



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9期 5.1-5.15)

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月末，M2余额103.26万亿元（人民币，下同），同比增长16.1%，增幅比上月末和上年同期分别高0.4个和0.3个百分点。人民币贷款余额66.55万亿元，同比增长14.9%，增幅与上月末持平，比上年同期均低0.5个百分点；当月人民币贷款**增加7,929亿元**，同比多增1,111亿元。人民币存款余额为97.83万亿元，同比增长16.2%，增幅比上月末和上年同期分别高0.6个百分点和4.8个百分点；当月人民币存款**减少1,001亿元**，同比少减3,655亿元。
- ✓ 5月6日，业内人士预计，存款利率上限今年内有望扩大至基准利率的**1.2倍**。
- ✓ 5月9日，央行发布一季度货币政策执行报告指出，下一步将继续实施**稳健的货币政策**。

□ 银监会

- ✓ 近日，银监会指出：2013年，将重点从五方面加强对银行理财的监管。1、完善理财业务监管规章体系。2、加大对“资金池”等操作行为的现场检查力度。3、严格控制理财资金投向。4、加强对银行理财产品销售活动的行为监管。5、做好投资者教育工作。
- ✓ 5月13日，银监会王岩岫透露，我国银行理财规模到了今年3月末已达**8.2万亿元**，理财规模以每年**50%**的速度增长。
- ✓ 5月14日，外汇交易中心发布了《关于进一步规范管理关联交易有关事宜的公告》，规定同一**金融机构法人的所有债券账户之间不得进行债券交易**。除了原先的银行外，此次监管范围扩大至银行间市场的各类交易主体，包括保险、信托、基金、券商、境外机构等。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 工行

- ✓ 5月13日，消息称，工行内部已经宣布杨凯生行长退休，由工行副行长易会满接任。

□ 建行

- ✓ 5月10日，审计署结果显示，建行2011年9省分行违规放贷68亿元。

□ 农行

- ✓ 5月10日，审计署结果显示，农行2011年9省分行违规放贷98亿元。

□ 交行

- ✓ 5月8日，交行拟发行总额不超过400亿元的5年期小微金融债。
- ✓ 5月10日，消息称，交行现任行长牛锡明有望升任交行董事长，而前交行副行长、中央汇金公司总经理彭纯或重返交行出任行长。

□ 招行

- ✓ 5月3日，招行与微软中国签署战略合作备忘录。双方将打造基于Windows 8的精准移动营销平台以及新一代协同办公平台。
- ✓ 5月8日，马蔚华卸任招行党委书记，由建行原零售业务总监、北京分行行长田惠宇继任。
- ✓ 5月9日，招行公告称，马蔚华退出招行执行董事候选人选举，同时招商轮船提交临时提案，提议增补田惠宇为执行董事候选人。

一、银行

1.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 浦发

- ✓ 5月13日，浦发公告称，董事会通过总行部分业务板块组织架构优化调整的方案。取消对公、零售、资金、风管等四大业务总部，将四大块下的二级部门整合为若干一级部门。

□ 民生

- ✓ 5月9日，董文标拟推出2.0版本民生银行，包括小区银行和金融整合。其中，所谓小区银行，即对满足一定条件的小区业主无条件授信，进而拉动这些客户在民生的金融资产。而金融整合则是对事业部在三个维度上发力：准法人、专业化和金融管家。按照董文标的规划，超过招行不是终点，民生还想挤入银行业第一梯队。

□ 光大

- ✓ 5月9日，光大拟在新浪、搜狐等门户网站，全面部署网上营业厅，并以各门户网站进行命名（新浪分行、搜狐分行等）。

□ 华夏

- ✓ 5月3日，华夏公告称，华夏金融租赁开业获银监会核准。注册资本为30亿元，华夏银行出资比例为82%。

目录

一、银行

二、证券

2.1 行业动态

2.2 同行情况

三、基金

四、保险

二、证券

2.1 行业动态

行业动态

同行情况

□ 分支机构设立

- 5月6日，《证券时报》消息，各地证监局向证券公司下发《关于落实〈证券公司分支机构监管规定〉的通知》以及相关公示材料及范本。这意味着，**证券公司设立分支机构不再受数量和区域限制的申请正式开始受理。**

□ 创新大会

- 5月8日，2013年证券公司创新发展研讨会在京召开。
 - ✓ 从证监会副主席庄心一，到证券业协会和沪深交易所的主要负责人，均在讲话中涉及**延续创新政策，但同时也强调要防范创新风险。**
 - ✓ 与去年会议发布11条共36项创新举措相比，此次创新大会上并未以监管层的名义出台任何措施，而是以协会专业委员会的名义发布了**19大类共74项重点工作**，范围涉及场外市场、固定收益、投行业务、经纪业务、分析师、托管、投资咨询、资产管理、创新发展战略等证券行业各项业务领域。

二、证券

2.1 行业动态

行业动态

同行情况

□ 转融通业务

- 5月8日，参与转融资业务的证券公司范围进一步扩大。至此，有74家证券公司获得参与转融通业务资格。

□ 投行业务

- 5月10日，证监会召开发布会宣布对“万福生科造假上市”案的处罚结果。其中，对保荐机构平安证券给予警告并罚没7,665万元，暂停其保荐机构资格3个月。这是有史以来证监会开出的最严厉保荐罚单。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 资本/资金补充

◆ 权益融资

- 5月7日，《证券时报》消息，浙商证券已递交IPO申报材料，成为第6家排队中的拟上市券商。其他5家券商为国信证券、东方证券、第一创业、中原证券和东兴证券。
- 5月10日，兴业证券公告公司非公开发行股票结果，本次共发行4亿股，发行价格为9.88元/股，募集资金总额为39.52亿元。
- 5月14日，东吴证券公告称，公司董事会审议通过公司非公开发行A股股票预案，同意公司非公开发行不超过7亿股（含7亿股）股票，发行价格不低于7.44元/股，募集资金总额不超过52.08亿元；其中，国发集团拟认购7~8亿元人民币。
- 5月15日，银河证券H股IPO确定了招股价为5.3港元/股，据此计算，本次银河证券H股IPO共将募集83亿港元，约合65亿元人民币。银河证券H股股票将于5月22日在港交所挂牌。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 资本/资金补充

◆ 债务融资

- 5月9日，《第一财经日报》消息，银河证券招股说明书显示，其已获股东授权，在未来三年内可择机发行短期融资券、金融债券、短期及长期优质债券及其他债务融资工具，共计融资不超过200亿元。
- 5月11日，中信证券公告称，公司拟在中国境内发行总额不超过人民币200亿元的公司债券发行申请已于5月10日获得证监会发审委审核通过。
- 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
招商证券	5月3日	30	90天	3.77%
中信证券	5月8日	50	91天	3.75%
申银万国	5月13日	20	90天	3.75%
广发证券	5月14日	25	90天	3.75%
国泰君安	5月15日	30	90天	3.78%
合计	-	155	-	-

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

□ 重大投资/增资

- 5月8日，华泰证券公告称，公司近期出资2亿港元对全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司进行增资，使其注册资本增至7亿港元，该事项已获香港特别行政区公司注册处核准，并已报香港证监会备案。
- 5月8日，宏源证券公告称，公司股东大会同意公司参与认购中国证券金融股份有限公司不超过2亿股股份。
- 5月11日，东北证券公告称，公司董事会同意公司对全资直投子公司东证融通增资1亿元人民币，增资完成后，东证融通注册资本将增至6亿元人民币。
- 5月13日，中国保监会发布公告，批准中投证券子公司中投证券投资有限公司出资人民币5000万元设立中投汇鑫保险经纪有限公司。这是券商投资保险经纪公司第一例。

二、证券

2.2 同行情况

行业动态

同行情况

上市券商2013年4月经营业绩

万元人民币

	营业收入		净利润		净资产
	当月数	累计数	当月数	累计数	
海通	79,943 (1)	308,312 (1)	40,366 (1)	166,353 (1)	5,971,353 (2)
中信	57,956 (2)	253,217 (2)	22,349 (2)	96,900 (2)	7,297,971 (1)
广发	42,949 (3)	215,183 (3)	14,450 (3)	75,096 (3)	3,280,652 (3)
招商	36,494 (5)	178,488 (5)	13,037 (5)	71,478 (4)	2,587,344 (5)
华泰	39,508 (4)	181,512 (4)	13,065 (4)	65,012 (5)	3,148,524 (4)
宏源	34,642	167,870	11,843	58,122	1,533,835
光大	20,703	134,216	3,995	52,459	2,211,210
长江	17,667	91,119	6,189	37,567	1,245,608
方正	11,100	76,986	2,435	35,166	1,460,211
兴业	21,582	93,501	6,926	32,416	1,234,211
东北	7,687	55,563	1,150	19,199	734,215
西南	9,425	50,165	3,374	16,566	1,056,949
东吴	10,594	53,216	2,820	15,873	770,884
西部	5,799	40,084	282	13,932	459,905
国海	13,032	45,486	3,778	12,110	271,588
国金	14,250	46,368	4,295	8,955	646,964
国元	10,730	41,312	1,016	8,539	1,486,044
山西	4,816	26,422	627	6,474	613,129
太平洋	3,437	14,885	446	2,191	215,432

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2日，ChinaVenture消息，4月份VC/PE募资完成8支基金，合计募资规模为40.12亿美元，基金数量及募资完成规模相比前两个月都有增长。投资活跃度相比上月有所增长，但同比仍有明显差距。互联网行业战略投资者表现活跃，腾讯、阿里巴巴均有投资案例披露，而阿里巴巴入股新浪微博更是成为今年以来规模最大的投资交易之一。
- 5月7日，清科研究中心消息，4月中国内地PE/VC机构新募集基金共计13只，新增可投资本量68.98亿美元。募集金额同比环比均有显著上升，其中，环比上升15.47倍，较去年同期21.95亿美元的募资规模也上升了2.14倍。而4月份城镇化概念基金更是异军突起，新募集城镇化概念基金共5只，占当月新募集基金数量的38.5%，占当月募资总额的13.2%。
- 5月3日，《21世纪经济报道》消息，一家合伙制基金正拟以上市公司大元股份为质押标的，发起募集一笔1亿元的资金，资金拟用于向大元股份发放贷款。合伙制基金也参与到上市公司股权质押融资业务当中。然而有业内人士认为，合伙制基金所承接的项目，多为银行、信托因顾虑风险或收益，所放弃的阵地。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 5月3日，《经济导报》消息，截至4月30日，2013年PE/VC共发生**兼并与重组、清算和股权转让退出事件**118起，较去年同期的90起有所增加。除贵州产业投资以股权转让的方式退出龙滩水电获得93.12倍的账面投资回报，其余案例披露的回报倍数都在个位数徘徊，甚至不乏亏本退出的状况。
- 5月6日，《国际商报》消息，投中GP调研数据显示，计划**扩充团队规模和正在招聘新成员**的机构占比分别为24%和11%，较去年大幅减少。多数机构保留观点，50%的受访者认为需要根据未来形势再作判断。在团队扩充的职位分布方面，一线投资人员仍是机构招聘的主要目标；其次是投后管理人员，显示出GP正在加强其投后管理工作。
- 5月8日，《证券时报》消息，目前符合证监会开展**公募基金业务**要求的PE/VC机构共有10家。在“大资管”时代来临之时，调研结果显示，66.7%的VC/PE机构表示，将继续精工细作，做专业的VC/PE机构。另外33.3%的机构表示，将逐渐过渡为资产管理机构，开展多元化产品业务，增强抗风险性。

三、基金

3.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 5月8日，《证券时报》消息，2012年**新三板**共有23家企业挂牌定向增资，参与的80个新增股东里，有六成是PE/VC。新三板成为PE/VC项目孵化的平台，新三板挂牌企业经过改制，在公开平台上运作相对规范，投资机构在投后管理上也无需花费过多的精力。在如今IPO审批放缓的情况下，也成为了PE/VC的退出渠道之一。
- 5月10日，《第一财经日报》消息，目前中国**PE二级市场交易碎片化**，统一的市场环境与市场规则尚未建立。早在2010年11月，北金所就发布了交易规则，成为国内首个PE二级市场交易平台。然而，记者调查发现，多位PE机构人士均表示不会选择在交易平台达成项目及份额转让向。
- 5月14日，ChinaVenture消息，2012年新增**人民币PE基金托管**数量及规模排名前3位的托管银行分别是浦发银行)、工商银行和民生银行，其次分别是中信银行、广发银行、中国银行、农业银行、华夏银行、交通银行、杭州银行。
- 5月15日，《证券时报》消息，日前ST澄海公布资产重组预案，通过定向增发方式购买中技桩业92.99%的股权。这是中技桩业在首发折戟的情况下，转道并购重组借壳上市。在首发上市融资受阻、VC/PE退出渠道缺乏的双重压力下，不少“终止审查”的项目转向**并购重组**之路，并购基金也逐渐风行。

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/05/01-2013/05/15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
2013/05/03	武汉天使投资基金	天使投资	0.7亿元（开始募集）
2013/05/06	厚朴二期美元基金	成长基金	20亿美元（首期10亿美元完成）
2013/05/08	杭州市萧山十大产业发展基金	风险投资	3.2亿元（完成）
2013/05/09	北京金吾创业投资中心(有限合伙)	风险投资	3亿元(完成)
2013/05/14	两岸文创产业投资基金	成长基金	3亿元（开始募集）

三、基金

3.2 同行情况

行业动态

同行情况

2013/05/01-2013/05/15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
2013/05/06	591结婚网	维西资本	电子商务	千万元
2013/05/07	华泰保险	国泰君安创新投	保险	0.48亿元
2013/05/08	民康生物	海达创投	生物科技	千万元
2013/05/08	中持水务	纪源资本	清洁技术	N/A
2013/05/14	19楼	联创永溢/永宣永铭	互联网	0.6亿元
2013/05/14	八马茶业	IDG资本/天图资本/同创伟业	食品饮料	1.5亿元

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

- 近年来人身险电话销售业务快速发展，超过2/3的保险公司涉足此类业务。但同时电话销售中出现销售误导、电话扰民等问题，严重侵害消费者合法权益。保监会日前制定出台了《人身保险电话销售业务管理办法》，对该项业务予以整治规范。《办法》加强了对电话销售主体的资质管理和销售环节的细节管理，以解决销售误导、电话扰民、落地服务不到位等问题。
- 5月8日，保监会下发关于《保险公司业务范围分级管理办法》的通知，《办法》规定，根据保险业务属性和风险特征，保险公司业务范围分为基础类业务和扩展类业务两级。新设保险公司，只能申请基础类业务。其中，财产险扩展类业务包括农业保险、特殊风险保险、信用保证保险、投资型保险；人身险扩展类业务包括投资连结型保险、变额年金。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 5月9日，中国保监会发布修改《保险专业代理机构监管规定》以及《保险经纪机构监管规定》的决定，分别将保险专业代理公司以及保险经纪公司注册资本最低限额更改为人民币**5000万元**。
同时，保监会明确，保险经纪公司许可证的有效期为3年，保险经纪公司应当在有效期届满30日前，向中国保监会申请延续。
- 5月10日，《证券时报》消息，内地赴港购买保险的人数和金额近几年均呈现出上升趋势。据香港保险业监理处公布的统计数据，香港保险公司向内地访客销售的新保单在2010、2011及2012年的保费收入分别为**44亿港元**、**63亿港元**及**99亿港元**，3年内保费收入上涨超过一倍，年均增幅逾**30%**。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

□ 第二代偿付能力监管

- 5月14日，中国保监会项俊波主席签发了《中国第二代偿付能力监管制度体系整体框架》。保监会相关负责人指出，偿一代和偿二代最大的区别就在于，经过转变，可以区别出公司的好坏，同时，将促进保险行业的结构性调整。

《整体框架》是偿二代建设的顶层设计，是指导偿二代建设的基础性文件。《整体框架》明确了偿二代的总体目标，确立了“三支柱”框架体系，制定了偿二代建设的若干基本技术原则，既为偿二代建设勾勒出了完整的蓝图，也为偿二代各项技术标准的研制和测算奠定了坚实的基础。

《整体框架》由制度特征、监管要素和监管基础三大部分构成。其中，制度特征包括统一监管、新兴市场、风险导向兼顾价值三大特征；监管要素包括定量资本要求、定性监管要求、市场约束机制三个支柱；监管基础是指公司内部偿付能力管理。这三大部分密切联系、相互依恃，构成一个有机统一的完整体系。

四、保险

4.1 行业动态

行业动态

同行情况

- 5月15日，《中国保险报》消息，近几年来，保险营销员体制改革一直是个热门问题，我国的保险专属销售公司在近几年也进行了一些探索。越来越多的保险公司开始设立专属保险销售公司，保险业“产销分离”趋势渐显。
目前，已经有13家保险公司专属销售(代理)公司成立。
- 5月15日，《每日经济新闻》消息，随着银监会进一步规范银行理财业务的“8号文”落地，银行理财产品销售开始降温。理财产品对银保产品的挤出效应减弱，据行业交流信息显示，今年4月单月，前七大寿险公司银保新单保费收入，合计出现同比35%的大幅增长。其中，主要保险公司如中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险4月单月银保新单同比增速分别超过60%、-20%、30%、50%。
- 5月16日，《上海证券报》消息，前海将成为保险业的战略发展高地。昨日深圳保监局介绍，将积极支持保险业在前海先行先试，包括支持前海开展资金运用试点、适当降低香港保险公司进入前海门槛等优惠政策都在紧锣密鼓制定中。

四、保险

4.2 同行情况

行业动态

同行情况

- 5月13日，中国保监会发布公告，正式允许中投汇鑫保险经纪公司成立，该保险经纪公司由中投证券投资公司出资5000万元发起成立。此消息一出即引起了各方强烈关注，因为目前国内的保险经纪公司的控股股东主要有几大类，如保险公司、大型国有企业、保险中介机构等。保险经纪公司人士称，这还是券商投资保险经纪公司第一例。