

华澳信托总裁杨自理离职 下一站未必选信托

证券时报记者 杨卓卿
见习记者 胡飞军

证券时报·信托百佬汇记者获悉,华澳信托总裁杨自理已于今年4月份离开华澳信托。

华澳信托相关人士对信托百佬汇记者表示,杨自理离职与公司股东变化及新股东对公司管理要求的调整有一定关系。

在短短数年间,杨自理从央企背景的外贸信托转战民生信托,又由民生信托转投华澳信托,而今又去职华澳信托——他的经历也折射出行业转型期的艰难。

另据记者了解,杨自理的下一站尚未确定,且不一定留在信托业。

信托老兵再度辞职

刚刚迈入天命之年的杨自理是不折不扣的信托老兵。

1995年,杨自理研究生毕业之后分配至央企中化集团旗下外贸信托工作,从普通业务员做起,于2009年升任外贸信托总经理。

执掌外贸信托期间,杨自理业绩出众,该公司受托管理资产突破2000亿元。

2013年1月7日,杨自理卸任外贸信托总经理,加盟正在筹备的民生信托,担任董事和总裁职务。

杨自理当时决意离开央企背景的外贸信托主要有两方面原因,一是认为民营背景的信托公司激励机制较好;二是国企高管处理琐碎杂事耗时较多,杨自理更希望将主要精力集中于信托主业。”有知情人称。

然而,尚未过完2013年,杨自理又因个人原因辞去民生信托总裁一职。2014年7月,杨自理加盟华澳信托,一度对该公司风险项目进行集中处理。而今,杨自理再次去职华澳信托。

民生信托与华澳信托均为民企背景,两者的股东的主业也是传统产业,对于金融机构的运营方式,职业经理人与股东方的认知理念差距较大,这成为他两度离职的主要原因。”知情人士介绍,目前信托行业进入调整期,各项工作推进更加艰难,职业经理人与股东方能否形成合力显得尤为重要。

华澳信托股东多次变动

实际上,杨自理担任华澳信托总裁期间,华澳信托自身股东变动也相对频繁。

此前,华澳信托是一家中外合资股东出资的信托公司,注册资本为6亿元。其中,北京融达投资有限公司出资3.0006亿元,出资比例为50.01%;华兴电力股份有限公司,出资1.8亿元,出资比例为30%;外资股东麦格理资本出资1.1994亿元,出资比例为19.99%。

2015年10月,外资股东麦格理

逆势增长2.4倍 上海信托资产规模达6800亿

证券时报记者 杨卓卿
见习记者 胡飞军

在行业飞速发展期低调谨慎“打基础”的上海信托,却在行业调整时期迅猛扩张。这两年,上海信托资产规模从不足2000亿元飙升至约6800亿元,增长2.4倍。规模与效益同步增长的背后,实干派总经理陈兵的真实想法和感悟显得尤为重要。

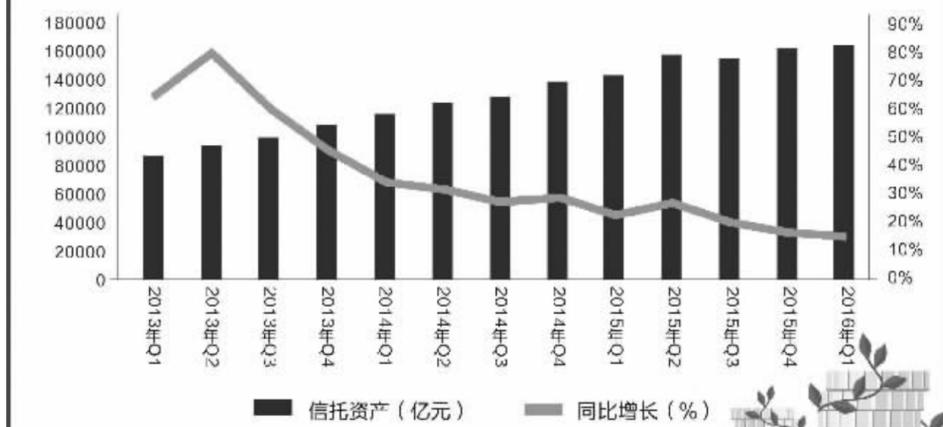
在资产管理和财富管理业务的路上,我们加快了公司创新转型的步伐,初步探索了一条向基金化、互联网化、投行化、股权化和国际化转型的路径,如今这五个方面的探索初现成效。”陈兵对证券时报·信托百佬汇记者表示。

转型的五个主要方向

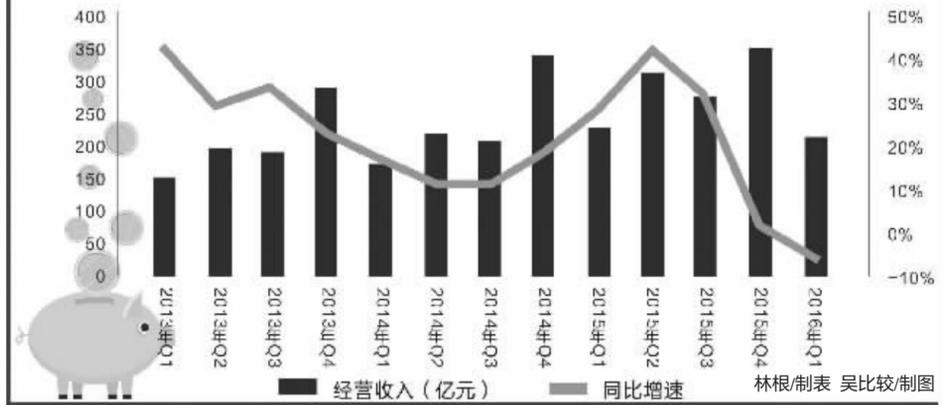
信托百佬汇记者:2015年浦发银行完成对上海信托的收购,给上海信托带来了什么变化?

陈兵:上海信托在坚持走专业化路线的同时,获得了多方面的支持和

2013年一季度至2016年一季度信托资产规模及同比增速



2013年一季度至2016年一季度经营收入及其同比增速



资本“全身而退”,将所持的华澳信托19.99%股权转让给重庆财信企业集团。资料显示,重庆财信企业集团是一家从事房地产、环保、金融为主营业务,兼具城市基础设施投资运营的多元化企业集团。

今年4月22日,华澳信托股东再次变动。重庆财信企业集团受让华兴电力股份持有的30%股权,变更之后,北京融达投资公司仍然持股50.01%,重庆财信企业集团持股49.99%,注册资本仍然为6亿元。

值得一提的是,杨自理加盟华澳信托之后,公司经营状况有所改观,但并未逆转规模与业绩下滑的命运。

2014年华澳信托营业收入4.36亿元,同比减少23.87%;实现净利润1.52亿元,同比减少33.04%。2015年华澳信托实现营业收入5.08亿元,同比增长16.51%;实现净利润1.27亿元,同比下降16.7%。

此前,杨自理向记者表示,他担任华澳信托总裁以来,把公司主要任务放在控制风险上,清理旧的项目,各项业务都在加强风险控制,不再是追求资产规模增长,因此规模有所收缩。

目前,公司董事长张宏先生暂代

行总裁职责,公司整体运作平稳,各项工作有序推进。”华澳信托相关人士对证券时报·信托百佬汇记者表示,公司新任总裁人选已基本确定,将于按监管部门要求履行相关程序后到任。

华澳信托方面还表示,在公司股东会、董事会的要求下,华澳信托将始终严把风控关,完善风控制度,不盲目追求规模效应。

下一站不一定还在信托

事实上,作为信托业的职业经理人,杨自理的职业生涯变动,也一定程度上反映了信托业转型的艰难。

2014年加盟华澳信托不久,杨自理就曾表示,信托的好日子已经到头,整个行业的资产规模已经到了平台期,再增长就比较困难。”

杨自理不幸言中,2015年11月,信托业协会披露的2015年三季度数据令业内人士吃惊。截至2015年三季度末,信托全行业信托资产规模为15.62万亿元,季度环比下降1.58%,这是信托资产规模自2010年一季度以来首次出现环比负增长。

近日,信托业协会披露2016年一

季度行业数据显示,截至今年一季度末,信托资产规模达16.58万亿元,同比增长15.06%,但当季营业收入为215亿元,同比下降6.51%,多项核心经营指标也出现下滑。

中国人民大学信托与基金研究所执行所长邢成表示,今年一季度信托业的经营业绩出现下滑趋势,除了宏观经济周期尚未走出下降通道因素外,也说明了信托业正经历着由粗放型增长向内涵式增长的转型调整阵痛期。

去年3月27日,在华澳信托遇到一些项目兑付问题时,杨自理曾写过一篇《华澳信托总裁杨自理致投资者的一封信》,信中透露,在上任华澳信托总裁的时候,他还曾有些许踌躇。“我为什么选择信托业工作,我生来个性如此,我也相信需要有一种行业能帮助投资者适当隔离风险、对新兴行业隔岸观火、稳妥创新。从信托的特性和银监会的审慎监管风格来看,我认为信托能够满足投资者的上述需求。”杨自理解释他多年奋战信托行业的原因。

据记者了解,杨自理目前在休假状态,他的下一站尚未确定,不一定留在信托行业。

光大信托拟增资至100亿 力推“三化”战略

证券时报记者 王莹

经济下行周期中,市场人士习惯了各类金融机构“断舍离”式的转型宣言。但实际上,调整公司管理架构和业务结构并非易事,而光大兴隆信托的转型经历或能给业内带来一些启迪。

光大信托总裁闫桂军对证券时报记者表示,在当前经济环境中,信托应当去融资化,加强投资的核心功能,业务模式要转向基金化、证券化、资产管理化的“三化”发展之路。

为了保证明年各项创新业务的快速推进,我们希望今年可以将资本补充至100亿元。目前,公司正与两大股东进行沟通。”闫桂军称,当资本达到100亿元的水平,创新抓手将会得到大幅改善,转型会更有抓手。

取得阶段性成果

闫桂军表示,光大信托前身——原甘肃信托留下了沉重的历史包袱,阻碍了公司快速健康发展步伐,可以说去年取得的阶段性成果来之不易。

光大信托2015年年报显示,该公司实现管理信托资产规模1375亿元,较去年初增加802亿元,增幅141%,在68家信托公司中的位次,由2015年初的57位跃至年底的37位。此外,实现拨备前净利润3.3亿元,同比增长1.9亿元,增幅135%。管理信托资产规模、营业收入、拨备前利润等均保持了高增长。

另据记者了解,截至4月末,光大信托管理信托资产规模已突破2000亿元,2014年9月重组之后累计实现营业收入8.2亿元。

按照传统标准评价一个信托公司好坏,主要是衡量主动管理业务占总资产管理规模的比重和份额。闫桂军表示,我们在接手原甘肃信托前,其主动管理业务占比不足10%,而去年主动管理业务已占整个存量业务的20%左右,今年将力争达到40%。”

不过,闫桂军说,公司在创新和业务能力方面还存在较为明显的短板,盈利模式比较传统,主要以融资为主,因此,在经济下行周期中出现大面积的问题资产,这是必然的。十年树木,百年树人,改革不可能一蹴而就。

近期,光大信托将着力点放在解决商业模式与盈利模式不匹配的问题。目前,公司的商业模式已开始由融资转向投资,由债权转向股权,但信托报酬的设定依旧是贷款模式。风险实质存在,但报酬不能匹配,长此以往,势必影响公司的持续健康发展,现有的盈利模式必须及时调整。”闫桂军表示,未来传统的利差定价方式将逐步退出市场,浮动式的定价方式将为公司带来更大的利润空间。

中航信托积极布局绿色信托

随着环境问题日益突出,以环保和可再生为特质的新能源越来越得到各界重视。

中航信托近两年将新能源产业作为公司转型发展的专业化领域之一,发挥金融整合优势,积极探索绿色信托的发展模式,并将绿色理念和绿色行动引入信托业务及公司治理,努力打造“产业+金融生态圈”。

中航信托在经营发展上与战略布局高度契合,通过设立新能源投资基金投资低碳环保项目、成立资产管理公司参与新能源产业管理、发起集合资金信托计划投资新能源汽车、节能减排等项目。

在布局新能源产业方面,中航信托早有动作,不仅与亚太资源、顺风国际、大唐新能源、亚洲新能源、亚美能源等国际一流的新能源企业建立了长期的战略合作,还积极参与中美建筑

坚定“三化”发展目标

据介绍,光大去年能够取得一定成果,主要得益于公司制定了非常明确的发展战略,即“三化”发展目标。

首先,在经济下行周期中选择基金化。闫桂军称,基金化模式能使信托公司改变在风险管理方面“赢全输”的模式。”

业内人士表示,在经济景气周期,各家金融机构形成系统性的闭环现金流,能够互相进行信用支撑,因此不会出现大问题。但在当前经济下行周期中,企业效益大幅下滑,现金流日渐枯竭,大量中小企业关闭,产能过剩的中型企业也度日维艰。银行经营着大型的资金池业务,可以通过借新还旧继续正常周转,然而信托是先有资产后有负债,这种一一对应的业务模式,削弱了信托公司的抗风险能力。

闫桂军称,基金化可以显著解决信托的制度之殇及公司的历史短板。如果成立契约型信托基金,一个基金可以投N个项目,N个项目涉及不同行业、有着不一样的信用能力、收益率及成长周期,因此基金化具有概率管理风险的特点。有些项目可能会出现风险,但作为一个投资组合它可实现有效的风险对冲。

其次,证券化切中时代发展主题。闫桂军说,在国家大力推进供给侧改革,解决过剩行业之下,同时也为并购重组证券化,以及不良资产证券化业务带来发展机遇。而股权、债券、股债混合均可做的信托公司,在证券化业务中具备一定的制度优势。

第三是资产管理化。闫桂军介绍,第一阶段是从纯债权转成股债一体,第二阶段是实现投资联动,第三阶段是产融结合。真正做到产融结合之后,中国企业才具备国际竞争能力。

推业内首单不良资产证券化产品

据悉,光大信托已发行了信托行业内首单不良资产证券化产品。闫桂军表示,第一单是与光大银行合作的,规模不算小。此外,与北京银行、招商银行以及四大国有银行等金融机构的合作也在洽谈推进中。

作为光大金控平台中的一员,光大信托与光大集团旗下各公司有着紧密的联系。我们来自于整个光大系的业务占比仅为30%,可以说光大信托既发挥了金融控股集团的资源优势,又发挥信托自身的社会化综合服务优势。”闫桂军称。

据介绍,光大信托对创新业务投入较大,不仅设有创新委员会及创新战略部门,还于去年中旬成立了行业内首家创新研究院。据了解,该研究院成员来自各个业务部门,致力于创新产品的研发和推进。

协同,目前我们的资产管理规模中有30%是与浦发银行合作的业务。我们相信在未来的5年、10年甚至20年,在浦发银行的支持和协同下,我们的发展空间会很巨大,发展速度会更快。

信托百佬汇记者:信托行业目前面临转型的问题,上海信托在转型方面有什么经验?

陈兵:上海信托的转型目前主要在五方面进行尝试,分别是基金化、互联网化、投行化、股权化和国际化。

所谓基金化,我们主要是做净值管理型现金管理产品,基金管理有很高的透明度,有科学的估值体系,比较强的流动性管理体系,旨在为客户提供优质的现金管理服务。

所谓互联网化,我们的实践是从信托业务链的销售和转让作为切入点,通过搭建互联网平台为不同金融机构提供资产管理服务。在平台上,我们进行产品创新,实现了产品标准化,引入了外部评级,实现产品可转让交易。

我们向基金化与互联网化转型,目的是使资金募集成本大幅降低,打

造可持续竞争力。在这两个基础上,进一步加快发展信托投行和股权投资业务步伐。

上海信托的投行业务,本质还是把资金两端充分撮合,当然我们更多的还是利用制度优势和专业产品创设能力。至于股权投资,我们更多的是利用低成本资金优势,用眼光和判断去发掘有价值资产,通过资本市场分享资产增值的收益。

最后是向国际化转型,上海信托需要成为境内境外打通的服务商,目前这条路还在投入布局阶段,包括我们在香港设立子公司,希望未来5年~10年有爆发式增长。

逆势扩张之道

信托百佬汇记者:在行业转型的背景下,上海信托的快速发展有没有什么特别的意义?

陈兵:实际上,我们也在进行战略性收缩,比如说房地产、政信等业务均采取收缩战略。扩张方面,更多的是以投行化手段,进行撮合性交易,降低成

本,寻找最好的交易对手。

与此同时,我们的转型更多是基于实现公司的资产管理和财富管理战略目标的探索,现在来看,取得了一些成果。2013年,公司主要收入还是依靠固有业务收入,2015年我们收入结构大为改变,如今80%营业收入为信托业务收入。

但更为重要的是,市场验证了我们的转型路径和方向是对的,增强了我们往前走下去的信心。我们会坚持资产管理和财富管理的方向走下去,找到一条可持续发展之路,与信托同行一起,共同探索信托行业未来发展方向。

信托百佬汇记者:在风险防范方面,上海信托是如何把握的?

陈兵:我们的风险防范更多是主动性的,通过与更优质的交易对手合作是我们降低风险的重要手段之一。我们对交易对手的甄选非常严格,也有尽调团队进行严格的把关,对交易对手所在的区域城市也有要求。此外,我们特别看重抵押品,尤其看重第一还款来源。