

人民币 PE 基金托管银行榜单出炉 浦发招商工行名列三甲

2010 年中国 VC/PE 市场募资完成基金数量及规模均达到历史新高,根据 ChinaVenture 投中集团旗下数据库产品 CVSource 统计,去年全年募资完成(含首轮募资完成)基金 235 支,完成规模达 304.18 亿美元。其中,人民币基金无论是募资数量还是募资完成规模都远超美元基金,除了本土人民币基金,外资 PE 巨头也纷纷进入中国设立人民币基金。以基金设立形式来看,合伙制基金已渐成行业主流。而对于合伙制基金而言,出于资金安全及运行效率考虑,多数选择在商业银行进行基金托管。

日前,ChinaVenture 投中集团基于旗下数据库产品 CVSource 统计数据,并根据对目前国内活跃 VC/PE 投资机构 2010 年募资情况的调研结果,推出“CVAwards 2010 年度人民币私募股权投资基金托管银行排行榜”,该榜单以托管基金数量及规模为主要评选条件,最终得出排名前 10 名的托管银行,其中,上海浦东发展银行、招商银行和中国工商银行名列三甲。

CVAwards 2010 年度人民币私募股权投资基金托管银行排行榜

排名	托管银行	托管基金数量得分	托管基金规模得分	总分
1	浦发银行	10	10	10
2	招商银行	6	10	8.8
3	工商银行	6	8	7.4
4	建设银行	6	6	6.0
5	民生银行	8	4	5.2
6	中国银行	4	4	4.0
7	交通银行	2	4	3.4
8	北京银行	2	4	3.4
9	渤海银行	2	4	3.4
10	中信银行	4	2	2.6
CVSource, 2011.06 www.ChinaVenture.com.cn				

表 1 CVAwards 2010 年度人民币私募股权投资基金托管银行排行榜

股份制银行受青睐 多重因素影响托管选择

私募股权投资基金托管,是指商业银行为基金提供财产保管、运作监督、资金清算及划拨、会计核算、资产估值、投资监督和报告等多项服务的业务。部分托管银行还会为基金提供基金设立、组建、营运管理等方面咨询,以及基金募集工作的协助与支持等增值服务。目前,国内“工农中建交”五大国有商业银行及多数股份制银行均已开设股权投资基金托管业务。

以榜单评选结果来看,五大国有商业银行除农业银行外均已入选 TOP10,排名最高的为工商银行,位列第三,其托管的最大一支基金绵阳科技城产业投资基金募资完成规模达

90 亿元。相比之下，股份制银行的私募股权投资基金托管业务普遍表现较好，显示出 PE 基金选择托管银行的一定偏好。凯鹏华盈旗下人民币基金以及总部位于深圳的一些本土机构比如同创伟业，即选择招商银行进行托管。而根据 ChinaVenture 投中集团的调研及访谈结果，PE 基金管理机构对托管银行的选择并未基于完全的市场化考虑，除了托管银行自身服务水平，基金注册地的优惠政策、重要 LP 的附加要求、地方 QFLP 试点等，均会对基金托管银行的选择产生重要影响。比如上海 GFLP 首批试点获批的外资机构，包括凯雷复星、黑石集团于 2010 年募资人民币基金均以浦发作为托管银行。

对于银行托管服务质量的判断，主要基于银行的规模、服务理念、技术条件以及提供增值服务的能力等。托管银行也根据其自身条件，退出了各具特色的托管服务。如浦发银行推出的“财务顾问+托管”综合服务模式，能够为 PE 基金提供一体化的综合金融服务。招商银行提出综合化金融服务方案，包括全程化托管服务以及全面的信息支持等。工商银行的托管业务则主要强调其强大的资金清算能力、资金调拨效率以及丰富的贷款储备项目资源。

依托基金托管 银行谋求全面介入 PE 行业

目前，除了基金托管业务，商业银行也在谋求更多进入 PE 行业。在目前托管银行所提供的增值服务，已显示出银行全面参与 PE 投资的可能。募资方面，银监会规定“对于具有相关投资经验，风险承受能力较强的高资产净值客户，商业银行可以通过私人银行服务满足其投资需求”，目前已有多家银行的私人银行部提供募资服务；投资方面，银行同时可凭借广泛的客户资源，为 PE 机构推荐投资项目；同时，可利用其专业优势为 PE 机构提供全面的企业资信评估、调查服务；银行后续还可以做投联贷，即对 PE 投资的企业给予贷款支持。

在直接投资方面，国内商业银行已通过在国外设子公司等渠道深度介入 PE 行业。2006 年，中国银行通过其全资子公司中银国际控股有限公司投资渤海基金管理公司，近期，中银国际再次主导成立中国文化产业基金。建设银行通过其全资子公司建银国际在国内设立了建银国际资产管理（天津）有限公司，2008 年成立医疗产业基金，其后，又相继参与设立了房地产、资源、文化等领域产业基金。此外，工商银行也通过其全资子公司工银国际与江西省政府合作设立一支鄱阳湖产业投资基金。

目前，银行系 PE 基金已成为 PE 投资市场重要的参与主体，建银国际、中银国际也通过十方控股、创生控股、匹克、山水集团、中国智能交通、创益太阳能、明阳风电等项目的 IPO 获得丰厚回报。随着 PE 托管业务尤其是相关增值服务业务的深入开展，商业银行对 PE 行业的理解将更加深入，预计将有更多银行全面介入 PE 投资。

附：评选标准

本次评选入围标准为总部位于中国大陆的商业银行，并具备产业投资基金托管业务资格。依据 ChinaVenture 投中集团旗下数据库产品 CVSource 掌握数据及 VC/PE 投资机构调研数据，对入围商业银行 2010 年托管的人民币私募股权投资基金数量、募资完成规模两项指标进行评分，各项指标得分及总分均为 10 分制。

各评选指标权重:

评价标准	权重	说明
托管基金数量	30%	由该银行提供托管服务, 并于 2010 年完成募集的人民币私募股权投资基金数量
托管基金规模	70%	由该银行提供托管服务, 并于 2010 年完成募集的人民币私募股权投资基金规模

注: 总分相同者比较托管基金规模得分

各项指标评分标准:

托管基金数量评分标准

根据对数据的筛选, ChinaVenture 制定了如下托管基金数量评分标准

数量范围 (单位: 支)	得分
$X \geq 15$	10
$10 \leq X < 15$	8
$6 \leq X < 10$	6
$3 \leq X < 6$	4
$X < 3$	2

托管基金规模评分标准

根据对数据的筛选, ChinaVenture 制定了如下托管基金规模评分标准

规模范围 (单位: 亿元)	得分
$X \geq 100$	10
$80 \leq X < 100$	8
$50 \leq X < 80$	6
$20 \leq X < 50$	4
$X < 20$	2

榜单垂询

冯坡 Poddy Feng

电话: +86-10-59799690-669

传真: +86-10-85893650

Email: Poddy@chinaventure.com.cn

媒体垂询

杨啸萌 Ada Yang

Tel: +86-10-59799690-694

Fax: +86-10-85893650

Email: Ada@chinaventure.com.cn

关于 CVSource

CVSource 是 ChinaVenture 投中集团旗下的一款专注于中国私募股权、战略投资与并购等股权投资市场的在线信息产品, 为 VC/PE 投资机构、有限合伙人、战略投资者, 以及投资银行、律师事务所、会计师事务所、研究及咨询公司等客户提供专业信息与数据解决方案, 其内容包括: 非上市企业分析及行业研究、私募股权市场分析、战略投资及并购市场分析、股权投资基金分析。

关于 ChinaVenture 投中集团

ChinaVenture 投中集团是一家专注于中国投资市场的领先信息咨询机构。ChinaVenture 致力于中国市场的投资机构、投资银行与企业等客户提供专业的第三方信息产品及研究咨询服务。ChinaVenture 同时运营中国投资行业媒体平台 www.chinaventure.com.cn, 并举办多种类型投资会议。ChinaVenture 成立于 2005 年, 在北京、上海和深圳设有办公室。