

湘信理财

受人之托 代人理财

财信信托
CHASING TRUST
2020年第2期
总第48期

主办单位:湖南省财信信托有限责任公司



杜家毫在财信金控、轻盐集团调研时强调：聚焦主业深耕实体

新冠肺炎疫情对世界格局的影响

兴业私人银行转型中的家族信托业务

内部刊物 免费阅读



封面主题：立夏

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 耀 邓 冰

本期责任编辑：段湘姬

编 审：孙雨新 黄中翔

编 辑：梁 青

特约通讯员：刘天昀 黄欣涔

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

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2期 总第48期

集团新闻 Group News

杜家毫在财信金控、轻盐集团调研时强调：聚焦主业 深耕实体

特别策划 Special Planning

一个财信,一个梦想

理论探索 Theoretical Exploration

新冠肺炎疫情对世界格局的影响
兴业私人银行转型中的家族信托业务

产品信息 Product Information

2020年(3-4月)全国信托理财产品简要统计分析
2020年(3-4月)财信信托到期分配信托项目统计表
2020年(3-4月)财信信托项目发行统计表

公司动态 Company News

财信信托与财信证券开展业务协同交流会
我司成功推出首单指数增强策略TOF产品
财信信托成功举办“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”
财信信托董事会2019年度会议顺利召开

党建园地 Party building

财信信托党总支开展新任中层干部集体廉政谈话
财信信托开展“微光大义·致敬白衣天使”志愿者活动

员工空间 Employees Space

5.4青年节—青春致辞
财信信托备战“青春梦，财信梦”创新业务展示大赛
孩子，请记住这个伟大的时代
阳光心态，砥砺前行
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

杜家毫在财信金控、轻盐集团调研时强调： 聚焦主业 深耕实体

来源：湖南卫视 记者：徐婧 摄像：沈湘进

湖南日报·新湖南 记者：贺佳 周帙恒



▲5月12日上午，省委书记杜家毫在湖南财信金融控股集团有限公司考察

5月12日至13日，省委书记杜家毫先后来到湖南财信金融控股集团有限公司和省轻工盐业集团有限公司，调研企业生产经营和改革发展情况。他强调，要找准定位、找到对标，聚焦主业、深耕实体，坚持不懈推进改革创新，一以贯之加强党的建设，着力推动企业高质量发展，为全省经济社会发展作出更大贡献。

省领导谢建辉、张剑飞、姚来英参加相关调研。

在财信信托财富管理中心，杜家毫详细了解中心发展历程、主营业务开展等情况；走进轻盐集团，杜家毫参观了企业系列产品展示。去年11月，轻盐集团牵头发起成立了湖南医药集团，杜家毫认真听取企业成立以来有关工作情况汇报，勉励企业充分发挥在全省医药采购流通配送网络中的主渠道作用，让老百姓买到放心药、廉价药，更好助力医药卫生体制改革，彰显国企的担当作为。

调研中，杜家毫分别与企业班子成员座谈交流，听取财信金控、轻盐集团近年来在企业经营、党建与治理改革等方面所做的工作及下一步打算。杜家毫充分肯定两家企业近年来全面加强党的建设、全力推进改革发展所取得的显著成效。他指出，财信金控是我省唯一具有全牌照的金融控股集团，轻盐集团旗下湖南盐业被誉为“中国盐改第一股”，经过近几年改革发展，都具备了进一步做强做优做大的基础和条件。要以习近平总书记关于国有企业改革发展和党的建设重要论述为根本指针，坚持理论联系实际，从我国改革开放40多年走过的历程中总结经验、吸取教训，认清当前国际国内形势，进一步找准定位、找到对标，加快补齐短板，抢抓发展机遇，始终在提高国有经济竞争力上保持定力，在党中央和省委、省政府关心强调的重大问题上主动作为，把优势真正发挥出来，把风险降到最低限度，努力实现企业平稳健康可持续发展，更好发挥省属国企的“顶梁柱”“稳定器”作用。



▲ 省委书记杜家毫与财富管理中心工作人员交谈



▲ 调研期间，杜家毫分别主持召开企业班子成员座谈会并讲话。

（以上图片均为湖南日报·新湖南客户端记者 罗新国 摄）

杜家毫强调，要始终坚持聚焦主业、深耕实体。财信金控要充分运用金融牌照比较齐全的优势，主动适应新经济轻资产、重技术的特点，找准工作切入点，为全省重大战略实施和重大项目落地提供金融支持，大力支持实体经济发展，助推经济转型升级，更好助力招商引资，积极参与全省金融风险防范化解，为维护全省经济金融稳定作贡献；轻盐集团要坚持有所为有所不为，瞄准盐及食品、医药等主业集中发力，做自己最擅长的事，推动实体更实、主业更强，更好地保障人民群众生命健康和社会稳定。要坚持向改革要动力、以创新增效，持续深化公司治理改革，健全完善选人用人、薪酬、监督管控等制度体系，形成有效制衡的公司法人治理结构、灵活高效的市场经营机制，不断做大做优资产和业务规模；加强资产负债、内控合规等内部管理，建立高素质专业化的人才队伍，大力推进技术创新、产品创新、模式创新，守住不发生重大风险底线。

杜家毫强调，党的领导是国有企业的“根”和“魂”。要一以贯之抓好国企党建工作，始终坚持党的领导核心和政治核心地位，把党的领导融入企业治理各环节，持续加强党风廉政建设和反腐败工作，抓紧抓实企业基层党组织建设，为企业高质量发展提供坚强组织保证。

一个财信 一个梦想 CHASING YOUR DREAM!

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。

本次特别策划旨在通过企业文化宣贯使财信员工了解、熟悉财信金控的发展历史、文化脉络，理解财信金控在战略转型时期的企业文化理念体系的内容及深刻含义。

一个财信，一个梦想，希望通过宣贯，进一步形成财信人统一的思想，指导统一的行动，为实现“具有优势专业、优质治理、优秀人才的现代综合金融服务集团”的宏伟蓝图携手共进！

一、企业文化理念矩阵

CORPORATE CULTURE CONCEPT

财信金控企业文化理念矩阵					
核心理念	企业使命	服务大局		服务客户	
	企业愿景	具有优势专业、优质治理、优秀人才的现代综合金融服务集团			
	企业价值观	创新 协同 稳健 担当			
	企业精神	秉要执本 常勤精进			
	发展方略	精干主业 精济实业 精耕湖南			
应用理念	经营理念	管理理念	风险理念	人才理念	
	低成本 高效率 可获得	集而能团 分而能治	坚持开始 就要做对	激励相容 循环改善 用当其时 尽显其才	

图1“双服务使命、三优愿景、三精方略”

1.核心理念层

企业使命：服务大局 服务客户

释义：

服务大局

作为我省唯一省级地方金融控股公司、省属国有大型骨干企业，集团是省委省政府的金融战略部队，须紧密围绕中央和省委省政府的决策部署，切实发挥好职能作用，服务地方经济社会发展大局，这是国企的政治属性要求。

服务客户

坚持以客户为中心，以市场化、法治化、专业化为原则，充分发挥金融全牌照优势和资源整合能力，尽锐出战，协同作战，为客户提供优质综合金融服务，这是现代化金融集团的市场属性要求。

企业愿景：具有优势专业、优质治理、优秀人才的现代综合金融服务集团

释义：

优势
专业

专精主业，打造优势与特色业务，擦亮各块金融牌照，形成一定竞争优势和区域影响力，同时强调各牌照资源协同和创新发展，做到尽锐出战，协同作战，提供“一站式”综合金融服务。

优质
治理

坚持贯彻两个“一以贯之”方针，强化党的领导，不断提升国企治理体系和治理能力的现代化水平，强化对子公司的有效管控，形成集而能团、分而能治的管控局面。

优秀
人才

坚持以人为本的用人选人育人原则，始终将人才资源作为企业最核心的资源和最关键的竞争力，通过切实有效的人才发展机制聚拢优秀人才，成就优秀人才，打造一流团队。

现代

建成并完善现代金融企业治理体系与机制，在公司治理、业务协同、创新发展、雇主品牌建设等方面成为同行业企业的标杆。

综合金融
服务集团

依托金融全牌照优势，大力促进业务协同，为客户提供一站式综合金融服务，成为客户资产保值增值的优选合作伙伴。同时发挥金控集团优势，实现资源聚合，成本控制，效率提升，发展赋能。

企业价值观：创新 协同 稳健 担当

释义：

创新

包容创新，坚持解放思想，实事求是，倡导和宣导创新文化，正向激励干部员工以创新思维、创新工具、创新管理推动事业发展，集团坚持开放包容态度，做到全程把控，敢于试错，适度容错，坚决纠错。

协同

内外协同，财信人坚持“一个财信”理念，在共同价值观引领下，包容子文化的共存共生，推动业务、管理和文化品牌等方面的协同，形成合力。共同为与股东、客户、员工创造价值，实现共赢。

稳健

专业稳健，专精金融主业，崇尚专业主义，坚守金融初心本源，坚持“把握大势，遵循规律，管好预期，改善方法”的方法论，做到开始就要想清楚，开始就要做对，努力做到每项决策都经得起市场的检验，实现长期可持续发展。

担当

担当负责，作为省委省政府直接指挥的金融战略部队，不忘初心，牢记使命，坚决拥护落实中央和省委省政府决策部署，充分发挥业务优势和资源整合能力，支持地方经济高质量发展，并在发展过程中，善于总结，勇于修正，不断提升，补足短板。

企业精神：秉要执本 常勤精进

释义：

秉要执本

出自《汉书·艺文志》：“道家者流，盖出于史官，历记成败存亡祸福、古今之道，然后知秉要执本，清虚以自守，卑弱以自持，此君人南面之术也。”

秉要：秉，握着、拿着；要，要害、重要的；执本：执，手持、拿着；本，本源、根本；秉要执本：本意是抓住问题要害和主要矛盾。财信金控需坚守正确的使命、愿景、价值观，善于抓住事物的主要矛盾和解决矛盾的主要方法，善于把握事物发展的规律，不断攻坚克难，爬坡过坎，实现自我突破，自我提升。

常，不变的、恒定的；勤，勤学、勤奋；精，精益求精；进，进取、进步。本意是坚持勤学，精益求精，引申为集团以坚定的理想信念，围绕崇高的使命愿景，孜孜不倦精进业务，改进管理，优化环境，提升整体竞争力。

常勤精进

出自清朝文学家翟灏《通俗编·地理》：“常勤精进，譬如水长流，则能穿石。”

常勤：常，不变的、恒定的；勤，勤学、勤奋；精进：精，精益求精；进，进取、进步；常勤精进：本意是坚持勤学，精益求精。财信金控以坚定的理想信念、崇高的使命担当、孜孜不倦精进业务，改进管理，优化环境，提升队伍，在市场竞争中不断增强整体竞争力。

发展方略：精干主业 精济实业 精耕湖南

释义：

精干主业

专注主业，清理整顿非主营业务，回归金融服务实体经济的本源，充分发挥集团金融全牌照优势和区域资源整合能力，锻造与提升核心竞争力，发展与巩固金融主业优势。

精济实业

回归服务实体经济本源，为实业发展疏通渠道、输送血液、强健体魄，坚定贯彻落实中央及省委省政府决策部署，充分发挥自身优势，助力地方产业结构升级与经济高质量发展。

精耕湖南

切实肩负起湖南金融战略部队的使命担当，将湖南作为战略期内的重点战略市场，不断夯实发展基础，精耕细作服务于地方经济社会发展。

2. 应用理念层

经营理念：更低成本 更高效率 更可获得

释义：

更低成本

优化配置，降低资金成本，包括提升资信，降低资金来源成本；开源节流，降低企业运营成本；服务实体，解决市场主体融资难融资贵问题。

更高效率

协作配合，提高服务效率，包括深入落实金融供给侧改革，提升金融供给质量；全力适应实体经济需求侧变化；在业务组合和需求响应方面进行协作设计，发挥协同效应；为客户提供优质、高效的综合金融服务。

更可获得

畅通渠道，提升获得体验，包括发挥金控公司优势，畅通金融供给渠道，打通金融和实体经济的正向循环；强化内部业务协同，提升综合金融服务实体能力，为客户提供“一站式”金融解决方案。

管理理念：集而能团 分而能治

释义：

集而能团

资源整合，协同作战。强调资源整合，凝心聚力，突出协同作战，在涉及全集团利益的重大问题上，子公司一切行动听指挥，在集团党委的战略部署下分进合击，全力协作。

分而能治

独立主体，担职担责。强调对个体独立法人的市场化、法治化运作能力的充分信任，通过充分调动其主观能动性，积极发挥各自独特作用，提升自身核心竞争力，发展特色与优势业务。

风险理念：坚持开始就要做对

释义：

全程内控
以始为终

强调战略引领，以始为终，强调风险管理的每个环节都要“思其始而成其终”，做到把握大势、遵循规律、顺应周期、审慎决策。坚守合规风险零容忍，踩住底线。

夯实防线
创造价值

在企业战略目标和经营目标的执行过程中，要求风险管理“三道防线”各司其职，尤其是夯实第一道风险防线的尽职责任，前中后台联动，全员、全程、全面防控，以风险管理保障企业高质量发展，创造价值。

人才理念：激励相容 循环改善 用当时 尽显其才

释义：

激励
相容

为员工搭建乐业奋进、实现价值的发展平台，使每位员工各司其职、各尽其责、各显其长，形成合力，实现企业价值最大化。

循环
改善

形成内部人才能上能下、能进能出的选人用人机制，充分激活竞争，实现正向激励，挖掘最大潜力；同时通过外部优秀人才的引进，发挥鲇鱼效应，强大内部机体，实现整体人才队伍的改善和提升。

用当
其时

制定科学合理的用人机制，打破大锅饭、论资排辈等陋习；大胆启用有活力、有专业水平、有创新意识的青年干部，实现干部队伍的年轻化、专业化、国际化。

尽显
其才

不断完善激励机制、容错纠错机制、创新协作机制，使每一个奋斗者都能在财信充分展现才华；营造良好的工作环境和竞争氛围，提升全体员工获得感、幸福感和荣誉感。

二、企业标识及释义

NEW
CORPORATE LOGO



方印：

方印设计寓意诚信、专业与严谨。标识整体以古代玉玺为设计出发点，寓意诚信、严谨、专业、担当，体现中华文化的精髓，凸显金融企业的内生属性和发展要求。

星空：

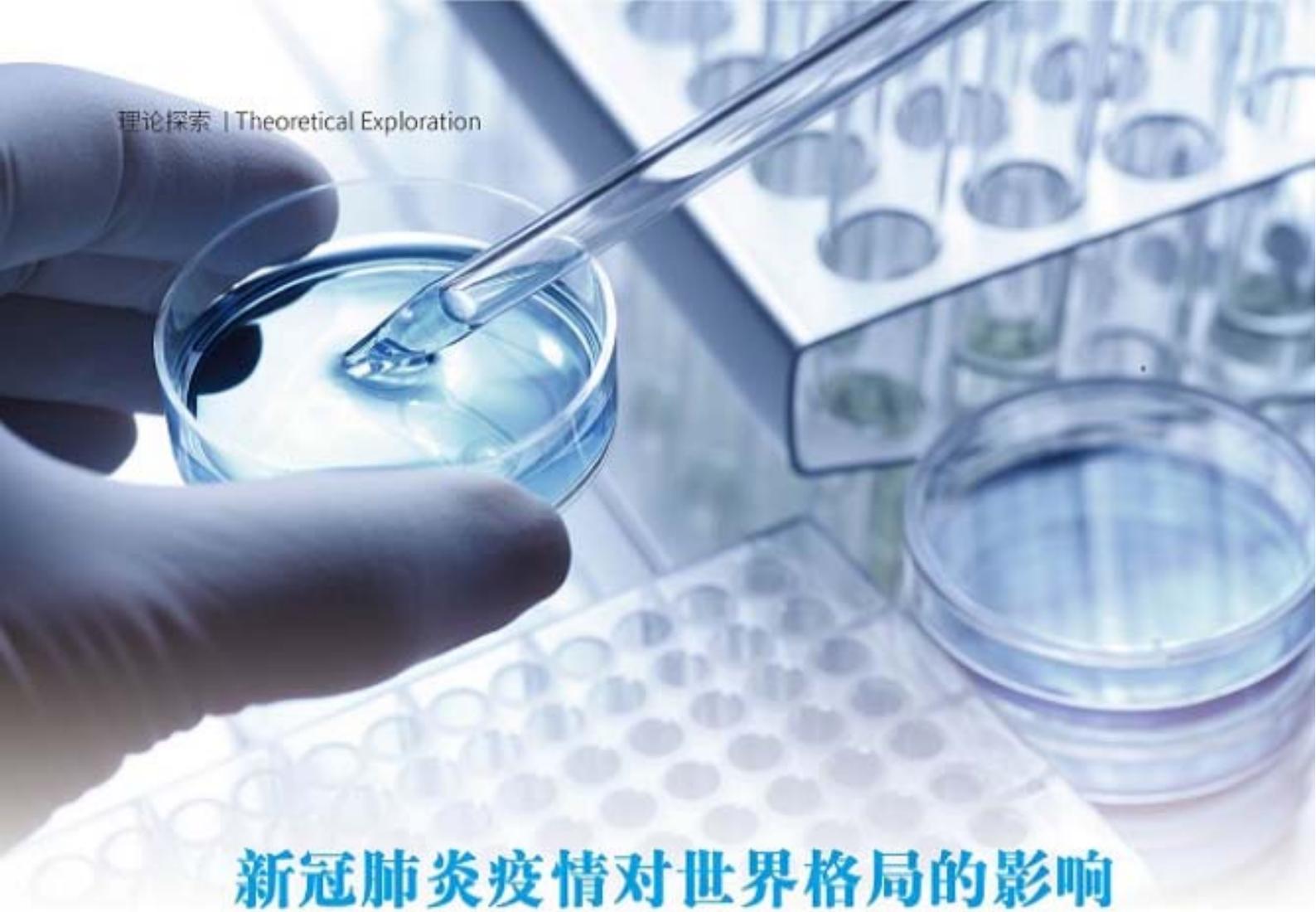
星空构图寓意成长力、创新力。以金色星标为轴，标识内部角度呈45度，势如满弓，寓意蓄势待发，精准发力，以及饱满的成长力和创新力。

弧线：

弧线造型寓意三湘大地。标识中椭圆弧线以湘江为原型，进行抽象简化，表明财信源于湖南、建设湖南、服务湖南的初心使命。

主色调：

蓝色与金色主色调和现代金融企业气质相吻合。蓝色表现沉稳、冷静和理性，金色表达金融的属性，亦可联想到金属的性质，坚强而有韧性。标识左下方金色三角，形如立锥，扎根土地，寓意脚踏实地，精耕细作，丰收在望。



新冠肺炎疫情对世界格局的影响

● 研究发展部

2020年初新冠肺炎爆发，这只黑天鹅迅速席卷全球，严重威胁了人民的生命健康，影响了各国正常的生产、生活秩序，给全球金融市场带来了巨大的震动。随着疫情的持续，全球经济或将陷入衰退。经济基础决定上层建筑，全球政治格局可能随之发生变化，“百年不遇”的新冠肺炎将带来“百年未有之大变局”。

一、新冠肺炎全球大流行

(一) 新冠肺炎已转变为全球大流行

从古至今，传染病疫情都是人类发展和进步的重大阻碍，一旦其发生大面积流行，将会给社会和经济带来巨大损失。在20-21世纪相继发生了四次全球大流行疫情，小到个人和家庭，大到全球经济和世界格局都因该类疫情发生了不可逆转的改变。

历史上最严重的大流行疫情之一西班牙流感，在1918年1月至1920年12月爆发，累计造成世界三分之一的人口感染，全球死亡人数至少5000万；而1957年2月至1958年爆发的亚洲流感，在8个月内席卷全球，致使全球200多万人遭遇厄运；1968年7月中旬爆发的香港流感通过越南战争传播至亚洲各国和美洲，仅美国地区就约有3.4万人死亡；从2009年4月至2010年4月肆虐的甲型H1N1流感，共导致全球18,156例患者死亡。

表一 历次流行疫情对比

名称	时间	病原	死亡人数	全球/国家经济情况
西班牙流感	1918-1919	甲型H1N1病毒	50,000,000	全球GDP萎缩4.8%
亚洲流感	1957-1958	甲型H2N2病毒	2,000,000	中国GDP萎缩9.9%
香港流感	1968-1969	甲型H3N2病毒	750,000	美国GDP萎缩4.5%
新型H1N1流感	2009-2010	甲型H1N1病毒变种	18,156	全球GDP萎缩5%

数据来源：经济学人、wind、世界银行

2020年1月在武汉爆发的新型冠状肺炎疫情，因其烈性传染性、较长潜伏期、无症状表现等特点造成了如今肆虐全球的结果。目前除了南极洲，新冠病毒的足迹已经遍布全球各大洲，已有200个国家或地区出现超过665万例确诊病例，累计超过393,234人不幸死亡。专家表示人数和受疫情影响国家的数量还会进一步攀升。

因此，2020年3月11日，世界卫生组织（WHO）正式宣布新型冠状病毒进入全球大流行状态，并已采取一系列的应对措施，以期通过各种手段击退疫情。

（二）海外疫情持续蔓延，国内难以独善其身

受益于全国上下的严格防控措施，中国已经逐步走出至暗时刻，但海外的疫情状况却不容乐观。据WHO统计，从2月20日至6月4日，报告发现新冠肺炎确诊病例的国家数增加至200个，海外累计新冠肺炎病例数增加到6,558,366例。韩国、意大利、伊朗、日本、美国、英国等国家相继成为疫情严重的国家。从三月初开始，海外华人纷纷回国“避难”。近日，多地陆续出现境外输入病例，国际航班来往频繁的大城市、沿海城市已成为新的高风险区。

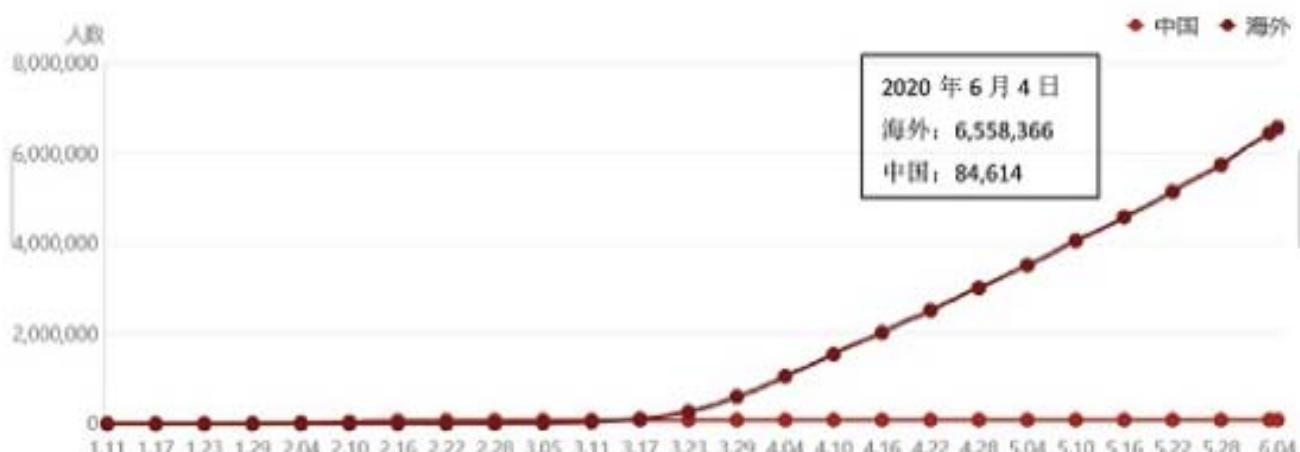


图1 中国/海外疫情累计趋势图

病毒和疫情没有国界，在海外疫情蔓延的严峻态势下，中国难以独善其身。为防止疫情倒灌，中国在全力抗击本国疫情的同时，也在积极向海外国家提供必要援助，包括分享防疫信息和经验、为处于困难中的国家提供必要的物资和医疗援助、加强与世卫组织等国际机构的沟通合作等，共同构建“人类抗疫命运共同体”。

(二) 疫苗和特效药的研制已迫在眉睫

对于以往几次大流行疫情的消退原因，医学和科研领域进行了大量探讨：西班牙流感消退时间在第二年春天，或因一战的提前结束导致人员密切接触减少，气温回升使民众抵抗力提升；亚洲流感、香港流感和甲型H1N1流感的消退则得益于疫情预警和疫苗分配。世卫组织指出，针对大流行疫情接种疫苗仍是最经济有效的办法。

目前，中美已同时于3月17日率先打下了新冠疫苗临床试验第一针。同时各国正急切开展新冠肺炎病毒疫苗和特效药的研发试验工作。国外方面，法国推出了用羟氯喹和阿奇霉素控制新冠病毒的试验，但检结果假阴性率较高。瑞德西韦虽然效果显著，但肝毒性较大。美国Moderna公司、Inovio公司等，分别表示已经研制出实验性疫苗，临床结果在7-8月产生。但是面对疫情的严峻态势研发进度仍显得力不从心。

国内方面，我国从灭活疫苗、基因工程重组亚单位疫苗、腺病毒载体疫苗、减毒流感病毒载体疫苗、核酸疫苗五大技术方向，并行推进研发。天津康希诺公司的腺病毒载体疫苗，已有108人进行实验注射。我国在疫苗和特效药研发方面的进展总体上处于国际领先水平，正在尽全力为重大传染病取得根本性胜利助力。

二、全球经济或现衰退

在全球经济一体化逐步加深的背景下，各个国家之间的经济联系愈发紧密，全球疫情影响持续恶化，给全球产业链带来巨大挑战，任何一个国家都难以独善其身。总体来看，当今世界经济形势正处于金融危机以来最严峻的时期，随着新冠肺炎疫情在世界范围内持续发酵，世界经济下行压力进一步加大，今年世界经济增速可能陷入金融危机以来最低值。

(一) 全球制造业受到严重冲击

制造业PMI大幅下滑。2月份，全球制造业PMI为47.2，较上月回落3.2个百分点，降幅明显。分地区来看，亚洲经济体受到的冲击较为严重。欧美经济体多低于荣枯值。如欧元区(49.2)、德国(48.0，环比下降2.7个百分点)、法国(49.8，环比下降1.3个百分点)等经济体制造业PMI要低于50的荣枯值。随着新冠肺炎疫情在全球范围内的持续扩散和发酵，全球制造业面临产线停摆、订单减少、资金链断裂等问题，预计对世界主要经济体的冲击后续将进一步显现。

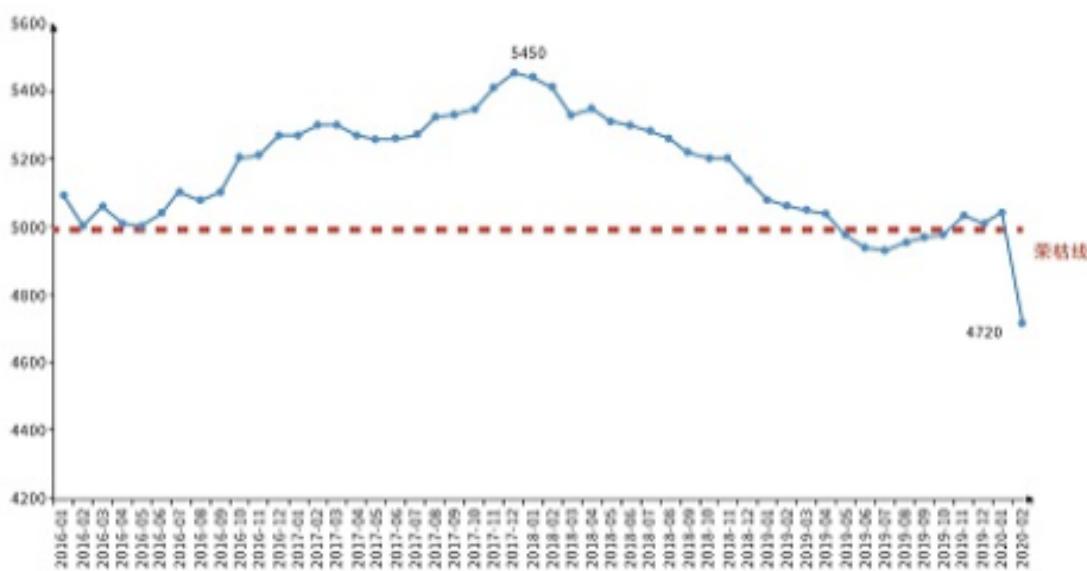
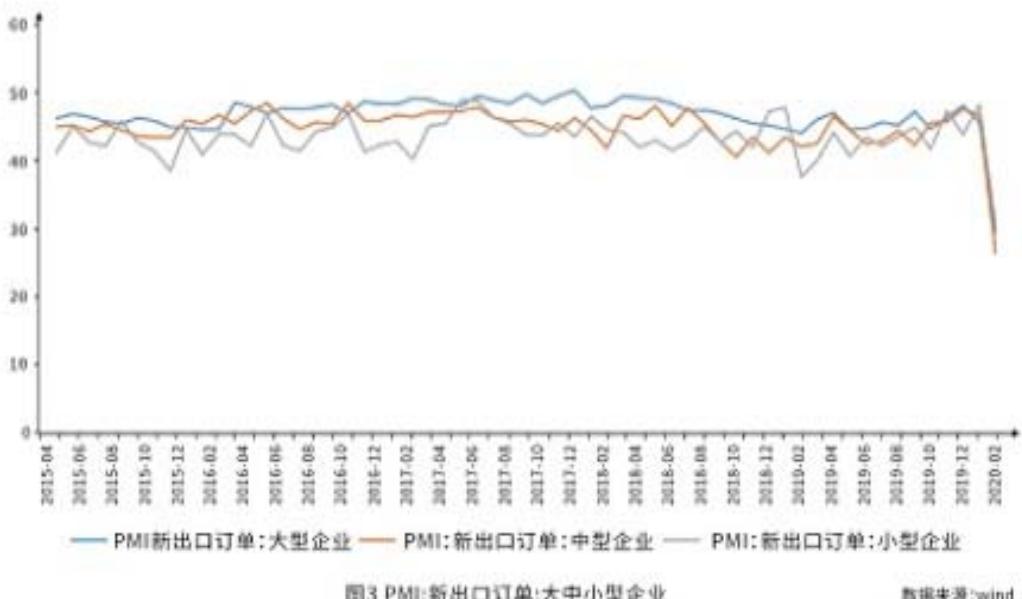


图2 全球制造业PMI

数据来源：wind

中国企业从“复工难”到“订单难”。受疫情影响，全国延长春节假期，各地无奈封城、封路以及延迟开工，导致多数企业生产经营活动短期陷入停滞状态，制造业供应、商品需求等均受到巨大的冲击。

随着国内疫情形势的好转，全国各地正逐步推进企业复工复产，然而国外疫情风险正在不断升级，全球贸易形势持续恶化，外部需求骤降，我国企业正面临从“复工难”到“订单难”的窘境。



(二) 全球产业链遭受重创

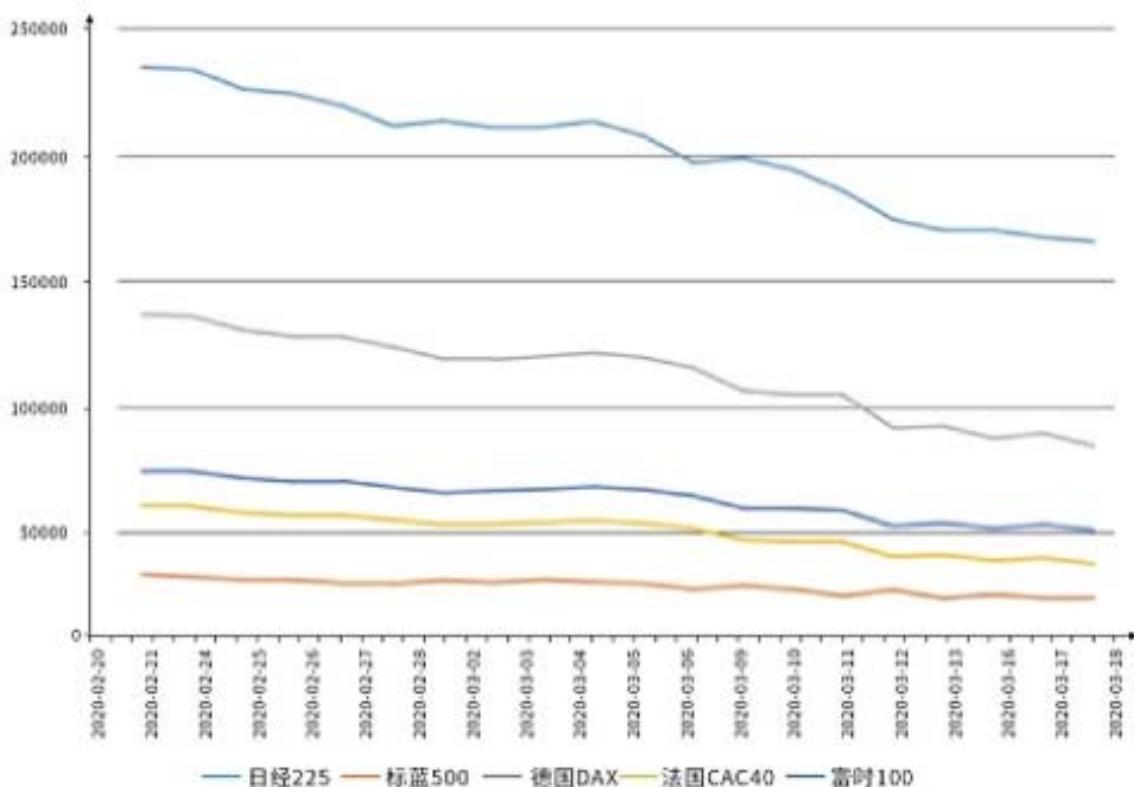
疫情对经济活动的影响，既波及制造业这样的第二产业也波及服务业这样的第三产业。从亚洲经济体来看，当前中国已经成为全球供应链的中心，作为“世界工厂”，虽然我国已经开始了有序复工，但是目前海外疫情的迅速扩散，特别是韩国和日本的疫情形势不断加重，企业生产能力严重削弱，考虑到日韩两个重要的制造业经济体处于产业链的中上游，以及其在全球产业链上的重要地位，同时与中国在贸易方面的紧密联系，一旦全球关键供给出现短缺，全球产业链将遭受重大打击，也势必会重创亚洲经济增长。

而以服务业为主要输出的经济体，目前美国、欧盟、英国等国家疫情形势持续恶化，各国纷纷采取入境、签证、航班限制以及人流限制等措施，旅游业、航空运输业以及餐饮业等行业损失惨重，全球服务业面临停滞危机。

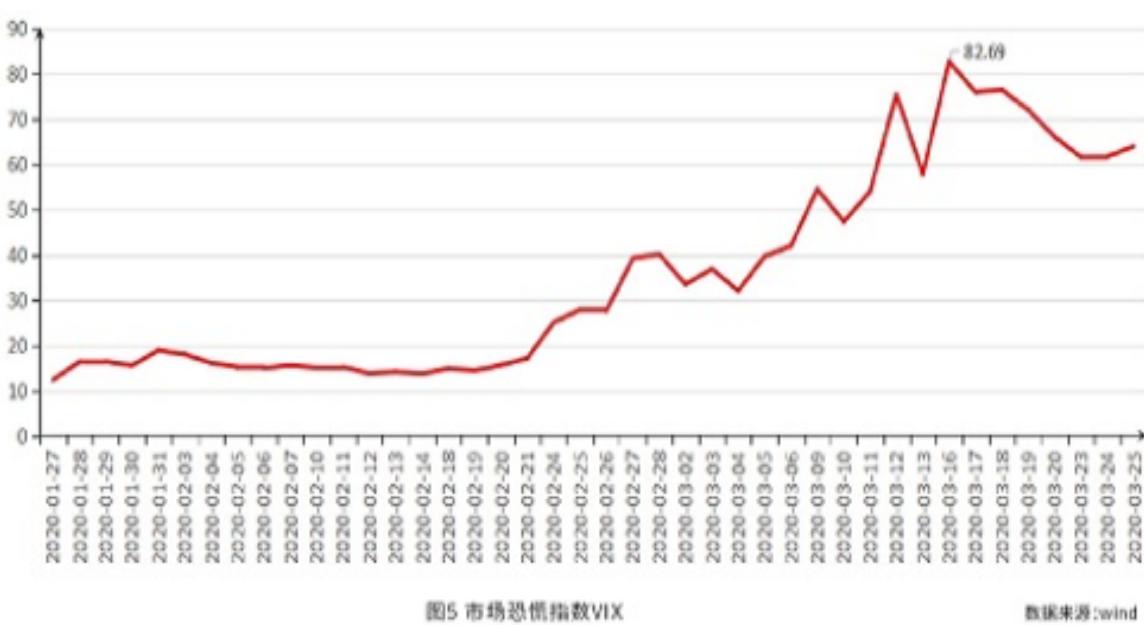
(三) 国际金融市场震荡加剧

从当前情况看，近期国际金融市场出现剧烈动荡的主要导火索在于，疫情在全球的快速蔓延和持续发酵，投资者对于疫情的担忧不断加重，引起市场恐慌情绪激增，使金融市场信心受到严重打击，致使全球主要金融市场进入历史性黑暗时刻。随着疫情蔓延导致恐慌情绪的持续释放，全球经济陷入衰退可能性大大增加。根据OECD(经合组织)发布的全球经济展望报告《新冠病毒：全球经济临危》，预计如果疫情可控，2020年全球经济增速将降至2.4%、逼近全球衰退边缘；如果持续时间较长、蔓延范围较广，全球经济增速可能会降至1.5%。

自金融危机以来，美国和欧洲股市长达10年之久的牛市已宣告终结。除此之外，亚洲和太平洋地区国家股市基本也是哀鸿遍野，大多正接近于走入熊市边缘。



海外疫情爆发以来，市场恐慌情绪急剧升温，截止3月16日，恐慌指数VIX[VIX指数由芝加哥期权交易所(CBOE)发布，反映标普500指数未来30天的预期波动率。该波动率被大部分机构解读为领先市场的情绪指标。]已飙升至82.69，接近2008年全球金融危机期间的最高点89.53，新一轮金融危机隐隐浮现。



在新型肺炎疫情影响下，下游企业开工延迟，市场需求减弱，多数商品价格出现大幅下跌。

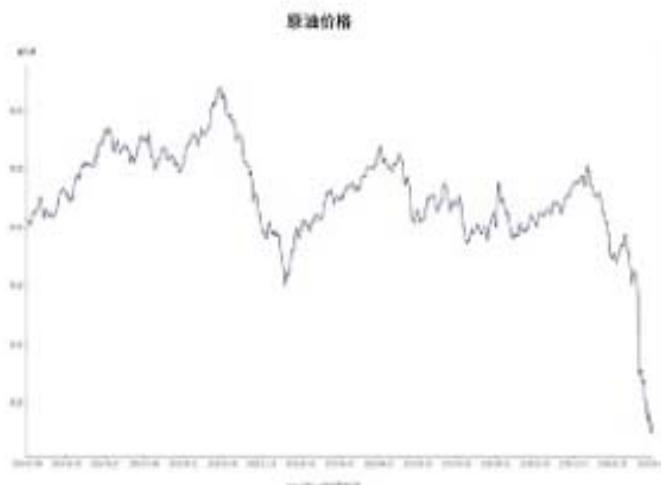


图6 国际油价出现暴跌

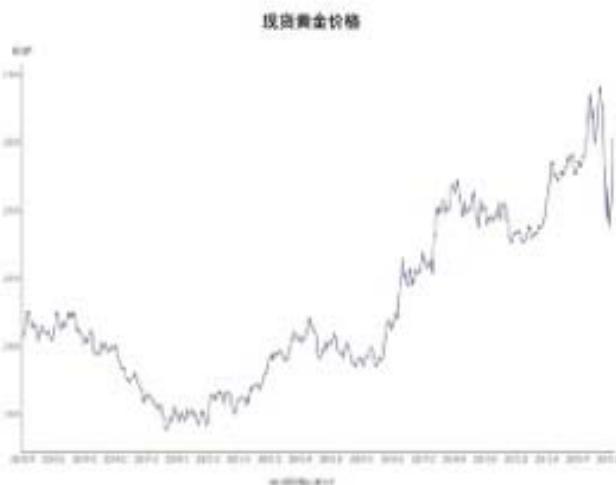


图7 黄金价格由跌转涨

VIX指数由芝加哥期权交易所(CBOE)发布，反映标普500指数未来30天的预期波动率。该波动率被大部分机构解读为领先市场的情绪指标。

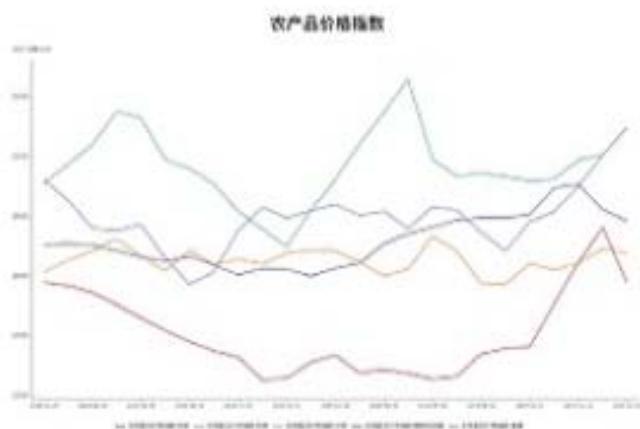


图8 农产品价格普遍有所下跌

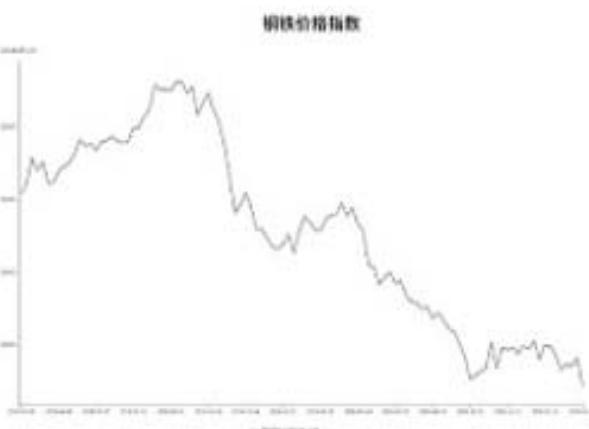


图9 钢材价格大幅下跌

数据来源：wind

(四) 全球经济衰退风险不断增加

从目前情况来看，全球疫情正处于快速上升阶段，本次疫情的持续时间有多久更多需关注疫苗的成功研制，预计全球疫情得到基本控制仍需要一段较长的时间。疫情对全球经济的负面影响正在逐渐显现，全球产业链压力增大，贸易形势不断恶化，全球金融震荡将会继续持续，市场仍有进一步下跌空间，全球经济面临重大下行风险，或将步入衰退轨道。虽然国内疫情已经基本得到了控制，企业全面进行复工复产，经济生产开始逐渐恢复，但国外疫情形势仍不容乐观，在全球经济和金融一体化逐步加深的背景下，国内经济难以独善其身。

三、新冠肺炎疫情或改变未来世界格局

(一) 中国对内稳经济对外施援手

1、财政政策和货币政策双管齐下

自疫情爆发以来，中央领导层高度重视，全面加强对疫情防控的集中统一领导，迅速控制住了全国疫情的扩散。疫情对我国经济短期造成明显冲击，疫情严峻的形势下，要保持经济的平稳运行，尤其确保就业，宏观政策加大力度进行逆向调节就显得十分有必要。为对冲疫情引发的经济下行压力，党中央加大了宏观政策调节和实施力度，明确要求积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度。

我国经济增长属于内需驱动型，当前全国绝大多数省份已经进入疫情低风险区域，生产和生活秩序正在陆续恢复，因而如何有效扩大内需，将是对冲疫情影响的关键所在。从政治局会议的最新表述来看，更加积极的财政政策体现在三个方面：首先是适度上调财政赤字率。5月22日公布的“两会”政府工作报告提出，2020年中国财政赤字率拟按3.6%以上安排，超去年2.8%的水平。对应财政赤字从2.76万亿上升到3.71万亿，增加约9500亿元。

其次是发行特别国债。财政部曾在1998年第一次发行2700亿元特别国债，用于补充四大行资本金；在2007年第二次发行1.55万亿元特别国债，用于注资成立国家外汇投资公司。2020年，我国经济仍处于供给侧结构性改革背景下的“三期叠加”时期，加之疫情冲击，此次政府工作报告提出，财政部预计发行特别国债规模超过1万亿元。

最后是增加地方政府专项债券规模。2019年的地方政府专项债发行了2.15万亿元，同比多增8000亿元。预计2020年的地方政府专项债规模拟安排为3.75万亿元，比去年增加1.6万亿元。

此外，国家发展改革委、财政部和工信部等相关部门还从优化市场供给、推进文旅消费、建设城乡融合消费网络、加快构建智能消费体系和提升居民消费能力等五个方面推出多条举措，多项并举激发消费潜力，稳定和增加居民财产性收入。

稳健的货币政策基调不变，更加灵活适度。灵活性方面，央行通过降准和定向降准，疏通货币政策传导机制，引导贷款利率下降，有效的保持了市场流动性的合理充裕。稳健性方面，中国今年仅下调官方利率10bp，远低于美国的降息150bp，在货币投放数量上更是不及美国不限量的量化宽松。3月30日央行以利率招标方式开展了500亿元7天期逆回购操作，中标利率从2.4%降至2.20%。MLF利率可能将在随后时间下调。预计2020年银行信贷增速将明显快于2019年，并将给予基建、小微企业更大的支持力度。

2、对外驰援不遗余力

我国在做好自身疫情防控的同时，还积极对外施以援手。一方面，我国主动分享防治疫情的经验。我国第一时间分离鉴定出病毒毒株，并向世界卫生组织共享了病毒全基因组序列，为全球科学家进行疫苗研制提供了重要基础，同时建立形成了核酸监测等系列检测技术体系。另一方面，向疫情严重国家提供力所能及的援助。截止3月30日，我国已分4批组织实施对89个国家和4个国际组织的抗疫援助。我国向世界组织提供了2000万美元捐款，向伊朗、伊拉克、意大利、塞尔维亚、柬埔寨派遣医疗专家组以及捐助医疗物资。

总体来看，中国为全球疫情防控所做出了卓越贡献，充分展现了中国的大国担当。

(二) 欧洲高福利政策不可为续

随着全球疫情的快速扩散，欧洲现已成为全球疫情最严重的地区，在疫情疯狂肆虐下，全球主要的经济体都受到了较大的冲击，尤其是对于深陷“高福利、高失业、高债务和低增长”泥潭的欧洲，体制弊端正在逐渐暴露，高福利体制下公立医疗机构效率低下，而私立医疗机构又往往各行其是，欧洲国家高福利体制不仅加重了政府的财政负担，进一步影响了国家对疫情的防控，也必将严重拖累疫后欧洲经济的恢复，无疑是雪上加霜。

2015年8月20日欧盟统计报告显示：欧盟人口占世界9%，国民生产总值占全球25%，而福利开支却占世界50%。部分欧洲政府被民意所绑架，一方面政府为了选票承诺选民高福利政策，另一方面高福利使得国家入不敷出、负债累累。近十年来，欧盟国家每年公共债务占GDP比例一直在80%以上，公共债务占GDP比重为80.0%。负债率最高的国家包括希腊(181.1%)、意大利(132.2%)、葡萄牙(121.5%)、塞浦路斯(102.5%)、比利时(102.0%)、法国(98.4%)和西班牙(97.1%)等。

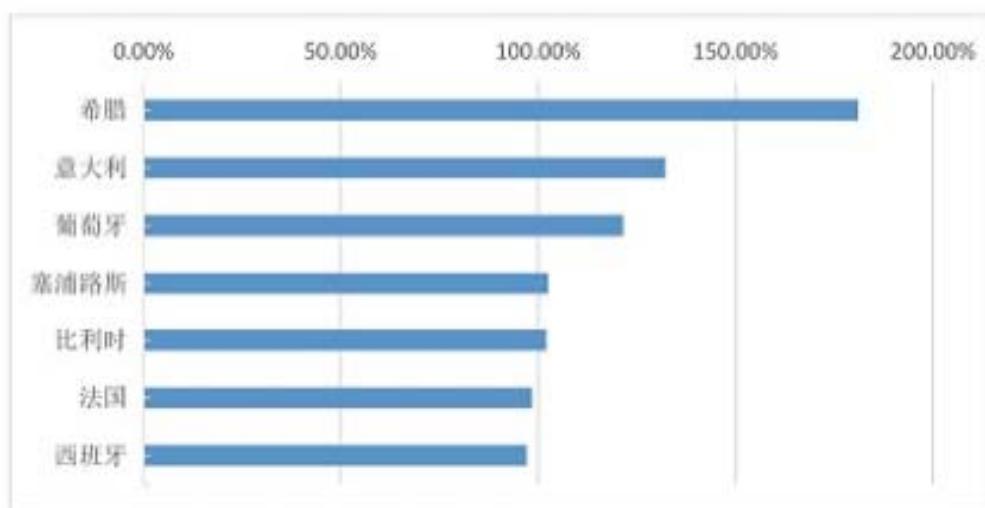


图10 2018年欧洲各国负债率

数据来源：欧盟统计局

长期以来，高福利成了欧洲标志性符号，欧洲国家维持这个高税收、高福利的社会只有两个选择：一是保证经济正常运行，否则财政将因为没有税收收入而难以维继；二是大举借债，把财政“窟窿”留给下一届政府。欧洲早已是人口老龄化的“重灾区”，产业空心化问题严重。由此可见，部分国家所谓的“西方民主”已被民意所绑架，债务堆砌而来的高福利政策已不可为续。

2016年意大利前总理伦齐试图通过全民公投来限制参议院权力，提高立法效率，加快立法进程，以推动意大利经济改革。但公投失败、伦齐黯然辞职。此次疫情震中的意大利已举步维艰，若疫情过后，还不修正相关政策，欧债危机可能会席卷而来。此次疫情可能加速了欧洲改革的步伐，从而改变原有的政治格局。

(三)“四个自信”迎接意识形态之争

此次疫情既是一场大范围的应对防控，也是社会主义国家与资本主义国家在应对重大突发公共卫生事件威胁经济、政治、人民生命健康时的角逐和较量。在疫情爆发后，我国党中央迅速部署各省市一级响应防控措施，对疫情严重地区实施封城，调度各方医疗力量驰援武汉。公立医院的医务人员舍生忘死、解放军战士维护社会秩序保障国家安全、国有企业发挥重大社会效益，维持正常生产与物资供应。相反，欧洲、美国等发达的资本主义国家在疫情初期抹黑中国，利用商业化的主流媒体制造负面舆论导向，疫情肆虐时仍然以“游戏政治”的态度处理问题，提出“群体免疫”、“不进行核算检测”等儿戏措施。欧美疫情发展到如今的地步，西方民众固守的极端自由主义观念或许是重要原因，但是西方资本主义国家意识形态和社会政治体系的缺陷才是其难以掌控疫情发展的根源。

习近平总书记在庆祝中国共产党成立95周年大会上提出四个自信，即中国特色社会主义道路自信、理论自信、制度自信、文化自信。毫无疑问，四个自信在疫情防控的各方面都得到了淋漓极致的体现。这场疫情提前让中国和美国进入了同台竞技的模式，也加深了社会主义国家与资本主义国家持续已久的意识形态之争。

此次疫情不仅影响了全球经济，也对未来经济格局产生了影响。在此次疫情中，很多国家因自身产业链的迁移，本国生产的医疗物资无法满足激增的需求，使得本国医疗物资短缺。疫情过后有些国家可能会牺牲企业短期利润，强行迁移相关产业链。可能正如世界著名智库Chatham House的首席执行官罗宾·尼布利特所言“我们所知道的全球化在走向终结。”与此同时深陷疫情的意大利和西班牙可能会发生更大的经济衰退，从而引起欧债危机的卷土重来。世界经济变化将会同步引起政治格局的变化，西方民主的制度缺陷在此次疫情中暴露无遗，但具有制度优越感的欧美可能会选择性的忽视社会主义制度的优越性。在认知失调下，意识形态之争将更加激烈。

不同意识形态的国家在这场战役中都要对民众上交一份答卷，中国在两个月时间内，用数据让这份答卷的优秀成绩无以辩驳。面对将要来临的更激烈的意识形态之争，我们更需要稳定国内经济，通过刺激消费，力保小微企业生存空间，保住民众就业，同时通过新基建投资筑底，加快经济转型。中国要牢牢把握四个自信，吸取西方资本主义国家的经验和教训，以自身实力和表现来为“西方民主政治”做校准。





兴业私人银行转型中的家族信托业务

● 研究发展部

兴业私人银行是兴业银行私人银行业务的经营部门，成立于2011年4月，凭借专业、优质、高效的个人金融服务在短期内迅速得到了客户的认可，市场影响力显著提升。2015年推出家族信托服务，几年来，依托发挥集团整体优势、资产管理竞争优势，以及金融综合服务方案的服务理念，极大地丰富了家族信托业务的内涵，吸引了大批高净值客户。兴业私人银行开展家族信托业务的方式和理念为信托公司开展家族信托业务提供了较好的借鉴。

一、兴业私人银行家族信托业务规模持续增长

自2014年，监管层逐渐加大对银行业的监管力度，银行业都在寻求转型创新，在转型背景下，兴业银行提出“大投行、大资管、大财富”的转型发展思路。而兴业私人银行因其具有轻资本、高效率的业务特征，成为兴业银行转型的重要抓手。得益于集团综合金融平台优势，以及兴业银行全面推进的“商行+投行”战略，兴业私人银行家族信托业务持续快速发展。此外，围绕“以客户为中心”经营理念，兴业私人银行业务近年来不断探索差异化业务发展模式，持续提升研究分析和投资顾问的专业能力，完善家族信托、全权委托等高端专业服务体系，嫁接整合境内外稀缺服务资源，推出诸多差异化、个性化增值服务，有效满足客户高品质金融服务需求，使得高净值客户量快速增加。官方数据显示，截至2019年9月末，兴业银行私人银行客户时点数超3.8万户，比年初增长24.92%；管理资产规模超5000亿元，比年初增长20.11%。

二、兴业私人银行如何开展家族信托业务

据了解，兴业银行私人银行家族财富管理分成两类，一类是家族办公室。通过家族办公室，联合公司的各业务团队和财富管理团队，以更加系统化、专业化、规模化的管理方式升级家族财富管理服务体系；另一类是家族信托。通过定制化提供家族信托、慈善信托、保险金信托等产品和财富规划方案，进一步提升专业化、个性化的私人银行服务，为高净值客群提供新的财富管理工具，帮助其实现长期的财富保值、传承。围绕这两类业务兴业银行私人银行整合多方资源，以满足高净值客户对资产安全性、流动性和收益性的综合需求。

（一）提升多元化资产配置能力

随着资管新规等制度的完善，互联网金融乱象的整治，以及监管层对全市场资管产品的掌控力度加强，高净值客户的投资心态日趋回归理性稳健，不再单纯追求“高回报”，而是更青睐稳健增值。收益率之外，高净值客户的多元化资产配置意识也在增强。根据中银协报告，目前高净值客户通常会与3家或以上的金融机构合作，具体而言体现为持有存款、理财、保险、基金、信托等多种产品。

针对高净值客户投资心态的理性回归，兴业私人银行坚持做开放式产品平台，即不仅提供兴业的产品，还与外部机构合作，以银行作为平台，一端连接客户，一端连接市场上最优秀的投顾，积极拓展产品线，加大对优质产品的引入，对接高净值客户的多元化资产配置需求。另外，兴业银行理财子公司为兴业私人银行提供具有个性化定制特征的专属产品，在金额、期限等方面满足私行灵活性需求。当然也不排除在理财子公司供给不足的情况下，选择其他金融机构风险水平合适、风控有保障的产品。

（二）为家族信托提供综合金融服务方案

兴业私人银行以高净值客户的金融需求和非金融需求作为出发点，围绕“我们能为您做什么”，打造财富管理能力，提供综合金融服务方案，以实现客户的财富保值、增值及传承。

首先，提供财富增值与传承服务。据瑞银报告指出，中国亿万富豪大多数是白手起家，2018年中国内地有24位亿万富豪在年龄70岁以上，这代表他们要开始考虑或者他们已经早就开始考虑资产传承了。另据统计，当前高净值客户中三分之二的人群超过50岁，他们的子女已经成年，基本能够承担企业管理职责，“创一代”的需求尤其强烈，有些企业已经开始要求孙辈有财富管理方案。

针对高净值客户的财富传承需求，兴业私行通过经验丰富的客户经理和投资专家团队，帮助客户全面评估财富目标和实际需求，综合运用各种金融工具，以及法律、税务等专业知识，为客户量身定制专属管理方案，以实现个人乃至整个家族的财富增值与永续。

其次，提供增值服务。目前内地很多高净值家庭选择的是5年、10年的家庭资产配置方案，但随着对银行信任度的提升将会拉长期限。这对银行来说，是面临客户重新选择财富托管银行的机遇，选择一家信赖的托管银行，其安全性的需求高于收益率需求，并且还会要求银行提供金融以外的增值服务。

为配合高端客户生活所需，兴业私行与不同领域的专家携手提供涵盖各个生活范畴的专属增值服务，兴业私行目前进行了如下尝试：一是围绕客户健康管理、医美、子女留学推荐方面有所耕耘，还在韩国卫生部门的牵头下联合韩国知名美容医院为客户提供医美服务。从2018年开始至今已经送几百位客户出行韩国，预计2020年将输送1000-2000人次；二是金融定制服务的新尝试。2019年1月19日，兴业银行正式推出家族财富管理品牌“兴承世家”，并发布私人银行首张限量版白金信用卡1000张。其中，推出“兴承世家”旨在为私行客户提供包括财产规划、资产配置、风险隔离、慈善事业、家族治理、法律咨询、税务筹划等在内的更加全面的专业服务；推出私人银行专属信用卡，着力打造一套从财富管理，到商旅出行，再到家庭生活的全方位金融服务。据了解，作为私行客户的专属信用卡，兴承世家白金信用卡在权益方面，为私行客户悉心设置三重礼遇——全面商旅特权、全能超值保障、全程专属服务，通过整合兴业银行高端服务资源平台，提供包括涵盖境内外机场免费接送、境内机场贵宾服务、专人机场内送机的国际航班机场快速通关等服务，充分满足客户特色化增值服务需求。

通过提供增值服务,一方面进一步丰富财富管理业务内涵,提升私行客户服务个性化、专业化水平;另一方面增加了高净值客户对私行的粘性。

此外,兴业私行还为高净值客户提供全方位财富保障方案,如保险顾问、开放式的投资产品平台、专户理财、另类投资、跨境资产配置等服务,致力为他们提供最佳的综合金融服务解决方案。

三、兴业私人银行家族信托业务的启示

通过对兴业私人银行家族信托业务状况的梳理,我们获得如下启示:

(一) 事务性管理是家族信托业务的重点

兴业私人银行展业家族信托的方式传导的一个理念是,隔离保护和传承功能才是家族信托的核心功能,虽然家族信托有保值增值的投资性功能,但重点还是应该放在事务性管理上。而家族信托事务性管理不仅需要强大的管理团队,特别是法律、税务服务团队,还需要配套的软硬件设施。尤其是定制化的综合服务才是家族信托在几十年甚至上百年的存续期中最具有挑战性的工作。对比兴业私行家族信托的开展状况,显示中小型信托公司托在开展家族信托业务在资源、人才,及软硬件设施等方面存在短板。

(二) 信任是信托关系成立的基础

根据兴业银行私人银行与波士顿咨询调研显示,在高净值人群中,65%的人群倾向于选择国内商业银行的私人银行开展家族信托,14%选择国内信托公司。对机构的信用度超过专业能力,是高净值人士将商业银行私人银行作为家族信托首选机构的重要原因。信任是信托关系成立的基础,能够达成信托的是客户关系,在客户信任方面,信托公司不具备(私人银行所具有的)优势,尤其是地方性中小型信托公司,取得高净值人的信任较困难,这也是这类信托公司开展家族信托业务的难点。

(三) 信托公司不具有获取高净值客户的优势

目前商业银行对高净值客群市场越发重视,一方面是银行转型需要,另一方面,中大型商业银行具有银行集团的全牌照优势,使得对客户综合化服务能力得到了较大提升。相比信托公司等机构,银行的优势在于整合,可以为客户提供一站式服务,因而获取客户资源的能力更强。比如银行的网点优势、客户优势、综合化经营优势,是信托公司等其他专业机构所不具备的。

总体来看,相比兴业私人银行展业家族信托的禀赋条件,中小型信托公司推动家族信托业务开展的准备工作或需要一个较长的时期。

(四) 做好家族信托规划

地方性中小型信托公司开拓家族信托业务,一是设立专门的家族办公室,引进专业人才,家族信托涉及法律咨询、资产配置、税务筹划等多个领域,需要具备法律、税务、投资等多方面的专业人才。二是可以与私人银行紧密合作,实现优势互补。凭借商业银行的社会信用与网点布局优势,积累家族信托客户资源。通过与商业银行私人银行合作,由私人银行提供高净值客户来源,为客户提供家族综合金融服务。三是建立覆盖法律咨询、资产配置、税收筹划、高端医疗、自律教育等多个领域的生态服务圈。家族信托客户往往具有财富保障、增值、传承及家族事务治理等多种需求,涉及法律咨询、资产配置、税务筹划、高端医疗、子女教育及保险等多个领域,因此地方性中小型信托公司需要构建专业化的家族信托服务体系,与市场上各领域的专业服务商建立紧密合作,形成以客户为中心的生态服务圈。四是在依托现有系统基础上,循序渐进搭建家族信托中后台支持系统,构建家族财富管理服务平台,做好超高净值客户的需求分析及资产梳理。

2020年3-4月份全国信托理财产品 简要分析

● 研究发展部 刘天昀

一、3-4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3-4月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品5481只,规模5223.12亿元,相比去年同期,信托产品发行数量大幅上升,产品发行规模也有所增加;与上期相比,本期信托产品发行数量和规模均大幅攀升。随着疫情在国内得到初步控制,以及国家出台的一系列政策利好,市场信心逐渐得到修复,本统计期内信托产品发行市场强势反弹,发行规模和发行数量环比出现都大幅回暖。疫情给我国一季度经济活动带来了较大的影响,随着疫情影响的减弱,全国各地逐步恢复秩序,二季度信托市场或将得到进一步恢复。总的来看,在经济延续下行、强监管基调未变和疫情防控力度不减的形势下,信托公司寻找合适的底层资产的难度上升,资金募集能力减弱,短期内,信托公司经营发展面临的挑战增大,创新转型势在必行。

表1 2020年3-4月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2020年3-4月	2020年1-2月	2019年11-12月	2019年9-10月	环比	同比
产品数量(只)	5481	3260	4157	3092	68.13%	34.77%
发行规模(亿元)	5223.12	3427.18	4638.78	3233.71	52.40%	5.77%
平均发行规模(万元)	9529.5	10512.28	11158.96	10458.31	-9.35%	-21.51%
平均期限(年)	1.87	1.90	1.77	1.83	-1.58%	2.75%
平均年收益率	7.67%	7.87%	7.90%	7.86%	-2.54%	-6.92%

(二) 信托资金运用方式和投向分析

1、权益投资类信托产品的发行数量和发行规模环比大幅增加；贷款类信托产品发行数量和发行规模环比均大幅上涨；证券投资类信托产品发行数量和发行规模环比急剧上升。

从3-4月份的信托产品发行数量来看，该统计期内信托产品按资金运用方式占比超过20%的依旧是权益投资和信托贷款，分别占比45.80%、33.47%，这两类信托产品发行依旧远远领先于其他信托类别。与上期相比，权益投资类信托产品的发行数量大幅增加，环比增长59.53%；贷款类信托产品发行数量也大幅上涨，环比增长62.97%；证券投资类信托产品发行数量急剧上升135.14%。

从发行规模数据来看，权益类产品发行规模为2646.46亿元，信托贷款类产品发行规模为1755.69亿元，两者合计占总规模的84%。在发行规模上，权益投资类信托依旧保持领先，发行规模较上期大幅增加，环比增长49.92%，规模占比50.67%，较上期下降0.84个百分点，在所有资金运用方式中继续保持主导地位；信托贷款类产品发行数量和规模稳居第二，产品发行规模较上期大幅上涨，环比增长44.31%，信托贷款类产品发行规模占比33.61%，较上期下降1.89个百分点。随着疫情逐步得到控制，复工复产力度加大，加之逆周期调节政策持续加码，社会经济活力逐渐增强，本统计期内，各类信托产品规模均较上期相比出现明显的回升，信托产品发行市场显著回暖。随着全国各地逐步恢复秩序，市场信心得到修复，预计二季度信托行业或进一步得到提振。

证券投资类信托产品发行规模环比剧增76.30%，发行力度大大增强。一方面，随着央行“宽货币”政策持续推进、证券市场持续改革、金融市场逐步开放，市场信心将得到逐步提升，证券投资信托业务有望迎来市场发展机遇；另一方面，监管基调依然是强化监管，压实信托资产质量，降低行业风险，引导信托业务回归本源。当前监管层要求压缩具有影子银行特征的信托融资业务，倒逼信托公司逐步从融资类业务向投资类业务转型。信托公司主动落实“资管新规”要求，积极探索标品信托业务和净值化管理，资本市场的证券投资信托配置将会提高。

表2 2020年3-4月份信托资金运用方式统计表

2019年11-12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	2511	45.80%	1.72	2646.46	7.75%
信托贷款	1835	33.47%	1.60	1755.69	7.85%
证券投资	609	11.11%	3.64	305.45	5.68%
股权投资	116	2.12%	1.78	156.84	8.39%
组合运用	411	7.50%	1.40	358.68	7.38%
合计	5481	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，市场整体回暖态势明显。其中，金融市场类信托产品发行数量依旧保持第一，发行市场热度出现回升态势；房地产类信托产品发行市场热度上升，发行数量和规模环比均大幅增加；基础产业类信托产品发行数量和规模也显著上升。

具体来看，本统计期内，金融市场类产品发行数量1864只，占比34%，发行规模1421.04亿元，占比27.21%。与上期相比，发行数量和发行规模均大幅上升，环比分别增长68.69%、45.29%；与同期相比，金融市场类产品发行数量同比增加46.54%，发行规模同比增加21.87%。

金融类产品中，受疫情影响的相对较大的是消费金融类的产品，疫情影响下消费金融公司业务收缩且客户还款能力下滑，相关业务存在一定风险。但整体来看，金融类信托由于业务模式相对更适应远程化业务模式，受到疫情的影响也相对较小，在国外疫情爆发后，中国资本市场韧性得到显现，特别是一系列政策利好的出台，提振投资者信心，从而使得信托投向股票、债券以及组合类投资出现较为明显的增长。金融市场将成为信托公司重要发力领域。一是随着疫情的退却消费金融类产品预期会出现回暖；二是国内金融市场尤其是股债市场在全球范围内有着坚韧的表现，投向证券市场的集合产品同样预期会上升。

房地产类信托产品发行数量1263只，占比23.04%，发行规模1421.04亿元，占比27.20%，与上期相比，发行数量和发行规模均出现明显增长，其中，发行数量环比大幅增长61.92%，发行规模环比大幅增长59.01%；较去年同期相比，发行数量变化不大，发行规模略逊色于去年同期水平。另外，在本统计期内，房地产信托产品发行数量和规模仍不及金融市场类信托产品和基础产业类信托产品。

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，且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，业务规模不大可能会出现暴增的情况。从长期来看，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是转型的主要方向。

基础产业类信托产品发行数量为1631只，较上期显著上升，占比29.75%，发行规模为1523.70亿元，较上期明显增加，占比29.17%；发行数量和发行规模同比也都上涨明显。

综合来看，基础产业类信托的坚挺逻辑并未有太大改变，当前宏观经济下行，基础设施建设成为刺激经济和逆周期调整的重要手段，基础设施建设领域的资金需求巨大，为信托公司提供较大的展业空间。同时，作为长期以来信托公司展业的主要领域，信托公司在基础产业信托业务上客户和经验积累较成熟，在复工复产的大背景下，能够较快的进行业务开展。

另外，工商企业类信托产品发行规模为730.35亿元，环比大增81.59%。工商企业类信托保持上行趋势，主要原因源自国家一系列扶持实体经济，呵护中小微企业生存的政策出台，从信托资金的投向领域分布来看，信托公司越发在实体经济融资中扮演着重要的角色。但考虑到在经济下行压力之下，工商企业类信托违约风险依旧相对较高，信托公司在工商企业的领域的展业保持谨慎，长期来看，工商企业类信托增长或难以持续。

表3 2020年3-4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	1864	34.00%	2.28	1421.04	6.77%
房地产	1263	23.04%	1.56	1420.93	7.92%
基础设施	1631	29.75%	1.80	1523.70	8.03%
工商企业	646	11.78%	1.38	730.35	8.12%
其他	78	1.42%	2.75	127.09	8.28%
合计	5481	100.00%			

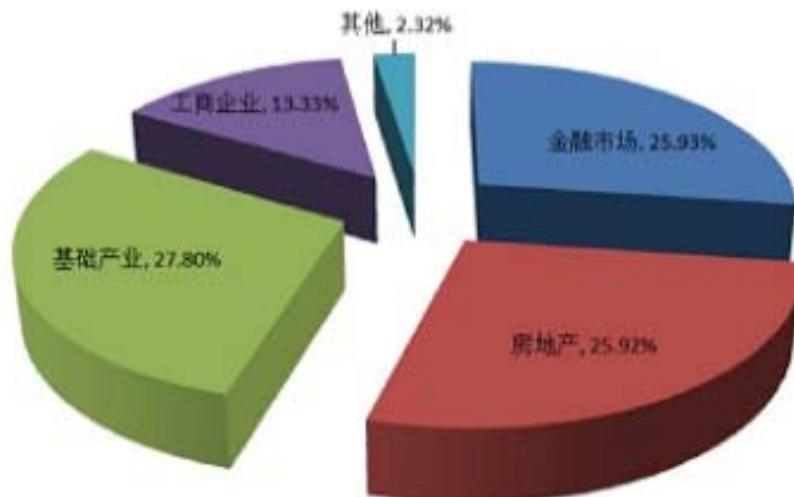


图1. 2020年3-4月份集合信托产品资金投向分布

(三) 信托产品预期收益情况

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7.87%降至7.67%，从目前来看，集合信托产品的平均收益率已连续多月处于7%-8%之间，整体呈现下行趋势。由于央行流动性释放和政府减税降费等措施托底，低成本资金持续注入市场，带动市场整体成本降低，信托产品因此受到影响，未来收益率同样有较大的下行压力。长期来看，随着降息预期情绪的延续，信托市场将进入一个低利率的时代。

二、信托产品点评

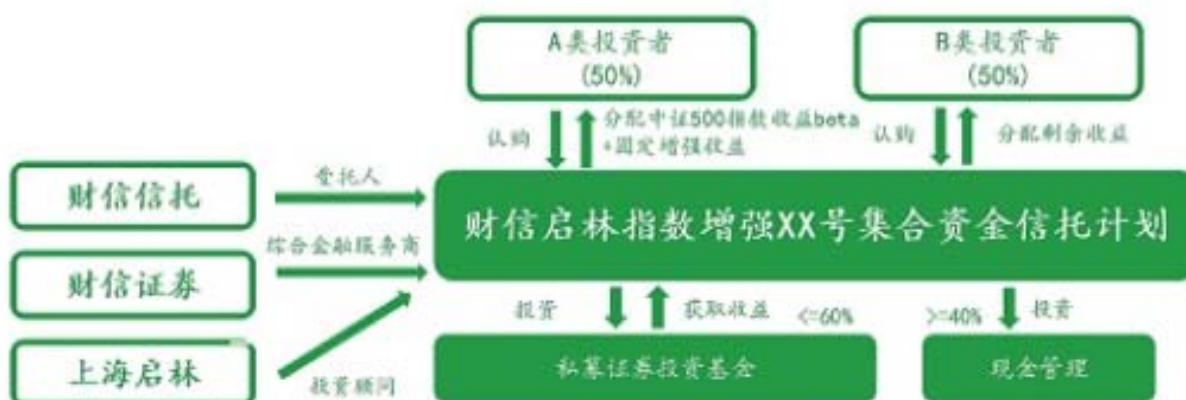
财信信托——湘信资管2019-11号启林指数增强集合资金信托计划

我司设立“湘信资管2019-11号启林指数增强集合资金信托计划”，信托规模6000万元，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“启林满天星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%，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：湘信资管2019-11号启林指数增强集合资金信托计划；
- (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) 发行规模：6000万元；
- (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“启林满天星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。



“湘信资富2019-11号启林指数增强集合资金信托计划”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，财信证券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，在封闭期内可根据三类情形提前结束本计划：

(1) 本信托计划每日计算目标基金的累计跟踪偏离度（即目标基金累计涨跌幅与中证500指数累计涨跌幅之差），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) 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。

(3) 本信托计划每日观察目标指数中证500指数的涨跌幅，当信托计划成立满半年后，占50%以上A类信托单位的A类投资者申请提前终止本信托计划，且受托人同意，可提前结束本计划。

(三) 产品评析

该产品A类投资者将以中证500作为对标指数，同时锁定年化9%的增强收益。中证500指数目前的PE在26倍左右，处于自下而上历史分位数19%位置；PB值仅为1.79，处于历史最低分位数6.92%位置，估值优势明显。叠加年化9%的增厚收益，下跌有安全垫，上涨有增强。

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，促进业务转型发展。本信托计划为我司指数增强系列产品，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(3-4月)财信信托产品统计情况

2020年(3-4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	财信启林指数增强2号	12个月	6,600	浮动收益	证券投资	金融机构
2	财信致远1号	36个月	14,61	浮动收益	证券投资	证券
3	东晋古镇项目(F)	26个月	2,000	8.8%-9%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
4	东晋古镇项目(G)	26个月	2,89	8.8%-9%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
5	东晋古镇项目(H)	26个月	5,42	8.8%-9%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
6	东晋古镇项目(I)	26个月	2,66	8.8%-9%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
7	聚鑫2019-10(E)	14个月	2,350	8.3%-8.5%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
8	聚鑫2019-10(F)	14个月	2,200	8.3%-8.5%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
9	聚鑫2019-10(G)	14个月	1,740	8.3%-8.5%	股权收益权(非上市企业)	工商企业
10	湘财诚2019-30(A)	26个月	17,000	7.8%-8.5%	其他收益权	基础产业
11	湘财诚2020-6(A)	26个月	10,453	7.8%-8.5%	股权收益权(非上市企业)	基础产业
12	湘财进2019-11(B)	26个月	10,000	8.50%	信托贷款	基础产业
13	湘财进2019-20(A)	26个月	7,500	8.50%	其他收益权	基础产业
14	湘财进2019-20(B)	26个月	12,000	7.2%-8.1%	其他收益权	基础产业
15	湘财进2019-25(C)	26个月	15,000	7%	其他收益权	工商企业
16	湘财进2019-25(D)	26个月	15,000	6.90%	其他收益权	工商企业
17	湘财进2019-26(A)	26个月	4,915	8.2%-9%	其他收益权	基础产业
18	湘财进2019-26(B)	26个月	1,235	8.2%-9%	其他收益权	基础产业
19	湘财进2019-26(C)	26个月	8,773	8.2%-9%	其他收益权	基础产业
20	湘财进2019-30(B)	26个月	2,570	8.7%-9%	信托贷款	工商企业
21	湘财进2019-30(C)	26个月	3,760	8.7%-9%	信托贷款	工商企业
22	湘财进2019-30(D)	26个月	1,670	8.7%-9%	信托贷款	工商企业
23	湘财进2019-30(E)	26个月	2,450	8.7%-9%	信托贷款	工商企业
24	湘财进2019-30(F)	26个月	1,300	8.7%-9%	信托贷款	工商企业
25	湘财进2019-30(G)	26个月	1,200	8.7%-9%	信托贷款	工商企业
26	湘财进2020-1(A)	26个月	27,000	7.8%-8.5%	其他收益权	基础产业
27	湘财进2020-3	26个月	100	6%	证券投资	证券
28	湘财进2020-4	26个月	18,800	6%	证券投资	证券
29	湘财盛2019-11(A)	26个月	14,196	8%-8.8%	其他收益权	基础产业
30	湘财盛2019-11(B)	26个月	5,304	7.50%	其他收益权	基础产业
31	湘财盛2019-12(A)	26个月	6,956	8%-8.8%	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
32	湘财盛2019-12(B)	26个月	3,961	8%-9%	其他收益权	基础产业
33	湘财盛2019-16(A)	26个月	17,501	7.8%-8.6%	其他收益权	基础产业
34	湘财盛2019-16(B)	26个月	5,580	7.8%-8.6%	其他收益权	基础产业
35	湘财盛2019-16(C)	26个月	11,919	7.50%	其他收益权	基础产业
36	湘财盛2019-18(A)	26个月	5,600	7.8%-8.6%	其他收益权	基础产业
37	湘财盛2019-18(B)	26个月	9,400	7.8%-8.6%	其他收益权	基础产业
38	湘财盛2020-2(B)	26个月	1,900	7.8%-8.6%	其他收益权	基础产业
39	湘财盛2020-3(B)	26个月	2,449	7.8%-8.6%	其他收益权	基础产业
40	湘财盛2020-5(A)	26个月	14,000	8%-9%	信托贷款	工商企业
41	湘财兴2019-18(C)	26个月	4,700	7.8%-8.6%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
42	湘财兴2019-18(D)	26个月	5,874	7.8%-8.5%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
43	湘财兴2019-18(E)	26个月	13,810	6.5%-7.3%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
44	湘财兴2019-23(B)	26个月	3,437	7.8%-8.6%	股权投资权(非上市企业)	基础产业
45	湘财兴2019-23(C)	26个月	4,863	7.2%-7.5%	股权投资权(非上市企业)	基础产业
46	湘财兴2019-25(A)	26个月	12,100	7.8%-8.6%	股权投资权(非上市企业)	基础产业
47	湘财兴2020-1(A)	38个月	32,000	7%	其他收益权	基础产业
48	湘财兴2020-3(A)	20个月	10,920	7.5%-8.3%	股权投资权(非上市企业)	基础产业
49	湘财源2019-25(B)	26个月	10,402	8.80%	信托贷款	基础产业
50	湘财源2019-26(B)	14个月	2,737	8%-8.8%	其他收益权	工商企业
51	湘财源2019-28(B)	26个月	6,564	8.2%-8.7%	信托贷款	基础产业
52	湘财源2019-31(A)	26个月	15,000	8.50%	信托贷款	基础产业
53	湘财源2019-31(B)	26个月	4,000	7.8%-8.6%	信托贷款	基础产业
54	湘财源2020-4(A)	26个月	21,600	7.30%	信托贷款	基础产业
55	湘信沪盈2019-17(A)	26个月	3,690	8%-8.2%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
56	湘信沪盈2019-17(B)	26个月	3,210	8%-8.2%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
57	湘信沪盈2019-17(C)	26个月	3,070	8%-8.2%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
58	湘信沪盈2019-25(A)	26个月	2,620	8%-8.2%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
59	湘信沪盈2019-25(B)	26个月	3,850	8%-8.2%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
60	湘信沪盈2019-25(C)	26个月	3,250	8%-8.2%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
61	湘信沪盈2020-01(A)	26个月	2,310	8.4%-8.7%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
62	湘信沪盈2020-01(B)	26个月	5,377	8.4%-8.7%	股权投资权(非上市企业)	工商企业
63	湘信沪盈2020-01(C)	26个月	10,767	8.4%-8.7%	股权投资权(非上市企业)	工商企业

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
64	湘信沪盈2020-01(D)	26个月	950	8.4%-8.7%	股权投资(非上市企业)	工商企业
65	湘信沪盈2020-2(A)	20个月	2,438	8.5%-8.8%	信托贷款	工商企业
66	湘信京盈2019-13(K)	26个月	3,670	8.8%-9%	其他收益权	基础产业
67	湘信京盈2019-13(L)	26个月	970	8.8%-9%	其他收益权	基础产业
68	湘信京盈2019-13(M)	26个月	1,560	8.8%-9%	其他收益权	基础产业
69	湘信京盈2019-13(N)	26个月	2,610	8.8%-9%	其他收益权	基础产业
70	湘信京盈2019-13(O)	26个月	5,750	8.8%-9%	其他收益权	基础产业
71	湘信京盈2019-8(A)	26个月	2,030	8.5%-8.7%	其他收益权	基础产业
72	湘信京盈2019-8(B)	26个月	2,020	8.5%-8.7%	其他收益权	基础产业
73	湘信京盈2019-9(A)	26个月	1,120	9.3%-9.5%	其他收益权	基础产业
74	湘信京盈2019-9(B)	26个月	600	9.3%-9.5%	其他收益权	基础产业
75	湘信鹏盈2019-08(C)	26个月	1,130	8.4%-8.9%	受让股权收益权	工商企业
76	湘信鹏盈2019-08(D)	26个月	1,150	8.4%-8.9%	受让股权收益权	工商企业
77	湘信鹏盈2019-08(E)	26个月	1,530	8.4%-8.9%	受让股权收益权	工商企业
78	湘信鹏盈2019-08(F)	26个月	1,540	8.4%-8.9%	受让股权收益权	工商企业
79	湘信鹏盈2019-08(G)	26个月	4,160	8.4%-8.9%	受让股权收益权	工商企业
80	湘信鹏盈2019-08(H)	26个月	1,912	8.4%-8.9%	受让股权收益权	工商企业
81	湘信申财07(A)	26个月	5,109	7.5%-8.1%	股权投资(非上市企业)	基础产业
82	湘信申财07(B)	26个月	2,310	7.5%-8.1%	股权投资(非上市企业)	基础产业
83	湘信申财07(C)	26个月	2,000	7.5%-8.1%	股权投资(非上市企业)	基础产业
84	湘信申财07(D)	26个月	3,300	7.5%-8.1%	股权投资(非上市企业)	基础产业
85	湘信申财08(A)	26个月	4,640	8.3%-8.5%	股权投资(非上市企业)	工商企业
86	湘信资富2019-11	12个月	6,000	浮动收益	证券投资	金融机构
87	湘信资富2019-7(A)	26个月	8,082	8%-8.8%	信托贷款	工商企业
88	湘信资富2019-7(B)	26个月	7,848	8%-8.8%	信托贷款	工商企业
89	粤兴1(A)	26个月	6,996	8.5%-8.8%	股权投资(非上市企业)	基础产业
90	粤兴1(B)	26个月	1,850	8.5%-8.8%	股权投资(非上市企业)	基础产业
91	粤兴1(C)	26个月	6,520	8.5%-8.8%	股权投资(非上市企业)	基础产业

2020年(3-4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	湘财聚2018-1A集合资金信托计划	2020/3/03	7/7.5/8	11108
2	湘财源2017-1集合资金信托计划	2020/3/04	9.3	8000
3	安顺投资2号B集合资金信托计划	2020/3/11	6.6	2319
4	湘信沪盈2018-4集合资金信托计划	2020/3/13	7.2/7.6/8	2350.0375
5	醴陵高新产业流贷A1期集合资金信托计划	2020/3/13	8.5	2000
6	湘财源2016-13B集合资金信托计划	2020/3/16	6.6	25000
7	湘财鑫2017-21集合资金信托计划	2020/3/16	7.2/7.6/7.9/8.2144	6000
8	湘财鑫2017-22集合资金信托计划	2020/3/16	7.2/7.6/7.9/8.2144	4200
9	湘财盛2016-11A集合资金信托计划	2020/3/20	6.5	400
10	湘财盛2017-2集合资金信托计划	2020/3/23	6.6/6.8	19900
11	湘财源2017-6集合资金信托计划	2020/3/31	6.6/6.8	10000
12	湘财源2018-1集合资金信托计划	2020/3/31	7.2/8.1	30000
13	湘财源2017-9B集合资金信托计划	2020/4/01	8.5/9	14800
14	湘信沪盈2018-5集合资金信托计划	2020/4/07	7.2/7.6/8.2	8700
15	湘财盛2018-18A集合资金信托计划	2020/4/08	7.2/7.6/8	2900
16	湘财盛2018-19集合资金信托计划	2020/4/08	7.2/7.6/8	7000
17	湘财进2018-1集合资金信托计划	2020/4/10	7.5/7.9/8	9000
18	桃源县农村安全饮水巩固提升建设二期集合资金信托计划	2020/4/10	6.6	19800
19	湘财盛2016-12A集合资金信托计划	2020/4/13	6.6/6.8	10000
20	湘财聚2018-1B集合资金信托计划	2020/4/13	7/7.5/8	15000
21	醴陵高新产业流贷A1期集合资金信托计划	2020/4/15	8.5	14000
22	湘财盛2016-12B集合资金信托计划	2020/4/20	6.6/6.8	8000
23	湘财聚2018-2集合资金信托计划	2020/4/20	7.2/7.6/8	30000
24	湘信聚益7号集合资金信托计划	2020/4/23	6.6/6.8	7671
25	湘财盛2018-15集合资金信托计划	2020/4/24	7.2/7.6/8	9988
26	湘财源2019-14A、B集合资金信托计划	2020/4/26	8/8.6	9006
27	湘财兴2018-6E集合资金信托计划	2020/4/27	8.5/8.8/9	1600
28	湘财盛2017-11集合资金信托计划	2020/4/27	6.6/6.8/7.2	9890
29	湘财汇2019-2A、B集合资金信托计划	2020/4/27	7.8/8.4/8.8	19800
30	湘财进2019-7A、B、D集合资金信托计划	2020/4/27	8.2/8.4/8.8	22929
31	湘财进2019-7C集合资金信托计划	2020/4/27	7.5	7000
32	湘财盛2017-16A集合资金信托计划	2020/4/28	6.6/6.8	8318
33	湘信沪盈2018-6集合资金信托计划	2020/4/30	7.2/7.6/8.2	10408
34	湘财兴2018-14A集合资金信托计划	2020/4/30	6.5/7	15000
35	湘财兴2018-14B集合资金信托计划	2020/4/30	7.8	4000

公司动态

COMPANY NEWS

财信信托与财信证券开展业务协同交流会

3月3日,为进一步加强财信信托与集团内部业务协同的开展,进一步提升公司综合金融服务能力,财信信托总裁朱昌寿带队赴财信证券开展业务交流。财信证券总裁刘宛晨、副总裁肖潇、副总裁王培斌、副总裁李俭、财信信托副总裁彭耀等出席会议,双方相关部门负责人参加了会议。

会上,双方就前期业务协同工作开展情况进行介绍,就业务协同工作中遇到的问题进行了深入交流。同时,就今后如何在资金融通、自营投顾、客户共享、渠道共建等方面合作进行商讨,并明确了业务协同事项,确定了业务协同部门,提出了具体落实要求。

双方表示,当前将尽快形成可行性方案,加快合作业务落地。后续,将紧紧围绕集团战略部署,发挥各自资源优势,促进业务深度融合,建立业务协同联动机制,站在更高的维度挖掘整合资源,提升整体市场竞争力,为我省经济建设做出更大贡献。

财信信托成功推出首单指数增强策略TOF产品

近日,我司推出首单“湘信资富2019-11号启林指数增强集合资金信托计划”(以下简称“本信托计划”),这是我司主动管理并自主销售的TOF型指数增强策略产品,提供了“指数收益+固定增强收益”的双重收益,为投资者从固定收益切入权益投资提供了较佳的选择,丰富扩充了公司的信托产品线,满足了不同客户对权益型信托产品的需求。该产品于2020年3月16日成立,成立规模为6000万元整,并于2020年3月19日成功建仓确认为首个业绩基准日,业绩基准5157.82点,建仓次日指数涨幅1.19%。

近年来,财信信托积极推进业务转型,逐步向资本市场业务摸索试水。湘信资富2019-11号启林指数增强集合资金信托计划是公司对自主管理证券投资产品的又一次积极探索,也是首次将客户收益挂钩中证500指数。本次客户在获得指数收益的同时,还可以获得年化9%固定增强收益。股票指数是经济发展的表象,长期来看,指数的趋势是波动上涨的,投资指数是非常有价值的,且中证500指数(000905.SH)代表了中国最优质的成长企业,成分股绝大多数来自于上证主板、深证主板,平均市值为150亿左右,行业分布更具投资价值。

本信托计划此次选择的目标基金管理人—上海启林投资管理有限公司自成立以来,在协会备案各类产品110只,存续规模32亿,公司策略专注运用科学统计方法和计算机建模工具构建交易策略,以持续选取并持有具有超额收益一篮子股票,最终获取30%+超额收益为目标。除了底层基金的选择,财信信托还在风险管理策略、投资止损制度、产品结构设计等多方面发挥了主动管理职能,在保证产品安全的同时,也增强了客户对产品收益的信心。

财信信托成功举办 “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”

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。



财信信托总裁朱昌寿对客户的到来表示热烈欢迎与衷心感谢。他表示,近年来,财信信托积极推进业务转型,逐步向资本市场业务摸索试水,并成立了多支资本市场产品,不断丰富公司产品线,满足不同客户对资产配置的需求,为客户提供了全方位、一站式金融服务,充分发挥了省内金融骨干力量的积极作用。希望以本次活动为契机,凭借审慎的投资风险偏好、全面的风险管理体系、丰富的金融产品和专业化的客户服务,努力成为更多高净值客户信赖的选择。

财信证券研究发展中心宏观策略中心总监罗琨以“疫情后A股市场的挑战与机遇”为主题进行讲座,深入分析了疫情对国内外经济的影响,并对A股市场的趋势、配置等给出了专业化建议。

财信信托资本市场部负责人汪沙雨以“资本市场产品布局”为主题进行讲座，详细分析了全球资本市场震荡下的资产配置逻辑、产品模式、及各类型产品的交易结构、产品特色等，并推介财信信托的指数增强产品。

此次活动采用了“线上+线下”融合推广模式，同步进行的网络直播，共获得6000人次在线观看。

市场环境多变，整体来看，量化指数增强策略较受客户青睐。活动现场气氛活跃，客户对于指数增强产品兴趣浓厚，纷纷表示通过此次活动，对财信信托的指数增强产品有了更全面、深入的了解，部分客户当场认购产品。推介活动取得了预期效果。

由于正处于疫情期间，为给客户提供更安全的环境，公司提前对活动现场进行了全面消毒，通过为客户提前申请居民健康卡，现场提供口罩等方式，为参会客户创造了安全安心的环境。

财信信托董事会2019年度会议顺利召开

湖南省财信信托有限责任公司董事会2019年度会议于4月28日在公司召开。会议审议通过了《2019年度经营工作报告》《2019年度董事会工作报告》《2019年度财务决算报告》《2020年度财务预算预案》《2019年度报告》《2019年度公司主要股东评估报告》等多项议案，通报了《2019年度董事、监事履职评价》、《2019年度受益人利益实现情况报告》等情况。

会议全面总结了公司2019年度经营工作，确定了财信信托2020年主要目标任务，提出了发展思路与具体措施。2020年，公司将紧紧围绕财信金控统一战略部署，严格落实各项监管要求，完善公司治理、优化风控合规、加快创新转型、强化业务协同、提升信托文化，不断增强综合金融服务能力，更好的服务地方经济社会发展。会议完成了各项既定议程，取得圆满成功。

同日，公司还顺利召开了监事会2019年度会议和股东会2019年度会议。

党建园地

PARTY BUILDING

财信信托党支部开展 新任中层干部集体廉政谈话



为促进新任干部廉洁从业、履职担当，3月18日，董事长王双云、总裁朱昌寿对公司7名新任中层干部进行集体廉政谈话，监事会主席欧光荣主持会议。

人才是公司发展的核心竞争力。为充分挖掘潜力、激发活力，公司遵循“激励相容、循环改善，用当其时、尽显其才”的理念，大力推行选人用人改革。春节过后，经充分酝酿，推动了5名部门正职轮岗，提拔了7名中层正副职。本次廉政谈话，正是7名新任中层干部的任职第一课。

会上，新任干部分别作了表态发言，均表示将不负组织信任和所托，加强学习，提高能力；坚守底线，防腐拒变；敢于担当，创新工作，为推动公司转型发展做出积极贡献。

朱昌寿要求，新任干部要始终保持学习、开放、创新的心态，提高政治理论和专业理论水平，提高干事创业的综合能力；要坚持原则，敢于担当，攻坚克难，勤勉尽职；要树立科学的人生观、世界观和价值观，严于律己，严以用权，慎独慎微，防微杜渐。

王双云强调，新任干部廉政谈话既是干部任用的组织程序，也是促进干部廉洁从业、履职担当的积极举措，大家要信守自己的表态，牢记初心使命；要迅速转变角色，改变思维方式，善于站在全局角度主动思考，积极作为；要切实提高政治站位，“忠诚、干净、担当”，服从大局，服务大局；要筑牢廉政底线，以身作则，率先垂范，并履行好“一岗双责”，抓好团队的廉政建设；要加强团队建设，当好“指挥官”和“先锋官”的双重角色，带领团队争当改革发展的先锋闯将。

财信信托开展 “微光大义·致敬白衣天使”志愿者活动



为积极响应省直机关文明办、财信公益基金会联合主办的“微光大义·致敬白衣天使”活动，4月16日，财信信托团支部组织志愿者，到援鄂医护人员朱恋家走访慰问，送上了慰问品及祝福，并表达崇高敬意。

因临时接到紧急任务，志愿者未能见到朱恋医生本人，其丈夫姜先生接待了志愿者一行。在志愿者与姜先生的交谈中得知，朱恋及丈夫姜先生同为中南大学湘雅医院医务人员。当接到支援通知时，妻子没有犹豫，第一时间主动请战。到武汉后，根据安排，支援金银潭医院。最开始，夫妻两人本想一起报名前往，但因姜先生为外科医生，未能成行。虽然不能与爱人一同前往武汉，但姜先生一直坚定地支持前方的妻子，同时也默默奋战在我省抗疫第一线，并精心地照顾着家里的老人和小孩。

聊起朱恋女士，姜先生满脸自豪，他对志愿者说：“虽然前线特别危险，但是国家需要，作为医务工作者，我们担着这份责任就必须义无反顾”，“她在武汉真的很辛苦，每天都在超负荷工作。疫情来势凶猛，最开始，医疗物资非常短缺，为了省下一套防护服，她们每天坚持少吃饭、不喝水，甚至穿着尿不湿工作”，“由于工作在重症患者最多的金银潭医院，她们每天都承受着心理压力的极限，面对死亡的无力感和愧疚感，每时每刻都在捶打着她们的心”，从与姜先生的交谈中，志愿者们深深地体会到了医者仁心的大爱，她们是这场疫情防控战争中的英雄，这个时代最可爱的人。

慰问虽然短暂，但我们进一步认识了这群平凡又伟大的白衣天使们。她们纯朴的性格和高尚的情操，无不让人每一个志愿者动容。再次向她们表示衷心的感谢和崇高的敬意！



五四青年节 青春致词

青春如初夏，骄阳绽放，万物勃然，欣欣向荣。这是人生最富丽的时刻，是生命最光芒的状态，也是自古以来诗人们最不吝称颂的美好赞歌。青春永远不是年龄，是心态与心境。青春当志存高远，开阔胸怀，怀揣诗和远方，并用脚步逐一丈量。

青春是勇毅与进取。美国作家塞缪尔·厄尔曼说过，“青春气贯长虹，勇锐盖过怯懦，进取压倒苟安”。青春应是激情澎湃、激昂向上、充满锐气的，得过且过、散漫敷衍、蝇营狗苟永远不属于青春的主旋律，更代表不了青春之本义、五四之精神。

青春是理想和奉献。青春失去了理想，如同飞鸟褪去了羽翼，辽远的天空不再作伴，此生只能匍匐于地面。所谓“年岁有加，并非垂老；理想放弃，方堕暮年。”同时，青春之我甘为远大理想忘我奉献，将最旺盛的生命力投入到社会发展、国家繁荣和人类进步的伟大事业中。在年初这场抗击疫情的全民战争中，我们就看到许多青春的身影冲陷在第一线，用生命、勇气和智慧筑起人民群众的健康防线，以实际行动奏响青春赞歌。

一路走过35载，财信风华正茂，坚定地向着壮阔辽远的未来争渡，而我们财信青年始终是嬗变发展的先锋力量。我们一定要将个人理想、青春激情深深融入并贯穿到财信成为伟大企业的梦想奋斗过程之中。我相信，有朝一日回望这段岁月时，一定会成为最美好的光荣记忆。

财信正青春，节日快乐！

财信金控
党委书记、董事长：

备战“青春梦 财信梦”

创新业务展示大赛

为展示公司业务创新成果，探索业务发展新模式，凝聚财信信托的青春力量，助推公司改革转型。4月29日，财信信托团支部协同研究发展部、办公室等部门，在财信大厦五楼锦绣厅组织开展“青春志，财信梦”创新业务展示大赛选拔赛。来自公司业务部门的11个团队参加了比赛，公司全体员工参加了活动。



本次创新业务大赛的参赛作品均是公司已落地项目，既有传统政信业务转型升级的业务模式，也有资本市场、消费金融、资产证券化、供应链金融等业务新领域。参赛过程既是对参赛作品业务模式、风险管控的总结和梳理，也是对公司未来创新转型的思考和谋划。



总裁朱昌寿肯定了此次创新业务展示大赛，他表示，创新转型上虽然任重道远，但公司正在坚定前行，公司必将全力支持，加大创新转型力度。希望全体员工，坚定信心，加强学习，以良好的精神面貌和饱满的工作热情投入到公司创新转型的事业中来。



董事长王双云强调开展创新业务，一定要把握好“三性”原则：一是安全性，坚持改革创新促业务发展，防范风险保金融安全；二是可复制性，发挥创新业务模式的标杆作用，发挥可复制性，形成良性循环，有效扩大业务规模；三是效益性，实现社会效益、社会效益以及经济效益的有机融合。他表示，此次活动展现了“两个有”：一是公司团队有潜力，展现了财信青年的精神、专业与冲劲；二是公司发展有希望，创新转型是信托行业的主旋律，是信托公司发展的主要动力，公司全体员工凝心聚力，将有效推动公司成为“具有优势专业、优质治理、优秀人才的现代综合金融服务企业”。

通过精彩展示，信托业务总部第六团队、资本市场部、信托业务总部第四团队分别获得第一、二、三名。获奖者将代表公司参加集团“青春志·财信梦”创新业务展示大赛。财信信托全体员工必将以此为契机，“珍惜青春，追求美好，感恩时代，贡献价值”。

获奖团队荣誉展示



▲ 信托业务总部第六团队获得第一名



▲ 资本市场部获得第二名



▲ 信托业务总部第四团队获得第三名

请记往这个伟大的时代

孩子

•
运营管理部
李平

2020年的春节，
突如其来的病毒吞噬了团聚的喜悦，
往年的鞭炮声、笑语声，
变成了恐惧、哀嚎……

这个冬天，
比任何时候都长，
这个春天，
比任何时候都珍贵。
病毒肆虐，
打破了冬的宁静，
扰乱了春的步伐。

因为病毒，
我们改变了千百年来的习俗，
亲人的走访团聚，
变成了心灵的相守。
才两岁多的你，
不曾体验春节独有的欢乐。

孩子，
爸爸会帮你记下这惊心动魄的时刻，
这场没有硝烟的战争，
多少人倒下起来，
多少人守望相助。
每一个战“疫”的故事都值得歌颂，
每一个为此改变、为此付出的人都值得赞扬。

因为病毒，
我们紧紧地站在一起。
这是一场没有后方的战斗，
这是一个没有旁观者的战场。
党中央一声号令，
每一个人都是战士，
我们都是为了生命而战，
为了国家而战，
为了生生不息的民族精神而战！
孩子，
你现在还无法理解，
爸爸会将一个个感人的故事慢慢讲给你听，
他们也是别人的孩子，
他们也是孩子的父亲、母亲……

所有的苦难都只是幸福的序曲，
冬天的寒冷是在孕育春天的希望。
我们有强大的祖国，
我们有可敬的人民，
我们有一颗赤诚的中国心！
病毒终将过去，
等到春暖花开，
我带你漫步花的海洋，
向你讲述春天的故事……



阳光心态 砥砺前行

● 创新业务一部 黄欣涔

2020年开年，疫情从武汉开始蔓延开来，很快又席卷全国，一场没有硝烟的战役就此拉开帷幕。停工在家的时候，偶然间，我翻开爸爸书桌上的《菜根谭》，一时被里面修身、处世、待人、接物等方方面面的哲学智慧所震撼。如一阵清风徐徐拂过脸颊，如一股幽香悄悄穿透每个毛孔，这本书有一种瞬间让人安静下来的力量，那些为人处世的哲理，历经数百年历史长河大浪淘沙般的洗礼，仍如璀璨的宝石一般熠熠生辉，丝毫没有因为时间的流逝而过时、而失色。

“宠辱不惊，闲看庭前花开花落；去留无意，漫随天外云卷云舒。”这是最广为流传的一句话，也是让我最为触动的一句话。疫情给国家、给行业、给公司、也给我们自己带来了危机和挑战。疫情初起时，面对未知的病毒，我们的国家要迅速控制病情阻断传播途径；一季度各行各业的发展几乎停滞，而金融行业作为实体行业的辅助，也不可避免遭受冲击；我们的公司不仅要积极防疫、以国企的身份承担起社会责任，还要根据经济形势迅速调整自己的发展方向；而焦虑伴随疫情在人群中蔓延，我们不仅忧虑病毒对我们身体的攻击，也担心病毒对未来生产、生活方式的改变。

但是通过熟读《菜根谭》，我明白不管是身处顺境春风得意，还是置身逆境山重水复，都要保持良好的心态。诚然，不管是疫情导致的全国乃至全球性的停工停产，还是美股数次熔断，不管是原油期货暴跌出现历史上首次负值，还是国外经济呈现萎缩态势，都给金融行业带来了冲击，作为金融行业的从业人员也难免恐慌。但正所谓“立身不高一步立，如尘里振衣、泥中濯足，如何超达？”居安思危，处乱思治；越是这样的时候，我们越要看到危机背后的机遇所在，要把目标放得更加高远，而不是计较一时的得失。只有这样，才能不被焦虑的情绪所支配，才能以更加积极、更加阳光的心态，投入到工作中去。

但是不焦虑不意味着我们就可以放松乃至放纵自己。所谓“淡泊是高风，太枯则无以济人利物”，把功名利禄看得很淡是一种高风亮节，但如果对功名过于淡泊，做事业的心也就没有了，对公司、对行业、对社会也就没有什么贡献了。尤其是作为我们年轻人来说，更是需要抓紧时间，抓住机遇，不断学习，提升自己。

如同《菜根谭》的得名：咬得菜根断，则百事可破。身为金融行业从业人员，更是明白这样的精神在这个行业的重要性。形势不断变化，金融行业也在瞬息万变，但是《菜根谭》所传达出的为人处世的道理永远不会过时。它是一面镜子，照见我们的内心，也把阳光反射进来，给我们以向上、向阳的力量。

财信信托摄影兴趣小组 作品展示

— PHOTOGRAPHY GALLERY —



① 树下微光 计划财务部 罗洁



② 水天春色相流香（办公室 梁青）

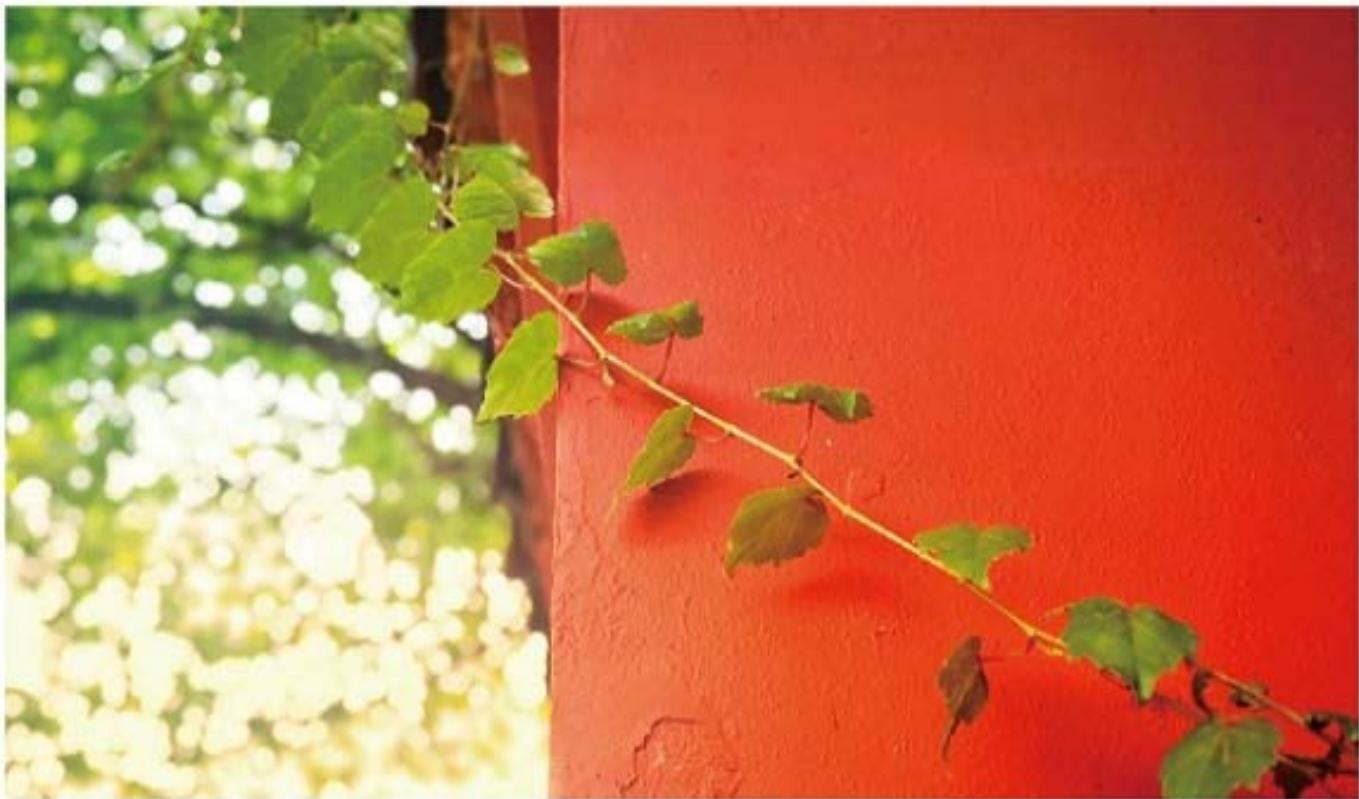
③ 筑陂处处待春耕（异地业务总部 谢健芳）





④ 静谧，春山暖日和风（创新业务一部 黄欣涛）

⑤ 绿美绕红墙（风险合规管理部 龙勇）





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

财富热线: 400 - 0855 - 800

HUNAN CHASING TRUST

中国书画

书画作品集

