

# 商业银行拓展私募股权成大势所趋

## 专业人才投资理念缺一不可

□本报记者 俞靓 北京报道

多家银行日前积极发展私募股权业务，并为尽早进入私募股权市场作“热身”准备。业内人士认为，在综合化经营大势所趋及业务战略转型需要迫切的今天，商业银行发展私募股权业务势在必行。而私募股权产品要受到热捧，需要具备专业人才以及投资者投资理念的开放。

### 银行积极备战

国家发改委财金司副司长曹文炼日前指出，商业银行参与私募股权投资市场是大势所趋，其将在主要依托金融机构、依托机构投资者的私募股权投资市场中扮演主要角色。

兴业证券分析师田辉则表示，商业银行参与该项业务最有可能从金融股权投资开始。

实际上，对于私募股权市场，商业银行早有准备。建行投行部有关负责人日前接受记者采访时表示，资产管理业务是商业银行未来发展的一个非常重要的领域，其中之一就是私募股权业务。建行从年前开始就对直接参与私募股权投资及管理进行了大量的研究，并撰写了可行性报告，为及早进入私募股权市



建行从年前开始就对直接参与私募股权投资及管理进行了大量的研究。

场作了充分的前期准备。截至去年底，建行部分私募股权投资类产品年化收益率已超过100%。

此外，在财务顾问原有业务的基础上，建行还不断探索新的领域，发展起股权投资(Pre-IPO)财务顾

本报记者 宋兆卿 摄

### 人才和理念不可或缺

田辉表示，私募股权投资业务不仅直接为银行带来了销售费、托管费、服务费等中间业务收入，还帮助客户取得了高额回报，获得了很

好的市场反映。

不过，有业内人士表示，即使私募股权投资有望迎来新一轮爆发式成长机遇，然而高管和专业人才的严重匮乏却是一道难以逾越的障碍。“投资银行业是一个荟萃精英、培养精英的职业，也是一项融资融智的业务，近年创投和私募股权市场的投融资活动日趋活跃，使得人才作为这类业务的核心资产成为商业银行争抢的对象。”

建行投行部负责人对记者表示，在人员配备上，建行采取的方式是，以本行具有投行业务经验的人员为基础，引进进行内相关业务人员，吸收经验丰富的同业人员，增加应届毕业生新鲜血液，从而多层次地打造专业队伍。

此外，某商业银行投行部人士认为，虽然投资私募基金股权有望成为全球新一轮投资热点，但在国内还属创新类产品，缺乏业绩比较标准。这种“新概念”投资产品要想获得市场认可，最重要的是引导投资者转变投资理念。由于目前银行在中间业务收入上的经营压力，容易导致其在营销中更重短期效益。去年以来股市火爆，为了迎合客户，银行对开设、营销与股市相关的理财投资产品积极性很高，相比之下，树立投资理念则不被广为关注。

### 保监会

要求寿险公司提高内控水平

□本报记者 石朝格 北京报道

中国保监会昨日向各寿险公司、健康保险公司、养老保险公司下发了“加强寿险公司内部控制自我评估工作有关问题”的通知，要求提高寿险公司内控水平。通知称，内部控制自我评估采取评分制，寿险公司应对每一项评估点从健全性、合理性、有效性三方面进行评价，满足健全性要求可获得该项评估要点分值的20%；在满足前项的基础上，控制措施合理的，可再获得该项评估要点分值的30%；在满足前两项的基础上，控制措施得到有效执行的，可再获得该项评估要点分值的50%。

### 长城资产管理公司

今年力争实现2.86亿经营目标

□本报记者 张泰欣 北京报道

中国长城资产管理公司近日在北京召开总经理会议，确立了立足现有资源、开拓新业务资源、围绕盈利和发展两大主题全面推动商业化转型的思路，并力争今年实现经营利润2.86亿元。

长城资产管理公司有关负责人表示，目前长城已经拥有包括一家金融租赁公司在内的四家子公司，这些资源能不能实现盈利，直接关系到能不能为商业化转型提供强大的资金实力支持。为此，该公司确立了今年的工作指导思想，即紧紧围绕盈利和发展两大主题，以深化改革为动力、以强化管理为保障，进一步提高资产经营处置水平和盈利能力，大力开发新的金融服务产品和收益来源，加快金融转型平台建设，全面推进公司商业化转型。

该负责人表示，在具体实施过程中要以效益为核心，着力提高商业化资产经营处置水平，实现130亿元的现金回收目标；加强新的资源和业务开拓，同时还要进一步强化投资项目管理，加快构建金融转型平台，要在未来三年逐步构建起具有稳定盈利模式、健全管理体制、持续发展能力强的较为完善的金融转型平台体系。

### 北京银行信托贷款理财热销

□本报记者 石朝格 北京报道

北京银行“心喜理财”信托贷款系列理财产品日前受到市场追捧，单日理财销售量均在亿元以上。

该理财产品通过信托公司运作，资金一般用于地方基础设施建设，收益较同期限储蓄类理财产品优势较为明显。以该行正在销售的一款信托贷款类产品为例，其通过北京国际信托投资有限公司运作，资金用于秦皇岛城市道路改造项目，期限80天，预期年收益率达到5.2%，远高于三个月定期储蓄3.33%的年利率。同时，国家开发银行对该产品收益提供连带责任担保，使得产品整体风险相对很小。

该行相关负责人表示，近期多家银行理财产品零收益的消息引起了媒体的普遍关注，老百姓对银行理财产品的收益保障产生了一定质疑。但北京银行从去年开始推出该系列产品，目前已累计销售42款该类理财，未出现实际收益低于预期收益率的情况。

### 招商证券

启动“投资者教育月”活动

□本报记者 陈劲 深圳报道

招商证券“投资者教育月”大型公益活动日前在深圳阳光棕榈园社区拉开帷幕。

此次活动以“健康投资·快乐人生”为主题，通过嘉宾论坛演讲、股民现身说法、公众提问对话等多种形式开展。活动分为“走进社区、走进女性、走进大学、走进证券营业部”四个板块，分别在大型社区、大型综合购物休闲商场、深圳大学和招商证券明星营业部四个主会场举行，四个主会场与招商证券深圳地区18家营业部分会场形成互动。主办方邀请的理财专家、律师、心理咨询师以及招商证券投资专业人士等将与新老股民、社区居民、白领女性、在校大学生面对面展开对话，帮助投资者树立健康、理性投资理念。

在该公益活动第一站“幸福家庭·稳健理财”上，专家建议家庭理财要根据不同的年龄、人口结构、收入情况，结合自身的理财目标、抗风险能力、专业知识水平等，设计个性化的理财方案。并特别提醒普通市民要防范赌博式、跟风式投资心理。

### 华富嘉洛证券成立沈阳代表处

□本报记者 申屠青南

香港金融服务集团华富国际控股有限公司日前在沈阳设立代表处，成为首家在东北开办代表处的外资证券行。

华富副主席林建兴表示，沈阳代表处将向东北企业提供各项金融服务，并引进澳洲及南非方面的技术及资金，助力东北地区进行重工业改造及充分利用该区丰富的自然资源推动经济发展。

据悉，沈阳代表处由华富的间接全资附属公司华富嘉洛证券有限公司成立，主要从事证券及期货类业务的咨询、市场调查、宣传等非经营性活动。

## 渣打8.23亿美元“鲸吞”美运通银行

□本报记者 李豫川 北京报道

构业务的增长，提高其对核心客户的服务能力。

作为交易的一部分，渣打有权在未来18个月内决定是否购买美国运通企业旗下的美国运通国际存款公司(AEIDC)100%的资产，购买金额为执行交易时AEIDC的资产净值。

渣打银行于1858年在上海开设首家分行，150年来在华经营从未间断。2007年4月，渣打银行(中国)有限公司成为第一批本地法人银行。目前，渣打中国在全国拥有13家分行、23家支行、2家代表处。

运通银行是美国运通公司下属的国际性银行。美国运通银行于1919年成立，在全球47个国家内的75个网点为金融机构以及高额净资产的高端客户提供服务。截至2006年底，美国运通私人银行管理的资产约225亿美元，同时拥有120位客户经理。运通公司在剥离运通银行之后，将把业务重心集中在信用卡方面。

渣打集团昨天宣布，该行已完成从美国运通公司收购运通银行，总现金代价相等于美国运通银行于收购完成时的资产净值加3亿美元。截至2008年2月29日，渣打集团支付的收购金额达8.23亿美元。

渣打集团去年9月宣布了这一并购计划。收购运通银行的交易完成后，运通银行将从2009年开始为集团的每股市盈率做出贡献，而投资回报也能在2009年达到两位数。据悉，渣打集团与美国运通银行的整合工作预计需要约24个月。

渣打集团发言人称，收购美国运通银行有利于渣打扩大其金融结构和私人银行业务的规模，促使渣打能更深入地发展其现有网络内的业务，同时为进入新的市场创造机遇。在中国，这一收购能加速渣打中国的企业银行金融机

## 建立巨灾保险制 再保险业责无旁贷

——专访新任全国政协委员、中再集团董事长刘京生

□本报记者 张泰欣

一场横扫我国南方的极为罕见的低温、雨雪与冰冻灾害，将触目惊心的“巨灾”与安稳和谐的“保险”这两个名词再次紧密搭配。“建立巨灾保险制度，再保险业责无旁贷。”新任全国政协委员、中国再保险(集团)股份有限公司董事长刘京生日前在接受专访时表示，目前需要大力扶持农业再保险业的发展，实现农业风险管理方式的根本性创新。

### 建立长效机制

发生在年初的雨雪冰冻灾害给我国经济生产造成了巨大影响，尽管保险业积极主动赔付，但保险赔款占灾害损失的比例仍然很低，在直接经济损失中占比尚不足1.1%，远低于全球平均水平。保险的覆盖层面很广，尤其是与社会对保险的巨大需求相比还有很大的差距。

针对这种情况，刘京生介绍，这亟须建立完善的巨灾保障机制。他认为该机制应分为三个层次，即政府的基础应急机制、保险行业的补偿机制与慈善等民间救助。

政府应积极主动赔付，但保险赔款占灾害损失的比例仍然很低，在直接经济损失中占比尚不足1.1%，远低于全球平均水平。保险的覆盖层面很广，尤其是与社会对保险的巨大需求相比还有很大的差距。

通过此次合作，联华信托可以利用NAB资本市场部出色

已有长时期的理论研究，政府在建立巨灾保险制度方面已经形成了一些共识；多家保险公司也已积累了不少开拓巨灾保险业务的经验；国外比较成熟的巨灾保险制度已经介绍给中国的保险业，因此，在我国建立巨灾保险制度适逢其时。

### 政府应多方位支持

刘京生认为，在构建巨灾保险制度上，政府可以发挥很多积极作用。首先，政府可以提供政策支持。巨灾保险由于具有小概率、大损失的特点，在国际上普遍采用政府支持的方式。我国虽然也出台了一些扶持政策，但仅是原则性的。在当前我国保险业处于快速发展的有利时机，政府积极提供包括税收政策、信贷政策的支持，尽快出台巨灾保险法，加快巨灾保险制度的建立，有利于国民经济持续健康协调的发展。

其次，政府可以提供资金支持。

政府支持和直接介入，并与商业保

险公司共同建立巨灾保险基金，对巨灾风险进行单独的有效管理，从而形成一套较为成熟的运作模式。

最后，在模式选择上，可以集思广益，充分借鉴国外经验。刘京生举例说，美国从1956年开始实行洪水保险计划，其每年的洪水保

险保费收入高达16亿美元，销售大

约434万份保单，洪泛区社区投保率高达90%。

刘京生还表示，在我国自然灾害

频发的情况下，由国务院有关部门与保险公司等机构抓紧协调建立巨灾保险制度，有效地提升保险在国家灾害救助体系中的地位，不仅是急需的，也是可行的。

### 再保险业责无旁贷

谈及再保险在建立巨灾保险制度进程中的作用，刘京生说，再保险既要履行社会管理职能，更要发挥向全球分散风险的技术优势。

国务院从我国金融发展安全战略高度出发，2006年12月8日批复中央汇金公司向中再集团注资40亿美元，通过做大做强再保险业，支持保险业快速健康发展。“中再集团积极配合政府建立巨灾保险制度，不仅有良好的意愿，也具备了一定的条件。相信随着公司下一步公开发行上市，中再集团参与和推动巨灾保险发展的实力和能力将进一步增强，发挥的作用也会更大。”刘京生说。

据悉，在本次政协会期间，刘京生将向大会提交《关于建立巨灾保险制度，有效提升保险在国家灾害救助体系中地位》、《关于推动农业再保险体系建设，改进农业风险管理方式》等提案。

他还建议，政府目前还需加强农业再保险体系建设，实现管理方式和资金技术的创新，尽快建立国内的洪水、干旱、风灾、冰冻等保险风险的巨灾模型。

### 业绩喜忧参半

## 北京银行业亟须大力发展中间业务

□本报记者 王妮娜 北京报道

从紧货币政策正在考验北京金融市场的抗风险能力。记者从日前召开的北京银行业金融机构情况通报会上获悉，未来北京银行业不良贷款反弹压力将增大；北京中资银行机构尽管在去年利润大增，但盈利结构单一，亟须大力发展中间业务，扩大收入来源。

### 高度关注风险

北京银监局局长刘宝凤在会上指出，北京银行业今年将面临六方面的挑战，即不良贷款反弹压力增大，流动性管理难度增加、市场风险防控形势严峻、盈利压力加大、中外资银行间竞争加剧以及奥运会全方位考验银行业的发展。

当前，经济运行变数较多，在信贷紧缩情况下信用风险可能上升，房市股市潜在风险积累，增加了金融运行的不确定性。随着国家宏观调控力度加大，行业波动将直接影响到银行流动性风险增加。尤其是中小银行流动性可能更紧张，因此需要高度警惕流动性因突发事件发生逆转。

刘宝凤提醒，一些银行为了规避信贷规模管控，表外业务快速增长，风险敞口同比扩大较多，非信贷不良资产预计损失率仍处在高位，不良贷款结构恶化倾向值得关注。

刘宝凤表示，受资产价格持续上涨和存款准备金率频繁上调的影响，银行资产负负债期限错配引发的流动性风险增加。尤其是中小银行流动性可能更紧张，因此需要高度警惕流动性因突发事件发生逆转。

此外，美国次贷危机持续蔓延，我国汇率和利率市场化步伐加快，相应市场风险日益增加。刘宝凤指出，北京市的银行业金融机构规避风险的工具、手段较少，人员专业知识和操作经验不足，风险管理水平离市场风险防控要求差距较大，此种情况亟须得到改善。

### 业绩喜忧参半

数据显示，2007年北京的中资银行机构实现利润587.7亿元，同比增长46.9%。但从盈利结构看，

利息净收入约占90%，单一的经营模式让人担忧。

目前，北京的中资银行仍依赖传统生息业务“吃饭”。随着金融“脱媒”进程加快，部分优质客户对银行贷款依赖性减弱，替代和挤压贷款效应明显，银行优质资产减少，将进一步压缩银行的盈利空间。宏观调控趋紧、信贷规模控制、同业竞争加剧、创新能力不强等因素将影响银行盈利能力进一步提高。

同时，日益加剧的中外银行竞争也将压缩中资银行盈利空间。外资银行人民币业务快速发展，让中资银行面临的竞争压力不断加大。特别是外资银行在金融管理经验、产品技术、创新能力等方面的优势，将对中资商业银行的经营与发展产生直接影响。

刘宝凤介绍，未来将对北京银行业从四个方面提出监管要求，即落实宏观调控政策，继续优化信贷结构；分析风险现状，全面提高风险管理水平；深化内部改革，提高产品创新能力；全力做好奥运金融服务。

### 澳大利亚国民银行

## 将正式完成参股联华信托

□本报记者 陈健健

Hooper)表示。

联华信托总裁李晓东表示，通过信托可以增加房地产企业直接融资的渠道，使房地产企业对于银行的依赖得到分散，也有利于分散金融系统的风险。

“通过此次合作，联华信托可以利用NAB资本市场部出色的结构性融资能力，为公司将来开展QDII、基础设施信托、养老金管理、REITs、房地产信托基金等创新业务提供了机会。”联华信托董事长王希超表示。

据介绍，NAB参股后，联华信托的股权结构为：福建华侨投资(控股)有限公司持股31.96%；四川南方希望实业有限公司持股25.49%；NAB持股20%；新希望集团有限公司持股15.69%；永安资产管理有限公司持股4.90%；南平市投资担保中心持股1.96%。

### 荷兰银行

## 推出两种结构性存款产品

□本报记者 张泰欣

实现到期100%保本的基础上，最大程度优化收益，分散风险。

荷兰银行“一篮子强势货币”挂钩结构性存款截至日为3月18日。该产品以俄罗斯卢布、巴西雷亚尔、印度卢布、印尼卢布和新西兰元5种相对强势货币组成的强势货币篮子作为挂钩标的，每种货币拥有同等权重。这款2年期产品精选澳元计价。同时荷兰银行承诺于2008年10月派发超额红利票息，保证该产品不仅100%保本，还可享受到期5%的最低收益。产品本身也以波动性低、回报稳健为特点，并且采用CPPI动态保本策略，在