

湘信理财

56

2021年第5期

主办单位:湖南省财信信托有限责任公司



- 中国共产党湖南财信金融控股集团有限公司第二次代表大会圆满召开
- 日本信托业的演变与启示(二)——日本信托业发展历程
- 《平凡的世界》读书心得

内刊
免费赠阅



[2021] 第5期 总第56期

CHASING TRUST

封面主题：秋菊

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 杨云 彭耀 刘之彦
包爽 蒋天翼 孙雨新

本期责任编辑：蒋天翼

编审：李平 黄中翔

编辑：梁青

特约通讯员：刘天昀

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

电话：0731-85196911 0731-85165016

传真：0731-85196911

网址：trust.hnchasing.com

财富热线 **400-0855-800**

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

TABLE OF CONTENTS

P-01 聚焦集团 Group Spotlight

中国共产党湖南财信金融控股集团有限公司第二次代表大会圆满召开
选举产生集团新一届党委、纪委班子

湘潭市人大常委会决定胡贺波为湘潭市人民政府代理市长
程蓓同志任财信金控党委书记、董事长

P-02 文化建设 Cultural Construction

信托知识 百问百答 第二册（26-50问）

P-09 理论探索 Theoretical Exploration

连载 | 日本信托业的演变与启示（二）——日本信托业发展历程
信托服务“三高四新”战略，展现新担当新作为
——以湖南省财信信托有限责任公司为例

P-22 公司动态 Company News

财信信托与金谷信托开展业务交流
代销合作纵深推进
——华融湘江银行首次线上代理销售财信信托标债产品
凝心聚力 转型发展——财信信托召开2021年半年度工作会议
银信合作开新局
——华夏银行首次线上全国代销财信信托标债产品喜迎开门红
慈善信托驰援河南——财信信托助力乡村教育
践行金融科技赋能——财信家族信托管理系统正式上线（试运行）

P-28 产品信息 Product Information

2021年(7-8月)全国信托理财产品简要统计分析
2021年(7-8月)财信信托到期分配信托项目统计表
2021年(7-8月)财信信托项目发行统计表

P-40 党建园地 Party building

“学党史、庆百年”主题征文优秀作品选——续集

P-49 员工空间 Employees Space

《价值》读书心得
《平凡的世界》读书心得
财信信托员工摄影展

中国共产党湖南财信金融控股集团有限公司 第二次代表大会圆满召开

选举产生集团新一届党委、纪委班子

7月11日至12日，中国共产党湖南财信金融控股集团有限公司第二次代表大会在长沙圆满召开。大会选举胡贺波为新一届党委书记，程蓓、刘飞为党委副书记，陆群、黄志刚、曾若冰、易洪海为党委委员；选举陆群为新一届纪委书记，龙喜平为纪委副书记，石龙辉、陈元、彭晋霞为纪委委员。



11日，省委组织部部务委员王武莅临大会主席团第一次会议并讲话，对开好大会和组织好换届工作提出要求；派驻会风会纪督导组对换届选举风气和选举业务进行现场督导指导；省财政厅党组成员、副厅长邓斌致开幕词。来自集团各级党组织的105名党代表以奋发昂扬的精神面貌参加此次大会。



大会以“牢记使命，解放思想，团结一心，振奋精神，以更加昂扬奋进的姿态，朝着国内一流、区域领先的现代化金控集团宏伟目标奋勇前进”为主题。胡贺波在开幕式上做党委工作报告。他全面总结过去五年集团的主要工作和重大变革，深刻分析集团面临的形势和挑战，描绘和部署未来五年的发展蓝图与重点任务。

他表示，建成国内一流、区域领先现代化金控集团，像一支英勇威武的舰队乘风破浪、浩浩向前，是财信成为伟大企业的战略梦想。财信最好的时代正在来临，蓝图必将在接力前行中实现。他号召全体党员干部带领全体财信员工，高举习近平新时代中国特色社会主义思想伟大旗帜，在省委省政府的坚强领导下，团结一心，舍我其谁，只争朝夕，奋勇向前。

12日，在代表团分组讨论阶段，105名党代表围绕党委工作报告和纪委工作报告热烈讨论，纷纷表示“两委”工作报告总结成绩客观全面，谋划未来前瞻务实，报告催人奋进，振奋人心，将成为未来五年乃至更长段时间内，指导集团落实省委省政府决策部署，服务“三高四新”战略，并一举推进建设国内一流、区域领先的现代化金控集团的行动纲领。



大会还表决通过《中国共产党湖南财信金融控股集团有限公司第二次代表大会关于中共湖南财信金融控股集团有限公司委员会工作报告的决议》《中国共产党湖南财信金融控股集团有限公司第二次代表大会关于中共湖南财信金融控股集团有限公司纪律检查委员会工作报告的决议》。

大会在雄壮的《国际歌》中胜利闭幕。



| 湘潭市人大常委会决定 胡贺波为湘潭市人民政府代理市长

来源：湖南日报·新湖南客户端

记者：肖畅

7月30日上午，湘潭市第十五届人民代表大会常务委员会第三十四次会议决定接受张迎春辞去湘潭市人民政府市长职务，决定任命胡贺波为湘潭市人民政府副市长，决定胡贺波副市长为湘潭市人民政府代理市长。

| 程蓓同志 任财信金控党委书记、董事长

8月2日，湖南财信金融控股集团有限公司召开领导干部会议。省委组织部部务委员王武出席会议并宣布省委关于湖南财信金融控股集团有限公司主要领导干部职务调整的决定：程蓓同志任湖南财信金融控股集团有限公司党委书记、董事长；胡贺波同志不再担任湖南财信金融控股集团有限公司党委书记、董事长职务。省财政厅党组成员、副厅长庄大力主持会议。



信托知识 百问百答

(第二册 26-50问)

26. 境外金融机构入股成为国内信托公司的股东，需要满足哪些要求？

答：根据《信托公司股权管理暂行办法》的规定，若境外金融机构想作为信托公司股东，应当具备以下条件：（1）具有国际相关金融业务经营管理经验；（2）国务院银行业监督管理机构认可的国际评级机构最近2年对其作出的长期信用评级为良好及以上；（3）财务状况良好，最近2个会计年度连续盈利；（4）符合所在国家或地区法律法规及监管当局的审慎监管要求，最近2年内无重大违法违规经营记录；（5）具有良好的公司治理结构、内部控制机制和健全的风险管理体系；（6）所在国家或地区金融监管当局已经与国务院银行业监督管理机构建立良好的监督管理合作机制；（7）具有有效的反洗钱措施；（8）所在国家或地区经济状况良好；（9）国务院银行业监督管理机构规章规定的其他审慎性条件。境外金融机构投资入股信托公司应当遵循长期持股、优化治理、业务合作、竞争回避的原则，并遵守国家关于外国投资者在中国境内投资的有关规定。

27. 在经营过程中，信托公司如何收取信托报酬？

答：《信托公司管理办法》第三十六条、第三十七条对信托报酬收取方式作出明确规定：信托公司经营信托业务，应依照信托文件约定以手续费或者佣金的方式收取报酬，信托公司收取报酬，应当向受益人公开，并向受益人说明收费的具体标准。报酬包括固定报酬和业绩报酬两种。信托公司为受益人利益履行诚实信用、勤勉尽责义务并收取相应的信托报酬，受益人自担投资风险并获得收益。此外，若信托公司违反信托目的处分信托财产，或者因违背管理职责、处理信托事务不当致使信托财产受到损失的，在恢复信托财产的原状或者予以赔偿前，信托公司不得请求给付报酬。



28. 信托公司的治理结构是什么样的？

答：根据《信托公司管理办法》第四十三条规定，信托公司应建立“三会一层”为主体的治理体系，“三会”是指股东（大）会、董事会和监事会，“一层”主要是指高级管理层。信托公司应构建完善的公司治理结构，建立健全董监高管理机制。信托公司完善的治理结构有利于信托公司实施稳健、良好的经营，提高风险管理能力和创新能力，有利于保证信托产品的风险可控。

29. 信托公司的净资本是什么？

答：净资本是指根据信托公司的业务范围和公司资产结构的特点，在净资产的基础上，对各固有资产项目、表外项目和其他有关业务进行风险调整后得出的综合性风险控制指标。

30. 信托公司的净资本是如何计算的？

答：根据《信托公司净资本管理办法》规定，净资本计算公式为：净资本=净资产-各类资产的风险扣除项-或有负债的风险扣除项-中国银行业监督管理委员会认定的其他风险扣除项。信托公司应当在充分计提各类资产减值准备的基础上，按照中国银行业监督管理委员会规定的信托公司净资本计算标准计算净资本。

31. 为什么要对信托公司进行净资本管理？

答：监管当局对信托公司进行净资本管理，其目的一方面是要加强信托公司的抗风险能力，促进信托公司安全、稳健发展；另一方面，则是确保信托公司固有资产充足并保持必要的流动性，以满足抵御各项业务不可预期损失的需要，最终实现信托公司、信托行业的平稳健康发展，维护信托消费者的长远利益。

32. 信托财产的运用有什么限制？

答：信托公司管理运用或处分信托财产时，可以按照信托文件的约定，采取投资、出售、存放同业、买入返售、租赁、贷款等方式进行，监管另有规定的可从其规定，但是信托公司不得以卖出回购方式管理运用信托财产。

33. 什么是卖出回购？信托公司可以用这种方式管理信托财产吗？

答：根据《关于规范金融机构同业业务的通知》等相关规定，“卖出回购”是指金融机构在金融市场上按照回购协议的约定，先行卖出可以作为回购交易的特定资产（国债、股票等），再按固定的价格在到期日从交易对手处将该项特定资产买回的资金融通行为，其本质是交易对手利用特定资产进行融资。根据《信托公司管理办法》第十九条规定，信托公司不得以卖出回购方式管理运用信托财产。





34. 信托公司固有业务的限制性规定有哪些？

答：根据我国《信托公司管理办法》规定，（1）禁止信托公司使用固有财产进行非自用固定资产投资和实业投资；（2）信托公司对外担保的余额不得超过其净资产50%；（3）信托公司不得开展除同业拆入业务以外的其他负债，信托公司同业拆入余额不得超过其净资产的20%；（4）关联交易有特殊要求；（5）信托公司固有财产对同一借款人及其关系人的授信及投资余额不得超过自身资本净额的10%；对全部关系人的授信及投资余额不得超过自身资本净额的50%。

35. 信托公司信息披露主要包括哪些内容？

答：主要包括两个方面：信托公司整体经营状况的信息披露和具体业务的信息披露。信托公司整体经营状况的信息披露是指信托公司依法将反映其经营状况的主要信息，如财务会计报告、各类风险管理状况、公司治理、年度重大关联交易及重大事项等真实、准确、及时、完整地向客户及相关利益人予以公开的过程。信托业务的信息披露，是信托公司作为受托人管理、运用和处分信托财产时，按照诚信、真实、完整、准确、及时的原则向委托人和受益人披露信托业务的相关信息。此外，信托公司开展固有业务时，也应按照有关规定真实、准确、完整、及时披露信息。

36. 什么是信托产品的尽职调查？

答：信托尽职调查是信托产品设立过程中的重要环节，是指信托产品各方达成初步合作意向后，经协商一致，信托公司作为受托人，就本次信托相关的各类事项开展的现场调查、信息收集、资料分析等一系列活动。

37. 在尽职调查中，信托公司对信托当事人的调查包括哪些方面？

答：信托公司针对信托当事人的尽职调查主要是确定信托当事人具备法律法规所规定的主体资格，包括民事权利能力和民事行为能力。（1）信托公司对委托人方面的尽职调查。主要审查委托人的个人资料，核对委托人的有效身份证件、资产收入情况、完税证明等资料的真实性与有效性，确保委托人具有完全民事行为能力，同时，信托公司会留存委托人的有效身份证件或其他身份证明文件的复印件或影印件；（2）信托公司对合格投资者方面的尽职调查。根据《资管新规》《信托公司集合资金信托计划管理办法》的要求，参加集合信托计划的委托人必须符合多项要求，包括投资金额门槛不少于100万元，个人或家庭金融资产的最低要求，个人或家庭净资产的最低要求，个人或夫妻双方近3年的每年收入情况等。信托公司核查委托人的资产状况、收入稳定状况、投资经验等证明，此外，还会对委托人进行风险适应性调查，以符合投资者适当性要求；（3）信托公司对受益人方面的尽职调查。《信托公司集合资金信托计划管理办法》要求，信托公司设立集合资金信托，委托人为合格投资者且为唯一受益人。信托公司需要对受益人的身份证件进行核对并登记，确定客户身份资料的真实性、有效性、完整性。



38. 信托公司是否可以委托其他机构进行尽职调查？职责如何划分？

答：在尽职调查过程中，信托公司可以委托会计师事务所、律师事务所、资产评估机构等第三方机构出具专业意见并在项目审议时予以参考。信托公司无论是自行尽职调查还是委托第三方尽职调查，都需要承担与尽职调查相关的风险及责任。

39. 信托业务可行性研究报告包括哪些内容？

答：信托公司办理信托业务原则上应当制作项目的可行性研究报告，从交易结构、交易对手、风险控制措施等方面评估项目的可行性、合法合规性、关联方交易等事项，具体内容可由信托公司进行适当调整。尽职调查报告已经包含前述内容的，信托公司可以不另行出具可行性报告。

40. 信托公司在企业并购业务中，可以为并购企业提供什么服务？

答：信托公司在并购事务中，可以为并购企业提供四类服务：（1）帮助并购企业进行外部环境分析和企业内部条件的具体分析，寻找合适的机会和目标公司；（2）根据并购企业的战略，信托公司可以协助评估目标企业，为目标企业估价，提供“合理价值”建议；（3）作为并购企业的财务顾问，信托公司会全面参与并购的策划，并向企业提供并购方案；（4）与目标公司的股东接触、洽谈及选择合适的收购方式；（5）协助准备出价文件、利润预测、编制收购财务计划以及并购企业公司公告，详述收购事宜。

41. 信托公司可以进行关联交易吗？

答：可以进行正当关联交易。根据《信托公司管理办法》规定，信托公司开展关联交易，应以公平的市场价格进行，逐笔向中国银保监会事前报告，并按照有关规定进行信息披露。同时，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》规定，金融机构不得以资产管理产品的资金与关联方进行不正当交易、利益输送、内幕交易和操纵市场，包括但不限于投资于关联方虚假项目、与关联方共同收购上市公司、向本机构注资等。

42. 信托从业人员在展业过程中，需要遵守哪些职业操守？

答：信托从业人员根据信托精神，需要遵守的职业操守有：（1）诚实信用。信托从业人员应当以高标准职业道德规范行事，品行正直，恪守诚实信用，积极配合监管部门工作，不得利用执业便利谋取不正当利益，不得误导消费者，不得损害公司利益；（2）守法遵规。信托从业人员在开展信托业务时应当知法守法，维护国家利益和金融安全，切实遵守行业相关法律法规、行业自律规范以及所在机构的规章制度，服从国家宏观调控政策，维护大局；（3）恪尽职守。信托从业人员应当勤勉谨慎，切实履行岗位职责，履行诚实、信用、谨慎、有效管理的义务，自觉维护所在机构的形象和声誉，不得代人履职或将工作委托他人；（4）专业胜任。信托从业人员应当具备岗位所需的专业知识、资格和能力，规范操作、熟练掌握业务技能，加强学习，提升业务水平；（5）公平公正。信托从业人员应坚持公平合理、客户利益至上的原则，公平对待客户，回避利益冲突；（6）信息保密。信托从业人员应保守所在机构商业秘密，保护客户信息和隐私，妥善保管客户资料，不得泄密以谋取不正当利益。



43. 信托公司如何选任信托经理？

答：根据《信托从业人员管理自律公约》规定，信托从业人员需满足的基本条件包括：（1）具有完全民事行为能力；（2）具有能够满足任职工作岗位要求的专业知识或能力；（3）最近三年内未因故意犯罪受过刑事处罚或者中国银保监会等金融监管机构的重大行政处罚；（4）未被中国银保监会等金融监管机构采取市场禁入措施，或者禁入期已经届满；（5）中国银保监会规定的其他条件。

此外，还应符合以下条件：（1）具备本科以上学历，具备丰富相关工作经验者可适当放宽；（2）两年以上信托从业经历，或三年以上金融相关领域从业经历，具备承担信托项目主要管理职责的能力；（3）具备必要的专业知识、行业经验和管理能力，充分了解相关法律法规、监管规定以及信托产品的法律关系、交易结构、主要风险和风险管控方式；（4）中国银保监会规定的其他条件。

44. 信托公司的营销人员需要满足哪些基本条件？

答：信托公司营销人员首先需要满足信托从业人员的基本条件，包括：（1）具有完全民事行为能力；（2）具有能够满足任职工作岗位要求的专业知识或能力；（3）最近三年内未因故意犯罪受过刑事处罚或者中国银保监会等金融监管机构的重大行政处罚；（4）未被中国银保监会等金融监管机构采取市场禁入措施，或者禁入期已经届满；（5）中国银保监会规定的其他条件。

还应符合以下基本条件：（1）充分了解相关法律法规和监管规定，尤其是消费者权益保护、反洗钱、反恐怖融资、反商业贿赂等内容；（2）具备必要的专业知识，能够清晰了解并向投资者完整、准确传递信托产品的各类信息及风险，合规营销；（3）中国银保监会规定的其他条件。

45. 信托业人才队伍构成情况如何？

答：截至2019年底，68家信托公司从业人员合计22464人。其中，从年龄构成上看，30岁及以下员工5314名，占比23.7%；30-39岁员工12574名，占比56.0%；40岁及以上员工4576名，占比20.3%。从学历看，信托行业博士学历的从业人员为427名，占比1.9%；硕士学历的从业人员为11662名，占比51.9%；本科学历的从业人员为9343名，占比41.6%；专科及其他学历的从业人员为1032名，占比4.6%。

46. 按照行业自律规则，哪些情况下信托从业人员可能会被拒绝录用？

答：根据《信托从业人员管理自律公约》规定，信托从业人员具有以下情形之一的，各信托公司不得招收、录用：（1）不符合公约规定的从业人员条件，如三年内因故意犯罪受过刑事处罚或者中国银保监会等金融监管机构的重大行政处罚，被中国银保监会等金融监管机构采取市场禁入措施等；（2）按有关监管规定进行离任审计，尚未完成的；（3）处于竞业限制期限内的；（4）因严重失职、违法违纪等原因被原单位解除劳动合同的；（5）未与原单位依法解除或终止劳动合同而擅自离职的；（6）与其他信托公司存在劳动关系的；（7）其他不适合从事信托业工作或不适合在信托公司间流动的情形。



47. 按照行业自律规则，哪些情况下信托从业人员可能会被审慎录用？

答：根据中国信托业协会制定的《信托从业人员管理自律公约》规定，信托公司在招录从业人员时应注重考察从业人员的从业诚信和职业操守，对有以下情形之一的人员应审慎录用：（1）受到监管机构监管处罚的；（2）受到原会员单位内部处分的；（3）有不按照国家规定或劳动合同约定支付违约金、赔偿金等失信记录的；（4）近年内多次因个人原因提前解除劳动合同的；（5）列入人民法院失信被执行人名单的；（6）其他应审慎录用的情形。

48. 什么是信托公司客户关系管理？

答：信托公司客户关系管理是信托公司通过不断加强与客户交流，了解客户需求，并对产品及服务进行改进和提高以满足投资者需求的连续过程。通过客户关系管理，将现有客户资源进行整合、筛选、开发、管理，建立并完善客户信息档案，对其中的重要客户信息进行系统收集、分析整理、制定重要客户营销开发战略，最大限度地挖掘信托公司与客户之间的合作潜力，同时通过市场营销能力的提升来提高客户的价值回报，是信托公司提升市场竞争力的重要内容。

49. 信托公司通常采用哪些方式来推进客户关系管理工作？

答：信托公司通常采取以下七项系统化的方式来实现并优化客户关系管理：（1）CRM（客户关系管理）系统与电话服务中心：CRM系统是指运用信息技术，根据客户特点有针对性的给客户推荐产品，实现高标准的客户精分，对客户进行管理与服务。电话服务是指以自动语音或人工通服务为客户提供产品情况、产品投资分析等信息；（2）邮寄服务：信托公司向委托人、受益人邮寄信托产品信息、投资策略报告和相关资讯等材料，使客户及时了解市场变动情况；（3）自动传真、电子邮箱与手机服务：这三种服务市场需求较大，尤其是对于信托合同、认购风险申明书、信托计划说明书等材料而言；（4）专人服务：是指对投资额较大的个人投资者和机构投资者提供的最具个性化的服务；（5）信托公司网站等互联网应用：指通过互联网向客户提供容量更大、范围更广的信息查询、信托交易、即时或非即时的咨询、自动回邮或下载服务，并接受投诉和建议；（6）媒体和宣传手册：信托公司通过电视、电台、报刊、新媒体等方式普及信托知识、传达专业信息和传输正确的信托投资理念。宣传手册可以作为一种广告资料运用于销售过程，也可以宣传公司形象和新产品；（7）讲座、推介会和座谈会：这三种方法可以为客户提供一个面对面交流的机会。

50. 什么是反洗钱工作？

答：反洗钱，是指为了预防违法者通过各种方式掩饰、隐瞒其在毒品犯罪、黑社会性质的组织犯罪、恐怖活动犯罪、走私犯罪、贪污贿赂犯罪、破坏金融管理秩序犯罪、金融诈骗犯罪等犯罪所得及其收益来源和性质的洗钱活动，并依照《中华人民共和国反洗钱法》规定采取相关措施的行为。





连载 | 日本信托业的演变与启示(二)

—— 日本信托业发展历程

■ 研究发展部 黄中翔 马林 刘天昀

日本信托的发展经历了早期发展阶段（1905年至第二次世界大战结束）、高速成长阶段（第二次世界大战结束至20世纪80年代）、调整与创新阶段（20世纪80年代至今），即“初创-分业经营-混业经营-分业经营-混业经营”的发展阶段。经营业态的迂回发展体现了监管机构对于信托行业的不断思考与调整，但每一历史阶段的信托业体制变革和业务发展都与该时期的经济发展深度融合，信托业在不同阶段承担了不同的历史使命，为日本经济发展做出了卓越的贡献。

一、早期发展阶段——初创及第一次分业经营至混业经营

1905年制定的《附担保公司债信托法》是日本初次正式在法律上引入信托制度。1906年设立的东京信托股份公司是日本第一家信托公司，此后信托公司数量膨胀，1921年达到488家，但多数以从事信托为名实际开展的却是高利贷、不动产中介等业务，名不副实。

1922年出台的《信托法》和《信托业法》为日本信托业务发展提供了制度保障，规定信托业的经营实施审批制，同时信托业务与银行业务分离，信托公司不得兼营银行业务，实行信托专业化。政府依法对信托业进行整顿，至1929年3月末仅剩36家信托公司。留存的信托公司结合日本国情，创立了此后长期占据主导地位的金钱信托，为日本国民经济提供了长期稳定的资金来源，也使得信托业成为地位仅次于银行的金融机构。其收益率高于定期储蓄，同时《信托业法》允许金钱信托附有保本保收益的特殊约定，因此吸引了大量投资者，尤其是资本家和机构投资者等高净值客户将大额财产委托给信托，并以单独或集合形式投资于贷款和公债。

1937年起日本经济转入战时经济，战争使信托业的经营陷入困境，政府为推动银行吸收合并弱小的信托公司，于1943年出台了《金融机构兼营信托业务法》（“兼营法”），允许银行兼营信托业务。该法出台后至第二次世界大战结束前，共计11家信托公司被银行吸收合并，至1945年底，信托业仅剩7家专营性质的信托公司和11家兼营性质的信托兼营银行。银行兼营信托业务现象的出现使得此后日本信托业务的发展受到来自银行业的巨大影响。

二、早高速成长阶段——第一次混业经营至分业经营

二战后信托公司经营陷入严重困境，为扶持其发展，日本政府意图允许信托公司兼营银行业务，但该目标与《信托业法》中“信托公司不得兼营银行业务”的规定相抵触。因此采取迂回措施，让信托公司先按照银行法转变为银行，再按照《兼营法》兼营信托业务。此后有6家信托公司向银行性质转变，包括三井、住友、三菱等延续至今的大型信托银行，加上之前被银行吸收合并的11家信托兼营银行，共计17家信托银行。至1950年，“信托公司”在市场上不复存在。

20世纪50年代后，日本进入30多年的经济高速增长期，为满足经济建设的资金需求，1952年《贷款信托法》出台，此后贷款信托成为之后30年信托银行发行的主力产品，主要投向钢铁、煤炭、重化工等支柱型基础产业，发挥了长期融资功能。贷款信托将信托受益权进行证券化，且以社会大众为推介对象，是收益高且稳定、安全的投资产品，在社会公众中得到普及。但20世纪70年代贷款信托在完成其长期融资的历史使命后逐渐退出历史舞台。

1953年，由于信托兼营银行在兼营信托业务的过程中出现银行业务与信托业务混同的乱象，日本政府重新确立了金融分业经营模式，提出了长期金融机构（即信托）与短期金融机构（即银行）分立的方针。该方针要求信托银行承担长期融资职能，做好主营的信托业务同时在此基础上兼营银行业务，且其银行业务严格限定在与主营信托业务相关的领域内。与此同时，原来按《兼营法》兼营信托业务的11家银行停止经营信托业务。至此，能够同时经营信托业务、银行业务与兼营业务的机构仅剩7家信托银行（三井、中央、住友、三菱、日本、东洋、安田），成为日本信托机构的主角，直到20世纪80年代日本金融体制改革才实质上放宽信托业的市场准入。

1962年，日本通过的《法人税法》与《所得税法》修正案建立了法定退休养老金制度，企业年金信托由此发展起来。20世纪70年代起，贷款信托在完成其长期融资的历史使命后逐渐消亡的原因主要有：第一，监管导向改变。1976年6月公布和实施了《部分修订<贷款信托法>的法案》，规定信托财产可以投资有价证券，此后证券投资信托得到更好发展；第二，资金过剩。进入资金剩余时代，企业通过低利息就可以充分筹措资金，作为“高利贷”商品的贷款信托逐渐没有市场；第三，金融自由化。在金融自由化趋势下，存款金额、存款利率可以根据与存款人的交易内容自由设定，不再依赖贷款信托这项金融工具。与贷款信托消亡相对的，是信托的金融功能与财产管理功能得到充分发挥，财产形成信托、住宅贷款债权信托、特定赠与信托等新型信托涌现，信托投资人数和受托财产金额稳定增长，日本进入“信托时代”，离开了“贷款信托时代”。

三、调整与创新阶段——第二次分业经营至混业经营

1993年4月，《金融制度改革法》出台，允许其他金融机构参与经营信托业务。由于20世纪90年代，日本泡沫经济破灭，经济不景气，政府开始重视利用金融市场工具激发经济活力。为促使国民的个人储蓄投向投资领域，投资信托作为市场型间接融资方式的典型代表，能使投资者更容易地参与证券市场投资活动，因此成为重要发展方向。

除了投资信托，资产流动化信托也开始蓬勃发展。由于泡沫经济破灭背景下银行信贷不良资产和住宅贷款债权的流动化需求，1998年政府颁布《资产流动化法》，奠定资产证券化业务的法制基础，并建立二级市场。

1998年亚洲金融危机和2008年次贷危机让日本金融机构面临严峻外部竞争和挑战，信托银行纷纷走上合并重组的道路。大规模的合并如2012年三井住友信托控股公司将旗下的三家信托银行合并，设立“三井住友信托银行”，成为日本规模最大的信托银行。

2004年政府对《信托业法》进行了修订，新《信托业法》扩大了信托财产的范围和种类，纳入了知识产权等新的财产权类型；同时扩大了经营机构范围，除了金融机构以外，其他公司也可以进入信托市场，进行信托受益权销售、信托合同代理店的经营。

这一阶段投资信托、金钱信托、年金信托成为信托业务主流，投资信托是最主要的业务类型。日本信托制度发展至此进入了成熟期。





信托服务“三高四新”战略 展现新担当新作为

——以湖南省财信信托有限责任公司为例

■ 研究发展部 黄中翔 马林 刘天昀

摘要：信托作为现代金融体系的重要组成部分，依托独特的信托制度和功能优势，在支持实体经济发展、服务人民美好生活、支持公益慈善事业等方面发挥着重要作用。本文从供应链金融、知识产权ABS、慈善信托等业务维度，提出信托服务“三高四新”战略的具体实施路径，并通过信托服务实体经济的具体案例，实证“三高四新”战略落实落地成效，展现出信托支持实体经济的新担当、新作为。

关键词：“三高四新”战略；信托公司；实施路径

一、引言

2021年是“十四五”规划的开局之年，也是湖南大力实施“三高四新”战略的首战之年，实施“三高四新”战略、奋力建设现代化新湖南，是目前湖南省新发展阶段实践要求的重大决策。为深入贯彻落实习近平总书记考察湖南重要讲话和十九届五中全会精神，认真执行省委十一届十一次全会决策部署，以及监管关于《金融服务“三高四新”战略加快经济高质量发展的实施意见》要求，增强服务实体经济能力，切实推动金融服务全省经济社会高质量发展。本文在分析信托服务“三高四新”战略内容的基础上，结合信托行业发展趋势和信托公司自身实际情况，对信托如何更好地参与到“三高四新”战略进行了深入研究，探索能够体现信托服务“三高四新”战略的特色化道路，为切实推动“三高四新”战略落实落地展现信托的新担当、新作为。

二、信托服务“三高四新”战略的背景和意义

（一）贯彻落实“三高四新”战略部署

2020年9月16日至18日，习近平总书记亲临湖南考察，作出重要指示，为深入学习贯彻习近平总书记重要讲话指示精神，省委第十一次全会审议通过《关于深入学习贯彻习近平总书记考察湖南重要讲话精神 奋力谱写新时代坚持和发展中国特色社会主义湖南新篇章的决定》，省委第十二次全会审议通过《中共湖南省委关于制定湖南省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》，全面谋划、深入推动全省实施“三高四新”战略。2020年12月28日，省地方金融监督管理局联合人民银行长沙中支、银保监会湖南监管局、证监会湖南建管局印发《关于印发<金融服务“三高四新”战略加快经济高质量发展的实施意见>的通知》（湘金监发[2020]92号），就执行省委第十一届十一次全会决策部署，加快打造“三个高地”和更好担当“四新”使命，落实“五项重点任务”，作出了总体安排。作为金融业的重要支柱和实体经济的重要支持力量，信托公司（包括在湖南地区展业的异地信托公司）应积极响应，牢牢把握新的战略机遇，肩负起支持地方经济高质量发展的本源和职责。

（二）信托业务向投资类、服务类转型是大势所趋

2020年以来，与信托行业发展直接相关的监管文件密集出台，对各类信托业务提出了规范性要求，为信托行业转型发展指明了方向。2020年1月，银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》，要求信托公司回归“受人之托、代人理财”的职能定位，发挥信托产品的直接融资功能。5月，银保监会发布《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》（即《资金信托新规》），主要内容包括信托资金投向非标资产的占比应在50%以下，信托公司业务规模应有相匹配的净资产规模等。压降融资类信托规模是信托监管重点，银保监会6月发布的《关于信托公司风险资产处置相关工作的通知》对此提出了明确要求。此外，党的十八大以来，习近平总书记就提高直接融资比重、优化融资结构、增强金融服务实体经济能力作出一系列重要指示。党中央及监管层面高度重视推进加快间接金融向直接金融转型，更好服务实体经济。为了顺应监管要求，近年来，信托行业事务管理类业务占比迅速下降，投资类、服务类信托占比逐年上升，信托行业正在向以投资类、服务类信托为主导的格局转变。

三、信托服务“三高四新”战略的思路和重点

“三个高地”、“四新”使命，是习近平总书记从战略和全局高度对湖南作出的科学指引，构成了“十四五”乃至更长一个时期湖南发展的指导思想和行动纲领。信托公司贯彻落实“三高四新”战略，不仅有助于服务实体经济高质量发展，同时也能够极大地推动公司业务转型，拓展信托业务空间。从宏观层面来看，信托公司可以重点推进五个方面的工作：一是大力服务实体经济，加大对新型基础设施、战略新兴产业的支持力度。二是加大资本市场权益产品的研发力度，助力多层次资本市场体系建设。三是聚焦社会民生领域、服务中小企业，积极践行社会责任。四是加快发展绿色金融，推动经济、社会和生态可持续发展。五是继续加大金融创新力度，全面提升综合金融服务能力，增强金融服务质效。从微观维度来看，信托公司针对先进制造业重点推出供应链金融服务信托业务，针对科创型企业重点创新知识产权ABS，针对民生发展重点发展慈善信托。

四、构建信托服务“三高四新”战略的实施路径

信托公司应立足公司发展的实际情况，聚焦重点，精准发力，主动作为，充分发挥信托功能优势，通过制定具体实施路径，促使“三高四新”战略落实落地。

（一）找准定位，大力开展供应链金融业务

供应链金融创新，是精准服务产业链供应链、支持构建“双循环”新发展格局的重要抓手。随着央行等八部门联合印发《关于规范发展供应链金融支持供应链产业链稳定循环和优化升级的意见》的具体措施逐步落地，将进一步增强金融与供应链的整合度和协同性，打通经营主体流通环节的梗阻，提升供应链产业链循环和流通效率。信托公司以服务好先进制造业为奋斗目标，以供应链金融作为突破口，为推动三高四新战略落实落地贡献力量。一方面，信托公司与核心企业建立关系，围绕核心企业的实际业务需求，打通产业链上下游是开展供应链金融业务的关键所在。通过积极与大型核心企业进行业务洽谈，发行ABS产品，协助核心企业回款，并逐步向省内其他企业复制。另一方面，信托公司可以加强与科技型企业进行深度协同，构建新的服务场景，运用金融科技强化风险管理，尝试“1+1+N”供应链金融ABS业务，创新服务大型制造企业的全新业务模式。

（二）做优内涵，提升园区综合金融服务能力

专业的综合金融服务能力是信托公司的核心竞争力。信托公司应积极适应国家发展战略、经济增长模式转变和监管导向对信托业提出的新需求，摆脱传统融资模式的惯性思维和单一金融服务桎梏，充分发挥综合金融服务功能，灵活运用多种金融工具来为“三高四新”战略的实施提供综合投融资支持，拓宽服务“三高四新”战略的广度和深度。

信托公司要在完善综合金融服务功能上做优内涵，主要体现在为园区提供优质的综合金融服务方案。一方面，全力推进内部协同。具有财政背景的信托公司可以充分利用好公司存量客户资源，强化与地市政府合作，深入了解园区个性化需求。充分发挥信托功能优势，运用债权融资、股权投资、投贷联动等方式，为产业园区提供多元化综合金融服务，助力产业园区转型发展。同时，信托公司还可以融合传统地方国企业务和供应链业务，尝试以地方国企为核心企业，以其对供应商的应付账款为底层资产，尝试发行ABS产品，创新传统业务的服务模式。待项目落地后，努力尝试向其他园区进行推广复制。另一方面，在财富管理方面发力，逐步提升综合金融服务能力。一是基于“以客户为中心”的战略定位，以专业资产配置能力为核心，不断丰富公司产品线，逐步搭建涵盖固定收益、权益/量化、股债混合等多层次产品体系，为客户提供全方位的产品供给和理财服务。二是积极回归本源，服务客户家族财富传承，通过家族信托这一财富管理顶层工具的运用，依托财信“一站式”综合金融服务优势，以专业高效的服务为客户提供私人定制化及综合化的家族财富传承解决方案。通过为高净值客户提供资产配置及增值服务，为信托公司未来向财富管理业务的转型奠定了基础。

(三) 践行绿色，助推绿色循环经济发展

绿色低碳循环发展是构建高质量现代化经济体系的必然要求。在“三高四新”的战略契机下，信托公司应主动开展信托业务绿色提质工程，大力支持可持续发展项目建设，积极进行ESG信息披露，将国家低碳、零碳目标与自身深化转型有机结合。通过聚力盘活存量资源，重点布局碳信托账户研究，推动碳资产标识化和碳信托标准化，加快发展绿色金融，推动经济、社会和生态可持续发展，为“三高四新”战略的落地增添绿色新动能。

信托公司要围绕国家“碳达峰、碳中和”目标，坚持绿色经营理念，为“三高四新”战略注入绿色金融活水。一方面，加大对绿色项目的支持力度。依托信托制度的优势，采取信托贷款、股权投资、绿色资产证券化、碳市场交易、绿色企业知识产权融资、投贷联动等方式，为绿色项目建设提供资金支持，促进绿色经济纵深发展。另一方面，丰富绿色信托产品种类。通过开展绿色慈善公益信托、绿色权益服务信托、碳账户服务信托、碳资产管理信托、信托型PPP绿色产业基金等创新业务，引导更多的社会资金和资源进入绿色产业，以多元化业务模式形成有力支撑，切实为绿色经济服务。与此同时，信托公司可联合监管部门、环保部门、金融同业、绿色环保企业等相关机构，共同建立绿色金融信息共享平台，充分利用大数据及数字化优势，有效加强金融企业对环境风险的监测、识别和控制，促进绿色产业与金融机构以及社会大众的有效对接。并通过此平台传递先进信托公司绿色信托实践案例，推广可复制经验，促进各家信托公司相互交流借鉴，推动整个行业绿色信托的迅速发展。

(四) 保持定力，防范化解金融风险

当前湖南正处于“三高四新”战略的重要机遇期。为深入实施“三高四新”战略，确保“三高四新”战略取得决定性成果提供坚强支撑和保障，金融业要将防范化解金融风险放在更加突出的位置，在推进“三高四新”战略举措的同时，也要严格落实和遵循监管政策要求，书写高质量发展的“金融答卷”。就基础产业类信托业务而言，在当前“两压一降”“15号文”出台的背景下，信托公司政信业务遭受严重冲击。

一方面，信托公司对于存在流动性缺口的地方国企客户，要求提前对接客户，为其做好相关流动性支持预案，尝试引入银行、保险资金化解存量到期债务。在保证债务总规模下降的前提下，可以适当给予一定规模融资进行借新还旧，避免因资金链断裂导致连锁反应。另一方面，发挥集团协同效应，与兄弟公司协同，积极同市政府相关部门密切沟通商讨处置方案，全力帮助企业平稳过渡。

（五）争当表率，深入推进改革发展进程

信托公司要在国有企业改革发展上争当表率，主要在党建基础工作，人力资源改革方面下功夫。一是按照中央、省委、集团党委等上级党组织工作部署，认真践行全面从严治党加强国有企业党的建设的新部署新要求，以党的政治建设为统领，进一步夯实理想信念根基；二是以正向激励为导向，不断优化人力资源，充分激发员工干事创业的活力。在业务激励方面，将合理降低传统融资类业务提成比例，提升创新业务提成比例。加大创新业务和标品信托营销激励，构建科学合理的创新型人才考评激励机制，提升薪酬激励的市场化程度。同时，保证激励制度的持续性和稳定性，最大程度地吸引外部人才、提拔内部人才，逐步形成“创新－激励－人才”的正向闭环。三是建立岗位评价体系，加强人才培养引进。同时，多方式多渠道引进专业型、资源型人才，充分发挥他们的优势，培养一批本领过硬的专业化团队，带动公司业务创新能力和创利水平的提升。

五、信托服务“三高四新”战略的案例分析——以财信信托为例

湖南省财信信托有限责任公司（简称“财信信托”）是湖南财信金控集团旗下的核心子公司，是目前湖南省唯一保留的信托机构。按照“稳中求变，风控优先，强化协同”的业务发展思路，加快创新转型，推进深化改革，坚持目标引领，将产业项目建设作为服务“三高四新”战略的重要抓手，在服务实体经济领域创新业务模式，践行了信托的担当和作为。

（一）做大供应链金融规模，多角色进入供应链场景

供应链金融业务作为解决中小企业融资难、支持实体经济的重要渠道，是信托转型发展的重要方向，也是实现产融协同的重要方式之一。布局供应链金融，与宏观政策和监管方向相契合，也符合“三高四新”战略“打造国家重要先进制造业”的要求。目前财信信托已为三一重工股份有限公司制定了三一供应链金融综合服务解决方案，为三一与其全国各地的供应商提供了“一站式”综合金融服务。之后可将电子商票供应链金融业务作为新的业务开拓点。

商业汇票作为承载供应链金融的重要抓手，监管愈发重视，2020年以来连续出台文件加强票据市场基础设施建设及规范。财信信托可帮助优质的核心企业建立以电子商票为核心的供应链金融体系，将其自身信用下沉到上游小企业，通过降低非现支付的方式实现融资。针对央国企类承兑人，信托公司可为其供应商提供商票担保贷款服务，并后续将信托受益权打包，通过ABS、ABN等证券化方式出售以回收资金。

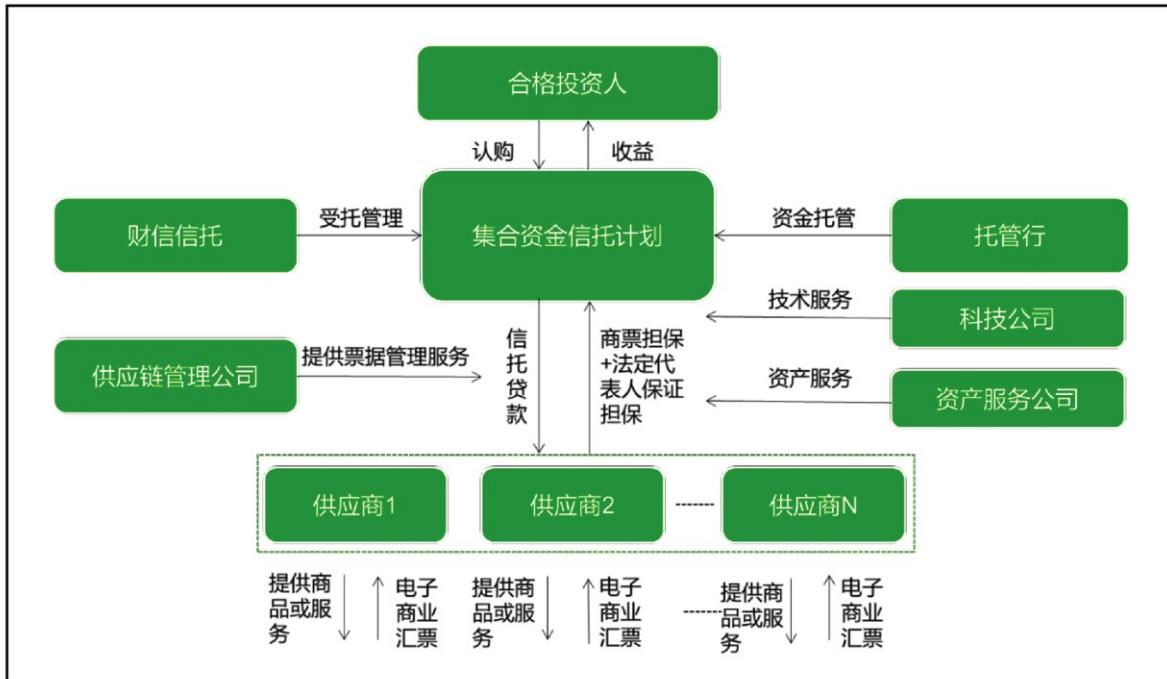


图1.供应链服务系统交易结构图

截至2021年6月末，财信信托供应链金融存续规模为54.58亿元，累计为上游供应商发放融资超54,000笔，累计发放金额约186亿元，供应商节约财务成本约2,800万元。2021年5月，财信信托在前期与三一集团、三一重工合作的供应链金融项目基础上，落地发行了湖南省首单定向资产支持商业票据信托（ABCP）产品，项目储架规模100亿元，首期发行规模9.46亿元，票面利率2.8%。该项目通过将供应链金融与资产证券化业务创新融合，降低了企业融资成本，盘活了存量资产，助力“三高四新”战略实施和实体经济的高质量发展。

（二）创新融资模式，推行知识产权ABS

知识产权资产证券化为“知识”变“资产”提供了新的渠道，可充分发挥知识产权的潜在价值，破解“轻资产”中小科创企业融资难、融资贵等问题，符合“三高四新”战略“打造具有核心竞争力的科技创新”的要求，为推动湖南经济高质量发展增添新动能。

知识产权资产证券化的过程为：发起机构（通常为创新型企业）将其拥有的知识产权或其衍生债权（如授权的权利金），通过租赁公司移转到特设载体SPV（信托），再由信托设立财产权信托，随后信托受益权转让给资产支持专项计划，经过重新包装、信用评价等，以及信用增强后发行在市场上可流通的证券，由此为发起机构进行融资。

该项目中租赁公司将享有的依据第二次专利许可合同对专利客户享有的专利许可使用权支付请求权、损失赔偿请求权、其他从权利及附属担保权益转让给信托。信托设立财产权信托后转让的信托受益权为本项目基础资产。同时差额补足人控股的资产服务机构为每一笔基础资产提供担保。国资主体一般作为差额补足人参与其中，可通过借助国资主体强信用的优势，推动一批快速成长的科技企业在资本市场提前亮相。上述交易结构中也可以将租赁公司替换为小贷公司，并通过小贷公司发放科创贷款的方式形成底层资产。该项目可以充分发挥信托公司积累的客户资源优势和集团资源优势，体现信托的社会责任感。

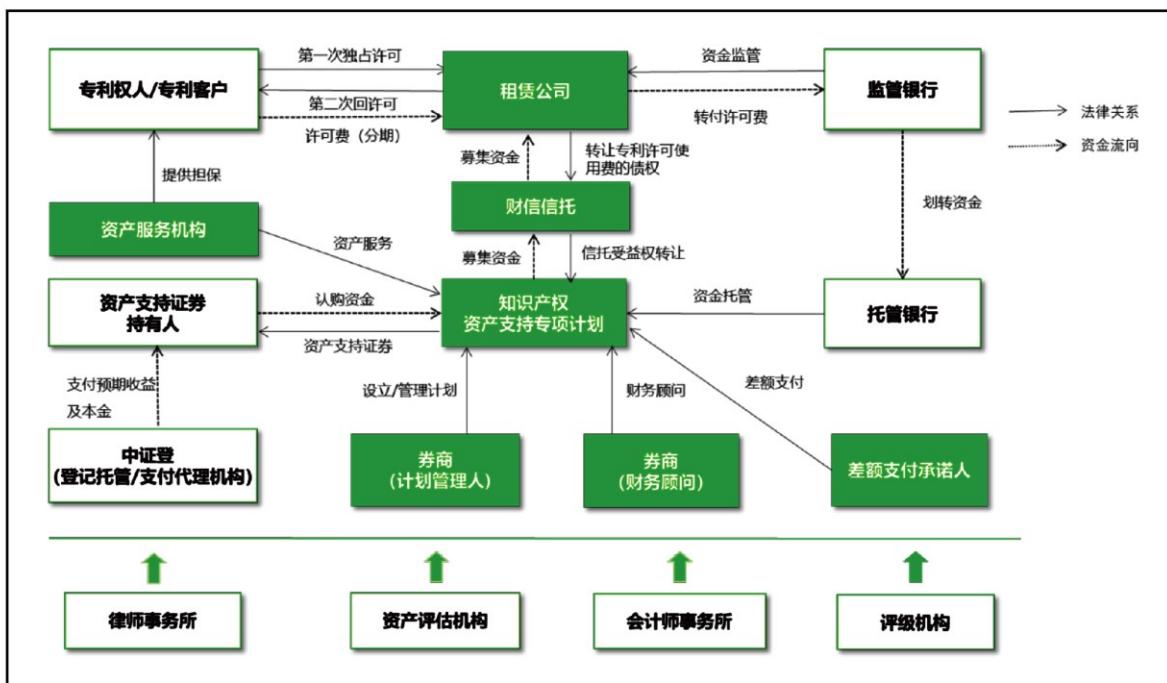


图2.知识产权ABS交易结构图

(三) 推动发展慈善信托业务，回归信托本源

慈善信托有助于健全多层次社会保障体系。通过发展社会救助、社会福利和慈善事业，助力完善最低生活保障制度，切实增强困难群众获得感和幸福感，为全力推进“三高四新”战略在民政领域落地见效具有重要意义。自2016年9月《慈善法》颁布实施以来，我国慈善信托得到了一定发展，截至2020年12月末，慈善信托共备案527单，其中2020年新增备案254单，规模3.84亿元，慈善信托设立单数创新高，在扶贫、抗疫、应急救助等领域表现突出。同时在慈善信托的种类上也不断推陈出新：一是扶贫慈善信托。以脱贫攻坚为主要慈善目的的慈善信托共设立199单，财产规模18.99亿元，占比58.57%，扶贫济困成为慈善信托设立的主要目的之一，助力精准脱贫攻坚战。二是抗疫慈善信托。2020年共设立抗疫慈善信托90单，总规模1.38亿元。三是环保慈善信托。此外，济困类慈善信托，扶老、救孤、恤病、助残、优抚类慈善信托，救助自然灾害、事故灾难和公共卫生事件类慈善信托，促进科学、文化、卫生、体育等事业类慈善信托，也不断涌现。

目前信托公司与慈善组织合作是开展慈善信托的主流模式。慈善组织募捐资金，并以慈善组织的名义将募捐资金委托信托公司设立慈善信托；信托公司作为受托人管理信托财产，对信托资金进行投资运作和管理，并按信托文件约定向慈善组织确定的受益人分配慈善财产。

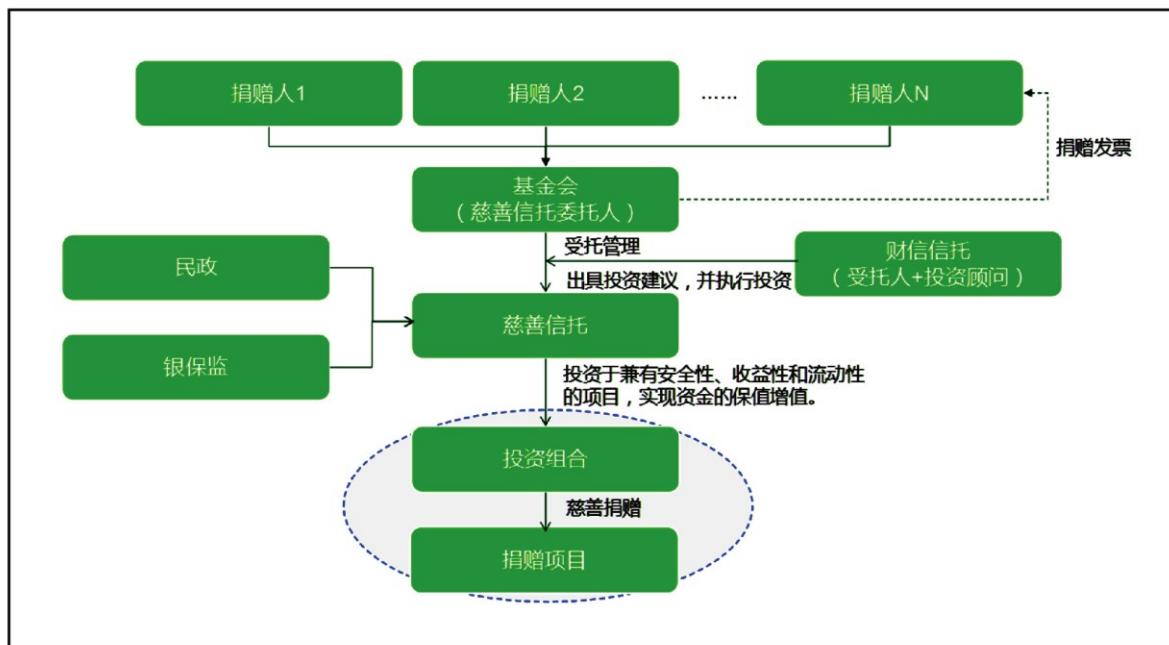


图3.慈善信托交易结构图

财信信托存量慈善信托项目有四个，其中2014年推出的“湘信·善达农村医疗援助公益信托计划”共计募集资金2643.72万元，累计援建项目总投资2130万元，共援建了135间村卫生室、7间乡镇卫生院。2015年成立的“湖南信托-自强助学金慈善信托计划”已累计支付315万元，共计资助湖南省湘潭市6所学校和海南省2所学校共计480名考上本科院校的贫困学子和慰问27名参与一线抗疫的医护人员。此外，财信信托于2021年3月正式成立慈善信托办公室，落地了湖南省民政部门备案的首单慈善信托——“南峰助学慈善信托项目”，并于8月成立了“财信信托-九坤投资爱心慈善信托”。财信信托积极探索慈善信托业务创新模式，大力支持慈善事业发展，彰显国企担当，在慈善领域积极探索，勇于创新，采取多样化业务模式助力社会慈善事业发展。

六、小结

“三高四新”战略实施离不开金融支持，信托作为现代金融体系的重要组成部分，在当前湖南大力实施“三高四新”战略的背景下，应当立足实际，找准定位，把握重要战略机遇，充分发挥信托功能优势和机制作用。通过构建信托服务“三高四新”战略的实施路径，聚焦模式，具有更强的针对性和指向性，实例表明，信托公司在加快业务转型升级，促进“三高四新”战略落实落地，推动湖南社会经济高质量发展中大有可为。



财信信托与金谷信托开展业务交流

7月15日，公司董事长王双云在财信大厦与中国信达党委委员、副总裁，金谷信托党委书记、董事长李洪江一行开展业务交流，双方就业务发展、公司治理等议题进行座谈交流。



王双云对李洪江一行的到来表示欢迎，他介绍了公司的历史沿革、经营业绩、创新转型情况。他表示，作为湖南财信金控集团旗下的核心子公司，财信信托坚持转型转向，创新探索，充分发挥信托功能优势，服务了地方经济发展，希望与金谷信托互学互鉴，共同提高。



李洪江对财信信托的热情接待和坦诚交流表示衷心感谢，他肯定了财信信托在湖南经济社会发展中所发挥的积极作用，期待以此次交流为契机，推动相互了解和信任，强化资源整合，促进业务合作，实现优势互补、互利共赢。



双方与会人员就标品业务开展、风控合规管理、运营管理、IT建设、市场化激励等方面进行了深入探讨。

中国信达湖南分公司总经理李宏胜，中国信达总裁办副主任周国峰，中国信达湖南分公司党委委员、总经理助理陈志贤，金谷信托董事会秘书王崇，综合管理总部总经理唐骥，秘书赵一聪；财信信托副总裁(拟任)刘之彦，副总裁、董事会秘书(拟任)包爽，副总裁(拟任)蒋天翼以及相关部门负责人出席交流座谈。

代销合作纵深推进——华融湘江银行首次线上代理销售财信信托标债产品



7月23日，由财信信托主动管理的固收标品类信托产品——“财信信托湘信聚财1号集合资金信托计划”首次在华融湘江银行线上系统上架，该系列产品一经推出，受到了广大高净值客户的欢迎，合格投资者线上认购踊跃。



作为财信金控旗下的核心子公司，财信信托根据集团“大协同、大营销”的指示精神，积极开展集团内部业务协同。此次销售在丰富华融湘江银行财富管理产品线的同时，也为高净值人群资产配置提供了更多选择。

近年来，财信信托在积极创新转型的同时，不断开拓银行代销渠道，壮大财信信托的朋友圈，并与多家金融机构建立了友好和谐的合作关系。未来，财信信托将秉持着“创新、协同、稳健、担当”的企业价值观，不断增强综合金融服务能力，持续深化与各大金融机构的合作，共同携手服务地方经济社会发展，践行“服务大局、服务客户”的企业使命。

凝心聚力 转型发展 ——财信信托召开2021年半年度工作会议



7月22日-23日，财信信托召开2021年半年度工作会议。会议传达了集团第二次党代会精神，学习了经集团第二次党代会审议通过的《党委工作报告》和《纪委工作报告》，全面总结了上半年的经营工作，部署了下半年主要工作。董事长王双云出席并讲话，会议由总裁朱昌寿主持。

2021年上半年，公司紧紧围绕集团战略部署，全体员工凝心聚力，切实夯实内部管理，持续提高风控能力，加快业务转型落地，顺利实现了时间过半、任务过半。



朱昌寿总结并肯定了公司2021年上半年取得的各项成绩。他指出，公司要以集团第二次党代会确立的目
标任务为引领，全力推进“三优”战略、“三精”方略。当前形势下，必须客观清醒认识经济下行、规模压
降、转型加快的外部形势，严格落实监管要求，增强转型发展的机遇意识和责任意识，立足自身全力挖潜增
效，改变思路发挥集团协同优势，确保完成今年总体目标任务。



王双云对集团第二次党代会进行了详细解读，结合公司实际，指出了落实党代会精神的具体举措。针对下
半年的主要工作，他指出了“规范、转型、对标、创A”的具体要求。一是规范。加强公司治理体系建设，梳
理组织架构，明确管理层级，规范展业方向，加强风险防控，严守合规底线。二是转型。打破惯性思维，提高
对转型发展的认识，增强转型发展的紧迫感，充分正视问题，以更大的勇气和决心推进公司转型发展。三是对
标。加强与对标企业的联动，开展全面对标学习，有效推动公司高质量发展。四是创A。加强指标分析，提前
筹划协调，全员通力配合，努力实现新的突破。

会议要求，公司上下要全面贯彻落实集团第二次党代会精神，将思想和行动统一到大会的决策部署上来。
认清公司面临的内外部形势，统一思想、坚定信心，增强推进公司转型升级高质量发展的紧迫感和责任感，以
必胜的信念去迎接挑战，努力完成全年目标任务。

公司高管、部门正副职、高级经理职衔人员70余人参加了会议。

银信合作开新局——华夏银行首次线上全国代销财信信托标债产品喜迎开门红

近日，财信信托与华夏银行再度携手，由我司发行的“财信信托湘信1号纯债集合资金信托计划”于8月17日在华夏银行线上系统上架，该系列产品得到了全国广大高净值客户的认可。

此次合作代理销售在华夏银行全国42家分行、1022个营业网点同步推广、线上销售，进一步加强了双方的合作纵深，开启了财信信托和全国性股份制银行合作的新篇章。

未来，财信信托将继续践行“服务大局、服务客户”的企业使命，积极探索，加强与全国性商业银行的深度合作，切实增强综合金融服务能力，服务地方经济发展，服务人民美好生活。

慈善信托驰援河南 ——财信信托助力乡村教育

8月25日，财信信托推出的“九坤投资爱心慈善信托”在湖南省民政厅成功完成备案并发行。

“九坤投资爱心慈善信托”是九坤投资（北京）有限公司以“凝聚慈善力量，践行教育帮扶”为宗旨，委托财信信托设立的慈善信托项目，资金初始规模为200万元，信托财产用于资助河南省开封市兰考县张庄村张庄小学基础设施建设及其它教学活动支持等慈善活动。

作为财信金控旗下的核心子公司，财信信托坚持“服务大局，服务客户”的企业使命，践行国企担当，履行社会责任，将受灾村庄发展建设与教育帮扶结合起来，通过慈善信托的方式集“灾后重建”+“教育振兴”为一体，以爱心慈善信托汇聚社会慈善的坚实力量。

未来，财信信托将继续致力于发展慈善公益事业，树立创新实干的担当精神及推动行业发展的责任意识，在慈善领域积极探索，勇于创新，采取多样化业务模式助力慈善事业发展。

背景知识：

张庄小学位于河南省贫困地区兰考县，该校义务教育资源薄弱。为响应中央扶贫必先扶智的号召，2021年正值持续推进脱贫攻坚迈向全面推进乡村振兴的开局之年，教育振兴是乡村振兴的优先任务，“九坤投资爱心慈善信托”的成立和实施，将进一步改善张庄小学的教育条件，为学生提高良好的学习环境，激励学生充分利用学校的教育资源更好地学习科学文化知识，促进当地教育事业的发展。

践行金融科技赋能 ——财信家族信托管理系统正式上线（试运行）

为持续提升家族信托业务开展的规范性和效率性，进一步提高家族信托业务管理水平，财信信托协同财信数科自主研发财信家族信托管理系统，并于2021年8月正式上线（试运行）。

财信信托高度重视家族信托等本源业务发展，切实履行受托职责，将家族信托作为公司转型发展的重要方向。在家族信托管理系统建设过程中，财信信托充分考虑实践需求，突出系统对客户需求的全面服务功能，提升财信信托家族信托业务的核心竞争力。一是根据家族信托客户的个性化、复杂化、定制化等特点，优化了全投配流程，实现高效便捷的资产配置；二是优化了管理权限设置，确保家族信托相关服务的安全性和私密性。三是拓展了系统支持范围，通过多元化、可扩展的功能设计，为扩容C端高净值客户和B端合作机构打下坚实基础。作为财信数科首个自主研发的信托核心业务系统，在优化了家族信托业务数字化、标准化管理流程，有效提升业务效率的同时，开启信托系统建设新篇章。

财信信托家族信托办公室自2020年6月成立以来，已落地近30单业务，业务种类包括主动管理类与事务管理类，通过设立信托封闭期、制定多种分配机制、设立监察人、管理存续金融产品受益权等多种方式，为客户 提供财富传承、家族事务管理等专属定制方案。家族信托管理系统的上线，不仅提高了公司内部家族信托业务效率，规范了家族信托运行管理，体现了财信信托将金融科技赋能付诸实践的决心，而且为家族信托业务打开与外部机构的合作奠定了基础。

未来，财信信托在财信金控的指导下，将继续践行“服务大局、服务客户”的企业使命和“创新、协同、稳健、担当”的价值观，通过家族信托这一财富管理顶层工具的运用，依托财信金控“一站式”综合金融服务优势，以专业高效的服务为客户提供私人定制化及综合化的家族财富传承解决方案，为客户境内外家族财富的安全传承保驾护航。



PRODUCT INFORMATION

产品信息

2021年7-8月份 全国信托理财产品简要分析

■ 研究发展部 刘天昀

一、7-8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，2021年7-8月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品5338只，规模3676.96亿元，相比去年同期，信托产品发行数量略有提升，发行规模则大幅下滑；与上期相比，本期信托产品发行数量有所上升，发行规模延续下滑态势。总体来看，本统计期内集合信托产品发行市场整体呈现平稳降温态势。从统计情况来看，非标融资类业务比重下滑、标品信托发行上升是近期集合信托发行市场的主要变化。

截至二季度末，信托业受托资产规模20.64万亿元，结束了自2018年一季度起的连续13个季度的下滑。在通道和融资类业务规模持续压缩以及房地产信托规模严格管控的趋势下，信托资产规模回升对于行业来说是一个相对“振奋”的事情。但总体来看，无论是内部还是外部，信托业仍面临着一定的不确定性。在当前“两压一降”“15号文”出台的背景下，行业正处于转型加速期，“回归本源”“转型创新”已成为行业共识。严控非标投放，拓宽标品业务，提升综合财富管理水平，增强服务信托展业能力成为信托公司展业的重点。信托公司加大创新转型力度，是优化自身业务结构的现实需求，也是实现高质量转型的必由之路。

表1. 2021年7-8月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2021年7-8月	2021年5-6月	2021年3-4月	2021年1-2月	环比	同比
产品数量(只)	5338	4468	4968	3816	19.47%	5.39%
发行规模(亿元)	3676.96	3725.81	4851.82	3644.69	-1.31%	-23.05%
平均发行规模(万元)	6888.27	8338.88	9766.14	9551.07	-17.39%	-26.98%
平均期限(年)	2.53	2.7	2.66	2.84	-6.29%	2.85%
平均年收益率	6.78%	6.73%	6.78%	6.83%	0.74%	-2.16%

(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回升；贷款类信托产品发行数量有所增加，发行规模环比明显下滑；证券投资类信托产品发行数量和发行规模大幅提升，产品发行数量位居第二。

从7-8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划分，权益投资类产品仍旧一枝独大，占比达到54.70%，较上期下滑1.41个百分点；信托贷款类产品数量占比13.11%，较上期下滑1.04个百分点；证券投资类产品数量占比14.48%，较上期提升10.51个百分点。总体来看，与上期相比，权益投资、贷款、证券投资这三类产品发行数量均呈现回暖态势。其中，权益投资类信托产品的发行数量环比增长16.47%；贷款类信托产品发行数量环比增长10.76%；证券投资类信托产品发行数量显著增加，环比增长23.88%。

从发行规模来看，权益投资类产品发行规模为2017.48亿元，信托贷款类产品发行规模为492.94亿元，证券投资类产品发行规模417.52亿元，三者合计占总规模的比重达到80%。在发行规模上，权益投资类信托产品发行规模较上期有所提升，环比增长9.44%，在所有产品类别中继续处于领先地位，权益投资类信托产品发行规模占信托产品发行总规模的比重为54.87%，较上期提高5.4个百分点，在所有资金运用方式中占据半壁江山；证券投资类产品发行热度较上期明显升温，发行规模环比大幅提升21.57%。本统计期内，证券投资类信托产品发行规模占比11.34%，较上期提高2.13个百分点。可以看到，随着信托标准化投资快速发展，作为信托公司业务转型的重要方向，以证券投资类信托为主的标品信托呈现显著增长。在相关政策的引导下，预计证券市场信托的规模和占比将会持续提升。

特别值得注意的是，股权投资类信托产品发行市场持续“高温”，产品发行数量较上期大幅增长50.22%，产品发行规模要超过贷款类和证券投资类产品，位居第二位。本统计期内股权投资类信托产品规模占信托产品发行总规模的比重为13.98%，也超过了贷款类和证券投资类产品的规模占比。总的来看，自今年以来股权投资类信托产品的发行数量和发行规模有了较为明显的上升，在集合信托市场逐渐站稳脚跟。

信托贷款类产品发行规模较上期明显下滑，环比减少23.84%，信托贷款类产品发行规模占比13.41%，较上期下降4个百分点，同比则是巨幅萎缩。在去通道、降杠杆的监管政策指导之下，融资类业务压降进程正快速推进，作为融资类业务最主要形式的信托贷款类产品发行遭到严重冲击，产品发行市场逐渐“熄火”。目前来看，监管压缩融资类业务的决心十分坚定，未来融资类业务规模将持续压降，不容乐观。

贷款类产品规模的持续下滑和股权投资类及证券投资类产品规模占比的上升，都在一定程度上体现了信托业务转型的方向。在“两压一降”的监管政策背景下，融资类业务的压降日渐紧迫，严控非标投放，拓宽标品业务已成为信托公司展业的重点。信托公司应积极顺应行业趋势和监管导向，持续压降传统融资和通道类业务，继续在投资类业务上发力，大力发展战略化、净值型产品，提升自身的主动管理能力，开拓新的业务增长点。

表2 2021年7-8月份信托资金运用方式统计表

资金运用方式	2021年7-8月				
	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	2920	54.70%	3.36	2017.48	6.92%
信托贷款	700	13.11%	1.63	492.94	6.88%
证券投资	773	14.48%	1.83	417.52	5.35%
股权投资	667	12.50%	1.85	513.91	7.5%
组合运用	279	5.23%	1.76	235.11	5.41%
合计	5338	100%		3676.96	

2. 金融市场、基础产业、房地产类产品发行稳固“三足鼎立”态势。投向金融市场领域的信托产品发行数量和发行规模稳居第一，产品发行数量依旧超过半壁江山；房地产类信托产品发行市场整体保持稳健，发行量大幅增加，发行规模略有减少；基础产业类信托产品发行数量出现增长，但发行规模显著下滑。

具体来看，本统计期内，金融市场类产品发行数量2839只，占比53.18%，发行规模1630.09亿元，占比44.33%。与上期相比，金融市场类产品发行数量及规模双升，其中发行数量环比提升15.22%，发行规模环比增长21.55%；与同期相比，金融市场类产品发行数量同比提升11.51%，发行规模则大幅萎缩。

资本市场深化改革为信托公司带来了标准化资产投资机遇，以证券投资类信托为主的标品信托是金融类信托产品规模增长的主要动力。一方面标品信托发行量与资本市场走势紧密相关。出于对股债市场的乐观预期，投资者纷纷提前布局，从而推高了金融类产品的募集规模。另一方面信托行业的监管趋严，业务转型的压力大，标品信托是业务转型的重点领域，前景广阔。另外，虽然标品业务给信托行业带来了较大的业务机会，信托公司要在激烈的市场竞争中立足，还需要投入大量的资源弥补在投研团队、信息化系统建设上的短板。长期来看，随着国家支持资本市场发展政策的持续推进，标品信托产品数量和规模将不断扩大，在集合信托产品中的比重也越来越高，金融类信托规模会延续增长态势。

表3 2021年7-8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	2839	53.18%	3.20	1630.09	5.88%
房地产	1065	19.95%	1.61	1116.98	7.28%
基础设施	976	18.28%	1.81	560.22	7.11%
工商企业	415	7.77%	1.86	353.96	7.16%
其他	43	0.81%	3.26	15.70	7.00%
合计	5338	100.00%		3676.96	

房地产类信托产品发行数量1065只，占比19.95%，发行规模1116.98亿元，占比30.38%，与上期相比，发行数量大幅提升，发行规模变化不大，其中，发行数量环比增加36.02%，发行规模环比减少5.48%；较去年同期相比，房地产类信托产品发行规模显著下滑。

受房企“三道红线”融资监管新规、银行贷款集中度“两道红线”监管新规以及信托机构“两压一降”监管要求的综合影响，房企高杠杆扩张模式已难以为继。在“房住不炒”的政策定位下，监管对房地产行业的管控持续加码，融资条件也不断收紧，加之信托行业对融资类业务的压降，导致投向房地产的资金信托持续下滑。当前传统的房地产融资信托业务难以满足市场需求，严监管的形势正在倒逼房地产信托业务转型。一些公司正在大力创新房地产业务模式，发力股权投资和资产证券化业务。

基础产业类信托产品发行数量为976只，较上期有所增加，占比18.28%，发行规模为560.22亿元，规模占比15.24%，产品发行规模环比下降18.37%，同比出现大幅度缩减。基础产业类信托产品的成立规模大幅下滑，与当前“两压一降”和“15号文”等相关监管政策影响有密切的关系。“15号文”提出不得以任何形式新增地方政府的隐性债务，并明确要求不得通过理财、信托等方式违规向融资平台提供融资或绕道置换不符合条件的隐性债务。目前信托公司本身因监管要求已经在持续压降融资类业务，叠加“15号文”的影响，未来融资类基础产业信托的开展，要求信托公司选择市场化经营的、不涉及隐性债务的地方政府融资平台，并根据主体实际经营或用款项目的具体情况，科学评估融资平台公司的负债情况和偿债能力，基础产业信托增量业务的开展将更加困难。随着存续业务的陆续到期，行业基础产业类信托的规模或将下降。

另外，工商企业类信托产品发行出现遇冷的情况。工商企业类信托产品发行规模为353.96亿元，环比下跌25.02%。目前监管层明确提出信托行业要加大对实体经济发展的支持力度，鼓励信托资金投向实体经济，然而当前行业风险事件频发，市场风险有增加的趋势，且在监管收紧之下，此类信托产品同样受压降融资类产品影响较大，预计短期内投向工商企业领域的信托产品规模难以大幅增长。

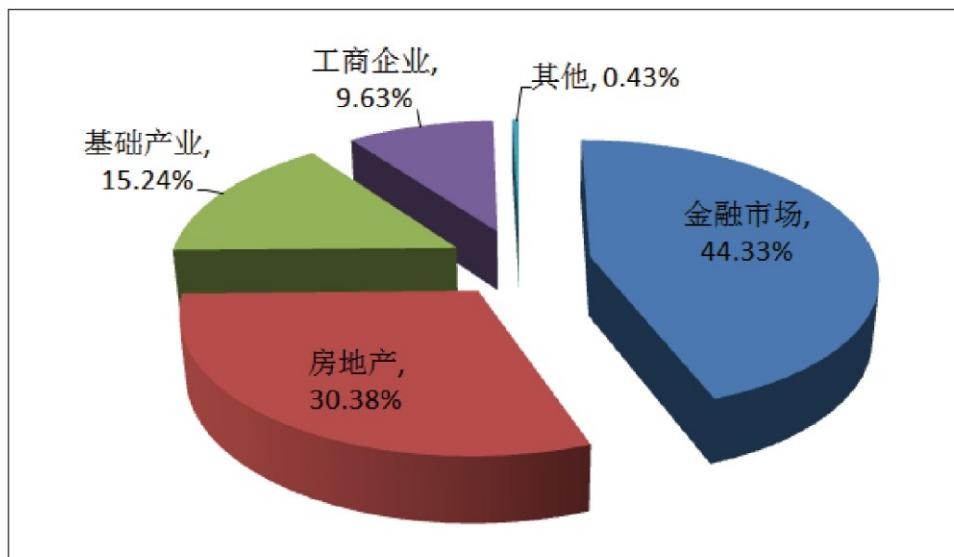


图1. 2021年7-8月份集合信托产品资金投向分布

(三) 信托产品预期收益率情况

本统计期内，集合信托产品的预期收益率由上期的6.73%略反弹至6.78%，环比提升0.05个百分点。目前信托产品平均收益率整体处于“6”时代，收益走势相对稳定。本统计期内集合信托产品的平均预期年化收益率小幅反弹，具体来看，资金供给的减少和市场风险的上升对集合信托产品收益的走高产生了一定的推动作用。一方面是外部监管收紧，房地产、基础产业领域的融资渠道收紧，如监管层对房企融资的压缩和对地方隐性债务的清理；另一方面是信托公司展业受限，业务额度受控，集合信托产品的资金价格有所上升。综合来看，随着国内企业的融资环境得到改善，以及融资渠道的打开，集合信托产品的平均预期收益大概率会保持平稳下滑的趋势。

二、信托产品点评

财信新动力FOF丰收1号集合资金信托计划

为丰富扩充公司信托产品种类，满足不同客户对不同类型信托产品的需求，在前期推出几期不同结构的权益产品的基础上，财信信托与浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司（简称“瑞丰银行”）及杭州华软新动力资产管理有限公司（简称“新动力资产”）合作推出“财信新动力FOF丰收1号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”）。本信托计划存续期间总规模不超过1.99亿元，信托期限5年（可提前结束或延期），采用平层结构，按净值化管理，开放式运作。信托计划聘请杭州华软新动力资产管理有限公司作为投资顾问，根据投资顾问指令将信托计划项下资金用于投资私募证券投资基金等。新动力资产在全市场通过定性与定量相结合的方法精选私募证券投资基金，通过合理的资产配置方案，灵活投资于多种具有不同风险收益特征的私募证券投资基金，寻求低回撤、低波动和资产长期稳健增值。

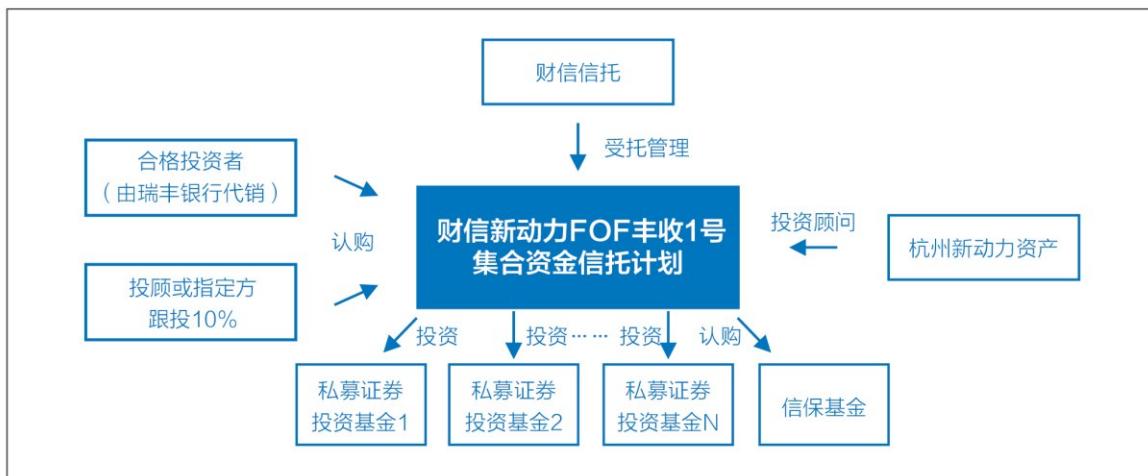
1. 产品基本情况

项目名称	财信新动力FOF丰收1号集合资金信托计划
产品形式	集合资金信托计划,混合类
信托期限	5年，可提前终止或延期
信托规模	存续期间不超过1.99亿元
交易结构	本集合信托计划由合格投资者出资设立，为平层结构的净值化管理产品，采取开放式运作（定期开放）。信托计划聘请杭州华软新动力资产管理有限公司作为投资顾问，根据投资顾问指令将资金主要投资于私募证券投资基金和信保基金等，通过合理的资产配置方案，灵活投资于多种具有不同风险收益特征的私募证券投资基金，寻求低回撤、低波动和资产长期稳健增值。

开放频率	封闭期为18个月，封闭期满后本信托计划每季度开放，暂定每季度首月第5个交易日为开放日，同时受托人有权设立临时开放日，投资者可于开放日办理申购/赎回。但投资者赎回应满足持有期限不少于12个月（对年对月计算），具体以信托合同约定为准。
销售安排	由合格投资者认购，具体由浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司（简称“瑞丰银行”）代理销售（包销，不含跟投），另外投资顾问或其指定方（合称跟投方）跟投不高于信托计划规模的10%。
投资范围	(1) 证券公司及证券公司子公司、基金公司及基金公司子公司等发行的资产管理计划，商业银行或其子公司发行的理财产品，信托计划，私募基金管理人在基金业协会备案发行的私募基金产品。 (2) 信托业保障基金。 (3) 同业存款、公募基金、货币基金以及其他法律法规允许、监管部门许可的投资标的。
投资限制	(1) 信托资金投资于单一标的基金，以买入成本计算，不超过本信托计划信托财产总值的40%。 (2) 本信托计划投资的资管产品（含私募基金产品）不得再投资于除公募基金之外的其他资管产品。 (3) 信托资金投资于权益类资产的比例占本计划总资产的比例低于80%。 (4) 信托资金投资于固定收益类资产的比例占本计划总资产的比例低于80%。

本集合信托计划由合格投资者认购设立，信托计划聘请杭州华软新动力资产管理有限公司（简称“新动力资产”）作为投资顾问，信托计划根据投资顾问指令将信托计划项下资金用于投资在基金业协会备案的私募证券投资基金。在全市场通过定性与定量相结合的方法精选基金，选择管理能力优秀、超额收益稳定、风险控制良好的私募基金产品进行配置，在控制组合整体风险的前提下，通过灵活调整各类资产的权重，实现组合的收益风险最优化。

2. 信托计划交易结构



具体交易过程：

(1) 我司设立财信新动力FOF丰收1号集合资金信托计划，由代销机构瑞丰银行向合格投资者募集，预计成立规模不低于5000万（具体以募集规模为准），存续规模不超过1.99亿元。

(2) 本信托计划成立后，拟聘请新动力资产作为投资顾问，信托计划根据投资顾问指令将资金主要投资于证券公司及证券公司子公司、基金公司及基金公司子公司等发行的资产管理计划，商业银行或其子公司发行的理财产品，信托计划，私募基金管理人在基金业协会备案发行的私募基金产品、信报基金、同业存款、公募基金、货币基金以及其他法律法规允许、监管部门许可的投资标的等。

(3) 本信托计划成立后，聘请估值外包机构每日向我司发送信托计划的净值情况。当信托计划净值低于0.95时，我司会提醒投资顾问信托计划进入预警阶段，并要求其向我司提供情况说明以及后续提升净值的管理办法。当信托计划净值低于0.92时，我司有权对已投资产进行强制变现，保证我司信托产品能够及时向委托人进行分配。

(4) 本信托计划封闭期届满（含提前终止）时，将设临时开放日，在首个开放日（含临时开放日）如信托单位净值低于1.0，跟投方以其持有的全部信托份额为限，通过放弃其持有相应的全部或部分信托份额方式，调整信托单位净值至1.0，投资者接受托人确定的临时开放日本信托计划的单位净值申请申购或赎回信托单位。具体以信托合同约定为准。

(5) 本信托计划封闭期届满后将按季开放，暂定每季度首月第5个交易日为开放日。如投资者申请申购或赎回信托单位，均按开放日本信托计划的单位净值进行定价。同时，投资者赎回信托单位的赎回资金，在本信托相应赎回基金财产并到账后的5个工作日内，扣减相应的相关税费、浮动业绩报酬（如有）后支付给投资者。

(6) 本信托存续期间，全部信托财产变现后，经受托人宣告，本信托计划可提前终止。

(7) 本信托计划期限届满前一个月内，经受托人和投资顾问协商一致，本信托计划可延期。

3. 风控措施

(1) 设置预警线及止损线

本产品拟采用净值化管理，对信托计划进行每日估值。信托计划设置预警线及止损线分别为0.95和0.92，即当信托计划净值低于0.95时，我司会提醒投资顾问信托计划进入预警阶段，并要求其向我司提供情况说明以及后续提升净值的管理办法。当信托计划净值低于0.92时，我司有权对已投资产进行强制变现，保证我司信托产品能够及时向委托人进行分配。

(2) 封闭期跟投方补偿设计

本信托计划封闭期届满（含提前终止）时，将设临时开放日，在首个开放日（含临时开放日）如信托单位净值低于1.0，跟投方以其持有的全部信托份额为限，通过放弃其持有相应的全部或部分信托份额方式，调整信托单位净值至1.0，投资者可接受托人确定的临时开放日本信托计划的单位净值申购或赎回信托单位。具体以信托合同约定为准。

4. 产品亮点

随着“两压一降”持续深入，叠加“15号文”等监管政策不断加码，当前信托公司业务开展面临严峻挑战，整个行业正处于转型升级、换挡增力的关键发展期。严控非标资产，拓宽标品业务，提升综合财富管理水平，增强服务信托展业能力成为信托公司展业的重点。当前财信信托正按照湖南财信金控集团“转”的战略部署，转型转向，创新探索，加速推进传统融资类业务向标品类和服务类业务转型。本项目为财信信托主动管理的净值化产品，不仅可丰富我司产品线，满足投资者的资产配置多样化需求，而且对财信信托资本市场信托业务向主动管理转型具有重要意义。

2021年(7-8月)财信信托产品统计情况

2021年(7-8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	湘财盛2021-7号	33	5972	100-300万7% 300万以上7.5%	证券投资	基础设施
2	湘财诚2020-22	38	4500	1000万以上7.6%	证券投资	基础产业
3	半年锁定期2号项目	120	3753	50万以上5.3%	证券投资	证券
4	一年锁定期3号项目	120	5169	100万以上6%	证券投资	证券
5	湘信鹏晟2021-10号	26	1265	100-300万7.1% 300万以上7.3%	信托贷款	基础产业
6	湘财进2021-4号	26	6600	100-300万8.0% 300万以上8.3%	信托贷款	工商企业
7	湘财盛2021-20号	26	1429	100-300万6.9% 300万-1000万7.7% 1000万以上7.9%	信托贷款	基础产业
8	湘财诚2021-6号	36	12074	100-300万7.2% 300万以上7.5%	证券投资	证券
9	湘财进2021-7号	26	10000	100-300万7.1% 300万以上7.8%	信托贷款	基础产业
10	湘财进2021-4号	26	2180	100-300万8.0% 300万以上8.3%	信托贷款	基础产业
11	财信聚盈指数11号	60	5100	浮动收益	证券投资	证券
12	启林量化优选6号产品(开放期)	60	430	浮动收益	证券投资	证券
13	湘信鹏晟2021-10号	26	2478	100-300万7.1% 300万以上7.3%	信托贷款	基础产业
14	湘财兴2021-17号	28	7704	100-300万7.0% 300万以上7.5%	证券投资	证券
15	九坤股票量化优选1号(开放期)	36	230	浮动收益	证券投资	证券
16	湘财汇2021-2号	30	4600	100万以上8%	房地产	房地产
17	湘财进2021-4号	26	2110	100-300万8.0% 300万以上8.3%	信托贷款	基础产业
18	湘信沪盈2021-12号	26	1660	100-300万8.2% 300万以上8.5%	信托贷款	基础产业
19	半年锁定期3号	120	100	50万以上5.3%	证券投资	证券
20	湘信聚财1号项目(一年定开项目)	120	3873	30万以上5.5%	证券投资	证券
21	湘财兴2021-19号	26	11442	100-300万6.9% 300万以上7.5%	信托贷款	工商企业
22	湘财盛2021-7号	31	3498	100-300万7.0% 300万以上7.5%	证券投资	证券
23	湘财兴2021-17号	28	12196	100-300万7.0% 300万以上7.5%	证券投资	证券
24	财信信托安享2号集合资金信托计划(优先)	12	11966	浮动收益	证券投资	证券
25	大道2021-2号项目	12	4287	100-300万6.7% 300万以上7.0%	信托贷款	消费金融

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	相信沪盈2021-12号	26	1880	100-300万7.5% 300-1000万7.8% 1000万以上8%	信托贷款	基础产业
27	湘财进2021-4号	26	602	100-300万8.0% 300万以上8.3%	信托贷款	工商企业
28	湘财进2021-4号	26	2038	100-300万8.0% 300万以上8.3%	信托贷款	工商企业
29	湘信稳健一年锁定期4号项目一期	12	4359	6%	证券投资	证券
30	湘信稳健半年锁定期3号项目二期	6	1774	5.30%	证券投资	证券
31	财信安心6号	12	2030	100万以上5.5%	证券投资	证券
32	湘财兴2021-19号	26	7940	100-300万6.9% 300万以上7.5%	信托贷款	工商企业
33	雪球5号项目	37	5890	浮动收益	证券投资	证券
34	湘财诚2021-10号	26	5577	100-300万6.9% 300万以上7.5%	信托贷款	基础产业
35	大道2021-3号	12	5890	100-300万6.7% 300万以上7.0%	信托贷款	消费金融
36	湘财进2021-4号	26	2435	100-300万8.0% 300万以上8.3%	信托贷款	工商企业
37	新动力FOF丰收1号	60	10565	浮动收益	证券投资	证券
38	九坤股票量化优选1号(开放期)	36	400	浮动收益	证券投资	证券
39	启林量化智选6号(开放期)	60	1935	浮动收益	证券投资	证券
40	湘信京盈2020-48	26	8000	100-300万8.5% 300万以上8.5%	其他收益权	基础产业
41	湘财诚2021-10号	26	7833	100-300万6.9% 300万以上7.5%	信托贷款	基础产业
42	湘信聚财2号项目	12	4886	100万以上5.5%	证券投资	证券
43	湘信沪盈2021-12	26	1230	100-300万7.5% 300-1000万7.8% 1000万以上8%	信托贷款	基础产业
44	量锐指数增强9号	120	19526	浮动收益	证券投资	证券
45	湘信纯债1号项目	12	8549	100万以上4.9%	证券投资	证券
46	湘财进2021-4号	26	1890	100-300万8.0% 300万以上8.3%	信托贷款	工商企业
47	财诚2021-10号	26	5560	100-300万6.9% 300万以上7.5%	信托贷款	基础产业
48	一年锁定期项目3号	12	9309	100万以上6%	证券投资	证券
49	半年锁定期2号	12	2957	100万以上5.3%	证券投资	证券
50	半年锁定期2号	12	1300	100万以上5.3%	证券投资	证券
51	半年锁定期3号	120	1700	50万以上5.3%	证券投资	证券
52	指数增强8号	12	1000	浮动收益	证券投资	证券

2021年(7-8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	湘信沪盈2019-2号F期集合资金信托计划	2021/7/01	8.8/9.1	4420
2	湘财源2021-11号集合资金信托计划	2021/7/01	—	52000
3	湘财源2019-8号B期集合资金信托计划	2021/7/01	7.8/8.3/9	6081
4	湘财诚2018-6号C期集合资金信托计划	2021/7/05	8.5	2500
5	湘信沪盈2019-2号G期集合资金信托计划	2021/7/05	8.8/9.1	1850
6	湘财瑞2019-4号A期集合资金信托计划	2021/7/05	8/8.4/8.7	10150
7	湘信沪盈2019-10号A期集合资金信托计划	2021/7/05	8.4/8.6	4440
8	湘财进2019-17号B期集合资金信托计划	2021/7/09	9/9.3/9.5	1860
9	湘财进2019-17号A期集合资金信托计划	2021/7/09	9/9.3/9.5	3770
10	醴陵陶瓷文化特色旅游产业园建设D期集合资金信托计划	2021/7/12	8/8.4/8.8	4740
11	湘财兴2019-12号D期集合资金信托计划	2021/7/12	8/8.4/8.8	2148
12	湘信沪盈2019-10号B期集合资金信托计划	2021/7/12	8.4/8.6	3030
13	湘财盛2019-8号A期集合资金信托计划	2021/7/12	7.8/8.5	15165
14	湘财进2019-17号C期、D期、E期集合资金信托计划	2021/7/13	9/9.3/9.	2130
15	醴陵陶瓷文化特色旅游产业园建设E期集合资金信托计划	2021/7/16	8/8.4/8.8	2000
16	湘财兴2019-6号C期集合资金信托计划	2021/7/16	8.6	12402
17	湘财盛2019-8号B期集合资金信托计划	2021/7/19	8/8.4	3771
18	湘信沪盈2019-10号C期集合资金信托计划	2021/7/19	8.4/8.6	3140
19	湘财进2019-17号F期、G期集合资金信托计划	2021/7/20	9/9.3/9.5	2400

序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
20	湘财瑞2019-4号B期集合资金信托计划	2021/7/20	8/8.4/8.7	4850
21	湘财进2019-2号A期集合资金信托计划	2021/7/22	8/8.4/8.8	14951
22	湘财进2019-2号B期集合资金信托计划	2021/7/26	8/8.4/8.8	3013
23	醴陵陶瓷文化特色旅游产业园建设F期集合资金信托计划	2021/7/26	8/8.4/8.8	2250
24	湘财进2019-9号D期集合资金信托计划	2021/7/26	8/8.4/8.8	12445
25	湘财兴2019-12号E期集合资金信托计划	2021/7/26	8/8.4/8.8	3154
26	湘信京盈2019-9号F期集合资金信托计划	2021/7/30	8/8.4/8.6	1466
27	湘信沪盈2019-10号D期集合资金信托计划	2021/7/30	8.4/8.6	2000
28	湘财源2019-12号A期、B期、C期集合资金信托计划	2021/7/30	9/9.3/9.5	30000
29	湘信资富2019-3号B期集合资金信托计划	2021/8/02	6.8	10000
30	湘财盛2019-6号A期集合资金信托计划	2021/8/02	6.8	6000
31	湘信资富2019-3号C期集合资金信托计划	2021/8/03	7.8/8.4/8.8	2623
32	聚鑫2019-2号A期集合资金信托计划	2021/8/03	8.5/8.7	410
33	湘信沪盈2020-2号H期集合资金信托计划	2021/8/04	8.5/8.8	2530
34	湘信沪盈2020-2号I期集合资金信托计划	2021/8/04	8.5/8.8	1090
35	醴陵陶瓷文化特色旅游产业园建设G期集合资金信托计划	2021/8/09	8/8.4/8.8	3810
36	醴陵陶瓷文化特色旅游产业园建设H期集合资金信托计划	2021/8/09	8/8.4/8.8	1300
37	湘财进2019-17号H期、I期集合资金信托计划	2021/8/09	9/9.3/9.5	1910
38	湘财盛2019-6号B期集合资金信托计划	2021/8/10	8	3000
39	湘财进2020-20集合资金信托计划	2021/8/10	—	5000

产品信息 | Product information

序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
40	湘财汇2017-3号M期集合资金信托计划	2021/8/13	7.3/7.5/7.8	10000
41	湘信沪盈2019-10号E期集合资金信托计划	2021/8/13	8.4/8.6	2300
42	湘财进2019-17号J期集合资金信托计划	2021/8/16	9/9.3/9.5	2597
43	湘财进2019-15号A期集合资金信托计划	2021/8/18	7.8/8.4/8.9	13210
44	湘财进2019-15号B期集合资金信托计划	2021/8/18	8.4/8.9	2000
45	湘财进2019-15号C期集合资金信托计划	2021/8/18	8.4/8.9	4260
46	湘财兴2019-12号F期集合资金信托计划	2021/8/19	8/8.4/8.8	603
47	湘财进2019-9号E期集合资金信托计划	2021/8/20	8/8.4/8.8	2623
48	聚鑫2019-2号B期集合资金信托计划	2021/8/20	8.5/8.7	500
49	湘信沪盈2020-2号J期集合资金信托计划	2021/8/23	8.5/8.8	1100
50	湘财诚2019-17号集合资金信托计划	2021/8/23	7.6/8.2/8.4	248.5
51	湘财进2018-11号D期集合资金信托计划	2021/8/24	9/9.2	3566
52	醴陵陶瓷文化特色旅游产业园建设I期集合资金信托计划	2021/8/24	8/8.4/8.8	660
53	扬中大行E期集合资金信托计划	2021/8/24	8.5/8.8	570
54	湘财进2019-17号K期集合资金信托计划	2021/8/25	9/9.3/9.5	2000
55	湘信沪盈2019-10号F期集合资金信托计划	2021/8/26	8.4/8.6	2418
56	湘财兴2019-19号A期集合资金信托计划	2021/8/27	7.8/8.4/8.6	19800
57	湘财进2018-18号A期集合资金信托计划	2021/8/27	7/7.3/7.5/7.8	19000
58	湘信沪盈2019-10号G期集合资金信托计划	2021/8/30	8.4/8.6	1400
59	聚鑫2019-2号C期集合资金信托计划	2021/8/30	8.5/8.7	1070

PARTY BUILDING

党建园地

学党史 庆百年

——主题征文优秀作品选

为庆祝建党100周年，回顾党带领中国人民不懈奋斗的光辉历程，公司组织开展了“学党史、庆百年”主题征文活动。

100



集錄

法律事务部
龙 勇

自由的，而非奴隶的
进步的，而非保守的
科学的，而非想象的
健壮的，而非体弱的……
这是1915年的新青年
我们高举着德先生、赛先生的旗帜
朝气蓬勃，从泥泞的雨中走来
如太阳般耀眼

我们心向光明
出国远洋，去寻找救国救民的真理
行路难，多歧路
可是，可是这个积贫积弱的国家啊
远非改良可以拯救

所以，改造吧
只有打破这个腐烂的世界
血肉和骨头一起敲碎
才能重塑一个新的世界
用破釜沉舟的决心
用捐躯赴国难的魄力
用位卑不敢忘忧国的精神
用符合国情的社会主义道路
为这个国家做点什么

什么三六九等
什么三纲五常
穷人，不是天生跪着的
也不是天生等死的命运

他们应该，应该活的体面、活的尊严
活得快乐、活得自信
像人一样直立行走地活着
堂堂正正、自信从容

不需要习惯命苦
谁又注定天生命苦
能叫醒那几个人
就绝不能说
他没有毁坏这铁屋的希望

所以，行动吧
总要有人站出来
中国是我们中国人的中国
生逢乱世，但我们不是蝼蚁
不是西方列强的依附品
不是封建帝制的陪葬品
泱泱五千年华夏文明
是谁也抹杀不了的

锁在脚上的铁链好重啊
可那又怎样
它依旧锁不住我们自由的灵魂
如果非要有人下地狱
如果非要有人承受这一切
那就让我来下这个地狱吧

当赤子之心的右手握拳举起
宣誓为共产主义奋斗终身
从此，南湖画舫便有了意义

也从那一刻起，我就知道
随时要为这个国家牺牲自己
可能不能为父母尽孝
可能不能为妻子尽心
可能不能为弟妹尽责
那也请原谅我
七尺之躯已经许给了国家
难以再许给别人了
为什么我的眼睛常含泪水
因为我对这片土地爱的深沉
为什么我的眼睛常含泪水
因为我对这片土地爱的深沉

仲甫、豫才、守常……
无数英雄先辈们啊
星火已经在山野燎原
就让我带你们看看现在的华夏

延乔路虽短犹长
集贤路繁华如常
纵有汶川地震、武汉疫情，又有何难
它如今，已国富民强、山河无恙
这是你们负重前行后的时光
而我们，我们也会倍加珍惜
继续书写续集，这幸福美好的篇章……



市面上有很多关于价值投资的书，格雷厄姆的《聪明的投资者》，巴菲特的经点传奇，但斌的《时间的玫瑰》。《价值》这本书，我觉得它的不同点在于虽然更多的是在讨论价值投资相关的主题，但同时也揭示了许多做人的哲学，值得我们深入学习。

高瓴资本我们都知道是一家专注于长期结构性价值投资的投资公司，由张磊先生于2005年创立。经过十余年的发展，现已成为亚洲地区资产管理规模最大的投资基金之一，从2000万美元起家，15年时间，资产规模超5000亿，增长3500倍，高瓴资本创始人张磊创造了资本市场的奇迹。

《价值》里面很经典的一句话就是：在长期主义的路上，与伟大格局观者同行，做时间的朋友。下面我将从对人的理解、对时间的理解、对自我修养的理解等方面来分享我的一些感悟。

一、对人的理解

投资是由人来做决策的，人是价值投资这个过程中最重要的因素之一。

首先是关于投资人的素养。一个人的知识、能力和价值观，才是深藏于内心并真正属于自己的“三把火”。

有些人能力超强，但品德不行；有些人品德好，但才能中庸；还有些人能力一般、品德也一般。对于投资人来说，有些素养可以后期培养，有些方面则难以改变。不是有句话：“江山易改，本性难移”。因此，如何更好的塑造投资人的综合素养，是价值投资中一项很重要的因素。投资人构建属于自己的知识体系和思维框架，是塑造投资能力的起点。此外，崇高的道德标准、开放的学习心态、做有良知的人，以及个人特殊的经历，都是投资人不可或缺的素养。

人生中很重要的一件事是，找一帮你喜欢的、真正靠谱的人，一起做有意思的事。投资人也是由团队组成，投资于靠谱的人和生意。对于选择创业伙伴，张磊有三条标准，即人品好、爱学习、能吃苦。对于投资对象的选择，总体来说，是选择靠谱的、有伟大格局的人，并与之同行，不求走得更快，但求走得更远。

如何判断创业者或企业家是否是投资人要找的人，是否具有伟大格局观，书中提出了几个标准：拥有长期主义理念，拥有对行业的深刻洞察力，拥有专注的执行力，拥有超强的同理心。说白了就是要有恒心，有想法，敢行动，好沟通。总之，选择与谁同行，比要去的远方更重要。



二、对时间的理解

投资中最贵的不是钱，而是时间。做投资非常重要的事是时间管理，把时间投入到怎样的问题上和怎样的人身上，是决定投资能否成功的基础性因素。

书中强调，要坚持长期主义，把时间和信念投入能够长期产生价值的事情中。时间是好生意和创业者的朋友，能随着时间的流逝加深护城河的，才是“资产”，时间越久对生意越不利的，则是“费用”。真正的投资，有且只有一条标准，那就是是否在创造真正的价值，这个价值是否有益于社会的整体繁荣。坚持这个标准，时间和社会一定会给予奖励，而且往往是持续、巨大的奖励。

但是大多数人都醉心于“即时满足”的世界里，比如我们自己买卖股票时就很难坚持，“延迟满足”总是说时容易做时难。

三、对自我修养的理解

想成为一个成功的价值投资者，个人的自我修养积极重要。关于自我修养，不同的人有不同的理解。我个人觉得有几点是比较重要的，包括品德、眼光、内心的宁静。

在书中，作者认为受托责任对于投资人的修养尤为重要。拥有极高的道德标准，把受托义务置于首位，是投资人崇高的精神气质。在培养良好的自我修养中，需要有诚实的品质、保持理性的好奇、独立思考，同时又不机械的理解价值投资，需要合理的避开价值投资中的一些陷阱。

在2005年，张磊先生就提出了三个投资哲学，概括说来就是“守正用奇”、“弱水三千，但取一瓢”、“桃李不言、下自成蹊”。对于这3句古文，书中也进行了详细的阐述，就是要坚持高度道德自律，人格独立，遵守规则的基础上，坚持专业与专注。一定要克制住不愿意措施任何好事的强烈愿望，同时又必须找到属于自己的机会。不要在一短期创造的社会声誉或者价值，应该在意长期创造了多少价值。

尤其是“守正用奇”，我感觉有很多的投资者或是创业者，包括我们自己在工作生活中，在“用奇”方面是思考了很多，也确实想了很多奇妙的办法。但往往在“守正”上缺乏缜密的考量，导致做事缺乏远大格局，前期事业发展很快，但大多在不久之后就遇到瓶颈。“用奇”可以快速的解决一些问题，以致于人们沉迷于此。

四、总结

价值投资是一场不折不扣的修行，这条路有时熙熙攘攘，有时冷冷清清，但一直在这条路上行走的人，实在不多。其实大道至简，但是有时又简单地让人觉得废话连篇。最终原因还是因为我们自己“臣妾做不到”，或者短期做到了看不到效益后就放弃了。

书中精彩的内容还有很多，比如关于动态的护城河、关于创新组织的建立、关于研究驱动、关于产业投资等，值得深思。

《平凡的世界》——读书心得

■ 信托业务总部第五团队 李欢

《平凡的世界》，这本书是由中国作家路遥创作的一部全景式地表现中国当代城乡社会生活的百万字长篇小说。全书共三部。1991年3月，该书获得中国第三届茅盾文学奖。2019年9月，该小说入选“新中国70年70部长篇小说典藏”。

书中有一句话让我印象非常深刻，“人们扎根于泥土繁衍子孙后代，一代又一代人在社会的浪潮里不断翻涌，摸索着‘生活’，那坚韧茂盛的生命力，浓浓的人间烟火味儿扑腾着闹上心头，涌向四肢。”《平凡的世界》这一本书以出身贫寒但自强不息的孙少平、孙少安两兄弟的人生、事业和爱情为主线，全景式地描写了上世纪70年代末80年代初一群平凡的西北人民的奋斗历程，诠释了人民不畏风雨，不忘初心，砥砺前行，记录他们如何在平凡的世界里走出不平庸的人生。

自强不息、厚德载物。书中主人公少安、少平两兄弟，在所处的年代，他们面临无数的艰难困苦，但他们拼搏奋斗，展现出普通人的人生自尊，自强与自信。

孙少安，一位因贫穷而辍学在13岁就挑起全家重任的地地道农民子弟，为能让全家填饱肚子不再挨饿，努力拼搏。他大胆有魄力、敢于承担责任勇于担当。18岁当选生产队队长、在实行生产责任制未正式下文时带领全队人员开展包产到户、责任到人，提高社员的积极性，带领全队人员解决了温饱问题。建砖窑厂，在改革开放的浪潮中发家致富。帮衬村民，利用自己的砖窑厂为村民提供挣钱机会。在困难面前他坚忍不拔，越战越勇，在第一次创业失败后，在家人的鼓励和妻子的帮助下，他重振信心、艰苦奋斗再次取得了事业上的成功。

孙少平，这位饱含热血、勤奋、正直、努力、视书如命的少年，他没有因贫穷而意志消亡，他更没有在逆境中因自卑而懦弱。从在校每日与饥饿做斗争但仍不忘读书、到毕业回家务农承担家庭重任、到在煤矿工地的苦苦劳作、再到同事遇难主动照顾同事的遗孀和孩子，点点滴滴，我看到了一位不忘初心且坚定不移的不平凡少年。

近日，因毕业论文《致谢》部分在网络走红的中科院黄国平博士，他在《致谢》里讲述了自己如何从小山坳走出来的故事，致谢文不长，却是作者半生总结，从致谢中我们看到，在这平凡的世界中，在无数的苦难面前，黄国平始终保持正视苦难的勇气，拥有坚定的理想和信念，保持执着的追求和渴望，在逆境中历练心智，在自身中寻找坚强，战胜自我，最终演绎一段不平凡的人生。这篇《致谢》是志与坚的淬炼，诠释了“穷且益坚、不坠青云之志”的中国平凡青年伟大的奋斗史。致谢最后，他说“如果还能做出点让别人生活更美好的事，那这辈子就赚了”，让我体会到“已识乾坤大，犹怜草木青”。

无论是《平凡的世界》书里的主人公，还是现实生活中的黄国平博士他们跟普通人一样拥有着平凡的血肉之躯，但他们的故事触动人心，他们的所思所想、所作所为在无形中为我传递不同的能量，让我看到了他们“身在井隅，却依然心向光明”的坚韧品质，使平凡的他们在我的心目中变得不再平凡。

我虽平凡，但决不甘平庸。做为财信青年，我们风华正茂，应朝气蓬勃。我们都应该从平凡出发，正直勇敢，不屈不挠，继续保持艰苦奋斗的优良传统，奋发努力。假如某天我们深陷泥泞，但仍需心向光明，靠自己一步步的坚持和努力迎接未来。做一位有追求和梦想的财信人，在我们所生活的世界奋斗，达到最后的“不凡”。

财信信托摄影兴趣小组 | 作品展示



① 一叶知秋（计划财务部 罗洁）



② 自然（办公室 梁青）

③ 海岸（北京业务总部第二团队 陈胤君）





④ 眇（北京业务总部第二团队 陈胤君）



财信信托官方微信

湖南省财信信托有限责任公司

HUNAN CHASING TRUST CO., LTD.

电话：0731-85196911 0731-85165016

传真：0731-85196911

网址：trust.hnchasing.com

财富
热线 **400-0855-800**