

湘信理财

受人之托 代人理财



湖南信托
HUNAN TRUST

2018年第4期

总第38期

主办单位：湖南省信托有限责任公司

集团参加省政府代表团赴港开展合作交流
五类典型家庭如何做好理财规划
防控金融风险 深化金融改革



封面主题：花海

主办：湖南省信托有限责任公司

编委会主任：王双云

编委会委员：刘宛晨 欧光荣 段湘姬
朱昌寿 彭 耀 邓 冰

本期责任编辑：欧光荣

编 审：孙雨新 黄剑

编 辑：梁青

特约通讯员：谭中 何望中 杨凌怡
黄欣涛 黄中翔

公司常年法律顾问：上海协力(长沙)律师事务所



湖南省信托有限责任公司

地址：湖南省长沙市城南西路一号财信大厦6-9楼

电话：0731-85196911 0731-85196933

传真：0731-85196911

网址：www.huntic.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

2018年第4期 总第38期

聚焦集团 Group Spotlight

集团参加省政府代表团赴港开展合作交流

公司动态 Company News

湖南信托2017年度会议顺利召开

湖南信托举办资管新规政策解读专题内训

中国PPP基金公司监事会主席邹再华到湖南信托调研

湖南信托开展防范非法集资宣传普及活动

湖南信托与伟大集团城乡发展股份有限公司签署战略合作协议

湖南信托荣膺年度“区域影响力信托公司”和“优秀风控信托公司”两项殊荣

理财宝典 Financial Bible

五类典型家庭如何做好理财规划

理论探索 Theoretical Exploration

防控金融风险 深化金融改革

产品信息 Product Information

2018年(5-6月)全国信托理财产品简要分析

2018年(5-6月)湖南信托到期分配信托项目统计表

2018年(5-6月)湖南信托项目发行统计表

党建园地 Party buiding

湖南财信金融控股集团庆祝建党97周年暨“七一”总结表彰大会隆重召开

员工空间 Employees Space

德鲁克管理哲学思想精要笔记

湖南信托摄影兴趣小组作品展示

介绍信托业务
反映行业咨询
宣传湘信文化
探索理财秘诀



当贫困阻隔他们追求幸福的脚步，当疾病摧毁他们原本平静的生活
一个原本幸福的家庭因一场疾病而飘摇欲坠
在父亲无声沉默和母亲红肿眼眶的背后，是一个家庭的绝望
当阴霾笼罩这片山区，你是否愿意伸出你的双手，为他们奉上一片阳光
当风雨侵袭这片山区，你是否愿意伸出你的双手，为他们撑起一片希望
湘信·善达农村医疗援助公益信托计划
让来自远山深处的呼唤不再微弱……

湘信·善达农村医疗援助 公益信托计划

全国服务热线：400-0855-800

认购地点：湖南信托财富管理中心营销网点
地址：湖南省长沙市城南西路1号省财政厅政务楼1楼
电话：0731-85165375 0731-85165016



湖南信托

去功利，扬公益，让爱与希望同行

<http://www.huntic.com>

资金用途

通过发起湘信·善达农村医疗援助公益信托计划筹集资金，用于援助湖南省武陵山片区、罗霄山脉等贫困地区农村医疗卫生建设，具体为其辖区内乡镇卫生院及村级卫生室的建设和医疗设施的配备，帮助和支持湖南省农村医疗卫生事业的发展。

捐赠方式

社会机构及个人在湖南信托财富管理中心营销网点认购湘信·善达农村医疗援助公益信托计划。单个委托人认购本公益信托计划不低于100元，超过100元以10元的整数倍递增。公益信托发行期限内，社会机构及个人可以随时将捐赠资金加入本公益信托计划。

资金使用与管理

湖南信托及其他相关方依据《信托法》及其他法律法规对公益信托进行事前、事中和事后管理，及时真实披露项目相关信息，每半年制作公益信托事务处理情况及财产状况报告，受到全社会的监督。

捐赠资金实行专户专账管理，资金划拨遵循分期划拨、与进度和质量挂钩的原则，并且聘请指定的会计师事务所进行审计。

信息披露

湘信·善达农村医疗援助公益信托计划的相关信息披露于湖南信托官方网站。

<http://www.huntic.com>

持续进行中……

信托资金专户

户名：湖南省信托有限责任公司信托资金专户

账号：43001532061059000020

开户行：中国建设银行长沙窑岭支行

湖南省共有登记注册的
村卫生室45182个，无村卫生室的空白村5731个。其中
武陵山片区、罗霄山片区有
2800个以上未设村卫生室的
行政村。



《湘信理财》征稿启事

尊敬的作者：

您好！

《湘信理财》是由湖南省信托有限责任公司主办，以公司广大客户及员工为主要受众群体，作为企业内部信息交流载体和企业宣传平台，免费发行。

一、办刊宗旨

《湘信理财》以“介绍信托业务、反映行业资讯、宣传湘信文化、探索理财秘诀”为办刊宗旨，力求宣传公司企业文化，展示公司优秀风貌，提升员工对公司的归属感和使命感。

二、投稿说明

本刊诚挚欢迎公司员工、广大金融业专家、学者和从业人员踊跃投稿。

投稿请将电子版（word格式）发送至电子邮箱672473455@qq.com，并在邮件标题上注明“投稿”字样。稿件中请注明作者信息，包括姓名、性别、单位及职务、通讯地址、联系电话、电子邮箱、作者简介等。本刊反对一稿多投，稿件录用后，将支付适量稿酬，未录用稿件，本刊一般不作回复。

三、稿件要求

投稿体裁、字数不限。

投稿文章应为作者原创，内容真实，条理清晰，文字精练。

依照有关规定，本刊有权对来稿进行文字修改删节，如作者不同意修改，请在来稿中注明。

《湘信理财》联系电话：0731-85196977。

集团参加省政府代表团 赴港开展合作交流

2018年5月13日至16日，湖南省政府代表团赴香港开展商务活动。湖南财信金控集团党委书记、董事长胡贺波，集团总助曾若冰等参加本次活动，并先后拜访了华润集团、港中旅集团、光大控股等部分驻港中央企业、金融机构。通过考察活动，增进了与同行业务交流，并就一系列具体合作事项达成共识。



代表团在港考察

5月14日,胡贺波董事长一行拜访了香港中旅集团,与香港中旅金控董事长兼总经理郑江、执行董事兼常务副总经理杨浩就共同组建旅游股权投资平台“湘旅投”的相关协议形成一致意见。当天下午,代表团考察了华润集团。华润集团副总裁、华润创业董事会主席陈朗出席并陪同活动。胡贺波董事长与华润集团就共同设立湖南产业兴旺基金、农产品流通基金进行会商,预计近期完成首期注资并正式投放。



胡贺波董事长一行拜访港中旅等

5月15日,胡贺波董事长一行拜访了光大控股,与光大控股执行董事兼首席执行官陈爽等就双方合作组建湖南新兴产业投资基金子基金的相关事宜进行磋商并形成共识。

5月16日,赴AECOM亚太总部考察,分享学习AECOM在城市综合发展和全域旅游上的资本运作经验。

此外,集团一行还会见了香港交易所首席中国经济学家巴曙松教授,就财信金控如何对接香港资本市场进行了沟通和交流;会见了多家驻港内资银行、国际投行中的湘籍高管和资深专家,共同探讨了目前香港资本市场发展、海外市场资产证券化和直接融资、基金管理业务合作等问题。

公司动态

COMPANY NEWS

湖南信托2017年度会议顺利召开

湖南省信托有限责任公司2017年度会议暨第四届董事会第十七次会议、第四届监事会第十六次会议、股东会2018年度第一次会议于4月24日上午在公司六楼会议室召开。全体股东代表、全体董事、全体监事出席了会议，高管人员列席了会议，湖南银监局派员列席了会议，公司法律顾问对股东会进行了现场见证。

会议审议通过了《2017年度经营工作报告》、《2017年度董事会工作报告》、《2017年度监事会工作报告》、《2017年度财务决算报告》、《2018年度财务预算预案》等多项议案，通报了《2017年度受益人利益实现情况报告》、《监管机构对本公司的监管意见及本公司对年度监管意见的执行情况》等有关事项。根据集团公司整体部署与要求，会议确定了公司2018年主要目标任务，提出了发展思路与具体措施。会议完成了各项既定议程，取得圆满成功。



会议现场

湖南信托举办资管新规政策解读专题内训

近期，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局联合颁布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发〔2018〕106号，以下简称“资管新规”）。为加强公司员工对资管新规政策的解读，促进公司业务的合规发展，5月15日上午，公司在财信大厦11楼思齐厅举办了《资管新规政策解读》专题培训。本次培训由公司总裁刘宛晨（拟任）主持，研究发展部总经理黄健主讲，全体员工参加了培训。

在培训中，黄健就资管新规的出台背景及主要内容进行了逐条的深入讲解，特别是对整个资产管理行业以及对我们公司业务的影响进行了详细的解读分析。此次培训内容丰富、讲解生动、观点鲜明、数据详实，对公司业务的拓展具有较强的指导性。

公司总裁刘宛晨（拟任）表示，资管新规对信托行业提出了更高的要求，面对日渐激烈的市场竞争和趋严趋紧的金融监管环境，公司转型发展任重道远。同时公司将进一步强化培训对员工专业知识和业务能力提升的指引作用，输送更多工作能力强、学习热情高的精英员工参与外部培训，并及时交流分享培训心得，引导员工多思多学，培育持续学习、持续进步的组织氛围，将湖南信托打造成学习型企业。



培训现场

中国PPP基金公司监事会主席邹再华 到湖南信托调研



会议现场

5月21日，中国PPP基金公司监事会主席邹再华一行到湖南信托调研。省财政厅党组成员、副厅长李丙力，厅金融处处长韦士广；湖南财信金控集团党委书记、董事长胡贺波，集团党委副书记、湖南信托董事长王双云，湖南信托总裁刘宛晨（拟任）及厅金融处相关负责同志，湖南信托相关高管、部门负责人参加调研座谈会。会议由王双云主持。

会上，刘宛晨详细介绍了湖南信托的基本情况以及中政企湖南省合作绿色发展基金开展情况。

胡贺波表示，PPP项目要回归提供公共产品和公共服务的本源，回到政府和社会资本“利益共享、风险共担、全程合作”的伙伴关系，通过使用用户付费机制和价格调整机制的联动，实现PPP项目设计、融资、建设和运营的全生命周期管理，确保PPP项目有现金流、有稳定收入、能持续推进，最终解决政府债务居高不下、社会资本难以进入公共领域、国有企业治理结构不完善等问题。



省财政厅党组成员、副厅长李丙力出席座谈会并讲话

李丙力代表省财政厅向中国PPP基金公司监事会主席邹再华一行的到来表示热烈欢迎，并强调湖南省将严格限制PPP项目包里不同类型项目打捆、严格规范PPP模式适用范围、严格控制纯政府付费PPP项目和严格要求政府融资平台不充当PPP项目的实施主体、采购主体和不作为社会资本方参与PPP项目三方面重点穿透审查，确保湖南省PPP项目合法合规开展。



中国PPP基金公司监事会主席邹再华带队调研湖南信托

邹再华感谢省财政厅、湖南财信金控集团、湖南信托对中国PPP基金工作的重视，对中政企湖南省合作绿色发展基金的工作开展情况给予了高度肯定。他表示，此次调研进一步加深和拓展了中国PPP基金与湖南信托的相互了解和信任，未来将进一步加大与湖南省的合作，更大力度推动湖南PPP项目的建设实施。

双方还就中国PPP基金如何发挥引导作用，进一步推进在湖南地区项目开展等内容进行深入交流。

湖南信托开展防范非法集资宣传普及活动

为认真贯彻落实《国务院关于进一步做好防范和处置非法集资工作的意见》精神，加强金融知识宣传普及工作，提高人民群众防范非法集资意识，根据中国银行保险监督管理委员会相关要求，我司开展了以“防范非法集资，共创和谐社会”为主题宣传普及活动。

在本次宣传活动中，我司针对非法集资的定义、危害及主要手法、识别防范非法集资的方法等对投资者进行了深入的宣传和教育。我司在财富管理中心大堂专门开辟了防范非法集资宣传活动区域，集中摆放宣传折页，张贴活动海报，在财富管理中心电子屏上滚动播出活动宣传口号，并结合非法集资重点宣传内容，进一步将活动面拓宽至社区等，通过线上线下相结合的方式，向广大人民群众宣传防范非法集资相关知识，树立风险防范意识，远离非法集资陷阱。

湖南信托与伟大集团城乡发展股份有限公司 签署战略合作协议

6月21日上午，湖南信托与伟大集团城乡发展股份有限公司（以下简称“伟大集团”）在株洲举行战略合作协议签约仪式。湖南信托董事长王双云，伟大集团董事长、总经理邓天骥代表双方签约。湖南信托副总裁彭耀，伟大集团执行总经理刘九冬、总会计师谢庆安、总经济师张伟峰等领导参加洽谈并见证签约。

签约活动上，湖南信托和伟大集团开展了业务洽谈。双方表示将充分发挥各自优势，全面深化合作，落地战略合作协议，实现可持续性发展，达到共创双赢的目标。

根据战略合作协议，双方将以共同发展和长期合作为目标，充分发挥各自资源优势和专业技术优势，共同进行市场开拓和项目开发，形成强强联合，建立长期的、稳定的、多层次的全面战略合作关系。

湖南信托房地产业务部、董事会办公室，伟大集团文旅公司、基金公司等有关负责人参加了签约仪式。



湖南信托董事长王双云（前排左一），伟大集团董事长、总经理邓天骥（前排右一）代表双方签约。

湖南信托荣膺年度 “区域影响力信托公司”和“优秀风控信托公司” 两项殊荣

近日，由《证券时报》主办的第十一届中国优秀信托公司评选结果揭晓，湖南信托从全国68家信托公司中脱颖而出，荣膺“2018年度区域影响力信托公司”和“2018年度优秀风控信托公司”两项荣誉称号。

湖南信托1985年经省人民政府批准，中国人民银行批复成立，至今有着33年历史。作为省属国有金融企业，湖南信托拥有丰富的金融服务经验。多年来，公司充分发挥“受人之托、代人理财”的功能优势，紧密围绕湖南经济建设和社会发展，重点支持市政基础设施建设，积极扶持中小微企业，大力服务实体经济发展。主要为我省基础设施建设、保障性住房建设、实体企业、棚户区改造、园区建设、节能环保等领域提供金融支持，合作业务涵盖产业基金、PPP项目、资产证券化、债务融资及财务顾问等多个领域。自2003年发行第一个集合信托计划至今，湖南信托累计发行项目1700余个，为广大投资者实现信托理财收益近298亿元。

2017年，公司通过发行信托计划的方式筹资金560亿元，为投资者创造收益39亿元。如今，湖南信托已成为了推进地方经济发展、促进区域民生改善的重要金融力量，也是各大企业融资的重要选择，还成为了广大财富人士理财的优选机构。

得益于良好的财富管理基础，有效的风险控制体系，近年来，湖南信托综合实力排名、抗风险能力排名在行业内持续上升。

面对日益激烈的市场竞争，未来，湖南信托将立足湖南、面向全国，不断加强全面风险管理能力，创新业务开展模式，服务实体经济发展，将湖南信托打造成为资本充足、信誉良好、经营稳健、勇于创新的专业理财金融机构。



“中国优秀信托公司”评选活动由《证券时报》主办，迄今为止已成功举办十一届，是国内设立较早、在行业中颇有权威及影响力的评选活动之一，受到业内和社会各方面的高度重视和广泛关注，已成为专家学者以及业界人士思维碰撞，信托行业探寻转型与创新路径、高讨论挑战和机遇下实现新发展的重要平台。



五类典型家庭如何做好理财规划

● 来源:互联网

现今社会家庭结构呈现多元化,如联合家庭、单亲家庭、重组家庭、丁克家庭、双核家庭。对于这五种不同的家庭类型,理财方式又有什么不同呢?针对这五类家庭提出了不同的理财规划方案,供大家参考。

01

联合家庭:坚持稳赚式长期投资

联合家庭一般指的是上有老,下有小的家庭结构,这也是中国人的典型家庭结构。这类家庭不仅要面对小孩的教育基金问题,还要面对老人的养老费用,还要为自身提前做好的养老规划。因此,这类家庭不适宜高风险的理财投资,尽量选择稳赚式投资理财方式,建议可以拿出30%-40%的家庭资金来配置年化收益率9%-15%固定收益P2P类产品,因为只要投资期限越长,所对应的收益也就越高。



02

单亲家庭：定期存款

单亲家庭是指由离异、丧偶或未婚的单身父亲或母亲及其子女或领养子女组成的家庭。由于单亲家庭的经济压力相对来说会比较大，建议可以通过“开源”的方式来缓解压力。除了努力工作争取升职加薪之外，还可以尽自己所能做兼职赚外快。小编提醒无论单亲家长收入多么微薄，都不要放弃通过投资理财来获得收入，可以选择门槛低、风险低的理财方式，如定期存款。

03

重组家庭：短期理财产品

重组家庭指夫妇双方至少有一人已经历过一次婚姻，并可有一个或多个前次婚姻子女及夫妇重组的共同子女。重组家庭的特点是人数相对较多、结构复杂，因此，在投资之前首先需要确认好夫妻感情，建议以购买短期理财产品为主，同时注意规避风险。

04

丁克家庭：股票、期货

丁克家庭是指由夫妇两人组成的无子女家庭。这类家庭的经济压力比较小，而且家庭结构比较简单，所以在投资理财时，可以放开一点，小编建议股票、期货等这类风险较高的投资方式。当然，不要盲目乱投，也是讲究投资技巧的。

05

双核家庭：银行储蓄

双核家庭主要由90后的独生子女构成。部分独生子女难免存在些劣根性，如脾性娇纵、享受型消费观念等。为了限制享受型“买买买”的消费观，小编建议这类家庭可以通过银行储蓄，来控制自己的购买欲。

五类家庭理财规划方案，您属于哪一类呢？找准类型，开始投资理财吧。



TOTAL SALES BY REGION			SALES BY CATEGORY			
REGION SALES			SALES			
West	€	1 236 345,0	Copper	85	West	↗
South	€	1 896 354,0	Steel	89	South	↗
North	€	2 569 345,0	Gold	74	North	↙
East	€	1 893 543,0	Silver	50	East	↗
Total	€	7 595 587,0	Platinum	77	Other	↗

防控金融风险，深化金融改革

● 异地业务总部 黄欣涛

【摘要】多年以来，随着经济的发展和经济形势的不断变化，金融行业也在不断碰撞和变革。习近平主席强调，金融是国家重要的核心竞争力，金融安全是国家安全的重要组成部分，金融制度是经济社会发展中重要的基础性制度。在我国经济发展步入新常态的当前，防控金融风险在社会发展和经济转型的过程中也发挥着重要作用，而随着金融改革工作的稳步推进，对潜在金融风险的防控日益被摆上重要位置。

防控金融风险对深化金融改革的重要意义

97年亚洲金融风暴让我国看到金融风险对实体经济的巨大冲击，而08年经济危机则让我国在金融风险的漩涡中。金融风险一旦由潜在变为现实就意味着金融危机的发生。金融危机对经济的危害程度甚至要超过战争。作为深化金融改革的重要环节，防控金融风险，尤其是关注潜在风险有着重要意义。

深化金融改革是防控金融风险的重要保障。全国性金融风险防控工作从初步计划到正式落地和开展已经数年，从一开始摸着石头过河到现今各项工作已经出现成效，深化金融改革发挥了重要作用。而防控金融风险保证了金融市场的安全性，是防控金融风险的重要保障。

防控金融风险是深化金融改革的前提条件。随着改革工作的不断开展，新的现象和问题迭出，防控金融风险越发凸显出其重要性。防控金融风险在社会转型升级、更好地创造经济效益、社会效益和环境效益等方面发挥着重要作用，其不断促进加快转变经济发展方式，为实现更高质高效高水准的发展打下基础，是深化金融改革的前提条件。



二

金融风险体现和原因

1、中国金融体制的“先天不足”和“后天缺陷”

中国改革开放至今也就三十年，金融体制虽较建国之初已有翻天覆地的变化，但基于中国所走的特色社会主义道路在全球没有绝对的借鉴先例，加之一系列特殊国情，金融体制的发展虽一直在稳步前进但也走了诸多弯路。

一方面中国经历了长达四十多年的计划经济时代，我国现行的金融体制目前尚未能完全脱离计划经济影响，虽经历了数次变革，但仍留有计划经济的影子，比较典型的例子就是存在产权责不清晰的情况。在计划经济时代我国金融体制内国有银行占据绝对主导地位，改革开放后，商业银行和外资银行虽陆续进入金融市场，但外在受制较多，且内在管理模式与国有银行并没有实质上的差异。以国有资本为主导的金融体制，虽然对外部风险具有较高的抵御性和一致性，但是缺乏竞争性和活力，管理模式上官本位思想严重，体制上的僵化容易将新兴人才倒挤出，形成恶性循环。

另一方面改革开放之后金融体制虽进行了变革，但中国的金融体制发展实际上一路在摸索中前进，无论是资本主义市场的金融体制还是以前苏联为代表的社会主义的金融体制，均与中国国情存在一定差异性，很多案例根植于中国独特的国情和发展路线，需要实际情况实际分析，单纯地照搬他国的变革方式和发展路线均不合适。在这样的前提下，中国金融体制从发展到变革均在曲折中前进。

金融体制的不足，导致金融市场存在诸多潜在风险。首先是市场竞争无序性。例如商业银行过度重视揽储而导致恶性竞争，最终搅乱金融市场。其次是产权责不清晰。目前以国有资本为依托的国有银行在市场占主导地位，其他商业银行背后也或多或少有国有资本的影子，国家对金融行业的把握是对经济命脉的把握本是好事，但是国有资本兜底也可能使金融机构产生依赖心理，忘记商业银行的本质应该是盈利而不是维稳，丧失主人翁态度，缺乏进取心和斗志。然后不良资产的存在导致国有资产损失。不良资产的产生实质也是金融体制存在弊端的产物，虽然目前的趋势是商业银行将不良资产从账面剥离，但是并不能改变资金亏空的事实，因此不良资产的风险仍然是金融风险之一。

2、监管体系不完善，立法存在缺陷

监管体系的不完善，一方面是监管主体分散交叉导致监管缺乏意识和依据，一方面是法律缺陷导致监管存在漏洞。

目前我国金融机构的主要监管权力下放至各地方金融机构，地方金融监管机构之间职责存在交叉，且同一机构存在既承担政策制定、又承担政策履行、还承担监管责任的情况，内部职权定位不清晰甚至相互冲突，监管职责的履行缺乏独立性。同时多家监管单位、部门对同一金融机构进行监管即存在多头管理的情况，其监管内容和考核标准不一致，造成监管和管理的无序性，金融机构茫然和混乱，无法达到监管的目的。

金融立法的缺陷导致监管漏洞的存在。目前我国金融立法不全面不系统，很多风险无法涵盖。且对于金融风险的立法监管主要是事后监管和惩处，没有有效的事前预防机制，缺乏前瞻性。同时对于过去已经明了甚至已经出现过的风险事件，只有补漏性的办法出台，没有形成系统的立法文件。而金融市场和行业瞬息万变，滞后性的法律法规进一步加剧了监管难度。

3、我国处在矛盾交错的“新常态”时期

经过近四十年的改革开放，本世纪初经济高速增长的时期已经过去，习近平主席提出了“新常态”概念，新常态下经济增速放缓、经济结构优化和社会转型升级，一系列情况也会带来经济风险释放、经济再平衡和高杠杆等矛盾，金融风险丛生。

4、市场开放后国外金融行业对我国金融市场造成冲击

2001年11月中国加入世贸组织，这之后国外的金融行业逐渐渗透至中国金融市场。保险业、银行业甚至证券行业等，均受到影响。目前中国金融市场尚以国有资本为代表的国有企业为主导，但是随着开放程度的逐步加深，国外资本的纷纷涌入，潜在金融风险也会逐步显露。

一方面虽然我国在积极推行人民币兑换政策,在全球推广人民币直接结算方式,但是人民币尚达不到自由兑换的程度,对汇率的波动反应敏感。因此一旦完全放开金融市场,国外投机商可能会利用相关漏洞操控金融市场,重演97年香港金融危机。另一方面中国金融行业相比国外金融行业来说官本位思想更严重,体制僵化,缺乏活力和激情。虽然目前国有商业银行、证券行业等相关机构都在进行大刀阔斧的改革,但是由于机构庞大人员众多流程冗杂,也要考虑普适性等多方面因素,因此变革的成效不能在短期内显现,在这样的情况下,中国金融行业很难很好地面对世界金融市场的冲击。

三、应对措施

1、各部门配合,多层次合作,防范化解金融风险

防范金融风险并不仅仅只是金融部门和金融机构的工作,需要各主办部门尤其是实体经济部门的配合。

以国有银行为代表的商业银行,一方面要明确银行商业性质,明确银行的权利和义务,明确银行自负盈亏的概念,在保持平稳不激进的前提下,引进现代化的企业管理模式,强化商业银行的成本和效率、效益意识,增强机制运行的效率性。

另一方面加强人才引进,引进有想法有能力的业务骨干,打破僵局盘活体制,以人才储备的力量对抗潜在金融风险。

房地产调控管理部门要时刻关注房地产与金融的关系,避免热钱流入房地产,导致房地产的“金融化”,避免因房地产动荡导致的金融风险。

地方政府债务管理部门和各级地方政府要起到监管作用,一方面要对市场金融风险保持敏锐的嗅觉,时刻关注金融市场的变动,对于潜在风险要及早预警及时汇报及时反馈,通过主动防范,早识别、早预警、早发现、早处置,将风险扼杀在萌芽之中。另一方面要定期组织对金融从业人员的培训和再教育,不断完善金融行业培训体系,培养复合型金融人才,支持人才引进力度,引进具有经验、具备能力的金融从业人员,或以聘请顾问的形式使得新鲜血液注入到金融行业中,提金融机关的自身能力建设。

2、加强制度建设,加快促进相关立法进程

目前我国金融行业立法薄弱,制度建设缺失,对于很多新兴案例没有制度和法律可依据,从业人员茫然,执法人员也很难抓住重点。

一方面,在日常金融工作中,对于已经出台的相关法律法规和相关文件要不断研读学习,切实做到把握原则、突出重点、保障金融安全、防控金融风险。同时通过不断完善金融相关的法律法规和制度准则,明确金融风险防控的监管范围,从立法上增强对金融市场的约束性。

另一方面,制度建设需要具有前瞻性和灵活性。金融工作的开展每天都有新的进展,如果制度建设不具备前瞻性和灵活性,则会导致制度建设落后于实际情况的发展,对于新出现的问题无法覆盖或者覆盖不全面。

3、加强监管,针对各金融机构的不同特点抓住重点。

人民银行和银监会应监督银行业金融机构规范银行借贷行为,加强信贷审核和风险管理,督促银行全面掌握企业财务和经营情况,对于存在风险的行为要加强关注。既要避免因事前审查不到位造成社会风险,又要避免因过度审查过度谨慎导致企业“融资难”,拖慢实体经济发展脚步。

政府金融办和保监会应对保险机构的经营行为加以监管和规范,加强行业管理,不管是保险公司还是由保险公司衍生出来的保险经纪公司、保险代理公司,均应避免误导营销;尤其对于伪造变造保单的行为应该严令禁止、加大惩处。

工商局、银监局应加强对企业投融资的监管,引导企业有计划地扩大生产规模和进行投融资,避免过于激进的生产计划导致资金链的断裂,也要避免过于保守的投融资策略导致实体经济下行。以监管为手段,以引导为目的,指导企业做好资金准备和计划,尤其要避免短贷长用和挪用贷款资金。

2018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

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，2018年5-6月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品1852只，规模3640亿元，相比去年同期，信托产品发行数量有所增加，发行规模小幅下降；与前几期相比，降温态势进一步扭转，呈现持续回暖趋势。受到监管政策趋严，政府举债受限等因素的影响，信托通道业务和传统业务面临较大的收缩压力。目前信托总资产规模有所回落，两年来首现负增长。截至2018年6月底，信托业总体资产规模下降至25万亿元左右。

表1 2018年5-6月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2018年5-6月	2017年3-4月	2017年1-2月	2017年11-12月	环比	同比
产品数量(只)	1852	1504	1167	2186	23.14%	19.64%
发行规模(亿元)	3640	2738.3	2140.3	5119.8	32.93%	-13.84%
平均发行规模(万元)	19654.4	18206.8	18340.2	23421.2	7.95%	-27.99%
平均期限(年)	1.60	1.77	1.79	1.69	-9.6%	-11.6%
平均年收益率	7.69%	7.48%	7.39%	7.09%	2.81%	15.29%

(二) 信托资金运用方式和投向分析

1、权益投资类信托和贷款类信托产品发行数量和发行规模大幅增加，证券投资类信托产品发行规模有所上涨。

从5-6月份的信托产品发行数量来看，该统计期信托产品按资金运用方式占比超过20%的为权益投资、信托贷款，分别占比47.19%、31.32%。这两类信托发行规模环比均有大幅上涨，其中权益投资类信托发行规模同比增加，贷款类信托发行规模同比保持不变。

从发行规模数据来看，权益类产品发行规模达1879.25亿元，信托贷款类产品发行规模为1131.46亿元，两者合计占总规模的82.71%。在发行规模和数量上，权益投资类信托依旧保持领先，在所有资金运用方式中占据主要地位。信托贷款类产品发行数量和规模仍保持第二。另外，证券投资类产品发行规模环比有所增加，同比略微下降，产品发行数量较去年同期相比变化不大。在信托业去通道持续的大环境中，不断萎缩的通道业务正倒逼信托公司通过开拓其他业务进行“突围”。而作为标准化业务的证券类信托业务，日渐成为各家信托公司青睐的对象。

详情见表2:

表2 2018年5-6月份信托资金运用方式统计表

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	874	47.19%	1.69	1879.25	7.60%
信托贷款	580	31.32%	1.52	1131.46	7.96%
证券投资	229	12.37%	1.46	197.49	6.07%
股权投资	75	4.05%	1.67	141.83	8.12%
组合运用	94	5.08%	1.62	290.16	7.95%
合计	1852	100.00%			

2、金融市场类信托产品发行数量保持第一，发行规模大幅增长，房地产信托发行规模稳居榜首，基础设施类信托产品发行数量、规模同比双升。

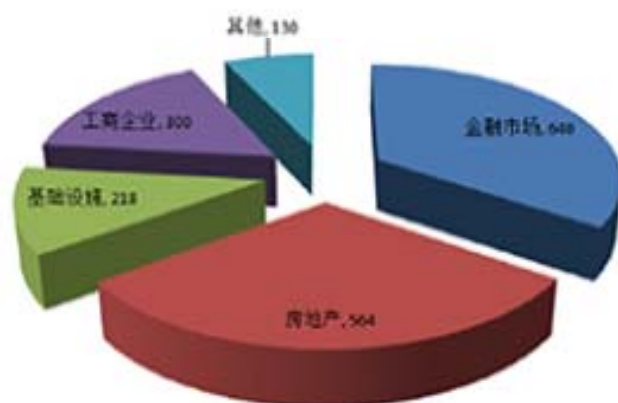
从集合产品投资领域分布来看，本统计期内，金融市场类产品发行数量640只，占比34.56%，发行规模1169.95亿元，占比32.14%。金融市场类信托产品发行数量较上期小幅增加，发行规模则较上期大幅增加78.62%。可见金融市场依旧是信托公司热衷的投资领域，金融市场类信托产品大幅增长主要是因为投向证券市场、金融机构的信托资金增加，另外消费金融信托业务也在快速发展。

房地产类信托产品发行数量564只，占比30.45%，发行规模1431.69亿元，与上期和去年同期相比，产品数量和规模均有所增长。在本统计期内，房地产信托发行规模处于第一的位置。由于目前房企融资需求仍较大，在房地产市场严调控与金融强监管的压力下，房企发债、银行贷款、股权融资等融资渠道或进一步受限，短期对信托融资的需求或难以降低。同时，国家鼓励住房租赁市场发展，为房地产信托带来了较大的发展和创新空间。

基础设施类信托产品发行数量为218只,较上期有所增加,占比11.77%,发行规模为392.95亿元,较上期有所增加,同比更是大幅增加。虽然基建信托频频受到政策的限制,但我国仍处在城镇化和工业化的推进过程中,未来基建投资将继续担负拉动经济增长的重任。在巨大的地方政府融资需求面前,基建信托仍将是信托公司重点发展方向。信托公司在开展基建业务时,更多的是要加强对基建业务进行提质改造,加强自身主动管理能力,不断提升信托服务实体经济的质效。

表3 2018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	640	34.56%	1.61	1169.95	7.20%
房地产	564	30.45%	1.56	1431.69	7.91%
基础设施	218	11.77%	1.83	392.95	7.97%
工商企业	300	16.19%	1.40	464.01	7.78%
其他	130	7.02%	2.09	181.59	6.39%
合计	1504	100.00%			



2018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,本统计期整体收益率较上期有所上升,预期收益率由上期7.48%增至7.69%,信托产品预期收益率继续回暖,处于稳中有升的状态,目前整体处于“7时代”。集合信托产品收益率回升,最主要的原因仍与资金面相对趋紧有关。由于目前市场上“钱紧”的状况尚未改变,短期内资金成本上行的趋势仍将延续。尤其是对于房地产类信托产品而言,受到监管政策趋严,传统融资渠道受限等因素的影响,房地产信托预期收益率持续飙升,平均年收益率基本处于8%以上。因此,随着市场资金面的继续紧缩,信托资金来源受阻,预计未来预期收益率将继续保持上升趋势。

二、信托产品点评

湖南信托--湘财兴钱隆国际项目集合资金信托计划

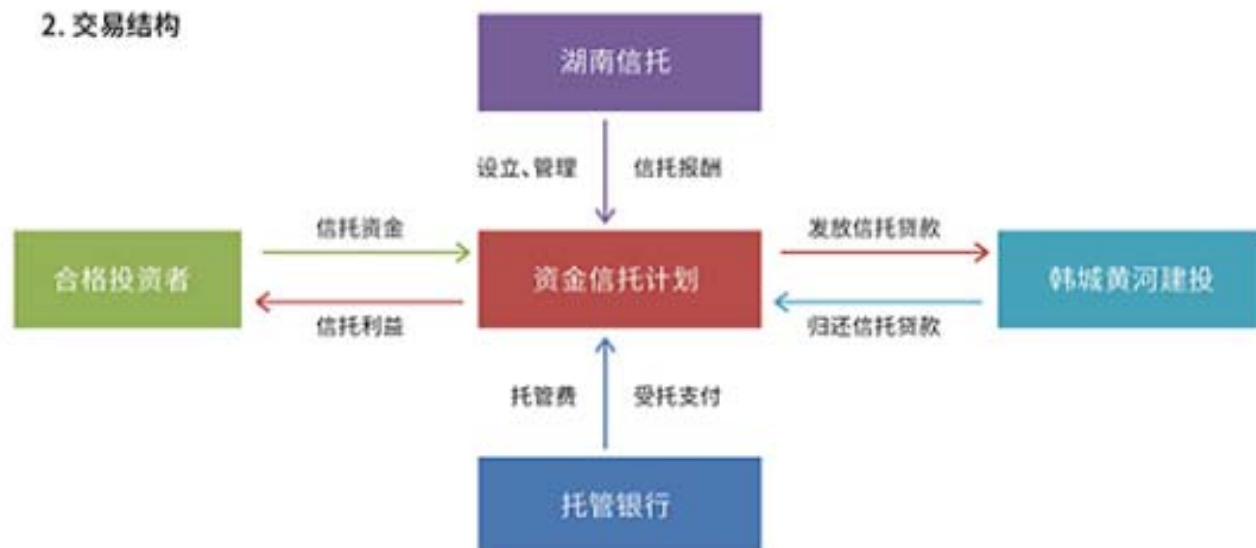
1. 基本要素

受托方	湖南省信托有限责任公司
融资方	韩城市黄河新区建设开发投资有限责任公司
信托规模	不超过人民币4.5亿元
投资方向	基础设施建设
资金用途	贷款资金用于韩城市黄河新区明珠大道道路工程项目、韩城市黄河新区会展西路道路工程项目和韩城市黄河新区金岸大道道路工程项目建设。
预期年化收益率	100万≤认购金额<300万 7.2% 300万≤认购金额<1000万 7.6% 1000万≤认购金额 8.2%

信托资金用于向韩城市黄河新区建设开发投资有限责任公司发放贷款，贷款规模不超过人民币4.5亿元，共发行三个集合资金信托计划，每个信托计划总规模均为不超过15000万元，总规模为不超过人民币4.5亿元，其中1.5亿元用于韩城市黄河新区明珠大道道路工程项目建设、1.5亿元用于韩城市黄河新区会展西路道路工程项目建设、1.5亿元用于韩城市黄河新区金岸大道道路工程项目建设，贷款期限均为24个月，韩城市黄河新区建设开发投资有限责任公司按信托贷款合同约定履行还本付息义务。

还款来源：1、主要还款来源为韩城市黄河新区建设开发投资有限责任公司营业收入；2、补充还款来源为母公司韩城市城市投资(集团)有限公司营业收入。

2. 交易结构



风险控制措施

(1) 连带担保: AA发债主体韩城市城市投资(集团)有限公司为韩城黄河建投本次信托融资的还本付息义务提供不可撤销的无限连带责任保证担保。

(2) 我司对信托资金的用款进行资金流向监控,并采取事前监控方式,信托资金进入项目资金专户,在用款前对相关付款协议进行审核,经我司审批后才可使用,并直接支付至收款方,防止信托贷款资金被挪用,确保项目按期完工。

3. 项目亮点:

(1) 融资方作为韩城市黄河新区基础设施建设主要的投资主体,以代建黄河新区基础设施为主要任务,肩负着黄河新区城市基础设施项目的投资、建设和运营等多项重要任务,由政府授权特许经营,具有自然垄断性。

(2) 韩城市城市投资(集团)有限公司为韩城黄河建投本次信托融资的还本付息义务提供不可撤销的无限连带责任保证担保。韩城市城市投资(集团)有限公司于2016年12月发行了10亿元7年期企业债,鹏元资信主体评级AA,债项评级AA+,展望稳定。本期贷款项目处于企业债存续期,担保方违约成本高。



2018年(5-6月)湖南信托产品统计情况

2018年(5-6月)湖南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
1	成都金堂国投二期1、2、3号集合资金信托计划	2018/5/2	7.8/8.3	30000
2	湘财汇2017-1集合资金信托计划	2018/5/11	6.2/6.4/7	10000
3	攸县宝悦湘东汽贸城A集合资金信托计划	2018/5/14	7.3/7.8	10000
4	湘财汇2017-2集合资金信托计划	2018/5/16	6.2/6.4/7	9000
5	湘信聚益10号B集合资金信托计划	2018/5/21	6.3/6.5/6.8	9820
6	安顺投资集合资金信托计划	2018/5/21	6.5/7	19000
7	湘财源2016-2A集合资金信托计划	2018/5/22	5.8	17000
8	湘乡经开区石江片区城镇化建设工程集合资金信托计划	2018/5/25	6.5/7	18000
9	湘财源2016-1A集合资金信托计划	2018/5/30	6.8	30000
10	湘财盛2015-9集合资金信托计划	2018/6/5	9.5	8000
11	桃江县金盆路集合资金信托计划	2018/6/7	6.5/7	18000
12	湘财源2016-1C、D集合资金信托计划	2018/6/15	6	55000

2018年(5-6月)湖南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	湘财盛2018-15号	25个月	9988	7.2%-8%	信托贷款	基础产业
2	攸县宝悦湘东汽贸城项目(第B期)	13个月	1000	7%-7.6%	信托贷款	基础产业
3	湘财盛2018-16号	25个月	9600	7.2%-8%	信托贷款	基础产业
4	湘财兴(2018-1号(第1期))	25个月	4000	7.2%-8%	信托贷款	基础产业
5	湘财盛2018-18号	25个月	4100	7.2%-8%	信托贷款	基础产业
6	湘财盛2018-17号	25个月	6000	7.2%-8%	信托贷款	基础产业
7	湘财兴2018-1号(第2期)	25个月	20000	7.2%-8%	信托贷款	基础产业
8	湘财聚2018-4号(第一期)	25个月	15000	7.5%-8.2%	信托贷款	基础产业
9	湘财兴(2018-2号(第1期))	25个月	10100	7.4%-8%	信托贷款	基础产业
10	湘财汇2018-2号	13个月	12000	7.2%-7.4%	信托贷款	房地产业
11	湘财聚2018-3号(第一期)	31个月	20000	8.00%	信托贷款	基础产业
12	株洲新芦淞通用机场建设项目(第一期)	25个月	10000	7.5%-8%	信托贷款	基础产业
13	醴陵淦江产业服务中心项目(第一期)	25个月	20000	7.5%-8%	信托贷款	基础产业

党建园地

PARTY BUILDING

湖南财信金融控股集团庆祝建党97周年 暨“七一”总结表彰大会隆重召开

2018年7月3日,集团庆祝建党97周年暨“七一”总结表彰大会在三楼大会议室隆重举行。省政府派驻集团监事会李湘波主席,集团党委委员、董事会成员、经营层高管,部分退休老同志,各子公司班子成员,以及集团所属各党委、各党总支、党支部部分党员代表共300余人参加了大会。大会由集团党委副书记、湖南信托董事长王双云同志主持。集团党委书记、董事长胡贺波同志作了“七一”讲话并上主题党课。



表彰大会现场

大会组织新党员入党宣誓、老党员重温入党誓词,表彰了集团2017年度先进基层党组织、优秀党务工作者和优秀共产党员,以及“深入学习党章、党的十九大精神”知识抢答赛获奖单位。2018年优秀共产党员代表,财富证券有限责任公司湘潭韶山中路营业部党支部书记、总经理刘玲同志作先进典型发言。

2018年7月3日,集团庆祝建党97周年暨“七一”总结表彰大会在三楼大会议室隆重举行。省政府派驻集团监事会李湘波主席,集团党委委员、董事会成员、经营层高管,部分退休老同志,各子公司班子成员,以及集团所属各党委、各党总支、党支部部分党员代表共300余人参加了大会。大会由集团党委副书记、湖南信托董事长王双云同志主持。集团党委书记、董事长胡贺波同志作了“七一”讲话并上主题党课。



新党员入党宣誓,老党员重温誓词

集团党委书记、董事长胡贺波同志作了题为《不忘初心、牢记使命,坚定信念、奋勇担当,舍我其谁、只争朝夕,加快推进结构性改革全面开启战略转型新征程,为实现财信金控健康持续发展而砥砺奋进》的讲话,回顾了中国共产党成立97年来的光辉历史,从全面加强党的领导、发展理念和发展方式、体制机制转变、全面从严治党等方面阐释了十八大以来党和国家事业取得的历史性变革和成就。



集团党委书记、董事长胡贺波同志讲话

胡贺波同志从党的建设、集团管控、选人用人、薪酬激励、战略转型、业务发展、战略合作、股权运作等方面,全面总结了过去一年来,集团党委在落实管党治党责任、贯彻创新发展理念、推动全面深化改革上取得的阶段性成绩,深刻分析了当前集团面临的新形势、新机遇与新挑战,深入阐释了集团发展方向和目标,部署了全面加强党的领导、落实管党治党责任的具体工作部署,指明了集团所属各重要业务板块在“精干主业、精耕实业、精作湖南”基本发展方略下的阶段性主要任务,提出了全面推进落实集团改革总体方案的路线图。

最后,胡贺波同志以《左传》“政如农工,日夜思之,思其始而成其终,朝夕而行之。行无越思,如农之有畔,其过鲜矣。”与大家共勉,号召集团各级党组织和广大党员干部以舍我其谁、只争朝夕的紧迫感,强化责任担当,增强改革的思想自觉和行动自觉,争当改革的参与者,时代的见证人,同心携手、奋勇担当,努力开创财信金控更加美好的明天!

对德鲁克管理思想的解读

信托业务五部 黄天一

一、关于企业存在的依据

谈到企业的起源，需追溯到孕育企业胚胎——市场的形成。因此这又像是一个经济学问题。现代意义上的企业应当是文艺复兴后，人性得到解放，人的价值平等性获得肯定。企业存在的依据是人类具有提高交易效率、降低交易成本的动机，从而诞生了这项伟大的发明。企业的使命自然是服务于其存在意义，即为股东创造价值，或者说就是经济利益。央视大型纪录片《公司的力量》当中有一段话十分发人深思——根植于人性深处的贪婪，并非公司之罪，却被公司无限的放大了。然而逐利的欲望和自利的动机既是灾难和危机的培育液，也是公司永葆活力的不竭之源，公司的功与过都来自于同一个母体。而这个母体指向的则是人类那无穷的欲望。

如果一直按照企业成立之初的观念来对企业进行定义，即仅仅只能为有限的投资者带来效益，那么这件事物不可能如此长期并普遍的存在，如今它的效能几乎遍布了世界的各个领域。“商业企业以及公共服务机构都是社会的重要器官，它们并非仅是为自身而存于世上，而是为了实现某种特殊的社会目的”。当前这个时代可以被形容为知识社会，知识，尤其是那些高等知识，总是会趋向于被专业化。但必须清楚的是，知识本身并不能够产生什么东西。但是，一个现代企业却可以雇佣上万个具有高等知识的人，他们代表着60多个不同的知识领域。如果不是身处一个处于管理中的企业，那么任何人都无法发挥自身的效用。正是由于企业管理的出现，才使得知识从社会的装饰物与奢侈品转变成一切经济实体的真正资本。正因如此，知识从此能够效益化，那些大量掌握知识的人以及正在学校吸收知识的学生获得了更多的展示平台，知识在经过企业的一系列人为配置后，付出劳动的人为投资者增加了财富、提高社会知名度，也为社会提供了公共服务，譬如提升就业率、维护社会秩序、为政府带来了可观的税收，也满足了劳动者自身的生活需求。

在企业被发明之初，设计者或许仅是出于自身利益最大化的需求。但经历了最初的资本主义冲动期，在人类私欲所主导企业制造的一系列灾难过后，社会主体对企业的存在价值有了新的认识。企业的设立出于投资人之手，无疑应当为其带来收益，但这绝非企业的唯一目标。作为社会存在的一分子还需要考虑在满足合理利益需求的前提下如何为社会做出贡献。这并不要求企业管理者多么大公无私，只要认清组织与社会之间的利益绑定关系，“一荣俱荣，一损俱损”或许是一种较为恰当的解释。

二、

关于企业的社会责任问题

德鲁克认为，企业作为社会当中的机构，其生存与发展都与社会环境的变化息息相关。那么企业应当承担一定的社会责任，而这种社会责任可能源于两个领域，其一，所承担的社会责任可能产生于机构对社会的影响；其二，社会责任也可能来源于社会本身的问题。前者所涉及的是一个机构对社会做了什么贡献，后者所关注的是一个机构能为社会做些什么贡献。社会影响与社会问题不同，前者的产生取决于企业的行为，后者则是由于社会的机能失调引起的。

关于如何对待社会影响。德鲁克认为，无论这些社会影响是有意造成抑或无意，组织都必须要对他们所造成的影响承担责任，而且应当以设立规章制度以及立法的形式对企业进行强制性约束，因为不可能所有企业都能够把不良影响转化为商机。

关于如何对待社会性问题。德鲁克认为，商业企业应当把这种社会弊病当成商机，因为商业企业的职能就是通过把社会问题转化为商业发展的机会来满足社会的需要，即需要社会创新，例如福特企业八小时五美元薪酬制度的创新，该举措一方面能够有效刺激当时通缩的美国经济，同时又增强了企业内部岗位的稳定性。单位岗位效率的提升降低了单位商品的生产成本，一举使得福特 T 型车成为那个时代市场占有率最高的车型。那么，对于既不是由企业的影响产生，又无法转化为商机的的问题，管理者又应当如何确定企业在何种程度上承担责任呢？管理者的首要职责就是对他所在的机构负责，应当保证企业随时都要体现出创造效益的本职，其中包括社会效益与个人利益。企业的行为可以分为两大类，即积极行为与消极行为，能够创造经济效益的行为归为积极行为，反之则为消极行为。企业不可过度履行消极行为，否则便是舍本逐末，因为这样便曲解了人们赋予这项事务的最初定义。而是否过度履行消极行为的分界点为最低利润率。不管在任何时候，只要商业企业忽略了经济效益这一限制条件，并承担了它没有经济支持的社会责任，那么它很快陷入困境，同时也成为了社会的累赘。简而言之，便是应当量力而行。

此外，作为企业的管理者，在满足了“绝不明知其害而为之”的前提下，应当有完全的自主权决定是否对周围社会做出额外的牺牲或贡献。“绝不明知其害而为之”是德鲁克对管理者责任伦理所进行的描述。

三、

目标管理与自我控制

1. 什么是企业目标管理

企业的每一个成员都有不同的贡献，但是所有贡献都必须是为了是实现企业的共同目标。期望管理者实现的绩效目标必须以企业的绩效目标为导向。举石匠的例子。德鲁克强调，从大老板到领班或高级职员，每位管理者都需要设定明确的目标，所有这些目标都必须根据企业的整体目标来制定，管理者的工作是为整体绩效负责。

2. 管理者的目标应该如何确定及由谁确定

德鲁克认为，管理者行为的目标是向上负责，而不是向下负责。也就是说，每位管理者的工作目标必须由他对上级单位所做的贡献来决定。因此，这就要求每位管理者必须单独设定其所在单位的目标。当然，高层管理人员仍然保留是否批准下级制定的目标的权力。这不仅仅让他有一种参与的心里感觉，更重要的是只有基层管理人员的积极参与，高层管理人员才知道应该对他们抱有什么样的期望，并据此提出明确的目标。这样的目标才是真正的贴合实际，能够既不冒进，也不保守。

3. 目标管理的功能

它能够用自我控制的方式取代强制性的管理，这通常会让管理者们产生一种自我尊重的心理暗示，也会增强自身的责任感，接下来便是化被动为主动，即便是枯燥乏味的工作也可以以更加积极的态度去完成。目标管理其实为一种绩效考核机制，因此，在其他一切同等的情形下，科学的绩效评估方式也许可以达到意想不到的积极效果。

湖南信托摄影兴趣小组 作品展示

— PHOTOGRAPHY GALLERY —



- ① 午后湖边 (风险合规管理部 廖梦娜)
- ② 水中精灵 (信托业务四部 黄中翔)



- ① 憩 (计划财务部 熊一芬)
- ② 梅 (办公室 梁青)



- ① 盛夏的果实（异地业务总部 黄欣序）
- ② 伯朗大道（办公室 田桢）



- ① ① 秋意 (办公室 李晶)
- ② ② 巴黎铁塔 (办公室 梁青)



湖南省信托有限责任公司

地址：湖南省长沙市城南西路一号财信大厦6-9楼

电话：0731-85196911 0731-85196933

传真：0731-85196911

网址：www.huntic.com

财富热线：400-0855-800

HUNAN TRUST

财富管理中心：湖南省长沙市天心区城南西路一号财政厅政务大楼一楼 联系电话：0731-85165016 / 85165375

相信理财

W A S H I N G T O N

