

Finance

# 华宝信托去年净利超10亿 信托资产规模增三倍

2007年对于华宝信托来说既是转型之年,又是丰收之年。在首家获准换发新牌照之后,公司去年实现净利润10.6亿元人民币。此外,公司提出,到2012年,力争在信托资产规模、信托管理费收入、净资产收益率上综合位列信托行业前三甲。

◎本报记者 但有为

华宝信托总裁占兴华表示,过去一年,华宝信托信托资产规模从上一年的86亿元发展到2007年的336亿元,实际管理规模为550亿元,总体经营业绩也从2006年的2.1亿元增长到2007年超过15亿元,公司资产管理规模和业绩均得到了很大发展。

华宝信托今日公布的年报显示,按照合并口径,报告期内公司实现收入合计21.9亿元,利润总额15.2亿元,净利润10.6亿元。公司2007年总资产利润率(税前利润/年均总资产)为35.46%,资本利润率(净利润/年均所有者权益)为60.58%,主营业务收益率(净利润/营业总收入)为77.90%,创华宝信托历史上最高水平。

按照合并报表口径,期末公司固有资产65.94亿元,固有负债38.25亿元,少数股东权益2.28亿元,所有者权益(扣除少数股东权益)25.41亿元。公司资本充足,所有者权益(扣除少数股东权益)比率为38.54%。

从公司的资产组合与分布来看,在华宝信托固有资产中,现金和现金等价物占总资产比例为61.73%,应收款项占1.35%,交易性金融资产占23.63%,可供出售金融资产占10.12%,其它资产占3.17%。

年报数据同时显示,华宝信托对公司的不良资产计提了资产损失准备,逾期贷款为零,资产质量优良。2007年年初,公司的不良资产率为5.87%,而到了2007年末,其不良率

已经降至0.9%。

年报提出,公司的经营目标是保持资产管理方面的核心竞争力,大力发展低风险类信托本源业务,重点开拓投资基金信托、企业年金、信托投行和资产证券化业务;公司的战略规划是成为在资产管理和信托服务两个领域达到业内一流水准的金融机构。到2012年,公司在信托资产规模、信托管理费收入、净资产收益率上综合位列信托行业前三甲。

年报认为,优良的资产,规范诚信的经营,良好的品牌形象与商誉,专业化的人才队伍,控股股东宝钢集团有限公司的大力支持,为公司的业务拓展和健康成长奠定了基础。但是,在金融混业经营的趋势下,无论是资产管理,还是年金等其他受托业务,都对银行、保险、基金等其他金融机构的直接冲击,行业竞争加剧。

值得一提的是,公司在治理结构方面也发生了很大变化,这在本次年报中得以体现。在公司2007年12月3日召开的第三届董事会第二十一次会议上,公司增加了3位独立董事,使独董人数增加到1/3以上。公司副总裁王晓薇表示,公司管理层下设投资决策委员会和合规审查委员会,在董事会的授权范围内以明晰的分级授权制度、健全的投资控制体系、及时完整的过程控制和事后评价,使研究、决策、操作、审核、评价体系既相互配合,又相互制衡。这是完善公司治理结构,促进公司长远发展,持续良好经营的重要基础。



■股市波动

## 华宝信托总裁占兴华:要辩证看待资本市场波动对理财产品影响

◎本报记者 李锐

由于华宝信托的利润主要来源于资产管理和信托服务业务,所以近期股票市场的新一轮下跌是否会对公司业务造成不利影响就成为各方关注的主要问题。华宝信托总裁占兴华认为,要辩证看待资本市场波动对理财产品的影响。其实,类似去年前年那样的暴利市场并不是一个可持续的市场,以后也很难再遇到了。我们只能说,经过这半年多以来的洗礼,修正了客户此前形成

的不恰当收益预期,这对于理财市场的长远发展是好事。任何一个过度火爆的市场,对于理财产品的运作都会带来很大的挑战和难度。

从整个策略来说,华宝信托主要是贯彻差异化和专业化两个思路。所谓差异化思路,就是公司会根据一些差异化的细分领域和客户来寻找业务空间。比如,在资产管理领域大力推动FOF产品,在信托服务领域大力开拓全新空间,包括对私募基金的业务,包括类年金的业务、包括资产证券化的业务,包括未来

的公益信托、财富安排,这一块是行业内部的专业化的一个领域。公司的银信合作理财产品当属一个亮点。在信托服务类业务方面,公司也取得了较好的发展,这主要表现在资产证券化业务和与私募基金的合作方面。公司去年除了持续推动上海模式业务之外,还希望把公司的产品打造成为私募基金提供信托服务的平台,因为上海是中国的金融中心,我们应该成为一个和上海金融中心相称的为私募基金提供服务的良好推力。”

■新增亮点

## PE市场发展潜力很大

◎本报记者 李锐

就信托行业的监管环境和市场环境而言,这几年来已经有了非常明显的改善。占兴华说,其实就在3-4年前,大家对于这个行业关注的焦点主要集中在危机和风险方面,而这几年大家关注的则是发展和前景,这说明信托行业已经逐渐走上了健康发展之路,信托的制度优势在逐渐得到认同,信托行业在这几年当中,无论是从监管部门的引导,还是行业自律方面,在风险揭示和投资者风险识别上做的都是最好的。

就目前状况而言,中国理财

市场一定要迈过这个坎,也就是对于一个产品的风险揭示和细节描述是否充分,是否有误导,只有迈出了这个槛,中国的理财市场才会真正的良性发展。占兴华说,在资产管理业务中,信托公司往往重点投资在房地产和基础设施等领域,在这些领域中,主流金融机构并不多,信托公司除了在这些领域“各显其能”之外,信托型PE已经成为信托业务发展的一个新亮点。

对于信托行业来说,PE市场发展潜力很大。占兴华解释说,在银监会实施“新两规”后,信托公司被定位于一种类似于私募性质

的投资基金,只能做较高端的受托理财业务,PE业务正好能适应这种定位。其实,这几年的“财富效应”已经使投资者的理财观念发生了很大的变化,对于“长期投资”的市场认可度越来越高,存在一定的投资投资需求。而从竞争角度来看,目前国内主流金融机构,在PE投资上都在一个起跑线上,无论是银行、证券公司、基金公司还是保险机构都不能或只是刚刚开始试点直接对非上市公司进行股权投资,信托公司在某些方面还具备优势。目前,华宝信托正在为培养PE投资人才进行准备。

## 北京银行 拟条件成熟时深入港澳发展

◎本报记者 谢晓冬

中国内地最大的城市商业银行——北京银行日前在香港举行战略研讨会,宣布重点推进品牌化、区域化和综合化发展战略,进一步加大与其战略股东ING集团的合作力度,致力打造成为一流现代商业银行,并将在条件成熟时深入港澳地区发展。

此外,北京银行还将重点推进针对零售客户和中小企业的综合金融业务,并利用ING银行保险业务的优势,积极在中国推进银行保险业务,与ING实现品牌和客户方面的资源共享。

## 人保财险首季保费收入291亿

◎本报记者 卢晓平

在香港上市的人保财险股份公司昨披露一季度保费收入数据,显示其一季度保险保费收入291.0978亿。

与去年同期242.2825亿相比,今年前三个月同比增长20.15%,保持了今年1月、1-2月与去年同期分别增长22.29%和22.56%的的增长态势。

## 农民工银行卡交易 一季度突破23亿元

◎本报记者 邹靓

来自中国银联的最新数据显示,2008年一季度我国农民工银行卡特色服务交易量创下历史新高,实现交易23.08亿元、交易笔数达304.5万笔,分别比去年同期增长9.1倍和5.7倍。

春节前后的2月份,该项交易单月就达到12.49亿元,交易笔数135.4万笔,同比去年2月份分别增长8.4倍和5.8倍。

农民工银行卡特色服务由中国银联与有关商业银行、农村信用社共同推动实施,主要解决农民工返乡携带大量现金的安全问题。通过该项服务农民工可在打工地办理银行卡并存入现金,返乡后在家乡就近的农村信用社营业网点,提取现金或查询余额。

## 交行 涉农贷款余额超过700亿元

◎本报记者 唐真龙

记者日前从交通银行获悉,近年来,交通银行对“三农”的信贷扶持努力取得了良好的实效。2007年末交通银行涉农贷款余额超过700亿元;支持生猪养殖、屠宰、饲料、储备等生猪生产产业链贷款余额达33亿元;2008年1月以来,在抗雨雪冰冻灾情和灾后重建工作中,共发放相关贷款99.61亿元;2月份下旬全国各地陆续进入春耕备耕后,重点加强了对农化肥、薄膜、种子批发企业的信贷投放,累计发放贷款6.06亿元。

## 毕博:风险管理全球模块化

◎本报记者 卢晓平

拥有百年历史的全球风险管理企业毕博公司副总裁JR Reagan先生昨日在京宣布,将融合已有的经验和全球各地的做法,形成全球风险管理模块化。

我们试图把风险合规和安全管理框架模块化标准化,在全球不同的公司复制它。我们提到风险管理框架有一个驱动因素,包括企业的战略,整个企业发展方向。使得整个风险安全在合规领域内解决,并让从不同行业和国家之间能够互相分享”,JR Reagan解释。美国次贷危机发生后,全球金融领域损失沉重。因此,如何在新的环境性更好地发挥风险管理的作用,这对于中国这样一个新兴发展中国家金融业,显得尤其重要。

基于我们在全球各个国家实施的项目,在整合全球项目的目的基础上,提出了全球统一的风险合规和安全解决方案框架,包括29个垂直制订的解决方案。目前全球各个国家监管当局对风险合规要求越来越多,这方面的要求也越来越严格,我们希望帮助客户实现这种合规的目的,达到监管当局的要求”,毕博的董事总经理、亚太区金融行业负责人高达飞表示。

据悉,其在中国已经与10多家金融机构,包括建设银行和兴业银行签定了风险管理合同。

## 安信信托扭亏为盈

◎本报记者 但有为

安信信托15日发布了其2007年年报。年报显示,2007年度,公司实现了扭亏为盈的重大转变。全年实现业务收入13016万元,利润总额2226万元,净利润为1767万元。而根据该公司的历史数据,2006年安信信托的净亏损为3746万元。

年报指出,这一业绩的取得主要是因为经过2006年之前的几次成功的资产重组,固有业务项下负债和不良资产的大量剥离,公司利息支出和减值准备大幅下降;近几年新置入资

产的收益基本达到预期目标;信托业务也取得了超出预期的业务成果。

年报数据显示,截至2007年底,公司信托业务余额111亿元,比上年末余额40亿元同比增长177.5%,本年度实现信托报酬6417万元,比上年度的2954万元同比增长117.23%,并大大超出了年初制定的业务收入指标。

对于外界关心的非公开发行股票事宜,年报透露,目前这一工作还在筹备阶段,中信信托资产评估项目已经获得财政部备案,相关工作继续推进。

## 抢跑内地银保市场 花旗实施四步走战略

◎本报记者 黄蕾

塞翁失马,焉知非福。虽然随着将旅行者人寿的剥离,花旗银行旗下的保险业务“名存实空”,但这却给了它与其它保险公司更多合作的空间,尤其是在银保潮日渐兴起的中国内地市场,更是加足了马力。

花旗银行(中国)有限公司零售银行保险业务总监林培丰于昨日下午接受《上海证券报》专访时透露,针对旗下客户的保险需求,花旗银行在内地制定的银保计划囊括四项内容:财富管理(Citi Wealth Man-

agement)、少儿精英成长计划(Citi Junior Plan)、财务安全方案(Citi Protection Solution)、退休保障方案(Citi Retirement Solution)。这也是花旗银行首次向媒体透露其在华银保战略。

按照目前实施的步骤来看,前三项内容已注入了相关产品中,其中就包括了与联泰大都会人寿共推的几款投连险。“下一步,我们会针对客户在退休保障方面的需求,设计一些养老金产品,这将成为花旗今年第二季度主推项目之一。”

与中资银行“女散花”式的银

保合作模式所不同的是,外资银行通常在选择合作伙伴上慎之又慎。从记者所获得的信息上来看,在内地银保市场,花旗银行目前共与四家合资寿险公司 联泰大都会人寿、中美大都会人寿、中德安联人寿、信诚人寿建立了银保合作关系,且这四家公司的外方股东都是欧美保险市场的翘楚。

做生不如做熟”,在谈及为何只与有外资背景的合资寿险公司合作时,林培丰如是回答记者。按照他的说法,在其它市场,这些外资保险巨头都与花旗有过合作,在客户服

务、售后服务等领域较为出色,相信它们在内地的合资公司也能延续其口碑。当然,随着业务的拓展,我们也会考虑将合作范围扩至中资保险公司。”

林培丰的一席话也道出了外资银行在银保渠道拓展上的无奈。据多位外资银行人士透露,由于外资银行高端客户群集中这个特性,保险公司与其合作时必须得“量体裁衣”,即设计适合高端客户的保险产品,以满足这部分人群的特殊保险需求。然而,鉴于外资银行现有网点的局限性,向来看重网点规模的中

资保险公司显然兴趣不大。不过,林培丰相信,这种局面将随着外资银行网点的增多而逐渐被打破。

事实上,悉数花旗银行与四家合资寿险公司的合作,给市场带来的最直观变化是实现了银保产品的战略升级,外资银行与保险公司的合作已经从单纯的代理模式升级为直接参与到银保产品的开发。在银保战略合作升级的同时,林培丰透露,花旗银行亦有意将银保产品和自身的理财产品进行组合销售,以满足客户在不同人生阶段的一揽子保险计划。

## 三大资产管理公司竞得光大银行 140 亿元不良资产

◎本报记者 但有为

光大银行的改革重组再次迈出重要一步。4月14日,中国光大银行在北京组织召开不良资产包报价竞价会,约140亿元不良资产包分别被长城、东方、信达三家资产管理公司竞得。

按照国务院批准的方案,光大银行不良资产批量处置是改革重组的一项重要内容。光大银行人士表示,这项工作顺利完成,进一步降低了光大银行不良资产比率,实现了“以时间换空间”的目标,有力地推动了光大银行上市进程。

一个月前,光大银行对外发布了不良资产公开竞价批量处置公告,在规定时间内,信达、东方、长城资产管理公司交

参与竞价处置说明》、《保密承诺书》等文件,成功注册,获得参与本次竞争性批量处置的资格。三家成功注册单位经过独立的尽职调查和价值评估程序,按照买卖双方约定的《竞价备忘录》和《报价指引》,向光大银行递交了对于不良资产包的报价文件,在报价文件中对此次批量处置的25个资产分包分别进行报价。

在此次报价竞价会议上,现场拆启各成功注册单位的报价文件,当场宣读报价单,三家资产管理公司派员全程参与了报价竞价环节,财政部、银监会、中国光大集团等单位有关同志进行了见证和指导。

经过竞价,长城资产管理公司以5.21亿元的总报价竞得北京、长春等10个资产分包,东方资产管理公司以4.15

亿元总报价竞得长沙、沈阳等7个资产分包,信达资产管理公司以7.06亿元竞得8个资产分包,全部不良资产包总报价为16.43亿元,高于光大银行批量处置方案的预期回收值。此次竞价结果尚待本周召开的光大银行董事会审议核准后报财政部审核备案。

光大集团董事长唐双宁日前表示,光大批量处置142亿元不良资产问题也有望在4月底前完成;发行不超过80亿元的次级债补充资本金问题已上报银监会和央行;最棘手的弥补30多亿元历史亏损问题预计通过自身努力和税收政策的支持能在4月底解决。光大银行下一步的上市进程关键取决于两个客观因素:市场形势和审批进度。

## 关于 2004 年记账式(三期)国债付息有关事宜的通知

各结算参与者:

根据《财政部关于2008年记账式国债特别国债及储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2008]2号),我公司将从2008年4月21日起代理兑付所托管的2004年记账式(三期)国债(以下简称本期国债)第4年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“04国债(3)”,交易代码为“010403”,付息代码为“010403”,期限5年,年利率为4.42%,每年付息一次。

二、本期国债付息的债权登记日为4月18日,凡于

当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期利息支付日为4月21日,每百元面值的利息为4.42元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于4月18日进行兑息资金清算,并于次日一工作日内将兑息资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关结算参与人负责及时支付给投资者。享有本次利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本次利息。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
二〇〇八年四月十四日