



招商局金融集团半月报
(2013年第10期 5.16-5.31)

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

- ✓ 近期，央行、证监会和发改委等监管部门正在持续对“债市黑幕”进行调查和研究，调研的目的除了整肃黑幕外，还将为接下来的债券市场监管提供依据。据透露，监管层正在酝酿银行间债市改革框架，银行间市场或将进行**发行和交易两方面制度改革**。
- ✓ 5月31日，据悉，**县级城镇化集合债券**正在酝酿推出。这类集合债是指以不低于3个县级地方政府投融资平台类企业共同发行的企业债券。如果县级城镇化集合债券放行，这实际上就是正式放开非百强县发债。

□ 银监会

- ✓ 近日，银监会下发《关于排查农村中小金融机构违规票据业务的通知》，对**票据业务进行整顿**。据了解，此次对票据业务的整顿范围集中在农村中小金融机构，包括农信社、农商行和村镇银行等。
- ✓ 5月29日，银监会数据显示，截至4月末，我国银行业金融机构总资产规模达到**138.3万亿元**，同比增长**17.0%**；总负债达129.1万亿元，同比增长16.8%。股份制商业银行总资产为**25.6万亿元**，同比增长**30.1%**，占银行业金融机构的**18.5%**；总负债为24.2万亿元，同比增长30.7%，占银行业金融机构的18.7%。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 工行

- ✓ 5月21日，高盛在场外减持15.8亿股工行H股，价格较当日收盘价折让**2.5-3%**，套现约**11亿美元**。至此，高盛已清空所持工行全部股份。同日，淡马锡增持工行H股**2.8亿股**，耗资**15.4亿港元**，持H股占比由6.71% 升至**7.04%**，仅次于社保基金位居第二大股东。
- ✓ 5月22日，工行董事会通过聘任易会满为工行行长的决议。

□ 建行

- ✓ 近日，建行成功参与俄罗斯外贸银行（俄第二大银行，总资产约2,442亿美元）新股增发，投资金额为1亿美元。

□ 中行

- ✓ 5月31日，中行公告称，田国立就任公司董事长兼董事会战略发展委员会主席。

□ 交行

- ✓ 5月20日，交行董事会决议选举牛锡明为董事长，并委任其为董事会战略委员会主任委员。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 招行

- ✓ 5月21日，台湾国泰金融控股公司宣布，该公司已与招行签署协议，双方未来将在企业和贸易融资、货币清算、银行保险、投资银行、消费金融和理财业务等进行合作。
- ✓ 5月31日，由中国上市公司市值管理研究中心发布的一份研究数据显示，去年资本品牌价值位居榜首的招商银行从961.6亿元降到**593.52亿元**，滑落至**第三名**。民生银行以783.77亿元位居榜首，第二名是兴业银行的735.7亿元。
- ✓ 5月31日，招行召开**2012年度股东大会**，会议选举产生了招行**第九届董事会成员**。同日，招行召开**第九届董事会第一次会议**，会议选举**傅育宁**为第九届董事会董事长，聘任**魏家福、张光华**为副董事长；会议还审议通过了聘任招行新一届管理层班子的系列议案：聘任**田惠宇**为招行行长，聘任**李浩**为常务副行长，聘任**唐志宏、尹凤兰、丁伟、朱琦、汤小青和王庆彬**为副行长，聘任**许世清**为董事会秘书。

□ 中信

- ✓ 5月28日，中信银行公告称，选举**常振明**为公司董事长。同时，聘任**李欣**为董事会秘书。
- ✓ 5月28日，中信银行行长**朱小黄**在股东大会上表示，该行今年拟新增**200家以上物理网点**，同时计划**择机收购个别中小银行**，此外，还计划明年下半年将择机发行**200亿元次级债**。

□ 民生

- ✓ 5月15日，联交所显示，民生银行遭**新希望集团**场外减持**1.64亿股A股**，每股平均10.23元，持股比例由9.10%降至**8.98%**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 光大

- ✓ 5月30日，消息称，光大银行已向联交所提交IPO申请，计划募资约20亿美元，计划最快7月上市。

□ 平安

- ✓ 近日，平安银行与电商中国钢铁现货网合作，推出了一款面向钢贸商的“e商圈网上交易保证金贷款业务”的信贷产品，依托钢贸商在该平台的线上交易记录，向交易会员批量提供无抵押、低息专项贷款。
- ✓ 5月23日，平安银行股东大会通过了拟在未来三年发行500亿元、期限不少于5年的等值减记型合格次级债券以补充二级资本的议案。
- ✓ 近日，平安银行正在筹建地产及能源两大事业部，而两大事业部总裁分别是原民生银行资产托管部总经理刘浚棠和原民生银行能源金融事业部副总裁樊位洲。
- ✓ 5月24日，平安银行内部正式发文宣布调整总行组织架构。调整后，总行一级部门由原来的79个精简至52个。其中，总行管理部门压缩至38个，新建或整合形成了9个产品事业部、5个行业事业部。

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

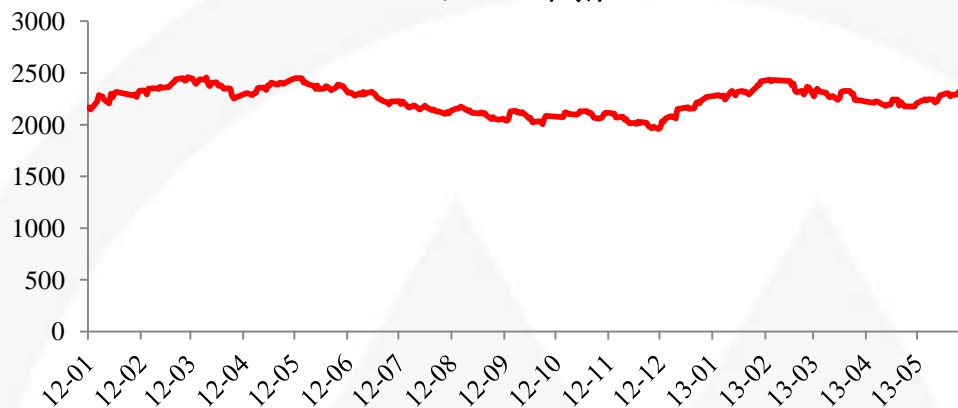
行业动态

同行情况

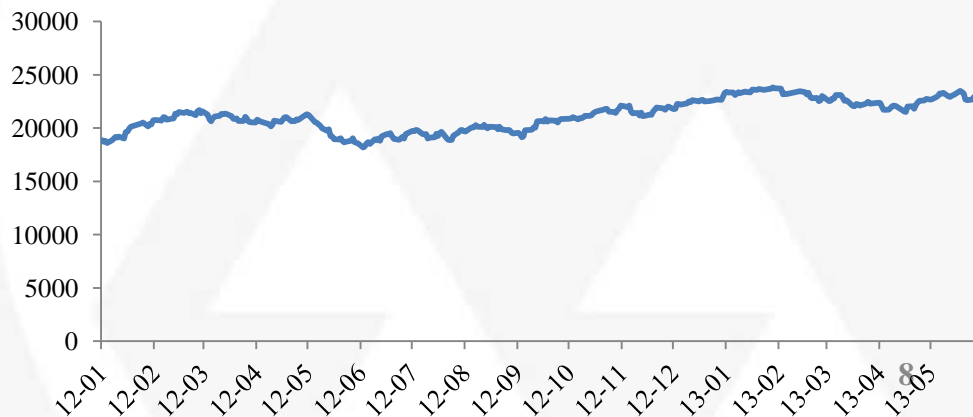
2.1.1 指数

2013年5月，上证综指于5月29日录得本月最高收盘价2,324，于5月2日录得本月最低收盘价2,174。本月上证综指环比上升5.63%，同比下降3.02%，较上年末上升1.39%。

上证综指



恒生指数



指数	5月末收盘价
上证综指	2,301
恒生指数	22,392

二、证券

2.1 资本市场指标

资本市场

行业动态

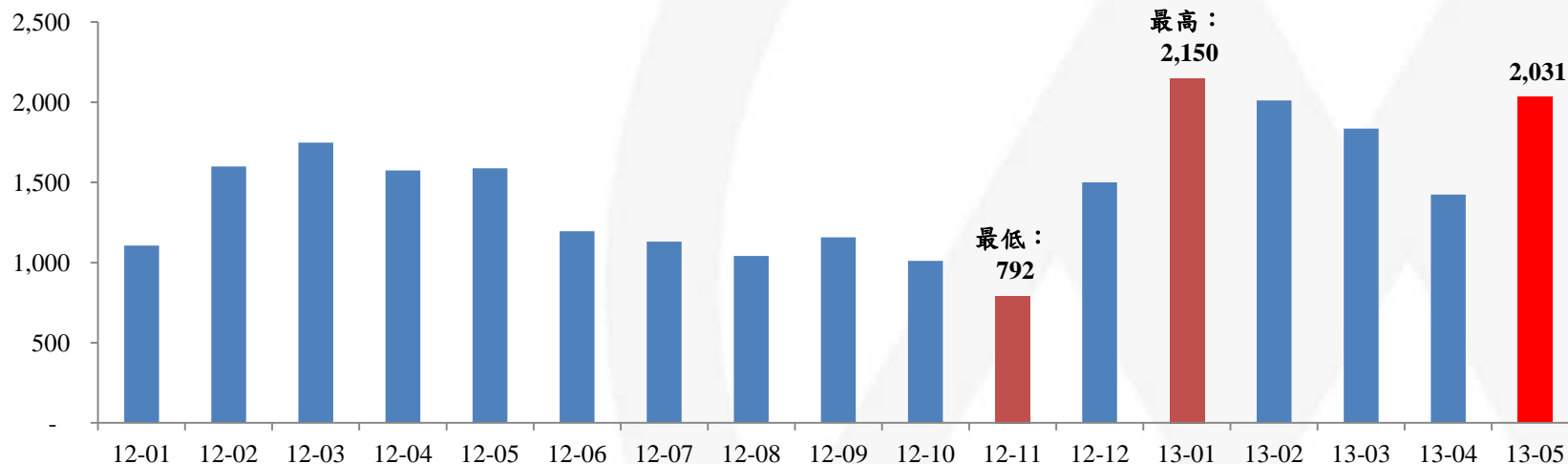
同行情况

2.1.2 交易量

2013年5月，沪深市场股票日均交易量为2,031亿元，同比上升27.85%，环比上升42.64%。2013年1-5月，沪深市场股票日均交易量为1,896亿元，同比上升22.35%，较2012年全年上升47.07%。

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

- 5月17日，证监会在例行新闻发布会上通报了8家上市公司信息披露违法违规行为进行立案调查的情况。同时，因拟上市公司被立案调查，其保荐业务机构民生证券、南京证券也被暂停受理新IPO申请。
- 5月23日，《21世纪经济报道》消息，发改委正式下发《关于对企业债发行申请部分企业进行专项核查工作的通知》，对部分企业债进行自查与抽查。

□ 股票质押式回购交易业务

- 5月22日，《上海证券报》消息，沪深交易所将于5月23日展开股权质押式回购证券交易业务联网测试，分别有8家、10家券商参与上交所、深交所业务测试。业内人士预计，该业务有望在上半年正式推出。
- 5月24日，上海证券交易所、深圳证券交易所分别与中国证券登记结算有限责任公司制定并发布《股票质押式回购交易及登记结算业务办法（试行）》。

□ 资产管理业务

- 5月28日，《证券时报》消息，随着新《基金法》正式实施，证券公司资产管理业务将迎来一波业务结构大调整。据悉，公募基金业务已确立必须由一级部门开展或者由资管子公司开展，而高管和投资主办人在兼任方面也将面临监管限制。

二、证券

2.2 行业动态

资本市场

行业动态

同行情况

□ 场外市场

- 5月28日，按照全国中小企业股份转让系统新业务规则核准公开转让的首批7家企业挂牌仪式在京举行。这是经中国证监会同步核准、纳入统一监管的首批新增非上市公司；今后，全国股份转让系统企业挂牌将步入常规化。
- 5月30日，深圳前海股权交易中心正式宣布开业，首批有1200家企业挂牌展示。据悉，前海股交中心挂牌遵循“十无”模式，首批企业融资将以债权为主。

□ 远程代理质押登记业务

- 5月31日，中国证券登记结算公司向各券商发送《关于开展证券公司代理证券质押登记业务有关事项的通知》，明确了成为证券质押登记业务代理机构需要具备的条件和提交的申请材料。继首批12家证券公司获得远程代理质押登记业务试点资格后，该业务将在合格券商全面推开。

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

- 5月21日，光大证券公告称，公司非公开发行不超过6亿股A股股票申请获得证监会批复核准。
- 5月21日，国海证券公告称，公司董事会同意终止实施公司非公开发行股票事宜，并通过配股方案，拟以2012年末公司总股本为基数向全体股东每10股配售3股，配股价格不低于公司最近一期每股净资产值，配股募集资金总额不超过人民币35亿元。
- 5月31日，经济观察网消息，国泰君安证券5月30日收到证监会对其上市申请的受理函。消息人士还称，国泰君安有可能不必像目前排队拟上市公司那样等待，而被特批上市。

□ 债务融资

- 5月17日，华泰证券公告称，公司拟公开发行不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券申请已于5月15日获得证监会发审委审核通过（于5月31日获得证监会批复核准。）
- 5月18日，广发证券公告称，公司公开发行公司债券申请已于5月17日获得证监会发审委审核通过。

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

- 5月31日，中信证券公告称，公司公开发行不超过200亿元人民币公司债券已获得证监会批复核准。采用分期发行方式，首期发行不少于总发行面值的50%。
- 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
国信证券	5月15日	17	90天	3.75%
光大证券	5月22日	25	90天	3.84%
中金公司	5月22日	10	90天	3.84%
华泰证券	5月23日	33	90天	3.84%
第一创业	5月24日	7	91天	4.15%
安信证券	5月27日	10	90天	3.80%
中信建投	5月28日	16	90天	3.80%
合计	-	118	-	-

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

- 5月17日，国海证券公告称，公司拟收购香港粤海证券有限公司99.9999967%的股权和粤海融资有限公司99.9999889%的股权，交易金额预计不超过2亿港元。
- 5月25日，长江证券公告称，公司股东大会同意公司设立资产管理子公司，注册资本拟为人民币2亿元。
- 5月29日，国元证券公告称，公司董事会同意公司以现金方式参股中国证券金融股份有限公司，参股规模不超过4.8亿股（含4.8亿股），参股价格不超过1.5元（含1.5元）。
- 5月31日，中信证券公告称，公司已与无锡国联签署了《产权交易合同》，以公开挂牌价人民币16亿元受让无锡市国联发展（集团）有限公司持有的华夏基金10%股权。该事项尚需获得证监会批准。
- 5月31日，山西证券现金和发行股份购买资产暨吸收合并事项的申请获证监会发审委有条件通过。

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

- 5月17日，《第一财经日报》消息，根据管理公司Flag Capital调研的最新结果，过去一年内，全美在科技行业至少有4笔新投资的活跃风险投资公司已经不足100家。业内人士认为，活跃度下降的原因不排除技术应用、模式创新的项目进入发展高潮期，已不需要VC的资金，而产业公司对科技投资力度的加大，也在“抢夺”VC的一部分投资机会。此外，不排除医药、环保等其他领域的项目也在分流VC对科技创新项目的投资。
- 5月18日，《中国证券报》消息，在PE界，国资背景的PE机构激励机制和薪酬制度不完善，已饱受诟病，导致其成了业界人才的输出中心。在PE机构中，人员的薪酬大致分为三部分，固定薪酬、来源于项目的奖金及分成，以及合伙人所有的超额收益分配和一般投资经理享有的跟投收益。PE内部等级森严，最高级别与最低级别的职员薪酬差距在10倍以上。
- 5月18日，《经济观察报》消息，募资仍未复苏的PE行业，成就了人民币FOF的“小阳春”，尤其是民营FOF们。目前市场上FOF的LP资源主要分为富二代类、政府基金类和第三方渠道的中小投资者类。同时，现在民营FOF的创始人大多是“富二代”，他们家族关系更容易使其获得在当地投资人中赢得信任。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 5月20日，《第一财经日报》消息，越来越多的境内中高端投资者已经意识到资产多元化配置的必要性，海外资产配置的需求旺盛。不再局限于美股等传统权益类资产，近年来法国红酒、艺术品市场等另类投资趋热，显示来自中国的“海外投资”已渐入佳境。近日，首只专注于在海外投资中国艺术品的艺术品基金在卢森堡正式成立。
- 5月22日，《第一财经日报》消息，创业板连续上涨的背后是主要股东的疯狂减持套现。统计发现，截至昨日创业板共有77只个股发布减持公告，共遭主要股东套现71.09亿元。披露的114个股东套现行为中，49个为法人股东，法人股东中半数为PE/VC，包括深创投、浙江蓝石创投、浙江天堂硅谷合众创投等均出现在减持榜上。
- 5月22日，《证券日报》消息，截至目前有超过15只券商直投基金获批成立，披露目标规模达360亿元。同时，券商直投公司在多元化布局上有所突破。比如金石投资同时成立的中信直投基金和中信并购基金；中金佳成在成立了首只直投基金中金佳泰产业整合基金后，目前已获批开展不动产投资基金业务，并在筹划进行新兴产业投资基金的管理。其他券商直投基金也在行业或投资类型上进行了差异化布局。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 5月22日，ChinaVenture消息，国内PE机构，在设立初期，有意向参与并购运作的基金有50只，目标设立规模为133.57亿美元。与国外以杠杆收购为主不同，中国并购基金囊括了控股、参股与协助买方产业整合等不同投资策略。
- 5月24日，《21世纪经济报道》消息，今年以来，不断有创投借助已上市公司的定向增发，将投资项目注入上市公司，实现账面意义的退出。从各家创投的准备来看，通过定增退出的案例还会增多。然而，这种退出方式对于创投过去数年投入的大量项目仍是杯水车薪。此外，定增退出的回报率大大低于IPO的回报率。
- 5月28日，《证券时报》消息，中央编制委员会办公室计划调整部委职能，拟将PE/VC的监管职能划并至证监会。这意味着PE/VC将从以往的多头监管变更为单一监管，从而为PE/VC开展公募业务扫清监管障碍。证监会相关人士称，“中编办正在和我们商谈，但我们暂时不会接手监管全部PE/VC，而是先行接手监管一些相对大型的机构。”。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 5月29日，《上海证券报》消息，不论是上市公司出于延伸产业链的需要，还是PE/VC寻找退出渠道的渴望，都不约而同地指向了并购重组。部分PE的并购业务策略是，找到一家行业细分龙头企业作为主发起人，辅助其去做产业并购。此时，PE先做合作企业的股东，或一起合作一个项目，常一起开董事会，在过程中磨合，掌握双方的优缺点与“健康程度”，以“试婚”提高并购成功率。
- 5月30日，《证券日报》消息，按照中国证券投资基金业协会公布的最新名单，目前已有62家私募投资机构成为其特别会员。根据清科研究中心梳理，这批机构中29家为VC/PE管理机构，包括弘毅、深创投、中信并购基金等。VC/PE涉足公募基金业务，不仅有利于引导更多资金投资证券，而且更有利于提高PE资产的流动性，缓解当前IPO退出停滞、募集资金下滑的艰难局面。
- 5月31日，《21世纪经济报道》消息，日前，美亚财产保险有限公司在国内首推“股权投资综合保险”，帮助投保人应对面临投资者、被投资公司及股东、第三方等提起法律诉讼时的相关风险。保额最高可达2500万美元。国际上排名比较靠前的机构都有类似的保险安排。在境内保险产品相对稀缺的背景下，一些PE/VC机构多选择在香港或国外投保。

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/05/16-2013/05/31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
2013/05/18	凯雷亚洲人民币增长基金	成长基金	10亿元（开始募集）
2013/05/20	贵阳工投生物医药创业投资基金	风险投资	2.5亿元（开始募集）
2013/05/23	现代种业创业投资基金	风险投资	首期1亿元（完成）
2013/05/23	星光耀地产基金III	地产基金	60亿元（开始募集）
2013/05/25	铁路产业投资基金	产业基金	150亿元（开始募集）

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/05/16-2013/05/31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
2013/05/17	中通速递	红杉/金石投资	物流	0.3亿美元
2013/05/22	银河证券	马来西亚国库控股/通用投资	金融	1.3亿美元
2013/05/23	中石化炼化工程	航天投资	化工	0.6亿美元
2013/05/23	悦达889广场	太盟投资/MGPA	地产	N/A
2013/05/27	赞客	经纬中国	广义IT	0.01亿元
2013/05/27	鹰特化工	天创资本	化工	0.3亿美元
2013/05/27	天津松正	天创资本	清洁技术	N/A
2013/05/30	莱德马业	创东方	徐梅	0.45亿元
2013/05/30	和炫软件	宁波天使引导基金	广义IT	N/A
2013/05/30	湘电新能源	湖南高新创投	新能源	6.89亿元
2013/05/30	智轩物联网科技	宁波天使引导基金	广义IT	N/A
2013/05/30	纵贯线巡演项目	七弦投资	娱乐	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

- 5月21日，《证券时报网》消息，中国保监会正在就《人身保险客户信息真实性管理规定》进行第二次征求意见。监管部门要求人身险公司建立健全和执行客户信息真实性管理制度，制定相关内部操作规程，指定专门部门牵头负责客户信息真实性管理工作。
- 5月21日，中国保监会正式对外发布了《关于进一步明确保险专业中介机构市场准入有关问题的通知》，再度重申了设立保险代理公司、保险经纪公司的注册资本需要**5000万元**。
保监会同时也表示，汽车生产、销售、维修和运输等相关汽车企业设立的保险代理公司注册资本可降低门槛至不低于1000万元，但其经营区域仅限于注册地所在省范围内。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 5月23日，《证券日报》消息，今年下半年车险费率市场化政策可能实施，产险行业还将面临竞争加剧、承保利润进一步下滑的压力。市场竞争的加剧和赔付成本的提高还推动大型财险公司一季度综合成本率从2012年的约**97.2%**提升至**98.2%**。财险行业具有明显的周期性，且目前中国财险行业出现了产能过剩的问题，预计未来两三年财险全行业综合成本率将提升至**104%**左右，大型财险公司的综合成本率将提升至**101%**。
- 5月28日，《每日经济新闻》消息，中国保监会称：“目前，意外险伤残新标准的制订工作正在推进过程中，并将于近期发布。”

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 5月23日，中国保监会公布了2013年1-4月中国保险业保费收入数据。前四月，行业原保费收入为**6467亿元**，同比增长**9.2%**。其中，财产险实现保费收入**2043亿元**，同比增长**17.1%**；人身险保费收入为**4424亿元**，同比增长**5.9%**。

2013年1-4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	2043	31.6%	17.1%
人身险	4424	68.4%	5.9%
总额	6467	100%	9.2%

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

- 5月31日，香港保险业监理处公布，香港保险业在2013年首季度的毛保费总额为**724亿港元**，与2012年同期比较，上升了**15.2%**。其中，一般保险业务实现保费收入**124亿港元**，同比增长**13.1%**；长期保险业务保费收入为**600亿港元**，同比增长**15.2%**。

单位：亿港元

类型	保费收入	占比	同比增长率
一般保险业务	124	17.1%	13.1%
长期保险业务	600	82.9%	15.6%
总额	724	100%	15.2%

四、保險

4.2 同行情况

行业动态

同行情况

- 5月22日，《上海证券报》消息，江泰保险经纪公司已基本完成上市辅导期第二阶段工作。如果一切顺利，该公司有望成为A股首只保险中介股。
- 5月30日，和讯网消息，AIG与人保寿险成立合资销售公司的计划正在加快推进，双方将共同出资1亿元人民币，其中AIG出资比例占**24.9%**，人保寿险的出资比例占**75.1%**。据了解，目前，申报材料已基本准备完毕，尚处等待监管部门批复的过程中。