

业务创新

### 兴业国际信托有限公司 获批股指期货交易业务资格

近日，经中国银监会批准，兴业国际信托有限公司（以下简称“兴业信托”）正式获批股指期货交易业务资格，成为继华宝信托、外贸信托及华润深国投之后又一家获批股指期货交易业务资格的信托公司，也是国内首家获得股指期货交易业务资格的银行系信托公司。

兴业信托本次获批股指期货

交易业务资格，意味着公司证券投资类信托业务正式进入金融衍生品投资领域。通过参与股指期货业务，兴业信托的证券投资类信托产品将由“共同基金”模式逐步向“对冲基金”模式转换，此类业务也将由传统的高风险、方向性、趋势性的投资模式转变为以市场中性策略为主的低风险、稳定收益的投资模式。通过

激情飞扬

### 三国争霸 智慧与团结的考验

董婧/风险与合规部



人的一生就像远航的海轮，有许许多多的港湾，每到一个港湾就意味着一个新的旅程。加入兴业信托已经一年多了，作为一名“老”的新员工，我参加了公司本年度新员工入职培训。5天的培训活动，使我感受到了与平日不一样的独特的兴业文化和氛围，受益匪浅。

只闻其声，未见其人，是公司同事之间关系的真实写照，因为公司各部门分布在全国各个区域，平时的沟通交流过程中听见的只是各自的声音。在去往江苏常熟拓展基地的大巴上，我们互相交流了各自的绰号、最喜欢的事情、最讨厌的事情和最尴尬的事情，以往电话里前后台的矛盾、互相的不解都已灰飞烟灭，留下的是欢声笑语和轻松的氛围。与其他公司不同的是，我们的新员工应届生较少，大多都已不是一张白纸，而是在已增添了不少背景而未完成的油画，在思考能力、生活态度和对工作的认知程度都有所不同，这也意味着沟通起来分享的经历也有趣多样。一路上，我们谈论着相夫教子的喜悦，谈论着循环往复的工作，谈论着心驰神往的旅游，车厢里洋溢着欢乐、兴奋、融洽的气氛。

三国立君，斗智斗勇，是对各个团队配合协作的全面考验。到达了常熟拓展基地，我们分为三个“国家”，在游戏竞技过程中，考验了我们的智慧，我们的耐力，最重要的是我们的团结。三方拔河，需要互相信任，需要军事沟通，就像工作中，拿不定谁值得信任，何时需要发挥最大努力抓住机会冲向胜利；定向活动，需要互相帮助，需要领队核心，就像学习中，拿着地图寻找未知的终点，只能脚踏实地，不能好高骛远；制投石机，需要户外经验，需要民主方案，就像生活中，我们互相学习，共同商议，共同探讨，为我们一致的目标商定可行的方案。

互助学习，融入兴业，是对工作联系和配合衔接的有力促进。两天的培训拓展，我们互相了解，却不能遗忘知识的积累。为了细化和更新公司内部管理办法和流程，公司近一年来新出台了多项内部控制制度，课堂学习仍让我这个已经进入公司一年多的员工应接不暇。学习过程中，从公司的发展治理到信托的新兴业务，从业务方面的评审流程到常用的财务报销，从人人需要的请假假到办公的发文处理，无一不是我们在工作中所必须掌握的。在最后一天与优秀员工分享在兴业信托的工作和生活，再次点燃了我工作的激情，明白年轻人多做事不吃亏，多学习促进步。

美国共赏



夜色·布达拉宫 风险与合规部 张相启



心蓝·羊卓雍措 风险与合规部 张相启

合作共赢

### 兴业国际信托有限公司 与华福证券有限责任公司 签署《战略合作备忘录》

2012年9月21日，兴业国际信托有限公司（以下简称“兴业信托”）与华福证券有限责任公司（以下简称“华福证券”）在福州举行战略合作签约仪式，宣布双方建立信任全面业务合作关系。兴业信托董事长杨华辉、监事长赖少英、副总裁黄德良与华福证券董事长黄金琳、常务副总裁吴杰等出席了签约仪式，兴业信托副总裁黄德良与华福证券常务副总裁吴杰分别代表双方签署了《战略合作备忘录》。

根据备忘录，兴业信托和华福证券将致力于建立长期、稳定、互惠互利的合作关系，在证券信托、资产管理、固有投资、产品营销、投资银行业务等方面开展多层次、多领域的合作，积极通过业务创新、产品创新，提升证券公司和信托公司在各自领域的核心竞争力，实现合作双方的共同发展和合作共赢。



才情荟萃

## 向往

刘强强/业务六部

那一头的炎热  
这一头的清凉  
心与心的跳动  
牵动着丝丝的紧张

湿热的空气  
如火的骄阳  
背起我的行囊  
追逐幸福的向往

悄悄的靠近  
偷偷的张望  
蓦然回首  
此刻已是天堂

或许末日来袭  
纵然地老沧桑  
有你轻舞飞扬  
星星也会明亮

# 兴业信托

兴业国际信托有限公司  
CHINA INDUSTRIAL INTERNATIONAL TRUST LIMITED

## 兴业国际信托有限公司

### 第四届董事会、监事会、高级管理层换届工作顺利完成

——选举杨华辉为董事长，赖少英为监事长，并聘任林静为总裁。



2012年9月26日，兴业国际信托有限公司2012年第五次临时股东大会、第四届董事会第一次会议及第四届监事会第一次会议在福州市召开，选举产生了公司第四届董事会、第四届监事会成员，以及公司第四届董事会各专业委员会组成人员及主任委员，并聘任新一届高级管理层。至此，兴业国际信托有限公司第四届董事会换届工作顺利完成。兴业国际信托有限公司第四届董事会及专业委员会、第四届监事会以及高级管理层组成情况如下：

一、兴业国际信托有限公司第四届董事会由杨华辉、郑新林、林静、林艳、

Robert Bettridge、苏文生、许斌、周业樑、张希东等九人组成，其中许斌、周业樑、张希东为兴业国际信托有限公司第四届董事会独立董事；杨华辉为兴业国际信托有限公司第四届董事会董事长。其中，苏文生、许斌两位董事任职资格还需报监管部门核准。

兴业国际信托有限公司第四届董事会各专业委员会组成人员及主任委员情况如下：执行委员会由杨华辉、周业樑、郑新林、林静、Robert Bettridge组成，其中杨华辉担任主任委员；审计以及风险控制与关联交易委员会由张希东、许斌、周业樑、苏文生、林艳组成，其中张希东担任主任委员；薪酬与考核

委员会由周业樑、张希东、郑新林、林艳、Robert Bettridge组成，其中周业樑担任主任委员；信托委员会由许斌、张希东、郑新林、林静、苏文生组成，其中许斌担任主任委员。

二、兴业国际信托有限公司第四届监事会由赖少英、叶美秀、张国生等三人组成，其中张国生为兴业国际信托有限公司第四届监事会职工监事，赖少英为兴业国际信托有限公司第四届监事会监事长。

三、兴业国际信托有限公司高级管理层由林静、司斌、林艳、黄德良、江腾飞等五人组成，其中林静任总裁，司斌、黄德良、江腾飞任兴业国际信托有限公司副总裁，林艳

任财务总监。其中，江腾飞任职资格还需报监管部门核准。

董监事会换届工作的圆满完成，标志着兴业国际信托有限公司进入了一个全新的发展阶段。公司新一届董事会、监事会以及高级管理层将围绕建设“综合性、多元化、有特色的全国一流信托公司”的宏伟战略目标，致力于进一步完善公司法人治理，着力强化公司主动管理能力和创新研究能力，努力形成自身的经营特色和核心竞争力，促进公司各项事业发展更上新的台阶。

### 兴业国际信托有限公司 荣获中国优秀信托公司等多项荣誉

自股权重组以来，兴业国际信托有限公司（以下简称“兴业信托”）秉承“兴信立业 精诚受托”的服务理念，坚持围绕建设“综合性、多元化、有特色的全国一流信托公司”的战略目标，不断完善公司治理与内控管理，着力培育业务创新能力和核心竞争力，主要经营指标屡创公司成立以来最好水平，各项业务实现了跨越式发展。今年以来，兴业信托凭借着强劲的发展势头和良好的业绩表现，分别在上海证券报、证券时报社以及新财富杂志等主办的信托评选中荣获多项荣誉。二季度，在上海证券报社主办的第

六届“诚信托”奖颁奖典礼暨2012中国信托业峰会上，兴业信托荣获“2011年度诚信托·成长优势奖”；公司发行的“兴业信托·瑞瑞1期证券投资集合资金信托计划”荣获“2011年度诚信托·价值信托产品奖”。

三季度，在证券时报社、新财富杂志联合主办的“财富管理合作发展论坛暨第五届中国优秀信托公司评选颁奖典礼”上，兴业信托荣获“2011年度中国优秀信托公司”；公司发行的“兴业信托·宝丰2期（兴州）集合资金信托计划”荣获“2011年度最佳证券投资类信托计划”。

### 兴业国际信托有限公司 管理信托资产规模突破2000亿元

截至2012年9月26日，兴业国际信托有限公司（以下简称“兴业信托”）管理的信托资产规模再创历史新高，一举突破2000亿元大关，达2036.30亿元，位居全国信托行业前列。

今年以来，面对复杂多变的国内外经济金融形势和金融机构“泛信托化”带来的影响，我国信托行业发展面临着较大压力，信托公司市场竞争也日趋激烈。在新的时期，兴业信托紧紧围绕着建设“综合性、多元化、有特色的一流信托公司”的战略目标，认真贯彻落实国家宏观经济政策和金融监管要求，积极应对内外

形势变化，审时度势、抢抓发展，准确把握市场机遇，克服信托项目集中到期等因素影响，促进各项信托业务发展继续保持快速、健康、可持续发展的良好态势。截至2012年9月26日，兴业信托存续信托项目706个，管理的信托资产规模首次突破2000亿元大关，达2036.30亿元，比年初增加510.25亿，增长33.44%；剔除信托项目到期因素影响，截至9月26日，今年实际新增信托项目481个，新增信托业务规模1360亿元，新增信托业务规模位居全国信托公司前列。



# QE3正式启动 全球通胀无法避免



【新闻】北京时间9月14日凌晨，美联储的决策机构——联邦公开市场委员会(FOMC)结束了为期两天的政策会议。在会后发布的声明中，当局宣布将立即开启新一轮的量化宽松行动。声明指出，美联储将从9月14日开始，每月买入400亿美元的机构抵押贷款支持证券，并持续实施资产购买行动，直到就业前景明显改善。目前实施的近零利率目标将至少持续到2015年中期，比原先的2014年底稍为延长。与此同时，美联储也将继续此前宣布的“扭曲操作”直到年底。

【点评】在欧洲央行推出“无限量”购债计划之后，美联储紧接着推出“QE3”，两大央行同时开启印钞机，向全球释放流动性，很难避免货币泛滥导致的通货膨胀。美国前两轮QE措施已经催生了大宗商品泡沫，加剧了收入不平等。在截至2010年3月、长达16个月的第一轮QE中，美国商品研究所(CRB)大宗商品价格指数上涨36%，而食品价格上涨

20%，石油价格飙升59%。在截至2011年6月的历时8个月的第二轮QE中，CRB指数涨10%，食品价格涨15%，而油价又涨了30%。一般来说，银根宽松确实会推高股票价格，但不会推高大宗商品价格。然而，自美联储在2007年末开始大力放松货币政策以来，数亿美元的资金流入了新的金融产品(比如交易所交易基金)市场，使投资者可以像交易股票一

样交易大宗商品。现在，股市和大宗商品之间产生了紧密的联系，价格涨跌步调一致。美联储此次定量宽松的力度比以往的两次力度更大，尽管美联储承诺每月购买400亿，但实际上是不设上限。因此，从长期来看，全球通货膨胀几乎无法避免。对此，资本市场很快做出了反映，欧美股市普涨，期货市场普涨，黄金白银更是暴涨。

# 业务探索

## 兴业信托·宝丰2期(兴州)集合资金信托计划 资本市场尽显王者风采

作为证券信托细分市场的领跑者，兴业信托充分发挥在证券信托业务领域的先发优势，不断加强产品创新，再次取得了新的发展成就。2012年5月14日，“兴业信托·宝丰2期(兴州)集合资金信托计划”正式成立，该信托计划通过大宗交易的方式投资于上海证券交易所或深圳证券交易所上市交易的有价证券，为委托人与受益人获取信托收益。该信托计划通过大宗交易的安排，同时实现了为客户提供过户融资的金融服务。根据协议，信托期限内若发生约定情形，受托人可以通过集中竞价交易系统或大宗交易系统将信托计划持有股票变现，再向各类委托人进行信托利益分配。该信托计划自推出以来虽然遭遇二级市场寒流，但依然

受到券商及客户的普遍欢迎，截止9月末，该信托计划已完成多单大宗交易投资，同时进行了超过1亿元的小额融资。以良好的市场表现为依托，兴业信托·宝丰2期(兴州)集合资金信托计划8月31日在证券时报社、新财富杂志联合主办的“财富管理合作发展论坛暨第五届中国优秀信托公司评选颁奖典礼”中荣获“2011年度最佳证券投资类信托计划”。



兴业信托近年来加大了对于证券信托业务拓展力度，着重培育市场竞争力，初步形成了业务特色。截至2012年9月末，兴业信托已累计发行证券投资类信托产品规模达202.63亿元；并与13家主要商业银行、39家知名证券公司、105家优秀私募投资公司建立紧密业务关系，形成商业银行、证券公司、信托公司、私募投资公司优势互补、共赢合作的良性业务发展。

自2011年8月中小企业基金第一期产品正式成立以来，截至2012年9月末，该基金系列信托产品已发行三十二期，募集资金总规模达到17.22亿元，信托资金主要用于支持福建省内50余家中小企业发展，所投向的行业涉及石材、金属制品、玻璃、船务、捕捞等国家第一、二产业，惠及就业人群逾万人，有力地支撑了福建省中小企业的经营发展，实现了中小企业与社会经济的和谐共进。

# 信托证券账户重新放开 有利于多方共赢

【新闻】中国证券登记结算有限责任公司于近期发布《关于信托产品开户与结算有关问题的通知》，明确了信托产品开立和使用证券账户的具体要求及相关结算安排，提出“信托公司可自行开立证券账户参与证券交易，或自主选择委托基金公司专户理财、证券公司定向资产管理计划参与证券交易”。这意味着在三年漫长等待后，证监会终于解除了对信托产品开立信托专用证券账户的限制。

【点评】信托证券账户重新开放，有利于形成多方共赢。首先，随着信托账户的放开，信托账户数量会得到明显补充，供给量的增加将降低信托管理费用，进而有助于降低私募基金成本，私募产品尤其是传统的、非结构型产品发行艰难的情况会得到一定程度缓解；其次，阳光私募规模增加，信托公司相关业务利润也将相应增加，将促使信托公司发展证券业务的动力进一步增强，进而再度推动阳光私募规模增长，形成良性循环。面对竞争，信托公司也将不断提高服务水平和风控水平，以满足私募基金的需求，例如随着转融通、跨境ETF、商品期货等金融工具的推出，既满足了投资顾问产品创新的要求，也提高了信托公司中后台估值清算效率。目前已有信托公司逐渐建立起直销团队，私募发行产品将是信托平台的一个未来竞争点；第三，中国证券登记结算有限责任公司、交易所可以进一步增加手续费收入。重新开发信托证券账户，既给了私募基金、信托公司公平参与证券市场的机会，又带给了证券市场新的机构投资者，有利于市场的理性化、规范化。此外，对处于下行通道的股票二级市场而言，新资金的增加也有利于股市的止跌回升。

## 兴业信托·中小企业精选投资基金 金融创新服务实体经济

兴业国际信托有限公司积极发挥信托优势、创新金融服务，在实践中摸索出一条以金融助力中小微企业发展的成功道路。目前，信托公司为中小微企业提供金融服务面临诸多困难，主要在于这类企业数量多、单体融资规模小，直接提高了信托公司管理成本；此外，融资企业缺乏有效抵押(质)物，也加大了金融业务的风险水平。针对上述难题，兴业国际信托有限公司先后多次组织力量对福建省中小企业的经营特点进行调研，积极走访区域内的银行同业机构，研究开发并成功推出“兴业信托·中小企业精选投资基金”(以下简称：中小企业基金)系列产品。该基金以标准化方式运作，有效降低了管理运营成本；采用多样化资金运用方式，解决了抵(质)押物不充分问题；并通过银信合作加强项目全周期风险管理，有效降低了业务风险。

自2011年8月中小企业基金第一期产品正式成立以来，截至2012年9月末，该基金系列信托产品已发行三十二期，募集资金总规模达到17.22亿元，信托资金主要用于支持福建省内50余家中小企业发展，所投向的行业涉及石材、金属制品、玻璃、船务、捕捞等国家第一、二产业，惠及就业人群逾万人，有力地支撑了福建省中小企业的经营发展，实现了中小企业与社会经济的和谐共进。

# 营销聚焦



## “兴业信托·马术嘉年华”活动纪实

马术在国外被视为一项贵族运动，近年来在国内日渐风行，成为高端人群中一项炙手可热的时尚运动。除马匹投入外，不菲的会员费、装备费和教练费均要求马术俱乐部会员具备良好的经济基础，这恰好与兴业信托理财产品对客户的高端定位理念相契合。为进一步提升公司知名度和美誉度，开拓潜在高净值人群客户市场，6月2日，兴业信托与位于北京大兴的中联骑士联盟马术俱乐部共同举办了盛大的“兴业信托·马术嘉年华”活

动，并邀请到三百多名会员及潜在会员到场参加。早上9点半，统一着装的北京营销中心全体员工赶到马术俱乐部，开始紧张的准备活动。资料装袋、签到台摆放、演讲场布置、易拉宝固定、流程布置……在全体工作人员的密切配合和共同努力下，活动有条不紊地进行着。中午12点半，距离活动开始尚有半小时，已有积极的客户提前赶到会场，前台签到工作同步启动；签到、投放抽奖名片、发放礼品、引导嘉宾进

入会场，使各位嘉宾感受到了来自兴业信托的热情和真诚。随着越来越多的嘉宾到场，下午1点钟，“兴业信托·马术嘉年华”开幕式在大家的期待目光中正式启动。本次嘉年华依次进行了马术表演、马场针对学员的骑士认证、马术挑战赛及颁奖仪式等一系列主题活动。在这些环节中，营销人员深入到马场各个角落与会员客户进行了近距离接触，详细了解其投资习惯，完整记录其理财需求，通过耐心讲解和答疑，营销人员不仅向马术俱乐部

嘉宾普及了信托与理财的专业知识，还充分展现了兴业信托作为银行系信托公司的专业理财实力和优势，增进了会员客户对兴业信托的了解和认识，提升了公司在高净值人群中的知名度，为今后的合作双赢建立起良好的互动与信任关系。在跑马场、会员休息区及会场，公司均布置了大量宣传物料，包括兴业信托大型横幅、演讲场横幅及易拉宝等，向每位参加活动的嘉宾传递着公司的经

营理念和产品信息；同时，每名会员还收到了来自兴业信托的礼品袋，包含公司宣传折页和纪念邮册；在主要活动环节中，主持人也向到场嘉宾介绍了兴业信托近年来的整体发展情况，公司的合作双赢建立起良好的互动与信任关系。在跑马场、会员休息区及会场，公司均布置了大量宣传物料，包括兴业信托大型横幅、演讲场横幅及易拉宝等，向每位参加活动的嘉宾传递着公司的经

# 开卷有益

## 《一生的理财计划》 王在全 著

推荐：一本专为中国家庭定制的理财工具书，开卷年度最畅销财经图书。著名财经评论人叶檀鼎力推荐。简介：作者是北京大学经济学院副教授，从事金融理财研究18年。作者以个人和家庭发展的不同阶段为线索，结合生动的案例论述了易行高效的理财思路，涵盖家庭资产配置、财务分析、理财工具、教育投资、保险投资、退休规划和遗产规划等丰富内容；分析了如何进行投资风险评估和规避风险，让理财更理性更安全。



书摘：“会赚钱，但不一定会理财。”“投资银行JP摩根的最新调查显示，全球大部分超级富豪过去20年都不能守住巨额财富，‘败家率’达80%。有人把《福布斯》杂志最新的全球400位首富排行榜与20年前的同一排行榜相比，结果发现，平均每5名榜上有名的超级富翁中，只有1名能在榜上屹立不倒。富翁破产的原因，除了财富巨大大增加了管理难度之外，更重要的是在如何使自己的财富保值增值上缺乏正确的理财方法，又不注意节约开支，随意地挥霍，最后导致破产。”



## 财富管理总部举办 “兴业信托·红酒品鉴会”

精致典雅的水晶高脚杯，娇艳欲滴的各式鲜花，匀称修长的勃艮第酒瓶，散发着醉人芬芳的高档红酒……一场别致的红酒品鉴会在微醺而热烈的气氛中在财富管理总部北京营销中心拉开了帷幕。为展示兴业信托良好的企业形象，促进与高端客户的交流互动，提升客户对公司的信任度与认同感，在办公场所乔迁之际，北京营销中心于8月18日携手红与红酒业共同举办了“兴业信托·红酒品鉴会”。

针对高净值客户群体的独特喜好和品味特点，财富管理总部北京营销中心结合场地情况和活动规模，以红酒品鉴会的形式举办本次客户答谢活动，并首次

将活动场所移至公司办公地点。为确保本次活动的圆满完成，北京营销中心制作了精美请柬并上门递送，共邀约到28名贵宾客户参加。活动过程中，与会嘉宾品鉴红酒、感受兴业信托高雅企业文化的同时，更感受到了信托理财计划的独特优势和吸引力。营销经理向与会嘉宾详细介绍了信托业务知识和信托理财产品，阐述了信托“受人之托、代人理财”的宗旨和理念，并通过举例等方式详细讲解了信托理财产品的认购、收益、风险、分配等内容，引起了与会嘉宾的极大兴趣，不少客户纷纷表示了认购意向和合作意愿，并对本次红酒品鉴会活动给予了高度评价。

本次活动巧借红酒品鉴，搭建起公司与客户面对面交流沟通的平台，并辅以品牌宣传、产品讲解，使潜在客户了解兴业、了解信托，最终成为公司的自主客户。财富管理总部北京营销中心通过举办“兴业信托·红酒品鉴会”，不仅推广了公司品牌、提升了公司品味与形象，也带给潜在客户了解信托理财产品的机会，进一步巩固公司核心客户群体，发展公司潜在客户，既实现了产品间歇期内对既有客户的维护，又有力地开拓了新客户群体，实现了事半功倍的良好效果，活动取得了圆满成功。

# 信托教室

## Q：如何选择固定收益类信托产品？

A：不同名称、不同项目、不同收益、不同机构……面对市场上形形色色的理财产品，常常让广大投资者堕入“雾里看花”的境地，不知道该如何比较和选择。那么，如何挑选适合自己实际情况的固定收益类信托产品呢？一看信托产品的收益水平。由于目前固定收益类集合信托产品在设计上以债权模式或者“物权+反购”模式为主，收益一般按照预期收益率兑付，故可以用其预期收益率来评判其收益水平；二看融资项目的还款能力。目前的固定收益类信托产品，基本上为项目融资模式，借款人或

项目本身的现金流或者息税前利润(EBIT)已知，因此可以通过项目或者借款人的息税前利润及信托产品兑付资金需求衡量项目还款能力；三看信托产品的风险水平。既要考量项目或融资人自身是否有政策风险、行业风险、财务风险、法律风险等，又要关注信托公司采取的风控措施或者产品是否恰当有效；四看信托公司的理财能力。信托公司的自身实力不仅代表了信托公司对项目的把控能力，而且涵盖了信托公司开发集合产品的经验、在产品出问题之后信托公司处置资产的能力、信托公司股东对其业务的支持等。所以，一家信托公司的综合实力直接影响到信托产品的设计、运行与清算。