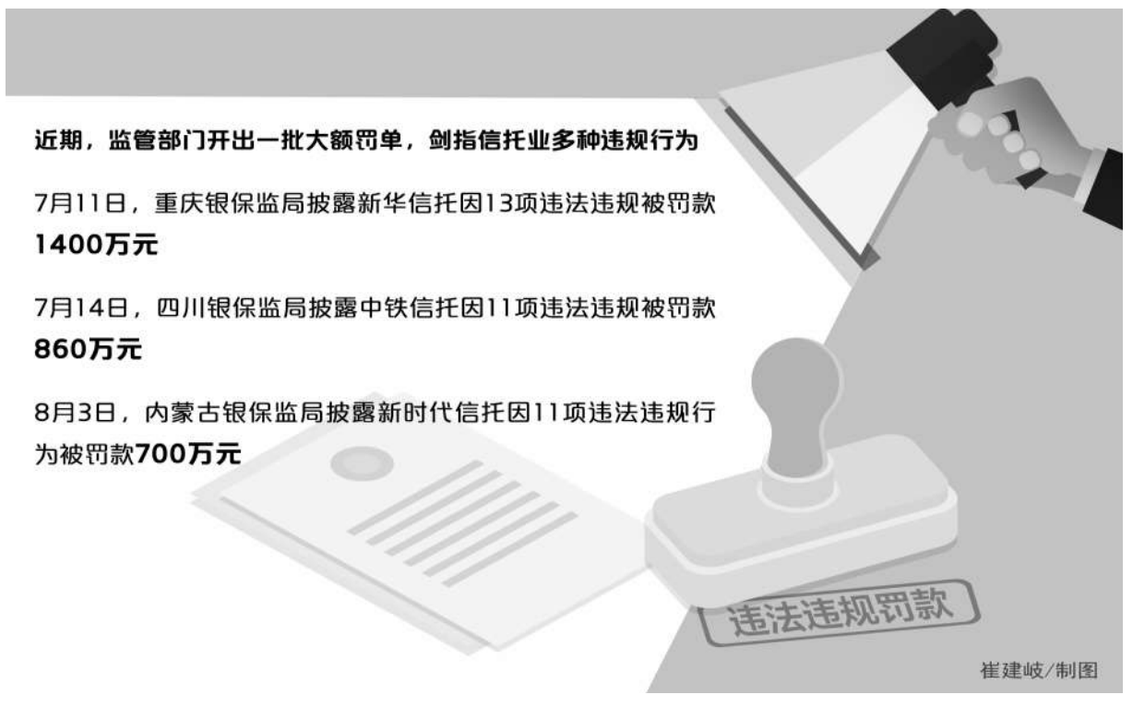
《证券日报》记者从多位信托业内人士处核实获悉

审计署正对信托业进行大范围审查 或为摸底行业排查风险回归本源

本报记者 余俊毅

8月12日，《证券日报》记者从多位信托业内人士处获悉，审计署正在采取抽查方式对信托行业进行较大范围的审查，以评估该行业对金融稳定构成的潜在风险。

多数业内人士认为，信托公司的转型和发展仍将面临较为严峻的考验。在严监管基调不变的情况下，信托公司需要加快业务转型，在本源业务上多下苦功，加强内部建设，积极主动化解风险。



崔建岐/制图

或为制定相应监管措施

“审查的具体细节比较敏感，在完全结束之前不方便对外透露。”某被抽查信托公司内部人士对记者表示。

有市场传闻此次审查的重点主要在于信托涉房企项目，但某中型信托公司相关人士告诉《证券日报》记者，“虽然我们还没有被抽查到，但据了解此次审查并非针对某个业务板块，而是审查全面业务以及公司治理情况等，应该是在摸底行业发展情况以及排查相关风险。”

此外，多位受访人士也表示，此次专项审查涉及业务细致全面，并非针对某一领域。

用益信托研究员帅国让对《证券日报》记者表示，此次审查的目的可能更多是监管排查行业风险，以便制定相应的监管措施，逐步化解行业风险。

近年来，银保监会已多次要求信托公司加大风险资产的处置和化解力度。中融信托创新研发部相关数据显示，在其统计范围内的55家信托公司中，2022年上半年计提资产减值损失的共有50家，较2021年年中的43家有所上升；计提减值损失额度则从去年年中的40.45亿元降低至39.57亿元；此外，今年上半年共有7家信托公司计提资产减值损失超过1亿元。

某大型信托公司管理层人士告诉《证券日报》记者，“信托公司加大资产减值损失计提与资产质量有很大关系，一般而言，资产质量面临恶化时，信托公司会加大计提力度，增强风险抵御能力。”

帅国让认为，计提资产减值主要基于信托公司对未来现金流回收情况的预测，具有一定的主观性，但也反映出经济下行，信托资产质量有所下降，不确定性风险相应加大。

督导信托回归本源

不少业内人士认为，现阶段信托公司正面临转型发展和风险化解的难题，一方面，资管新规后传统模式难以为继，需要塑造新模式，回归信托本源，开展真正的资管业务和财富管理业务；另一方面，信托业目前风险暴露较快，需要加快风险处置。

近期，监管部门开出一批大额罚单，剑指信托业多种违规行为。具体来看，近两个月涉及罚金超500万元的信托业罚单就有3张：7月11日，重庆银保监局披露新华信托因13项违法违规被罚款1400万元；7月14日，四川银保监局披露中铁信托因11项违法违规被罚款860万元；8月3日，内蒙古银保监局披露新时代信托因11项违法违规行为被罚款700万元。

从违规事由看，这些罚单涉及信托公司业务及风控等多方面细节。“今年以来，信托业违法违规事项涵盖了信托公司具体业务的事前、事中、事后管理，以及公司经营管理、相关信息披露等，较往年更加全面且深刻。”用益金融信托研究院研究员喻智对《证券日报》记者表示。

对于信托行业的转型发展，帅国让认为，在宏观环境、监管政策及行业变化下，尤其是资管新规的出台，刚兑打破、净值化管理及资金池受阻，使信托业传统投融业务难以为继，标品业务面临外部竞争，同时也存在自身主动管理能力不足等挑战；未来可能需要加大证券投资类业务及服务类业务的布局力度，因此，信托公司必须加强组织架构、投研体系和人才团队建设，不断优化完善市场化的薪酬和竞争机制。

东方财富上半年净利同比增19% 证券业务贡献主要增量

本报记者 周尚仔

8月12日晚间，东方财富披露2022年半年报，交出了一份亮眼的成绩单。其中，东方财富证券子公司东方财富证券贡献颇大。

上半年，东方财富实现营业收入63.08亿元，同比增长9.13%；实现归属于上市公司股东的净利润44.44亿元，同比增长19.23%；总资产达2193.9亿元，基本每股收益为0.34元。

值得关注的是，在证券行业整体业绩承压的背景下，东方财富“王牌”子公司东方财富证券上半年业绩超出市场预期，实现营业收入41.77亿元，同比增长34.15%；实现净利润28.48亿元，同比增长37.47%。

具体来看，东方财富证券的第一大收入来源为手续费及佣金净收入，高达24.41亿元，同比增长29.96%；东方财富证券股基交易额为9.64万亿元，同比实现较大幅度增长。同时，增速最高的业务为自营业务，实现收入6.5亿元，同比增长58.6%；利息净收入为9.6亿元，同比增长25.38%。

“收入模式方面，传统券商难以复制东方财富证券的‘轻资产’模式。”东吴证券非银金融首席分析师胡翔表示，东方财富证券经纪业务颇具成长性，“流量优势+低佣金策略”赋能经纪业务错位竞争，发挥双重优势。同时，东方财富实现低息补充东方财富证券资本金，助推两融业务成长，两融业务自2015年行业第75名迅速上升至2021年的第15名。

上半年，东方财富证券公募基金投资顾问业务正式展业，还获批了基金托管业务资格；同时，东方财富完成可转债“东财转3”转股及摘牌工作，向东方财富证券增资160.05亿元，进一步增强了东方财富证券资本实力。

不仅如此，在二季度销售机构公募基金销售保有规模百强中，东方财富证券有两项保有规模环比增长均超400%，增速均位列第一，成最大“黑马”；其中，东方财富证券的“股票+混合公募基金保有规模”由53亿元增至274亿元，“非货币市场公募基金保有规模”由61亿元增至363亿元。

作为“券茅”，东方财富二季度再次获得机构的大幅增持。数据显示，公募基金二季度增持了东方财富5.53亿股，在公募基金所有增持个股中位列第一，总计持有东方财富20.76亿股，持股总市值高达527.25亿元。

此外，东方财富另一大“王牌”子公司天天基金上半年实现营业收入22.07亿元，净利润1.02亿元。截至半年报期末，天天基金累计基金销售额超过7万亿元，非货币市场基金保有规模6695亿元，权益类基金保有规模5078亿元。

国联证券首席策略分析师张晓春表示，东方财富是国内稀缺的“互联网+券商”核心标的，随着东方财富综合金融服务的不断完善，乘财富管理东风，公司各项业务蓬勃发展。未来公司境内证券及基金业务市占率提升动能依然充沛，境外证券及私募业务具备广阔发展潜力。目前公司估值处于历史底部区间。

宁德时代豪掷500多亿元 海外第二大基地将落子匈牙利

本报记者 李 婷

8月12日晚，宁德时代发布公告称，公司海外第二大基地将落子匈牙利。

公告显示，公司拟投资不超过73.4亿欧元（约合人民币509亿元），在匈牙利德布勒森市投资建设匈牙利时代新能源电池产业基地项目，规划产能为100GWh。

宁德时代表示，此次投资建设生产基地事项符合公司全球战略发展规划，将进一步完善公司海外产能布局，满足公司未来业务发展和海外市场拓展的需要，对促进公司长期稳定发展具有重要意义。

宁德时代相关负责人对《证券日报》记者表示，匈牙利具有良好的产业配套基础，同时地处欧洲中心地带，方便公司及时响应客户需求。

尽管公司多次被传出海，但在此之前，唯一被宁德时代官方确认的海外基地只有德国图林根，而且规划产能只有14GWh。按照公司在今年初披露的消息，德国工厂计划在2022年正式生产电芯。

据披露，公司匈牙利工厂总建设期预计不超过64个月，其中首栋厂房在获得相关审批后将于2022年内开工建设。

宁德时代相关人士表示，匈牙利拥有悠久的汽车制造产业历史，产业配套良好，电池原材料、隔膜及其他辅助材料可在周边地区采购，良好的产业环境和宁德时代的电池技术结合，能够更好地为欧洲交通电动化做出贡献。其次，匈牙利地处欧洲中心地带，聚集了一大批整车企业，在匈牙利当地建厂便于及时响应客户需求。再次，匈牙利尤其是德布勒森市投资环境优越，交通物流等各方面基础设施良好，拥有大批优秀的产业和技术工人。

不过也有业内人士认为宁德时代海外建厂依然存在一些挑战。

真理研究首席分析师墨柯接受《证券日报》记者采访时分析，经过多年建设，德国基地目前尚未实现大规模投产，在此背景下，宁德时代选址欧洲内陆发达国家匈牙利作为海外第二基地，如何控制成本提高效率仍是关键。

华为上半年实现营收3016亿元 企业业务同比大增27.5%

本报记者 贾 丽

8月12日，华为发布上半年经营业绩报告显示，期内华为实现销售收入3016亿元（去年同期为3204亿元），净利润率达5%，较去年同期的9.8%下降了4.8个百分点；按业务板块划分，上半年华为运营商业务、企业业务及终端业务分别实现收入1427亿元、547亿元、1013亿元。

“在复杂的外部环境及困境下，华为依旧能实现相对稳定的业绩，可见其韧性之强。而从财报中不难看出，华为目前正处于转型关键期。”工信部高质量发展高层次咨询专家项立刚接受《证券日报》记者采访时表示。

翻阅去年同期财报，彼时华为运营商业务、企业业务及消费者业务（现更名为终端业务）分别实现收入1369亿元、429亿元、1357亿元。由此，今年上半年华为运营商业务、企业业务收入分别较上年增加了58亿元、118亿元，同比上涨4.2%、27.5%；而终端业务则同比减少344亿元，下滑25%。可见，相比去年同期，华为企业业务实现了快速增长；运营商业务也表现稳健；但终端业务却仍受掣肘。

在中国智能手机市场，华为的地位仍无法被取代，却也面临诸多挑战。市场研究机构Counterpoint Research数据显示，华为手机销售额依然保持全球第三，但市场份额正遭遇苹果和三星的挤压，而这主要因华为手机5G功能受限。Omdia数据则显示，今年一季度和二季度，华为手机出货量分别为560万部和640万部；而两年之前，华为在国内5G智能手机的市场份额超过了60%。

不过，最坏的时刻似乎已经过去。华为常务董事、终端业务CEO余承东曾在今年4月份表示，华为手机供应在去年很困难，但今年华为手机的供应得到了极大的改善，华为手机正式归来。此外，前不久，第三方厂商数源科技曾发布5G通信壳，以解决华为手机5G信号问题，而东方通、润和软件等多家上市公司也都公开了与华为或鸿蒙的合作计划。

除了手机，华为在终端业务项下还进行了多赛道布局，今年7月份，华为正式发布全新升级的HarmonyOS 3涉及智能眼镜、车机在内的12种智能设备组合协同，截至目前，搭载HarmonyOS的华为设备数已突破3亿。同时华为在新能源汽车赛道的布局也初具规模。

今年4月20日，华为宣布全面进军商用领域，将“消费者业务”更名为“终端业务”，重点发力政府、医疗、制造、金融等行业的B端市场。

华为内部人士向《证券日报》记者透露，终端业务在继续加码C端时，重点拓展企业级市场，目前“军团化”的运作在各B端垂直领域已初见成效。其天才少年、科学家成果也在逐步被军团“输入”各个垂直行业，有望逐步实现业绩转化。从5G到5.5G，ICT（信息通信技术）基础设施持续演进，相关解决方案获得了更多企业的认可。

谈及上半年业绩，华为轮值董事长胡厚崑表示：“尽管终端业务受到较大影响，ICT基础设施业务仍保持了稳定增长。我们将积极抓住数字化和低碳化的发展趋势，通过为客户及伙伴创造价值，实现有质量的发展。”

“今年上半年业绩基本符合预期，下半年ICT基础设施业务表现值得期待，华为智能驾驶板块是否会被收购仍存不确定性。”华为云MVP马超对《证券日报》记者表示。

五天内开工项目总投资超万亿元 上市公司频获重大项目订单

本报记者 包兴安

近期多地集中开工一批重大项目，据《证券日报》记者梳理，仅8月8日至8月12日，公开报道的已开工重大项目总投资就超过万亿元。

8月12日，湖北省三季度重大项目集中开工活动举行，开工1758个项目，总投资9063亿元；8月11日，陕西省西安市举行三季度重点项目开工活动，开工项目187个，总投资1986.5亿元；8月8日，辽宁省举行本桓、凌绥、京哈高速公路项目开工仪式，这三个项目概算总投资达到737亿元，是国家高速公路网和辽宁省“双核两轴四通道”综合立体交通网中的重要组成部分。

巨丰投顾高级投资顾问谢后勤对《证券日报》记者表示，重大项目建设是推动经济增长的重要发动机。加快重大项目开工建设进度，能更好发挥投资的乘数效应，从而带动更多产业发展。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示，重大项目加快落地的背后离不开一揽子稳投资政策的支持，例如加快专项债发行、以市场化方式用好政策性开发性金融工具等。

近日，多部门和地方再次出台相关政策和重大项目建设计划。自然资源部等7部门日前发布了《关于加强用地审批前期工作积极推进基础设施项目建设的通知》，旨在强化用地要素保障，做实做细做优交通、能源、水利等项目前期工作，提升用地审批质量和效率，全面加强基础设施建设。8月8日，河南省印发的《河南省全面加快基础设施建设稳住经济大盘工作方案》提出，全面加快基础设施建设，将投资42194.93亿元，开工建设602个重点基础设施建设项目。其中，今年9月底前开工建设84个重大基础设施项目，总投资1373亿元。

8月9日，第七届湖北省与中央企业项目对接洽谈会在武汉举行，多家央企在湖北布局了一大批重大项目、重点工程和战略新兴产业，现场落实重大签约项目93个，投资总额高达5753.5亿元。

记者注意到，近期，多家上市公司获得一批重大项目订单。8月11日，石化油服公告称，近日，公司全资子公司中标西气东输四线天然气管道工程（吐鲁番-中卫）项目3个标段，中标金额约为13.1亿元（不含税）。该项目是国家“十四五”规划重点项目；8月10日，浦东建设公告称，近日，公司子公司中标多项重大工程项目，中标金额总计为人民币13.71亿元。

“上市公司参与建设重大项目有利于加快推进基础设施建设，增强经济发展后劲和动能，同时也有利于提升上市公司业绩。”宋向清说。

谢后勤表示，稳投资政策将推动基建板块延续较高景气度。随着上市公司参与推动重大项目开工建设，基建及地产行业预期有望不断改善。

宝能集团高级副总裁黄炜被查 中炬高新公告称对公司无重大不利影响

本报记者 李昱丞
见习记者 王镜茹

正深陷流动性危机的宝能集团又出事了。日前有媒体报道称，曾在工行深圳分行工作八年，现任宝能集团高级副总裁黄炜已失联多日。

《证券日报》记者给黄炜发去微信消息，但截至发稿前并未收到回复，其朋友圈仅三天可见且并无更新。而有接近黄炜的相关人士表示，近期都未曾见过黄炜。

宝能集团这一重大人事动向也引起市场极大关注。8月11日晚间，宝能旗下上市公司中炬高新发布公告称，接控股股东中山润田投资有限公司通知，公司董事黄炜因个人原因，正在配合有关部门调查。

中炬高新相关负责人表示，黄炜先生为公司非执行董事，并不参与公司日常经营活动，上述调查事项与本公司无关。截至公告出具之日，公司各项业务正常运转，上述事项对公司生产经营无重大不利影响。

除了旗下上市公司，集团层面也急忙“撇清关系”。8月11日晚间，宝能集团在其官方微信公众号发布声明强调“宝能集团高级副总裁黄炜因个人原因正在配合有关部门调查，所涉事项与宝能集团无关。”

天眼查数据显示，黄炜生于1974年9月，毕业于中国湖南大学并持有经济学硕士学位。2005年3月至2013年12月曾在工行深圳分行工作，历任贷款管理中心副总经理、公司业务一部副总经理、总经理，机构业务部总经理。2013年12月起出任宝能集团高级副总裁，负责投融资业务。

除担任宝能集团高级副总裁、中炬高新非执行董事外，黄炜也兼任新疆前海联合财产保险股份有限公司董事、董事长，新疆前海联合基金管理有限公司董事、董事长。实际上，截至目前黄炜还担任新疆能源产业基金（管理）有限公司、前海航空有限公司、深圳市浙商宝能资本管理有限公司等多家公司法定代表人。这些公司均在“宝能系”版图中扮演着重要角色。

一名接近宝能高层的知情人士告诉《证券日报》记者，“黄炜到宝能后，凭借自己多年在银行的人脉，给集团带来了将近1700多亿元的融资，按照集团目前2300亿元左右的融资余额计算，黄炜带来的融资占到了一半以上，堪称是宝能‘元老级功臣’。”

上述接近宝能高层的知情人士还向记者透露，自去年10月份开始，宝能集团高管陆续离职，现在只有一名高管留任。

除了高管离职、集团融资团队核心人物被查，宝能集团还被传出正深陷债务泥潭。公开资料显示，宝能旗下主要融资平台钜盛华2021年亏损115.23亿元，期末逾期有息债务近350亿元。而在巨额债务背后，不少机构投资者无奈“踩雷”。

某购买了宝能集团理财产品的投资人代表向《证券日报》记者透露，8月10日下午，宝能集团董事长姚振华等宝能集团高管与9位投资者代表召开了相关会议，会上姚振华用“吐血”来形容兑付，但投资者并不买账。姚振华在会上表示，目前市场环境恶劣、宝能面临重重困难，目前已完成26亿元的兑付（含8亿元至9亿元的房产置换），正在采取多种方式完成兑付，但全部兑付完成需两年至两年半时间。

该信息亦得到了上述接近宝能高层的知情人士确认，他认为：“目前宝能集团已基本资不抵债，成功兑付的可能性微乎其微，姚振华这么说只是在拖延时间。”据悉，截至2021年12月末，宝能集团有息负债合计为1918亿元（包含银行贷款、信托贷款、理财产品及发行的公司债券），对外担保余额308亿元。如今看来，“宝能系”似乎已身陷困境之中。

本版主编 于德良 责 编 于 南 制 作 李 波 E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785