

逆市冲高 2012：中国信托业增长势头强劲
中国人民大学信托与基金研究所《中国信托公司经营蓝皮书》课题组 主编 邢成

2012 年信托公司年报分析系列五：

人力资源规模、结构双突破，公司治理结构更趋规范合理

一、整体从业人员分析

2011 年度信托行业从业人员的整体规模总数为 9209 人，较 2010 年的 7067 人大幅增加 30.31%，为近五年来增幅最高，反映了信托行业的急速壮大。平均每家信托公司拥有员工 149 人，具体在披露的 64 家公司中，仅有平安信托和国联信托出现人员递减的情况，其他公司均有增员。其中，平安信托进行了规模性回调，2010 年度大幅增员 384 人后 2011 年度减员 233 人；而中融信托继 2010 年增员 541 后，2011 年度继续增员 363 人，总人数达到 1151 人，超越平安信托成为人员规模最大信托公司。2011 年信托行业人员的变异系数较 2010 年有所降低，行业分布不均情况有所改善。

从披露的信托公司从业人员年龄来看，继 2007 年步入 36 岁，从业人员年龄继续年轻化，2011 年平均年龄为 35.96 岁，较 2010 年又年轻 0.62 岁。从业人员最大年龄仍为 41 岁，最小年龄 32.31 岁，标准差和变异系数继续缩小，表明从业人员年龄分布差异化进一步降低，整体呈现年轻化态势。

2006-2011 年度信托公司从业人员年龄的统计分析表

年份 项目	2006	2007	2008	2009	2010	2011
平均值（岁）	45.04	36.47	36.60	36.63	36.58	35.96
平均值增长幅度 （岁）	0.59	-8.57	0.13	0.03	-0.05	-0.62
平均值增长率 （%）	1.31	-23.50	0.36	0.08	-0.14	-0.02
公司数目	44	19	20	18	22	20
最大值（岁）	58	41	42	41	41	41
最小值（岁）	36.5	31	31	31	30	32.31
标准差（岁）	4.17	2.84	3.22	3.16	3.01	2.23
变异系数	0.09	0.08	0.09	0.09	0.08	0.06

2. 公司从业人员分析

各信托公司中，从业人员的规模分布以 100 人以下的小型信托公司为主，2011 年度规模前三大企业为中融信托、平安信托和中信信托，自 2009 年起此三家公司一直稳定排在前三位。2011 年从业人员增幅前三名为中融信托、新华信托和中信信托，此三家公司一直处于信托公司规模扩张的前列。从规模稳定性来看，江苏国信增员从 2006 年起每年增员 2-7 人，变异系数 0.42，规模最为稳定。

2009-2011 年度信托公司从业人员规模最大的前三名

年度 排名	2011 年从业人员 规模	2010 年从业人员 规模	2009 年从业人员 规模
第一名	中融信托（1151）	平安信托（973）	平安信托（589）
第二名	平安信托（740）	中融信托（788）	中融信托（247）
第三名	中信信托（368）	中信信托（274）	中信信托（229）

注：括号内从业人员规模单位为人。

2009-2011 年度信托公司从业人员规模增幅最大的前三名

年度 排名	2011 年增幅	2010 年增幅	2009 年增幅
第一名	中融信托（363）	中融信托（541）	平安信托（166）
第二名	新华信托（117）	平安信托（384）	中融信托（126）
第三名	中信信托（94）	新华信托（67）	中信信托（43）

注：括号内从业人员规模增幅单位为人。

从披露从业人员年龄的公司统计结果来看，信托行业平均从业人员年龄 35.96 岁，非常年轻化。2011 年披露信息的公司中，平均年龄最小的是大业信托（30 岁），新华信托以及兴业信托分排二三位，各年度从业人员年龄变化不大。而 2011 年从业人员平均年龄最大的是山西信托（41 岁），其次为建信信托（38 岁）和中铁信托（37 岁），其中，山西信托连续五年成为从业人员平均年龄最大的公司。

2009-2011 年度信托公司从业人员年龄最小的前三名

年度 排名	2011 年	2010 年	2009 年
第一名	平安信托（30）	平安信托（30）	平安信托（31）
第二名	华润信托（32.1）	华润信托（32.1）	华润信托（31）
第三名	联华信托（33）	联华信托（33）	云南国信（33）

注：括号内从业人员年龄单位为岁。

2009-2011 年度部分信托公司员工年龄序列表

单位：岁

序号	公司简称	2011 平均年龄	2010 平均年龄	2009 平均年龄
1	大业信托	32	-	-
2	新华信托	32	未披露	36
3	兴业信托	32	33	35
4	工商信托	34	33.5	34
5	湖南信托	35	36	36
6	云南信托	34.80	33.6	33
7	苏州信托	36	未披露	未披露

8	重庆国信	36	38	37
9	华能贵诚	36	未披露	未披露
10	金谷信托	36	39.05	-
11	上海国信	36	未披露	未披露
12	中泰信托	37	37	36
13	江西国信	37	38	39
14	爱建信托	37	37	未披露
15	北京国信	37	37.9	38
16	山东国信	38	38.91	39
17	建信信托	38	39	40
18	中铁信托	38	38	40
19	山西信托	41	41	41

二、人力资源岗位分布

1. 人力资源岗位总体分布

从 2011 年度的年报披露情况来看，在信托公司人员岗位分布中，高管人员平均人数为 9 人，占 6.04%，自营人员平均为 11 人，占 6.79%，信托业务人员平均 92 人，占 55.79%，其他人员占 32%。综合表 8-8 与表 8-9，高管人数最多的是新华信托（19 人），人数最少的为国联信托（3 人）；自营人员人数最多的为平安信托（87 人），但自营人员所占比例最高的为甘肃信托（31%），五矿信托人数最少（0 人）；信托业务人员较高管以及自营人员的行业内分布更为不均，变异系数达到 1.36，中融信托的信托业务人员达到 743 人，居行业首位，西藏信托最低仅 6 人。

2011 年度信托公司从业人员岗位分布的统计分析表

项目 \ 岗位	高管	自营	信托
平均值（人）	9	11	92
占比（%）	6.04	6.79	55.79
公司数目	47	46	46
最大值（人）	19	87	743
最小值（人）	3	0	6
标准差（人）	3.58	13.90	90.52
变异系数	0.40	1.24	1.36

2011 年度信托公司人力资源岗位分布排名前三名

年度 \	高管规模（人）	高管占比（%）	自营规模（人）	自营占比（%）	信托规模（人）	信托占比（%）
------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

排名						
第一名	新华信托 (19)	西藏信托 (37.50)	平安信托 (87)	甘肃信托 (31.00)	中融信托 (743)	江西国信 (73.33)
第二名	中融信托 (18)	中泰信托 (19.75)	山西信托 (41)	山西信托 (23.56)	平安信托 (494)	中信信托 (71.00)
第三名	中信信托 (17)	国投信托 (17.00)	江西信托 (32)	江西国信 (19.39)	中信信托 (261)	长安国信 (69.00)

2. 信托从业人员分布

信托业务人员是信托公司的主力。从 2007-2011 年信托业务人员的统计分析来看, 2011 年信托业务人员的平均人数为 92 人, 较前一年有大幅度增加, 但信托人员占全部从业人员的比例为 4968%, 与 2010 年基本持平。信托人员的行业内分布不均有所减缓, 变异系数为 1.37。

表 8-14 2007-2011 年信托公司信托业务人员的统计分析表

项目 \ 年份	2007	2008	2009	2010	2011
平均值 (人)	34.05	39.85	58.61	87.94	92
占比 (%)	40.17	37.43	45.90	49.05	49.68
占比增幅 (%)	-	2.74	8.47	3.15	0.63
最大值 (人)	96	138	414	764	743
最小值 (人)	8	19	15	14	6
标准差 (人)	21.74	27.32	83.20	150.56	126.46
变异系数	0.64	0.69	1.42	1.71	1.37

三、人力资源学历分布

从表 8-15 的统计结果看, 2006-2011 年博士学历人员的绝对数量在增加, 2011 年平均每家公司 5 人, 各公司的分布更加不均; 与博士学历人员情况类似, 硕士学历从业人员有所增加, 但各公司间差异拉大。高学历人员 (包括硕士和博士两个层次) 的平均人数由 2006 年的 18.71 人增加到 2011 年的 62 人, 所占比例也由 23.10% 增加到 41.82%。

具体到各家信托公司, 博士学历人员最多的是建信信托 (60 人), 其次为平安信托 (17 人), 博士学历人员占比最高的是金谷信托 (12.00%); 硕士学历人员最多的是中融信托 (349 人), 其次是平安信托 (320 人), 硕士占比最高的为大业信托 (65.00%); 综合博士和硕士高学历人员, 中融信托人数最多 (355 人), 建信信托的比例最高 (75.59%)。2011 年度前三位信托公司高学历人数突破 200 人, 创历年之最。

表 8-16 2011 年度信托公司人力资源学历分布排名前三名

学历排名	博士规模 (人)	博士占比 (%)	硕士规模 (人)	硕士占比 (%)	高学历规模 (人)	高学历占比 (%)
第一名	建信信托 (60)	金谷信托 (12.00%)	中融信托 (349)	大业信托 (65.00%)	中融信托 (355)	建信信托 (75.59%)

第 二名	平安信 托 (17)	中粮信 托 (9.23%)	平安信 托 (320)	中海信 托 (64.36%)	平安信 托 (337)	中粮信 托 (70.77%)
第 三名	吉林信 托 (13)	吉林信 托 (7.93%)	中信信 托 (200)	中粮信 托 (61.54%)	中信信 托 (210)	中海信 托 (67.33%)

四、信托公司股权结构分析

根据前两大股东持股情况分析来看（见表 9-1），在被统计的 64 家信托公司中，2011 年前两大股东持股比例在 90%及其以上的公司数量达到 17 家，占有比例为 26.56%，而 2010 年前两大股东持股比例在 90%及其以上的公司数量达到 29 家，占有比例为 53.70%，同 2010 年相比，前两大股东持股比例呈现下降趋势。合理的股权结构是良好的公司治理的基础和前提，要想提高我国信托投资行业整体公司质量，适当的股权分散是必须的。此外，2011 年有 16 家公司完全被两个大股东所控制，占全体公司比例为 25%。同 2010 年的 14 家公司相比，公司数量增加了 1 家，不过，这是由于总体基数增加了 10 家公司的缘故。在这 16 家信托公司中，依然有两家公司的股份完全被一位大股东持有，它们分别是中投信托、和西藏信托。这种状况同 2011 年统计分析出来的数据结果完全相同。根据表 9-1 还可知，2011 年绝大多数信托投资公司的前两大股东持股比例都在 50%以上，公司数量达到 59 家，占有比例达到 92.19%，而 2010 年在 50%及其以上的公司数量达到 48 家，占有比例为该比例为 88.89%。2011 年只有 5 家公司的股权结构相对分散，即云南国信、陕西国信、北方国信、中航信托、安信信托。而 2010 年前两大股东持股比例低于 50%的百瑞信托由于股东变更等原因导致其持股比例上升。从股东数量来看，在所有的信托公司中，只有陕西国信和安信信托两家公司的股东数量是多个，其他信托公司的股东数量分布在 1-27 个之间。

通过对表 9-1 的进一步分析可知，西藏信托和中投信托两家信托公司分别完全被西藏自治区财政厅和中国建银投资有限责任公司所控制。

从我国信托公司股权结构来看，股权高度集中是其最大的特点。而在股权相对分散的少数公司中，大股东和小股东之间股权比例差异很大。在这样的股权结构中，实现董事会集体科学决策恐怕是一个难题。此外，如何保护中小投资者的利益不受侵害和如何通过合理的股权结构设计为公司长期发展提供有力保障，应该成为信托行业公司治理的重点问题。

通过表 9-1 对信托公司大股东类型进行分析，我们发现我国信托公司的大股东类型大多数为投资公司、银行、保险公司、地方财政部门和地方国有资产管理委员会，此外，在多元化经营战略导向下，部分企业和企业集团也参与到信托公司的股份中来，而且还成为其中的大股东。这同上一年的情况基本相同。

五、信托公司大股东对公司控制力分析

从信托公司实际控制力分析来看（见表 9-2），在披露公司实际控制人的 54 家信托公司中，所有的第一大股东均为相应公司的实际控制人。而且根据持股比例分析，有两家信托公司的全部股份仅被一位股东所持有，这两家信托公司是西藏信托和重庆国信，这表明西藏信托和重庆国信分别为西藏自治区财政厅和重庆国信投资控股有限公司旗下的全资子公司，西

藏自治区财政厅和重庆国信投资控股有限公司对其拥有绝对的控制权。除此之外，还有其他 42 家信托公司的第一大股东以绝对的股权(大于 50%)对其拥有绝对的控制力。在股权相对分散的少数 10 家信托公司中，第一大股东也以相对多数的持股比例(大股东持股比例低于 50%)对信托公司拥有着相对的控制力度。

根据表 9-1 中董事长及高管任职情况来看，从董事长设置情况来看，除了陕西国信未披露相关信息和云南国信未设有该职位之外，其他信托投资公司的董事长一职均由大股东出任，而且还有 25 家公司的董事长兼任总经理、副总经理或者首席执行官职务，此外，在披露相关信息的公司中除了华鑫信托、安信信托和中航信托的第一大股东只出任董事长职务之外，其他信托公司的第一大股东也在董事会中任命为数不等的董事，该数额多达 13 人，少为 1 人。

可见，由于我国信托公司的股权高度集中，股东人数总体较少，而且股权比例差异较大，大股东基本能够拥有公司绝对或相对的控制权，从高管及董事长任职来看，信托公司中的存在着较为严重的两职兼任现象。在一定程度上，这对于很好地发挥委托人的积极性来监督代理人是不利的。

六、独立董事情况分析

从独立董事的设置情况来看（见表 9-3），除了中粮信托未设置独立董事职务之外，绝大多数信托公司均设置了独立董事制度。在同 2010 年未采用独立董事制度的吉林信托、西藏信托、建信信托、中泰信托和海协信托五家公司均在 2011 年增设了独立董事职务，人数为 1 人。而 2009 年却只有 11 家信托公司设立了独立董事职务。这种趋势表明，独立董事制度从形式上看在我国信托公司中已经趋于完善，后续需要发展和完善的是独立董事的实质性作用，独立董事真正起到监督、保护利益相关者才是真正存在的意义。

从独立董事的人数来看，绝大多数信托公司独立董事人数能达到 1-3 人，但是同 2010 年相比，2011 年一共增设了 21 名独立董事。

从独立董事的性别来看，多数信托公司的独立董事都是男性，而只有 18 家信托公司聘请了女性作为独立董事。在独立董事年龄分布上，年龄跨度为 44-69 岁之间，而独立董事年龄主要集中在 40-60 之间。从独立董事的职业背景来看，独立董事的人选主要以高校经济管理类教师、律师、会计师、政府官员和企业高管为主，以上这些人选无论从知识结构还是实践经验来看，都是独立董事职务较好的人选。

从独立董事来源来看，在披露该类信息的信托公司中，绝大多是独立董事均由大股东推荐产生，但华信信托和华宸信托同去年相同，独立董事是通过公司董事会选举产生。

从独立董事制度设置的总体情况来看，我国信托公司基本能够按照相关规定设置独立董事制度，并且在人数上能够保证独立董事制度的有效性。而独立董事人选仍以男性为主，年龄主要分布在 40-60 岁之间，他们的职业主要以大学教师、律师、会计师、政府官员和企业高管为主。

七、 股东及高管变动情况分析

从股东变动情况来看，在披露相关信息的信托公司中，2011 年度有 14 家公司股东发生变动，由于换届等因素导致有 54 家公司高管人员发生不同程度的变动。

总体来说，2011 年度我国信托公司总体股权结构较稳定，但是高管人员变化较大。