

# 興業信託

第8期

2018年12月10日

总第44期 星期一

兴信立业 精诚守托

■ 主编 吕伟 执行主编 赵峰

农历戊戌年十一月初四

**兴业信托财富管理业务取得快速发展**

**百尺竿头更进一步**

**——第二期兴信远航—房产信托业务专题培训**

封面摄影：人事监察部—惠天慧

## 目录

### 【A 版】

- 兴业信托与金辉集团签署战略合作协议
- 兴业信托财富管理业务取得快速发展
- 兴业期货荣获“最佳商品期货产业服务奖”  
“最佳金融期货服务奖”等多项殊荣

### 【B 版】

- 《商业银行理财子公司管理办法》简析
- “稳增长”政策效果初显，内需总体依然下滑  
——10月宏观经济数据评论

### 【C 版】

- 基金管理机构资金管理问题探析
- 什么时候是买入优质资产的好时机

### 【D 版】

- 百尺竿头，更进一步  
——第二期兴信远航-房地产信托业务专题培训
- 兴业银行与兴业信托联合举办信托“思”享会活动
- 武夷岩茶，岩骨花香  
——兴业信托文化巡礼第一站——茶之道





## 兴业信托与金辉集团签署战略合作协议

房地产业务部 陈逸

10月29日，兴业国际信托有限公司与金辉集团股份有限公司（以下简称“金辉集团”）举行战略合作签约仪式，全面延续和深化双方现有业务合作。兴业国际信托有限公司董事长沈卫群、总裁薛瑞锋、总裁助理郑桦舒一行出席本次战略合作签约仪式。金辉集团董事长林定强在签约仪式上表示：“兴业信托一直是金辉集团重要的金融合作伙伴，双方在项目融资、债券投资等方面深入合作，本次战略合作的达成是双方互信互利的又一丰硕成果。”兴业信托总裁薛瑞锋和金辉集团总裁陈朝荣分别代表合作双方签署战略合作协议。

金辉集团股份有限公司创立于1996年，是由香港侨商林定强创办的集房地产开发、物业管理、物业租赁为主营业务的大型房地产开发企业集团，拥有国家一级房地产开发资质，中国房地产企业36强（2018年最新百强排名），联合信用评级有限公司2017年8月对金辉集团主体长期信用等级为AA+。

金辉集团表示，公司始终高度重视与兴业信托的业务合作，期待双方在项目融资、债券投资、股权投资等多方面继续深化合作。兴业信托与金辉集团将迎来一个快速发展的重要时期，双方也必将在密切的信企合作中共同受益。





## 兴业信托财富管理业务取得快速发展

公司办公室 黄韬

今年以来，兴业信托面对新的发展形势和监管要求，从深化体制机制改革入手，围绕资产、产品、客户三个维度，多措并举，多点推进，着力提升财富管理业务内生增长动力、资源整合能力和渠道拓展能力，取得显著成效。

一是改革先行。大力推进财富事业部制改革，实行人员、渠道、产品集中统一管理，完善以业绩为导向的绩效考核体系，畅通财富销售人员晋升、退出通道；成立福州、北京、上海、深圳、成都五大财富管理中心，向各财富管理中心派驻片区分行渠道经理，实现行内重点分行渠道经理派驻。二是紧紧依托母行集团资源。联动总行零售条线举办营销合作推动会议，紧密加强沟通对接，大力优化营销合作流程，提升产品评审效率，改进客户服务体验，打造爆款信托产品，开展产品销售竞赛，代销信托产品规模呈爆发式增长。三是着力推进自身渠道建设。一方面，全力加强直销团队建设，充实专业销售顾问队伍，加强日常管理和专业培训，针对性开展客户回馈活动，提升客户体验，增强客户黏性。另一方面，积极对接浦发银行、建设银行等行外销售渠道，签署框架协议，启动系统对接，梳理合作流程。四是合规运行促发展。严格落实反洗钱要求，切实执行合格投资者标准，严抓“双录”工作规范，加强合同档案管理，认真开展投资者教育。截至2018年11月末，兴业信托共销售信托产品784.27亿元，其中非现金管理类集合产品720.78亿元，同比增长118%，财富管理业务快速发展为推进公司业务转型提供了重要支持。



## 兴业期货荣获“最佳商品期货产业服务奖” “最佳金融期货服务奖”等多项殊荣

兴业期货 张文倩

11月9日，在期货日报社与证券时报社联合主办的“2018年中国期货业创新发展论坛暨第十一届中国最佳期货分析师”评选中，兴业期货一举斩获“最佳商品期货产业服务奖”、“最佳金融期货服务奖”、“最佳精准扶贫公益奖”等多项大奖，江苏分公司荣获“最佳期货经营分支机构”称号。

该评选是国内设立最早、行业最具权威和市场影响力的大型评选活动，共有近70多家期货经营机构、32家期货研究所、600多位期货分析师报名参评。评选专家组由来自期货交易所、银行、现货套保企业等业界内外的近百位专家评委组成，评选过程客观、公平、公正，评选结果具有极高含金量，受到期货业界和广大投资者的高度关注和一致认可。



作为兴业银行集团旗下子公司，兴业期货自2014年重组以来依托雄厚的股东背景和强大的资本实力，充分发挥期货业务特殊竞争力和公司平台优势，整合技术、研发、交易、合规内控等有利资源，全面拓展期货经纪、投资咨询、资产管理、风险管理、国际业务和其他创新业务，取得了较快发展，在全国期货行业累计成交量同比下降的情况下，公司实现持续逆势增长、市场占有率不断提升。公司充分发挥银行系期货公司综合性平台优势，积极创新，通过“仓贸通”系列业务，共同服务于企业的存货融资需求，深化供应链金融业务合作；利用银期在FICC业务上的互补优势，提升对特殊法人客户的服务能力；发挥兴业研究在宏观策略以及兴业期货在大宗商品研究上的优势，提升对客户专业化服务；通过风险管理子公司——兴业银信资本的仓单融资、基差贸易、场外衍生品等交易，增加产业客户的粘性，满足客户在风险管理及交易方面的个性化需求。通过努力，集团联动成效在全国各区域陆续显现，包括江苏分公司在内的公司多家经营机构已跃居区域期货经营机构第一方阵。在业务大发展的同时，兴业期货不忘践行社会责任，携手兴业银行集团成员深入国家级贫困县——河北省张家口市阳原县，联合开展“一司一县”的结对帮扶精准扶贫活动，并将积极开展“期货+保险”的精准产业扶贫，得到当地政府和监管部门的大力支持与肯定。

兴业期货在“一带一路”、供给侧改革的战略布局下，落实兴业银行集团“商行+投行”战略，严密规划产业布局，认真提高服务水准，努力打造有大局意识、服务意识的期货行业标杆，为经济高质量发展积极作为。秉持“发展中我们共成长”的服务理念，为客户提供全方位、专业化、综合性的衍生品金融服务。回首过去，我们步履坚定，展望未来，我们不忘初心，为打造党建引领下的一流期货公司而不懈努力。



## 《商业银行理财子公司管理办法》简析

风险与合规部 刘莹



2018年12月2日，银保监会发布了《商业银行理财子公司管理办法》（以下简称“《办法》”），允许理财子公司发行的公募理财产品直接投资股票。

### 1 | 主要业务范围

理财子公司为商业银行下设的从事理财业务的非银行金融机构，业务范围主要为发行公募理财产品、私募理财产品、理财顾问和咨询等，不允许吸收存款、发放贷款。

### 2 | 设立条件与要求

理财子公司应当由在我国境内注册的商业银行作为控股股东发起设立；股权结构上可以由商业银行全资设立，也可以与境内外金融机构、境内非金融企业共同出资设立。理财子公司的最低注册资本为10亿元人民币。

### 3 | 业务规则

一是在公募理财产品投资股票和销售起点方面，允许理财子公司发行的公募理财产品直接投资股票；参照其他资管产品的监管规定，不在《办法》中设置理财产品销售起点。

二是在销售渠道和投资者适当性管理方面，规定理财子公司理财产品可以通过银行业金融机构代销，也可以通过银保监会认可的其他机构代销。参照其他资管产品监管规定，不强制要求个人投资者首次购买理财产品进行面签。

三是在非标债权投资限额管理方面，根据理财子公司特点，仅要求非标债权类资产投资余额不得超过理财产品净资产的35%。

四是在产品分级方面，允许理财子公司发行分级理财产品，但应当遵守“资管新规”和《办法》关于分级资管产品的相关规定。

五是在理财合作机构范围方面，规定理财子公司发行的公募理财产品所投资资管产品的发行机构、受托投资机构只能为持牌金融机构，但私募理财产品的合作机构、公募理财产品的投资顾问可以为持牌金融机构，也可以为依法合规、符合条件的私募投资基金管理人。

六是在风险管理方面，要求理财子公司计提风险准备金，遵守净资本、流动性管理等相关要求。

“稳增长”政策效果初显，内需总体依然下滑  
——10月宏观经济数据评论

风险与合规部 胡静

国家统计局于11月14日发布2018年10月主要宏观经济运行数据：

工业增加值：2018年10月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.9%（下同，增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），较9月份加快0.1个百分点；从环比看，10月份，规模以上工业增加值比上月增长0.48%。

固定资产投资：2018年1-10月份，全国固定资产投资（不含农户）547567亿元，同比增长5.7%，增速比1-9月份回升0.3个百分点。从环比速度看，10月份固定资产投资（不含农户）增长0.44%。其中，民间固定资产投资341343亿元，同比增长8.8%。

房地产投资：2018年1-10月份，全国房地产开发投资99325亿元，同比名义增长9.7%，增速比1-9月份回落0.2个百分点。其中，住宅投资70370亿元，增长13.7%，增速回落0.3个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为70.8%。

社会消费品零售总额：2018年10月份，社会消费品零售总额35534亿元，同比名义增长8.6%（扣除价格因素实际增长5.6%，以下除特殊说明外均为名义增长）。其中，限额以上单位消费品零售额12479亿元，增长3.7%。

| 指标          | 201810 | 201809 | 201808 | 201807 | 201806 | 201805 | 201804 | 201803 | 201802 | 201801 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP (%)     | 6.5    |        |        |        | 6.8    |        |        | 6.8    |        |        |
| 社会消费品零售 (%) | 8.6    | 9.2    | 9.0    | 8.8    | 9.0    | 8.5    | 9.4    | 10.1   | 9.7    |        |
| 工业增加值 (%)   | 5.9    | 5.8    | 6.1    | 6.0    | 6.0    | 6.8    | 7.0    | 6.0    | 7.2    |        |
| 出口 (%)      | 15.6   | 14.5   | 9.8    | 12.2   | 11.3   | 12.6   | 12.9   | -2.7   | 44.5   | 12.3   |
| 进口 (%)      | 21.4   | 14.3   | 20.0   | 27.3   | 14.1   | 26.0   | 21.5   | 14.4   | 6.3    | 17.7   |
| 贸易顺差 (亿美元)  | 340.1  | 316.9  | 279.1  | 280.5  | 406.1  | 249.2  | 287.8  | 49.83  | 37.4   | 402.1  |
| 固定资产投资 (%)  | 5.7    | 5.4    | 5.3    | 5.5    | 6.0    | 6.1    | 7.0    | 7.5    | 7.9    |        |
| CPI (%)     | 2.5    | 2.5    | 2.3    | 2.1    | 1.9    | 1.8    | 1.8    | 2.1    | 2.9    | 1.5    |
| PPI (%)     | 3.3    | 3.6    | 4.1    | 4.6    | 4.7    | 4.1    | 3.4    | 3.1    | 3.7    | 4.3    |
| M2 (%)      | 8.0    | 8.3    | 8.2    | 8.5    | 8.0    | 8.3    | 8.3    | 8.2    | 8.8    | 8.6    |
| 人民币存款 (%)   | 13.1   | 13.2   | 13.2   | 13.2   | 12.7   | 12.6   | 12.7   | 12.8   | 12.8   | 13.2   |
| 人民币贷款 (%)   | 10.70  | 13.00  | 12.80  | 14.00  | 14.00  | 11.50  | 11.80  | 11.20  | 8.93   | 29.00  |
| 人民币存款 (亿元)  | 6.96   | 6.88   | 6.82   | 6.82   | 6.34   | 6.34   | 6.27   | 6.33   | 6.33   |        |

\*（数据来源：国家统计局）

具体分析如下

- 1

工业增加值增速在工作日效应下有所回升，但中下游产量增速普遍回落。10月规模以上工业增加值同比增速为5.9%，较9月回升0.1个百分点，且好于市场预期（5.5%）。
- 2

从投资分类看，制造业投资增速继续冲高，地产投资增速有所回落，基建投资增速底部反弹。2018年1-10月制造业累计同比增速9.1%，较前值反弹0.4个百分点；从行业上看，上中下游相关的制造业投资增速均有不同程度的回升。基建投资累计增速底部有所反弹，单月增速大幅反弹至8.3%。
- 3

消费名义和实际增速再度超预期回落，各链条消费均显疲态。10月消费名义和实际增速均较9月回落，大幅低于市场预期。

综上所述，“稳增长”政策虽有所见效，但内需总体呈现加速下滑的迹象。当期经济下行趋势预计至少延续至明年年中。在上述宏观经济背景下，笔者认为目前信托公司仍面临较大的挑战。

- 首先

流动性偏紧、需求走弱给信托产品的发行带来一定压力；
- 其次

宏观经济去杠杆、PPP项目整顿、监管加码进一步给政府融资平台类项目注入较大的不确定性；
- 最后

随着地产行业调控的持续深化，房企融资难度加大导致房地产信托项目出现募资难问题。

与此同时，资金端的压力表现地较为明显，今年以来信托频频兑付危机，导致当前投资者对信托产品的投资态度趋于谨慎，而信托资金来源的紧张，不仅引发资金成本上升，还导致了信托募资规模的下降。短期内在通道业务压缩的背景下出于风控的因素和募集难度，信托公司谋求高速增长的压力较大，但从长期来看，信托公司应积极把握国家稳增长和防风险的政策方向，合理布局业务，可尝试推出具有资产管理性质的投资信托产品和具有财富管理性质的服务信托产品，积极提升自身规模与盈利能力。

## 基金管理机构资金管理问题探析

兴业国信资管 樊成

目前,中国的私募股权投资基金交易模式层出不穷,规模也连年上升。资金管理贯穿整个基金管理机构的经营投资过程,与其他企业相比,基金管理机构的资金具有往来金额更大、更为频繁,资金管理上更具复杂性等特点。

首先,资金链过长,容易导致资金划拨效率低。由于现在的基金交易模式日趋复杂,基金项目的资金通常需要经过多个主体,需要母子基金管理机构协调的资金也在增加,这也就意味着需要经过多道不同主体的资金划拨流程。若对日常的资金划拨流程按照资金安全风险进行分类,将安全的日常资金划拨,如:按照已有的合同约定划款、规律性用款等,进行授权。对于安全风险较大的资金划拨流程,金额过大等资金划拨流程提交风险合规部与公司领导进行审核。做到有针对性的审核,这样既能增加资金划拨的效率,又能免除了许多无畏的劳动付出。

其次,托管行的效率也会影响资金划拨效率的重要因素。对于这种情况,可以根据财务人员与基金经理日常对托管行的准确率、效率、专业素养、收费标准等,评价建立托管行白名单制度,剔除专业度不够、划款效率低下的托管行,选择专业效率的托管行进行合作。同时,拟定统一的托管协议模板,统一的指令模板,统一规范的划款材料,可以极大降低托管行接收指令后的沟通成本;同时设立标准化的电子传真系统,减少传真发送失败、托管行无法接受的情况,提高划款的效率。

同时,基金项目投资标的的多元化与定期费用支付和利润分配,容易造成基金项目资金在账户内沉淀以及部分利润流失的风险。针对此现象,可建立及时查询账户余额,反馈给相关人员的机制,可以针对大额沉淀资金及时根据预测用款的时间,合理地安排资金,给委托人与基金管理机构创造更多的收益。同时也能及时地对预算进行调整,更精确合理的安排预测现金流。

最后,账户管理粗放,账户异常影响效率。随着管理的基金数量与规模不断上升,管理的账户也日趋增加。针对这类情况,可通过统一授权一个部门进行开销户,有助于集中管理账户,消除账户闲置无人过问以及盲目开户的情况。同时建立账户的台账管理制度,对于账户的运营情况、额度、工商变更情况进行监控,及时反馈账户异常情况。对资金划拨作出保障。

基金管理机构作为金融企业,资金管理是金融企业的核心内容。特别是在基金行业得到国家高度重视的背景下,基金管理机构将迎来机遇再次得到扩张。建立统一的资金划拨制度,明确基金管理机构各个部门的职责,提高资金划拨的效率;同时加强集团资金的集中管理,将“事后审核”变为“事前审核”,更为直接地保障了资金使用的安全性、规范性,通过资金管理深入了解子公司的财务状况,从而为集团全面预算决策提供更为精确的财务数据,促使资金良性循环,提高资金运用效能,降低资金运用成本。



## 什么时候是买入优质资产的好时机

证券投资部 卢宏峰



正如巴菲特在2017年致股东信开头说的“大约每隔十年，乌云总会遮住天空，经济前景不明朗，这个短暂的时间点就是天上掉金子的时候。这种情况下，我们就应端着洗衣盆出去接，而不是拿茶勺去接”。

现在的A股市场是不是天上掉金子的精确时间点不好说，但在很多投资者看来，现在确实正是“乌云遮天，经济前景不明朗”的时刻。这个时候拿盆去接，尽管不一定随便就能接到金子，但至少能接到一点值钱的东西。

在市场先生精神紧张，忧心忡忡的时候，优质资产是打折出售的。即便市场先生知道10年之后这个资产的价格会是现在的好几倍，他还是选择打折出售，因为他无法忍受未来一年手中资产价格下跌的痛苦。与之相反的是牛市时期，市场先生即便知道市场上出售的资产价格已经高估的离谱，他还是迫不及待的买入，因为他兴奋的觉得未来一段时间价格还会持续上涨，总能以更高的价格卖给下一位接盘的人。

要想以一个便宜的价格买到一家好企业，大概有这么两种情况：

1. 企业主急着用钱，不得不甩卖自己的公司；
2. 企业主对经济前景表示极度的忧虑，担心企业未来前景不好，打算把企业卖了不干了；

目前的A股市场，两种情况都有，有些企业主因为各种原因缺钱，不得不卖出自家公司的股票，哪怕失去控制权；有些企业的股东担心经济前景，打算把手中的股票变现。

我们知道一国的商业有繁荣也有萧条的时候，一个行业的繁荣与萧条也有周期，一门生意也总有繁忙与空闲的时候，就连一家包子铺的生意也有周期性（早上最繁忙，晚上最萧瑟）。老板对于自己生意前景的判断有时候乐观，有时候悲观。作为一名理性的投资者，就是要等老板生意萧条，心情悲观的时候去买走他的股份，而不是在他业务繁忙，心情亢奋的时候。



## 百尺竿头，更进一步 ——第二期兴信远航-房地产信托业务专题培训

房地产业务部 江尧

2018年9月9、10日，由公司房地产业务部、人事监察部组织的第二期“兴信远航-房地产信托业务专题培训”在兴业银行张江培训中心顺利举行。公司总裁助理郑桦舒莅临指导，各经营部门领导及房地产条线业务相关联系人参加了此次为期2天的培训。

此次培训结合公司房地产业务现状对经营部门开展了系统全面的指导。公司内部邀请了房地产业务部、风险与合规部、业务审批中心具有丰富经验的讲师，对房地产业务贷后管理、房地产信托业务尽调报告撰写、合规与合同审查要点等方面进行系统的培训。公司外部还邀请到世联评估、大成律师事务所、深圳创银等外部机构的重量级讲师，对2018年房地产市场观点、资管新规下的法律实务、营销技巧训练等方面进行培训。在专业讲师们的悉心指导下，经营部门的同事们对公司房地产业务有了更深入的理解和认识，并为今后的业务转型打下了较好的基础。

本次培训还特别设置了业务研讨交流环节，各经营部门在这个难得的机会下主动发言、分享心得，讨论了区域板块的房地产市场、业务开展情况及展业策略。学员们热情交流探讨，互通有无、取长补短，汲取了优质的业务经验，也共同探讨了创新模式。参训的每一位学员都得到了极大的业务水平提升，使培训达到了很好的效果。

最后，由公司总裁助理郑桦舒总结发言，并对未来公司房地产业务转型工作进行了系统全面的部署。参训学员们纷纷表示，在今后的工作中，将进一步结合自身实际、学以致用，为公司创造更大的效益并做出更多的贡献。





## 兴业银行与兴业信托联合举办信托“思”享会活动

财富事业部 柯佩洁

10月19日，兴业银行成都分行与兴业信托成都财富中心在成都市锦江区万豪酒店联合举办了一场面向分行客户的信托宣讲“思”享会。



此次应邀出席活动的客户约有70人，客户范围涵盖成都分行营业部及下辖各支行网点，此外参会的还有成都分行零售金融部以及兴业信托成都财富中心的领导同事们。在会上，特邀讲师卞中甲从经济环境、投资风险、理财规划等多个角度引导客户理性投资，由浅入深地为客户介绍信托，带领客户认识信托，现场互动气氛良好，反响热烈。



现场不仅为每位出席客户准备了伴手礼，在活动中还穿插了抽奖环节和中场茶歇，为客户提供优质的理财服务知识之余更提供了足够的休憩空间，以收获更好的客户体验效果。

本次“思”享会活动不仅增强了兴业银行客户的粘性，加深了客户对兴业信托的认识了解，经过特邀讲师对目前经济形势的专业分析，客户纷纷表示在目前经济环境和投资形势下，更偏好兴业信托这种有强大公司实力和集团背景产品的决心。客户普遍对本次活动表示认可并会持续关注兴业信托的财富产品信息，这也为今后公司财富业务的开展奠定了良好基础。



公司办公室 刘郑州

为更好地加强公司企业文化建设，增强员工凝聚力，使企业文化工作充分融入中心工作，11月11日，公司工会在陆家嘴时代金融中心举办茶道培训活动，邀请国家级非物质文化遗产武夷岩茶（大红袍）制作技艺传承人、福建省武夷山市永生茶叶有限公司总经理游玉琼老师主讲，公司工会主席吕伟出席，公司部分高净值客户及员工参加了此次活动。



武夷茶文化源远流长，制茶工艺精湛独到，品鉴之艺风范独具，影响深远广泛，颇为世人所激赏。茶与文化的不解之缘，留下了无数佳话。以文会友，以茶论道，武夷岩茶与文化的结缘与交流，为中国茶文化的发展，添上了浓墨重彩的一笔。



茶道，是品鉴茶的美感之道。亦被视为一种烹茶饮茶的生活艺术，一种以茶为媒的生活礼仪，一种以茶修身的生活方式。它通过沏茶、赏茶、闻茶、饮茶、增进友谊，美心修德，学习礼法，领略传统美德，是很有趣的一种和美仪式。

通过茶道培训活动，让员工及客户更加深刻地感受到茶文化的魅力，学到了茶艺知识、茶艺文化，丰富了员工及客户的业余文化生活，陶冶了情操，增进了公司与客户及员工之间的情谊，让大家更懂得品味人生，享受生活。





官方微博



官方微信

客服热线：400-883-6666

网址：[www.ciit.com.cn](http://www.ciit.com.cn) 邮编：350003

地址：福建省福州市五四路137号信和广场23-26层

