

# 湘信理财

受人之托 代人理财

湖南信托

HUNAN TRUST

2019年第2期

总第42期

主办单位：湖南省信托有限责任公司

小议理财经理的使命

信托公司立足优势，创新发展财富管理

胡碧波：更多更好地运用政府专项债券实施逆周期调节



封面主题：初春·新生

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：朱昌寿 欧光荣 刘之彦 段湘姒  
彭 耀 邓 冰 马晓琴

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 免费阅读

本栏目文章仅代表作者个人观点，不代表本刊立场。

# 目录 CONTENTS

2019年第2期 总第42期

## 聚焦集团 Group Spotlight

全国人大代表、财信金控董事长胡贺波建言：  
更多更好地运用政府专项债券实施逆周期调节

## 公司动态 Company News

凝心聚力同筑梦 携手奋进新征程  
——湖南信托组织收听收看“两会”政府工作报告  
湖南信托荣获银登中心“专业服务奖”  
湖南信托与财富证券举行业务合作研讨会  
湖南信托与湖南省融资担保集团开展业务洽谈

## 理财宝典 Financial Bible

小议理财经理的使命

## 理论探索 Theoretical Exploration

信托公司立足优势，创新发展财富管理

## 产品信息 Product Information

2019年(1-2月)全国信托理财产品简要统计分析  
2019年(1-2月)湖南信托到期分配信托项目统计表  
2019年(1-2月)湖南信托项目发行统计表

## 党建园地 Party buiding

湖南信托第一党支部开展学习  
《中国共产党支部工作条例（试行）》主题党日活

## 员工空间 Employees Space

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。



## 全国人大代表、财信金控董事长胡贺波建言： 更多更好地运用政府专项债券实施逆周期调节



3月7日上午，湖南代表团举行第三次全体会议。会上，全国人大代表、财信金控集团党委书记、董事长胡贺波作“关于更多更好地运用政府专项债券实施逆周期调节的建议”发言。他表示，落实积极的财政政策的当务之急是抓好减税降费、优化支出和地方政府债券发行使用三项重要工作。

围绕如何更好地发挥地方专项债券的政策效应，他提出以下几点建议：第一，建议根据情况形势变化择机加大专项债券限额规模，并采用中央限额分配与地方项目申报“两结合”的管理机制。可以考虑对专项债券的限额管理方式进行适当调整，主要依据项目本身资质和收益，成熟项目多的地方可以多申报，中央多给限额、地方通过市场多发；成熟项目少的地方，中央少给限额、少发。

第二，建议专项债券以项目收益风险为基础，实施市场化定价，在资金使用过程中将债务支出与经常性支出“两分开”，严格监督项目和资金管理，确保债券发得出、用得好、还得上闭环实现。专项债券发行应按照项目管理的基本要求，重点把握两个必须：一是项目收益必须超过融资额度；二是项目债券和收益资金必须实行封闭式管理。同时，经常性支出要分开，特别是基本民生支出的保障机制要夯实，避免举债开支经常性支出，形成长期刚性预算缺口，这在大规模减税降费的形势下尤为重要。

第三，建议对接资本市场，以市场化方式将成熟的专项债券项目证券化，降低政府杠杆率，防范化解地方政府隐性债务风险。不动产投资信托基金（REITs）是国际普遍运用、成功实践的金融工具，能有效降低政府杠杆率。建议专项债券项目在实现稳定收益后，再通过REITs实现证券化。但目前由于税负问题，在我国难以推行REITs，建议财政部专题研究减税。

第四，建议加快地方政府专项债券发行市场化进程，促进投资主体多元化，分散金融风险，增加居民财产性收入。当前，我国地方政府债券主要由银行机构持有（2019年1月其比重达到96.6%）。相比之下，与我国专项债券在功用上类似的西方市场国家的市政债，其个人和共同基金持有比重超过三分之二，这表明我国在丰富专项债券投资者类型上有很大的提升空间。建议充分发挥利息所得税优惠政策优势，进一步丰富债券品种和完善期限结构，鼓励更多的机构和个人等投资者持有，促进投资主体多元化。在此基础上，加大公开市场操作，有利于完善利率的形成、调控和传导机制。

胡贺波表示，2019年我国强化逆周期调节，流动性将合理充裕，利率水平较低。应充分利用低成本时间窗口，加快专项债券发行。



# 公司动态

COMPANY NEWS

## 凝心聚力同筑梦 携手奋进新征程 ——湖南信托组织收听收看“两会”政府工作报告

3月5日上午，湖南信托组织全体中高层管理人员集中收听收看“两会”直播盛况，认真聆听了李克强总理今年“两会”所作的《政府工作报告》。



政府工作报告结束后，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，将总理《政府工作报告》的目标要求与实际结合起来，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，共创湖南信托的发展新征程。



## 湖南信托荣获银登中心“专业服务奖”

日前，银行业信贷资产登记流转中心有限公司（以下简称“银登中心”）组织了“2018年度银行业信贷资产登记流转业务先进机构评选”活动，湖南信托凭借专业能力和敬业态度，荣获“专业服务奖”并接受表彰。

近年来，湖南信托秉承专注、协同、共享、规范的经营理念，积极响应银保监会“用好增量、盘活存量”的号召，深度参与银登中心信贷资产流转业务，不断提高信贷资产管理与流转能力，切实加强风险防控，建立全面风险管理体系，为建成一个专业、高效的综合金融服务平台而不懈努力。

未来，湖南信托还将继续砥砺前行，努力提高综合金融服务能力，贴近实体经济，不断改革创新，为盘活货币存量、支持实体经济发挥自身作用。

### 介绍：

银行业信贷资产登记流转中心（简称“银登中心”）是经财政部同意、银监会批准成立的金融基础设施服务机构，于2014年6月10日在国家工商行政管理总局注册成立，注册资本3.5亿元，业务上接受银保监会监管。银登中心为信贷资产及银行业其他金融资产提供登记、托管、流转和结算服务，有效地促进了信贷资产流转市场规范、高效、有序发展，也为维护金融稳定提供了重要保障。银登中心每年都会组织开展“先进机构评奖活动”，旨在对业务先进机构进行鼓励和表彰，树立行业典范。进一步促进信贷资产登记流转市场规范健康发展。





## 湖南信托与财富证券举行业务合作研讨会

2月22日下午，湖南信托与财富证券业务合作研讨会在财信大厦六楼会议室召开，财富证券总裁（拟任）刘宛晨、副总裁李俭、副总裁肖潇，湖南信托总裁（拟任）朱昌寿、常务副总裁（拟任）刘之彦、副总裁彭耀以及相关部门负责人参加了会议。



双方介绍了各自公司的发展情况，阐述了业务合作意向，会议围绕信托产品代销、ABS业务进行了交流，就业务合作切入点和合作模式进行了深入探讨。

双方均表示将紧紧围绕财信金控战略部署，结合各自业务发展需要，有效发挥各自功能优势，深化业务协同，形成强大合力，推进共同发展。

## 湖南信托与湖南省融资担保集团开展业务洽谈

2月25日上午，湖南信托与湖南省融资担保集团就业务合作进行洽谈，湖南信托总裁（拟任）朱昌寿、常务副总裁（拟任）刘之彦、副总裁彭耀，湖南省融资担保集团总经理胡茹琰、副总经理蔡神元，以及相关部门负责人参加了会议。



洽谈会上，双方介绍了业务基本情况和合作愿景，分别结合自身业务发展，从资金理财、业务拓展等方面探讨了未来多形式、多领域的合作模式。双方达成一致共识，接下来将加强紧密联系，深化合作方案，充分利用双方的资源优势，实现共赢发展。



## 小议信托理财经理的使命

• 财富管理中心 张献

截至2018年11月，信托全行业财富中心数量近350家，比2017年年末增加了近100家，信托从业人员人数达20000多人。整个信托行业正在向着以回归信托本源为核心、以服务实体为根本、以转型创新为驱动、以助力人民美好生活为目标的方向，强化风险管控、把握发展速度、提升发展质效。

作为饱受资金端客户不足困扰的大多数信托公司，占信托从业人员人数相当比例的信托理财经理，是连接信托公司和资金端投资者（主要是高净值人群）的专业金融从业人员，是信托公司实现从商品到货币的“惊人一跃”的重要一环，是信托公司抢占理财市场的“滩头部队”。

### 一、信托理财经理的定位

在笔者看来，信托理财经理除应具备良好的职业道德和较强的沟通能力外，专业的资产配置能力和优秀的风险防范意识更是必不可少的，他们肩负着向客户提供金融理财合理化建议、为客户实现资产保值增值的重任。

对于高净值客户来说，财富管理是他们必须要面对的重要问题，他们的需求就是通过一系列资产配置和综合服务等手段，实现财富价值的最大化。细分来说，就是期望通过投资理财，实现财富管理的三大主要目标——投资收益、抵御风险、资金安排。这些目标的实现，都需要大量的信息来源、专业能力及时间投入，而信托理财经理则是为高净值客户打理财产，以自身专业和时间，换取客户时间和满意的专业人士。



## 二、信托理财经理的责任与义务

CFA(美国注册金融分析师)教程第一章《道德准则与行为操守》中,有这么一句话“Clients differ from customers.”,意即客户和顾客是不一样的,顾客与公司是钱货两清、一手交钱一手交货的短期交易关系;客户是出于对公司专业能力的信任,与公司建立的长期委托关系。

在这个层面来看,信托理财经理既是信托公司的代言人,更是客户利益的代理人。要成为一名合格的信托理财经理,必须不断磨砺自己的工作技能,丰富自己的知识结构,成为理财市场上的“百事通”。

我们应该明白,所有收益与风险相匹配的金融产品都是好的理财产品,只是不同的客户需要程度不同而已。作为客户信赖的信托理财经理,必须要帮客户弄清楚以下几个问题:

1. 客户未来的资金安排是否与产品期限匹配。
2. 产品的预期收益有多少?包含最低预期和合理预期两个方面。
3. 产品的抗风险能力如何?风险与收益的匹配是怎样的?

## 三、信托理财经理的工作方法与内容

### (一)转变服务理念

在信托产品基本刚兑的环境里,信托产品预期收益率被大家普遍视为无风险收益率,那么信托理财经理对于客户的价值就是比较产品价格,帮助客户买到符合自己资金安排、且收益率更高的信托产品。

但是,资管新规出台以后,信托产品打破刚兑已经可以预期了,尤其是当前经济下行、资金面偏紧的形势下,少量信托产品的违约现象,让整个信托行业产品的风险度回归到了相对合理的水平。信托理财经理要及时加强市场培育,向客户传递正确的风险收益比的理财理念:一个好的理财产品,应该是在同样的风险度上获得更高的收益,或者在同样的收益水平上承担更低的风险。

### (二)加强客户沟通


在客户成交前,信托理财经理需要客观、充分的向客户提示产品的预期收益和可能存在的风险,避免误导销售,履行“卖者尽责、买者自负”的义务,绝不能弱化、回避风险。

在打破刚兑后,信托产品的差异就不再仅仅是预期收益率的差别,还包括还款能力的差异,如还款来源、资金流向是否闭环、是否有抵押担保、抵押物质量差异等等。信托理财经理需要重点帮助客户分析,产品可能存在某类违约风险,但是从客观上来说,承担的风险较小,对客户而言是否是可以接受的。信托理财经理要提供更加专业的产品甄选评价,包括产品融资条款研究、融资方行业前景分析、融资方地域经济情况、产品违约风险评价、产品是否符合客户的理财组合配置需求等。

### (三)体现自身价值

一是信托理财经理要增强对宏观经济环境的关注,提高自身的研究分析能力。例如,经济增速是提高还是下降、结构性改革的机会在哪里?再如,资金面是偏紧还是偏松,资金利率是在走高还是降低?还如,政策扶持的行业是哪些?政策的出台会让哪些地区、哪些行业受益,融资方的盈利能力和现金流情况是否会改善。

二是信托理财经理要提高自身评价融资方还款能力的水平。重点分析融资方所在行业和业务发展趋势,合理预期未来盈利能力;重点分析还款资金是否受到监管管控;重点分析抵押物估值是否可以覆盖融资金额、抵押物变现能力是否良好;重点分析担保方财务状况是否良好,是否能真正有足够资金履行担保责任。



## 信托公司立足优势，创新发展财富管理

● 研究发展部

信托业具有跨市场资源配置的天然优势，目前也是大资管市场中制度较为完善、全面的行业，发展财富管理业务与信托“回归本源”的方向一致。立足本源，创新发展核心竞争力，信托公司展业财富管理将具有广阔的前景。

### 一、财富管理市场的现状与前景

受国家整体经济水平稳定发展和经济环境改善的影响，我国个人可投资资产规模显著提升，随着居民财富尤其是高净值人士队伍的不断扩大和财富总量的激增，高净值人士对财富管理机构的依赖越来越强，对财富管理内容的理解也愈加深化，我国财富管理市场的发展步伐不断加快。数据显示，中国私人财富市场规模十年增长五倍，截至2017年底，个人持有的可投资资产总体规模188万亿元，年均复合增长率超过20%。高净值人群增至187万人，拥有可投资资产总规模58万亿元，复合增长率达到25%。据前瞻产业研究院预测，至2020年我国财富管理市场规模将超200万亿元。私人财富继续保持高速增长，为相关机构展业财富管理提供了广阔空间。





图1 2013-2020年我国财富管理市场规模统计情况及预测

随着一系列监管政策落地，推动金融去杠杆后，信托通道业务大幅收缩，信托资产规模同步下降，同时利率市场化不断推进和互联网金融的兴起，使得信托利率优势逐渐弱化。资金端的激烈竞争冲击了传统的信托盈利模式，主动管理业务成为信托企业转型的必然方向，而财富管理无疑是其中的重要抓手。信托公司纷纷选择在财富管理领域拓展布局，深耕财富管理业务，增加资金端竞争力。普益标准统计显示，2017年末，已有35家信托公司成立了财富中心，不同地区财富中心机构数量合计200余家，2018年，许多信托公司均在招兵买马，扩容公司财富管理中心。

然而，财富管理市场上竞争是激烈的，商业银行、保险公司、券商等金融机构都在试图分享这块蛋糕，信托公司展业压力较大。信托业作为国内第二大体量的金融子行业，凭借联通资金、资本、实业三大领域的灵活性制度优势，一直处于金融创新发展的最前沿，面对竞争格局，有必要充分结合信托业创新转型的现实需求，深入分析信托公司发展财富管理业务所面临的市场环境，并针对性地提出对策和建议。

## 二、信托公司开展财富管理业务的SWOT分析

当前影响信托业发展财富管理业务的因素较多，具体的作用机制也较为复杂，为进行更为全面的分析和研究，充分考虑经济环境、客户需求、行业竞争、科技支持等多方条件，本文采用SWOT模型，就信托业发展财富管理业务可能面临的优势、劣势、机遇和挑战进行系统性研究，为下一步提出更具有针对性的建议作好必要支撑。



图2 信托财富管理业务面临的机遇、挑战及优劣势关系矩阵

### （一）优势分析

信托公司开展财富管理业务具有天然的优势。首先，信托制度。由于高净值人士的财富类型多样，包括资金、股权、动产、不动产等横跨实业和金融等行业，这种形式决定了财富规划和传承需要较好地完成转移、支付、隔离、管理、增值、分配等多重目的。信托制度优势能够兼顾财富经营、转移和分配。相对竞争对手，信托公司能够最全面地满足委托人的财富管理和财富传承的多种目标；其次，更贴近资产端。受传统发展模式的影响，信托业的优势主要集中在产业端，而财富管理业务更贴近资产端，信托公司作为产品的设计商和供应商，相比于商业银行和第三方理财的中介属性，在产品上具有天然的创设优势，在产品营销上也更具有专业性；第三，信托牌照。在资金紧缩的大背景下，以P2P为代表等一批非正规、泛金融机构持续暴雷，资金从非持牌机构向持牌金融机构回流的趋势明显；最后，可以实现非标转标。信托公司是天然的ABN载体、信贷资产流转SPV，具有非标转标的特殊优势。

### （二）劣势分析

信托公司展业财富管理业务的劣势主要有：1、展业财富管理起步较晚，在财富管理领域的资金端或资产端的资源、经验等方面缺乏足够积累；2、传统信托业务具备私募性质，长期以来在销售、宣传等方面受到较为严格的制度约束，与银行相比，在品牌、网点建设、社会认可度等方面劣势明显；3、开展财富管理业务需要大量的前期投入。一方面短期内难以获得盈利，投入和产出短期不易匹配，在公司业绩、业务考核、员工薪酬等方面可能面临压力。另一方面在财富管理团队建设、人才培养机制方面有待加强；4、受产品设计、定价、销售及风险管控等条件限制，财富管理业务对信息化建设提出更高水平的要求，这是信托公司普遍亟待补齐的短板。

### （三）机遇分析

信托公司财富管理业务发展的机遇主要表现在：1、经济稳定增长为居民财富，尤其是高净值人群规模及其财富总量保持稳步增长奠定了良好基础，受利于新兴技术和产业崛起，高净值人群有较大的增长潜力，可投资资产快速增长激发了财富管理需求；2、利率、汇率市场化推进、资本市场体系的完善，以及资产管理的体制改革推进等，都为信托公司发挥其财富管理功能提供了空间；3、注重系统性风险、终结监管套利、回归资产管理本质成为当前监管政策调控的主旋律。各类制度规范陆续出台，监管体系及长效机制逐步完善，进一步稳定了市场对信托行业发展预期，信托公司财富管理业务发展迎来新的战略机遇期。

### （四）挑战分析

对信托公司来说，最大的机遇和挑战都来自于“大资管时代”的到来。大资管时代信托公司展业财富管理的主要挑战有：1、理财产品种类众多，但其服务形式同质化，难以满足不同客户的多层次需求；2、客户的财富管理需求不仅多样，而且可能会随着条件和环境的变化而改变，信托公司或将会面临一些不稳定因素；3、因政策的扰动，金融周期和经济周期并不同步，加之互联网技术革命的轻资产和智能化特征，信托公司可能无法供给能够满足财富保值增值需求的优质资产，或难以满足高净值客户对财富管理中基础标的越来越高的要求。4、法律和体制建设滞后，面向高净值客户的信托服务不健全、不充足，基于契约精神的委托人、受托人、受益人、管理人等参与主体的约束激励机制不完备。

从SWOT分析看，信托公司应该抓住目前政策窗口带来的结构性机遇，利用独有的财产独立、权益分离和责任法定的信托制度，凭借自身在产品设计、定价和供应的优势，形成自己的客户群，为资产端落地提供稳定的资金供应，在未来财富管理行业中赢得有利地位。



### 三、信托公司未来财富管理发展的思路、方向与策略

#### (一) 信托公司未来财富管理发展的思路和方向

探讨信托公司未来财富管理发展的思路和方向,还得从信托的制度功能出发。一般而言,信托在实现财产转移与财产管理的制度性功能时,拓展出了金融服务功能(投融资功能和社会服务功能)。以这些功能为基础,促进传统业务转型升级,构建资产管理平台,在财富管理市场建成客户需求全覆盖的产品和服务线,真正构建起信托公司的核心竞争力。按照成长的逻辑,信托公司财富管理业务分为逐步升级的四个阶段:第一阶段是单一产品和单一营销,第二阶段是产品多元化和服务多样化,第三阶段是全权委托资产管理,第四阶段是全面资产负债管理。其中,第一、二阶段注重扩大财富管理业务的市场占有率,第二、三阶段注重积累财富管理能力和积累客户,第三、四阶段则更注重客户的财富管理规划。当前信托公司财富管理业务主要处于第二阶段,部分信托公司在第三阶段刚起步。



图3 信托公司财富管理业务的发展阶段图示

#### (二) 信托公司发展财富管理业务策略

依据信托公司财富管理业务发展阶段和SWOT分析,结合信托公司财富管理的现状,研究认为信托公司在落实财富管理业务时,应该提前规划好三个核心策略:即产品策略、用户经营策略和团队经营策略。

### 1、产品策略

大资管、利率市场化加剧了同行业间竞争，信托业财富管理应坚持项目和客户维持并重原则，运用自身多年积累的专业优势，创设出高收益特质——投向多元、方式灵活的信托产品，实现自身投资能力和目标客户需求相匹配的功能，打造具有鲜明特色的“品牌形象”，将高净值客户吸引到信托公司的财富管理体系里。

一方面走精细化发展道路。信托财富管理的高门槛要求细分客户人群，充分了解资金端的偏好和需求，为高净值人群提供量身定制的各种功能性产品（如家族信托），以及提供量身定制的投资方案；另一方面，提高服务水平。以客户需求为导向，并根据客户需求的变化进行动态调整，为客户提供全面、系统的服务。以客户维持为窗口，促进信托公司树立品牌形象和财富管理能力的营销。

### 2、经营用户策略

财富管理的核心不是解决钱的问题，而是平衡人与人之间、人与财富之间法律关系与情感关系的问题。财富管理也不是工具与方法的拼图，而是有温度的解决方案。因而，信托公司实施经营用户策略需要从以下三个方向入手：一是建立以“用户经营”为核心的制度和企业文化理念；二是明确财富管理人员职责，帮助客户明晰方向、理顺关系、分析利弊、引导理性选择，通过客户内心最真实的需求，形成一套“贴心合体”的财富管理解决方案并进行实操。同时进行动态跟踪服务、定期检视、方案优化等，为客户尽可能减少“不放心”等问题；三是建立用户资产管理信息化系统，实现财富管理的信息化、清晰化、有序化，有效保障资产保值增值和提高财富管理工作效率。

### 3、团队经营策略

建立一支适应信托公司自身企业文化、核心价值观端正、具有开拓精神的前中后台队伍，是财富管理中心成败的根本。每位客户的情况千差万别，且客户成长快于专业服务，这需要财富管理人员具备清晰的职业定位、理性的工作态度、良好的知识结构、精湛的业务技能，因而，最稀缺的是真正懂财富管理的人，前瞻的机构愈发重视团队建设。团队经营策略应注重：一是加强团队和系统化培训体系建设，定期代入公司价值观；二是加大教育投资力度，加强业务技能培训，从专业到职业不断提炼转化人员技能；三是建立以产品销售和客户服务成效（客群增长等）为核心的考核激励制度。

## 四、结语

当前财富管理市场产品驱动特征依然明显，高净值客户追求资产增值的诉求非常强烈，对财富管理机构的忠诚度尚在培育之中。因此，信托公司既要大力开发和扩充信托产品供给、加强渠道建设、提高财富管理能力，打造最强势的核心竞争力，又要在组织架构、直销渠道建设、客户累积、品牌建设、专业人才、信息平台等多方面进行配套提升，为进入财富管理的下一发展阶段奠定坚实基础。



# 2019年1-2月份全国信托理财产品 简要分析

● 研究发展部 刘天钧

## 一、1-2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,2019年1-2月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品2656只,规模3144.5亿元,相比去年同期,严监管带来的业务压力有所下滑,信托产品发行数量和发行规模均有所增加,出现稳步回升;与上期相比,信托产品发行市场有所降温,发行数量和发行规模环比均略有下滑。截至2018年末,68家信托公司管理资产规模22.7万亿元,比年初下降了3.54万亿元。其中,事务管理类信托规模13.25万亿元,比2018年初下降2.4万亿元,下降的绝大部分是监管套利、隐蔽风险的通道业务,同时主动管理业务在整体结构中呈现上升的势头,信托资产结构得到优化。

表1 2019年1-2月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2019年1-2月	2018年11-12月	2018年9-10月	2018年7-8月	环比	同比
产品数量(只)	2656	3118	2133	2233	-14.82%	61.66%
发行规模(亿元)	3144.5	3734.7	2728.43	3532	-15.80%	9.74%
平均发行规模(万元)	11839.23	11977.87	12791.51	15817.3	-1.16%	32.11%
平均期限(年)	1.64	1.74	1.57	1.73	-5.75%	-20.77%
平均年收益率	8.21%	8.26%	8.03%	8.08%	-0.61%	11.25%

## (二) 信托资金运用方式和投向分析

1、权益投资类信托产品、贷款类信托产品的发行数量和发行规模环比均有所减少；证券投资类信托产品发行规模大幅上升。

从1-2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54.03%、30.50%。与上期相比，权益投资类信托产品和贷款类信托产品的发行数量均略有减少，环比分别减少11.8%和16.75%；证券投资类信托产品发行数量环比减少5.83%。

从发行规模数据来看，权益类产品发行规模达1680.14亿元，信托贷款类产品发行规模为1001.78亿元，两者合计占总规模的85.29%。在发行规模上，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导地位，发行规模较上期有所下滑，规模占比53.43%，比上期下降2个百分点；信托贷款类产品发行数量和规模仍保持第二，产品发行规模较上期略微减少，规模占比31.86%，比上期提高1个百分点；证券投资类产品发行规模与上期相比则大幅上升，暴增84.34%，规模依旧处在低位。证券投资类产品的大幅增长主要源自于信托公司在债券资产的配置增加。随着此前股市的大起大落，使得资金陆续涌入债市，加之监管层对股市场外配资的清理，债券信托业务开始受到信托公司的重视。

表2 2019年1-2月份信托资金运用方式统计表

2019年1-2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	1435	54.03%	1.65	1680.14	8.24%
信托贷款	810	30.50%	1.61	1001.78	8.39%
证券投资	194	7.30%	1.68	159.66	5.09%
股权投资	153	5.76%	1.70	229.33	8.76%
组合运用	64	2.41%	1.75	73.58	8.62%
合计	2656	100.00%			

2、投向房地产、基础产业和金融领域的集合产品呈现出三足鼎立的态势。房地产类信托产品发行数量继续第一，发行规模保持领先；金融市场类信托产品发行数量和发行规模位居第二；基础设施类信托产品发行数量和发行规模环比变化不大。

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762只，占比28.69%，发行规模834.02亿元，占比26.52%。金融市场类信托产品发行数量较上期有所减少，环比下降16.36%，发行规模较上期小幅增加，环比增加11.05%，发行数量和发行规模同比均变化不大。在非标项目的投放收紧，通道业务下滑的大背景下，得益于“股债双牛”行情，集合信托产品投向金融市场的资金规模不断增长。

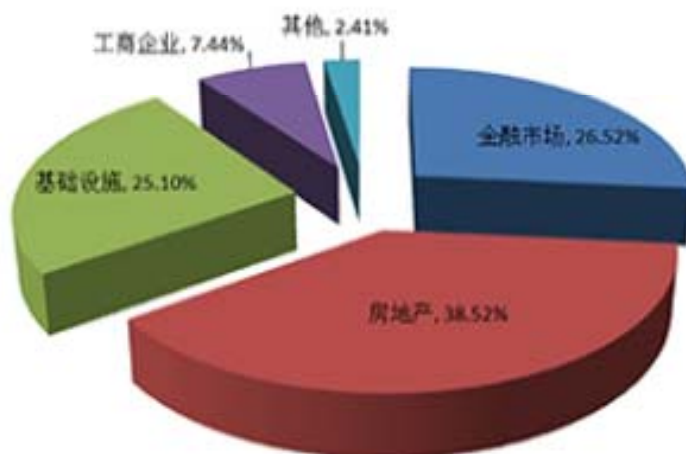
房地产类信托产品发行数量835只，占比31.44%，发行规模1211.24亿元，占比38.89%，与上期相比，发行规模和发行数量均明显下降，去年同期相比，发行数量和发行规模均有所增加。在本统计期内，房地产信托产品发行数量和发行规模继续居于榜首。房地产类信托募集规模出现回落，但融资规模占比依旧较高。2018年房地产信托突飞猛进的增长成为重要特征，而目前房地产类信托出现偃旗息鼓的迹象。房地产企业融资需求依然较为强烈，但房市调控还未放松，房地产市场走强还需时日。此外，房地产信托仍将是集合信托市场重要的组成部分，信托公司应倾向于大型房企和一二线城市的优质项目，谨慎把控好房地产业务风险。



基础设施类信托产品发行数量为729只,与上期基本持平,占比27.45%,发行规模为789.37亿元,较上期略微减少,同比增加69.61%。政策利好使其成为集合信托重要支撑点。随着2019年财政政策更加积极,地方平台资金紧张程度得到一定缓解,信托公司对于基础产业的项目投放出现明显的增加。未来,在财政政策积极力度仍将加大、整体性基础设施建设水平仍将提升的情况下,基础产业信托有望持续回暖。

表3 2019年1-2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	762	28.69%	1.64	834.02	7.23%
房地产	835	31.44%	1.43	1211.24	8.29%
基础设施	729	27.45%	1.94	789.37	8.78%
工商企业	266	10.02%	1.51	234.07	8.46%
其他	64	2.41%	1.68	75.80	8.14%
合计	2656	100.00%			



2019年1-2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略有下降,预期收益率由上期8.26%下降至8.21%,信托产品预期收益率基本保持平稳,整体维持在8%左右。另外,本统计期内的产品平均期限为1.64年,较上期相比减少0.1年,产品流动性有所上升。受货币持续宽松政策、融资方通过其他渠道进行低成本融资、经济下行等多方面因素影响,集合信托产品的收益率一路走下坡路。加之房地产信托的回落也对信托整体收益率带来了一定的影响。由于房地产开发的高利润时代已经过去,房地产企业盈利水平的降低意味着房地产信托的投资收益逐渐趋于合理水平。

## 二、信托产品点评

### 湖南信托--大冶高新集合资金信托计划

#### 1. 基本要素

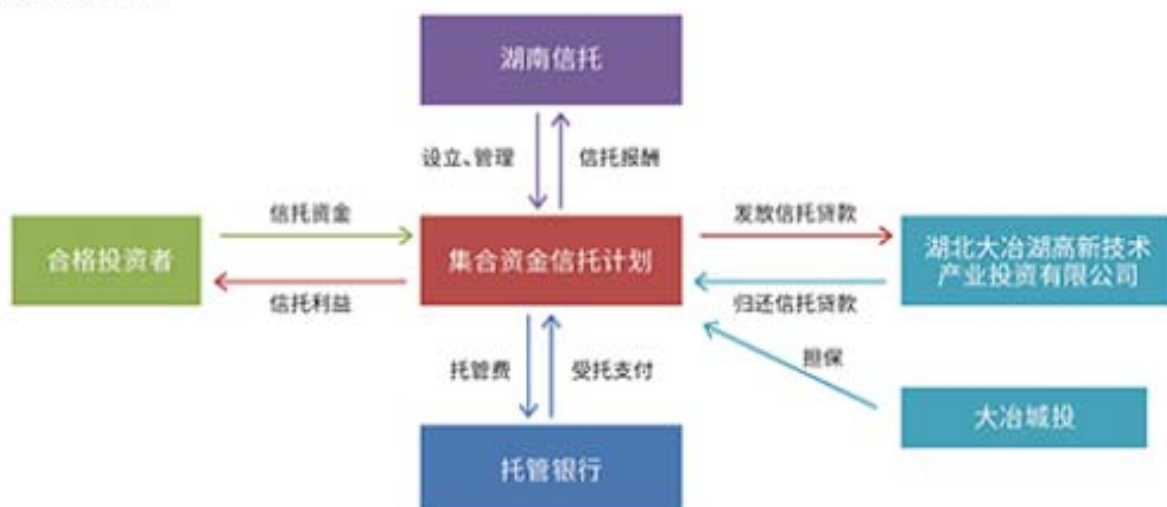
受托方	湖南省信托有限责任公司
融资方	湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司
信托规模	不超过1.2亿元
投资方向	基础设施
资金用途	所募集资金向湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司发放信托贷款， 资金用于大冶中亚产业园项目建设。
预期年化收益率	100万≤认购金额<300万 8.9%    300万≤认购金额 9.3%

我司发行集合资金信托计划，募集资金规模不超过12,000万元，所募集资金向湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司发放信托贷款，资金用于大冶中亚产业园项目建设，贷款期限24个月。大冶高新提供足值的土地及房产进行抵押担保，并由大冶市振恒城市发展投资有限公司（主体评级AA）为本信托贷款提供连带责任担保。

#### 还款来源：

1、湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司名下大冶中亚产业园项目收入；2、湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司经营性收入；3、若融资人未能按时足额还本付息，则由担保方大冶市振恒城市发展投资有限公司无条件履行担保义务，以其自身经营性收入还本付息。

#### 2. 交易结构





### 风险控制措施

(1) 抵押担保:融资方以自身拥有的高服用地土地使用权和建筑物提供超额覆盖融资本息的抵押担保。根据客户要求,我司委派湖南经典房地产评估咨询有限公司对抵押物土地进行评估,并出具土地预估结果,湖南经典房地产评估咨询有限公司根据当地土地及房地产市场情况,给出抵押地块的预评估价值为人民币20,576万元,对应本次融资的抵押率为58%。

(2) 连带担保:大冶市振恒城市发展投资有限公司(AA级发债主体)为本次信托贷款提供连带责任保证担保。

(3) 我司对湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司的信托计划贷款接收账户进行监控,依据相关合同对信托资金的使用进行监督,保证信托资金的规范使用。

### 3.项目亮点:

(1) 融资人大冶高新是大冶市经济技术开发区管理委员会的控股企业,主体信用评级AA级,收入来源稳定,还款来源较充足,对本次融资本息偿还有较好的保障。

(2) 本次信托贷款由大冶城投提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保,大冶城投为大冶市国有资产管理局的子公司,主体评级AA,担保人同各金融机构保持紧密合作,并已在公开市场融资,再融资渠道充足。同时本次信托贷款由大冶高新提供其名下评估价值不低于2亿元的高服用地土地使用权抵押担保。信托计划增信措施较为充足。



## 2019年(1-2月)湖南信托产品统计情况

### 2019年(1-2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(万元)
1	湘财源2016-2C集合资金信托计划	2019/1/15	6.3	5000
2	衡阳西渡开福路B集合资金信托计划	2019/1/16	7.2/7.6/8	12500
3	衡阳西渡玉华路B集合资金信托计划	2019/1/16	7.2/7.6/8	7300
4	衡阳县英陵综合市场建设一期B集合资金信托计划	2019/1/16	7.2/7.6/8	10000
5	湘财源2017-1集合资金信托计划	2019/1/22	6.3	2000
6	湘财汇2018-2集合资金信托计划	2019/1/23	7.2/7.4	12000
7	衡阳县英陵综合市场建设二期B集合资金信托计划	2019/1/23	7.2/7.6/8	9800
8	衡阳西渡经开投流贷B集合资金信托计划	2019/1/25	6.4	15500
9	金财金鑫应收账款1号A集合资金信托计划	2019/1/28	6.5/6.8	3241
10	金财金鑫应收账款1号B集合资金信托计划	2019/1/28	6.5/6.8	5559
11	金财金鑫应收账款2号集合资金信托计划	2019/1/28	6.5/6.8	8700
12	常德市江北城区棚改B、C集合资金信托计划	2019/1/28	6.8/7.1/7.5	39800
13	湘财盛2016-1A、B集合资金信托计划	2019/1/29	8.1	25000
14	湘财源2017-4集合资金信托计划	2019/2/2	6.3	30000
15	湘财源2017-12A集合资金信托计划	2019/2/3	7	10000
16	湘财源2016-1A集合资金信托计划	2019/2/3	6.8	10000

### 2019年(1-2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	湘财汇2018-4(A)	25个月	20000	8%	信托贷款	基础产业
2	湘财进2018-16(A)	26个月	3279	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
3	湘信沪盈2018-22	25个月	4505	9%--9.2%	信托贷款	基础产业
4	湘财进2018-9(C)	26个月	5900	7.6%--8.2%	信托贷款	基础产业
5	湘财汇2018-4(C)	25个月	10000	6.80%	信托贷款	基础产业
6	湘财汇2018-3(第六期)	13个月	14540	9%	信托贷款	房地产
7	湘财盛2018-22(A)	25个月	5556	8%--8.8%	信托贷款	房地产
8	湘信沪盈2018-21(A)	25个月	9800	9%--9.3%	信托贷款	房地产
9	湘财进2018-16(C)	26个月	4251	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
10	湘财兴(2018-10(2))	25个月	14333	7.6%--8.2%	信托贷款	基础产业
11	湘信沪盈2018-21(B)	25个月	4350	9%--9.3%	信托贷款	房地产
12	湘财盛2019-1(A)	26个月	220	8%--8.5%	信托贷款	流动资金贷款



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
13	湘财盛2019-1(B)	26个月	19380	8%--8.5%	信托贷款	流动资金贷款
14	湘财盛2018-20(A)	26个月	7420	8%--8.8%	信托贷款	基础产业
15	湘财源2018-8(A)	26个月	4170	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
16	平昌建投流动资金贷款	20个月	15000	8.2%--10.3%	信托贷款	流动资金贷款
17	湘财盛2018-22(B)	25个月	24444	8%--8.8%	信托贷款	房地产
18	湘财汇2018-5(A)	26个月	2000	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
19	湘财源2018-8(A-1)	26个月	10830	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
20	湘财源2018-8(B)	26个月	10000	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
21	株洲新芦淞通用机场建设(第三期)	25个月	10000	8.50%	信托贷款	基础产业
22	株洲新芦淞通用机场建设(第四期)	25个月	1200	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
23	湘财进2018-16(B)	26个月	15000	8.50%	信托贷款	基础产业
24	湘财进2018-16(D)	26个月	14182	8%--8.5%	信托贷款	基础产业
25	湘信沪盈2018-21(C)	25个月	3150	9%--9.3%	信托贷款	房地产
26	湘信沪盈2018-22(B)	25个月	1500	9%--9.2%	信托贷款	基础产业
27	湘财盛2019-2(A)	26个月	12290	8%--8.4%	信托贷款	流动资金贷款
28	湘信京盈2018-2(A)	24个月	1678	9.20%	信托贷款	基础产业
29	湘财进2018-11(C)	26个月	1977	8.6%--9%	信托贷款	基础产业
30	湘财诚2018-6(A)	26个月	10000	8.2%--8.5%	信托贷款	基础产业
31	湘财沪(2019-1)	26个月	30000	8.50%	信托贷款	基础产业
32	湘财进2018-13	26个月	7251	8%	信托贷款	基础产业
33	湘财进2018-16(E)	26个月	2882	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
34	湘财盛2019-4(A)	26个月	5000	8%--8.8%	信托贷款	基础产业
35	湘财汇2018-5(B)	26个月	10791	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
36	湘财盛2019-4(B)	26个月	11485	8%--8.8%	信托贷款	基础产业
37	湘财源2019-9(A)	26个月	5000	8%--8.8%	信托贷款	基础产业
38	湘财源2019-9(A1)	26个月	4505	8%--8.8%	信托贷款	基础产业
39	湘信沪盈2018-22(C)	25个月	1330	9%--9.2%	信托贷款	基础产业
40	湘信沪盈2018-21(D)	25个月	6694	9%--9.3%	信托贷款	房地产
41	湘财盛2019-2(B)	26个月	27159	8%--8.8%	信托贷款	流动资金贷款
42	湘财汇2018-3(第七期)	13个月	4992	9%	信托贷款	房地产
43	湘财汇2018-5(C)	26个月	4038	8%--8.4%	信托贷款	基础产业
44	湘财盛2018-20(B)	26个月	4538	8%--8.8%	信托贷款	基础产业

# 党建园地

PARTY BUILDING

## 湖南信托第一党支部开展主题党日活动 学习《中国共产党支部工作条例（试行）》



会议现场

1月30日下午，湖南信托第一党支部开展学习《中国共产党支部工作条例（试行）》（以下简称：《条例》）主题党日活动，公司党总支书记、董事长王双云及第一支部党员共11人参加了会议。支部书记孙雨新主持学习活动。

孙雨新同志就深入学习贯彻《条例》上专题党课，围绕《条例》制定的背景、过程、意义和作用四个方面和大家一起共勉，重点学习领会了党支部工作必须遵循的原则、组织设置、基本任务、工作机制、组织生活、党支部委员会建设、领导和保障等主要内容。

通过学习，大家一致认为制定党支部工作《条例》，是为了坚持和加强党的全面领导，弘扬“支部建在连上”光荣传统，落实党要管党、全面从严治党要求，全面提升党支部组织力，强化党支部政治功能，充分发挥党支部战斗堡垒作用，巩固党长期执政的组织基础。《条例》是我们党历史上第一部关于党支部工作的基础主干法规，是新时代党支部建设的基本遵循。《条例》的制定和实施，对于加强党的组织体系建设，推动全面从严治党向基层延伸，全面提升党支部组织力、强化党支部政治功能，巩固党长期执政的组织基础，具有十分重要的意义。

公司党总支书记、董事长王双云强调，一要深入学习掌握《条例》的精神实质，切实增强贯彻执行《条例》的思想自觉和行动自觉，不断提高抓党支部建设的能力和水平。二要求真务实，在贯彻落实《条例》的过程中，结合业务工作开展，既要立足本职岗位不滥用职权、不以权谋私，廉洁自律，确保员工自身政治安全，也要真抓实干确保国有资产的资金安全。三要时刻牢记党员身份，发挥好党员的先锋模范带头作用，搞好党群关系，确保党支部建设扎实推进、取得实效。四要不断壮大支部党员队伍，把品行端正的优秀人才作为发展重点，完善党员队伍结构，提高党员队伍的整体素质。



# 湖南信托摄影兴趣小组 作品展示

— PHOTOGRAPHY GALLERY —



(1) 海边 (资本市场部 刘雨丹)



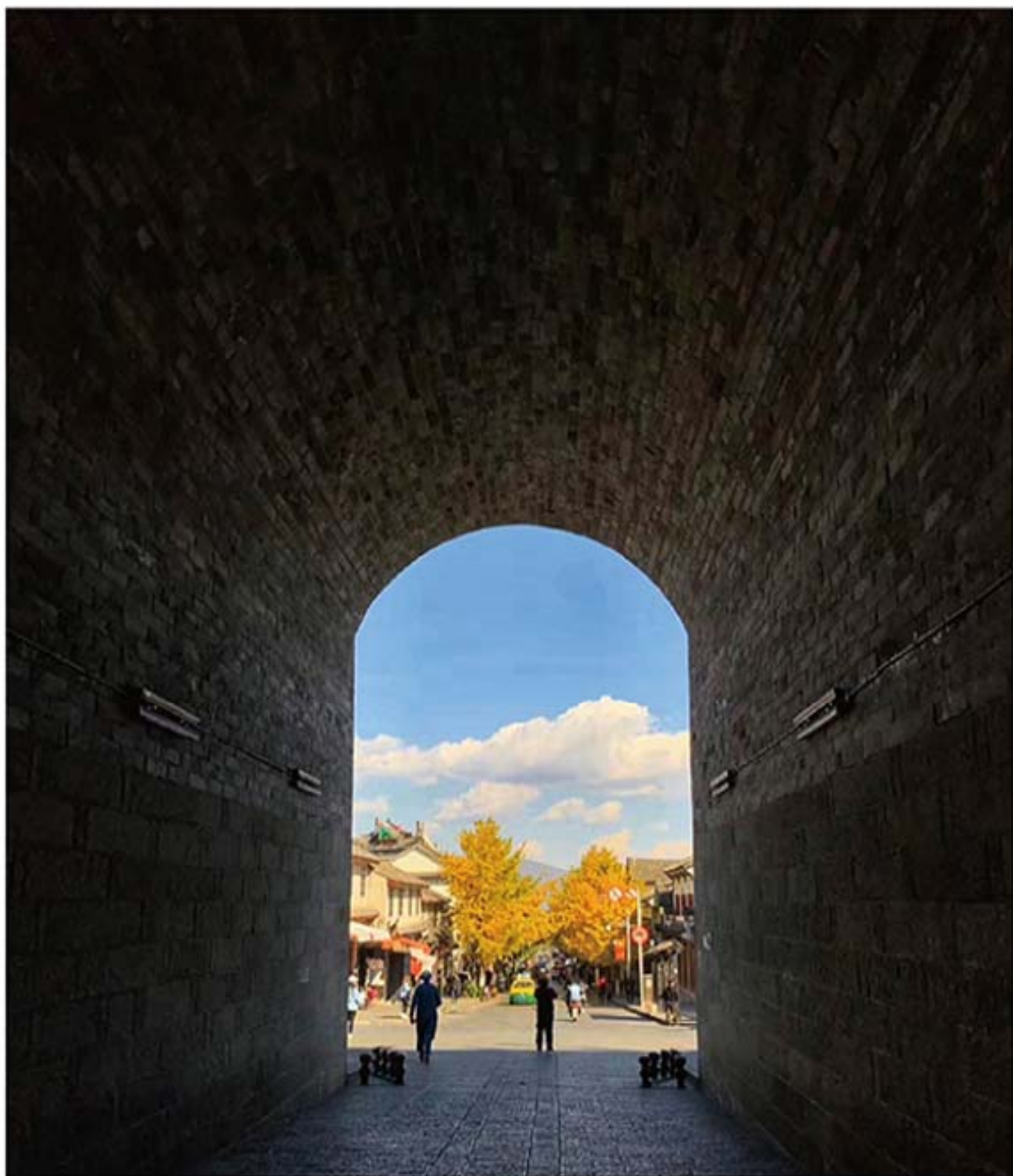
光影 (商本市场部刘雨丹)

作品展示  
PHOTOGRAPHY GALLERY

③ 湖光 (计划财务部罗洁)







4 门（办公室 摄影）



### 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](http://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

2014年12月11日 星期五

第1111期  
2014年12月11日  
星期五

