

中德证券正式开业

将关注大型企业投行业务

6日刚刚拿到经营证券业务许可证的中德证券高管21日表示,中德证券已经正式开始在中国市场从事投资银行业务,股东山西证券及德意志银行的投行部门相关人士将并入中德证券。

按照规定,山西证券不再经营除三板外的投行业务,未来中德证券将专注于A股市场投行业务,而德意志银行投行部门则关注中国企业海外融资。

山西证券股份有限公司董事长张广惠表示,目前山西证券原有的投行部门员工及原有的15名保荐人等正在逐步履行手续进入中德证券。

作为中国第七家合资券商,德意志银行集团中国区董事长张红力表示,投资方旨在建成中国市场领先的投行,期望进入前几名”。德意志银行中国区总经理邓宁表示,中德证券自2年前谈判开始即着手筹备上市资源,虽然投行业务刚刚起步,但已有部分业务储备。公司首席执行官王仲何透露,未来中德证券在策略上将关注大型企业的投行业务,在力所能及的情况下并不排斥中小型项目。

中德证券2008年12月底获批成立,由山西证券和德意志银行共同出资,其中,山西证券持股66.7%,德意志银行持股33.3%。中德证券业务范围包括股票(包括人民币普通股、外资股)和债券(包括政府债券、公司债券)的承销与保荐,以及中国证监会批准的其他业务。(蔡宗琦)

民生银行私人银行部总裁朱德贞:

优化私人银行体系

不等于放弃事业部制

从7月1日开始,民生银行私人银行事业部由原先的直营模式变为矩阵式管理。面对对民生银行事业部改革成效的质疑,民生银行私人银行部总裁朱德贞在接受中国证券报记者专访时表示,私人银行业务优化的核心在于完善中国民生银行零售银行服务体系,充分整合全行各类资源,而不是放弃事业部制。

打破“新瓶装旧酒”模式

中国证券报:为什么进行私人银行业务优化?

朱德贞:目前国内已有7家中资银行推出了私人银行服务,但是由于受体制、理念、利益、模式等诸多限制,目前国内的私人银行服务更多是个人理财服务的高端化,仍然是以传统的商业银行体制在开展私人银行服务,并不能为高端客户提供真正的私人银行服务。

另一方面,脱胎于传统商业银行的中国私人银行业也不能简单割断与母体的联系,而应保持与商业银行业务、资源、服务上的紧密联系,循序渐进革新传统的商业银行发展模式,逐步建立起一整套全新的私人银行管理体制。

民生银行此次优化私人银行服务,就是秉承这样的理念,在保持事业部的体制下,在分行建立私人银行专营机构。通过整合全行资源,全力建设好私人银行服务平台。

坚守事业部制

中国证券报:民生银行私人银行进行业务优化后,仍然实行事业部体制吗?

朱德贞:在完成业务优化后,私人银行仍然是事业部体制。本次优化旨在建立与私人银行业务特点、客户体、零售业务战略目标和现阶段实际相协调的私人银行经营管理模式,但并没有改变私人银行事业部的运营机制。

比如在具体考核上,总行对事业部考核全行私人银行业务经营目标及全口径虚拟利润,在人力资源、财务管理、风险管理等领域继续按事业部进行授权管理,并实行事业部分配激励政策。而私人银行业务规模、利润落地在分行,总行将私人银行业务列入对分行的总体经营计划及资源配置预算管理。

中国证券报:民生银行的私人银行业务方向与模式会有变化吗?

朱德贞:以咨询驱动的经营理念,为客户提供真正量身定制的资产配置方案,并以此匹配金融与非金融产品,是我们的主要业务模式与方向。

我们一直在致力于打造咨询驱动的发展模式,与投资驱动模式不同,咨询驱动模式要求私人银行通过专业团队的力量,致力于满足高端客户需求,并解决客户问题,设计各种个性化、本土化的综合解决方案,如个人与家庭风险诊断、资产配置与产品组合解决方案、子女教育与资产传承解决方案、股权投资与退出解决方案、艺术品投资与管理解决方案、企业战略转型与提升综合解决方案。解决方案的设计不仅局限在金融与投资方面,涉及到社会生活的方方面面,站在满足私人银行客户全方位需求的角度,而投资理财产品则是解决方案设计后的实施工具与手段。

但是在当前的现实条件下,以咨询驱动模式为主,以投资驱动模式为辅,是中资私人银行最佳的发展路径;其一,这是适应当前中国金融市场环境的现实选择,国内私人银行还无法突破混业经营、盈利模式、外汇管制等制约,投资驱动模式无法实现;其二,这是发挥中资银行自身优势的最佳选择,外资银行无法像中资银行那样对本土客户理解得深刻和全面;其三,这是国内私人银行客户特征决定的。目前国内高端客户多数是自我成长型人群,大多数人是靠实业或投资发家的企业家,而目前中国又处于经济高速增长周期,这些积极的投资者不仅有自主投资的强烈愿望,有自我投资的信心,更有自主投资的渠道与条件。同时,这些客户缺乏金融知识,需要专业人士的建议;四是适应本土银行业务基础的需要。中资银行通过近年个人理财业务的发展,已拥有大量私人银行客户基础,主要是产品中心模式而缺乏业务模式,按分层服务理论,产品中心模式定位于为中端客户服务,个人理财业务发展路径,而私人银行客户则侧重于以客户为中心,以量身订制定为特征的咨询驱动模式成为未来的选择。(张朝晖)

□本报记者 丁冰

今年保险公司的日子好过多了。相比去年,我的心情轻松了许多。”在20日召开的半年保险监管工作会议上,一家大中型保险公司老总说。保监会数据显示,上半年保险公司预计实现利润261亿元,同比增长98%。

无论是保险监管部门还是保险公司,他们都一致认为,开展一年的业务结构调整提升了保险业的盈利能力和内涵价值,再加上上半年在资本市场斩获颇丰,下半年利差空间仍将扩大,保险业全年佳绩可期。

结构调整初见成效 难度仍大

保监会主席吴定富表示,上半年保险业较好地实现了防风险、调结构、稳增长的目标,形势比年初预期的要好。

上半年,全国实现保费收入5986.1亿元,同比增长6.6%。其中,财产险业务实现保费收入1511.8亿元,同比增长16.4%;人身险实现保费收入4474.3亿元,同比增长3.6%,增幅比一季度回落5.8个百分点,去年以来投资型业务过快增长的情况得到控制。

吴定富特别指出,上半年人身险业务增长速度尽管同比有所回落,但这个增长是在困难局面和去年基数较大,以及主动进行结构调整的情况下取得的,寿险公司的业务品质、内涵价值和持续经营能力得到提升。

平安集团董事长马明哲表示,利率低位运行期正是保险业结构调整最佳时机,结构调整带来的是具有更高利润率的保险产品,这为未来几年保险业健康、快速增长奠定了基础。

业内人士:

推出信用增级公司时机已成熟

□本报记者 任晓 北京报道

由信用增级公司为低信用级别企业发行直接债务融资工具提供增级,是国际金融市场上比较成熟的制度之一。目前,国内成立一家专业信用增级公司的呼声渐高。对此,中信证券董事总经理刘威近日在接受中国证券报记者专访时表示,在我国建立专业信用增级公司的条件已基本成熟,这对于缓解中小企业融资难和完善我国银行间债市信用风险分担机制具有重要意义。

具备比较优势

中国证券报:我国建立信用增级公司具有怎样的意义,可行性有多大?

刘威:一直以来,中小企业获取银行贷款较难,发行债券又因为信用等级较低,即使企业愿意支付额外的利息成本,仍较难进入直接债务融资市场。中小企业成功进行直接债务融资的认可度是主流投资机构的认可和核心,因此有效的担保措施是解决中小企业直接融资问题的关键所在。

目前,商业银行已不再为融资性债务融资工具出具担保,现有的专业担保机构大多数信用级别过低并主要侧重于小额间接融资担保,也无法为中小企业直接债务融资提供有效的信用增级。因此,专业化的信用增级公司的建立将为中小企业直接融资提供极大便利。

从推进我国债券信用增级制度建设方面看,建立信用增级公司,短期内将有助于提升市场对于中小企业发行债券的接受程度,并在一定程度上能够提高债券市场的流动性。从中长期来看,信用增级公司承担着建立和完善银行间市场信用风险分担机制的重任,也为今后推出信用衍生产品做好准备。

目前,中小企业直接债务融资需求大,实现难为设立债券信用增级公司提供了较好的基础。

中国证券报:在银行间债券市场已发行的低信用中小企业短期融资券具有什么特点?

刘威:2008年10月,中国银行间市场交易商协会首批试点注册的6只中小企业短期融资券中,信用评级在A以下的低信用债券共有5只。这5家公司短期融资券的发行



新华社图片

但下半年调结构的难度仍然较大。吴定富说,部分公司对结构调整不坚定,在资本市场持续回暖的环境下,结构调整有可能出现摇摆。同时,部分公司去年同期保费基数较高,在调结构的要求下面临负增长的压力,调整力度有所减弱。还有部分公司以降低利率低位运行期正是保险业结构调整最佳时机,结构调整带来的是具有更高利润率的保险产品,这为未来几年保险业健康、快速增长奠定了基础。

针对上述情况,吴定富指出,结构调整的根本目标是以结构调整带动保险业发展方式的转变,不断提

高保险业发展质量和水平。在当前我国资本市场体系不够健全,民众的投资风险意识还比较低的情况下,如果非保障型业务过快过高比例发展,将会偏离保险业发展方向,也会超过保险行业的风险承受能力。因此,下半年要继续加大结构调整工作的推动力度,逐步形成保障型业务和非保障型业务、承保业务和资金运营协调发展的格局。

吴定富还特别强调,要密切关注投保退保情况,及时发现风险苗头并采取有力措施;要高度关注各公司

分红险红利分配情况及对市场影响,对分红险业务占比较高的公司采取调查摸底、风险提示等方式,加强对退保业务情况的监管。

投资形势向好 加强逆周期监管

吴定富介绍,上半年保险资金运用收益1099.7亿元,好于去年同期。

上海某保险公司负责人透露,在宏观经济政策继续保持稳定的前提下,依然看好三季度实体经济和资本市场的表现,因此在二季度末

五部委加强金融业反垄断申报

《金融业经营者集中申报营业额计算办法》出台

商务部21日发布公告称,商务部会同中国人民银行、中国银监会、中国证监会和中国保监会制定《金融业经营者集中申报营业额计算办法》,自公布之日起三十日后施行。

公告称,该办法适用于银行业金融机构、证券公司、期货公司、基金管理公司和保险公司等金融业经营者集中申报营业额的计算。

其中,银行业金融机构的营业额要素包括利息净收入、手续费及佣金净收入、投资收入、公允价值变动收益、汇兑收益、其他业务收入。

北京银监局

促进金融监管政策进基层

近期,北京银监局结合银监会团委“送金融知识下乡”活动要求,在辖内组织开展“促监管政策进基层”活动,计划覆盖辖内3000多个银行网点。

据介绍,此项活动意图提高银行业案件治理和防控能力。增强银行基层从业人员的风险意识与认识能力,尽可能减少在业务操作一线风险发生的频率,达到从源头上防范风险的目标;活动重点解答监管政策中的疑难问题,建立监管政策咨询服务热线电话及网址,建

曾璟璇获任渣打银行大中华区主席

渣打银行21日宣布,任命曾璟璇为大中华区主席,林清德为渣打中国首席执行官兼董事会常务副主席。

曾璟璇1992年加入渣打银行,并于2005年3月被任命为渣打银行中国区总裁。在其任职的过去4年半时间里,渣打在中国的业务增长高达12倍。林清德1988年加入渣打,历任渣

打银行中国区全球企业部总裁、企业与金融客户部总裁、首席运营总裁,并于2006年调任渣打新加坡总裁。渣打银行亚洲区总裁白承睿表示,对曾璟璇的任命凸显了在渣打银行亚洲区的发展策略中,大中华地区的重要性。据彭博社报道,渣打银行去年近60%的收入来自其亚太地区业务。(杨博)

中德安联人寿保险有限公司
电话营销专用呼出号码公告

根据中国保险监督管理委员会《关于促进寿险公司电话营销业务规范发展的通知》要求,现将我公司电话营销专用呼出号码公示如下:

| 地址 | 总机 |
|-----|-----------------|
| 上海市 | (021) 9699 9666 |

Allianz
安联集团中德安联人寿保险有限公司
2009年7月