	西安北斗产业投资中心	风险投资	5亿元（开始募集）
2013/04/22	RRJ基金	成长基金	58亿美元（完成）

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/04/16-2013/04/31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
2013/04/16	安弗柯林化工	起点创业营	化工	N/A
2013/04/16	北大康复医院	方正和生	医疗	0.5亿元
2013/04/18	游道易网络	新电投资	互联网	0.05亿美元
2013/04/19	亿动广告传媒	美国高通风投	娱乐传媒	N/A
2013/04/19	怡亚通	深创投	交通	0.87亿元
2013/04/22	优信拍	君联/DCM/贝塔斯曼/腾讯产业基金	互联网	0.3亿美元
2013/04/22	浙报传媒	西投控股	娱乐传媒	1.5亿元
2013/04/22	明波水产	山东高新创投	农林牧渔	0.4亿元
2013/04/23	蚂蜂窝	启明创投/今日资本	互联网	0.15万美元
2013/04/24	天马集团	中企高达	制造业	0.8亿元
2013/04/24	大朴网	鼎晖创投	互联网	0.3亿元
2013/04/25	洋浦科技	红点投资/IDG资本	软件服务	N/A
2013/04/26	以色列Alma Lasers Ltd	复星-保德信中国机会基金	医疗	N/A
2013/04/26	易到用车	宽带资本	互联网	数千万美元
2013/04/28	二兔邮包	起点创业营	消费	N/A

注：受数据可得性限制，本表不包含市场所有事件
资料来源：清科数据库，ChinaVenture

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

保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月16日，中国保监会发布《关于〈保险公司股权管理办法〉第四条有关问题的通知》，对险企股东持股比例予以放宽。规定对符合条件的保险公司单一股东出资或者持股比例可超过20%，但不得超过51%。
- 4月16日，中国保监会下发了《中国保监会关于保险机构投资风险责任人有关事项的通知》，明确保险公司开展新政业务应当具备相应的投资能力并配备至少2名符合条件的风险责任人，包括行政责任人和专业责任人。
新业务包括：保险机构开展直接股票投资、股权投资、不动产投资、无担保债券投资、基础设施投资计划创新、不动产投资计划创新和运用衍生品等。
- 4月18日，《上海证券报》消息，最近，各人身险公司都收到了一份“关于征求《人身保险客户信息真实性管理规定（征求意见稿）》等四项规定意见的通知”，其中一份《关于规范银邮保险代理渠道销售行为有关问题的通知（征求意见稿）》，对销售对象、销售产品等提出了严格要求。而随着整治进程的推进，更严格的银保监管措施即将出炉。

保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月24日，中国保监会下发了《关于规范有限合伙制股权投资企业投资入股保险公司有关问题的通知》，允许优质的境内外有限合伙制股权投资企业入股保险公司。这是保监会鼓励和支持民间资本投资保险业，促进保险公司资本多元化和股权多元化的又一重要举措。
- 4月24日，达信发布最新一期达信风险管理全球保险指数显示，全球平均保险费率已经连续上涨了五个季度，2013年第一季度全球保险费率总体保持坚挺趋势。
- 4月26日，《华夏时报》消息，保监会可能最早在5月份，试点废除在固定派发分红寿险产品上设定的2.5%的最高收益率。虽然该消息尚未得到证实，但已令那些对定价利率市场化翘首以待的业内人士感到兴奋，并认为如属实的话大大超出之前预期。业内此前一致认为在下半年放开的可能性最大。

保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 4月23日，中国保监会发布一季度保险业经营数据，今年一季度保险业原保费收入为**5150.6亿元**，与去年的4834.81亿元相比增加315.29亿元，同比增长仅为**6.5%**。不到两位数的增幅彻底印证了今年保险业“开门不红”的现状。

2013年1季度保费收入情况

单位：亿元

险种	保费收入	占比	同比增长率
财产险	1512.8	29.37%	16.3%
人身险	3637.8	70.62%	2.9%
总额	5150.6	100%	6.5%

注：人身险包含寿险、健康险和意外伤害险

保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

□ 雅安地震

- 4月20日，四川省雅安市芦山县发生7.0级地震后，中国保监会下发《关于保险业做好应对四川雅安地震有关工作的紧急通知》，启动保险业重大突发事件三级响应程序，要求各有关保监局、保险公司迅速开展抗震救灾工作，立即启动相应应急预案。
- 4月24日，保监会办公厅主任陈映东通报了雅安地震保险业受理赔付的最新数据。据保监会统计，截至4月23日15点，四川省共48家保险公司接报案**1396件**。经初步核查，其中有效报案**895件**，死亡人数**47人**，伤残人数**121人**。根据目前掌握的情况，预计赔付金额**14295.83万元**，已经赔付保险金**1373.83万元**。
- 4月27日，《华尔街日报》消息，惠誉评级近日发布消息称，预期**4月20日雅安地震不会对中国保险公司的财务表现或偿付能力造成重大影响**。尽管市场上赔偿统计数字仍然不多，而损失仍处于发展阶段，但按多家保险公司和保险监管机构的初步索赔数字显示，此灾难的损失是可控的。