

## 兴业信托公司领导赴霞浦县水门乡 兴业信托民族希望小学调研考察

■ 公司办公室 张海燕



为更好地履行企业社会责任，4月16日，兴业信托公司党委书记、董事长杨华辉、总裁林静、监事长赖少英等一行赴宁德市霞浦县兴业信托民族希望小学开展实地调研，并与霞浦县委常委、县教育局、水门乡政府以及学校负责人等座谈。座谈会上，杨华辉董事长详细了解了水门乡的教育情况，兴业信托民族希望小学生源、师资、教学设施等有关情况，并仔细询问了学校目前面临的实际困难。杨华辉董事长表示，兴业信托公司近年在取得跨越式发展的同时，始终不忘践行社会责任，积极向社会进行捐资助学、捐款赈灾、扶贫济困

等，近年来与福建省青少年发展基金会合作，在福建省闽东、闽西以及闽北等多个贫困地区开展捐资助学活动，同时充分发挥信托优势，推出公益信托基金，助力我国公益教育事业。今后兴业信托将继续捐资扶持边远农村希望小学，发挥信托功能，通过建立教育奖学基金，组织边远农村和先进地区教师交流培训，建立与农村小学联谊慰问长效机制等措施，切实解决边远农村小学教育面临的实际困难和问题，改善学校教育环境和条件，促进边远地区教育事业作出应有的贡献。

## 悠悠小巷

■ 财务管理部 徐晓峰

在人口密集的城市，有这样一个宁静的去处，像是上帝的苦心安排。  
——史铁生

我的家乡福州，是一座具有两千多年历史的文化名城。城内的三坊七巷是这个千年古城的历史和文化精髓所在。怀着对家园故土的恋恋情深，每次回家，我都会到那悠悠小巷里去转一转。那颗年轻躁动的心，也会在行走中慢慢平静下来。

巷子，很静，真的很静……叫卖



声，孩子的嬉笑声，这些“吵闹”恰到好处地烘托着静静的巷子。再认真听，又不像是烘托，它们仿佛就是巷子的一部分，那样的和谐，和谐得叫路人不由自主地放慢脚步，深怕踏破这片“宁静”。

巷子，很老，真的很老……灰黄的斑驳的墙片，遥遥欲坠地挂在墙上。暗绿的青苔紧紧地贴在上面，也许本该是依附，只是时间久也渐渐分辨不清了。巷子有很高很厚的墙，巷子还有很小很窄的门，那门是很原始的那种推起来吱吱嘎嘎作响的木头门，被漆成朱红色，现在也已经脱落得差不多了。

远远的驻足，静静的注视，你可以想象她曾经的繁华，感受她历尽的沧桑。我小心翼翼的摩挲，像是在触摸一段尘封已久的往事。我是那样的小心，犹如一个孩童在细数外婆额头上的密密的皱纹。那一道道深深浅浅的皱纹是岁月的年轮。那一片灰黄

## 新疆煤基产业链业务座谈会圆满召开

■ 新疆业务部 孙路路

为增进与监管机构的沟通交流、推动公司新疆业务部煤基产业链相关业务拓展，2014年4月10日，公司与兴业银行乌鲁木齐分行举行业务交流座谈会，就新疆地区煤基产业链相关业务的监管政策展开深入交流和研讨。福建银监局非银处副处长杨东辉、新疆银监局政策法规处处长路斌，乌鲁木齐分行行长俞裕辉、副行长张虹，公司副总裁司斌及有关经营管理部门主要负责人出席会议。

会上，新疆银监局路斌处长介绍了新疆地区近年来经济发展情况和能源产业特点，并就煤基产业链金融业务方面的有关监管政策进行了详细阐述。路斌指出，自2010年5月中央新疆工作座谈会以来，强有力的投资需求促进了新疆自治区社会经济的快速发展，2013年实现GDP超过8500亿元，整体经济发展基本面快速、良好、平稳，为各项投融资金融业务的快速健康发展创造了良好的外部条件。他还特别提到了新疆银监局“三个特别允许”的差异化监管政策，希望兴业信托在监管政策允许的框架下加大在新疆

的业务拓展力度。

福建银监局非银处处长杨东辉及兴业信托副总裁司斌分别就“三个特别允许”监管政策提出了看法，深入分析了兴业信托介入新疆煤基产业链相关业务的可行性和可操作性。兴业信托副总裁司斌表示认可兴业银行乌鲁木齐分行提出的新疆取得“路条”或已列入国家发改委发展规划的项目，并指出煤基产业链集合类信托业务可先依托分行的项目储备，从中筛选优质项目进行创新试点开展；单一类信托项目可适当参考新疆银监局的监管政策进行拓展。此外，公司还与兴业银行乌鲁木齐分行就煤基产业链信托项目的业务模式、价格、期限等具体问题充分交流了意见。

本次业务交流座谈会的顺利举行，使公司进一步加强了与监管机构、兴业银行乌鲁木齐分行之间的沟通联系，并在业务开展的关键环节取得了共识，会议收到了良好的成效，为公司新疆业务部煤基产业链信托项目开展指明了方向，也为我公司煤基产业链业务板块的长期发展奠定了良好的基础。

# 兴业信托

第2期

2014年5月9日

总第9期 星期五



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

■ 主编 赖少英 执行主编 杨刚强

农历甲午年四月十一

## 兴业信托入股杉立期货 综合化经营再提速

2014年3月26日，中国证监会宁波监管局批准同意兴业国际信托有限公司（以下简称“兴业信托”）入股宁波杉立期货经纪有限公司（以下简称“杉立期货”），兴业信托持有杉立期货29.7%的股权。

杉立期货成立于1994年，注册资本为1亿元，注册地为浙江省宁波市，是经国家工商行政管理总局登记注册，并取得中国证监会颁发的期货经营许可证的大型专业期货公司，同时也是上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所会员以及中国金融期货交易所交易会员，具有商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询业务资格。除宁波总部外，杉立期货还设有上海、温州、台州、慈溪、余姚、鄞州、宁海七家营业部。作为股东的兴业信托系经国务



中共浙江省委常委、宁波市委书记刘奇会见兴业信托、杉立期货负责人

院同意以及中国银监会批准，由兴业银行控股的我国第三家银行系信托公司。截至2013年末，兴业信托管理的信托资产规模达5632.86亿元，在全国信托行业中排名第二；兴业信托注册资本为人民币50亿元。增资完成后进一步达到满足公司净资本管理的监管要求、提高了公司抵御风险能力以及加强对外金融股权投资需求。

随着我国金融体制改革步伐加快，金融综合经营已经成为不可逆转的潮流和趋势。近年来，兴业信托充分发挥信托业在金融股权投资方面的制度优势，加快金融股权投资战略布局，着力打造综合性金融服务平台。目前，兴业信托已投资参股重庆机电控股集团财务有限公司、紫金矿业集团财务有限公司、华福证券有限责任公司，并设立了全资私募股权投资子

公司——兴业国信资产管理有限公司，取得良好的股权投资收益成效。兴业信托此次入股杉立期货，旨在谋求通过综合经营寻找新的业务增长点，实现公司业务多元化发展，不断增强公司经营的可持续发展。兴业信托还将充分利用商品期货、金融期货交易的平台，推进其在证券投资类信托业务领域的长足发展。

兴业信托入股杉立期货，也使得兴业银行集团综合化经营又向前迈进了一步。兴业银行集团目前已经拥有信托、金融租赁、基金、PE等专业化的金融机构。此次兴业信托入股杉立期货，有助于强化兴业银行集团综合化经营的协同效应。同时也有助于杉立期货依托兴业银行集团优势，协同合作，推进金融衍生品领域的产品创新和业务创新，为集团的广大客户提供更优质的金融服务。

## 兴业国际信托有限公司 与宁德市人民政府签署合作协议

2014年4月15日，兴业国际信托有限公司与宁德市人民政府在宁德举行合作协议签约仪式，宣布建立长期、全面的业务合作关系。签约仪式上，宁德市常务副市长倪政云、兴业信托董事长杨华辉分别致辞；兴业信托总裁林静与宁德市副市长缪绍炜分别代表双方签署了合作协议。

根据协议，兴业信托和宁德市人民政府将遵循“互相支持、密切合

作、平等互利、共同发展”原则，在运用信托贷款、信托股权投资及创设区域产业基金、土地流转信托、投资管理类信托、承销企业债券、协助引进保险公司投资性资金、为非金融企业提供上市融资财务顾问方面开展多层次、多领域的业务合作，积极通过业务创新、产品创新，促进宁德市经济和社会事业发展，实现双方的合作共赢。



## 兴业国际信托有限公司 召开2014年一季度工作座谈会

4月25日，兴业国际信托有限公司在上海召开2014年一季度工作座谈会，分析一季度以来公司整体经营管理情况，研究部署下一阶段重点工作，公司主要领导及各经营管理部门、各子公司主要负责人出席会议。

会上，总裁林静就一季度公司发展情况作了工作报告。会议认为，一季度以来公司上下按照“稳规模、调结构、防风险、增效益、重创新”的发展基调，继续推进业务转型发展和结构调整，综合化经营布局基本形成，经营管理整体工作情况良好。下一阶段，公司要继续坚持年初工作会议的发展思路和工作部署、深入推进业务转型和结构

调整，着力推进信托业务创新和集团内交叉销售，通过培育和强化主动管理能力来实现规模稳定发展和提升盈利水平。

董事长杨华辉作总结讲话。他指出，当前外部宏观经济以及金融形势依旧十分严峻，在稳定规模、增加效益，保持主营业务基本面良好发展的同时，业务结构调整仍是公司今年工作的重中之重。公司上下要以建立“百年老店”为目标，深入推进业务转型和结构调整，继续推进业务转型发展和创新力度，优化风险管理和内部控制体制机制，实现各项事业的科学、良好、可持续发展，促进公司综合化经营再上新台阶。



# 一季度信托资产规模近12万亿元 “冲规模” 势头放缓

■ 创新研究部 高丽娜

【新闻】中国信托业协会于4月23日发布2014年一季度中国信托业运行情况报告。根据统计，截至一季度末，全国68家信托公司管理的信托资产规模为11.73万亿元，比年初增长0.82万亿元，增幅为7.52%。

【事件点评】（1）数据显示，今年一季度信托业总体运行平稳，资产规模增长平稳。2013年以来，信托资产环比增幅一直维持在7%以上的增速，比2013年之前的增速放缓，信托资产“冲规模”的势头有所遏制。造成增速放缓

的主要原因一方面是由于监管层面近年出台的严控政信合作业务的“463号文”和严控银信理财业务的“8号文”，一定程度上限制了信托规模增长。另一方面是随着社会主流融资环境日益宽松，信托市场呈现需求规模递减，信托公司面临的竞争压力空前激烈，制度红利逐渐弱化，也促使规模增速出现下滑；（2）信托产品收益率波动平稳。在经济下行压力较大、资本市场低迷的背景下，一季度清算的信托产品平均年化综合收益率为6.44%，低于

2013年全年的7.40%，但在理财市场上仍处较高水平。信托收益率波动的主要原因是随着市场竞争压力加大、利率市场化的加速，信托公司为适应市场发展需求，降低信托报酬率，主动让利于客户；（3）信托资金来源结构不断优化，集合资金信托计划占比逐渐提高，单一资金信托占比逐渐下降。截至一季度末，集合资金信托计划占比24.97%，环比增长0.07%，同比增长0.97%；单一资金信托占比69.48%，环比下降0.13%，同比下降0.33%；（4）信

托资金运用方式有所优化，信托资金运用于长期股权投资和金融资产投资的占比进一步提高，对实体经济的支持力度进一步加大。截至一季度末，信托资金运用方式中贷款等业务占比为62.51%，环比减少0.78%，同比减少2.15%，金融资产投资和长期股权投资合计占比37.49%，环比增加0.78%，同比增加2.15%。工商企业、基础产业等实体经济重点领域仍是信托资产的前两大投向，占比分别为27.85%、24.78%，合计占比达52.63%，保持了平稳态势。

# 银监会详解信托业“99号文”

■ 创新研究部 高丽娜

【新闻】2014年4月10日，银监会办公厅下发“99号文”——《关于信托公司风险监管的指导意见》（下称“99号文”）。在经济下行、信托公司风险频发的当下，99号文应运而生，对信托公司的风险防控、推动转型发展提出了一系列新的要求。4月23日，监管层对“99号文”进行了相关解读。

【事件点评】（1）99号文并非推动刚性兑付。“99号文”最大的焦点为监管要求信托公司建立流动性支持和资本补充机制，强调了信托公司在风险中应负的责任。即“99号文”突出强调了股东的三大责任：一是出现流动性风险

时，需要提供流动性支持；二是资本不足时，应推动压缩业务或补充资本；三是经营管理出现重大问题时，更换股东或限制权利。针对上述要求，银监会相关负责人表示，这些对股东的要求不是过高的要求，不能把股东责任解读为刚性兑付问题，已经给监管层敲响警钟；（2）“99号文”的另一个热点是银监会规定，对信托公司已开展的非标准化理财资金池业务，要求查明情况，摸清底数，形成整改方案，并于2014年6月30日前报送监管机构。针对下一步监管层面如何清理非标资金池业务的问题，

信托业协会相关负责人表示，“99号文”对清理非标准理财资金池业务提出了科学严密的工作推进方针。具体来讲，主要有三条要求：一是必须尽快推进清理工作，不许拖延，更不许新开展此类业务。二是不搞“一刀切”，而要各家信托公司依据自身实际，“因地制宜、因司制宜”，自主自行制定清理整顿方案。三是不搞“齐步走”，而要各家公司遵循规律，循序渐进，不设统一时间表，不设标准路线图，确保清理整顿工作不引发新的风险；（3）“99号文”提出“探索设立信托行业稳定基金”，作用是将用于救助陷入困境的信托公

司。确立信托公司“生前遗嘱”计划，建立恢复与处置机制，是维护信托行业稳健发展的核心机制之一。（4）当前，信托公司正处于中国经济的增长速度换挡、利率市场化的推进和资产管理业务的扩张的复杂时期，信托行业发展模式面临“三个难以继”的压力：一是信托产品“高收益、低风险”特性将难以继；二是信托行业“冲规模、轻管理”的发展路径难以继；三是以信贷类、通道类为主的业务结构难以继。随着“99号文”的出台，信托行业的发展重心将转向风控和业务转型，迎来规范发展的新时期。

# 业务探索

## 盘活存量，信贷资产证券化业务新起航

■ 投资银行部 汪中

自2013年7月国务院印发《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》以来，产品发行量达到580余亿元，包括铁路专项贷款证券化、信用卡贷款证券化、不良贷款证券化等多种产品种类，在基础资产范围、风险自留比例等方面均实现了较大程度地创新。截止目前，我国银行间市场共计发行信贷资产证券化产品近1500亿元。

我司已于2012年12月获得担任特定目的信托受托机构资格，可负责管理特定目的信托财产并发行资产支持证券。



结合本期信贷资产证券化试点工作要求以及市场实践经验，公司已拟定并下发了多项信贷资产证券化相关管理制度和办法，为大规模开展资产证券化业务做好了制度建设及准备。目前我司已确定作为多家商业银行信贷资产证券化项目的受托机构，发起银行包括股份行、城商行、外资行，基础资产包括工商企业贷款和个人消费类贷款，业务模式包括银行间市场单SPV模式和交易所市场双SPV模式，各项目正在稳步推进过程中。

随着信贷资产证券化业务的常态化开展，证券化这一工具有望成为商业银行盘活存量的利器。作为银行系信托公司，我司具有良好的银信合作业务基础，理应抓住此轮信贷资产证券化扩大试点的业务机遇，提前在基础资产的管理、运营系统的搭建等方面做好准备，培育我司业务能力并尽快建立业务优势，以应对金融脱媒对银信通道类业务的挑战，促进公司业务顺利转型。

## 娱乐宝：信保合作新方式

■ 创新研究部 高丽娜

3月26日，阿里巴巴数字娱乐事业发布新产品“娱乐宝”，首期在娱乐宝平台上线的是一款名为“国华华瑞1号终身寿险A款”的投资连结型保险产品，产品供应商为中国人寿，预期年化收益7%，所融资金定向投资于阿里巴巴旗下的4个项目。中国人寿保险与阿里合作发行的“娱乐宝”模式，其实质是由投资连结型保险产品募集资金，经通道后投资于保险资金不能直接进入的文化娱乐领域。项目通过一个投资连结型保险产品，间接投资于一个把这4个项目经过打包的固定收益产品、金融产品组合包，让众筹模式合规合法地落地。该模式为信托与保险等低门槛理财资金展开合作提供了借鉴，在信托扩大资金来源，丰富融资模式，扩大合作领域和实现普惠金融方面有重大意义。

2012年10月，保监会正式放开保险资金投资集合信托计划，保险资金投资信托计划的规模增长较快。相关

数据显示，截至2013年年末这一规模已达到1442.9亿元，占保险资金总投资资产1.9%，投资领域主要集中在房地产和基础设施行业。我公司在2013年以“绿地能源项目”为标志已开始与保险公司的合作，但从总量和后续跟进情况看，仍属可以大力开拓的新合作范围。结合行业调研情况看，保险资金对信托产品的收益率看好，但在久期收益和风险判断等方面需要进一步磨合。另外，4月中旬，保监会也出台《关于保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知（征求意见稿）》，对保险资金投资信托计划监管，做了进一步细化和强化，共包含八条举措。其中最明确的要求是，保险资金投资的集合资金信托计划，基础资产限于融资类资产和风险可控的非上市权益类资产。建议公司鼓励业务部门积极探索按照保险资金投资偏好和标准，开发系列产品，撬动保险资金的持续进入。

# 财富聚焦

## 财富讲坛——《理财配置的魅力》

■ 华南业务总部财富管理中心 冯晖

近年来，随着我国社会经济发展和家庭财富积累，居民的理财观念日趋成熟，促使理财市场取得了长足发展，各类理财产品也凭借较高收益率被愈来愈多人所青睐。因此，如何树立正确的投资理念，并运用科学的投资方法进行资产配置显得尤为重要。2014年2月23日下午，公司与兴业银行、深圳市海关共同举办的《理财配置的魅力》专题讲座在深圳市海关大厦热闹开讲，吸引了近百名深圳市海关职员的高度关注和积极参与。讲座中，我公司理财师从投资与理财的常识、理财规划的意义和重要性、科



学的方法合理配置家庭资产以及如何追求高收益同时关注风险等方面进行了精彩阐述，并通过列举成熟家庭理财的金字塔结构帮助嘉宾

进一步理解理财知识，同时分享了如何巧妙地将银行理财产品和信托理财产品进行合理理财配置的经验与做法，为大家带来了一堂妙趣横

生的财富管理知识课程。理财师深入浅出的讲解受到了在座嘉宾的高度肯定和一致好评，在互动环节中，不少深谙理财之道的嘉宾毫不吝啬地与大家分享自己的理财经验和成功案例，嘉宾们纷纷表示通过此次讲座受益匪浅，并表达了希望通过我公司进行理财的强烈意愿，本次活动取得圆满成功。

此次活动的顺利开展，使我公司不仅进一步树立了良好的企业品牌形象、收获了众多潜在高端客户，同时有效增进了与兴业银行、深圳市海关的沟通交流，为今后机构间的全方位合作奠定了良好基础。

# 开卷有益 《正能量》

■ 财务管理部 吴佳琦

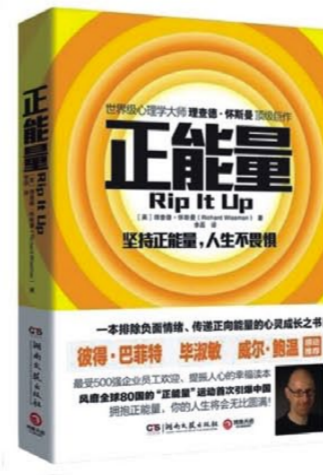
作者：理查德·怀斯曼，伦敦大学心理学学士，爱丁堡大学心理学博士，现任英国赫特福德大学教授，为该校心理系研究所负责人，具有“英国大众传播心理学第一教授”的头衔，心理学家中的怪才。在研究心理学之前，怀斯曼是一名屡获殊荣的职业魔术师，这一经历对其之后的心理学研究具有重大的影响。保持着一颗魔术师的好奇心和古怪趣味，怀斯曼专注于直觉、欺骗、运气、幽默和超自然等领域的心理学研究，其著作《幸运要素》和《怪诞心理学》由于用高深、严肃的心理学理论解释日常生活中看似无厘头的古怪行为畅销全球。

简介：《正能量》是怀斯曼继

《怪诞心理学》之后的转型之作。书中的内容深入浅出，为读者打开了一扇重新认识自己和他人的窗户，并结合多个实际案例，教会读者如何了解自身的能量，如何激发自身的潜能并引爆内在的正能量，如何散发正能量并影响周围的人。通过种种实验和数据，作者理查德·怀斯曼向读者详细地阐释了伟大的“表现”原理，破除了我们过去秉持的“性格决定命运”、“情绪决定行为”等认知。运用“表现”原理激发出的正能量，可以使我们产生一个新的自我，让我们变得更加自信、充满活力、也更有安全感。

每个人身上都是带有能量的，但只有健康、积极、乐观的人才带有正能量，人们在日常交往中往往也更愿意与这样的人做朋友。人的意念力与我们内在的能量息息相关，减少不该有的欲望，保持平和、喜悦的心态能增加自身的正能量。

“点燃正能量，引爆小宇宙”已成为当下的网络流行语。当你体内正能量被引爆，你的人生将会有神奇的变化和惊喜。当你状态不佳、陷入负能量中时，你需要准确的认知、及时的修炼调整，尝试摆脱负能量、提升正能量。



# 信托教室

■ 财富管理总部 林琳

## 为什么要选择信托？

作为金融业四大支柱之一的信托业，与银行、保险、证券相比，在个人理财方面，有着其他方式无法比拟的独特优势。

### 1. 投向灵活

信托的投资范围广泛，可以横跨资本市场、货币市场和产业市场，是目前国内分业经营、分业管理背景下唯一准许同时在货币市场、证券市场和实业领域投资的金融机构。

### 2. 量身定制

信托公司作为受托人可为投资者量身定制各类非标准化的理财产品，最大限度地满足委托人的个性需求。这种投资方式和产品的灵活

性，是其他理财产品所不具备的。

### 3. 专家理财

通过信托集中起来的个人资金，由信托公司的专业人才进行管理运作，他们可以凭借专业知识和经验技能进行投资，从而避免个人投资的盲目性，以达到降低投资风险、提高投资收益的目的。

### 4. 破产隔离

信托合同一经签订，就把收益权分离给受益人，把运用、处分、管理权分离给了受托人。确保了信托财产沿着特定的目的持续稳定经营，不因委托人或受托人出现破产而受到威胁，其独立性受到法律保护，是一种更为科学的制度安排。

