

# 湘信理财

受人之托 代人理财

财信信托  
CHASING TRUST  
2020年第3期  
总第49期

主办单位:湖南省财信信托有限责任公司

财信金控召开专题会议传达学习全国两会精神  
信托业洗钱风险与反洗钱监管研究  
财信信托召开廉政警示教育大会





封面主题：盛夏时光

主办：湖南省财信信托有限责任公司

编委会主任：王双云

编委会委员：朱昌寿 欧光荣 刘之彦 杨 云  
段湘姬 彭 韶 邓 冰

本期责任编辑：杨 云

编 审：孙雨新 黄中翔

编 辑：梁 青

特约通讯员：刘天昀 黄欣涛

公司常年法律顾问：湖南湘军麓和律师事务所



## 湖南省财信信托有限责任公司

地址：湖南省长沙市城南西路3号财信大厦

电话：0731-85196911 0731-85165016

传真：0731-85196911

网址：[www.cxt.com](http://www.cxt.com)

内部刊物 免费赠阅

本栏目文章仅代表作者个人观点，不代表本刊立场。

# 目录 CONTENTS

2020年第3期 总第49期

## 聚焦集团 Group Spotlight

财信金控召开专题会议传达学习全国两会精神  
财信信托组织学习全国两会精神

## 特别策划 Special Planing

执笔著梦，唱响财信——财信信托积极开展财信文化建设

## 公司动态 Company News

“静享品香时光，配置财富人生”  
财信信托2020致谢母亲特别活动圆满举行  
协同·创新驱动未来——财信信托举办协同业务分享会  
财信信托到中国信登开展业务交流  
财信信托举办“资金新规”学习培训会  
财信信托举办“九民会议纪要培训系列之从诉讼角度反思业务操作”  
学习培训会

## 理论探索 Theoretical Exploration

信托业洗钱风险与反洗钱监管研究

## 产品信息 Product Information

2020年(5-6月)全国信托理财产品简要统计分析  
2020年(5-6月)财信信托到期分配信托项目统计表  
2020年(5-6月)财信信托项目发行统计表

## 党建园地 Party building

财信信托召开廉政警示教育大会  
财信信托党总支下属各支部开展“不忘初心、弘扬优良家风”  
主题党日活动

## 员工空间 Employees Space

繁花似锦，欣欣向荣  
2020，人民战“疫”的决心  
信托员工摄影展

介绍信托业务  
反映行业咨询  
宣传财信文化  
探索理财秘诀

# 财信金控召开专题会议传达学习全国两会精神

6月1日，湖南财信金控集团召开专题会议，传达学习全国两会精神。十三届全国人大代表、集团党委书记、董事长胡贺波主持会议并讲话。集团领导班子全体成员、本部中层干部及子公司主要负责人参会。



胡贺波介绍了大会概况及主要特点，传达了习近平总书记在全国两会期间的有关重要讲话精神、王岐山副主席和胡春华副总理在湖南代表团审议时的讲话精神、大会各项报告主要精神、湖南代表团履职情况及贯彻落实要求。

胡贺波指出，今年的全国两会是在我国疫情防控阻击战取得重大战略成果、决战决胜全面建成小康社会的关键时期召开的十分重要的大会，集团各级领导干部要带头落实中央和省委的要求与部署，深刻理解和全面把握大会精神，迅速掀起学习宣传贯彻热潮，并结合集团改革发展的现状，对照大会精神完善思路举措、狠抓工作落实，努力在危机中育新机、在变局中开新局。

胡贺波强调，财信金控是省委省政府直接指挥的金融战略部队。作为国有金融资本，我们一定要找准自身定位，一以贯之担当“服务大局、服务客户”的企业使命。集团旗下的每一张金融牌照都担负了沉甸甸的责任，必须始终心系民生、心系国家和民族的复兴与发展。集团全体员工要将深厚的家国情怀与职责使命融入工作中，在服务大局中思考、谋划和推动工作。要认真吸取“偏离主业、盲目扩张、短期行为”三大历史教训，遵循规律，有所为、有所不为，始终坚持“低成本、高效率、更可获得”的经营理念，充分发挥自身优势，创造性运用各种金融工具，在服务全省经济社会发展大局中更好地发挥作用，为确保决胜全面小康、决战脱贫攻坚圆满收官贡献财信的智慧和力量。

## 财信信托组织学习全国两会精神

5月22日，公司采用集中观看和自主学习的方式，组织全体员工收听收看“两会”总理作政府工作报告。6月2日，公司召开总裁办公会，传达学习全国两会精神。





全国两会胜利召开，明确了今年我国经济社会发展的总体要求、主要目标和重点任务。习近平总书记在全国“两会”期间的重要讲话，围绕党和国家重大战略任务，深刻分析了当前形势，对统筹推进疫情防控和经济社会发展、全面建成小康社会作出一系列重要部署要求。

大家纷纷表示，要认真学习领会报告的精神实质，把握好报告传递的全国政治经济走势新信息和新动向，切实增强金融服务经济社会发展的使命感、责任感和紧迫感，以更加坚定的信心和更加饱满的热情把“两会”精神贯彻落实到各项工作任务上来，以更加昂扬的斗志，更加务实的作风，攻坚克难，凝心聚力，携手奋进，共创财信信托的发展新征程。



# 执笔著梦·唱响财信

——财信信托积极开展财信文化建设

企业文化是企业在经营活动中形成的经营理念、目的、方针、行为、形象、价值观念、社会责任等的总和，是企业个性化根本体现，是企业生存、竞争和发展的灵魂。

为加快推进企业文化与品牌建设向下和向外延伸，集团于4月22日启动财信金控司歌词曲征集工作，要求：彰显文化，作品体现财信金控企业文化，突出展示财信人的精神面貌，彰显财信品牌。寓意积极，歌词积极向上，富有激情，语言自然流畅；词曲具有艺术表现力和感染力，便于传唱和普及；歌名简洁、大气，具有内涵。

财信信托广大员工积极参与，最终四首作品入选优秀作品，一起来感受下：

《逐梦财信》

创作人：

（词）陈可人（曲）肖孟扬、叶玉清、陈可人

#### 创作心得：

根据公司的发展历程、人员结构、战略规划等特点，选择节奏明快，体现财信人朝气蓬勃精神面貌的曲风。旋律的写法方面，主要采用了通俗歌曲的写法，乐曲上有大量的弱起、附点等安排，然后在整个歌曲中不断重复强化主题，以达到便于传唱的目的。歌词创作主要灵感来源为财信金控企业文化宣贯相关材料，以画面感为核心要求展开创作。

第一乐段通过“流淌”、“星芒”等元素点出了集团LOGO涵义，通过“湘江”、“天心阁”、“香樟”、“杜鹃”等元素明确了集团总部的地理位置和我们发展业务的深耕战地，描绘出一幅青春洋溢、生机勃勃的美好画卷。同时，第一乐段嵌入了“秉要执本、常勤精进”的集团企业精神，最后一句“微光嬗变出灿烂辉煌”化用了集团董事长在2019年年会上说的“嬗变可期、未来可期”，配合MV中绚丽绽放的湘江烟火，将集团领导对集团未来的美好愿景具象化、可视化。

第二乐段，结合歌曲风格的变化，在歌词中增加了一些沉甸甸的部分，如历史三十年、责任在肩膀等，作为第三乐段的引子，同时点出曾在集团多个活动、会议上出现过的关键词——“财信梦”，号召财信人携手共创未来。

第三乐段是歌词创作的核心部分，也是整首歌曲的高潮，曲风朝气蓬勃、斗志昂扬，所以在歌词方面，套用了“创新、协同、稳健、担当”的企业价值观，并将乐段的结尾落到“追寻”二字上，与集团英文名“Chasing”的本意相呼应。在歌曲后半段重复的乐段中，分别用“追寻，青春是翅膀/梦想是翅膀/未来在发光”，首尾呼应、层层递进，随着愈发激昂的编曲进入歌曲尾声，勾勒出财信人勤奋专注、乐于奉献、责任担当的专业形象，再次配合mv中熠熠发光的集团全称及logo，将听众的情绪带入高潮，激发财信人对集团未来的信心，凝聚财信力量。

# 《星 渡》

北饮洞庭江湖  
西枕岳麓山脉<sup>①</sup>  
回龙黛山熠华彩<sup>②</sup>  
秉要固常在  
常勤功自摘<sup>③</sup>  
湘楚求是图强  
<sup>④</sup>  
潭州辈出英才  
财信风流展豪迈  
展豪迈  
湘楚求是图强  
财信辈出英才  
<sup>⑤</sup>  
三精纳五岳  
驱舟载星海<sup>⑥</sup>  
东望嫦娥奔月<sup>⑦</sup>  
<sup>⑧</sup>  
南掬木棉雨探  
天心幽阁话情怀  
执本衔微木  
精进名日来  
<sup>⑨</sup>  
湘楚求是图强  
<sup>⑩</sup>  
潭州辈出英才  
<sup>⑪</sup>  
财信风流展豪迈  
展豪迈  
湘楚求是图强  
潭州辈出英才  
三精纳五岳  
驱舟载星海

## 释义

“北饮洞庭江湖，西枕岳麓峰脉”，从宏观上，公司位于洞庭湖以南，岳麓山以东。而洞庭、江湖，岳麓、峰脉从一湖一山到天下沧海。而后文“东望嫦娥奔月，南掬木棉雨探”，相传嫦娥奔月之地在宜春明月山，木棉是广东省花。通过东南西北，框出公司地理位置。

① 微观而言，公司坐落于回龙山，乃龙脉紫气之地，熠熠生辉。与后文天心幽阁呼应，也标明公司方位。

② 此二句取“秉要”、“常勤”二词，与后文之“执本”、“精进”相得益彰，乃为集团企业精神。公司而言，秉要执本要一以贯之，常勤精进方能公司发展壮大。于个人而言，要常勤精进，功名自来。

③ 长沙，古称潭州。

④ 三精纳五岳。三精，集团的发展方略，精干主业、精济实业、精耕湖南；五岳代指天下，寓意公司立足湖南走向全中国，乃至世界。

⑤ 驱舟载星海。徐志摩在《再别康桥》诗歌里有云，“寻梦？撑一支长篙，向青草更青处漫溯；满载一船星辉，在星辉斑斓里放歌”。星海也与公司企业标识遥相呼应。

⑥ 相传嫦娥奔月之地在现在江西宜春明月山，代指江西。

⑦ 木棉，广东省省花，代指广东。

⑧ 源出自陶渊明在《读山海经》诗句中写道：“精卫衔微木，将以填沧海。刑天舞干戚，猛志固常在。”

⑨ 湘楚，湖南的别称。

⑩ 求是图强是湖南精神之一。

⑪ 财信，这里指财信金控。从湘楚（湖南），到潭州（长沙）再到财信（财信金控），寓意公司人才辈出，自是“花中第一流”。

# 《启明》

启明闪耀在东方，  
湘江鱼猜想着希文模样。  
我岳麓书院颂扬，  
创新协同，稳健担当。  
方印厚重着纸张，  
橘子洲沉淀在子美心房。  
我回龙山黛眺望，  
心怀天下，求是自强。  
你满载一船星辉，  
信托证券寿险和银行，  
往天朗苍穹处驶向，  
驶向新世纪的华光。  
追逐，追逐<sup>⑨</sup>  
应是金控思想。  
启明闪耀在东方，  
湘江鱼猜想着希文模样。  
我岳麓书院颂扬，  
创新协同，稳健担当。  
方印厚重着纸张，  
橘子洲沉淀在子美心房。  
我回龙山黛眺望，  
心怀天下，求是自强。  
你满载一船星辉，  
资管基金期货和典当，  
往天朗苍穹处驶向，  
驶向新世纪的华光。  
嬗变，嬗变<sup>⑩</sup>  
才是财信成长  
我们走向更好的远方

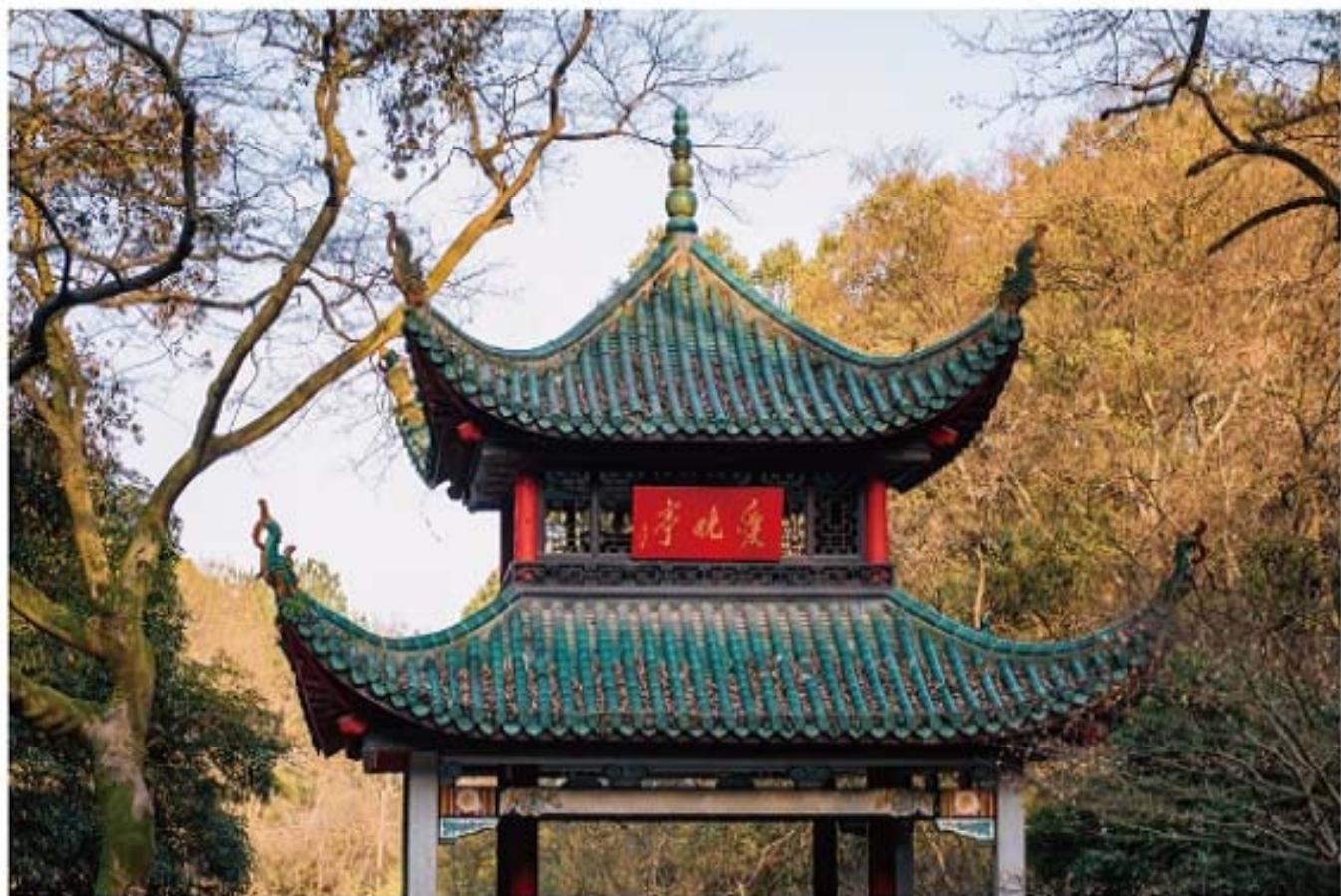
## 释义

- ① 财信金控企业标识中有星空构图，寓意财信金控。
- ② 范仲淹，字希文，写了《岳阳楼记》。
- ③ 惟楚有才，于斯为盛，是岳麓书院的一副对联。也意味着公司的核心理念厚重绵长。
- ④ 财信金控企业价值观。
- ⑤ 财信金控企业标识中有方印。
- ⑥ 杜甫，字子美。此寓意杜甫江阁。晚年杜甫曾在长沙呆过，写出了“正是江南好风景，落花时节又逢君”以及“夜醉长沙酒，晓行湘水春。岸花飞送客，樯燕语留人”等名句。橘子洲与杜甫江阁互为映衬，共同见证着星城的发展。二重含义，也指财信金控作为国企的社会责任担当。
- ⑦ 公司地址。
- ⑧ 湖南精神之一。
- ⑨ 财信金控拥有的主要牌照。
- ⑩ 财信金控的英文中含chasing。
- ⑪ 徐志摩在《再别康桥》诗歌里有云，“寻梦？撑一支长篙，向青草更青处漫溯；满载一船星辉，在星辉斑斓里放歌”。星辉也与公司企业标识遥相呼应，前景广阔。
- ⑫ 财信金控拥有一些主要牌照。
- ⑬ 嫣变可期，企业文化宣贯上董事长主旨演讲主题。

## 创作人：风险合规管理部龙勇

### 创新心得：

本人法律专业出身，非专业人士，这是第一次作词，只是想为司歌尽绵薄之力。一首司歌我脑海里第一个想法觉得一定要雄浑豪迈，像国歌，有历史的厚重感，要么就是带有中国风，如青花瓷，天青色等烟雨，而我在等你，贴近现代人的审美视角。同时又要能够一听或者一看歌词就知道是讲财信金控。所以就需要将公司的理念、地理位置巧妙的融入进去。本人不才，写了《星渡》和《启明》二首。前者在创作时是第一时间想到了研究生的校歌，从而也就参考了临江仙的曲调。曲调应该是优美激昂的旋律，合唱团的感觉。后者我写作时想到的是周杰伦的歌曲《爱在西元前》，是一种中国风曲调。前者押的是ai的韵，后者押的是ang的韵，若配上曲调，应该朗朗上口，便于记忆。前者全文古文为底，将三精发展方略、企业精神、企业标识、地理位置等巧妙嵌入进去。后者以白话文为主，将企业价值观、拥有的金融牌照、企业标识等放进去，让歌词更贴近企业文化，而不是一首没有情感的词。两个歌词，都偏诗词的感觉。我觉得，诗者，歌也，巧妙运用，必然老少皆宜，传唱众人。凡有井水，皆能歌此词，则甚好。



# 《与光同行》

光，充满智慧  
开启新航，引领新潮  
不管经历多少风雨  
财信人，一直携手向前

光，充满力量  
播撒能量，传递未来  
不管遇到多少困难  
财信人，一直心怀信念

光，充满希望  
温暖如春，生生不息  
召唤我们继续追逐  
财信人，一直与光同行

与光同行  
追逐梦想  
向着壮阔辽远的未来争渡

金融创新  
协同发展  
前进的脚步不畏风暴  
与光同行  
无限风光  
前进的脚步不可阻挡  
前进的脚步不可阻挡

创作人：办公室刘欣桐

创作心得：

与光同行的灵感来源主要是企业文化理念体系宣传动画，企业文化及其精神内核是光源，由此以“光”为主题，一方面与企业文化相呼应，将光与智慧、力量、希望相结合，是温暖如春、生生不息的财信脉搏，汇聚传承、播撒能量、传递未来，与光同行。围绕“精干主业、精济实业、精耕湖南”的发展方略，践行“创新、协同、稳健、担当”的企业价值观，秉要执本、常勤精进，将“优势专业、优质治理、优秀人才”汇聚到一起，播种现代化综合金融服务集团的梦想；另一方面，光的能量是不可估量和阻挡的，象征集团发展的脚步如光一样不可阻挡，财信人充满执着与信念，不畏艰难，“服务大局、服务客户”，“坚持开始就要做对”，追求“低成本、高效率、更可获得”，“集而能团、分而能治”，象征着财信的未来欣欣向荣。

# 公司动态

COMPANY NEWS

## “静享品香时光，配置财富人生” 财信信托2020致谢母亲特别活动圆满举行

为致爱母亲节，回馈广大客户对财信信托的支持，并向广大客户提供更加专业、优质的财富管理服务。5月9日，公司在杜甫江阁成功举行了“静享品香时光，配置财富人生”2020致谢母亲特别活动。活动特邀金融专业资深人士、近40名客户及家人盛装出席。



财富管理资深专家舒擎以“风险管理与资产配置”为主题，从国内外金融环境着手，分析了我国经济存在的机会，以及在目前不确定市场环境下，进行资产配置需考虑的因素、坚持的原则，并结合自身专业判断，对受邀出席的高净值客户给出了2020年大类资产配置建议。

4月18日,为向广大客户提供更加专业、优质的财富管理服务,进一步提升资本市场综合发展服务能力,财信信托在财信大厦五楼锦绣厅成功举行了“疫情后资本市场策略分析暨财信信托资本市场产品推介会”。活动特邀财信信托、财信证券专业人士精彩开讲。

吉祥人寿金牌讲师姚伟介绍了适合家庭配置的“惠民保”产品,帮助受邀客户全面提升抵御风险能力,守护美好人生。



国家香行业从业人员标准编委，中国管理科学研究院香文化研究所特聘合香师讲师刘宁，向受邀客户介绍了香文化的起源、含义及配方，并带领客户体验、制作精美香囊。



本次活动通过金融知识宣讲与手工制作相结合的活动方式，进一步加强了与客户之间的沟通交流，向客户展示了财信信托专业的品牌形象与服务水平，获得了到场客户的一致好评。

此次活动是财信信托在财信金控“大协同”背景下，携手吉祥人寿，力求充分发挥业务优势和资源整合能力的一次有益尝试。未来，公司将继续致力于为客户提供更优质、更贴心的专属服务。

## 协同·创新驱动未来 ——财信信托举办协同业务分享会



5月21日下午，财信信托在财信大厦5楼会议室举办了“开拓创新 协同共赢”业务分享会。会议采取线上线下同步进行的模式，其中现场参会人数100余人，近4000人次参加线上分享交流。

分享会主要从《传统信托业务的转型与协同》、《资本市场产品体系及协同》、《从资产配置的角度谈财富管理“C端”业务协同》和《家族信托：洞见·受托》四个主题进行探讨交流。

近年，为积极贯彻集团“大投资、大营销”协同发展理念，财信信托联合兄弟单位持续发力业务协同。据不完全统计，2019年以来，财信信托与财信证券、吉祥人寿、AMC、联交所、财信金科、华融湘江银行等兄弟单位协同合作的项目达87个，协同业务规模超过168亿元。

总裁朱昌寿表示，下一步，财信信托将继续以全面深化协同发展为契机，与兄弟单位开展全方位深层次业务合作，尽快将相对成熟并已取得初步成效的合作项目，打造成可复制、可推广的运营模式，让协同发展发挥更大效应。

## 财信信托到中国信登开展业务交流

5月26日，公司董事会秘书、总裁助理邓冰带队到中国信托登记有限责任公司（简称“中国信登”）拜访交流，与中国信登副总裁刘铁峰及相关部门负责人就信托登记等事宜进行了座谈。

刘铁峰对邓冰一行的到来表示热烈欢迎。他介绍了中国信登围绕我国信托业的信托产品及其信托受益权登记与信息统计平台、信托产品发行与交易平台、信托业监管信息服务平台的三大平台职能即将推出的一系列重大举措，并就相关问题听取了财信信托的建议。

邓冰简要介绍了公司基本情况、信托登记的有关举措及主要难点。双方重点就创新业务登记及共同关心的行业创新转型、监管新规解读与数据治理等方面的问题进行了深入探讨。



通过交流，进一步增进了我司与中国信登的联系沟通，详细了解了信托登记的前沿动态与规范要求，对于我司加强行业交流、学习借鉴先进经验、促进转型发展具有重要意义。

## 财信信托举办“资金新规”学习培训会

近期，银保监会发布了《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“资金新规”），并向社会公开征求意见。为加强公司各业务部门对资金新规的理解和思考，提前为可能出现的变化做好应对预案。6月5日上午，财信信托举办了“资金新规”学习培训会。培训会采取“线下+线上”同步直播的方式进行，共80余人参加了会议。



培训内容分别从风控、创新转型、行业发展等不同的角度对资金新规相关条款进行了解读，探讨资金新规将给信托行业和公司业务带来的影响及应对方案。各业务部门负责人及业务骨干积极发言，针对资金新规的影响都提出了各自的观点和建议。

会议指出，资金新规的最终出台，将改变原有信托的展业模式和盈利模式，对整个行业发展产生重大影响。希望大家认真学习行业政策，群策群力，积极应对变化和挑战，依法合规开展各项业务。

## 财信信托举办“九民会议纪要培训系列之从诉讼角度反思业务操作”学习培训会

背景：2019年11月8日，最高人民法院正式公布了《全国法院民商事审判工作会议纪要》（以下简称《纪要》）。《纪要》密切跟踪金融领域最新监管政策、民商法学最前沿理论研究成果。重点对公司纠纷、合同纠纷、担保纠纷、金融纠纷、破产纠纷等案件审理中存在的争议问题统一了裁判思路。特别对营业信托相关纠纷及涉及的重点问题给出了指导性意见。



为加强公司员工对《纪要》的理解与思考，预防和控制公司及员工在展业或操作时的风险。6月28日下午，财信信托举办了“《九民会议纪要培训系列之从诉讼角度反思业务操作》”学习培训会。培训会采取“线下+线上”同步直播的方式进行，共计100余人参加了会议。

本次培训会由公司法律顾问湖南湘军麓和律师事务所高级合伙人、董事会副主席彭彤律师主讲。彭彤律师分别从“从诉讼风险看业务”、“从信托法律关系看信托公司责任”、“从合法合规性看合同效力”、“《纪要》对底层交易端的影响”四个角度进行了阐述，并提出了相应的业务操作建议。其中“从诉讼风险看业务”主要梳理了公司已发生风险项目中涉及的法律问题；“从信托法律关系看信托公司责任”强调了关于“受托人责任”以及“金融消费者权益保护义务”两个方面；“从合法合规性看合同效力”主要分析了“违法违规与合同无效”之间的关系以及“资管新规”中部分规定对合同效力的影响；“《纪要》对底层交易端的影响”主要分析了《纪要》对债权投资交易、股权投资交易、创新业务交易的影响。



# 信托业洗钱风险与反洗钱监管研究

● 研究发展部

**摘要:**反洗钱工作的开展和实施,是维护我国金融环境稳定健康发展,打击违法犯罪行为的重要举措。在当前复杂多变的金融环境之中,由于信托行业关于反洗钱操作指引和实施细则缺失,仍可能存在较大的潜在洗钱风险。目前信托行业反洗钱监管的有效性仍待评价和优化。因此本文首先针对当前信托行业存在的潜在洗钱风险进行了探究,进而分析了反洗钱工作存在的问题及成因,同时在洗钱风险对信托行业发展的危害方面做出了思考和阐述。在监管视角下,建立信托公司与洗钱者的演化博弈模型,分析当前反洗钱监管的有效性,最后,根据模型结论提出相关的优化政策建议。

**关键词:**信托行业;洗钱风险;反洗钱监管优化;演化博弈

## 一、引言

一直以来,反洗钱工作都对未来我国经济社会的健康有序发展有着重大的推动作用,健康的反洗钱环境和有效的反洗钱措施有利于消除洗钱犯罪为金融领域带来的各项潜在风险,同时它也是维护金融体系的稳健运行,维护公平公正的市场经济秩序的客观要求。金融机构的反洗钱工作一直是监管机构关注的重点领域,2007年《反洗钱法》颁布后,央行相继颁布了《金融机构反洗钱规定》、《金融机构报告涉嫌恐怖融资的可疑交易管理办法》、《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》、《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》,基本上形成了“一法四规”的反洗钱监管格局。

随着各项法律法规的出台,我国反洗钱工作的开展逐渐步入了正轨。作为舶来品,信托行业属于特定非金融行业中的新兴领域,因此仍可能存在不法分子利用信托特殊职能、优势和法律盲区进行洗钱的风险。同银行、保险、证券等金融机构相比,信托业的反洗钱工作起步晚,工作基础较为薄弱、在实践方面经验不足。面对各项潜在的洗钱风险和日趋严峻的反洗钱监管形势,信托行业增强洗钱风险分析识别,提高反洗钱工作的主动性和执行水平,优化反洗钱监管措施,对于规范行业经营、增强业务合规性、实现行业高质量发展具有重大意义。我们首先对目前国内金融及信托业反洗钱工作的研究现状进行了详细的梳理分析,在此基础上分析出信托业目前面临的各项洗钱潜在风险与当前反洗钱工作主要存在的突出问题和成因,从而对洗钱风险为信托业发展的带来的不良影响进行了阐述和思考。在监管角度建立演化博弈模型,分析信托公司与洗钱犯罪者的博弈行为,进而识别出目前反洗钱监管工作的有效性,在演化博弈模型结论基础上,为反洗钱监管优化工作提出政策建议。

## 二、国内外研究现状

### 2.1 国内研究现状

在反洗钱总体进展情况和国际新规与政策研究方面,吴素纺(2020)从国际反洗钱组织FATF第四轮互评估工作的角度,研究并分析目前反洗钱工作中所面临的突出问题,并给出对策建议。胡建庭(2014)对信托公司构建反洗钱体系进行研究,深入分析我国目前存在的洗钱方式,并从国际反洗钱新规角度提出构建体系的方式和建议。张洁(2020)提出大数据提升反洗钱数据质量探索,搭建平台,预设洗钱模型并引入用户人像识别多重方式监控可能存在的洗钱行为。孙玲(2020)对我国反洗钱监管体系进行了现状分析和问题识别,并根据具体问题提出了体系完善建议。郑万春(2020)从扎实开展、优化提升、深化完善三个方面对反洗钱工作进行的综合性阐述。

在特定非金融机构反洗钱的研究领域,杨春丽(2019)从我国特定非金融机构反洗钱监管现状和曾存在的问题等角度进行了分析,并针对特定非金融机构反洗钱监管提出策略和建议。邹德志(2013)从特定非金融行业反洗钱国际标准的角度提出了反洗钱工作的优化措施,明确了相关机构的范围和义务内容。赵艳(2019)对86个广西的房地产机构展开了问卷调查,使用世界银行的风险评估方法探究房地产业洗钱风险、采取的控制措施和较常出现的洗钱方式,参考发达国家先进得反洗钱经验方法,提出对策建议。冯怡(2011)探究了特定非金融行业反洗钱和反恐融资在我国的实践和国际新规定,并呼吁反洗钱主管部门强化协调功能,及时出台特定非金融行业反洗钱工作的具体制度和操作流程。

在具体的信托业反洗钱研究方面,王晨辉(2013)分析对辖内某信托机构反洗钱现场检查情况,分析了目前信托公司的反洗钱可疑交易报告中可能存在的问题及产生的原因,给出相对应对策建议。胡斐(2016)从信托业反洗钱基础出发,在反洗钱操作指引和实施细则等方面,详细的分析了信托业在反洗钱履职能力上的不足。长安国际信托课题组(2012)对信托业反洗钱工作的紧迫性进行了阐述,并提出建立反洗钱动态评价与风险预警机制,从源头上防范洗钱风险。孙婧雯(2013)在反洗钱法出台的背景下,分析了当前我国信托业反洗钱的现状,研究信托产品所存在的潜在洗钱风险。童文俊(2013)从国家及地域风险、产品的服务风险、客户风险等角度对信托公司洗钱风险作出了分类,并从内部控制实施、可疑交易监测、客户的尽职调查等方面对信托公司洗钱风险措施与管理进行了政策研究。潘文娣(2014)对企业登记代理机构、私募证券投资基金和股权投资基金的基金管理人等3类行业的行业及监管情况进行了分析,讨论可能存在的洗钱风险,并提出实施反洗钱监管的意见和建议。李京鸿(2016)从内控体系设置,客户身份识别与分类管理,业务发展模式方面分析了信托业存在的潜在洗钱风险,并给出了相应的风险防范措施。

## 2.2 国外研究现状

Chong等(2015)对80多个国家的洗钱风险及其监管进行了实证研究，并据有关法律及其执行机制的可用信息，构建了特定的洗钱监管指标，衡量指标对洗钱机构的影响。论文发现，更严格的洗钱法规，与各国洗钱水平较低有关。Truman等(2011)的文章进行了有关探索包括：(1)研究有关洗钱规模和特征的知识。(2)描述当前的反洗钱制度。(3)建立评估该制度有效性的框架。(4)使用该框架评估当前系统的运行状况，并提出改进建议。Ojukwu-Ogba和Osode(2020)评估了法定文书在实现遏制洗钱和使尼日利亚制度透明化的预期目标方面的有效性。Seo和Kim(2019)根据交易类型检查了基于社交网络分析技术的电子金融环境中的可疑洗钱交易信息。使用社交网络分析技术作为识别复杂电子金融环境中洗钱交易的方法。Cannu和Paul(2002)探讨了信托业面临的洗钱风险，以及目前信托业基础设施和反洗钱机构建设情况，从监管、制度完善、合规意识、内部控制等方面进行了分析。

综上文献梳理可以看出，信托业是一个可能发生潜在洗钱行为的重要通道，但以往研究中针对特定非金融行业---信托业的洗钱风险研究和重视度不够，文章数量较少，而且很少有文章综合的将信托业可能存在的洗钱风险和信托业反洗钱监管问题进行全面系统的研究，并且研究缺少相关理论基础。本文将从多角度分析信托业潜在的各种洗钱风险及其成因，具体例举案例进行分析，对洗钱犯罪给行业发展带来的不良影响进行阐述。在信托业反洗钱监管角度，分析目前监管主要的政策和手段，并从博弈论视角研究监管的有效性，在模型基础上有依据的为政策制定者提供优化建议。

## 三、信托业洗钱风险研究

### 3.1 信托业潜在洗钱风险

信托作为一种财富管理方式，安全性好、期限灵活、高收益的信托理财产品受到广大客户的青睐，已逐步成为社会高净值客户投资理财的首要选择。随着信托业涉及领域日益多元化，服务的客户群体数量逐渐扩大，这其中所隐藏的洗钱风险不容小觑，主要有以下几个方面：

#### (1) 客户风险

从客户角度来看，首先根据《信托公司集合资金信托计划管理办法》的规定，在产品营销时，信托公司需要对合格投资者进行审查及认定，向符合条件的合格投资者销售产品，然而在实际的产品销售过程中，大多数信托公司并没有严格按照《管理办法》的规定对合格投资者进行条件认定，通常是只要投资者达到了信托产品的购买起步价格即可认购，这在一定程度上为洗钱行为打开了较大的风险敞口；另一方面，客户风险分类管理效率不高。目前信托公司主要通过客户填写的尽职调查表来采集和掌握客户的身份信息，无法对客户画像进行全面、动态的评估和系统评判。此外，在发生信托受益权转让时，权利转让通常可由受益人和受让人自行办理，信托公司没有对整个转让过程进行有效监测，存在较大的洗钱风险隐患。

#### (2) 产品风险

从信托产品类型上来看，对于单一类信托产品来说，信托计划的资金方和项目方均由委托人提供，信托公司在整个交易结构中仅充当通道的角色，因此无法充分了解委托人及融资人的实际情况，存在被不法分子利用的可能性，进而陷入洗钱圈套。从业务模式来看，伴随着业务模式的转型升级，这其中隐藏着的洗钱风险也在不断积聚，如在消费金融、家族信托等创新产品中，由于个人征信系统建设不完善，又或是忽视客户身份识别和资金来源审查，也容易出现洗钱漏洞。此外，在信托产品代销上，由于信托公司无法对资金来源进行审查和监测，也使得洗钱风险得不到有效管理。

### (3) 制度风险

反洗钱的内控制度通常涉及到：客户的身份识别、身份资料与交易记录保存、大额和可疑交易报告等。制度风险主要体现在：一是客户身份识别制度存在“盲点”。当前仅要求信托公司在设立信托时履行反洗钱义务，而对于其他业务环节，并没有相关规定要求；二是异常交易标准缺乏指导性。目前信托业与银行机构适用同一套法定异常交易标准，这不利于信托业异常交易监测和可疑报告的有效开展；三是信托公司反洗钱内控机制并不是很完善，反洗钱宣传工作相对滞后。

### (4) 从业人员风险

虽然加强了员工内部培训，但信托公司的培训重点依然集中在业务知识和专业能力上，往往忽视了反洗钱风险防范知识的培训，这也导致了从业人员对反洗钱工作的认识不足，意识和警惕性不高，并不具备反洗钱的实际工作能力，以至于即便真正出现洗钱的情况也无法及时采取措施进行有效处置。另外，一些从业人员业务素质不高，受经济利益的诱惑，易滋生道德风险，从而为不法分子的洗钱活动提供了可乘之机。

## 3.2 信托业反洗钱工作存在的问题及成因分析

### 3.2.1 反洗钱工作中存在的主要问题

#### (1) 反洗钱工作落实不到位，重视度低

随着监管的不断趋严，在强监管背景下，信托公司逐渐加强了风险管理，提高了风险控制能力。然而，信托公司重视的风险更多的还是业务层面和操作层面上的风险，并未将洗钱风险上升到一个较高的位置，更多的是将其看作是法律风险中的一个方面，洗钱风险管理一直是信托公司风险管理的短板。此外，反洗钱内控制度修订不及时，洗钱风险评估专业能力不足，加之没有很好地将反洗钱工作融入到各个业务环节当中，致使反洗钱工作的贯彻落实严重滞后于业务发展和创新。

#### (2) 内控制度与反洗钱工作的要求之间存在偏颇

信托公司针对反洗钱工作的内控制度主要体现在事前防范、事中控制、事后监督三个环节。然而在具体的操作过程中内控制度与反洗钱工作的要求还存在一些不相适应的地方。一是事前防范环节，未对投资者进行详细的身份识别，且未对委托人资金来源进行详细的尽职调查；二是事中控制环节，在业务运营过程中发现了可能存在的洗钱风险，但没有及时进行反馈和报告；三是事后监督环节，虽然设立了相应的监督检查部门，但监管工作中的合规性和风险性往往局限于内部业务，业务部门的反洗钱职责并没有具体的明确；四是缺乏激励约束机制，业务条线人员的反洗钱履职行为没有纳入绩效考核范围等。此外，信托公司反洗钱内控制度显得千篇一律，在一些新业务、新产品监控方面容易出现盲区，制度建设缺乏一定的前瞻性和针对性。

#### (3) 金融同业合作衍生为信托公司反洗钱的空白地带

目前信托公司的资金来源主要有两个渠道，一是金融同业，二是个人和非金融机构合格投资者。而金融同业资金则主要是来自银行提供的资金，这一部分资金信托公司很难对其进行反洗钱监测。此外，在信托公司的营销方式上，主要采取直销和代销两种方式，一种是信托公司设立理财中心来自行销售信托产品；另一种是通过与金融机构签署代销、代理收付协议，由金融机构全权负责向其自有客户推荐销售。金融机构代理销售信托产品时，由于信托公司无法与客户直接接触、无法获取更多的客户信息，导致信托公司的反洗钱工作未能得到全面有效开展，造成了信托公司金融同业合作业务的反洗钱空白地带。

#### (4) 反洗钱工作主观能动性较差

虽然大多数的信托公司都基本上制订了关于反洗钱的规章制度及相关操作流程,但在具体的实施过程中仍存在一些缺陷和不足的地方。一是信托公司从事反洗钱工作的人员仅是被动地应对反洗钱监管,未对符合自身有关制度规定的异常交易情形开展仔细的主观分析排查;二是随着反洗钱工作的不断深入,要求员工不断更新专业知识,然而信托公司反洗钱知识培训力度不大,公司职员的反洗钱专业知识有待提高,反洗钱专业人才同样较为缺乏,较难适应反洗钱工作需要。

#### (5) 反洗钱监测工作薄弱,系统建设不成熟

信托公司在反洗钱工作的具体操作上主要是以制度安排来对相关工作进行指导,在监测系统建设上,目前信托行业内仅有中航信托、安信信托、浙金信托等少数几家信托公司建立了反洗钱监测系统,而大多数信托公司在反洗钱资金监测系统的建设上还处于初级阶段,甚至有一些还处于空白状态。一方面,由于反洗钱软件和安全监控系统、支付交易监测系统尚未建立,导致信托公司反洗钱工作效率不高;另一方面,由于反洗钱监测系统不成熟,使得信托公司在日常的反洗钱工作中难以有效地对大额交易和可疑交易进行及时监控,加大了反洗钱风险控制的难度。此外,大多数信托公司未能实现与公安机关身份证联网核查,从而对伪造身份信息的情况无法进行有效规避。

### 3.2.2 问题产生的原因分析

#### (1) 经济利益驱使

由于洗钱过程中涉及到巨大经济利益,从而在某种程度上为其开了一个较大的风险敞口。受经济利益的驱使,以及业绩考核的压力,一些信托从业人员铤而走险,放松了对投资者资金来源的审查,疏忽了反洗钱工作的日常监督检查,从而导致反洗钱内控制度和相关工作的规定和管理流于形式,浮于表面,并未产生实质性作用。

#### (2) 注重业务拓展,轻视洗钱风险

在监管趋严的背景下,信托业马太效应加剧,行业集中度不断提升,行业内中小型信托公司承受着较大的发展压力。行业竞争愈演愈烈,为了抢占更多的市场份额,确保自身持续快速发展,倒逼信托公司加大业务拓展力度,加速推进创新转型,因此信托公司更多的是将精力放在开拓业务,扩充资产管理规模,从而轻视了对反洗钱工作的跟进。同时,信托公司的风控部门目前主要是以控制公司经营发展和业务开展风险为抓手,即便制订了一些关于反洗钱的制度,但大多也只是“空架子”,与实际的反洗钱工作的契合度不高。

#### (3) 信托从业人员对反洗钱的重要性认识程度较低

行业内大多数信托公司已经组织开展了反洗钱教育活动,然而从实际情况来看,反洗钱知识的普及力度还不是很大,从业人员对反洗钱的意识较为薄弱,导致反洗钱工作整体取得的成效不佳。对于信托业务人员来说,在业务开展过程中,他们更多关注的是项目所能带来收益的高低、项目的顺利快速落地,至于是否会涉及到洗钱问题则显得不屑一顾;而营销作为反洗钱工作的第一战线,对于信托营销人员来说,由于繁重的营销任务所带来的巨大销售压力,出于对自身利益、客户流失、产品滞销等问题的考虑,从而使得大多数的营销人员往往忽略了对客户身份背景、资金来源的有效监测。此外,信托公司一味地加大业务拓展力度,追求规模的快速扩张和眼前收益,轻视了对员工反洗钱培训,造成一线人员反洗钱知识储备不足对反洗钱工作的进展和成效造成了严重影响。

#### (4) 反洗钱成本增加

反洗钱成本主要为风险成本与监测成本。一是反洗钱风险成本增加。一方面由于信托公司本身反洗钱工作经验的不足，导致在反洗钱工作开展过程中的执行成本增加。某些信托公司仅从自身短期利益出发，主观的认为履行反洗钱义务所产生的成本将给企业经济利益带来不良影响，因此反洗钱工作积极性不高；另一方面，随着中国人民银行对信托业反洗钱工作监管力度的加大，有的信托公司因存在反洗钱工作漏洞和风险被监管处罚，从而导致风险成本的增加。二是反洗钱监测系统成本。信托公司为了控制监测成本，一般依靠软件商开发反洗钱监测系统，同自行开发相比，软件商开发出的系统的功能全面性会受到一定的影响，进而导致系统的实用性不高。

### 3.3 洗钱行为对信托业发展的不良影响

#### (1) 不利于行业持续健康发展

洗钱对金融业的渗透主要表现在犯罪分子通过利用金融机构的金融工具，来转移资金、隐瞒资金来源，实现资金的合法化，从而达到洗钱目的。目前我国的信托业是仅次于银行的第二大金融行业，受托资产规模多达20多万亿元，若行业内大规模爆发洗钱行为，危害势必将从资金端传导至资产端，影响信托资产的质量，使得行业不良资产规模急剧上升，严重的话甚至会导致信托资产规模的大幅下降，极大地影响了信托公司的稳健经营，削弱了整个行业的健康可持续发展动力。

#### (2) 损害信托公司的品牌形象和信誉

不论信托公司参与或协助洗钱犯罪属于无意还是有意，都将对其造成巨大的声誉风险，从而引发支付危机和信任危机。当前反洗钱监管罚单频出，一方面体现了强监管加码，另一方面也侧面反映了机构违规情形在加重。近几年来，在反洗钱处罚名单中都可以看到信托公司的身影。从监管处罚的原因来看，客户身份识别、可疑交易报告报送、违反反洗钱规定仍是反洗钱重点处罚原因。

信托公司受到监管处罚，不仅影响公司业务开展、企业评级，更严重的是损害公司的行业形象，对信托公司的品牌和声誉造成重大不利影响，使公司经营业绩也遭遇不同程度的冲击。

## 四、信托业反洗钱监管研究

### 4.1 信托业反洗钱监管主要手段

关于针对反洗钱监督管理所出台的法律，根据《中华人民共和国反洗钱法》、《中华人民共和国中国人民银行法》、《金融机构反洗钱规定》（中国人民银行令【2006】第1号发布）等法律和规章，央行制定了《金融机构反洗钱监督管理办法（试行）》。根据《办法》可以了解到，我国的境内信托公司受中国人民银行及其分支机构监督管理，目前针对信托业主要的反洗钱监管方式有：

#### (1) 现场检查

央行通常会规范有效地开展现场检查工作，切实加强对涉及洗钱案件、风险因素较多、工作情况不明确、反洗钱工作有效性偏低等的信托公司进行重点监管。通过现场检查，衡量信托公司的反洗钱制度建设、反洗钱组织架构与岗位设置、反洗钱系统设计开发、反洗钱机制等，综合考察一个信托公司反洗钱工作的合规性与有效性。

## (2) 风险评估

信托业反洗钱风险评估标准主要涵盖范围包括风控组织架构、高管履职情况、反洗钱机构和岗位设立、分支机构的合规管理、内控制度的建立更新和约束等，规定具体分值，进行打分评估。

## (3) 考核评级

央行规定的信托业反洗钱工作考核评级涵盖范围包括组织架构与内部控制、客户尽职调查和资料保存、大额及可疑交易报告、反洗钱合规文化和工作配合度，依照表中具体各项分值进行考量和打分。

## (4) 质询

央行对未按时报送反洗钱现场监管信息的信托公司发出质询通知书，督促其认真履行反洗钱义务，提高员工对反洗钱工作的认识，并促使信托公司相关工作人员严格落实岗位责任制，确保按时上报各种反洗钱信息。

## (5) 约见谈话

央行对未能及时制定内控制度，未设立反洗钱内部机构、没有按归档识别分析和报告大额交易、可疑交易的信托公司进行约见谈话，清晰剖析问题根源，督促相关信托公司指定整改措施。

## (6) 走访

央行工作人员定期到信托公司进行反洗钱工作监管走访，组织召开座谈会，对反洗钱工作履职情况进行点评和指导，通过登录调查相关信托公司反洗钱操作系统以及查验相关材料，检查其反洗钱工作落实情况。督促信托公司尽早谋划部署反洗钱工作，把问题制止于萌芽阶段，自查和检查工作，发现问题要及时整改，避免风险发生。

《中华人民共和国反洗钱法》颁布实施以来，中国人民银行不断推行风险为本反洗钱监管方法，指导银行业、证券期货业和保险业金融机构以及非银行支付机构不断提高反洗钱工作水平。总的来看，我国反洗钱工作与发达的欧美国家仍具有一定差异性，因此从模型角度进行反洗钱监管有效性的分析十分必要。

## 4.2 监管视角下信托业反洗钱监管有效性分析

### 4.2.1 基准模型：未实行监管制度时信托机构与洗钱者演化博弈

在反洗钱监管机构的监管工作开展实施过程当中，将会考虑：特定非金融机构与洗钱犯罪者之间可能存在博弈关系，并且双方的行为在一定程度上遵循演化博弈的思想。演化博弈是一种多学科交叉融合的理论，该理论不再将博弈方假设为绝对的理性人，而是提出人类的博弈往往是通过试错的方式达到均衡。

起初，监管机构考虑信托公司为了维持自身发展需求，在通常状况下会首先依照法律规定实施反洗钱行动，洗钱者初始获得的有关信托机构先验信息存在不对称情况，无法预先判断收益，洗钱被告发的风险较大，因而未立即要求信托机构配合实施洗钱行动。博弈双方需在多次交易中进行调整和修正策略，使得信息逐渐透明化，这时监管机构考虑信托公司有一定可能存在洗钱行为。

假设：博弈方A为信托机构，博弈方B为洗钱者，双方为有限理性，两者行动状态分为洗钱和正常交易，所有博弈双方随机配对形成反复博弈，初始状态洗钱概率为P，博弈支付矩阵为：

表1. 监管视角下无监管博弈支付矩阵

		信托机构(B)	
		洗钱	洗钱
信托机构(A)	洗钱	[a, a]	[c, d]
	正常交易	[d, c]	[b, b]

信托机构不参与洗钱犯罪的期望收益为： $E_{A1} = p * d + (1-p) * b$

信托机构参与洗钱犯罪的期望收益为： $E'_{A1} = p * a + (1-p) * c$

信托机构的平均期望收益为： $\bar{E}_1 = p * E_{A1} + (1-p) * E'_{A1}$

演化动态复制方程满足： $F(p) = p * (E_{A1} - \bar{E}_1) = p(1-p)^* [p(d+a) + (1-p)(b+c)]$

求解得：

$$\begin{cases} p=0 \\ p=1 \\ p=\frac{b+c}{b+c-d-a} \end{cases}$$

进行Jacobi代换可得： $p=0$ 为局部最优解。我们可以看出，基准模型下，信托机构的正常守法交易行动可能存在不稳定性，且如果信托机构与洗钱者主动合作进行洗钱犯罪，其他信托机构可能会模仿并修改策略。

#### 4.2.2 拓展模型：反洗钱监管下的信托机构与洗钱者博弈

监管机构考虑：当实行反洗钱监管时，监督效应和惩罚措施可能会使信托机构的策略发生改变。假设：信托机构开展反洗钱工作概率为 $r$ ，工作成本为 $c$ ，信托公司一般性普通收益为 $n$ ，不开展反洗钱工作或可获得额外收益为 $n(r)$ ，未开展反洗钱工作被处罚的概率为 $u$ ，金额为 $w$ 。洗钱者的一般收入为 $m$ ，信托机构未实施反洗钱时，其额外收益为 $m(r)$ 。博弈支付矩阵为：

表2. 监管下的博弈支付矩阵

		信托机构(B)	
		洗钱	正常交易
信托机构(A)	洗钱	$[n+n(r)-u*w, m+m(r)]$	$[n-u*w, m]$
	正常交易	$[n-c, m]$	$[n, m]$

信托机构不参与洗钱犯罪的期望收益为： $E_{A2} = n - c$

信托机构参与洗钱犯罪的期望收益为： $E'_{A2} = n + n(r) - u * w$

我们分析可知：

当信托机构开展反洗钱工作的收益大于其参与洗钱犯罪的收益时，信托机构将开展反洗钱工作，即：

$$E_{A2} - E'_{A2} > 0 \quad u * w - n(r) - c > 0$$

反之，当时，信托机构有一定可能选择参与洗钱犯罪。

可以看出影响信托机构行动的因素包括：洗钱犯罪的额外收益 $n(r)$ ，反洗钱成本 $c$ ，处罚概率 $u$ 和处罚金额 $w$ 。当处罚力度比信托机构洗钱不法收入和反洗钱工作成本大时，信托机构将进行合法合理的交易，并开展反洗钱工作。由此可见，监管机构的反洗钱监督和惩罚能够起到较好的作用，但是监管需要控制和调整处罚力度，并对信托机构反洗钱工作成本进行相应的激励和补贴。

## 五、优化反洗钱监管的对策建议

### 1. 准确定位科学配置监管资源

通过使用定性与定量相结合的方法，综合的分析反洗钱监管手段，建立起科学的监督运行机制。按照“效率原则”在进行监管活动中科学配置利用资源，根据监测分析对信托公司实施分类监管，在机构设置、人员配备、监督流程设计上充分考虑监督与被监督对象及内容在数量与质量上的对等，同时，加强对重点监测对象采取高管会谈、开展讲座、调查辅佐等措施，以合理调节反洗钱工作成本。

### 2. 金融科技手段赋能反洗钱监测

充分利用云计算、大数据分析等技术手段和信息加工处理能力，将监测触角深入整个交易信息链条，从海量数据中甄别被监测对象的可疑交易信息。

#### 一是与信托公司搭建数据共享系统

按照中国人民银行要求的大额交易标准、计算规则、归属规则、免报规则，对信托公司涉及的大额交易进行符合性测试。同时，充分结合大额交易报告漏报率、错报率、重报率的比率，判断系统大额交易数据质量；

#### 二是设置反洗钱可疑监测指标

建立具备识别异常交易信息的监测模型，设立合理的且能够直接影响监测结果的监测指标，通过预警率、报告率和成案率等指标来量化评估系统运行效果。重点关注系统中某些触发监测标准的指标，或者是触发监测标准的触发率过高、过低的指标；

#### 三是扩大对高风险领域监控的覆盖率，升级监测系统，提升监管时效性

近年来，信托公司一直面临着较大的转型压力，尤其是“资金信托新规”出台对公司原有业务结构、展业模式以及盈利能力等方面产生重要影响，从产品结构、投资领域到产品流通方式等方面的创新已成为信托公司的新动力，信托公司未来的创新步伐将逐步加快。因此，监管机构应根据境内外洗钱风险管理最新形势与业务需求，建立可以持续优化升级的系统机制，跟上信托业务创新的步伐，同时，还要保持前瞻性，为创新业务预留制度空间。其一，将洗钱风险控制指标嵌入对产品、业务领域、信托行业（信托公司）及地域等领域的监测，以提升系统监测的准确性和及时性。其二，将洗钱风险点的文字描述转换为客户（信托公司）身份、行为，以及交易的资金来源、金融、频率、流向、性质等可量化的风险指标，重点关注系统生成案例与信托公司涉嫌洗钱的案例，在指标的描述上不一致，并适时优化调整。

### 3. 严肃处理涉嫌信托公司

严格依照国家法律法规要求，规定内部监督管理的内容、制定监督管理制度，包括监督管理的程序，监督管理结果的执行和监督人员正确行使监督职能、履行监督职责行为规范等。对涉嫌洗钱的信托公司严肃处理，以加大信托公司的违规成本，并借此警示信托公司对反洗钱工作的重视，增强监管者与被监管者的大局意识。

## Retail sales levels

产品信息 | Product Information



# 2020年5-6月份全国信托理财产品 简要分析

• 研究发展部 刘天昀

## 一、5-6月份集合信托产品发行概况

### (一) 信托产品发行数量和规模

根据公开的不完全数据统计,2020年5-6月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品4148只,规模4484.10亿元,相比去年同期,信托产品发行数量和发行规模均略微下滑;与上期相比,本期信托产品发行数量和规模出现明显下降。一方面,在经济增速下滑叠加疫情的影响下,市场上优质资产稀缺,信托公司面临的展业竞争更加激烈,行业“资产荒”问题显现。另一方面,目前市场资金面较为充裕,低成本资金进入市场,融资成本相对较高的信托资金被挤出,加大了项目落地的难度。同时,监管层明确表态要压减融资类信托规模,近期资金信托新规征求意见稿关于非标额度的限制使得行业转型压力加大,集合信托产品进一步发行面临强压。

表1 2020年5-6月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2020年5-6月	2020年3-4月	2020年1-2月	2019年11-12月	环比	同比
产品数量(只)	4,148	5,481	3,260	4,157	-24.32%	-4.11%
发行规模(亿元)	4,484.10	5,223.12	3,427.18	4,638.78	-14.15%	-7.85%
平均发行规模(万元)	10,810.27	9,529.5	10,512.28	11,158.96	13.44%	-3.89%
平均期限(年)	1.93	1.87	1.90	1.77	3.21%	-3.02%
平均年收益率	7.42%	7.67%	7.87%	7.90%	-3.26%	-8.28%

## (二) 信托资金运用方式和投向分析

1、权益投资类信托产品发行数量和发行规模环比均有所下滑；贷款类信托产品发行数量和发行规模环比均大幅减少；证券投资类信托产品发行数量和发行规模环比变化不大。

从5-6月份的信托产品发行数量来看，统计期内信托产品在资金运用方式统计口径下占比超过20%的依旧是权益投资和信托贷款，分别占比47.78%、28.38%，这两类信托产品的发行情况远远领先于其他信托产品类别。与相比，权益投资类信托产品的发行数量明显下滑，环比减少21.07%；贷款类信托产品发行数量也出现大幅下降，环比减少35.86%；证券投资类信托产品较上期变化不大，发行数量略增0.49%。

从发行规模数据来看，权益类产品发行规模为2,545.08亿元，信托贷款类产品发行规模为1,252.32亿元，两者合计占总规模的85%。在发行规模上，权益投资类信托依旧处于领先地位，发行规模较上期略有下滑，环比减少3.82%，规模占比56.76%，较上期上升6.1个百分点，在所有资金运用方式中持续占据主导地位；信托贷款类产品发行规模稳居第二，产品发行规模较上期大幅下滑，环比减少28.66%，信托贷款类产品发行规模占比27.93%，较上期下降5.68个百分点。受到资产荒和严监管的双重影响，信托行业面临的转型压力很大，信托公司在资产端和资金端上同时受到较大冲击。

证券投资类信托产品发行规模环比基本保持不变，发行势头强劲。5月8日资金信托征求意见稿发布，监管明确要求，全部集合资金信托投资于非标债权资产的合计金额在任何时点均不得超过全部集合资金信托合计实收信托的50%。这意味着，信托公司业务将从“非标”向“标品”转型，只有“标品”规模做大了，“非标”业务才有较多的额度。因此信托公司亟需积极探索标品信托业务和净值化管理，提升标品信托的投研能力，且证券类信托作为其中主要的组成部分，是信托公司主要的关注点。同时，随着国内疫情逐步得到有效控制，央行“宽货币”政策持续推进，证券市场逐渐升温，市场中长期仍被看好。预计信托公司在资本市场的证券投资信托配置将迎来火爆行情。

表2 2020年5-6月份信托资金运用方式统计表

2020年5-6月					
资金运用方式	产品数量(只)	占比	平均期限(年)	发行规模(亿元)	平均预期年收益率
权益投资	1,982	47.78%	1.91	2,545.08	7.63%
信托贷款	1,177	28.38%	1.57	1,252.32	7.66%
证券投资	612	14.75%	3.06	293.17	5.62%
股权投资	119	2.87%	1.77	135.95	8.15%
组合运用	259	6.24%	1.56	257.60	6.42%
合计	4,148	100.00%			

2、投向房地产、基础产业和金融领域的集合信托产品依旧维持三足鼎立态势，市场整体有所降温。其中，金融市场类信托产品发行数量依旧保持第一，发行市场热度出现降温态势；房地产类信托产品发行市场热度下滑，发行数量环比大幅减少，发行规模环比有所增加；基础产业类信托产品发行数量和规模环比下降较为明显。

具体来看，本统计期内，金融市场类产品发行数量1664只，占比40.12%，发行规模1344.67亿元，占比29.99%。与上期相比，发行数量和发行规模均有所下降，环比分别减少10.73%、5.42%；与同期相比，金融市场类产品发行数量同比增加17.10%，发行规模同比微减0.37%。

5月以来，受到外部不确定性的影响，股票市场陷入持续的调整期，而债券市场出现大幅的回调，信托公司在金融领域的展业受到一定的影响。但从资金信托新规来看，投向各类证券的标品信托的重要性得到凸显，金融类信托或成为信托公司下一阶段业务转型的重点。

房地产类信托产品发行数量862只，占比20.78%，发行规模1,617.94亿元，占比36.08%。与上期相比，发行数量与发行规模背道而驰，其中，发行数量环比大幅减少31.75%，发行规模环比增长13.87%；较去年同期相比，发行数量和规模均远远逊色于去年同期水平。另外，在本统计期内，房地产信托产品的发行规模超过金融市场类信托产品和基础产业类信托产品，排在所有类型产品的首位。

就房地产信托业务来看，一方面，疫情目前在国内已经得到控制，房地产行业复工复产的情况逐步好转，房企的融资需求开始释放，房地产类信托业务的开展也得到了再次启动；另一方面，受限于监管设定的额度红线，房地产类信托增长的动力有限，业务规模不太可能会暴增。长期来看，房地产类信托的增长关键在于转型，房地产市场具有稳定且庞大的资金需求，但以开发贷为主的房地产业务模式需要创新和改变，如通过基金、REITs、股权投资等形式参与房地产业务。

本统计期内的房地产类产品募集规模上行，或与基础产业类产品募集规模大幅下滑有关。房地产和基础产业是支撑信托公司的两大支柱，基础产业项目受融资成本压降等因素的影响，展业的情况不容乐观，因此信托公司有转向房地产领域展业的可能。同时，资金信托新规对房地产类信托产品的影响很大，非标债权集中度的限制使得信托公司与单一房地产公司的业务额度受限，可能会刺激信托公司在政策落地前加速开展相关业务。

基础产业类信托产品发行数量为1,091只，较上期显著下降，占比26.30%，发行规模为970.39亿元，较上期大幅减少，占比21.64%；发行数量和发行规模同比有所上涨，但上涨幅度不大。受地方政府债务融资成本管控、融资类业务受限等因素影响，目前信托公司在基础产业领域的展业面临一定困境，具体来看，一方面，地方政府债券的大量发行，削弱了地方政府从其他渠道的融资需求；同时，江苏盐城、泰州、常州等地区相继发布“加强国企平台融资成本管控”的通知，政信类业务的融资成本被压降。另一方面，资金新规中融资类业务限制对基础产业类集合信托产品具有一定的“杀伤力”。此外，信托公司还面临银行、券商、上市公司等机构资金激烈的竞争。

另外，工商企业类信托产品发行规模为408.22亿元，环比下降44.19%。目前经济环境较为复杂，企业稳健经营面临较大挑战，工商企业领域中违约风险依旧，不乏有信托公司“踩雷”上市公司项目的风险事件发生。

表3 2020年5-6月份集合信托产品资金投向统计表

资金投向	产品数量(只)	占比	平均期限(年)	发行规模(亿元)	平均预期年收益率
金融市场	1,664	40.12%	2.35	1,344.67	6.43%
房地产	862	20.78%	1.45	1,617.94	7.75%
基础设施	1,091	26.30%	1.85	970.39	7.87%
工商企业	468	11.28%	1.35	408.22	8.06%
其他	64	1.54%	5.3	142.90	8.15%
合计	4,148	100.00%			

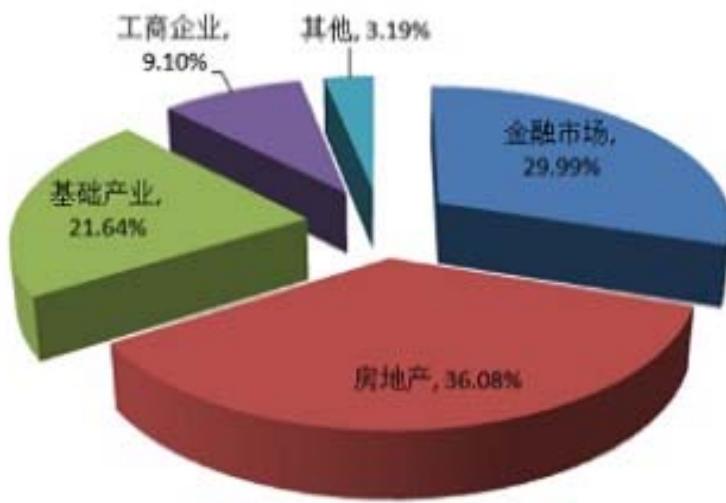


图1. 2020年5-6月份集合信托产品资金投向分布

### (三) 信托产品预期收益率情况

在收益率方面，集合信托产品的收益下滑态势仍在延续。本统计期整体收益率较上期略有下降，预期收益率由上期的7.67%降至7.42%，信托产品平均收益率已进入“7”时代，以往预期收益率动辄10%的情况或将难以再现。从目前来看，在经济增速下滑和货币政策持续宽松的大背景下，回报率高的优质资产逐渐减少，资金面处于宽裕状态，融资方倾向从其他市场借入低成本资金，再加上监管对非标业务进行严格限制，信托公司能拉高收益的非标类产品预期受限，集合信托平均预期收益率继续下行。

## 二、信托产品点评

### 财信信托——财信启林指数增强2号集合资金信托计划

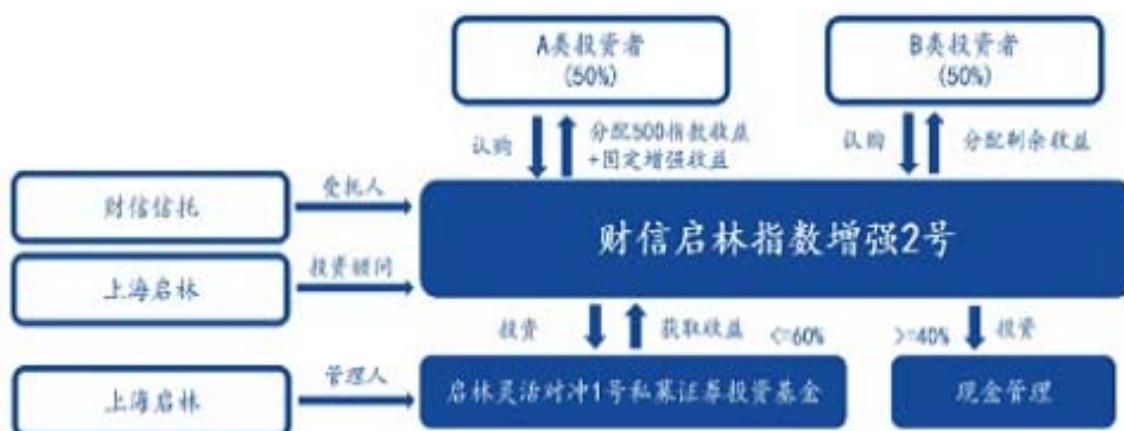
我司设立“财信启林指数增强2号集合资金信托计划”，信托规模不低于5000万元，不超过1.98万元，封闭期12个月（可提前结束或延期），信托资金主要投向上海启林设立管理的“启林灵活对冲1号私募证券投资基金管理人”（目标基金），投资于目标基金的资金比例不高于60%，其余资金投向较低风险的现金管理类信托计划，货币基金，大额存单，信保基金等。

#### (一) 产品要素

- (1) 产品名称：财信启林指数增强2号集合资金信托计划；
- (2) 产品类型：集合资金信托计划；
- (3) 发行机构：湖南省财信信托有限责任公司；
- (4) 信托规模：不低于5000万元，不超过1.98万元；
- (5) 信托期限：封闭期12个月（可提前结束或延期）；
- (6) 收益分配方式：A类份额投资者可获得的收益=A类份额信托资金规模\*业绩计算期间中证500指数涨幅+A类份额信托资金规模\*固定增强收益率\*业绩计算期间天数/365天-浮动信托报酬（若有）。到期或结束时分配；
- (7) 保管银行：中国建设银行湖南省分行；

(8) 投资范围:①信托资金主要投向上海启林设立管理的“启林灵活对冲1号私募证券投资基金”(目标基金),投资于目标基金的资金比例不高于60%;②其余资金投向较低风险的现金管理类信托计划,货币基金,大额存单,信保基金等。

(9) 投资限制:①不得直接投资于股票等权益类资产以及衍生品等风险较高的资产。②投资于上海启林私募证券投资基金等权益类资产的比例不超过60%。③本计划投资的资管产品不得再投资于公募基金以外的其他资管产品。



“财信启林指数增强2号集合资金信托计划”是财信信托主动管理的净值型产品,由A类投资者和B类投资者按1:1的比例共同出资设立,由财信信托作为受托人,上海启林为产品的综合金融服务商,选择专业的投资公司作为投资顾问,将信托资金投向股票量化投资的私募证券投资基金。投资私募基金部分比例不超过信托计划的60%,其余超过40%的信托资金投资于风险较低的现金管理类产品等。

## (二) 风控措施

为增加风控手段,同时保障A类投资者的收益锁定,在封闭期内可根据以下情形提前结束本计划:

(1) 防止负向偏离极端风险。每日对目标基金的累计跟踪偏离度进行跟踪计算,当累计跟踪偏离度<-10%时,受托人有权赎回目标基金并提前结束本计划。

(2) 防止指数崩盘极端风险。本信托计划每日对信托单位净值进行预警跟踪,若估算的信托单位净值低于0.7元时,受托人有权提前结束本计划。

## (三) 产品评析

目前我司正在积极创新业务模式,加快推动融资类业务向投资类业务转型,逐步搭建起完善的净值型产品体系。本信托计划为我司指数增强系列又一大产品,通过采取“优指数+优设计+高增强”的方式,追求跑赢标的指数并获取超额收益,体现了我司打造标准化、净值型的产品体系,实现产品的净值化管理的新成果。

# 2020年(5-6月)财信信托产品统计情况

2020年(5-6月)财信信托项目发行统计表

序号	产品名称	存续时间	计划规模(万元)	预期收益率	运作方式	投资领域
1	湘财进2019-13(B)	26个月	13,000	8%-8.8%	信托贷款	基础产业
2	湘财诚2020-6(B)	26个月	9,468	7.6%-8.4%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
3	湘财兴2019-25(B)	26个月	11,900	7.6%-8.4%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
4	湘财兴2019-18(F)	26个月	1,190	7.6%-8.4%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
5	湘信申财07(E)	26个月	785	7.5%-8.1%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
6	湘信申财08(B)	26个月	400	8.3%-8.5%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
7	湘信京盈2019-8(C)	26个月	5,090	8.5%-8.7%	其他收益权	基础产业
8	湘财兴2020-3(B)	20个月	8,852	7.3%-8%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
9	湘财源2020-4(B)	26个月	5,400	7.8%-8.6%	信托贷款	基础产业
10	粤兴1(D)	26个月	3,634	8.5%-8.8%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
11	湘财盛2020-10	26个月	19,000	7.8%-8.6%	其他收益权	基础产业
12	湘财盛2020-2号(A)	26个月	10,000	7.50%	其他收益权	基础产业
13	湘财盛2020-3(A)	26个月	10,000	7.50%	其他收益权	基础产业
14	湘财盛2019-14(B)	26个月	9,523	7.8%-8.6%	信托贷款	工商企业
15	湘信京盈2019-9(C)	26个月	440	9.3%-9.5%	其他收益权	基础产业
16	湘信京盈2019-8(D)	26个月	2,560	8.5%-8.7%	其他收益权	基础产业
17	大道10	12个月	5,558	6%	信托贷款	其他
18	湘信沪盈2020-2(B)	20个月	528	8.5%-8.8%	信托贷款	工商企业
19	聚鑫2020-6(A)	26个月	19,764	7.9%-8.5%	其他收益权	基础产业
20	湘信鹏盈7(A)	26个月	2,240	7.6%-7.8%	其他收益权	基础产业
21	湘信沪盈2020-7(A)	14个月	6,833	8%-8.6%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
22	湘信京盈2019-8(E)	26个月	4,830	8.5%-8.7%	其他收益权	基础产业
23	湘信沪盈2020-6(A)	14个月	1,120	9%-9.3%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
24	湘财兴2020-1(B)	38个月	10,000	7%	其他收益权	基础产业
25	湘财盛2020-3(C)	26个月	2,550	7.8%-8.4%	其他收益权	基础产业

序号	产品名称	存续时间	计划规模(万元)	预期收益率	运作方式	投资领域
26	湘财盛2020-2(C)	26个月	3,087	7.8%-8.4%	其他收益权	基础产业
27	聚鑫2019-5(A)	26个月	5,930	8.5%-8.7%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
28	湘信京盈2019-8(F)	26个月	3,370	8.5%-8.7%	其他收益权	基础产业
29	湘信京盈2019-9(D)	26个月	520	9.3%-9.5%	其他收益权	基础产业
30	湘财盛2020-9(A)	14个月	8,000	7.4%-8%	信托贷款	基础产业
31	湘信鹏盈7(B)	26个月	2,300	7.6%-7.8%	其他收益权	基础产业
32	湘信沪盈2020-2(C)	20个月	610	8.5%-8.8%	信托贷款	工商企业
33	湘信沪盈2020-8(A)	14个月	1,882	8%-8.6%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
34	聚鑫2019-5(B)	26个月	8,820	8.3%-8.5%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
35	湘信京盈2019-9(E)	26个月	3,415	8%-8.6%	其他收益权	基础产业
36	湘财源2020-1(A)	26个月	12,000	7.6%-8.3%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
37	湘信沪盈2020-6(B)	14个月	1,502	9%-9.3%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
38	湘信鹏盈7(C)	26个月	3,080	7.6%-7.8%	其他收益权	基础产业
39	湘信沪盈2020-8(B)	14个月	3,423	8%-8.6%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
40	湘信鹏盈7(D)	26个月	1,480	7.6%-7.8%	其他收益权	基础产业
41	聚鑫2019-5(C)	26个月	4,050	8.3%-8.5%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
42	湘财兴2020-4(A)	20个月	15,100	6%	证券投资	证券
43	聚鑫2019-5(D)	26个月	1,000	8.3%-8.5%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
44	湘财源2019-28(C)	26个月	6,236	7%	信托贷款	基础产业
45	财信指数增强3	12个月	2,400	浮动收益	其他投资	金融机构
46	湘财诚2020-6(C)	26个月	6,941	7.6%-8.3%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
47	湘财进2020-6	32个月	14,931	7.6%-8.3%	证券投资	证券
48	湘信沪盈2020-7(B)	14个月	602	8%-8.6%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
49	湘财诚2020-6(D)	26个月	4,950	7.6%-8.3%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
50	湘财兴2020-4(A)	20个月	12,642	6%	证券投资	证券
51	湘财盛2019-12(C)	26个月	8,083	7%	其他收益权	基础产业

## 2020年(5-6月)财信信托到期分配信托项目统计表

序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
1	湘财盛2017-16B集合资金信托计划	2020/5/08	6.6/6.8	1682
2	湘财聚2018-4集合资金信托计划	2020/5/11	7.5/8/8.2	15000
3	湘财盛2018-16集合资金信托计划	2020/5/11	7.2/7.6/8	9600
4	湘财兴2018-1A、B集合资金信托计划	2020/5/14	7.2/7.6/8	24000
5	湘财盛2018-18B集合资金信托计划	2020/5/20	7.2/7.6/8	4100
6	湘财盛2018-17集合资金信托计划	2020/5/21	7.2/7.6/8	6000
7	播州影山湖人民公园一期集合资金信托计划	2020/6/01	6.8	7500
8	湘财源2016-4A集合资金信托计划	2020/6/05	9	1500
9	湘财盛2017-12集合资金信托计划	2020/6/09	7/7.2	10000
10	播州影山湖人民公园二期集合资金信托计划	2020/6/19	6.8	7260
11	湘财兴2018-2A集合资金信托计划	2020/6/22	7.4/7.8/8	10100
12	湘信京盈2019-5集合资金信托计划	2020/6/22	9.2/9.8/10.2	5060
13	张家界交通发展基金集合资金信托计划	2020/6/22	5.8	598.205128
14	株洲新芦淞通用机场建设A集合资金信托计划	2020/6/23	7.5/7.9/8	10000
15	长沙银行(天鸿投资)集合资金信托计划	2020/6/24	5.5	597
16	梓山湖片区基础设施集合资金信托计划	2020/6/24	6.87	12300
17	梓山湖片区基础设施集合资金信托计划	2020/6/28	6.87	40000
18	湘潭市国企改制集合资金信托计划	2020/6/28	6.7	200
19	湘财盛2016-11A集合资金信托计划	2020/6/28	6.5	400
20	醴陵渌江产业服务中心建设A集合资金信托计划	2020/6/30	7.5/7.9/8	20000

# 党建园地

PARTY BUILDING

## 财信信托召开廉政警示教育大会

为进一步加强党风廉政建设，增强员工廉洁从业意识，构建风清气正、海晏河清的廉政氛围，5月21日，财信信托组织召开廉政警示教育大会。公司全体员工参加，异地团队员工通过视频方式参加会议。



会议组织观看了廉政警示教育片《叩问初心》第二集《贪欲之害》。该片以案说纪、以案说法，深入剖析了多名领导干部违背初心，违反党性原则，漠视党纪国法，放松思想改造，人生观世界观发生严重扭曲，理想信念崩塌，贪心私欲膨胀，一步步走向腐败堕落的深渊，最终成为党和人民的罪人等典型的反面案例，深刻揭示了腐败的危害性，充分说明了党员干部要“不忘初心、牢记使命”，要时刻坚守底线，不碰红线，让公司全体员工接受了一次深刻的警示教育。

# 廉政小课堂八月

## 2020年5月



会上，公司党总支书记、董事长王双云给全体员工上廉政党课。王双云强调，当前金融反腐保持高压态势，廉政建设永远在路上，全体员工一定要增强廉洁意识、纪律意识、规矩意识，坚守底线，警钟长鸣。领导干部要切实履行好“一岗双责”，带好团队，管好身边人。选人用人要坚持德才兼备、以德为先，打造忠诚干净担当的干部队伍。当前谋发展，务必要讲“四心”，即守住初心、勇担使命；始终心存敬畏之心，敬畏权力，慎微慎初；切实增强责任心，对公司负责，对个人负责，对家庭和社会负责；对未来发展抱有坚定信心，越是困难时刻，越要有发展的决心和勇气，坚持稳中求变、变中求稳，团结一心推动公司持续稳健发展。

## 财信信托党总支下属各支部开展 “不忘初心、弘扬优良家风”主题党日活动

6月19日至24日，财信信托党总支下属5个支部组织开展“不忘初心、弘扬优良家风”主题党日活动，分别观看文献纪录片《守望家风》1-5集，并结合各自实际，畅谈观后感。

家风相连成民风，民风相融汇国风，弘扬传统文化、形成优良家风，是全面从严治党、推进党风廉政建设的题中之义。《守望家风》通过中华民族家风传承的经典案例，以当代人的视角，紧扣时代主题，极具代入感和启发性，为我们展现了传统家训家规历久弥新的生命力。

公司党总支书记、董事长在参加第一党支部主题党日活动时强调，纪录片中多次提到家国同构，国是千万家，家是最小国，作为国企公职人员，我们必须要有家国情怀；并表示，传统的“孝”文化是家风的重要内容，讲究父慈子孝、兄友弟恭、长幼有序，对于这些优良传统文化，我们必须坚定文化自信，继承好和发扬好；同时，在传承优良家风和文化的基础上，筑牢责任、担当、规矩意识，合力推动公司的改革发展。







# 繁花似锦 欣欣向荣

• 创新业务一部 黄欣涛

六月轻轻叩响了夏天的门，仿佛一夕之间凉意如退潮般四散开去，暑气如翻滚的海浪般扑来。夏天是汗湿小衫后微风拂过的惬意，是炎炎烈日下树荫里漏过的丝丝缕缕的阳光，是冰西瓜冰可乐冰淇淋带来的肆意和舒爽，更是在盛开的各色花卉中徜徉的幸福和沉醉。春天虽是百花盛开的季节，但是似乎只有夏季，才是万花争奇斗艳的好时节。

“浮香绕曲岸，圆影覆华池”，荷花与夏天似乎是标配，它不仅开得美，花期也长。从“小荷才露尖尖角，早有蜻蜓立上头”的初夏便开始崭露头角，在“接天莲叶无穷碧，映日荷花别样红”的盛夏里怡然自得，即便是在“常恐秋风早，飘零君不知”的初秋，也仍有“一一风荷举”的气度。正如荷花的花语：忠贞、信仰一样，荷花扎根于淤泥中，却由一股向上的力量支撑着破泥而出，拔出水面，向夏天的骄阳问好。粉色的荷花在漫长的夏日里开出了傲气、生出了傲骨。

“一卉能熏一室香，炎天犹觉玉肌凉”，茉莉也是夏天常见的花。她并不名贵，爱花的人家几乎人手一盆；也不娇贵，不同于月季动辄虫子爬满枝，也有别于兰花水多水少都枯萎，随意的水、随意的阳光，就能养满郁郁葱葱的一大盆，她会在盛夏的某个清晨，用郁郁纷纷的清香把你从睡梦中唤醒。开始的时候花朵儿少，零零星星地散落在尖尖的叶片中，像点缀着夜空的星星；到后来所有的花骨朵儿跟井喷似的竞相开放，你一朵我一朵、你一团我一团，挨着擦着挤着，好像天下掉下来的一捧捧的白色的云朵。“云烟虑尽世尘埃，一片冰心点点开”，茉莉的花语是贞洁、质朴，而这白色的朴素的最寻常的小花儿，却以顽强的生命力开成了夏天不容忽略的一抹亮色。

“似火山榴映小山，繁中能薄艳中闲”。过了五六月份，路边的石榴树便跟被施了魔法一样，一簇簇橙红的小花儿从墨绿色的叶子后面探头出来，跟路人、跟太阳、跟清风、跟夏天say hello。石榴的红，不似杜鹃一样红得艳丽，也不似粉玫瑰一样红得流俗，“谁家巧妇残针线，一撮生红熨不开”，石榴花的红，像是水墨画中的工笔，多一分红嫌俗，少一份黄又嫌淡，工工整整。石榴花的花语是风风火火，夏季虽炎热，但是也正是开展事业的好时候。从春天万物复苏的懵懂中走来，正是积蓄了力量、想要撸起袖子大干一场的时候，就如石榴花一般，风风火火地奔向前方。

夏季的性格如那些盛开的夏季的花一般，它是荷花的忠贞傲骨，是茉莉的质朴动人，是石榴的风风火火，除此之外也是向日葵的高贵沉默专一、鸢尾的热情活力。所谓“晴日暖风生麦气，绿阴幽草胜花时”，花开四季，独独夏季最是繁花似锦。走在路边、回到家里，目光所及之处皆是一片片的花团锦簇，这草木齐盛、欣欣向荣的样子，不也正象征着我们的国泰民安、河清海晏吗？



# 一封家书

## 2020，人民战“疫”的决心

• 信托业务第六团队 胡兴淇

在从长沙回荆州的路上，父母一直念叨着要我买几箱口罩带回去，但是，超市、街道旁的小商店仿佛突然约好了一样全都表示无货。坐在回去的车上，我看着窗外飞速而过的风景，突然感觉这个年也许会不一样。

出发的前一天，我正在收拾回去的东西，那时根据舆论传播的信息，疫情在武汉很严重，长沙虽然离武汉近，但未发现病例，我当时还有些不以为然，这时是1月23日。第二天一早出发，下午到达荆州，一路上也没有看见几个人戴口罩，行人依然繁多。不过，就在随后的24小时里，关于疫情的最新进展越来越多，情况也越来越严重。当地媒体也开始劝告市民在家过年，大部分店铺都决定关门谢客了。1月28日居委会前来家访，听说我刚从长沙回来，做个登记离开了。家人终于达成共识，除了下楼倒垃圾，基本不再出门，就在家简单过年。武汉封城的消息，让家里人也接受了现在大自然比家里更危险的事实。这以后的每一天，我们一家人似乎已经成了习惯。

在我的印象里，上一次这样还是2003年的非典。如果说这一次疫情和非典有什么区别，那就是非典时外卖还没有出生，移动互联网也没有今天这样发达，也不会一人一部手机随时关心着最新的疫情消息。

不会有人想到17年后，全国又遇到了相同的事情，快递员、外卖员一律不许进入小区，街道办的人坐在马路牙子上，戴着红袖箍，手里拿着登记表，紧紧盯着每个拖着行李、满面倦容的人。非典爆发的时刻，我还是一个小学生，印象里只有数不清的消毒与喝药。而今，我已参加了工作，再次遇到疫情时，除了担心更多的是感动，因为在这场暗无硝烟的战役里，有一些人明知危险，却选择逆向前行，救治患者、科研攻关日夜施工、急运物资。在疫情防控的每一个环节，都有他们守土尽责、默默奉献的身影，虽然口罩挡住了面容，但他们的眼睛里，有光，有坚定、有勇毅、有深情。这光，是力量，也是希望。

在这场战“疫”里，习主席率先作出重要指示强调，要把人民群众生命安全和身体健康放在第一位，坚决遏制疫情蔓延势头。各省也纷纷拉响了重大突发公共卫生事件一级响应。即使出现湖北红十字会分配物资不力的问题，中央和湖北政府也雷厉风行的解决了这一问题，将物资分配交给了专业的物流公司执行。湖北争分夺秒的建立了“雷神山”和“火神山”临时大型疫情治疗医院，各省城市也纷纷效仿当年非典“小汤山”，建立了医疗基地，抢占先机，打赢这场战役。

在一线抗战的医生们更值得我们热泪赞颂，钟南山医生年过八旬，却依然挂帅出征；湖南护士长陈金辉，瞒着父母上一线；53岁赴鄂专家朱华波在接到通知的3小时就坐上了前往武汉的高铁；还有数不清的医生护士主动放弃原定的春节假期休息，坚守在最前线，他们有的主动退掉回家的车票、机票，有的已返乡马上又乘车返回检验科岗位，有的大年三十放弃陪女儿过生日坚守工作岗位，用自己的坚守为生命站岗。疫情爆发以后，这些医护骨干们自发签署了“请战书”，选择逆风留守。

在后方支援的各行各业们，也同样值得我们尊敬。为了保证救援物资及时到达，这些快递物流的仓库管理员在这段时间每天只能睡四五个小时，司机被困在路上没吃没喝，营运每天盯着交通变化修改路邮规划，后勤每天努力为前线服务着，采购为了口罩防御物资不停地打电话，他们不曾说过一句抱怨；前线医生缺失食品，餐饮纷纷自发组织免费送餐，美团、饿了么等外卖平台共同助力，加入了驰援一线的战斗，为医生们免费送餐，他们没有计较这一时的利益得失。这次疫情更牵动着10亿网民的心，他们无私的捐赠物资，在网络上为医生、病人、后援加油打气，即使不能驱身赴援，但也随时关注着网上信息，并持续为他们进行声援。仅抖音上给湖北加油打“鸡血”的视频播放量就超过240亿次，微博上相关话题的阅读量超过120亿。此时此刻，真正在为这场战役努力做事的人，都被大家看在眼里，都会被历史记录在册。逆行者们的辛苦付出，终将带领我们赢得这场战役最后的胜利。

还有一些人，他们是发现疫情的烈士，但是由于意外，却丧失了自己的性命，这些逝去的医护人员，值得我们每一人去深沉的祭奠。对像李文亮医生这样既普通又伟大的人，我想，有一句话或许是最合适的评价：“我们的事业并不显赫一时，但将永远存在；面对我们的骨灰，高尚的人们将洒下热泪。”

在这场疫情的战斗里，“爱”的力量在接力，感动在心头。在这个疫情笼罩的春节，我们既关心着身边的大事小情，也心系着武汉和湖北，我们心连心。我们相信，中国终将打赢这场抗疫战。我们相信，祖国很快就能在这个春天里赢得胜利。我们相信，那光明的一隅，会永远充满温情等待，直至与我们相见。

谁无暴风劲雨时，终拨云雾见天日。

湖北加油，中国加油。2020，人民战“疫”必胜！

# 财信信托摄影兴趣小组 作品展示

— PHOTOGRAPHY GALLERY —



① 湖深溪流（计划财务部 萝洁）

② 白树一帜（计划财务部）罗洁

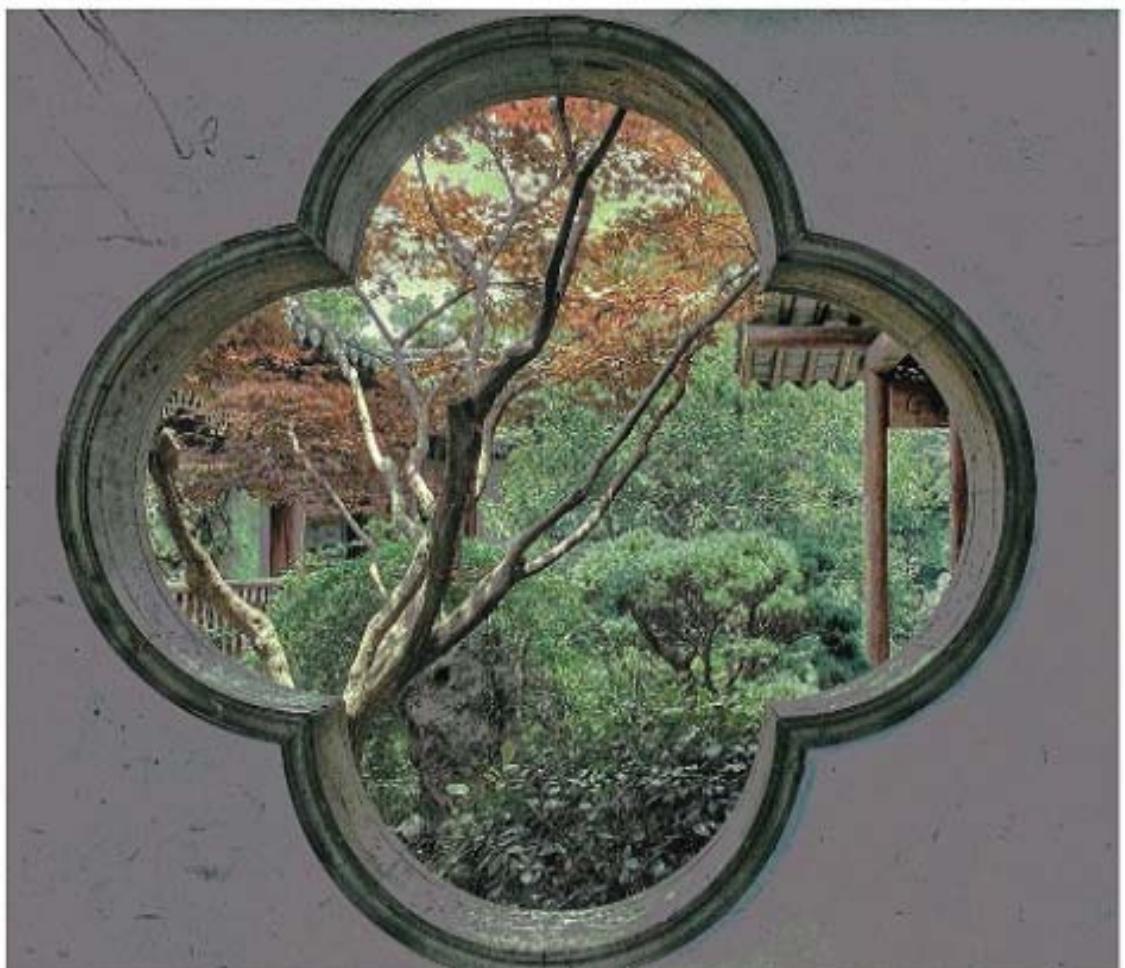




③ 自然（计划财务部 罗洁）

④ 月上梢头（风险管理部 龙勇）





看鱼（办公室 梁青）

5—窗—景（创新业务第一团队 黄欣博）





**湖南省财信信托有限责任公司**

地址: 湖南省长沙市城南西路3号财信大厦

电话: 0731-85196911 0731-85165016

传真: 0731-85196911

网址: [www.cxit.com](http://www.cxit.com)

**财富热线: 400 - 0855 - 800**

**HUNAN CHASING TRUST**

