

关于2011年第57期私人银行专享产品配置投资产品（PBZP1157） 延期的披露

1、理财产品概况

产品名称	2011年第57期私人银行专享产品配置投资PBZP1157
产品代码	PBZP1157
销售币种	人民币
产品托管人	工商银行上海分行

2、调整说明

尊敬的客户：

中国工商银行私人银行客户专享产品——“精赢”系列之中国架上油画艺术品投资产品（PBZP1157）将延期一年。产品相关情况如下：

该产品的起始日是2011年4月12日，到期日是2016年4月12日（产品说明书约定本产品可提前终止或延期。若产品提前终止或延期，到期日以另行公告为准）。本理财产品投资于上海国际信托公司成立的艺术品信托计划的A层（优先层），B层（劣后层）由上海证大投资发展股份有限公司认购，A层与B层投资比例为3:1。该信托计划投资于当代本土（华裔）画家的架上油画作品，由上海证大文化发展股份有限公司担任投资顾问。最终本理财产品的募集规模为7120万元；信托计划的成立规模为9393万元，其中A类认购7045万元，B类认购2348万元。

在信托计划的投资期内，根据投资顾问（上海证大文化发展股份有限公司）的建议，艺术品信托陆续购入了15位中国当代艺术家的389幅（组）新绘画作品，总的购入成本为7631万元。

受经济周期影响，自2012年以来我国当代艺术品市场逐渐陷入低谷；尤其是2015年股市大幅下挫后我国当代艺术品市场更是成交惨淡，量价齐跌。虽然本理财产品投资的艺术品信托严格按照既定的投资政策开展投资，所购入的当代中国绘画是从艺术家手中直接洽购，免除了中间环节，降低了成本，但近年来艺术品市场的不景气，仍然对产品的变现退出产生了很不利的影响，导致产品退出进度滞后，退出价格低于预期。具体情况是：信托成立起至2015年底，投资顾问为艺术品信托所购画作及其艺术家策划、组织、举办各类展出120余场。艺术品信托为该批画作专门印刷出版了《中国新绘画作品集》（2015年由江苏凤凰美术出版社出版），针对本理财产品购买客户陆续举办了4次内部拍卖活动，选送公开拍卖会5次，联系组织私人洽购活动数十次，累计销售画作43幅（组）艺术品，总成交金额1470.7万元（未扣除佣金等费用，其中133万元成交款未到账），对应成本金额约为824万元，增值约646.7万元。虽经此努力，艺术品信托仍剩余346幅（组）画作未能实现销售，对应购入成本约为6807万元。对于以上相关信息，理财产品管理人在前期均已向客户陆续做出信息披露。

近日理财产品管理人接到信托公司通知，投资顾问（上海证大文化发展股份有限公司）提出了最新的退出建议报告，即信托B类投资方（上海证大投资发展股份有限公司）将推荐投资者和优质藏家受让剩余画作，全部剩余藏品的受让总价为6614万元，销售协议签署后买受者将在2017年4月10日前分三次支付购买价款，第一次支付不低于885万元；第二次支付不低于1099.2万元，第三次支付4629.8万元。若潜在买家未能按约定时间支付价款，则由上海证大投资发展有限公司兜底受让全部藏品。信托延期期间，相关信托费用将予以适当减免。目前相关销售合同正在拟定当中。（具体费率减免合同和相关销售合同正在拟定当中。在相关合同订立后，我行将披露相关情况。）

此举将导致信托计划及本理财产品延期。据此，理财产品管理人计划将产品期限延期一年至2017年4月12日。对于信托计划已变现的款项，理财产品管理人将于2016年4月12日之后的五个工作日之内支付给客户。在本理财产品延长期内，理财产品管理人将督促信托公司及时收取相关剩余款项；一旦收到信托公司支付的相关款项，理财产品管理人将向理财客户进行分配。

据初步测算，若按以上方案完成剩余艺术品销售，加上已变现款项，信托计划对所购入艺术品的全部销售价款将不低于8084.7万元，扣除信托计划相关费用后将全部支付给A层受益人，再由理财计划管理人扣除相关费用后支付给本理财产品投资人（对应理财产品本金7120万元）。

理财产品管理人在此提醒，目前信托计划的投资顾问提出了最新退出建议报告，且附加了劣后投资方的兜底责任，但后续销售合同能否顺利签订，潜在藏家能否按期支付款项，以及

劣后投资方如何履行兜底义务，仍然存在一定的不确定性。对此，理财产品管理人将随时跟踪并做出信息披露，请您及时关注产品的相关信息披露。

3、其他重要信息

无