

# 湘信理财

# 59

2022年第2期

主办单位：湖南省财信信托有限责任公司

- 保险金信托研究（二）——境外保险金信托业务发展经验借鉴
- 中国信托业发展报告——展望篇
- 财信信托党总支召开党史学习教育专题组织生活会

内刊  
免费赠阅





## [2022] 第2期 总第59期

CHASING TRUST

封面主题：春韵

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 彭耀 刘之彦  
包爽 蒋天翼 孙雨新

本期责任编辑：刘之彦

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

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 Focus Group

动态 | 财信金控召开2021年度党建述职评议会

### P-02 文化建设 Cultural Construction

信托知识 百问百答 第三册（1-25问）

### P-07 理论探索 Theoretical Exploration

连载 | 保险金信托研究（二）——境外保险金信托业务发展经验借鉴

### P-13 公司动态 Corporate Dynamics

财信信托开展消费者权益保护专题培训  
财信信托足球联队夺得2021年“农担杯”湘财之家足球联赛冠军  
财信信托开展网络安全专题培训  
稳中求进、提质增效——财信信托2021年度经营工作分析会圆满召开  
财信信托荣获“湖南湘江新区2021年度纳税百强企业”称号

### P-17 产品信息 Product Information

2022年(1-2月)全国信托理财产品简要统计分析  
2022年(1-2月)财信信托到期分配信托项目统计表  
2022年(1-2月)财信信托项目发行统计表

### P-28 行业动态 Industry News

中国信托业发展报告 展望篇（三）

### P-31 党建园地 Party building

财信信托党总支召开党史学习教育专题组织生活会

### P-33 员工空间 Employees Space

理想中的房子  
财信信托员工摄影展

# 集团动态 财信金控召开2021年度党建述职评议会

2月28日，财信金控组织召开2021年度党建述职暨干部民主评议会。集团党委书记、董事长程蓓出席会议并作点评讲话，党委副书记刘飞主持会议，集团领导班子、中层及以上管理人员、各直属党组织书记和子公司负责人参加会议。



会上，集团直属15个党组织的书记进行党建述职，对党建责任落实情况、2021年党建工作亮点以及存在的不足、2022年党建工作思路进行了汇报。

程蓓在点评讲话中表示，过去一年，各基层党组织坚持党建引领，融入中心工作，基层党建质量水平进一步巩固提升，具体表现为“四个注重”：一是注重从政治标准上强导向。政治建设成为加强领导班子和干部队伍建设的首要，“两个一以贯之”更加深入践行。二是注重从理论学习中找动力。习近平新时代中国特色社会主义思想和党史学习热潮全年不减，积极从深邃理论和百年党史中汲取砥砺奋进的智慧和力量。三是注重从业务融合中求实效。高质量党建营造的良好政治生态带动高质量发展的改革经营生态加速形成。四是注重从薄弱短板处夯基础。聚焦突出问题、薄弱环节，在夯基

础、固基本上持续发力，党建活力实效整体提升。在看到成绩的同时，也指出了部分党组织还存在的政治组织保障功能发挥不力、党建与经营工作相融合深度不够、基础党建工作没有向一线业务党支部穿透抓实等问题。

她要求各位书记务必扛牢第一责任，落实首岗首责，并做到党建工作的“三个结合”：一是坚持与中心工作相结合，把党的政治优势、组织优势极大地转化为竞争优势、发展优势，在以高质量金融供给服务我省实体经济上出实招、用实功、见实效。二是坚持与队伍建设相结合，始终坚持党管干部、党管人才、党带群团原则，把抓好班子、带好队伍、服务好群众作为党建工作的重要职能，让党组织在锻造经济领域的执政骨干队伍上持续发力。三是坚持与攻坚克难相结合，充分发挥党支部“攻坚克难的堡垒”作用，以广大党员领导干部的冲锋在前，示范带动全体员工的一往无前。让高质量党建真正成为引领财信高质量发展的坚强政治保障，为加快打造“三优”金控，服务“三高四新”战略定位和使命任务作出更大贡献，以优异成绩迎接党的“二十大”胜利召开！

党建述职评议后，会议还对集团本部中层及以上管理干部、子公司领导班子和领导干部进行了民主测评。

# 信托知识 百问百答

## (第三册 1-25问)

### 1. 什么是绿色信托？

答：根据《绿色信托指引》，绿色信托指信托公司为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用等经济活动，通过绿色信托贷款、绿色股权投资、绿色债券投资、绿色资产证券化、绿色产业基金、绿色公益（慈善）信托等方式提供的信托产品及受托服务。

### 2. 信托公司开展绿色信托业务的方式有哪些？

答：根据《绿色信托指引》第十五条，信托公司开展绿色信托业务的方式多种多样，可以运用绿色信贷、绿色股权、绿色债券、绿色资产证券化、绿色产业基金、绿色供应链金融、碳资产交易、绿色公益（慈善）信托等金融工具及信托服务开展绿色信托业务。例如：（1）以信托贷款为主要的业务模式，通过为绿色环保企业发放技术改造贷款、并购重组贷款等，在降低能源消耗、控制污染物排放等方面取得积极成效；（2）在绿色债券投资方面，信托公司帮助符合条件的绿色企业发行和分

销绿色债券或绿色债务融资工具，降低绿色企业和绿色项目的融资成本；（3）设立信托型PPP绿色产业基金，根据融资方需求、项目特点和资金方的要求，构建有效以及灵活的退出机制；（4）积极参与绿色资产证券化，利用信托制度资产独立、风险隔离的天然优势，帮助绿色企业盘活资产；（5）以公益慈善信托方式推动绿色公益慈善事业发展。

### 3. 信托公司筛选绿色信托项目的标准有哪些？

答：根据《绿色信托指引》第十八条规定，信托公司针对绿色项目应考虑以下因素，包括但不限于：（1）绿色项目是否符合绿色产业相关标准及指导文件；（2）绿色项目筛选和决策制度是否完备；（3）绿色项目资金与资产管理机制是否完备；（4）绿色项目信息披露和报告制度是否完备；（5）绿色项目环境效益目标是否合理。

### 4. 信托公司开展绿色信托业务时，如何权衡环境效益和受益人利益？

答：信托公司开展绿色信托业务时，应全面权衡环境效益和受益人利益，不应为了环境效益而损害受益人的利益。根据《绿色信托指引》第十六条的规定，信托公司开展绿色信托业务时，应当以受益人合法利益最大化为宗旨，兼顾环境和社会效益，严格履行受托责任，按照信托文件约定的信托目的，恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、有效管理的义务。

## 5. 什么是消费金融信托？

答：消费金融信托业务是指信托公司为满足社会不同客户群消费需求而提供的，以消费信贷为主的金融产品和金融服务。具体而言，包括信托公司与商业银行、消费金融公司、汽车金融公司、电商平台、分期消费平台等机构合作提供的消费贷款或分期服务，以及相关资产证券化产品等。相较于为企业服务的其他营业信托，消费金融信托服务于个体消费者，属于普惠的金融业务。

## 6. 消费金融信托业务的主要模式有哪些？

答：消费金融信托主要包括三类模式：（1）“助贷”模式，即信托公司与消费金融公司、小贷公司等机构合作，参与消费信贷；（2）“流贷”模式，指信托公司充分挖掘消费金融市场的业务机会，仅作为消费金融服务的资金供给方，通过发放信托贷款的模式，向消费金融服务机构提供融资；（3）资产证券化模式，由于消费金融基础资产具有小额、分散等特性，天然适合资产证券化（ABS）。

## 7. 消费金融信托业务的风险点有哪些？

答：消费金融信托业务的风险有以下四点：（1）法律风险：包括电子合同的效力风险、借款利率风险和还款方式风险等；（2）金融科技风险：指由于利用金融科技手段提高业务效率，从而导致可能违反常规业务法律法规产生的风险；（3）合作机构违法导致的风险：在消费金融信托业务中，信托

公司一般是与消费金融公司、小额贷款公司等开展合作，如果合作对手违法违规，信托公司同样要承担业务风险；（4）消费贷个人不能还款的风险：消费信托业务中，还存在消费者无法还款而使信托公司蒙受损失的风险。

## 8. 如何查询慈善信托公开信息？

答：消费者可以在全国慈善信息公开平台上查到备案的慈善信托信息。2017年9月，依据民政部出台的《关于全国慈善信息公开平台上线运行的通知》，“慈善中国”全国慈善信息公开平台正式开始运营。在“慈善中国”全国慈善信息公开平台的慈善信托信息查询界面中，公开全部备案的慈善信托的事务处理情况及财务状况。平台IP地址为：59.252.100.13，域名为http://cishan.chinanpo.gov.cn，消费者还可通过民政部门户网站（www.mca.gov.cn）、中国社会组织网（www.chinanpo.gov.cn）的“慈善信息公开平台”栏目进行登录。

## 9. 慈善信托合同文件中，应当载明哪些内容？

答：慈善信托的合同文件需要载明的事项包括：（1）慈善信托名称；（2）慈善信托目的；（3）委托人、受托人的姓名或者名称、住所；如设置监察人，应载明监察人的姓名或者名称、住所；（4）受益人范围及选定的程序和方法；（5）信托财产的范围、种类、状况和管理方法；（6）年度慈善支出的比例或数额；（7）信息披露的内容和方式；（8）受益人取得信托利益的形式和方法；（9）信托报酬收取标准和方法。除此之外，可以载明信托期限、新受托人的选任方式、信托终止事由、争议解决方式等事项。

## 10. 慈善信托有税收优惠吗？

答：《中华人民共和国慈善法》规定，受托人应当在慈善信托文件签订之日起七日内，将相关文

件向受托人所在地县级以上人民政府民政部门备案。未按照规定将相关文件报民政部门备案的，不享受税收优惠。但是目前国家税务部门尚未出台慈善信托税收优惠的具体政策，所以慈善信托的委托人、受托人及受益人尚不享受税收优惠。

### 11. 设立慈善信托时，必须要设立监察人吗？

答：监察人不是必设主体，《中华人民共和国慈善法》规定，慈善信托的委托人根据需要，可以确定信托监察人。信托监察人对受托人的行为进行监督，依法维护委托人和受益人的权益。信托监察人发现受托人违反信托义务或者难以履行职责的，应当向委托人报告，并有权以自己的名义向人民法院提起诉讼。但是考虑到慈善信托通常运行时间很长甚至永续存在，设立监察人也有其必要性。

### 12. 慈善信托可以通过口头形式设立监察人吗？

答：不可以。《中华人民共和国慈善法》规定，设立慈善信托、确定受托人和监察人，应当采取书面形式。书面形式包括信托合同、遗嘱或者法律、行政法规规定的其他书面文件等。所以慈善信托相关行为只能是书面形式，若没有采用书面形式可能会导致慈善信托设立失败或无效。

### 13. 如果想设立慈善信托，需要提供哪些文件或资料？

答：《慈善信托管理办法》规定，信托公司向民政部门申请备案慈善信托时，应当提交以下书面材料：（1）备案申请书；（2）委托人身份证明（复印件）和关于信托财产合法性的声明；（3）担任受托人的信托公司的金融许可证或慈善组织准予登记或予以认定的证明材料（复印件）；（4）信托文件；（5）开立慈善信托专用资金账户证明、商业银行资金保管协议，非资金信托除外；（6）信托财

产交付的证明材料（复印件）；（7）其他材料。以上材料一式四份，由受托人提交履行备案职责的民政部门指定的受理窗口。

### 14. 慈善信托终止时，信托财产归谁？

答：根据《慈善信托管理办法》第四十三条规定，当慈善信托终止，没有信托财产权利归属人或者信托财产权利归属人是不特定的社会公众，经备案的民政部门批准，受托人应当将信托财产用于与原慈善目的相近似的目的，或者将信托财产转移给具有近似目的的其他慈善信托或者慈善组织。

### 15. 信托公司成立的信托项目需按比例认购信托业保障基金，慈善信托也要认购吗？

答：慈善信托不需要认购信托业保障基金。信托业保障基金是由信托业市场参与者共同筹集，用于化解和处置信托业风险的非政府性行业互助资金。根据《慈善信托管理办法》第四十五条，信托公司开展慈善信托业务免计风险资本，免于认购信托业保障基金。

### 16. 个人能以“慈善信托”名义开展募捐活动吗？

答：不可以。根据《慈善信托管理办法》第五十二条规定，除依法设立的信托公司或依法予以登记或认定的慈善组织外，任何单位和个人不得以“慈善信托”等名义开展活动。

### 17. 如何保证慈善信托的财产得到有效管理？

答：慈善信托在管理方面制度完备。对于资金信托，受托人应当委托商业银行担任保管人，签订资金保管协议，并且依法开立慈善信托资金专户；对于非资金信托，当事人可以委托第三方进行保管。每个慈善信托都有对应的信托专户，用于接受委托人捐赠款和实施慈善项目拨款，确保捐赠财产

专项专用。慈善信托通过专用账户，将慈善资产与信托公司的固有资产相隔离，与其他信托产品相隔离，由保管人负责监管，定期出具保管报告。

## 18. 受托人将慈善信托事务委托他人代为处理的，权责如何划分？

答：根据《慈善信托管理办法》规定，受托人应当自己处理慈善信托事务，但信托文件另有规定或者有不得已事由的，可以委托他人代为处理。受托人依法将慈善信托事务委托他人代理的，应当对他人处理慈善信托事务的行为承担责任。受托人因依法将慈善信托事务委托他人代理而向他人支付的报酬，在其信托报酬中列支。

## 19. 什么是企业年金信托？

答：企业年金信托是指信托公司参与企业年金的受托管理的信托业务，即开展企业补充养老保险的企业单位作为委托人，将补充养老保险基金委托给信托公司，受托的信托公司按照委托人意愿，以自己的名义，为受益人的利益对受托资金进行管理、运用和处分的一种信托。

## 20. 什么是宣言信托？

答：根据信托设立的方式不同，信托分为合同信托、遗嘱信托和宣言信托。宣言信托是指委托人以自己为受托人就特定财产设立的信托，通过宣言信托，委托人将其财产列为信托财产，并由其自任受托人为特定的人或特定的目的来进行管理或处分。目前，宣言信托在英美法系国家以及日本得到承认，在我国尚未被法律认可。

## 21. 作为信托消费者，如何理解信托的“卖者尽责，买者自负”？

答：根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（即“资管新规”）的要求，在资产管

理业务中，金融机构为受益人利益履行诚实信用、勤勉尽责义务并收取相应的管理费用，而受益人需要自担投资风险并获得收益。因此，在合同履行过程中，金融机构在尽职尽责情况下，投资的波动与回撤都需要金融消费者自己承担，但对应地，收益也是由金融消费者获得。

## 22. 信托产品的设立主要包含哪些流程？

答：信托产品设立的总体流程主要包括：产品立项、尽职调查、内部评审、文件制作与事前报告、信托产品登记、专项信托产品注册与备案、产品推介及募集等工作。

## 23. 一个信托生效，通常需要包含哪些要件？

答：信托的生效要件主要有四个：一是信托当事人生效要件；二是信托财产生效要件；三是信托行为生效要件；四是信托目的生效要件。信托当事人应当具备法律规定的主体资格，信托委托人、受托人、受益人均需具备法律规定的主体资格才能设立有效的信托，且不同信托产品的政策法规还对受托人及相关当事人提出了不同的准入条件和从业规则；信托财产包括受托人因承诺信托而取得的财产或财产权，也包括受托人因信托财产的管理运营、处分或者其他情形而取得的财产，信托财产必须具有金钱价值的权利，同时委托人取得物的所有权方式需合法，委托人对财产必须具有占用与支配权；有效的信托行为包括两个要件，一是当事人有设立信托的意思表示行为，二是存在信托财产的转移行为；信托目的也由两方面的内容组成，一是信托必须有明确的目的，二是信托目的必须具有合法性。

## 24. 信托交易文件具体指什么？

答：根据《信托公司受托责任尽职指引》，信托交易文件，是指信托公司因管理、运用、处分信托财产而与债务人、融资人、被投资方、服务方(包括但

不限于提供保管服务、投资顾问服务、财务顾问服务等服务的主体)、担保方(若有)等相关方签署的协议、合同及其他书面文件,具体范围可以由信托公司根据信托财产运用的方式进行适当调整。

## 25. 信托文件需载明的事项有哪些?

答:根据《信托法》第九条,设立信托,其书面文件应当载明下列事项:(1)信托目的;(2)委托人、受托人的姓名或者名称、住所;(3)受益人或者受益人范围;(4)信托财产的范围、种类及状况;(5)受益人取得信托利益的形式、方法。除

前款所列事项外,可以载明信托期限、信托财产的管理方法、受托人的报酬、新受托人的选任方式、信托终止事由等事项。《信托公司受托责任尽职指引》规定,信托文件应当载明法律法规等规定的必备事项,并就信托当事人在尽职调查、信托设立、信托财产管理、运用和处分中的权利义务及风险责任承担作出明确约定。对信托文件中免除或限制信托公司责任的条款及风险揭示条款,应当采取合理的方式提请委托人、受益人注意。明确不同当事人的相关权利义务及风险责任承担,投资者在信托产品违约时,可以根据合同约定对不同主体追责。





# 连载 | 保险金信托研究（二）

## —— 境外保险金信托业务发展经验借鉴

■ 研究发展部 黄中翔 马林 刘天昀 李小华

保险金信托起源于英国，在美国、日本以及我国台湾地区得到了不同程度的发展，形成了不同的业务模式。通过借鉴境外保险金信托业务发展经验，为我国保险金信托在展业业务模式优化、法律法规和监管制度完善等方面提供启示。

### 一、美国的保险金信托业务

#### （一）美国保险金信托发展较为成熟

20世纪早期，保险金信托自英国传入美国，美国保险机构为了经营保险金信托业务专门成立了信托部门。随着保险金信托不断发展，美国的保险金信托逐步定型为不可撤销人寿保险金信托（Irrevocable Life Insurance Trust）。1935年8月罗斯福总统签署《美国社会保险法案》后，在政府部门以

及金融机构的推动下，保险信托以到期即付与基金两种方式为主，并不断衍生出多种个性化的金融产品，这其中包括残障者保险信托、最后生存者保险信托、住院保险信托、医疗保险信托、慈善保险信托等，使美国在保险金信托业的发展超过了欧洲。目前人寿保险金信托已成为美国居民重要的财富管理方式。

### (二) 主要模式为信托投保模式

美国的保险金信托由于其特殊的制度而得到蓬勃发展，在弥补保险制度的同时进行相应的税收筹划。美国的税收制度规定，被保险人死亡时其本人或其控制的任何实体持有或控制的保单保险金必须征收遗产税，只有保单归第三人所有，才有可能规避遗产税，因而可以利用信托机制实现对保险金的税务隔离，将大额人寿保单装入不可撤销保险金信托，从而使继承人得到全部保险金。因此，为了最大程度避免被征收遗产税，美国的保险金信托以信托投保为主要模式，大量采取“不可撤销保险金信托计划”，通过先订立信托合同，再用信托资产购买保险的形式，将保单的所有权益完全转移给信托受托人，从而使信托受托人（即保单受益人）对于保险金的受益权成为一种确定的、不可撤销的权益，进一步将保单从被保险人的应税遗产中完全分离出来，最终实现成功避税。

在美国，如果将已成立的保单转移至信托，再成立保险金信托，保险理赔金免税进入信托的条件之一是被保险人必须自保单转移之日起，至少存活三年。因此，美国的人寿保险金信托多为先设立资金信托，信托公司根据委托人的要求，以信托公司作为投保人和保险受益人，以信托资金支付保险费用，保险权益完全转让给信托公司。

### (三) 不可撤销型保险金信托为主流

美国的信托业务按照委托人是否可保留撤销信托的权利，分为可撤销信托和不可撤销信托。可撤销信托中信托财产收益计入委托人个人所得，信托

财产并入委托人遗产。不可撤销信托则被视为独立法律实体，由受托人代表信托申报纳税，适用信托所得税率。在此基础上，美国的人寿保险金信托业务按照保单是否可撤销，分为可撤销人寿保险金信托和不可撤销人寿保险金信托（Irrevocable Life Insurance Trust, ILIT）。

不可撤销人寿保险金信托作为美国保险金信托的主要业务类型，其蓬勃发展主要得益于美国税收制度。不可撤销人寿保险金信托是美国家庭最常使用的遗产避税工具，由投保人将保单的现金价值、变更保单受益人、解除或转让保单等权利转移给受托人，此时，不可撤销人寿保险金信托的受益人拥有不可撤销的、法律上已确定的未来收益，实现了保单和被保险人的完全分离，达到了美国税法上关于死亡保险金免征遗产税的规定，能够帮助高净值家庭合理避税。

不可撤销人寿保险金信托在设立过程中，由委托人（即投保人）决定保险金额、被保险人、保险受益人等保险要素，与信托公司签订信托合同，由受托人负责购买新保险或缴纳保费；同时，委托人需告知受益人信托财产所有权已转移至信托计划，受益人在一段时间内对这部分财产拥有索取权。在保单出现给付行为时，保险金进入信托账户，由受托人进行管理分配。

此外，美国的保险金信托按照保险费支付来源，分为附基金保险金信托和不附基金保险金信托。附基金保险金信托是指，受托人应按照信托合同约定，代投保人支付保险费；不附基金保险金信托是指，必须由投保人自行支付保险费。

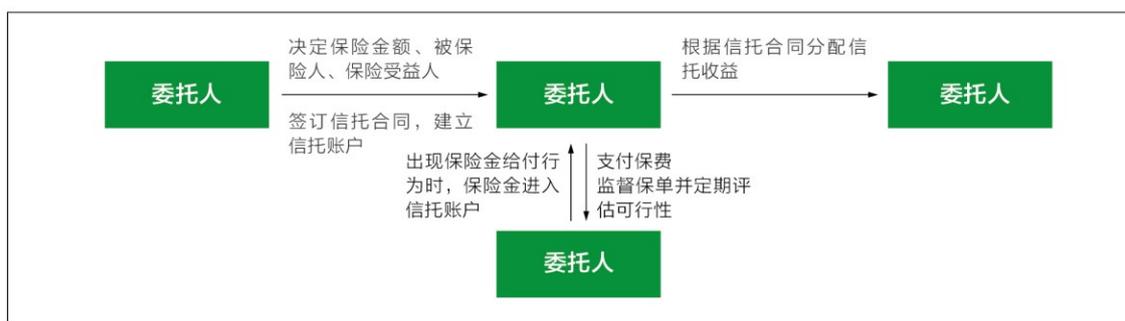


图1 不可撤销人寿保险金信托业务模式

从不可撤销人寿保险金信托设立过程及发展现状来看，其具有以下特点：

第一，被保险人不能作为保单所有人。即保单的所有权利或有限权利转移至受托人、不作为被保险人的遗产计算；在不可撤销人寿保险金信托中，通常第三方所有者或受托人被指定为保单的所有人。

第二，被保险人不能作为受托人持有保单。受托人作为保单所有人，在被保险人死亡或出现保险金给付行为时，负责将保险金转移至信托账户并进行管理，通常由处于存续经营的信托公司担任。此外，若信托受益人同时为受托人时，应指定独立的共同受托人来监督管理。

第三，保单可分为新设和转移两种，即委托人可以转移现存保单或新设保单。若是将现存保单转移至信托，则被保险人须在转移之日后至少存活三年，否则根据美国税收，保单收益（保险金）会被算进委托人的总财产；如果是新设立的保单，三年规则不再适用，保单收益将会成功避税。

第四，保费交纳可分为一次交纳和分期交纳。若委托人采用一次交纳，需将保费一次赠与信托，这种方式通常会涉及较多税收，故采用较少；若委托人采用分期交纳，可参考赠与免税规定分期赠与信托，这种方式较为复杂，一般需由专业机构进行处理。

## 二、台湾地区的保险金信托业务

### （一）保险金信托发展得到监管部门的鼓励

我国台湾地区的营业信托业务起步很早，但保险金信托业务相对滞后。1996年“信托法”和2000年“信托业法”的颁布施行，标志着台湾地区保险金信托业务开始走向规范化发展道路。2001年，万通银行向“财政部”申请开办“受托经营保险金信托业务”并经核准后，中央信托局与彰化银行等多家机构开始相继布局；2008年后，信托公司和保险公司都可以开始开展保险金信托业务。

台湾地区的保险金信托业务蓬勃发展，目前已成为促进养老、财富规划的重要业务类型。当地监管部门对于保险金信托业务给予高度重视和推广，制定了制式合同范本，主要是在保险合同增加保险金划款信托专户批注，并鼓励金融机构向民众提供此类服务。目前台湾保险金信托已覆盖至寿险、健康险、年金等众多险种。

### （二）主要模式为保险带动信托模式

台湾地区的保险金信托业务已成为促进养老和财富规划的重要工具，覆盖人寿保险（包括祝寿保险金和身故保险金）、健康保险（包括长期照顾一次保险金和长期照顾分期保险金）、伤害保险（包括身故、残废保险金）等。在保险金信托中，若为人寿寿险，信托财产则为受益权；若为健康保险或伤害保险，信托财产则为保险金请求权。

台湾地区的保险金信托业务多为保险带动信托模式，即先签订保险合同，再由保险受益人或投保人作为委托人，以保险金作为信托财产签订信托合同。

### （三）受益人分为自益和他益两种类型

台湾地区的保险金信托业务按照信托委托人和受益人是否相同，分为自益保险金信托和他益保险金信托。

自益保险金信托是指信托委托人和受益人是同一人，最常见的形式为父母为被保险人，第三人（通常为子女）作为保险受益人、信托委托人和信托受益人。当保单出现给付行为或期满时，保险金汇入信托账户。根据我国台湾地区遗产税及赠与税的规定，自益信托无须缴纳赠与税，由于保险受益人和信托受益人均为同一人，因此，死亡保险金可以免交赠与税。但自益保险金信托的弊端在于，子

女作为信托委托人，有权变更甚至解除信托，并且不受其是否成年的限制，因此可能会影响保险金信托设立的初衷，甚至无法实现信托目的。为了防止此种现象的出现，一般会在自益保险金信托中设立信托保护人，若保险受益人为未成年子女，可以设置信托保护人，由其父母或指定的第三人担任，负责监护或辅助管理信托计划，从而约束子女的行为，保障保险金信托目的。

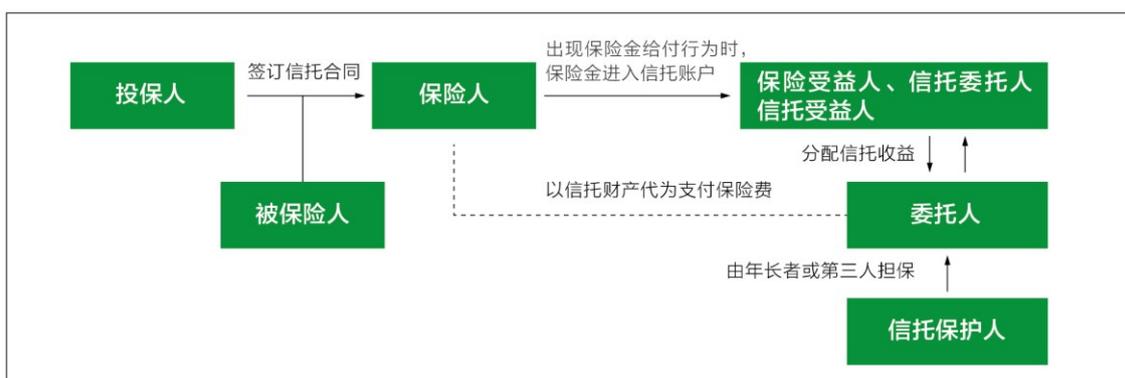


图2 台湾地区自益保险金信托业务模式

他益保险金信托是指信托委托人和受益人非同一人，最常见的形式为父母为被保险人和信托委托人，子女为保险受益人和信托受益人，这主要是针对自益保险金信托中受益人无法有效、合理管理信托财产而设立的；父母可以在信托中设定信托利益的分配条件和方式、其他个性化安排等，可以更好地保障信托目的实现，并据此实现财富的代际传承。

但他益保险金信托的弊端在于会增加税费成本，根据我国台湾地区遗产税及赠与税的规定，若信托合同中的委托人和受益人不一致，则视为委托人将享有信托利益的权利赠与受益人，该信托行为属于赠与行为，需要依法缴纳赠与税。因此在设立他益保险金信托时，需要注意相关税法对免税金额的规定，避免不必要的税收负担。

### 三、日本的保险金信托业务

#### (一) 保险金信托服务较为普及

日本民众十分热衷于投资保险产品，同时对保险金有效管理及分配需求不断增长，保险金信托应运而生。1925年，日本三井信托公司推出首单人寿保险金信托产品，被认为是日本保险金信托业务的开始。随着人们对财富管理个性化需求的不断增强，保险金信托业务在日本获得了巨大的发展。

2010年，日本三井信托公司与美国保德信保险公司合作，开发出“安心支持信托”的人寿保险信托产品，其设立的主要目的是节约保险金，合理安排委托人的需求，满足受益人的未来生活需要。发展至今，保险金信托在日本已十分普遍，在银行窗口即可随时办理，这也得益于“简化型保险带动信托模式”流程的简便。

## （二）主要模式为简化型保险带动信托

日本的保险金信托业务被认为是简化型保险带动信托模式，即信托委托人仅将保险金债权转让给受托人，保险的其他权利如保单解除权、保费缴纳义务等仍由委托人享有。在这种模式下，委托人先签订保险合同，同时以保险金请求权作为信托财产签订信托合同，并将保单受益人变更为信托受托人，

实现保险金请求权的转移；在保险金发生给付行为时，信托受托人领取保险金进行管理运用，此时保险公司与信托受托人之间的联系仅是资金划拨。由于信托财产是金钱债权，故这类信托被归为“金钱债权信托”；在信托取得保险金后，性质会转变为“指定金钱信托”，即财产运用方式已被特定化了的资金信托。

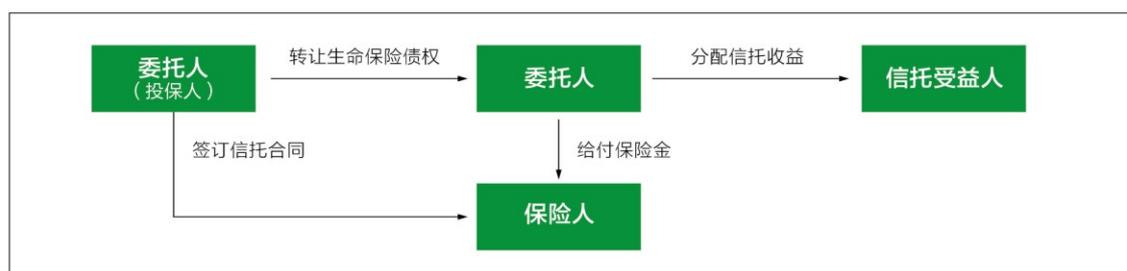


图3 日本保险债权信托业务模式

## （三）受托人包括保险公司和信托公司两类

依据日本《保险业法》规定，允许经营生命保险事业的保险公司经营信托业务（日本将人寿保险称作“生命保险”，以人寿保险金设立的信托称作“生命保险信托”）。因此，在日本保险金信托有两类受托人，即保险公司为信托受托人和信托公司为信托受托人。

以保险公司为信托受托人是指，信托委托人同时也是保险投保人，保险公司在承保的同时也担任

信托受托人的身份，在信托设立后，由保险公司按照信托文件管理和运作信托财产。保险公司名义上同时兼任两种身份，实际上是分开经营的。以信托公司为信托受托人是指，保险合同签订后，委托人将保险金债权让与信托机构，即在保险金发生给付后，保险金的领取权利让与信托公司，信托公司按照信托文件进行管理和运作信托财产。目前，这种模式的保险金信托业务在日本更为普遍，而且日本有很多信托公司都作为信托受托人进行此种类型的保险金信托。

## 四、境外保险金信托业务发展经验总结

### （一）保险金信托成为居民财富管理的重要工具

保险金信托在家庭财富管理方面具有诸多优势和特点，可以满足居民日益增长的财富管理和传承需求，在境外已成为是众多家庭的重要选择。美国在保险金信托的基础上，衍生出残障者保险信托、最后生存者保险信托、住院保险信托、医疗保险信

托、慈善保险信托等多种细分产品。境外保险金信托业务的发展均是基于保险和信托机构合作，以满足委托人财富管理及传承的需要。保险公司和信托公司提供了便捷的保险金信托服务，如日本发展“简化型保险带动信托模式”，流程简便，在银行窗口即可随时办理，有力地推动了保险金信托的普及。

### （二）制度完善和监管鼓励是保险金信托发展的重要保障

境外保险金信托业务的发展均有完备的法律制度作为支撑。如美国通过建立完备的基础法律制度、税收制度、公示制度、监管制度以及投资者保护制度，可以为保险金信托的顺利开展提供较为全面完善的保障和制度基础，保险金信托也因此而发展成熟。台湾地区监管部门对于保险金信托业务给予高度重视和鼓励，制定了制式合同范本，鼓励金融机构向民众提供此类服务，并设立信托保护人制度保护未成年人利益。日本基于特有的信托银行制度和更为发达的保险市场，将保险金信托受托人分为保险公司和信托机构，可以有效实现管理被保险人死亡后的保险金，这也得益于信托银行制度的充分发展。

### （三）税收是影响保险金信托交易结构的重要因素

美国人寿保险金信托主要基于避税目的而设立，以信托为中心，向外延伸各个要素，即信托投保模式。台湾人寿保险金信托主要基于财富传承、分配目的而设立，以保险为中心，通过自益保险金信托降低税费成本，且在自益信托中设立信托保护人，即保险带动信托模式。由此可见，不同的税收制度是促进不同地区保险金信托诞生和发展的重要因素。保险金信托可以在较长存续期间中实现财富的保护和传承，并同时成为有效的税务筹划手段。因此，国家或者地区的税收体系催生了保险金信托业务并促使其结构完善，以适应税收政策。



# COMPANY NEWS 公司动态

## 财信信托开展消费者权益保护专题培训



1月6日，财信信托通过“线上+线下”结合的形式，在财信大厦11楼思齐厅会议室举办了消费者权益保护专题培训。

此次特邀消保专家马玲授课，以“中国人民银行5号令解读及消费者权益保护案例分享”为主题，结合典型案例，理论联系实际，深入浅出解读了《中国人民银行5号令》的内涵与外延。培训围绕着金融机构行为规范、消费者金融信息保护、金融消费争议以及法律责任等章节进行了全面的解读，同



时强调在开展各项业务时一定要做好客户信息保密工作，切实履行消费者金融信息保护义务。

通过此次培训，进一步加深了公司员工对消费者权益保护工作的认识和理解。下一步，我司将结合党史学习教育和“我为群众办实事”实践活动，不断丰富新时代消费者权益保护工作内涵，夯实工作基础，增强责任意识和风险防范意识，对内提升管理工作水平，对外积极履行社会责任，切实保障消费者合法权益。

## 财信信托足球联队夺得 2021年“农担杯”湘财之家足球联赛冠军



1月8日，“中国银行杯”足球邀请赛暨2021年“农担杯”湘财之家足球联赛颁奖典礼在湖南财政经济学院举行。财信信托科技联队经9轮鏖战，最终以7胜2平积23分的联赛不败战绩夺得冠军，刘之彦同志被评为联赛“最佳球员”、王旺同志被评为联赛“最佳内援”。

本次足球联赛由省财政机关工会主办，厅机关足球协会承办，10支来自财政系统相关单位的代表队参赛。根据联赛组委会安排，财信信托与财信金服、财信数科组成足球联队，全体运动员顽强拼搏，以良好的精神风貌、坚定的意志品质、紧密的团队配合勇夺冠军。

近年来，财信信托在集团的指导下，积极响应全民健身号召，坚持开展多样化的体育活动，以此带动全体员工加强体育锻炼，提升身体素质和团队凝聚力，促使员工更好地开展工作、健康生活。

## 财信信托开展网络安全专题培训



1月24日，财信信托通过“线上+线下”结合形式，在财信大厦11楼思齐厅会议室举办了网络安全专题培训。

此次培训特邀绿盟科技资深网络安全顾问胡俊授课，以“安全无小事，意识要先行”为主题，深入分析了当前网络安全态势，强调公司员工要提高网络安全意识，从严、从实、从细、从深地做好网络安全工作。以真实案例生动细致地讲解了违规外联、计算机病毒、网络社交圈泄密等常见问题，同时深入浅出地向参训人员传递“网络安全无小事”的思想理念，具有较强的针对性、实用性和可操作性。

通过开展此次网络安全培训活动，进一步加深了公司员工的网络信息安全知识，增强了网络信息安全意识，为推动公司网络安全工作奠定了良好基础。

## 稳中求进、提质增效 ——财信信托2021年度经营工作分析会圆满召开



1月21日，财信信托召开2021年度经营工作分析会，全面总结2021年公司经营管理工作情况，分析形势，明确目标，部署2022年重点任务。董事长王双云出席并讲话，会议由总裁朱昌寿主持。会议采用“线上+线下”模式，公司高管、部门正副职、高级经理职衔人员共77人参会。

朱昌寿在总结发言中表示，2021年，面对日趋趋严的监管政策和不断变化的市场形势，围绕集团的战略决策部署，公司上下凝心聚力、真抓实干，全年总体经营情况稳中有进，各项业绩指标完成情况良好，成绩实属不易，弥足珍贵。要求全体员工要认清自我，扬长避短，精准把握转型发力方向，提

质升级各业务板块，进一步加强协同，切实做到合规经营，稳健发展。





王双云对公司取得的成绩给予肯定，他指出，2021年，公司研发能力不断增强，产品种类不断丰富，业务结构不断优化，联动机制不断完善，创新转型日见成效，行业地位有所提升。他对公司2022年的稳健经营提出更高的期望和要求，一是更讲站位，坚持党建引领，坚守主业，不断加强创新转型，服务我省“三高四新”战略，服务支撑集团战略。二是更讲公平，进一步完善考核机制，激发员工干事创业积极性。公司上下要精诚团结，服从服务公司大局，共同推动公司转型发展，实现公司社会效益和经济效益同增长。

## 财信信托荣获 “湖南湘江新区2021年度纳税百强企业”称号



2月18日，湖南湘江新区召开“聚焦‘三高四新’战略定位和使命任务 实施强省会战略 推动高质量发展大会”。财信信托因在2021年度纳税6.21亿元，荣获“湖南湘江新区2021年度纳税百强企业”第七名，并作为百强代表现场领奖。

近年来，在财信金控的大力支持和悉心指导下，为全面落实我省“三高四新”战略定位和使命任务，财信信托合规经营、稳健发展，贯彻“转”的要求，踏准“稳”的节奏，干出“闯”的劲头，产品种类不

断丰富，业务结构不断优化，联动机制不断完善，行业地位稳步提升。2021年，财信信托实现净利润7.41亿元，上缴税费6.21亿元，为投资者创造收益57亿元，为经济社会发展筹集资金759亿元。

未来，财信信托将接续奋斗、行稳致远，全面落实集团战略部署，助力湖南省打造“三个高地”、践行“四新使命”，为全面建设社会主义现代化新湖南贡献财信智慧和财信力量。





## 2022年1-2月份全国信托理财产品简要分析

■ 研究发展部 刘天昀

### 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，2022年1-2月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品4149只，发行规模2025.8亿元，相比去年同期，信托产品发行数量大幅下滑，发行规模则遭腰斩；与上期相比，本期信托产品发行数量和发行规模双双下滑。总体来看，本统计期内集合信托产品发行市场整体延续了去年的下滑态势。资管新规过渡期结束

后，严监管的基调和高质量发展的趋势不会改变，当前在监管严格和业务转型的环境之下，融资类产品的压降再度被监管强调，融资类产品的投放依旧受限，同时房地产企业、政府平台等信托公司主要客户群体融资需求也受到限制，信托业优化资产结构，加强主动管理能力，加速业务结构转型的任务依然艰巨。

表1. 2022年1-2月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2022年1-2月	2021年11-12月	2021年9-10月	2021年7-8月	环比	同比
产品数量(只)	4149	5827	4597	5338	-28.79%	-20.62%
发行规模(亿元)	2025.8	2750.66	2537.35	3676.96	-26.35%	-51.51%
平均发行规模(万元)	4882.62	4720.54	5519.58	6888.27	3.43%	-38.89%
平均期限(年)	1.88	1.93	1.85	2.53	-2.59%	-38.56%
平均年收益率	7.01%	7.10%	6.79%	6.78%	-1.27%	2.48%

## （二）信托资金运用方式和投向分析

1. 权益投资类信托、贷款类信托和证券投资类信托三大类产品的发行数量和发行规模环比均呈现出降温态势；相比权益投资类信托和贷款类信托产品发行市场波动剧烈，证券投资类信托产品发行市场走势则较为平稳。

从1-2月份的信托产品发行数量来看，权益投资类产品仍旧保持一枝独大的局面，始终占据集合信托产品发行市场的半壁江山，占比为54.41%；信托贷款类产品数量占比17.83%，较上期提升3.55个百分点；证券投资类产品数量占比20.07%，较上期提升1.6个百分点。总体来看，与上期相比，权益投资、信托贷款以及证券投资类产品发行数量均有所下降，证券投资类产品市场份额在不断提升。具体来看，权益投资类信托产品的发行数量环比减少30.91%；贷款类信托产品发行数量环比减少11.06%；证券投资类信托产品发行数量环比下降22.58%。

从发行规模来看，权益投资类产品发行规模为1207.07亿元，信托贷款类产品发行规模为397.32亿元，证券投资类产品发行规模248.12亿元，三者合计占产品发行总规模的比重达到91%。在发行规模上，权益投资类信托产品发行规模较上期明显收

缩，环比减少19.05%，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59.58%，在所有产品类别中依旧保持领先地位，且比重进一步提升；证券投资类产品发行热度较上期有所降温，发行规模环比下降24.81%。本统计期内，证券投资类信托产品发行规模占比12.25%，较上期提高2.13个百分点。

在市场和监管指引的共同作用下，信托产品向净值化、标准化转型是大势所趋，标品业务和投资类信托业务作为信托公司业务转型升级的重要方向，在发行市场的地位越来越重要。本统计期内集合信托发行市场行情转冷，主要是受非标产品萎靡的影响。随着资管新规和“两压一降”的强监管政策效应的持续释放，投资类业务替代融资类业务已成为行业的共识，随着业务转型的推进和标品信托业务的增长，投资类业务的比重预期将会持续上升。

信托贷款类产品发行规模环比下滑明显，环比减少24.81%，信托贷款类产品发行规模占比19.61%，发行规模同比也是大幅缩水。在监管部门持续压降融资类信托的政策背景下，融资类信托规模自2020年3季度以来快速回落。作为资管新规正式落地起始年，监管层对融资类业务的规模压降大概率会持续，信托贷款类产品发行市场“颓势”短期内将延续。

表2. 2022年1-2月份信托资金运用方式统计表

资金运用方式	2022年1-2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	2258	54.41%	2.34	1207.07	7.04%
信托贷款	740	17.83%	1.65	397.32	6.90%
证券投资	833	20.07%	1.27	248.12	5.59%
股权投资	203	4.89%	2.30	117.62	7.49%
组合运用	116	2.80%	0.73	55.67	7.61%
合计	4149	100%	2025.8		

2. 金融市场类产品是集合信托市场的重要支柱，基础产业信托保持稳定，房地产类信托继续“猫冬”。相比其他投向领域，投向金融市场领域的信托产品发行数量和发行规模依旧处于领先地位；房地产类信托产品发行市场行情经历“寒冬”，发行规模大幅下挫；基础产业类信托产品发行表现坚挺，发行数量和规模保持稳定。

具体来看，本统计期内，金融市场类产品发行数量2339只，占比56.36%，发行规模995.84亿元，占比49.16%。与上期相比，金融市场类产品发行数量大幅缩减，发行规模略有下滑，其中发行

数量环比下挫29.99%，发行规模环比略减8.04%；与同期相比，金融市场类产品发行数量明显下降，发行规模则几近腰斩。

在监管不断收紧非标融资类额度的大背景下，标品投资类信托是未来发展的趋势。当前行业转型步入“深水区”，标品业务成为信托公司发力的重点，信托资金正在踊跃流入资本市场。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会越来越高，金融类信托产品正逐渐成为集合信托市场遇冷情况下的重要支撑力量。

表3. 2022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	2339	56.36%	1.91	995.84	6.38%
房地产	337	8.12%	1.72	222.42	7.50%
基础设施	1074	25.88%	1.84	638.13	7.05%
工商企业	332	8.00%	1.92	163.18	7.08%
其他	68	1.64%	2.17	6.22	8.44%
合计	4149	100%	-	2025.8	-

房地产类信托产品发行数量337只，占比8.12%，发行规模222.42亿元，占比10.98%，与上期相比，发行数量大幅下滑，发行规模下挫超五成，其中，发行数量环比减少40.77%，发行规模环比收缩56.64%；较去年同期相比，房地产类信托遭受重创，发行数量和规模双双锐减。

目前房地产行业低迷，房地产信托形势严峻，收缩规模成大势所趋。在“房住不炒”、房地产信托规模总量控制以及房企融资“三道红线”的多重监管约束下，加之受房地产信托违约风险加剧等事件影响，信托公司开展房地产相关业务愈发谨慎，在房地产领域的资金投入持续收紧。近年来国家政

策一直在抑制房地产过热的势头，尽管目前地产融资环境有边际回暖迹象，但房地产市场的信用危机仍在持续发酵，房地产类业务仍处于低谷期，房地产信托业务规模增长乏力。

基础产业类信托产品发行数量为1074只，较上期有所减少，占比25.88%，发行规模为638.13亿元，规模占比31.50%，产品发行规模环比下降16.38%，同比基本持平。中央经济工作会议强调2022年经济工作要稳字当头、稳中求进，以应对需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力，对稳增长的态度明显加码。在稳增长的政策基调下，基础设施投资将成为托底经济的重要发力点。随着政府

对于基建项目的需求提升，地方融资环境会改善，信托资金将逐步加大对基础设施领域的运用力度，基础产业类信托规模或逐步实现逆势回暖。加之与房地产类产品相比，政信产品目前因收益稳健且违约情况较少受到投资者欢迎，总体来看，基础产业信托有望保持较好的发展态势。

另外，工商企业类信托产品发行较上期也出现剧烈波动，整体不太理想。工商企业类信托产品发

行规模为163.18亿元，环比大幅缩减50.30%。近年来受宏观经济下行叠加监管压降指令的影响，企业生产经营困难较多，信托公司在寻求优质的底层资产上难度增加，工商企业信托产品相对较少。目前政府出台了一系列鼓励、扶持中小企业和新型产业的政策，信托支持实体经济的力度将得到增强，未来工商企业类信托发展前景可期。

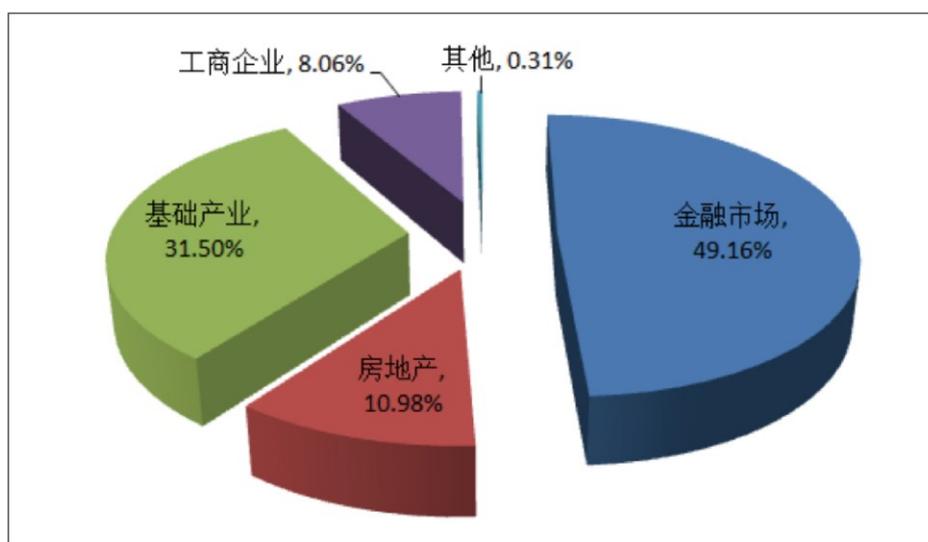


图1. 2022年1-2月份集合信托产品资金投向分布

### (三) 信托产品预期收益率情况

本统计期内，集合信托产品的预期收益率由上期的7.10%增至7.01%，环比下降0.09个百分点。本统计期内集合信托产品平均预期收益率略有回落，目前信托产品平均收益率整体位于“6”时代，收益走势相对稳定。长期来看，集合信托产品的平均预期收益的走势受到宏观经济预期、货币政策以及非标业务转型等因素的共同影响。一方面宏观经

济增速趋缓的大趋势不变，市场风险上行，中小企业融资艰难，企业投融资需求下滑导致信托产品收益下滑；另一方面，国内货币政策有所放松，市场资金面相对宽松，仍将会保持低利率的市场环境，对信托渠道的融资会造成一定的冲击。2022年预计集合信托产品的平均预期收益率依旧呈现稳中向下趋势，但下降空间有限。

## 二、信托产品点评

### 财信念觉指数增强16号集合资金信托计划

为加快推进公司资本市场业务创新转型，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，财信信托在前期与国内头部私募基金管理人合作推出对标中证500指数的指数增强产品的基础上，与杭州念觉资产管理有限公司（简称“念觉资产”）合作推出对标中证500指数的指数增强产品——“财信念觉指数增强16号集合资金信

托计划”（以下简称“本信托计划”）。本信托计划以TOF产品模式与私募管理人进行合作，存续期间总规模不超过2亿元，信托期限10年（可提前结束或延期）。信托资金主要投资于念觉资产管理在基金业协会备案的指数增强型私募证券投资基金以及信保基金等，以期为投资人获得超越中证500指数的超额收益。

#### （一）产品基本情况

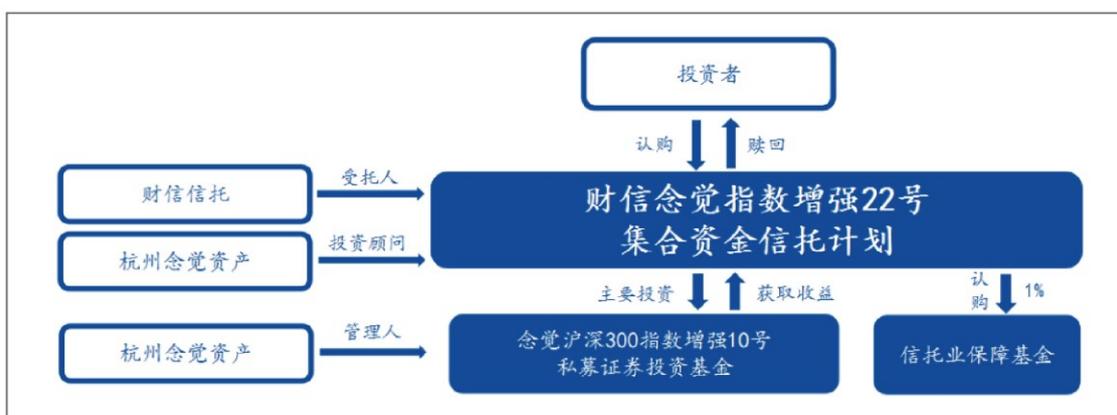
项目名称	财信念觉指数增强16号集合资金信托计划
产品形式	集合资金信托计划（权益类）
信托期限	10年，可延长或提前结束，开放日可申购赎回
信托规模	存续期间不超过2亿元
交易结构	本集合信托计划由合格投资者出资设立，为平层结构的净值化管理产品，采取开放式运作（每月开放）。信托计划聘请杭州念觉资产管理有限公司（下称“念觉资产”）作为投资顾问，将募集资金主要投资于投资顾问管理的在基金业协会备案的私募证券投资基金和信保基金等，以期为本产品及投资者获取稳健的投资收益。
开放设置	信托成立后，每自然月固定一日开放（暂定10日，如遇非交易日，则顺延至下一交易日）。投资者可于每个开放日办理申购赎回。受托人有权设置临时开放日，并保留拒绝投资者参与申购的权利。
投资范围	投资范围包括投资顾问管理的在基金业协会备案的私募证券投资基金，股指期货等衍生品（需受托人获得相关资质并履行适当程序后方可投资），股票、基金、债券（含交易所、银行间市场）等标准化资产，信保基金、银行存款、货币基金等现金管理类资产。
投资限制	1.信托资金投资于股票、私募证券投资基金、股票型公募基金等权益类资产的比例不低于80%； 2.本信托计划投资的私募证券投资基金不得再投资于除公募基金以外的其他资管产品。
投资策略	信托资金主要投资念觉资产作为私募管理人主动管理的私募证券投资基金，私募基金对标中证500指数，运用指数增强策略，利用选股的优势和多因子模型等工具，构建具有稳健超额收益的投资组合，以获得超越中证500指数同期表现的超额收益为投资目标。
风险措施	根据信托计划单位净值设置止损线。若某日估算的信托单位净值小于等于0.7元，则触发本信托计划的止损机制，受托人于10个工作日内赎回全部指定私募基金份额、变现全部信托财产，提前结束本信托计划。

本信托计划以TOF产品模式与私募管理人进行合作，产品存续期间信托规模不超过2亿元(不含)，信托期限10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。信托计划聘请念觉资产作为投资顾问，将信托资金主要投资于念觉资产管理的在基金业协会备案的指数增强型私募证券投资基金以及信保基金等，以期为投资人获得超越中证500指数的超额收益。

其中，念觉资产管理的私募证券投资基金主要采取中证500指数增强策略，利用选股的优势和多因子模型等工具，构建具有稳健超额收益的投资组合，力求选择一篮子表现超越指数的股票，最终实现在跟踪中证500指数损益的基础上，获取超额收益。现将具体情况汇报如下：

## 2. 信托计划交易结构

本信托计划具体交易结构如下：



（1）本信托计划采用TOF方式进行投资交易，聘请念觉资产作为本信托计划的投资顾问，将信托资金主要运用于其设立管理的指定私募基金和信保基金等。念觉资产通过其量化选股和指数增强投资策略，力求为投资者获取超过中证500指数的超额收益。

（2）本信托计划为指数增强项目，为平层结构的净值化管理产品，采取开放式运作。信托成立后，每自然月固定一日开放（如遇非交易日，则顺延至下一交易日）。投资者可于每个开放日办理申购赎回。受托人有权设置临时开放日，并保留拒绝投资者参与申购的权利。

（3）对于申购，我司在确认信托单位认购成功并预留信保基金相应资金后，将信托资金主要用以申购指定私募基金。

（4）对于赎回，我司在确认信托单位赎回成功并计提相应的浮动受托人业绩报酬、投顾业绩报酬及赎回费（如有）后，将赎回资金分配给投资者。

（5）为充分考虑包括但不限于中证500指数波动原因导致信托财产损失，进而给投资者带来的风险，本信托计划将通过信托财产净值设置止损线来风险控制：

每日估算信托单位净值，并设置止损线。若某日估算的信托单位净值小于等于0.7元，则触发信托止损机制，受托人于10个工作日内赎回全部指定私募基金、变现全部信托财产，并提前结束本信托计划，从而保障受益人利益。

### 具体交易过程：

(1) 我司设立财信念觉指数增强16号集合资金信托计划，由财富管理中心向合格投资者募集，同时积极开拓券商代销渠道进行代销。信托计划规模不超过2亿元（不含）。信托计划聘请念觉资产作为投资顾问，暂定由建设银行提供保管及估值外包服务。

(2) 本信托计划成立后，信托资金投向念觉资产为本次合作而设立管理的指定私募基金和信保基金。其中，指定私募基金名称为“念觉财信中证500指数增强一号私募证券投资基金”，基金投资策略为指数增强策略，将紧密跟踪中证500指数表现，采用相关指数复制技术建立投资组合。同时辅以多因子和统计套利模型和方法，实现指数增强。

(3) 本信托计划和指定私募基金成立后，念觉资产或其指定第三方（如托管机构）每日向我司发送指定私募基金净值情况。

(4) 本信托计划每月开放。开放时，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10个工作日内，扣减相应的投顾业绩报酬（如有）、信托业绩报酬（如有）、信托单位赎回费（如有）及相关税费后支付给投资者。

(5) 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。

(6) 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

本信托计划作为权益投资类集合资金信托产品，主要投资于杭州念觉设立管理的指定私募证券投资基金。为充分考虑包括但不限于市场波动等导致信托财产损失，进而给投资者带来的风险，本信托计划将通过信托财产净值设置止损线来控制风险：若某日估算的信托单位净值小于等于0.7元，则触发本信托计划的止损机制，受托人于10个工作日内通过赎回全部指定私募基金份额、变现全部信托财产，提前结束本信托计划。

### 4. 产品亮点

当前信托业正处于转型发展的关键阶段，融资类业务大幅压降，标品替代非标已是行业趋势。财信信托积极顺应资本市场净值化标准化产品的发展趋势，坚持标品信托的转型方向，加大创设净值型产品，构建完善的净值型产品体系，逐步塑造财信信托的资本市场业务品牌。本项目为我司主动管理的净值化TOF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，而且对我司资本市场信托业务向主动管理转型具有重要意义。通过与优秀量化私募合作，力争为投资者提供超越中证500指数表现的超额收益，为投资者从固定收益切入权益类投资提供了进阶选择。

(1) 投资顾问历史业绩优异。本信托计划投资的底层私募基金管理人及投资顾问均为杭州念觉资产管理有限公司。杭州念觉资产管理有限公司与市场知名的量化私募基金管理人上海念空数据科技中心（有限合伙）属同一团队管理运营。依托高端数据专家和计算机人才，专注于量化领域投资，以前沿科技和严谨的研究，持续驱动金融市场投资以踏实勤勉负责的态度，努力为投资者创造长期稳健回报，以优秀的业绩快速成长为国内一流的对冲基金的科技公司。目前念空科技和念觉资产两块牌照合计管理规模在70亿元左右，论规模属于中游量化私募，其高频策略容量仍有较大的空间和超额能力。根据其历史业绩情况，产品年化收益能达到30%以上，业绩在同业中比较优秀。

(2) 高效的投资策略。本次产品投资策略为中证500指数增强策略，采用量化选股策略获取选股优势，紧密跟踪中证500指数表现，采用相关指数复制技术建立投资组合。同时辅以多因子和统计套利模型和方法，在中证500指数的基础上，捕捉市场转瞬的套利机会，实现指数增强，以期给投资者带来超越中证500指数的超额收益。投顾所有产品均使用同一策略，采用超高频量化策略，目前策略稳定性强，仍有一定的超高频策略容量。

# 2022年(1-2月)财信信托产品统计情况

## 2022年(1-2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	启林指数增强17号	120	5,828	浮动收益	证券投资	证券投资
2	聚宽量化优选1号	120	7,032	浮动收益	证券投资	证券投资
3	半年锁定期2号	6	670	100万以上5.3%	证券投资	证券投资
4	湘财诚2021-31号	26	2,414	100-300万6.7% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	信托贷款	基础产业
5	启林指数增强17号	120	100	浮动收益	证券投资	证券投资
6	湘信申财40号	21	785	100-300万6.8% 300万以上7.1%	证券投资	证券投资
7	湘信鹏晟2021-16号	21	3,025	100-300万7.1% 300万以上7.5%	证券投资	证券投资
8	半年锁定期5号	12	5,105	100万以上5.3%	证券投资	证券投资
9	湘财盛2021-29号	26	577	100-300万6.7% 300万以上7.2%	信托贷款	基础产业
10	湘财盛2021-32号	14	1,942	100-300万6.5% 300-1000万6.8% 1000万以上7.0%	信托贷款	基础产业
11	湘财兴2021-28号	30	9,063	100-300万6.9% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	证券投资	证券投资
12	一年锁定期9号	12	12,052	100万以上6.0%	证券投资	证券投资
13	启林量化智选6号	60	320	浮动收益	证券投资	证券投资
14	半年锁定期3号	6	5,500	30万以上5.3%	证券投资	证券投资
15	半年锁定期4号	6	5,000	30万以上5.3%	证券投资	证券投资
16	湘财兴2021-27号	15	1,500	1000万以上7.6%	信托贷款	流贷
17	磐耀专享4(开放期)	60	1,110	浮动收益	证券投资	证券投资
18	半年锁定期1项目	6	100	100万以上5.3%	证券投资	证券投资
19	一年锁定期6号	12	1,000	100万以上6.0%	证券投资	证券投资
20	湘财进2021-19号	26	11,190	100-300万5.8% 300-1000万6.2% 1000万以上6.3%	证券投资	证券投资
21	湘财兴2021-23号	26	8,079	100-300万6.9% 300万以上7.2%	证券投资	证券投资
22	湘财源2021-12号	26	2,976	100-300万6.9% 300-1000万7.4% 1000万以上7.6%	信托贷款	工商企业
23	湘财诚2021-25号	32	15,346	100-300万6.9% 300万以上7.5%	证券投资	证券投资
24	半年锁定期1号	6	2,500	30万以上5.3%	证券投资	证券投资
25	半年锁定期2号	6	5,000	30万以上5.3%	证券投资	证券投资

序号	产品名称	存续时间	计划规模(万元)	预期收益率	运作方式	投资领域
26	湘信聚财10号	12	8,702	30万以上5.4%	证券投资	证券投资
27	湘财盛2021-21号	36	10,096	100-300万7.3% 300万以上7.6%	证券投资	证券投资
28	湘信4号长利一年	12	6,257	30万以上5.3%	证券投资	证券投资
29	湘信5号长利一年	12	7,819	100万以上5.5%	证券投资	证券投资
30	湘财源2021-17号	24	4,843	100-300万6.9% 300-1000万7.4% 1000万以上7.6%	证券投资	证券投资
31	湘信聚财11号	12	3,759	30万以上5.4%	证券投资	证券投资
32	湘财盛2021-21号	36	4,745	100-300万7.3% 300万以上7.6%	证券投资	证券投资
33	湘财源2021-12号	26	4000	100-300万6.9% 300-1000万7.4% 1000万以上7.8%	信托贷款	工商企业
34	湘财汇2019-1号	26	500	100万以上8%	信托贷款	房地产
35	金戈量锐指数增强9号	120	277	浮动收益	证券投资	证券投资
36	一年锁定期5号	12	2,380	100万以上6%	证券投资	证券投资
37	湘财盛2022-1号	14	6,494	100-300万6.3% 300万以上6.5%	信托贷款	流贷
38	湘财兴2021-29号	26	19,557	100-300万6.9% 300-1000万7.4% 1000万以上7.6%	信托贷款	流贷
39	启林量化智选6号	60	100	浮动收益	证券投资	证券投资
40	磐耀专享4号	60	150	浮动收益	证券投资	证券投资
41	湘信3号长利半年	6	3,291	100万以上5.0%	证券投资	证券投资
42	湘财汇2019-1号	26	10,247	1000万以上8.0%	信托贷款	房地产
43	湘财源2022-1号	26	5,720	100-300万7.9% 300-1000万8.1% 1000万以上8.3%	信托贷款	流贷
44	湘财诚2021-27号	38	6,625	100-300万7.3% 300万以上7.6%	证券投资	证券投资
45	湘财兴2021-27	15	1,401	100-300万6.5% 300-1000万6.8% 1000万以上7%	信托贷款	流贷
46	湘财进2021-19号	26	9,507	100-300万5.8% 300-1000万6.2% 1000万以上6.3%	证券投资	证券投资
47	湘信聚财12号	12	3,635	30万以上5.35%	证券投资	证券投资
48	湘信5号纯债	12	1,185	100万以上5.5%	证券投资	证券投资
49	半年锁定期6号	6	11,141	30万以上5.3%	证券投资	证券投资
50	湘财源2022-5号	26	7,385	100-300万6.9% 300-1000万7.4% 1000万以上7.6%	信托贷款	债权投资
51	湘财源2022-1号	26	5,140	100-300万7.9% 300-1000万8.1% 1000万以上8.3%	信托贷款	流贷
52	湘财盛2021-21号	36	4,191	100-300万7.3% 300万以上7.6%	证券投资	证券投资
53	半年锁定期2号(第三期续购客户)	6	945	30万以上5.3%	证券投资	证券投资
54	安享3号	12	15,000	浮动收益	证券投资	证券投资

2022年(1-2月)财信信托到期分配信托项目统计表

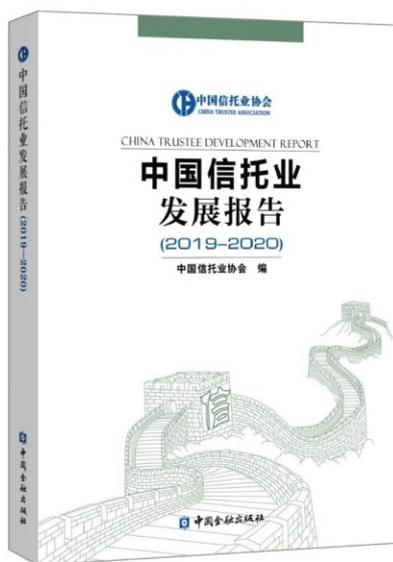
序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
1	湘财兴2019-18号A期集合资金信托计划	2022/1/4	7.8/8.4/8.6	5000
2	湘财盛2019-13号A期集合资金信托计划	2022/1/4	7.8/8.4/8.6	2171
3	湘财兴2019-18号B期集合资金信托计划	2022/1/7	7.8/8.4/8.6	4426
4	湘信鹏晟2019-5号F期集合资金信托计划	2022/1/7	9	2700
5	东晋古镇A期集合资金信托计划	2022/1/10	8.8/9	1050
6	湘信鹏盈2019-8号B期集合资金信托计划	2022/1/10	8/8.4/8.8	2630
7	聚鑫2019-2号L期集合资金信托计划	2022/1/10	9	1620
8	湘财盛2019-13号B期集合资金信托计划	2022/1/10	8/8.6/8.8	2132
9	湘财源2019-22号B期集合资金信托计划	2022/1/11	7.4/8/8.2	13527
10	湘财盛2019-14号A期集合资金信托计划	2022/1/11	8/8.4/8.8	4477
11	大纵湖度假村A一期集合资金信托计划	2022/1/14	6.9/7	8650
12	湘财兴2020-12号B期集合资金信托计划	2022/1/14	6.3/6.8/7	1645
13	湘信京盈2019-13号E期、F期集合资金信托计划	2022/1/17	8.8/9	2810
14	湘信鹏晟2019-5号G期集合资金信托计划	2022/1/17	9	2470
15	湘财盛2019-13号C期集合资金信托计划	2022/1/18	8/8.6/8.8	6665
16	大纵湖度假村A二期集合资金信托计划	2022/1/18	6.9/7	4090
17	东晋古镇B期集合资金信托计划	2022/1/18	8.8/9	2930
18	湘财汇2017-3号J期集合资金信托计划	2022/1/18	8.3/8.5/8.8	1000
19	湘信鹏晟2019-5号H期集合资金信托计划	2022/1/20	9	1269
20	湘财兴2019-23号A期集合资金信托计划	2022/1/21	7.2/7.5	6637
21	湘财进2020-9号集合资金信托计划	2022/1/21	-	9253
22	湘信京盈2019-13号G期集合资金信托计划	2022/1/24	8.8/9	1540

序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
23	东晋古镇C期集合资金信托计划	2022/1/24	8.8/9	2410
24	大纵湖度假村A三期集合资金信托计划	2022/1/24	6.9/7	5330
25	聚鑫2019-2号M期集合资金信托计划	2022/1/24	9	1200
26	湘财汇2019-1号A期、C期集合资金信托计划	2022/1/29	8.5/9.1/9.5	22296
27	湘财汇2019-1号B期、D期集合资金信托计划	2022/1/29	8/8.3/8.5	17704
28	湘财源2019-25号B期集合资金信托计划	2022/1/30	8.8	10402
29	湘财诚2020-22号A期、B期、C期集合资金信托计划	2022/2/7	-	4481.7
30	湘财进2019-25号C期集合资金信托计划	2022/2/9	7	15000
31	湘财进2019-25号D期集合资金信托计划	2022/2/9	6.9	15000
32	聚鑫2019-2号N期集合资金信托计划	2022/2/17	9	1600
33	湘信京盈2019-13号H期集合资金信托计划	2022/2/17	8.8/9	1100
34	湘财兴2019-18号C期集合资金信托计划	2022/2/18	7.8/8.4/8.6	4700
35	湘财兴2019-18号D期集合资金信托计划	2022/2/18	7.8/8.3/8.5	5874
36	大纵湖度假村A四期集合资金信托计划	2022/2/21	6.9/7	5390
37	聚鑫2019-2号O期集合资金信托计划	2022/2/21	9	1850
38	东晋古镇D期集合资金信托计划	2022/2/21	8.8/9	2020
39	湘信京盈2019-13号I期集合资金信托计划	2022/2/21	8.8/9	1000
40	湘财进2019-30号A期、B期集合资金信托计划	2022/2/24	8.7/9	5550
41	湘财兴2019-23号C期集合资金信托计划	2022/2/24	7.2/7.5	4863
42	湘财汇2019-1号F期集合资金信托计划	2022/2/24	-	5901.031389
43	聚鑫2019-2号P期集合资金信托计划	2022/2/28	9	1760
44	东晋古镇E期集合资金信托计划	2022/2/28	8.8/9	2540
45	湘信京盈2019-13号J期集合资金信托计划	2022/2/28	8.8/9	900

## 连载 | 中国信托业发展报告 展望篇（三）

■ 转载来源：中国信托行业协会 微信

### 加快转型，实现行业高质量发展



“始于信任，忠于托付；受人之托，忠人之事”——这是信托业的本质。《征求意见稿》的出台将促进信托业坚定推进转型创新，回归本源。一方面，发展具有直接融资特点的资金信托，更好地服务于实体经济的高质量发展，为投资者提供更为优质的财富管理服务；另一方面，充分发挥信托财产独立性、结构灵活性等特点，挖掘更多信托服务功能，服务人民美好生活需要，服务公益慈善事业发展。

#### 资金信托

资金信托业务是“资管新规”规范的资产管理业务，是指信托公司作为受托人，按照投资者的意愿，以信托财产保值增值为主要信托服务内容，将

投资者交付的资金进行管理、运用、处分的信托业务活动。资金信托，是指信托公司接受投资者以其合法所有的资金设立信托，按照信托文件的约定对信托财产进行管理、运用或者处分，按照实际投资收益情况支付信托利益，到期分配剩余信托财产的资产管理产品。资金信托是信托公司与其他资产管理机构竞争的业务，信托公司需要发挥自身优势，在与其他资产管理机构竞争中构建差异化竞争力和核心专业能力。监管部门鼓励开展具有直接融资特点的资金信托，其核心是要求信托公司受托履职到位，真正实现“卖者尽责、买者自负”。

#### 1. 践行受托人定位，开展融资信托业务，服务实体经济

融资类信托业务是信托公司的主要业务，也是信托公司的主要收入来源。信托公司在过去多年开展融资类业务的过程中，逐渐异化为信用中介，导致风险被动积累。这与信托制度内涵和信托公司定位不相符。信托公司要坚守受托人定位开展融资类业务，以提供服务为前提获取受托报酬，而非以赚取利差为收入来源。这是具有直接融资特点的资金信托的基本要义，也是信托贷款与银行贷款的根本区别。

监管部门采取一系列监管措施，压降违规融资类信托业务、压缩通道业务规模，其核心是希望压降和控制信托业整体风险，引导信托公司开展本源业务，实现信托公司有序转型和稳步发展。未来，信托公司应当进一步规范内部管理，提升风险管理能力和资本实力，切实履行受托职责，以高质量发

展为导向，优化信托业务结构。从业务领域来看，要重点开展投向科创企业、中小微企业、“两新一重”建设领域的融资类业务，服务实体经济发展；在疫情影响下，要积极发挥信托制度灵活性的优势，支持企业复工复产。总体而言，信托公司在融资类业务中要坚守受托人定位，避免累积风险，为实体经济发展提供服务。

## 2.提升专业能力，开展证券投资信托业务

证券投资是资产管理机构的核心业务，信托公司长期以来以非标业务为准。随着非标融资类业务开展受到限制，信托公司应重点发展标准化资产投资业务。在2020年6月18日第12届陆家嘴论坛上，刘鹤副总理提到，坚持“建制度、不干预、零容忍”，加快发展资本市场。人民银行党委书记、银保监会主席郭树清表示，要加大权益类资管产品发行力度，支持理财子公司提高权益类产品比重，信托公司发行证券投资信托产品，保险机构发行组合类产品。

证券投资信托是未来信托公司应重点开展的业务。与基金公司、证券公司相比，信托公司在证券投资领域的专业能力、投研能力、人才储备等都有欠缺。但是，证券投资不仅会是未来信托公司的主要业务方向，也会是信托公司和其他资产管理机构竞争的主要业务领域，因此，证券投资对信托公司的重要性将日益显现。

对于并不擅长证券投资业务的信托公司而言，初期可以通过与其他资产管理机构合作，或者开展FOF/MOM业务的方式展业，逐渐建立投资团队，培养主动投资能力；同时，信托公司应结合自身资源禀赋优势，提高标准化产品投资的投研能力，逐步构建适合业务需求的投研体系。此外，信托公司也需要从战略层面规划和布局，优化组织架构、考核机制、风控管理等，以支持和保障证券投资业务开展。

## 3.适应经济发展需求，加大股权投资类业务的拓展力度

习近平总书记在中共中央政治局第十三次集体学习时强调，要深化金融供给侧结构性改革，增强金融

服务实体经济能力。随着我国经济进入高质量发展阶段，经济增长方式由要素驱动转为创新驱动，经济增长方式和产业结构的差别也对金融体系结构调整提出了新要求。金融供给侧结构性改革的重点之一是优化金融结构，解决直接融资与间接融资的不平衡问题，从银行主导的直接融资模式逐步向市场主导型转变，必须改变权益类融资占比低的局面，大力发展多层次资本市场，提高直接融资特别是股权融资的比重，为中国实体经济创新发展提供更加长期、稳定、有效的金融支撑。

新的监管环境和经济形势下，信托公司需要加强对股权投资类信托业务的拓展力度，提升服务实体经济质效。信托公司开展股权投资需要从经济发展实际出发，重点支持产业升级、医疗健康、战略性新兴产业、粤港澳大湾区等重点领域的发展，促进金融与实体经济良性循环，助力经济高质量发展和做好“六稳”“六保”工作。股权投资对专业能力的要求与融资类信托不同，信托公司需要培养专业团队，逐步提升对资产的判断和把控能力，进而建立自身主动投资能力；同时积极发挥资源优势，加强与股东的联动和协同，切入股东产业链，逐步培养股权投资能力。

## 4.发展财富管理业务，满足投资者多元化需求

《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）提出的高质量发展目标是：到2025年，实现金融结构更加优化，形成多层次、广覆盖、有差异的银行保险机构体系。个性化、差异化、定制化产品开发能力明显增强，形成有效满足市场需求的金融产品体系。信贷市场、保险市场、信托市场、金融租赁市场和不良资产市场进一步健全完善。《指导意见》指出，培育非银行金融机构特色优势，信托公司要回归“受人之托、代人理财”的职能定位，积极发展服务信托、财富管理信托、慈善信托等本源业务。面对居民持续增长的投资理财需求，信托公司要将财富管理作为重要方向，通过丰富产品线、提升资产配置能力，为投资者提供综合财富管理服务的，加快形成财富管理领域的业务特色和核心竞争力。

作为信托公司未来的重要业务方向，财富管理也是现阶段多数信托公司努力转型的重点。近年来，信托公司加大财富管理中心建设，信托产品直销规模明显提升；与此同时，信托公司加大家庭财富管理信托、单一客户资产配置类信托、账户信托的拓展力度。信托公司对财富管理部门的定位也逐渐从“成本中心”向“利润中心”转变。“资管新规”出台之后，部分信托公司财富管理层面的产品按照固定收益类、权益类、资产配置类、定制类来分类。这说明财富端的转型已经在推进过程中，未来需要结合客户需求和公司转型，持续推进财富管理业务转型。

做好财富管理业务既需要大量的客户积累，也需要资产管理和资产配置能力，重点有以下几个方面：

第一，进一步加强销售渠道建设，搭建线上线下一体化的财富管理平台，提升产品营销能力，逐步降低对商业银行渠道的依赖程度；第二，从被动销售产品向主动配置产品升级，加快专业财富管理团队建设，通过专业化的投资顾问，有效地发掘投资者需求，以需求推动产品开发和业务拓展；第三，丰富和统筹规划信托产品线，建立多元化、多层次的信托产品体系，从传统的非标固定收益类产品向资产配置型产品转变，引导客户适应多元化的产品类型；第四，在业务特色方面，重点将家族信托作为信托业财富管理发展的方向，明确家族信托对财富管理业务的重要作用，统筹规划家族信托和财富管理业务发展，进一步提升信托公司在家族信托中的主动性。

（本文由“中国信托业协会”原创首发，版权归“中国信托业协会”所有）

来源：《中国信托业发展报告（2019-2020）》



# PARTY BUILDING

党建园地



## 党建园地 财信信托党总支召开 党史学习教育专题组织生活会

根据集团党委统一部署，1月20日，财信信托党总支召开党史学习教育专题组织生活会。集团党委副书记、副董事长、副总经理曾若冰到会指导。会议由党总支书记、董事长王双云主持，党员领导班子成员参加会议，非党员领导班子成员列席会议。



为开好本次组织生活会，会前做了认真准备，对照上级党组织要求制定了《财信信托党总支党史学习教育专题组织生活会方案》，编辑印制了《党史学习教育专题组织生活会学习资料》，领导班子成员进行了自学；开展了公司领导班子、下属5个支部书记及各部门负责人参加的集中学习研讨，重点学习了习近平总书记在庆祝建党100周年大会上的讲话精神、中央政治局民主生活会精神、中央和省委经济工作会议精神等；在全司范围开展了征求意见活动，领导班子之间、班子与员工开展了谈心谈话；领导班子及成员对照会议主题，认真剖析，撰写了对照检查材料。

会上，党总支书记、董事长王双云代表公司领导班子作对照检查，并带头作个人对照检查，其他班子成员对其提出批评意见。随后，党总支副书记、总裁朱昌寿和其他党员领导班子成员逐一作对照检查，逐一开展批评和自我批评。会议在开诚布公、畅所欲言的良好氛围中进行，达到了“团结—批评—团结”的目的，取得了预期成效。

集团党委副书记、副董事长、副总经理曾若冰在听取公司领导班子和个人对照检查情况后作了点评讲话，肯定了公司在创新转型等方面所取得的成绩，并提出了工作要求：一是全面加强政治建设，全面落实两个“一以贯之”，将加强党的领导与推进现代公司治理紧密融合，突出以党建统领公司的改革发展；二是要永葆“闯”的精神，切实增强斗争精神，抓住问题本源，找准目标方向，咬定青山不放松，大刀阔斧抓改革；三是保持“创”的劲头，越是在转型关键时期和发展困难时期，越要有干事创业的劲头；四是发扬“干”的作风，敢想敢干，迎难而上，求真务实，脚踏实地；五是创新工作方式方法，善于打破传统的路径依赖，突破惯性思维束缚，遵循规律，管好预期，助推发展。

# 理想中的房子

■ 法律事务部 龙勇

最近听了冯唐讲他心目中理想的房子，他说理想中的房子卧室面积要小、要有大的院子、要有好的天气、要有景色、附近要有公园、要有大学，最好是顶好的大学、附近要有足够好的生活设施，包括餐馆、咖啡馆、医院，房子所在的城市要有历史，最好一个小时内可以到机场，房子附近要有三五好友。如此综合在一起的房子，不知道各位能否帮他找到，反正我个人觉得世间罕有。不过单独分开几点来讲，他说的或许可以找到。卧房面积要小，方能聚拢人气，阳气也能聚拢与体内，不会四散，身体才会健康，更何况乾隆的卧房也就不过10多平米。大到整个房子，若只有夫妻二人相处，我觉得房子小其实更好，当然前提是格局得好。房子小，走到哪都能看到爱人美丽的脸庞、熟悉的事物，熟悉便不乏味，总觉得她无处不在。各种所需之物也能随意取之，而无需费脑去思索再三。好的天气毕竟不是人力所能左右的，这种靠天吃饭的东西，只能应时而需了。最近长沙的天气临近冰点，都是糟糕的天气。同事说若是你冬天来长沙，必然不会喜欢这个城市。天空灰蒙蒙的，还有雾霾，对身体是极不好的。有条件的同事就会把自己的小孩放到海南这样阳光普照的地方度过。老舍先生说，好的地方先是北平，其次是成都或是青岛，再次也得是苏州。这句话放到如今，估计除了青岛，恐这几个城市都难有好的天气。好的天气真的很重要，对身心是有慰藉的。这个世界对于阳光的赞美之词也是极多的。我是一个特别喜欢阳光的人，我觉得有阳光的时候，心情会舒畅很多，每个人的关系也会特别的和谐，连拍出来的景物也是极好极美的。

要是让我选择自己的房子，在自己条件范围内。也许我会选择一个日照时间较久的城市，基于自己身体的考虑，清新无杂质的空气可能是我必须考虑的。若是在国内，不考虑经济因素的话，厦门、青岛是极好的地方，有海有阳光，文艺气息很浓的城市总是让人喜欢和追求的。我记得我一个朋友的朋友她对于有害空气过敏，所以他选择出国居住，最终选择了日本。当然我不像她，只因为自己不如她这般尊贵，我只能靠自己手中的碎银几两来衡量日后的打算。

其次是要有一个格局好的房子，小三房或者两房就好了，不多，100平方以下就已经谢天谢地。太大了还懒得打扫，因为我知道未来的家务活都是自己承办了。所以提前给自己选择一个小一点的房子。如果另一方喜欢，可以养一种动物，猫、狗、兔子啥的，最好不是什么凶猛的东西。一种就好，要不然我怕我自己的身份地位会排在它们之后，至少第三名我还是可以接受的。而且当我出差或者工作的时候有它们陪着她至少我可以放心，至于动物的名字取什么，我无所谓，如果她愿意，取我的名字也是可以的，毕竟这样感觉我和你同在，不生气的时候也可以把我溜出去，哈哈。

如果说还有一点奢侈要求的话，就是最好离爸妈近一点，但是也是要有点距离。毕竟世俗之人难离世俗之事。不过想着现在高铁啥的这么方便，这个事情也是不是什么问题。不过还是觉得近一点好一些，有什么事情，高铁两三个小时就可抵达。平常节假日也可以回趟家，和爸妈出门附近走走，我这个有驾照不会开车的人，刚好可以让我老爸或者嫂子做司机，一起去附近衡山、井冈山、武功山或者凤凰古镇溜达一圈，两三天就好，不多，够放松一下充充电就好。当然这是我这个单身狗的想法，还不知道以后结了婚会不会也和古代人所言有了老婆忘了娘，哈哈。当然这个事情断然是不会发生的，因为心性相通之人，娶之爱人必然也是尊老爱幼之人，我只是瞎操心罢了。至于冯唐先生所

说的附近要有大学、医院、公园或者啥的，随着基础设施建设的发展，这个自然还是可以期许和强求的。至于三五好友嘛，虽然我不是一个喜新厌旧之人，但是想要让过去的好友和你住在一个城市、一个小区附近，自然不够现实，所以在秉承对旧友君子之交淡如水的同时，结交一些新的友人，也不失为人生一乐。哦，对了，鄙人喜欢做饭，如果房子附近能够有一个大型的超市，是超大型的那种，能够买到自己所需之物，如四川的花椒，海南的灯笼椒，北方的小麦，广西的八角等，那似乎生活才够怡然自得。

# 财信信托摄影兴趣小组 | 作品展示

PHOTOGRAPHY GALLERY



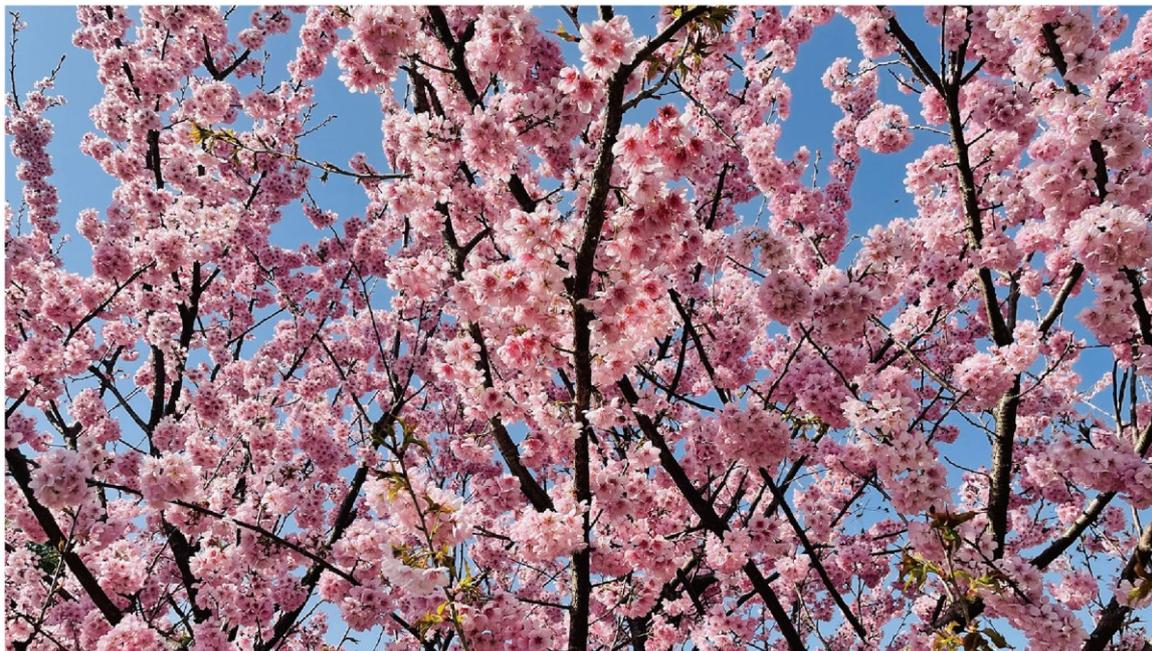
① 凝视 (资本市场部 陈慧)



② 早起的鸟儿（资本市场部 陈慧）

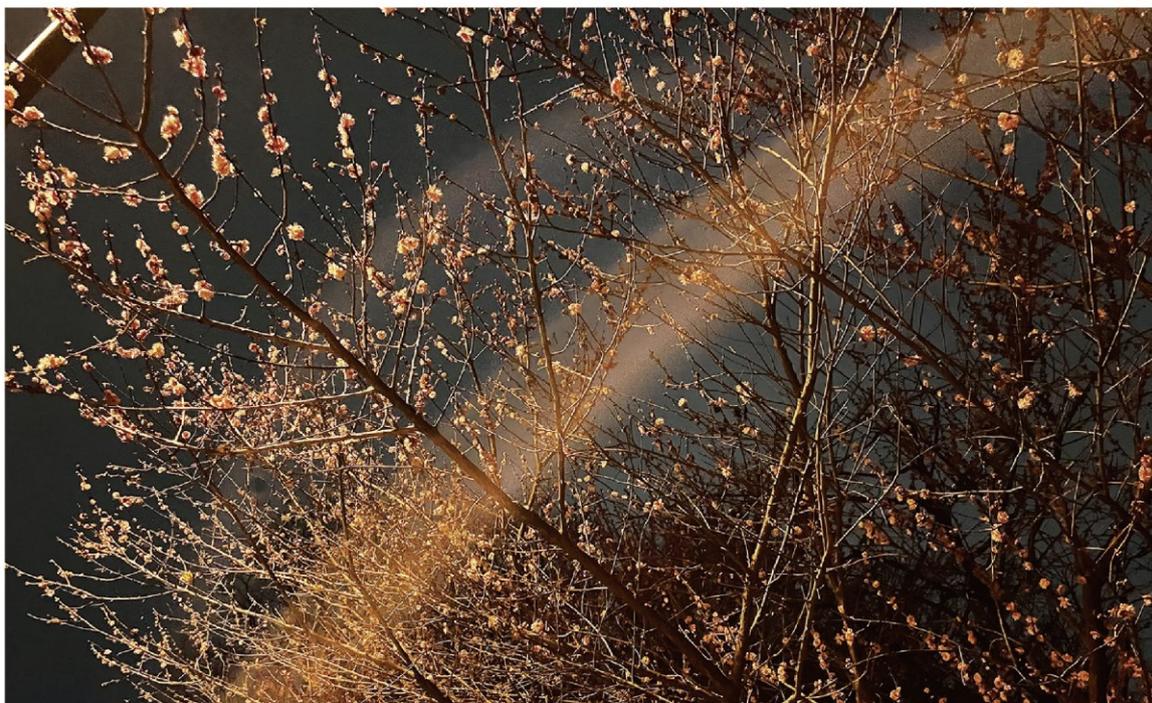


③ 春日（办公室 梁青）



④ 浪漫櫻花（计划财务部 熊一芬）

⑤ 光（计划财务部 熊一芬）





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.

网址: [trust.hnchasing.com](http://trust.hnchasing.com)

财富  
热线 400-0855-800