



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2期 1.16-1.31)

# 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

- ✓ 1月18日，央行正式推出“公开市场短期流动性调节工具”（简称SLO）作为公开市场常规操作的必要补充。兴业银行鲁政委认为，SLO的推出有助于探索基准利率。
- ✓ 1月21日，国家发改正式下发通知，银行卡刷卡手续费2月25日起正式下调。刷卡手续费总体下调幅度在23%至24%，其中餐饮娱乐类下调幅度高达37.5%。
- ✓ 1月21日，国务院总理温家宝签署国务院令，公布《征信业管理条例》，自3月15日起施行。
- ✓ 1月28日，存款保险制度或于年内出台。人行金融稳定局副局长安启雷表示，在制度设计上将会参考南方证券破产清算的模式——即“利息全免、本金打折、有限收购”。

#### □ 银监会

- ✓ 近日，银监会《中资银行专营机构监管指引》（59号文）正式下发。
- ✓ 1月14日，银监会召开全国监管工作会议时强调，严禁银行销售PE产品。
- ✓ 1月22日，银监会王岩岫透露，截至2012年底，银行理财产品达到7.6万亿元，同比增长近66%。其管理规模已经全面超越了公募基金、保险和信托。
- ✓ 1月28日，银监会主席尚福林表示，将改进商业银行存贷比考核办法。尚福林还透露，目前地方政府融资平台贷款余额高达9.2万亿，占到银行业贷款余额的13.8%。2013年，对平台贷要继续执行“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”政策。
- ✓ 1月28日，银监会数据显示，截至2012年末，我国境内银行业金融机构总资产131.26万亿元，同比增长17.7%，增幅较上年同期回落了0.6个百分点，为2007年以来最低水平。

## 一、银行

### 1.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 工行

- ✓ 1月24日，工行称，去年境内外机构的跨境人民币业务量超过**1.5万亿元**，增长近**70%**。其中，境外机构办理的占约**50%**。
- ✓ 1月28日，高盛通过场外大宗交易方式以每股**5.77港元**的价格出售了约**13.5亿股**工行H股，套现金额折**62.47亿元人民币**，交易完成后高盛仍将持有**36.38亿股**工行H股。

#### □ 农行

- ✓ 1月23日，农行公告称，董事会审议通过了《关于申请实施资本管理高级方法的议案》。

#### □ 中行

- ✓ 1月23日，中行公告称，去年境内机构办理跨境人民币结算业务约**1.2万亿元人民币**，同比增长**54%**；24家海外机构办理跨境人民币业务超过**1.26万亿元**，同比增长**29%**。截至公告时间前，中行跨境人民币结算量已累计超过**4.6万亿元**，市场份额**逾三成**。
- ✓ 1月30日，中行公告称，董事会审议通过了《关于申请实施资本管理高级方法的议案》。

#### □ 交行

- ✓ 1月21日，交行公告称，董事会审议通过《关于正式申请实施资本管理高级方法的议案》。

## 一、银行

### 1.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 招行

- ✓ 近日，招行信用卡业务与腾讯QQ合作，开通了**QQ信用卡业务咨询服务**（QQ号400820555）。包括开卡、额度查询、商旅预订等，为招行现有服务提供了**新渠道**。
- ✓ 近日，银行业协会“2012年度中国银行业文明规范服务千佳示范单位”评选活动落幕，招行**58家网点当选千佳示范单位**，居行业领先地位。
- ✓ 1月29日，最新数据显示：2012年，招行小微贷款新增量达到**906.6亿元**，位居**同业第一**，全年发放小微贷款——“生意贷”近**1700亿元**，累计服务小微客户近**13万**。同时，发行小微企业专属银行卡——“生意一卡通”达到**8万张**。

#### □ 中信

- ✓ 近日，中信银行与**腾讯财付通**签署战略合作协议。除了资金结算业务，双方约定在电子产品、**网络授信与融资**、资源共享、联合研发及营销等方面开展合作。以授信为例，中信银行将以**腾讯电商平台的商户商誉积累**作为其授信的主要依据。

#### □ 浦发

- ✓ 1月31日，浦发官方微博确认了该行青岛一客户名下有**5,707张银行卡**的事宜，表示该批卡系该客户原单位早年以其名义办理的联名卡，或系**清理遗漏**。

## 一、银行

### 1.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### □ 民生

- ✓ 1月24日，民生银行公告称，其控股的民生加银基金设立全资民生加银资产管理有限公司获证监会核准批复。该公司注册地为广州，注册资本为**5,000万元**。
- ✓ 近日，董文标谈到民生银行分支行定位时表示，分行将来主攻“小微”金融销售，会有很大的“小微”金融销售团队去开发客户；支行将转做“小微”金融售后服务，售后服务主要注重增加附加值，给客户提供各种不同产品。此外，每家分行要拿出一到两家支行进行小微专业支行建设，三年内小微专业支行要达到**100—150家**。

## 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
营业收入	<b>1,130.20</b>	826.17	1,030.90	876.21	597.93
增长率	<b>17.54%</b>	21.64%	25.16%	46.35%	29.78%
归属母公司净利润	<b>453.10</b>	341.61	375.55	347.08	236.22
增长率	<b>25.42%</b>	25.20%	34.51%	36.08%	30.74%
总资产	<b>34,200</b>	31,485	32,100	32,391	22,804
增长率	<b>22.36%</b>	17.28%	44.00%	34.47%	31.56%
ROAA	<b>1.46%</b>	1.17%	1.38%	1.23%	1.18%
ROAE	<b>24.60%</b>	20.93%	25.67%	24.38%	22.47%
不良贷款率	<b>0.62%</b>	0.58%	0.76%	0.43%	N/A

注：截至1月31日，共有浦发、民生、兴业、光大四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

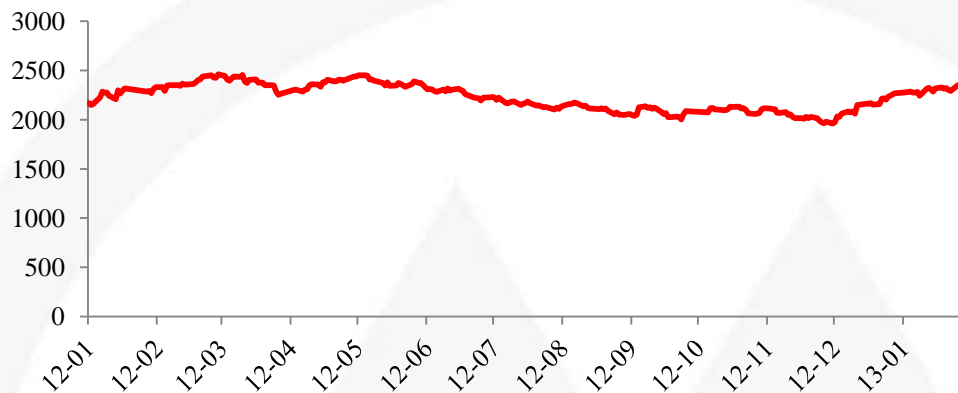
行业动态

同行情况

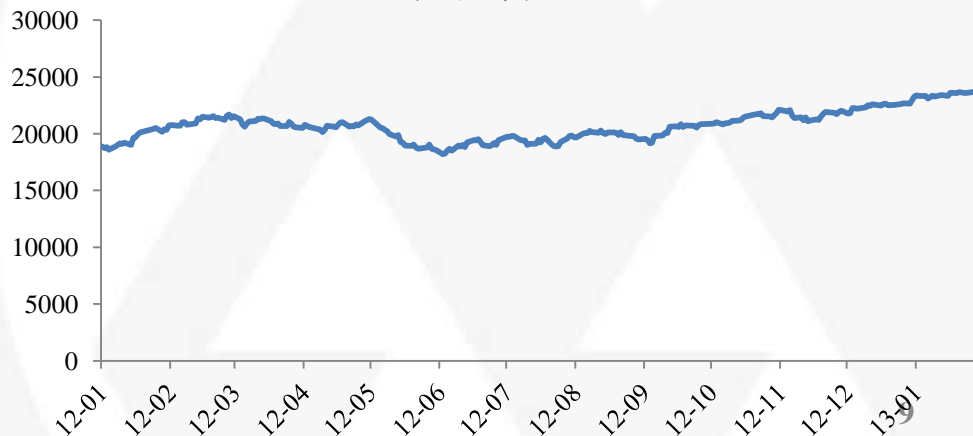
#### 2.1.1 指数

2013年1月，市场指数震荡上扬。上证综指于1月31日录得本月最高收盘价2,385，于1月11日录得本月最低收盘价2,243。本月上证综指环比上涨5.12%，同比上涨4.05%。

上证综指



恒生指数



指数	1月末收盘价
上证综指	2,385
恒生指数	23,730

## 二、证券

### 2.1 资本市场指标

资本市场

行业动态

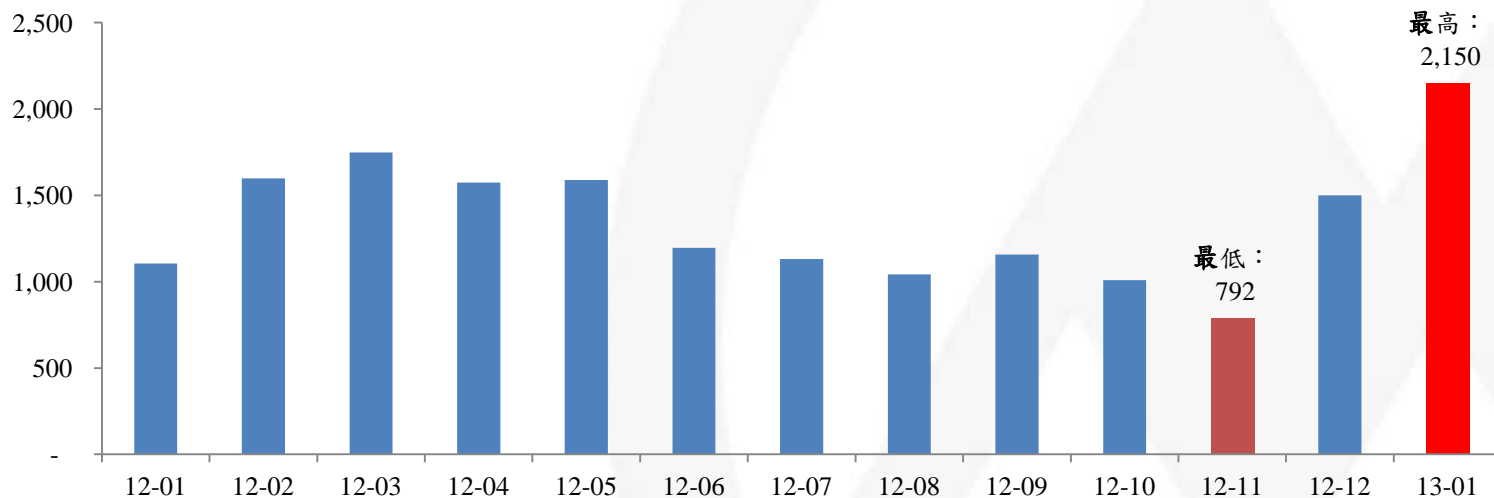
同行情况

#### 2.1.2 交易量

2013年1月，沪深市场股票日均交易量为2,150亿元，同比上升94.43%，环比上升43.37%，较2012年全年上涨66.75%。

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

#### □ 新三板业务

- 1月16日，全国中小企业股份转让系统揭牌运营，是全国场外市场建设的标志性事件。非上市公司股份转让的小范围、区域性试点将开始渐次走向面向全国的正式运行，挂牌公司的准入和持续监管将纳入证监会非上市公众公司监管范围。

#### □ 转融资业务

- 1月22日，《上海证券报》消息，转融资业务试点券商新增22家，其申请的授信额度超过150亿元。至此，转融资试点券商扩至52家，占已开展融资融券业务券商总数的七成。
- 1月25日，沪深交易所发布《关于调整融资融券标的证券范围的通知》，融资融券标的股票再次扩容。自1月31日起，融资融券标的股票将由278只扩展至500只，增加约八成。

#### □ 基金托管业务

- 1月25日，证监会发布《非银行金融机构开展证券投资基金托管业务暂行规定（征求意见稿）》，拟允许符合条件的非银行金融机构可开展证券投资基金托管业务。这意味着，以券商为代表的非银行金融机构有望参与开展基金托管业务，商业银行一统基金托管业务的局面将被打破。

## 二、证券

### 2.2 行业动态

资本市场

行业动态

同行情况

#### □ 跨境业务

- 1月24日，《上海证券报》消息，香港证监会正在推进内地与香港两地基金产品互认安排，未来获认可基金将可获准直接在对方的市场销售，这将为人民币投资产品和两地机构资产管理业务的发展开拓新的领域。
- 1月29日，两岸证券期货监理合作平台首次会议召开，双方确立监管合作机制，将共同推动两岸市场的双向资金流动。大陆方面将积极考虑在ECFA框架下进一步加大资本市场对台湾地区的开放，包括对台开展RQFII试点，放宽QFII资格限制，允许台资在大陆设立拥有全牌照的合资证券公司、合资证券咨询公司和合资期货公司等。

#### □ 柜台交易业务

- 1月31日，《证券日报》消息，证券业协会已对第二批券商柜台交易业务试点方案开展了专业评价工作，形成《关于发展证券公司柜台市场的建议》，并报送证监会。

#### □ 资本监管

- 1月31日，《证券时报》消息，《证券公司风险控制指标管理办法》已经修订完成，拟于近期完成报批程序并择机发布实施。

## 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

- 1月22日，中信证券公告称，公司董事会同意公司在3年内一次或多次或多期发行境内外债务融资工具，规模合计不超过人民币400亿元（以发行后待偿还余额计）。其中，可向关联连方一次或多次或多期定向发行境内外公司债务融资工具合计不超过150亿元。此次中信证券的拟融资规模，超过了单家证券公司历年债务融资总规模。
- 券商短期融资券发行情况：

券商	发行日期	发行规模	期限	票面利率	投标倍率
中信证券	1月16日	50亿元	91天	4.09%	2.14
广发证券	1月16日	30亿元	90天	4.08%	2.47
招商证券	1月24日	30亿元	90天	3.89%	1.87
广发证券	1月25日	30亿元	90天	3.85%	2.45

- 1月28日，兴业证券公告称，公司非公开发行股票申请于1月25日获得中国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

#### 2.3.2 重大投资/增资

- 1月23日，东北证券公告称，公司股东大会同意公司出资不超过10亿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，授权公司经营层在上述投资额度内决定分次注资，并办理子公司设立等相关事宜。
- 1月24日，海通证券公告称，公司董事会同意公司全资子公司海通开元投资有限公司和辽宁能源投资（集团）有限责任公司拟共同发起设立辽宁新能源和低碳产业股权投资基金及其管理机构。基金总规模为50亿元人民币，首期规模20亿元人民币（分期到位），先到位10亿元人民币，海通开元出资5.1亿，辽宁能源出资4.9亿，基金组织形式为公司制。基金管理公司注册资本5000万元，海通开元、辽宁能源各持51%、49%股权。
- 1月29日，国元证券公告称，公司股东大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31日，东北证券公告称，公司拟按照现持有东方基金股权64%的比例，对东方基金增资6,400万元人民币。本次增资完成后，东方基金注册资本将增加到人民币2亿元，东北证券仍持有其64%股权。

## 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

##### □ 柜台交易业务

- 1月17日，《上海证券报》消息，作为首七家获准试点柜台交易业务的券商之一，**海通证券**率先上线柜台交易业务，**发布首批五款柜台交易产品**，正式拉开了柜台交易市场序幕。

##### □ 资产证券化业务

- 1月26日，招商证券公告称，公司获准设立**华能澜沧江第二期水电上网收费权专项资产管理计划**，并发售该计划**优先级受益凭证和次级受益凭证**；该计划存续期限5年，优先级受益凭证的面值总计不得超过人民币31.5亿元。这是今年首单获批的企业资产证券化项目。

## 二、证券

### 2.3 同行情况

资本市场

行业动态

同行情况

#### 2.3.4 上市券商2012年业绩快报（合并口径）

亿元人民币

	中信	海通	广发	华泰	招证	光大	宏源	长江	兴业	国元	东吴	山西	东北	国海	太平洋
净利润	42.55	30.24	21.89	15.94	<b>15.87</b>	10.22	8.70	6.82	4.76	4.07	2.83	2.07	1.50	1.29	0.70
同比	-66.2%	-2.5%	6.1%	-10.7%	<b>-21.0%</b>	-33.8%	34.7%	56.8%	9.4%	-27.7%	22.1%	7.2%	199%	70.3%	-55.0%
排名	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
营业收入	116.96	91.49	69.71	58.84	<b>46.57</b>	35.99	32.95	22.81	25.39	15.29	13.99	10.48	12.02	14.47	5.26
同比	-53.3%	-1.6%	17.3%	-5.6%	<b>-10.9%</b>	-20.0%	40.0%	22.4%	9.7%	-13.9%	7.8%	-4.5%	48.5%	13.9%	-21.0%
排名	1	2	3	4	5	6	7	9	8	10	12	14	13	11	15
总资产	1,685	1,264	900	793	<b>757</b>	577	319	284	227	229	158	129	165	114	45
同比	13.7%	27.8%	17.1%	-7.6%	<b>10.0%</b>	33.1%	50.0%	-0.9%	3.5%	1.3%	-0.6%	-1.9%	31.5%	1.8%	-9.3%
排名	1	2	3	4	5	6	7	8	10	9	12	13	11	14	15
净资产	865	587	330	342	<b>257</b>	222	148	121	87	149	76	61	72	27	21
同比	-0.2%	30.3%	4.5%	2.8%	<b>4.2%</b>	3.4%	108%	5.3%	3.4%	1.0%	2.5%	2.5%	133%	1.8%	0.9%
排名	1	2	4	3	5	6	8	9	10	7	11	13	12	14	15
ROAE	4.92%	5.63%	6.79%	4.74%	<b>6.30%</b>	4.69%	7.89%	5.78%	5.56%	2.74%	3.78%	3.44%	3.34%	4.77%	3.31%
同比增减	-12.1%	-1.3%	-2.1%	-0.8%	<b>-2.0%</b>	-2.2%	-1.1%	1.9%	0.4%	-1.1%	-1.8%	0.2%	8.0%	1.9%	-4.4%
排名	7	5	2	9	3	10	1	4	6	15	11	12	13	8	14

注：结合Wind统计的非上市券商2012年经营业绩数据，招证2012年合并口径营业收入全行业排名为第8；净利润排名为第7。



# 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16日,《21世纪经济报道》消息,银监会召开的2013年全国银行业监管工作会议上提出,银行“严禁销售私募股权基金产品”。私募股权基金产品的销售渠道主要有二类,一是面向基金老客户募集,这部分占比较小;二是由一家机构来担任主承销商,其中银行渠道占比非常大。这一禁售要求让部分第三方理财机构跃跃欲试,准备接盘银行可能让出的市场空间。

#### 后续报道:

- 1月23日,《重庆商报》消息,记者调查采访市内商业银行发现,银行对于PE理财产品的态度并不一致,部分银行已经明确表示撤掉了PE理财产品的销售,但仍有四家银行表示仍在代销PE理财产品。这些仍在销售PE理财产品的银行,既有大型国有商业银行,也有股份制商业银行。
- 1月29日,《广州日报》消息,广东银监局于1月23日召开了2013年辖内银行业监督管理工作会议。不过与银监会未明确“严禁销售私募股权(PE)基金产品”范围类似的是,广东银监局也未对PE产品禁售令明确具体的范围,除了零售部门,私人银行是否应该纳入?这在业界引起了广泛的讨论。记者了解到,部分银行目前在售的PE理财产品较多,通过网银就可以查询。反映出在监管层操作细则出炉前,银行暂不采取“一刀切”取消的态度。

## 三、基金

### 3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 1月22日，《第一财经日报》消息，深圳领航创投100%股权，在前海金交所公开挂牌转让，以挂牌价元转让成功。去年底以来，通过公开渠道进行的PE股权转让并不少见。仅去年9月以来，就有包头红土创投、深圳星投投资等三家PE股权，在深圳联合产权交易所，而上海联合产权交易所亦发布了数宗PE股权转让信息。一些小型PE公司缺乏投资业绩，而存续期限已到，没法向投资人兑现收益，只能转让股权或卖项目
- 1月23日，《21世纪经济报道》消息，去年底，证监会向证券公司下发通知，明确规定证券公司暂时不得代销有限合伙份额形式的PE产品。目前，除广东、北京证券公司全面暂停代销合伙制PE产品，其他地区证券公司都留有一定的“回旋余地”，个别证券公司改走“私募”方式，向机构投资者继续销售已签订代销合同的合伙制PE产品。即使在全面暂停券商代销PE产品的广东与北京辖区，多数券商仍在销售自己发起的PE基金产品，为自身拓展PE募资与投资业务积累客户资源与管理经验。

## 三、基金

### 3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 1月25日，《第一财经日报》消息，多家资产管理机构成为中国证券投资基金业协会资产管理类特别会员，包括中国人保、平安罗素等保险资产管理机构、弘毅、深创投、同创伟业等PE机构，引发业界的热议。基金业协会规定：对于特别会员，协会将向相关部门推荐开立证券集合投资账户，参照基金管理公司特定客户资产管理业务进行自律管理。这也意味着，这些PE机构，可能将获准发行面向二级市场投资的私募产品的“路条”。
- 1月29日，《上海证券报》消息，随着12月初A股反弹，VC/PE纷纷趁此时机大举减持。据上证报资讯统计，最近一个月内，中小板、创业板成为创投减持的“重灾区”，有逾50家创投对包括海普瑞、沪电股份、阳光电源、理邦仪器在内的近40多家中小板、创业板公司进行减持，减持笔数超过100笔，总量逾2.8亿股，套现近30亿元。
- 1月31日，《上海证券报》消息，自“新三板扩容”至今，挂牌企业数量暴增至199家，而“新三板”亦随之成为PE/VC扎堆的“乐土”。在国内外IPO退出渠道岌岌可危的大环境下，不少PE/VC都正在通过“新三板”实现部分被投项目股权的退出。在新增的73家“新三板”挂牌企业中，有13家企业在挂牌之前获得了VC/PE机构的投资，占比近20%。值得一提的是，不少PE/VC是在企业挂牌数月前突击入股的。

## 三、基金

### 3.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### 2013/01/16-2013/01/31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
2013/01/18	融易横沥创投基金	风险投资	首期3亿元
2013/01/22	新晋商股权投资基金	成长基金	N/A
2013/01/22	中玺影视产业基金	产业基金	15亿元
2013/01/24	辽宁新能源和低碳产业股权投资 基金	能源基金	N/A
2013/01/29	光速安振创业投资基金	风险投资	1.68亿美元（完成）

## 三、基金

### 3.2 同行情况

行业动态

同行情况

#### 2013/01/16-2013/01/31 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
2013/01/16	海豚浏览器	高通创投	互联网	千万美元
2013/01/16	31会议网	起点创业营	互联网	N/A
2013/01/16	花王园艺	金陵华软基金	现代农业	N/A
2013/01/18	八马茶业	天图资本	现代农业	0.35亿元
2013/01/18	德州扒鸡	天图资本	食品	近亿元
2013/01/28	易保网络	凯辉私募	互联网	0.1亿美元
2013/01/29	尚客优	N/A	酒店	0.3亿美元
2013/01/30	Lava Radio	天使汇众投平台	互联网	0.03亿元
2013/01/31	莱美药业	鼎亮禾元、六禾元魁	医疗健康	0.9亿元

# 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17日，在“第一届江泰国际合作联盟论坛”上，来自四大洲78个国家（地区）的37家国际知名保险经纪公司代表共同签署了双边合作协议——《江泰国际合作联盟协议》，标志着我国首个保险经纪公司国际联盟成立。
- 1月18日，保监会发布《保险机构销售证券投资基金管理暂行规定（征求意见稿）》，根据征求意见稿中的规定，保险公司、保险经纪公司和保险代理公司等三类机构有资格申请基金代销资格，但监管层对这三类机构都设置了一定门槛。
- 1月21日，《第一财经日报》消息，瑞士再保险发布研究报告显示，2013年亚洲新兴市场寿险保费预计增长约10%。



## 四、保险

### 4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 1月21日，保监会发布了**保险专业代理、经纪、公估三类机构的基本服务标准**，要求各机构遵守“最低服务水平”，其中明确提出，保险专业代理机构需充分考虑客户实际需要及经济能力，推荐保险产品。
- 1月22日，保监会公布了2012年的行业统计数据。数据显示，保险行业实现原保费收入**15,488亿元**，同比增长**8.0%**。其中，财产险实现原保费收入**5331亿元**，增长**15.4%**；人身险实现原保费收入**10,157亿元**，增长**4.5%**。
- 1月22日，保监会修改《**保险公司次级定期债务管理办法**》，拟允许保险集团或控股公司发行次级债，以提高险企抵御风险的能力，并就此公开征求意见。原《管理办法》禁止保险集团（或控股）公司募集次级债。

## 四、保险

### 4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 1月24日，保监会主席项俊波表示，2013年可能是保险业发展最为困难的一年，行业的首要任务是“稳增长”，以应对改善行业经营效益的难度加大。
- 1月25日，《上海证券报》消息，保监会主席项俊波在2013年全国保险监管工作会议上表示，要加强资金运用监管。全面梳理资金运用各项新政策的主要内容和风险点，根据行业的反馈意见进行完善；稳步推进基础设施及不动产债权计划等产品发行制度的市场化改革；引导和支持行业进行产品创新和机制创新；设立保监会资产负债匹配监管委员会，强化资产负债管理的硬约束，相对弱化比例监管；参照国际通行标准，研究制定保险资产管理内控标准和风险责任人制度；研究建立贯穿保险资金运用全过程的偿付能力约束体系。

## 四、保险

### 4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 1月29日，《上海证券报》消息，保监会即将出台三项新政，包括：《关于加强和改进保险机构投资管理能力建设的有关事项通知》、《关于债权投资计划注册有关事项的通知》、《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》。此次新政的一大亮点是：引入“持牌人”制度，对保险机构进行投资能力分类监管。
- 1月30日，保监会发布大病保险偿付能力监管标准，鼓励更多的保险公司参与大病保险，降低了保险公司参与大病保险的最低资本要求。

## 四、保險

### 4.2 同行情况

行业动态

同行情况

- 1月17日，江泰保险经纪股份有限公司总裁陆华透露，公司已完全具备上市条件，拟2年内在国内沪市主板上市，尚不确定今年内能冲刺IPO。