

资产证券化实务操作世界高峰论坛

邀 请 函

尊敬的先生/女士：

我们非常荣幸地邀请您参加由标准普尔和联合资信共同主办的“资产证券化实务操作世界高峰论坛”，共同促进中国资产证券化市场的发展和规范。

随着中国资本市场的不断发展和金融创新机制的不断完善，有关监管机构纷纷推出政策法规，催生各种资产证券化产品；而银行、证券公司、信托、保险公司、基金管理公司以及企业也都积极参与，探索、创新、设计各种资产证券化产品，如信贷资产支持证券、不良资产支持证券、专项资产管理计划、银行金融创新产品等。中国资产证券化的春天已经到来！

资产证券化是国际上比较成熟的做法，积极借鉴国际经验，结合我国实际进行探索和创新是发展中国证券化市场的必然选择。现阶段，国内发行资产证券化产品还比较少，真正能够参与的机构和人员也很有限，大部分相关机构和人员还难以分享资产证券化产品的实际操作经验。同时，资产证券化产品涉及的行业及范围较广，基础资产呈现出多样性，交易结构复杂，涉及法律与会计环节复杂，需要多方中介机构协作配合，其投资风险较其他金融工具更加难以判断。

针对上述情况，标准普尔与联合资信决定共同举办资产证券化实务操作世界高峰论坛活动，核心内容为资产证券化项目设计与操作，主要通过对实际案例的分析，分享实际的操作经验，掌握实际的设计操作技巧和诀窍。

本次论坛内容涵盖 CDO、RMBS、ABS、未来现金流、ABCP 等资产证券化产品领域，由标准普尔（S&P）资产证券化产品资深评级分析师主讲，主要通过真实案例，针对各产品的基础资产选择、交易结构设计、分层技巧和依据、现金流测算、会计处理方式以及相关法律问题等各重要环节进行阐释，力争为与会者揭示资产证券化各种主流产品的风险关注所在，提供可资借鉴的国际实务操作经验和技巧。我们相信，无论是对资产证券化发行机构、原始权益人（发起人）、投资银行、相关中介机构还是保险公司、基金管理公司等机构投资者，本次论坛都将提供充分的可资借鉴的操作经验，为实际业务操作奠定坚实的基础。

本次论坛结束，您将获得标准普尔和联合资信共同签发的培训证书。

我们诚挚地邀请您拨冗莅临！

STANDARD
& POOR'S

 联合资信评估有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.

资产证券化实务操作世界高峰论坛简介

一、主办单位

STANDARD
& POOR'S

联合资信评估有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.

二、时间、地点

论坛时间：2006年10月12日

论坛地点：北京 港澳中心瑞士酒店二楼（北京朝阳门北大街2号）

三、论坛日程安排

10月12日上午

开幕致辞

8:45 - 9:00

Fabienne Michaux, 执行董事, 标准普尔亚洲太平洋地区结构融资部总裁

住房抵押贷款支持证券

9:00 - 10:00

Vera Chaplin, 执行董事, 标准普尔亚洲太平洋地区结构融资部

- RMBS 成功的关键因素何在?
- 对信用风险的理解
- RMBS 产品结构特点—发行人与投资者需求的完美契合
- 法律背景分析—交易背后的契约条款约束
- 现金流分析—交易结构的核心因素
- 交易中的金融和服务提供者
- RMBS 二级市场流通

茶歇

10:00 - 10:15

资产支持证券（通用类型）

10:15 - 11:15

Vera Chaplin, 执行董事, 标准普尔亚洲太平洋地区结构融资部

- ABS 产品介绍—如果不涉及抵押贷款, 就称为资产支持证券
- 关注最为关键的风险因素—什么会导致交易失败?
- 购车贷款资产证券化产品分析
- 信用卡应收账款资产证券化产品分析
- 企业应收账款资产证券化产品分析
- 商用租赁资产证券化产品分析
- 资产支持商业票据 (ABCP) 分析—流动性是至关重要的命脉
- 成功的交易结构设计

美国、欧洲和中国的资产证券化市场	11:15 -12:15
<p>扈企平 (Joseph Hu)， 执行董事， 标准普尔中国区总裁</p> <p>Perry Inglis， 执行董事， 标准普尔欧洲结构融资部</p> <p>Vera Chaplin， 执行董事， 标准普尔亚洲太平洋地区结构融资部</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 过去 30 年间美国资产证券化市场 ○ 欧洲资产证券化市场的发展和创新的 ○ 中国正推开资产证券化之门 ○ 就上午议题进行互动探讨 	
午餐	12:15-1:30
10 月 12 日下午	
中国近期资产证券化产品案例分析	1:30-2:10
<p>李振宇， 评级总监， 联合资信评估有限公司</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 未来收益资产证券化的主要风险与控制 ○ 交易结构设计及现金流模拟 	
抵押信贷资产证券化 (CDOs)	2:10-3:15
<p>Gloria Lu， 联席董事， 标准普尔亚洲太平洋地区结构融资部</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ CDOs 产品介绍 ○ 产品信用分析 ○ 现金流和交易结构分析 ○ 法律背景分析 ○ 交易管理人应尽义务 ○ 亚洲 CDOs 产品市场现状 	
茶歇	3:15-3:30
CDO Evaluator	3:30-4:30
<p>Gloria Lu， 联席董事， 标准普尔亚洲太平洋地区结构融资部</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 在 CDOs 信用评级分析中应用 CDO Evaluator ○ CDO Evaluator 操作演示 	
互动时间及闭幕总结致辞	4:30-5:30
<p>所有主讲人</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 结合全天议题， 就与会者关心的资产证券化实务操作性问题进行讨论 	
四、 论坛主讲人介绍	
<p>扈企平 (Joseph C. Hu)</p> <p>扈企平博士现任标准普尔中国区总裁， 执行董事。</p> <p>出任标准普尔中国区总裁前， 扈博士为标准普尔结构融资评级服务在纽约的执行董事。</p>	

在 1997 年加入标准普尔之前，他曾经服务于 Oppenheimer & Co., Inc. 任住房贷款研究部门负责人，执行董事；野村证券国际(纽约)公司 (Nomura Securities International) 任住房贷款研究部门负责人，高级副总裁；雷曼兄弟公司 (Lehman Brothers) 任住房贷款研究部门负责人，执行副总裁；E. F. Hutton Inc. 房贷款研究和发展战略部门负责人，高级副总裁；以及索罗门兄弟公司 (Salomon Brothers Inc) 任副总裁。

扈博士还曾任美国 Fannie Mae 经济学家，以及美国缅因州大学经济学系助理教授等职。扈博士获得美国俄克拉荷马州立大学经济学博士学位、美国新墨西哥大学硕士学位及国立台湾大学学士学位。

李振宇

李振宇，经济学硕士，高级经济师，1993 年加入信用评级行业，现任联合资信评估有限公司评级总监，中国市场学会信用工作委员会学术委员。1993 年以来，主要从事银行、保险、证券、担保机构等金融机构的信用风险研究和信用评级工作，曾负责或参与信用评级项目 300 个以上，涉及的客户包括中国建设银行、国家开发银行、新华人寿保险公司、中信集团、宝钢集团、广发证券、首钢股份等。2003 年 1 月主编出版《资信评级原理》（中国方正出版社出版）。主持国家开发银行第三单信贷资产支持证券评级和多项专项资产计划的评级工作。

Fabienne Michaux

Fabienne 现任标准普尔亚洲太平洋地区结构融资部负责人，执行董事。

Fabienne 于 1994 年加入标准普尔并率领一支团队负责了亚太地区超过 60 笔结构融资产品的评级工作。她参与了所有资产的评级工作，并为标准普尔在澳大利亚和新西兰形成了结构融资产品的评级标准。Fabienne 在国际证券化评级中非常活跃，经常作为主要发言人在行业事件、培训项目以及媒体采访中出现。Fabienne 拥有墨尔本皇家理工学院的经济学和金融学士学位。最近被任命为澳大利亚证券化论坛 (ASF) 委员会成员。

Vera Chaplin

Vera Chaplin 现任标准普尔亚洲太平洋地区结构融资部执行董事。

Vera 于 1997 年加入标准普尔，有在不同市场中对各种类型资产证券化的丰富评级经验。Vera 对标准普尔资产证券化评级准则的发展做出重要贡献。Vera 拥有墨尔本大学商学硕士学位，以及澳大利亚证券学院金融实务与投资专业毕业证书。

Perry Inglis

Perry Inglis 现任标准普尔伦敦办事处结构融资部执行董事，负责标准普尔在欧洲的 RMBS、ABS、ABCP、CDO 和信用衍生品等评级业务。

Perry 同时还负责管理 SIVs（Structured Investment Vehicles）以及标准普尔其他结构融资业务的公司。1999 年加入标准普尔以前，Perry 曾就职于德意志银行的全球市场债务发行部，并专注于结构融资产品。Perry 拥有伦敦商学院的 MBA、硕士以及学士学位。

Gloria Lu

Gloria Lu 现任标准普尔亚洲（香港）结构融资评级部联席董事，负责协助亚太地区结构融资项目的考核以及评级业务。

Gloria 曾就职于 BNP Paribas 并负责将包括多笔现金流和 CDOs 等信用票据打包组成结构融资所需的资产池。另外，Gloria 还拥有 6 年就职于中国大陆以及香港地区国际银行的经验，熟悉银行操作流程、贷款程序、信用风险以及风险管理等。Gloria 拥有中国南京大学学士学位，香港中文大学的金融学博士学位。Gloria 还具有 CFA 资格。

五、 参会费用

本论坛参会费用每人 4000 元人民币（含午餐费、资料费及礼品等），与会者根据报名时间享有不同的折扣优惠：

1. 2006 年 9 月 25 日以前提交报名表，课程费用为人民币 3200 元/人；
2. 2006 年 9 月 25 日后提交报名表，课程费用为人民币 4000 元/人。

资产证券化实务操作世界高峰论坛

报名表

致：报名联络处

联合资信评估有限公司

联系人：刘静、张驰、万华伟

电话：(86-10) 64912118-822、835、863

传真：(86-10) 64912663

Email: liujing@lianheratings.com.cn

网址: www.lianheratings.com.cn

标准普尔中国代表处

联系人：刘丽莉

电话：(86-10) 65352909

传真：(86-10) 65352910

Email: lili@standardandpoors.com.cn

网址: www.standardandpoors.com.cn

个人 信息	姓 名		职 务	
	所在部门			
	单位名称			
	电 话		传 真	
	手 机		Email	
	联系地址			邮 编
付 款 方 式	<input type="checkbox"/> 现金		<input type="checkbox"/> 银行汇款	
	开户银行：中国工商银行北京惠新支行			
	开户名称：联合资信评估有限公司			
银行账号：0200006319020117593				

签名：_____

日期：_____

备注：报到时间为 2006 年 10 月 11 日下午 3:00-6:00 及 12 日上午 8:00-8:45，地点是北京港澳中心瑞士酒店二楼（北京朝阳门北大街 2 号）