



招商证券获批私募基金综合托管服务试点——

□ 本报记者 姚进

券商业业务多元化突围



许滔绘

创新缘于市场需求

招商证券日前获得证监会批复，准予试点开展私募基金综合托管服务，消息一出，在业界引起波澜。

在招商证券获批之前，能够提供基金托管服务的只有18家商业银行。券商托管私募基金能否与银行一较高下？对券商业务有何影响？托管资金的安全性如何保障？

由于此前出现过托管资金被挪用的乱象，我国基金业1998年引入强制托管制度，基金托管人与基金管理人作为公募基金的共同受托人，履行相关法定受托职责。2004年11月，证监会与银监会联合颁布了《托管资格管理办法》，规定基金托管方必须为商业银行。虽然私募基金尚未被纳入法规监管范畴，但长期以来，私募基金也是沿用公募基金的法则，由银行托管其资产。

券商为何再次托管基金？“相对于银行，券商更加贴近资本市场，随着对冲基金、ETF等新基金的引入，未来私募对于交易结算、净值计算的要求更加复杂，而券商在相关领域较商业银行更熟悉。”招商证券市场部工作人员对记者表示，券商的优势主要在专业化方面。据介绍，招商证券此次试点的“私募基金综合托管服务”是依据与私募基金客户的合同约定，通过为其提供资产保管、净值计算、投资清算、投资监控、托管报告、全面信息服务、风险评估与管理、后台外包等形成的一项综合金融服务。

“与商业银行作为公募基金、信托产品等提供的托管服务相比，券商私募托管服务内容还包括了估值服务、资金划付等。由此延伸的业务范围也很多，例如抵押品管理等更多

增值功能服务。”该工作人员介绍说。

说到底，券商托管基金的出现是出于市场的需要。因为私募基金规模不一，设计灵活，投资范围较广，有些涉及最新出现的创新产品，而部分商业银行无法满足其个性化需求。申银万国证券研究所首席分析师桂浩明表示，“托管本身就是券商的一个业务，这样可以让业务运行更为顺畅。”

有助券商业绩提升

托管私募对券商业务将产生什么样的影响？分析人士指出，私募基金的资产规模虽然不大，但在二级市场上操作频繁，对券商

的业务创新和业绩的提升都会有所帮助。

一方面，券商独立托管、监察、审核的能力受到重大考验，券商有望趁机提升自身托管能力、营运质量；另一方面，私募基金纳入券商领域，券商业务将更加多元化，相关咨询、审核、维护等衍生业务有望出现。中国人民大学金融与证券研究所副所长赵锡军表示，类似的创新将利于证券行业未来的发展。

此次尝试也是券商业务转型的一种探索。今年以来，大部分券商收入出现不同程度的下滑，尤其是传统经纪业务收入缩水严重，业内关于券商业务创新的呼声一直不断。中国证监会此前下发的《关于推进证券公司改革开放、创新发展的思路与措施》也明确提出，鼓励证券公司开展资产托管、结

算、代理等业务，为专业投资机构提供后台管理增值服务。创新托管体系，探索建立二级托管并存模式，提升证券公司在资本市场中的中介服务地位。

“券商托管私募有助于券商改变当前单一化的业务格局，”赵锡军表示，“核心问题在于保障资产安全，券商要做到理清职责，真正方便客户需求。”

资金安全有待考验

与银行托管相比，券商托管虽在资金来源、使用、增值审核等方面有很大优势，不过安全性、透明度却无法与银行托管相提并论。国盛证券研究所所长周明剑认为，从资金安全性方面考虑，还是银行的信用度更高些，这也是过去一直要求券商将客户资金交由银行托管的主要原因。

关于安全性方面，招商证券有关部门在接受记者采访时表示，已经在客户资产安全保障机制、业务运作保障体系、技术系统、结算托管经验等方面为综合托管服务进行了充分准备。

东方证券首席分析师邵宇在接受采访时也认为，“券商托管在制度和技术上都是有防火墙设计的，风险可控。”

虽然近几年监管层加强了对券商行为的规范和整顿，券商的合规程度大为提高，但也有些市场人士对券商托管表示了担忧。“由于此前出现过托管资金被挪用的事件，所以很多人还是心存疑虑，从以往的经验来看，还是银行的信用度最高，资产由其托管最安全。”一位私募人士对记者表示。

此次招商证券尝试托管私募是一次业务的创新，至于这个试点能否运行顺利，最后全面推开，各方仍拭目以待。



白银1301	6640元/千克
铝1303	15420元/吨
黄金1306	343.60元/克
铜1303	57400元/吨
燃料油1301	5003元/吨
铅1301	15310元/吨
螺纹钢1305	3595元/吨
天胶1305	24355元/吨
线材1305	3652元/吨
锌1303	15360元/吨

棉花1305	19120元/吨
早籼稻1305	2732元/吨
玻璃1305	1325元/吨
甲醇1305	2747元/吨
菜籽油1305	9856元/吨
白糖1305	5402元/吨
PTA1305	8030元/吨
强麦1305	2529元/吨

豆一1305	4765元/吨
豆二1305	4680元/吨
玉米1305	2455元/吨
焦炭1305	1574元/吨
聚乙烯1305	10355元/吨
豆粕1305	3352元/吨
棕榈油1305	6810元/吨
聚氯乙烯1305	6535元/吨
豆油1305	8738元/吨

期限	拆放率%	期限	拆放率%
隔夜	2.2399	3月	3.8398
1周	2.8830	6月	4.1000
2周	3.3000	9月	4.2552
1月	3.8615	1年	4.4000

币种	100外币 兑本币
美元	629.11
欧元	822.09
日元	7.6171
港元	81.175
英镑	1012.58

币种	1美元合外币
英镑	0.6215
加拿大元	0.9916
瑞士法郎	0.9260
日元	82.4400
新加坡元	1.2188
澳大利亚元	0.9564
港币	7.7496
欧元	0.7651

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 陆敏 陈果静

市场速递

贵州茅台称塑化剂含量达标

本报讯 贵州茅台12月6日发布公告，根据公司自查及与权威检测机构比对结果，公司出厂产品塑化剂指标均符合国家相关监管部门要求。同时，公司今后将在现有基础上加大科技投入、增强对外合作、推进技术创新，更加有效提升食品安全监控能力和水平。

公告中提到，贵州茅台生产过程中不添加任何外加物质。公司对原辅料、与酒接触器具、在制品和产品实行全过程监控，建立了完善的食品安全预警、研发和监控体系，公司所有原辅材料、与酒接触器具和产品均符合国家标准。

五券商发布11月业绩

本报讯 国海证券、国元证券、东北证券、广发证券、长江证券12月6日公布了今年11月主要财务信息。

国海证券母公司11月实现营业收入4872.33万元，净利润亏损918.77万元；国元证券母公司11月实现营业收入7611万元，净利润668万元；东北证券母公司11月实现营业收入9399万元，实现净利润1215万元；广发证券母公司11月实现营业收入3.59亿元，净利润6613.54万元；长江证券母公司11月实现营业收入9657.41万元，净利润3096.64万元。

山东省文登经济开发区建区20周年系列·产业篇

文化旅游产业：多元文化打造旅游胜地

泡温泉、逛山水，在文登追忆金戈铁马，到天福山感怀红色岁月，听听当地百姓口中的美丽传说，再到国际影音创意基地和大溪谷文化创意产业基地，领略体验一下现代文化创意产业的时尚……到山东省文登经济开发区，感受真山真水真性情，享受多元文化的休闲滋养，已成为越来越多人的休闲养生旅游首选。

文登经济开发区文化旅游资源丰富。这里有红色旅游胜地天福山，不仅是省级森林公园，还是全国爱国主义教育示范基地和长江委爱国主义教育基地。这里有明清时代保存下来的兵营建制文登营，还有远近闻名的汤泊温泉，出水温度高达78℃，可饮可浴，四时不竭，日最大开采量高达4500余立方米，系“温泉中的极品”……

依托丰富的天赐良源，文登经济开发区不断加大开发力度，并聘请专家进行了科学的规划设计，文化旅游产业蓬勃兴起。

汤泊温泉度假村已是国家4A级景区，设有室内温泉、露天温泉、溶洞温泉、圣泉屋等区域，建有天然温泉池60余处，秦皇池、太子池各具特色，动静相宜。不但在国内首开“内饮外浴、双泉疗养”之先河，达到保健疗养的倍增效果，还引入中华老字号“全聚德”，生态园内用温泉水养育的罗非鱼、金钱虾、白鲈鱼等珍稀天然食

材，加上正宗全聚德菜系和鲁、川、粤等经典菜系，让游客充分享受到“舌尖上”美味的奢华。

对“天赐福地”天福山，开发区引进一家大型公司计划投资15亿元，正在进行保护性综合开发。利用丰富的森林资源，以幽静的绿色生态环境适应城市居民“回归自然”的休闲旅游需求，塑造“诗意山水、梦幻天福、心灵栖息地”的形象定位。

文登营也举办了文登营暨明清卫所文化学术研讨会，建设了文登营史展馆，准备从明清兵器馆、戚继光诗碑、练武场等方面入手，恢复文登营的旧建制，将文登营文化和卫所文化结合起来，打造营卫所军事主题文化城。

此外，国际影音创意基地、大溪谷文化创意产业基地两大文化创意项目正在加速推进。国际影音创意基地大型摄影棚已经完工，依托威海便利的交通条件，怡人的生活气候，大海、温泉等丰富的室内外拍摄资源和交换式公寓——“悠港”完善的生活配套设施，打造国际影视梦工场。大溪谷文化创意产业基地借鉴国外的成功经验，依托得天独厚的自然环境和区位优势，打造以文化创意、文化发展为主题的综合性产业园，成为胶东半岛著名的休闲度假目的地。

(文/王波 王森)

走基层 转作风 改文风·金融创新在基层

做小微企业的贴身金融顾问

本报记者 王璐

党的十八大报告提出，要健全促进实体经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系。作为国内金融体系的重要一员，兴业银行始终自觉服从国家宏观调控和金融监管要求，探索“以商业行为践行社会责任，与实体经济相伴成长”的可持续发展之路。

在发源地福建，兴业银行充分发挥海西金融服务主力军的作用，发挥集团总部运营和综合化经营两大优势，着力实施区域规划、重点产业和项目、实体经济和中小企业“三轮驱动”，高效切入海西经济增长的关键环节和重点领域，全面服务福建省“五大战役”深入推进，持续助力海西建设和经济发展。截至今年9月末，该行在福建省内外本外币各项信贷余额2161.29亿元，比年初增加377.28亿元，增幅达21.25%。

在对接海西区域规划方面，兴业银行围绕平潭综合实验区、武夷新区建设、马尾新城建设、厦门高新技术产业园区等重大项目建设，综合运用银行、信托、租赁等金融资源，采用投资银行、金融租赁、信托融资等多种金融服务工具，充分保障“五大战役”后续资金需求，并不断扩展服务领域和内涵，形成持久推进力。到今年3季度末，该行对福建省“五大战役”项目累计授信额度765.32亿元，比年初新增额度101.56亿元，贷款余额215.56亿元，比上年增加22.43亿元。

在支持海西重点项目建设方面，为保障海西建设资金需求，兴业银行在近年信贷规模总体紧张的情况下，连续3年每年安排50亿元海西专项贷款。兴业银行福建省重点项目贷款余额到今年3季度末为175.3亿元，比年初新增29.51亿元，主要支持了吴航不锈钢、仙游抽水蓄能、泉州跨海大桥、龙岩马坑矿业等一大批重大项目，满足了厦门正新橡胶、漳州凯景钢铁等台资企业的融资需求。

在上海，兴业银行高度关注小微企业金融工作，不断创新措施、创新产品，积极探索小微企业金融服务发展路径，持续加大对上海小微企业的金融扶持力度；建立独立的小微企业贷前、贷中、贷后职能部门，实施有别于大中企业的信贷政策和评审机制；搭建政府、商会、园区等集群式营销平台，实现小微企业客户的批量拓展。

兴业银行在上海各网点建立了一支近400人的小微企业金融服务队伍，就近与小微企业客户建立联系，实现小微金融服务的“便利化”；实行小微企业审批绿色通道流程，正常情况下3个工作日内即可完成对小微企业的授信审批工作。在今年信贷规模稀缺的情况下，该行优先保障当地小微企业业务投放需求，对小微企业实施独立考核，提高客户经理开展小微企业业务的积极性。

在南宁，兴业银行在成为田东县林逢镇民族村对口帮扶单位之后，一直思考如何有效地开展整村推进扶贫开发工作，形成了一套卓有成效的做法：基础设施建设服务于产业发展，形成畜禽集中养殖区的产业发展格局，激发农户自我发展的内生动力，为打好新一轮扶贫攻坚战奠定坚实基础。

截至今年9月末，兴业银行为实体类企业金融客户提供的贷款余额超过6500亿元，提供的企业融资余额超过15000亿元。该行在投资银行、贸易金融、现金管理、可持续金融、小企业业务、集团业务、金融租赁业务等方面协同发力，全力助推实体经济的发展。

中华保险完成重组

东方资产控股51%

本报北京12月6日讯 记者殷楠从中国保监会获悉：日前，中华联合保险控股股份有限公司注册资本变更获得保监会批复。东方资产管理公司获批将持有的中华控股全部特种债券以1元/股的价格转换为78.1亿股股份。

转股完成后，中华保险注册资本变更为153.1亿元，东方资产以51%的控股比例成为中华保险的控股股东。至此，中华保险注资重组工作正式完成。

中华保险是2006年由中华控股发起设立的全国性财产保险公司。从2007年曝出巨额亏损、偿付能力不足等问题时起，

中华保险就开始了引进战略投资者的工作。

今年3月，保监会核准保障基金公司以60亿元资金向中华控股进行注资，中华控股的注册资本增加至75亿元。今年8月28日，中华控股与东方资产正式签署战略合作协议，5年的重组之路终于取得重大进展。

中华保险董事长李迎春表示，重组完成后，中华保险将摆脱偿付能力不足的劣势。

据介绍，截至今年10月底，中华保险保费收入达208.25亿元，同比增长18.16%，实现经营利润25.02亿元，预计2012年度总保费收入将达到245亿元。