



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22期 11.16-11.30)

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

- ✓ 11月27日，央行于近日下发通知，国务院已同意银行卡刷卡手续费标准调整方案，将于**2013年2月25日**起全面执行。此次刷卡费率总体下调幅度在**23%至24%**，其中餐饮娱乐类下调幅度高达**37.5%**。另，此次调整仅涉及境内银行卡的消费交易，2003年施行的商户刷卡手续费规定自2013年2月25日起同时废止。

□ 银监会

- ✓ 11月22日，证监会相关负责人**否认**建行、工行分别在香港的全牌照投资银行建银国际、工银国际正在申请内地投行牌照，称按照中国现行法律，国内金融行业分业经营、分业监管，国家另有规定的除外。不过，虽然分业经营的壁垒短期内无法消除，但综合经营仍是中国金融改革的一个趋势。
- ✓ 11月28日，银监会日前已开始对**工、农、中、建、交和招行**开展资本计量高级方法评估。据测算，实施资本计量高级方法后，银行将更加节约资本，资本充足率有望**提升40-50个基点**。另外，对公业务节省资本不十分显著，但零售业务综合风险权重将从目前**60%降至20%-30%**，零售业务占比高的银行更受益于内评法实施。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 工行

- ✓ 11月15日，工行表示，截至今年10月末，已累计发行芯片卡**3,500**多万张。其中芯片借记卡2,164万张，芯片信用卡1,522万张。
- ✓ 11月29日，《尼尔森报告》显示，2011年信用卡消费额排行榜上，工行以**1,514亿美元**跃居**亚太第一**，较排名第二的三菱UFJ金融集团高出415亿美元。

□ 建行

- ✓ 11月16日，建行手机银行近期推出**ATM无卡取款业务**，客户可通过手机银行“特约取款”功能申请无卡取款，凭特约取款ID和预设的取款密码即可在建行ATM等提取现金。
- ✓ 11月22日，建行成功发行**400亿元次级债**，票面利率**4.99%**，品种为**15年期**固定利率债券，在第10年末附有前提条件的发行人赎回权。
- ✓ 11月25日，建行在伦敦首次成功发行**10亿元**离岸人民币债券，期限**3年**，发行票息率**3.2%**，半年付息一次。这也是中资金融机构在伦敦市场上发行的**首只离岸人民币债券**。

□ 农行

- ✓ 11月20日，农行以**25.92亿元**认购嘉禾人寿10.37亿股新发行股份的交易，日前获得银监会和保监会的批准。交易完成后，农行持股比例升至**51%**，实现绝对控股。
- ✓ 11月22日，农行计划首度在香港发行**10亿元**人民币的**三年期**点心债，定价**3.20%-3.25%**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 中行

- ✓ 11月27日，中行成功发行**230亿元**人民币次级债，分为10年期和15年期固定利率债券，票面利率分别为**4.7%**和**4.99%**，分别在第5年和第10年末附发行人赎回权。
- ✓ 11月2日，银行业协会“第二届中国银行业优秀客户服务中心”评选结果近日揭晓，招行远程银行中心再度蝉联“**综合示范单位奖**”，并荣膺“**价值贡献奖**”。

□ 招行

- ✓ 11月26日，招行携手联通推出名为“**联通招行手机钱包**”产品。这是国内首款基于**SWP-SIM卡模式**的手机支付产品，招行此前曾与HTC合作推出**全终端模式**的手机钱包。
- ✓ 11月2日，银行业协会“第二届中国银行业优秀客户服务中心”评选结果近日揭晓，招行远程银行中心再度蝉联“**综合示范单位奖**”，并荣膺“**价值贡献奖**”。
- ✓ 11月29日，招行携手联通、东航签署**异业联盟合作协议**，3家企业将实现**三大服务平台对接**，向客户提供**一站式的银行、通讯、航空服务**。

□ 民生

- ✓ 11月16日，民生银行内部人士表示，民生地产金融事业部计划明年**大规模退出住宅地产开发项目**，而更多投入商业地产项目。
- ✓ 截止11月30日，民生银行小微贷款余额已经**超过3,000亿元**，三年来累计发放接近**8,000亿元**，目前民生持有小微客户**超过83万户**，平均单户贷款在**170万左右**。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 兴业

- ✓ 11月20日，兴业银行公告，根据银监会批复，公司获准**设立香港分行**。
- ✓ 11月26日，兴业银行公告，收到证监会和外管局批复，核准兴业银行**合格境外机构投资者托管资格**。
- ✓ 11月29日，兴业银行公告，**19亿股定向增发方案获证监会发审委审核通过**。根据此前方案，兴业银行拟向人保集团等5家投资者定向增发股票，募集资金约**240亿元**。

□ 平安

- ✓ 11月21日，平安银行公告称，银监会**核准**孙建一平安银行董事长、邵平安银行行长的任职资格。

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

2.1.1 指数

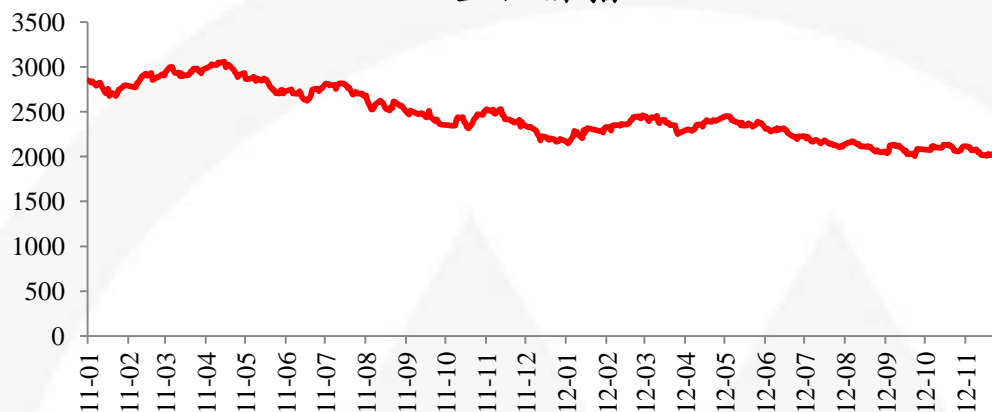
2012年11月，上证综指于11月2日录得本月最高收盘价2117，于11月29日录得本月最低收盘价1963。本月上证综指环比下降4.29%，同比下降15.14%，较年初下降9.97%。

资本市场

行业动态

同行情况

上证综指



恒生指数



指数	11月末收盘价
上证综指	1980
恒生指数	22030

二、证券

2.1 资本市场指标

资本市场

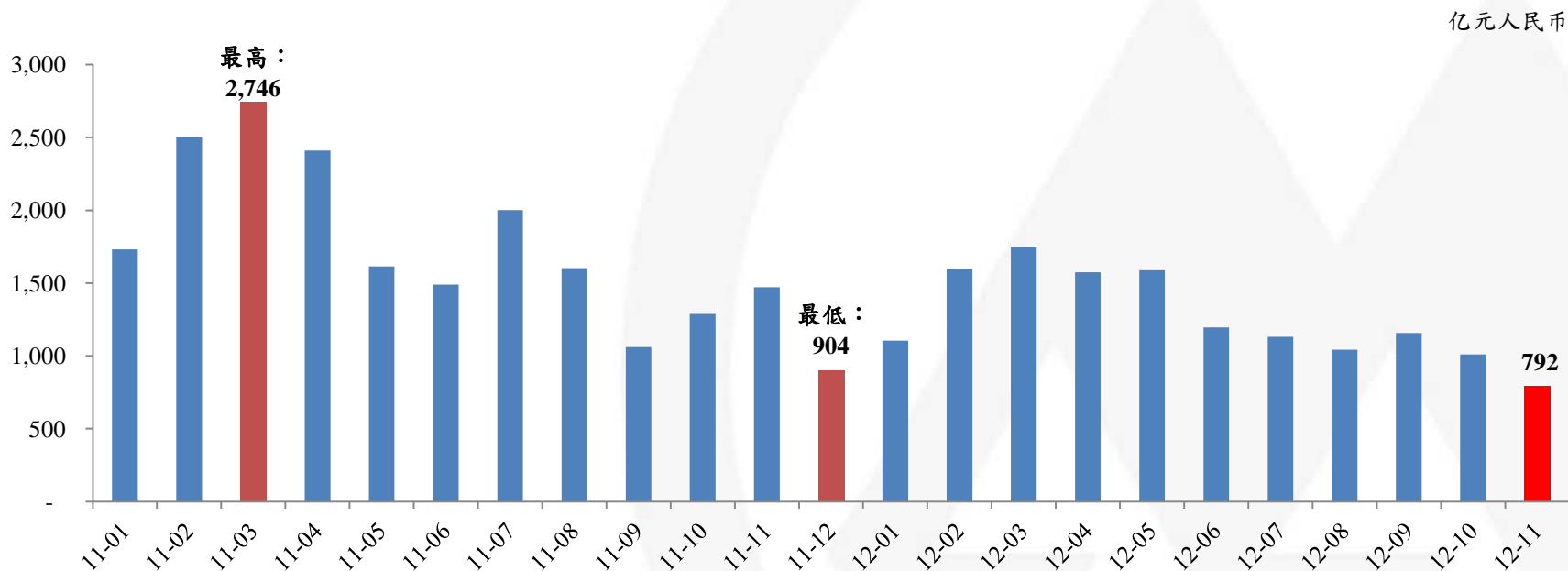
行业动态

同行情况

2.1.2 交易量

2012年11月，沪深市场股票日均交易量为792亿元，同比下降46.17%，环比下降21.62%。

沪深市场股票日均交易量



二、证券

2.2 行业动态

资本市场

行业动态

同行情况

□ 代销金融产品

- 11月16日，证监会正式发布《证券公司代销金融产品管理规定》，这意味着证券公司代销金融产品的范围从此前的证券投资基金和其他证券公司的资产管理计划扩大至“在境内发行的，并经国家有关部门或者其授权机构批准或者备案的各类金融产品”。

□ 转融通

- 11月16日，《中国证券报》消息，中国证券金融公司有关负责人表示，转融券业务的技术系统还需进行多轮测试，实施方案仍需进一步论证和完善，转融券业务年内不会推出，转融券试点推出也没有时间表。
- 11月26日，证金公司成功发行首期30亿元、90天期的短期融资券，发行利率为4.15%。业内人士预计，证金公司开辟低成本、高效率融资渠道后，转融资费率有望下降。

□ 资本监管

- 11月18日，证监会发布《关于修改〈关于证券公司风险资本准备计算标准的规定〉的决定》，继续降低证券公司部分业务风险资本准备的计算比例，放大业务空间。这是证监会时隔7个月之后，年内第二次调整券商风险资本准备比例。同时，发布《关于调整证券公司净资本计算标准的规定（2012年修订）》，调减部分金融资产净资本扣减比例。

二、证券

2.2 行业动态

资本市场

行业动态

同行情况

□ 自营业务

- 11月18日，证监会发布《关于修改〈关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定〉的决定》，**扩大券商自营业务投资范围**；其中，新三板、区域性股权交易市场挂牌转让的股票等产品纳入券商自营业务投资范围。

□ 期货业务

- 11月21日，《证券日报》消息，**18家期货公司获首批资管牌照**。其中，券商系期货公司有国泰君安期货、浙商期货、华泰长城期货、中证期货、鲁证期货、海通期货、光大期货、银河期货、东证期货、广发期货、申银万国期货等11家。

□ 中票短融主承销

- 11月28日，银行间市场交易商协会公布**首批券商参与银行间非金融企业债务融资工具主承销业务市场评价结果**，国泰君安、招证、光大、中信建投、广发、东方、海通、华泰、银河、国信等**10家券商通过**，将有资格参与短融、中票等非金融企业债务融资工具的主承销业务。

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

- 11月21日，中信证券公告称，公司已完成2012年第四期短期融资券人民币50亿元的发行，期限为91天，发行票面利率为4.19%，投标倍率为1.54。
- 11月29日，光大证券公告称，公司股东大会审议通过公司非公开发行A股股票方案。根据方案，光大证券拟非公开发行不超过6亿股，其中，光大控股拟认购不超过2,000万，发行价格不低于11.74元/股。

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

- 11月20日，东北证券公告称，公司董事会同意公司受让中辉国华实业（集团）有限公司所持东方基金18%股权，受让价格为1亿元人民币。受让后，东北证券将持有东方基金64%股权，成为其控股股东；东方基金将纳入东北证券合并财务报表范围。
- 11月27日，华泰证券公告称，公司董事会同意公司出资1.04亿元，认购江苏股权交易中心有限责任公司（暂定名）52%的股权，同意公司开展区域性市场相关业务。
- 11月29日，宏源证券公告称，公司已完成向全资子公司宏源期货增资3.5亿元人民币，宏源期货注册资本增至5.5亿元人民币。
- 11月30日，东北证券董事会同意对公司直投子公司东证融通投资管理有限公司增资2亿元人民币，增资后，东证融通的注册资本将增至5亿元人民币。

二、证券

2.3 同行情况

资本市场

行业动态

同行情况

2.3.3 创新业务

- 11月16日，《证券时报》消息，光大证券获得消费支付首家创新资格，从11月19日开始向客户推出证券资金消费支付服务，客户可以使用证券资金账户进行购物消费。同时，华创证券、国泰君安证券等券商也在搭建IT系统，意欲申报此类创新资格。
- 11月29日，《证券时报》消息，招商证券获批首个私募基金综合托管服务试点资格。此前能够提供基金托管服务的只有18家商业银行，招商证券作为唯一一家试点券商，首次将券商的业务触角延伸至银行相关业务领域。
- 11月30日，中信证券公告称，公司已获批代销金融产品业务资格，将在履行完毕工商变更、换领相关证照等手续后，正式开展代销金融产品业务。

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

- 11月19日，《新金融观察报》消息，持续的房地产调控给了**房地产私募基金**规模迅速成长的机遇。国内的房地产基金多根植于房地产开发商，只是为开发商提供短期过桥融资，多以与房地产商内部体系的项目合作为主，对外部项目则采取审慎和逐步放开的态度。诺承统计显示，近90%的机构都以与开发商紧密结合获取高额投资收益为主要策略。因此，国内的房地产基金更多起源于国内房地产融资手段的变迁而非独立房地产基金管理人的崛起。
- 11月21日，财新网消息，北金所**PE二级市场**发展联盟成立以来，联盟会员已经发展至65家，包括深创投、昆吾九鼎、同创伟业、天图创投、中信银行等PE、VC和第三方中介机构等。2012年10月，PE二级市场联盟完成了首笔LP份额转让交易，交易方为盛世神州一支房地产基金的LP(投资人)*。目前，尚有四五亿元的份额转让需求，联盟的交易平台管理机构正在积极寻找买家。

*11月21日，《21世纪经济报道》对该交易形式做了报道。由第三方对房地产基金持有的项目审计估值，从而提供拟交易房地产基金LP份额的参考价。交易双方以参考价为基础，按一事一议非标准化方式交易。北金所以对交易进行形式审核，双方自担交易风险。征集意向受让方上，转让方可选择由北金所信息发布或非公开定向的方式。如果双方在交易中发生争议，可向北金所调解，或向仲裁机构或法院提起诉讼。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月23日，《第一财经日报》消息，为不至于让自己血本无归，许多已高估值出资的PE正机构积极地帮助企业寻找下一轮融资。这些项目前一轮PE注资后普遍估值已过亿元，但按照现在的行情以及企业的业绩表现，被投项目的估值都跌去了起码三分之二。同时，不少PE基金‘3+2’的存续期已接近退出尾声，随着退出压力的与日俱增，类似这样的机构“接力”方式会越来越多。
- 11月24日，福布斯中文网消息，福布斯根据公司的整体实力、近期资产退出的结果、公司中的个人表现，以及个人的声誉4项权重相同的指标，评选出全球50大PE人。排名前3的分别是凯雷集团联合创始人小威廉·康威(William Conway Jr.)、KKR联合创始人亨利·克拉维斯(Henry Kravis)和乔治·罗伯茨(George Roberts)。50强名单仅1名华人入选，即任职于黑石集团的陈楚(Chinh E. Chu)，位居第11名。
- 11月24日，《中国证券报》消息，截至目前，中国平安、中国人寿、中国太平和中国太保四大险企已将股权投资牌照收入囊中。目前保险公司投资PE主要有两种方式：一是直接投资企业股权；二是间接投资，保险公司充当PE机构的LP，通过投资PE机构发起的基金进行投资。由于直接投资存在诸多行业限制，且险资青睐的成熟性后期投资项目较少，间接投资可能会成为未来保险公司参与PE投资的更好选择。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月27日，清科研究中心消息，从2004年至2012年上半年，VC/PE的年度**并购退出**案例数已从90笔上升到2010年巅峰时的600笔。近九年的时间里，只有在发生全球性金融危机的2008年和遭遇转型瓶颈的2011年才出现了退出案例的下降。VC/PE并购退出平均回报为4倍，生物医疗行业并购退出回报最优，为6.5倍。值得注意的是，在并购交易中，内外资并购回报相差一倍多，当并购方为外资时，并购退出的平均回报能达到7.44倍，而当并购方为内资时，并购退出的平均回报为3.26倍。并购方上市是否则相差两倍多，并购方是未上市公司的交易为VC/PE带来了平均2.27倍的回报，而同等时期内当并购方换为已上市公司时，并购退出的平均回报为5.94倍。
- 11月30日，《中国证券报》消息，投中集团最新统计显示，今年前11月，VC/PE背景中国企业IPO数量与融资金额大幅下滑，**IPO退出账面回报较去年出现大幅回落**。期间，共有145家VC/PE机构通过94家企业的上市实现231笔IPO退出，总计获得账面退出回报296.4亿元，较2011年全年1065.5亿元的账面退出回报下滑72.2%；平均账面回报率为4.41倍，较2011年7.22倍的退出回报相比也出现大幅缩水。

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2012/11/16-2012/11/30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
2012/11/20	昆山盛福基金	地产基金	N/A
2012/11/21	上海商投磐石创业投资基金	风险投资	3亿元
2012/11/22	贵阳生态产业创业投资基金	风险投资	N/A
2012/11/23	上海国际股权投资发展基金	FoF	30亿元
2012/11/25	天星产业投资基金	成长基金	N/A
2012/11/26	苏州城市建设基金	成长基金	100亿元
2012/11/27	光谷新三板股权投资基金	成长基金	N/A
2012/11/28	武汉东湖创新投资公司	风险投资	2亿元
2012/11/29	歌斐蓝睿地产基金	地产基金	N/A
2012/11/30	华胜天成基金	风险投资	N/A

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2012/11/16-2012/11/30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
2012/11/16	白天使	日亚投资	网络服务	100万美元
2012/11/16	东湖高新	联投集团	房地产	9.23亿元
2012/11/16	酒美网	深圳创新投	B2C	N/A
2012/11/19	华大基因	光大控股投资	生物工程	N/A
2012/11/21	雅酷信息	天图资本	B2C	1亿元
2012/11/21	乐租365	起点创业营	电子商务	N/A
2012/11/22	飞立传播	深圳创新投	运营商	N/A
2012/11/22	南岭民爆	津杉资本、轻盐创投、 湖南高新创投集团	民用爆破	N/A
2012/11/23	鲁丰铝箔	博弘数君	冶炼/加工	3853万元
2012/11/23	奶联科技	深圳创新投	液体乳及乳制品制造	N/A
2012/11/23	广德天运	深圳创新投	汽车内饰	N/A
2012/11/27	华商豪盛	凯银投资	房地产开发经营	2200万元
2012/11/27	冠城大通	诚盈股权投资	电器机械及器材制造	7.33亿元
2012/11/29	瑞卡租车	富达亚洲、红杉	汽车租赁	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

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月16日，中国政府网公布了国务院第628号令，要求从2013年1月1日起废止《铁路旅客意外伤害强制保险条例》，这意味着已实行了61年的铁路强制保险将被取消。
- 11月19日，财经网消息，汇控控股计划出售持有的15.6%平安保险股份，以收市价计算涉及金额高达**735亿元**，传闻有兴趣的买家之一是由泰国首富谢国民（Dhanin Chearavanont）掌控的正大集团。
- 11月19日，《中国保险报》消息，国务院发布《农业保险条例》，填补了《农业法》和《保险法》未涉及的农业保险领域的法律空白，对促进农业保险事业健康发展意义重大。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月20日，中国证监会就《**保险机构销售证券投资基金管理暂行规定**》公开征求意见。这项政策将放行**保险公司、保险经纪公司和保险代理公司**参与基金销售业务。基金销售资格目前仍是一个行政许可事项，要取得这项资格的**保险公司**必须符合若干条件：**注册资本不低于5亿元**，偿付能力充足率符合中国保监会的有关规定，持续从事**保险业务5个以上完整会计年度**，最近3年连续盈利等。**保险经纪公司和保险代理公司**注册资本不得低于**5000万元**。
- 11月21日，保监会保险中介监管部副主任**赵庆晗**在和讯网保险战略论坛上透露：“要加快促进**邮政代理保险专业化改革**，并研究探索**银行保险代理专业改革**。通过**银行的股东**来**出资成立专业保险代理公司**或者是**经纪公司**，专门从事**银行的保险代理业务**。”
继**车商探路卖保险开启保险代理专业化之门**后，**银邮合作或成保险代理专业化第二站**。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 11月28日，瑞士再保险发布《医疗保障缺口：亚太区2012年》称，2014年，中国医疗保障缺口预计将达**122亿美元**。
- 11月30日，人保集团H股发行价敲定，每股发行价**3.48港元**，人保H股募集资金将达到**240亿港元**(不计超额配售部分)。

四、保险

4.2 同行情况

行业动态

同行情况

- 11月18日，《中国证券报》消息，根据上海联合产权交易所公告，**英大长安保险经纪有限公司1.31%及1.75%股权**两项目正在挂牌转让，挂牌价格分别为**1076.82万元和1438.50万元**。

- 11月21日，和讯网主办的“第十届中国财经风云榜·保险业战略发展峰会”北京昆泰嘉华酒店举行，**大童保险服务、泛华保险服务、明亚保险经纪、达信中国、江泰保险经纪**获“2012年度最佳中介公司”。