

湘信理财

61

2022年第4期

主办单位:湖南省财信信托有限责任公司





[2022] 第4期 总第61期

CHASING TRUST

封面主题：盛夏

主办：湖南省财信信托有限责任公司

编委会主任：王双云

编委会委员：朱昌寿 彭耀 刘之彦

蒋天翼 孙雨新 毛惠

本期责任编辑：孙雨新

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

财信责任 | 财信金控发布2021社责报告 财信慈善信托正式成立

P-03 文化建设 Cultural Construction

信托知识 百问百答 第三册（51-75问）

P-07 理论探索 Theoretical Exploration

从“袁隆平慈善信托”看信托工具如何支持公益事业发展

P-12 公司动态 Corporate Dynamics

走进基金会——财信信托与娄底市教育基金会签约仪式

财信信托与湖南财政经济学院开展调研座谈

财信信托开展2022年金融知识进校园活动

财信信托开展2022年普及金融知识万里行活动

财信信托开展2022年防范非法集资宣传活动

“征途浩瀚，闪耀启航”教育季系列活动之财信助您选名校活动圆满举行

数字化转型 | 金融科技助推业务转型 财信信托利率报备系统再升级

湖南日报 | 慈善信托入湘村

P-19 产品信息 Product Information

2022年(5-6月)全国信托理财产品简要统计分析

2022年(5-6月)财信信托到期分配信托项目统计表

2022年(5-6月)财信信托项目发行统计表

P-32 行业动态 Industry News

中国信托业发展报告 展望篇（五）

P-35 党建园地 Party Building

财信信托获评“清廉金融文化建设示范点”

财信信托开展“喜迎二十大 奋进新征程”主题教育活动

P-38 特别策划 Special Planning

特别策划——慈善永续科学梦 袁隆平慈善信托

P-49 员工空间 Employees Space

书香

聚焦

财信金控发布2021社责报告 财信慈善信托正式成立

发挥全牌照综合金融服务优势，探索“金融+公益”创新模式。6月16日，财信金控在长沙举办《财信金控2021社会责任报告》发布会暨财信慈善信托成立仪式，并向刚成立的袁隆平慈善信托捐赠100万元。



▲ 6月16日，财信慈善信托在长沙正式成立



▲ 财信公益向袁隆平慈善信托捐赠100万元 《财信金控2021社会责任报告》发布会暨财信慈善信托成立仪式在长沙举行 ▲

袁隆平慈善信托委托人、袁隆平院士夫人邓则，次子袁定江；财信金控党委书记、董事长程蓓等出席发布仪式。



财信慈善信托在湘成立 将助力科技等事业发展

活动现场发布了《财信金控2021社会责任报告》。这是财信金控第二年发布社会责任报告，该报告系统展现了2021年财信金控在党建强基、稳健治理、综合金融、绿色发展、回馈社会、员工成长等方面实践与成效，系统回应了企业社会责任的各利益相关方关切。财信金控党委委员、董事、副总经理易洪海对报告作全面解读。

活动宣布与见证了财信慈善信托的正式成立。作为湖南省属国企设立的第一支慈善信托基金，财信慈善信托由湖南省财信公益基金会作为委托人、财信信托作为受托人，初始规模为1090万元。其为开放式信托，信托财产及其收益全部用于支持科技、环保、乡村振兴、金融消费者保护等方面。该慈善信托的成立，将更好地支持财信金控“金融+公

益”模式，充分发挥其综合金融服务优势和朋友圈生态圈资源优势，支持湖南省社会公益事业发展。

截至目前，财信信托累计受托慈善信托项目11单，受托管理的慈善信托总额已突破5000万元，所涉及的公益慈善领域涵盖了科技创新、教育助学、医疗卫生、乡村振兴、扶贫济困等。

在本次活动中，财信公益还向袁隆平慈善信托进行了金额为100万元的捐赠。5月20日，受邓则女士委托，由财信信托管理的湖南省首单科技公益信托项目——“袁隆平慈善信托”正式成立。此次财信公益的捐赠，将更有力地支持该慈善信托计划，助力农业科技创新和农业人才培养，实现袁隆平院士的“禾下乘凉梦”。



履行社会责任 探索“金融+公益”创新模式

程蓓表示，积极履行社会责任已成为无处不在的财信气质。过去一年，财信金控在助力“双碳”目标落地、服务“三高四新”战略定位和使命任务、创新赋能、乡村振兴、绿色金融、抗疫保障等方面迅速行动、集结作战、果断作为，切实扛起服务湖南省经济社会高质量发展大局的使命担当。在共同富裕的目标背景下，财信金控充分发挥信托工具在公益事业中的作用，发挥全牌照综合金融服务的优势，探索“金融+公益”的创新模式，做大做强慈善信托，推动公益慈善事业发展。

未来，财信金控将进一步落地落细可持续发展理念，更好地发挥金融主业优势，持续全面地履行好社会责任，助力湖南省“三高四新”战略定位和使命任务，实现高质量发展。

数据显示，2021年财信金控各项经营数据全面增长，其中，资产总额1594亿元，同比增长29%；净资产365亿元，同比增长6%；管理资产规模3488亿元，同比增长51%；实现收入总额169亿元，同比增长13%；实现净利润23.16亿元，同比增长12%。

信托知识 百问百答

(第三册 51-75问)

51. 信托受托人有哪些权利？

答：受托人的权利主要有：（1）按照信托文件规定，对信托财产进行管理运用和处分的权利；（2）为信托财产的管理运用、处分获取相应报酬的权利；（3）因处理信托事务所支出的费用和负担的债务，要求从信托财产中优先受偿的权利，但因受托人违背管理职责或处理信托事务不当造成的除外。

52. 信托受托人有哪些义务？

答：受托人的义务主要有：（1）受托人应当遵守信托文件的规定，为受益人的最大利益处理信托事务的义务；（2）受托人管理信托财产，必须恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、有效管理的义务；（3）将受托人的固有财产与信托财产进行分别管理、分别记账，并将不同委托人的信托财产分别管理、分别记账的义务。

53. 信托受益人有哪些权利？

答：根据《中华人民共和国信托法》，受益人的权利主要有以下三个方面：（1）有依法转让和继承信托受益权的权利；（2）有将信托受益权用于清偿到期不能偿还的债务的权利；（3）信托终止时，信托文件未规定信托财产归属的，受益人有最先取得信托财产的权利等。

54. 哪些财产可以作为信托财产？

答：信托财产丰富多样，委托人合法拥有的资金、动产、不动产、有价证券以及知识产权等财产、财产权都可以作为信托的受托财产。例如，信托消费者小信持有一家公司的股权，但平时没有时间和精力来管理，股权产生的收益较低。小信找到了一家信托公司，用公司股权作为信托财产设立了一个信托，让信托公司来帮忙打理这些股权。



55. 哪些财产不能作为信托财产？

答：《中华人民共和国信托法》第十四条规定，法律、行政法规禁止流通的财产，不得作为信托财产；法律、行政法规限制流通的财产，依法经有关主管部门批准后，可以作为信托财产。一般而言，只要财产属于委托人合法所有，有价值，可以计算、转让，并在法律上不禁止的物品，都可充作信托财产。例如，全民所有的森林、水流、矿藏等自然资源；军用武器、弹药等禁止流通的财产不能作为信托财产。

56. 租借物可以作为信托财产吗？

答：不可以。依照《中华人民共和国信托法》第七条，设立信托，必须有确定的信托财产，并且该信托财产必须是委托人合法所有的财产。租借物只是在租借期间的使用权归承租人，而其最终所有权仍归出租人。如果用“租借物”作为信托财产，会导致信托财产来源的不确定，而使得信托整体设立无效。

57. 信托财产和固有财产有什么区别？

答：信托财产指的是委托人用来设立信托的财产，一旦设立，就独立于信托当事人的固有财产，即独立于委托人未设立信托的其他财产、独立于受托人的固有财产、独立于受益人的固有财产。固有财产指的是信托当事人合法所有的财产，当事人依法对自己的财产享有占有、使用、收益和处分的权利。

58. 如何理解信托财产权利与利益分离？

答：设立信托时，委托人须将其拥有的财产所有权转移给受托人，使委托人财产所有权转化为信托财产所有权。而信托财产所有权的性质较为特殊，表现为信托财产所有权在受托人和受益人之间分开。信托财产所有权中的占有、使用和处分权归受托人，收益权归受益人所有。但受托人不能为了自己的利益去管理和运用信托财产，处分权也不包括从物质上损毁信托财产，而是需要妥善地管理和

处分信托财产，并把所有收益都交给受益人。例如，小信委托信托公司管理自己的房子，受益人为儿子。那么房子就变成了信托财产，信托公司享有该信托财产的名义占有、使用和处分权，可以按照约定对财产进行管理处分，但该信托财产产生的收益都归委托人儿子所有。

59. 信托公司在处理信托财产时，发生的债务由谁承担？

答：根据《中华人民共和国信托法》第三十七条规定：受托人因处理信托事务所支出的费用、对第三人所负债务，以信托财产承担，债务人无权追溯信托公司的固有财产。受托人以其固有财产先行支付的，对信托财产享有优先受偿的权利。

60. 信托消费者在交付信托财产后，通常是谁在保管信托财产，对保管信托财产的机构有哪些要求？

答：信托计划财产应交由合格的商业银行保管。合格的保管人应具备以下条件：设有专门的保管部门，具有与业务需要相适应的具备信托专业知识的专职保管人员，有符合要求的营业场所、安全防范措施和与信托财产保管业务有关的其他设施，有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度，符合银保监会规定的其他条件。已经取得证券投资基金或者企业年金托管资格的商业银行可以担任信托财产的保管人。保管人与信托公司应无关联关系。信托公司与商业银行应签订保管协议。

61. 受益人可以使用信托受益权来偿还债务吗？

答：可以，信托所产生的收益都归受益人所有，由受益人自由支配，可以用来偿还债务。根据《中华人民共和国信托法》第四十七条规定，如果受益人不能清偿到期债务时，可以将其信托受益权用于清偿个人债务，但法律、行政法规以及信托文件有限制性规定的除外。



62. 信托受托人在哪些情况下，职责会终止？

答：根据《中华人民共和国信托法》第三十九条，受托人有下列情形之一的，其职责终止：（1）死亡或者被依法宣告死亡；（2）被依法宣告为无民事行为能力人或者限制民事行为能力人；（3）被依法撤销或者被宣告破产；（4）依法解散或者法定资格丧失；（5）辞任或者被解任；（6）法律、行政法规规定的其他情形。受托人职责终止时，其继承人或者遗产管理人、监护人、清算人应当妥善保管信托财产，协助新受托人接管信托事务。

63. 受托人职责终止的，如何选任新的受托人？

答：根据《中华人民共和国信托法》第四十条规定，受托人职责终止的，依照信托文件规定选任新受托人；信托文件未规定的，由委托人选任；委托人不指定或者无能力指定的，由受益人选任；受益人为无民事行为能力人或者限制民事行为能力人的，依法由其监护人代行选任。原受托人处理信托事务的权利和义务，由新受托人承继。

64. 委托人权利中有撤销权，撤销权是指什么？

答：根据《中华人民共和国信托法》第二十二条，委托人的撤销权指受托人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，委托人有权向人民法院申请撤销该处分行为，并有权要求受托人恢复信托财产的原状或者予以赔偿；该信托财产的受让人明知是违反信托目的而接受该财产的，应当予以返还或者予以赔偿。委托人的申请权自其知道或者应当知道撤销原因之日起一年内不行使的，无法再使用。

65. 信托受益人可以放弃他的受益权吗？

答：根据《中华人民共和国信托法》第四十六条，受益人可以放弃信托受益权。全体受益人放弃信托受益权的，信托终止。部分受益人放弃信托受益权的，被放弃的信托受益权按下列顺序确定归属：（1）信托文件规定的人；（2）其他受益人；（3）委托人或者其继承人。

66. 信托公司如何召开受益人大会？

答：根据《信托公司集合资金信托计划管理办法》规定，受益人大会由受托人负责召集，受托人未按规定召集或不能召集时，代表信托单位百分之十以上的受益人有权自行召集。受益人大会应当有代表百分之五十以上信托单位的受益人参加，方可召开；大会就审议事项作出决定，应当经参加大会的受益人所持表决权的三分之二以上通过；但更换受托人、改变信托财产运用方式、提前终止信托合同，应当经参加大会的受益人全体通过。受益人大会决定的事项，应当及时通知相关当事人，并向中国银保监会报告。

67. 哪些情况下，需要召开受益人大会？

答：根据《信托公司集合资金信托计划管理办法》第四十二条规定，资金信托的受益人大会由信托计划的全体受益人组成。出现以下事项而信托计划文件未有事先约定的，应当召开受益人大会审议决定：（1）提前终止信托合同或者延长信托期限；（2）改变信托财产运用方式；（3）更换受托人；（4）提高受托人的报酬标准；（5）信托计划文件约定需要召开受益人大会的其他事项。

68. 受益人大会可以通过视频的方式召开吗？

答：可以。根据《信托公司集合资金信托计划管理办法》规定，受益人大会可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。每一信托单位具有一票表决权，受益人可以委托代理人出席受益人大会并行使表决权。



69. 设立信托后，委托人对第三人的债务可以用信托财产来偿还吗？

答：不能。根据《中华人民共和国信托法》第十五条规定，由于信托财产独立于委托人、受托人和受益人的固有财产之外，设立信托后，委托人对第三人的债务，只能由委托人的其他财产来偿还，不能用信托财产来偿还。

70. 上的债权，又有属于固有财产上的债务，债权与债务可以相互抵消吗？

答：不能。根据《中华人民共和国信托法》第十八条规定，受托人管理运用、处分信托财产所产生的债权，不得与其固有财产产生的债务相抵销。受托人管理运用、处分不同委托人的信托财产所产生的债权债务，不得相互抵销。信托财产与其他财产相互独立，债务不能抵消。

71. 如果委托人丧失民事行为能力，设立的信托还有效吗？

答：如果委托人丧失民事行为能力，设立的信托依旧有效。《中华人民共和国信托法》第五十二条规定，信托不因委托人或者受托人丧失民事行为能力而终止，因此依然有效。

72. 既然信托财产具有破产隔离的优势，那么信托财产任何时候都不能被强制执行吗？

答：视情况而定。《中华人民共和国信托法》第十七条规定，存在以下情形时，信托财产可以被强制执行：（1）设立信托前债权人已对该信托财产享有优先受偿的权利，并依法行使该权利的；（2）受托人处理信托事务所产生债务，债权人要求清偿该债务的；（3）信托财产本身应担负的税款；

（4）法律规定的其他情形。对于违反前款规定而强制执行信托财产，委托人、受托人或者受益人有权向人民法院提出异议。且根据《中华人民共和国信托法》第五十六条规定，信托终止后，人民法院依据以上规定对原信托财产进行强制执行的，以权利归属人为被执行人。

73. 债权人可以申请撤销被执行人设立的信托吗？

答：视情况而定。根据《中华人民共和国信托法》第十二条，委托人设立信托损害其债权人利益的，债权人有权申请人民法院撤销该信托。人民法院依照前款规定撤销信托的，不影响善意受益人已经取得的信托利益。本条规定的申请权，自债权人知道或者应当知道撤销原因之日起一年内不行使的，无法再使用。所以，如果债权人想要撤销被执行人的信托，需要承担着严格的举证责任，须提供有力的证据证明该信托设立损害了其债权。

74. 信托的受益人是否可以直接占有、管理和控制信托财产？

答：不可以。信托虽然为受益人的利益所设立，但受益人不直接占有、管理和控制信托财产，仅对信托财产享有受益权。信托受益权属于受益人的固有财产，但是它并不直接等同于信托财产。

75. 投资者可以通过投资信托受益权，获得受益人的法律地位吗？

答：可以。《中华人民共和国信托法》第四十八条规定：“受益人的信托受益权可以依法转让和继承。”所谓受益权投资，是指投资者出资受让原信托受益人转让的信托受益权，从而取得受益人的法律地位。





从“袁隆平慈善信托”看信托工具 如何支持公益事业发展

■ 研究发展部 黄中翔

5月20日，在袁隆平院士离开我们即将一周年之际，由湖南财信金控集团旗下财信信托管理的“袁隆平慈善信托”成立仪式在长沙举办，湖南省委常委、常务副省长李殿勋，袁隆平院士夫人邓则女士及家属出席仪式。

仪式上，李殿勋表示，“袁隆平慈善信托”的成立是湖南科技与公益结合的全新起点，其“公益+金融+科技”的运作模式具有很强的示范性、导向性。要以设立“袁隆平慈善信托”为契机，引导更多社会力量关心、支持和直接参与科技慈善事业和民间科技奖励，为科技创新人才培养拓宽路径，为基础研究和前沿探索特别是为一些颠覆式创新和关键核心技术攻关提供支撑。要进一步探索科技金融与科技慈善的融合模式，以更好地激励科技创新，为

促进湖南经济创新发展与转型升级做出新的更大贡献。

“袁隆平慈善信托”成立具有很强的示范和带动意义。于财信信托而言，其是推动实现转型，促进动能转换的里程碑事件；于行业和社会而言，其反映了在共同富裕目标下，民众特别是高净值人士财富观和慈善观正在发生深刻变化，希望通过信托工具实现家庭财富管理的同时，运用慈善信托等工具，更多地参与社会公益事业，实现社会价值。



“袁隆平慈善信托”的示范意义

据介绍，“袁隆平慈善信托”由袁隆平院士的夫人邓则女士作为初始信托委托人，财信信托作为受托人，袁隆平基金会作为执行人，农业银行作为托管行和财务顾问，为湖南省首单科技公益信托项目。

该慈善信托初始规模为人民币500万元，慈善资金及投资收益将全部用于奖励现代农业科技及生产发展领域中做出突出贡献的个人和团体，参与农业发展项目及服务于农业领域的科研创新、科技成果转化，资助农业发展领域优秀科技人才国内外进修，资助优秀中青年农业科技工作者主持的农业科研项目，设立农业高校优秀学生奖学金等慈善公益活动。该慈善信托设置为开放式委托人架构，支持社会资金追加，以扩大“袁隆平慈善信托”的公益效能。

业内人士称，作为湖南省首单科技公益信托项目，“袁隆平慈善信托”的成立开启了湖南科技公益发展的新征程，填补了湖南省科技公益的空白，

同时，所谓开放式委托人架构设置，意味着只要初始委托人认可，决策委员会同意，该慈善信托可以增加委托人和资金，这有助于吸引更多社会力量关心科技创新事业发展，吸纳更多社会资本投入到科技创新领域。特别是袁隆平院士及其家人在社会公益事业方面，树立良好的公益品牌，拥有很强的标杆作用，此架构设置，无疑为热心科技公益的民众提供很好的选择。

仪式现场，袁隆平基金会、财信金控和湖南农行还签署了科技公益合作框架协议，三方将充分发挥各自专业优势和资源禀赋，更好地形成公益合力，全力以赴推动“公益+金融+科技”模式在三湘大地结出更多“科技”稻穗，以实际行动落实湖南省“三高四新”战略定位和使命任务。

此举无疑表明，三家的科技公益事业合作仅仅是开始。



科技公益发展潜力巨大

从应用维度来看，科技公益是指由政府、企业或其他投资者以捐赠形式出资，无偿为优质科研项目、重点高校院所、新型研发机构、高层次科技人才等科技相关领域提供资助的公益慈善活动。科技公益除了具有一般公益活动的基本特征之外，还具有资金使用的科技指向性和项目资助的无偿性两大特征，资金一般由科技公益基金会进行管理运作。

科技公益在国外发展成熟，根据美国施惠基金会发布的《Giving USA 2021: 2020年度美国慈善捐赠报告》显示，美国2020年的慈善捐赠总额为4714.40亿美元，宗教领域获得最多慈善捐赠，除此之外，获得慈善捐赠较多的领域分别是教育、人道服务、基金会、卫生健康和公共社会福利等。美国的教育基金会是其科技公益的一大特色。其中典

型代表是耶鲁大学捐赠基金会（Yale Endowment），该基金成立于1890年。根据其2021财年显示，耶鲁捐赠基金规模达到423亿美元，投资回报率达到40.2%。捐赠基金支出了15亿美元，占当期耶鲁大学预算的三分之一。美国顶级大学基金会接受了大量的社会捐赠，再通过基金会的专业化管理和金融投资，将投资收益反哺于学校的教育和科研。

另一种典型代表是比尔及梅琳达·盖茨基金会。该基金会成立于2000年，创立者为微软公司创始人比尔·盖茨及其妻子梅琳达·盖茨，在2021年之前由沃伦·巴菲特担任受托人。基金会的运作涵盖了扶贫、医疗改善（药物、疫苗研发）、农业创新等。在农业领域，基金会不仅在中国通过机构合作方式，开发并分享先进的农业技术、方案和模式，

而且还与其他国家合作，结合威胁农业生产的气候挑战，研究应对气候变化和极端天气的作物育种技术和策略。比尔及梅琳达·盖茨基金会的成功经验，离不开“公益+金融+科技”的专业运作。

相比较而言，我国的科技公益还发展较慢。根据《慈善蓝皮书：中国慈善发展报告（2021）》数

据，2020年，我国社会捐赠总量为1520亿，较2019年增长了10.14%，虽然保持了高增长但与美国仍有较大差距。基金会作为公益慈善事业的主要参与主体，其最关注的两大领域分别是教育和扶贫助困。2020年新注册基金会中，超六成新注册基金会涉及扶贫助困领域，稳居新注册基金会最关注的领域，相对而言，科技领域受关注的程度较小。

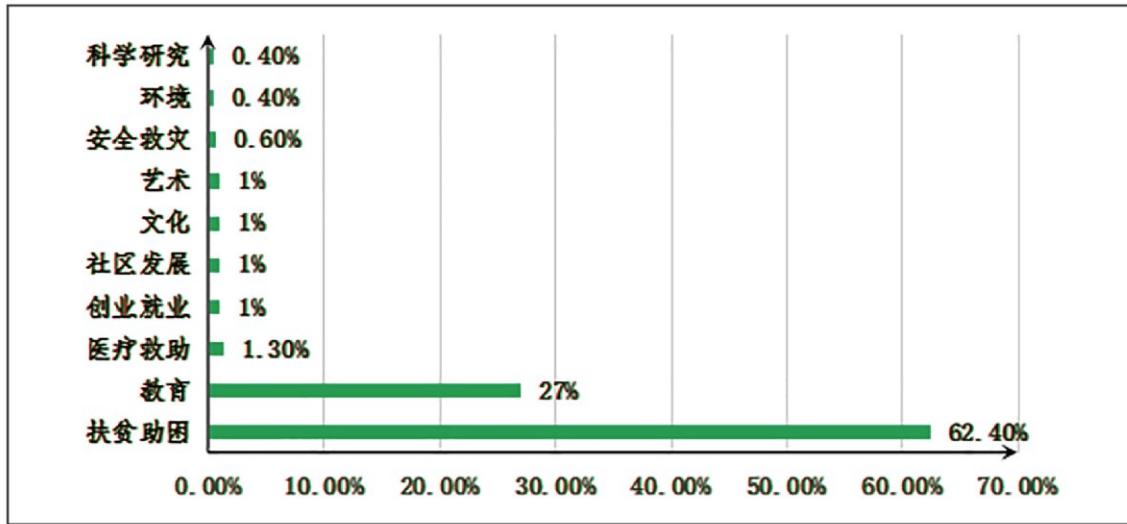


图1.2020年新注册基金会关注领域分布情况

资料来源：基金会中心网

另外，与发达国家相比，我国公益慈善在科技领域的应用还不够深入，在民政部门登记的科技公益组织数量仍有较大的提升空间。截至目前，根据民政部“社会组织查询”数据显示科技类公益基金

（即基金会名称中带有“科技”二字的公益基金作为科技类公益基金）数量为108家。在农业科技领域，目前湖南省仅有袁隆平农业科技奖励基金会一家科技公益组织。

公益，信托业的重要转型方向

无独有偶，公益/慈善信托是信托业的重要转型方向。在最新的《关于调整信托业务分类有关事项的通知（征求意见稿）》中，监管部门明确了信托转型的三大业务类型：资产管理信托、资产服务信托和公益/慈善信托。公益/慈善信托作为三大转型业务类型核心之一，备受各信托公司重视。

截至2021年底，全国共有62家信托公司设立了慈善信托，占全国68家信托公司总数的91%。根据

《2021年中国慈善信托发展报告》（中国慈善联合会首次与中国信托业协会联合发布）显示：截至2021年底，全国累计慈善信托备案突破“700单”大关、达773单，财产规模达39.35亿元。其中2021年新设立慈善信托共计227单，财产规模达5.71亿元，较上年增加32.48%，这都表明行业变革如火如荼，国民的财富观、慈善观也在慢慢发生变化。

作为金融工具的慈善信托不仅是信托业转型的重要方向，也是共同富裕中第三次收入分配的重要途径。

习近平总书记于近日发表《正确认识和把握我国发展重大理论和实践问题》的重要文章，指出：“共同富裕是中国特色社会主义的本质要求。共同富裕路子应当怎么走？我们正在进行探索。实现共同富裕的目标，首先要通过全国人民共同奋斗把‘蛋糕’做大做好，然后通过合理的制度安排正确处理增长和分配关系，把‘蛋糕’切好分好。这是一个长期的历史过程，我们要创造条件、完善制度，稳步朝着这个目标迈进。”

事实上，越来越多享受“蛋糕”红利的人正在积极地投身慈善公益事业。比如设立鲁冠球三农扶志基金，一心想要“让农村发展、让农业现代化、让

农民富裕”的鲁氏家族（鲁冠球）；累计捐赠约160亿元，家喻户晓的“玻璃大王”曹德旺，都是值得学习的模范。我们也观察到，随着中国创一代的年龄增长，先富阶层的财富传承带动了家族信托的井喷式发展。

根据中信登相关数据显示，截至2021年末，家族信托存续规模约为3494.81亿元，较2020年增长了约30%。与此同时，受到共同富裕理念的影响，先富阶层的财富观和慈善观也在逐步发生变化。

信托资深人士表示，以前家族信托受益人范围更多是家庭成员，现在也会考虑将家族信托的财产进行慈善公益安排。比如在家族信托财产中拿出一定比例的资金进行捐赠，或者定期分配一部分收益持续做慈善公益，在受益人范围里，慈善公益活动的占比大幅度提升。



科技慈善信托刚起步

虽然公益/慈善信托近年来有了较大的发展，但从信托目的来看，慈善信托关注的领域还较为单一，慈善资金多用于乡村振兴、体育和环保等领域，而科技慈善信托发展较慢。据全国慈善信息公开平台（慈善中国）数据，截至目前，已有859单慈善信托备案，其中名称中涉及科学和科技的慈善信托只有10单，占比仅为1.16%。

因此回到主题，“袁隆平慈善信托”的设立是财信金控以公益助推科技发展的起点，也是湖南省金融行业在此领域的破零与创新。相比较传统公益信托，科技公益兼顾了公益和科技的二重性，这也是其独特优势所在：可以通过科技公益进行三次分配调节收入，促进共同富裕的实现；还可以通过助力科学技术发展，提升劳动生产率，推动经济的高质量发展，开启公益促进经济高质量发展的广阔空间。

正是看准了科技公益这一属性，作为湖南省唯一省级金控公司、金融龙头企业之一，财信金控实际在布一盘“公益+金融+科技”的大棋。

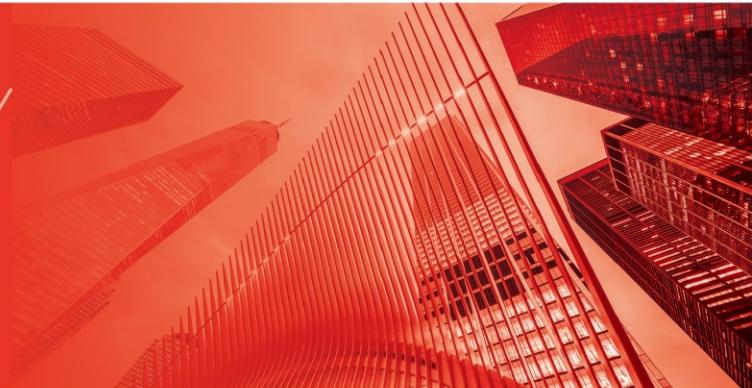
据介绍，下一步财信还将：第一，持续做大做强“袁隆平慈善信托”，打造我国科技公益的样板工程。财信信托将向“袁隆平慈善信托”进行每年不低于人民币100万元的捐赠（暂定不超过5年），以期共同推动我国农业科技创新和人才培养。第二，发挥公益与信托功能，助力培养青年科技人才。采取公益联动信托模式，协同专业机构，共同发现、培育一批科技创新后备人才力量。如：其将指导旗下公益平台湖南省财信公益基金会，委托财信信托，共同设立“财信慈善信托”。通过该信托计划与湖南省科学技术协会共同奖励、表彰省内2022年“小荷”人才（即30岁以下、湖南省“三高四新”亟需的各类青年科技工作者）和具备科学

家潜力的少年科技爱好者“小小荷”，进一步弘扬科学家精神，激发社会及青年科技创新潜能。第三，依托综合金融服务优势，大力支持科技型企业发展。借鉴发达国家公益基金会投资经验，搭建“财信公益+慈善信托”的公益基金募资渠道，利用公益资金孵化、投资和服务科创型企业。更为重要的是，其将充分发挥财信金控金融牌照齐全，各业务板块高效协同联动的优势，通过“股交所孵化育苗-产业基金助力成长-财信证券辅导上市结果”的梯度培育模式，以全链条资本市场服务全面助力科技型中小企业成长壮大，最终形成公益促进科技，科技反哺公益的良性循环。

湖南财信金控集团相关负责人表示，展望未来，在科技兴国、共同富裕的大背景、大目标下，集团将以“袁隆平慈善信托”成立为契机和里程碑，紧密依托金融全牌照和业务协同联动优势，进一步聚焦科技领域，锚定科技产业，凝聚社会爱心与慈善之力，不断探索科技公益的可持续发展之路，为深入推进金融供给侧改革、落实湖南省“三高四新”战略定位和使命任务，也为更好助推我省科技创新和公益慈善事业发展贡献更多的财信智慧和财信力量。



COMPANY
NEWS
公司动态



走进基金会 ——财信信托与娄底市教育基金会签约仪式



5月25日，财信信托与娄底市教育基金会签约仪式顺利举行。财信信托总裁朱昌寿主持签约仪式。

朱昌寿对娄底市教育基金会的信任与支持表示感谢。他表示，财信信托作为财信金控旗下子公司，坚持“服务大局，服务客户”的企业使命，与省内众多国有企业及金融机构建立了长期良好的战略合作关系。公司将根据市场环境，发挥信托专业

优势，为娄底市教育基金会做好资产配置、风险把控，为教育公益基金保驾护航。

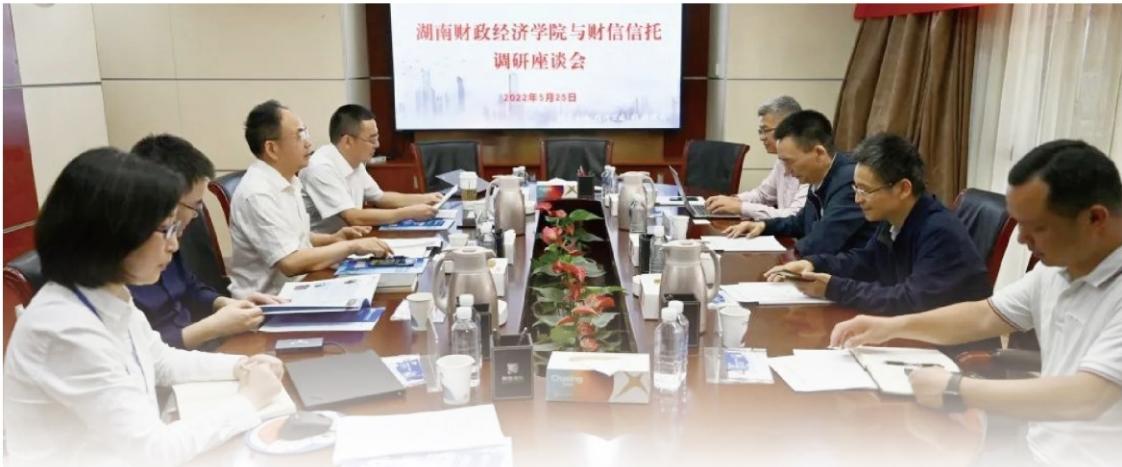
娄底市教育基金会理事长颜桂兰感谢财信信托对教育公益事业的关心与帮助。她表示，财信信托一直切实履行国企责任，对娄底市的经济发展给予了大力支持，希望将来双方能继续拓展合作，实现共赢。

会上，双方签署了专项服务合同，并就合作相关问题进行了探讨交流。

未来，财信信托将继续坚守“精干主业、精济实业、精耕湖南”的发展方略，把握时代机遇，应势而动，为基金会提供更加丰富的综合金融服务，与基金会携手，落实“三高四新”战略定位和使命任务，推动全省公益事业发展，为建设社会主义现代化新湖南做出新的更大贡献！

娄底市教育基金会副理事长袁跃进、副理事长李和平、副理事长兼秘书长贺亦红，财信信托副总裁刘之彦、相关部门负责人参加了会议。

财信信托与湖南财政经济学院开展调研座谈



5月25日，湖南财政经济学院党委副书记刘寒波一行到财信信托开展大学生就业推进工作的相关调研，财信信托董事长王双云出席并主持调研座谈会。



座谈会上，王双云对刘寒波一行的到来表示热烈欢迎，他指出，教育是国家大事，财信信托作为国有金融企业，一直关心、关注高校毕业生的就业问题，在促进高校毕业生就业问题上有责任也有担当。企业的发展需要人才梯队的搭建，为拓宽人才招聘渠道，加大雇主品牌的宣传力度，可采取校园招聘、校企合作的形式，与高校建立长期、稳定的合作关系，为公司提供优秀的毕业生生源和人才保障，持续优化公司人才梯队建设。

公司总裁朱昌寿简要介绍了公司的发展历程、近年来人员招聘情况及引进人才、开拓招聘渠道采取的办法。



刘寒波介绍了学校的人才分类特色教学和近年来学生就业情况。随后，双方就促进高校毕业生就业、企业用人需求和校企合作等方面进行了深入交流。

湖南财政经济学院财政金融学院院长刘辉煌及学校、学院相关处室负责人，财信信托副总裁刘之彦及相关部室负责人参加了座谈会。

财信信托开展2022年金融知识进校园活动



为进一步加强学校师生金融知识宣传教育，提升学校师生的风险识别能力，维护广大金融消费者合法权益，5月31日，财信信托在黄兴小学开展了金融知识进校园活动。

此次活动，通过向学校师生普及金融知识，进一步拓宽了客户的知识储备，对避免学校师生及家长因金融盲区卷入非法集资、电信诈骗等具有重要意义。下一步，财信信托将积极创新宣传形式，不断丰富宣传内涵，通过进校园、进乡村、进社区、进商圈等方式，持续开展各类金融知识普及活动，进一步提升金融消费者的風險防范能力。

财信信托开展2022年普及金融知识万里行活动



6月15日，财信信托在黄土岭社区开展了2022年普及金融知识万里行活动。旨在进一步提升消费者的金融知识水平和风险防范能力。

活动现场，工作人员通过设立宣传台、张贴海报、悬挂横幅、发放金融知识宣传折页等方式，向消费者宣传非法集资、电信网络诈骗、消费者八项权利、信息安全等金融知识，并结合日常工作中接触的案例进行现场讲解，提升消费者的風險防范意识。

下一步，财信信托将继续积极践行社会责任，持续高质量地开展金融知识普及宣传活动，为提高消费者的金融素养和风险防范能力，贡献一份力量。

财信信托开展2022年防范非法集资宣传活动



6月14日，财信信托走进黄土岭社区，开展了以“守住钱袋子·护好幸福家”为主题的防范非法集资宣传活动，旨在切实做好防范非法集资宣传教育工作，营造和谐稳定的社会环境。

活动现场，工作人员通过发放宣传材料、案例分享、面对面咨询等形式，向群众宣传如何防范非法集资，守护好自己的“钱袋子”，并重点提示老年群体要注意保护个人隐私，不盲目点击陌生链接，不要轻信以提供“养老服务”、投资“养老项目”为名义的

新型诈骗手段，帮助老年群体提升识骗防骗能力，增强群众对非法集资和养老诈骗手段的了解。

下一步，公司将通过设置咨询台、发放防范非法集资宣传资料、微信公众号推送防范非法集资案例等多种形式，面向广大市民尤其是老年人重点宣讲非法集资及养老诈骗活动的危害性和防御措施，持续推动防范非法集资宣传教育常态化，不断拓展宣传范围，为维护金融稳定肩负起国有企业应有的担当。

“征途浩瀚，闪耀启航”教育季系列活动 之财信助您选名校活动圆满举行



6月19日，财信信托举办“财信助您选名校”活动，为结束高考的学子们填报志愿答疑解惑。

“三载立志求学路，一朝鲲鹏展翅飞”，伴随着2022年高考的顺利结束，志愿填报成为家长和孩子

们的一个关键选择点。志愿填报犹如第二次高考，此次活动旨在帮助学子们在志愿填报上避免误区，选择自己适合的学校和专业，做好未来人生规划。



活动中，“哈佛妈妈”分享了自己的育儿理念和女儿考取到哈佛大家的成长经历，与孩子平等地沟通交流，无私地支持关爱是她认为成功的秘诀。



国内知名志愿填报规划专家苏志勇老师从2022年政策解读、志愿填报如何防范风险、如何精准填报自己合适的志愿三方面进行解读，并为与会家长和学子们进行了国内志愿填报的专项指导和答疑。



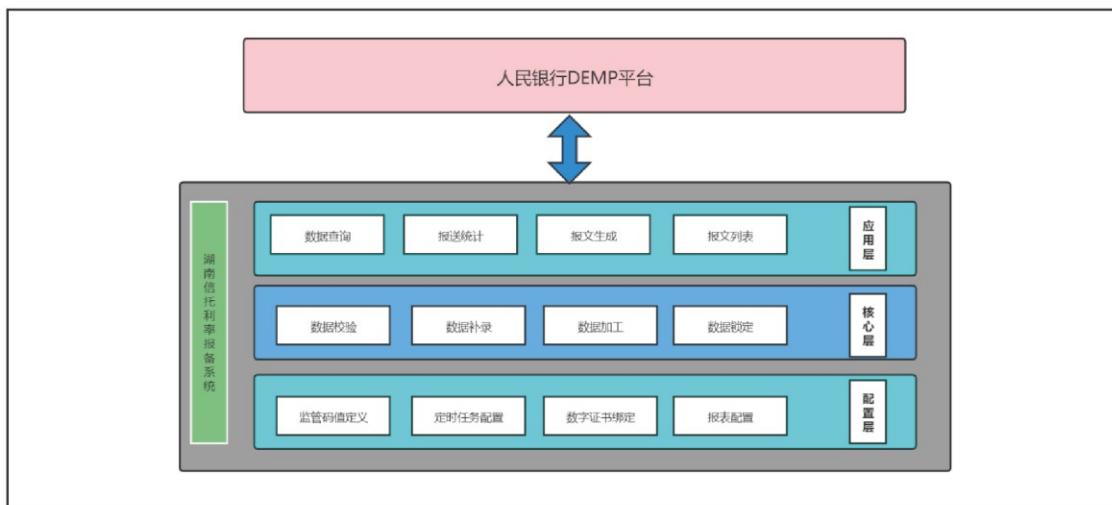
留学金牌规划师郭萌萌老师为家长和学子们进行了海外院校的申请指导，郭老师详细介绍了留学与国内就读的区别以及怎么申请到国外的好学校和好专业，从而为自己职业生涯做好规划。

本次活动是财信信托“征途浩瀚，闪耀启航”教育季系列活动的首秀，得到了广大客户的积极参与和一致好评。后续，财信信托还将推出“财信带您白手起家”“财信带您职场体验”“财信和您做公益”等教育季系列活动，为广大高净值客户提供更丰富、更贴近客户需求的增值服务。

数字化转型 | 金融科技助推业务转型 财信信托利率报备系统再升级

6月15日，由财信数科联合财信信托自主研发的财信信托利率报备系统（以下简称“利率报备系统”）二期正式上线运行。利率报备系统的再次升级

改造，实现了财信信托利率平台数据处理自动化功能，并打造了集数据采集、数据集成、报表生成、校验、报送、异常情况处理等于一体的线上化平台。



利率报备系统于2021年6月30日首次上线运行，可完成财信信托利率数据的全量报送工作。本次，为响应中国人民银行开展的新一代利率报备监测分析系统建设工作指导意见，财信信托协同财信数科将利率报备系统升级为直连模式，使数据报表格式校验及业务交易功能嵌置于财信信托自有系统当中，并通过利率报备系统自动监测功能，可有效降低因数据无法及时报送导致的工作延误风险。同时，该系统通过与中国人民银行清算总中心的数据交换管理平台对接，能够及时、准确、完整地采集

和报送关键业务数据，更好地为相关机构监管调控金融风险提供关键信息支持。

利率报备系统是财信数科为财信信托自主研发的首个数据报送系统，其自动化、一体化功能的实现，是数字化转型与业务转型高度契合的充分展现，亦是将金融科技赋能业务的决心体现。下阶段，财信数科将持续紧跟数字化时代浪潮，在集团的IT战略部署下，奋力为集团及各兄弟公司的数字化转型赋能，助力实现高质量发展。



2022年5–6月份全国信托理财产品简要分析

■ 研究发展部 刘天昀

一、5–6月份集合信托产品发行概况

(一) 信托产品发行数量和规模

根据公开的不完全数据统计，2022年5–6月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品4456只，发行规模2767.70亿元，相比去年同期，信托产品发行数量和发行规模双双大幅下滑；与上期相比，本期信托产品发行数量略微减少，发行规模有所提升。总体来看，本统计期内集合信托产品发行市场整体稍有升温，但受疫情反复、经济下行以及资本市场震荡等因素的影响，市场持续回暖仍存在

较大的不确定性。当前信托业已正式步入新的发展阶段，在信托业务新分类的导向下，信托的资产管理功能、财富管理功能和社会服务功能开始逐步登上历史舞台，有望成为信托业新发展格局下的主导功能。未来信托公司应立足受托人定位，回归资产管理和受托服务本源，以更加规范方式发挥信托制度优势和行业传统竞争优势，更高效地服务实体经济发展和人民美好生活需要，推动信托业高质量转型。

表1. 2022年5–6月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2022年5–6月	2022年3–4月	2022年1–2月	2021年11–12月	环比	同比
产品数量(只)	4456	4540	4149	5827	-1.85%	-42.98%
发行规模(亿元)	2767.70	2420.16	2025.8	2750.66	14.36%	-35.28%
平均发行规模(万元)	6211.28	5330.75	4882.62	4720.54	16.52%	-7.47%
平均期限(年)	1.90	1.79	1.88	1.93	6.15%	-37.5%
平均年收益率	6.88%	7.04%	7.01%	7.10%	-2.27%	1.62%

(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略微下降，发行规模稍有增加；信托贷款类产品发行数量变化不大，发行规模有所减少；证券投资类信托产品发行数量减少，发行规模则显著上升。

从5-6月份的信托产品发行数量来看，权益投资类产品一枝独大的局面持续稳固，占整个集合信托产品发行市场的比重为56.37%；信托贷款类产品数量占比19.61%，较上期提升了0.45个百分点；证券投资类产品数量占比17.91%，较上期下降0.88个百分点。总体来看，与上期相比，信托贷款以及股权投资类产品发行数量均有所提升。具体来看，信托贷款类产品发行数量环比增长0.46%；证券投资类信托产品发行数量环比提高8.43%。

从发行规模来看，权益投资类产品发行规模为1764.25亿元，信托贷款类产品发行规模为532.90亿元，证券投资类产品发行规模270.76亿元，三者合计占产品发行总规模的比重达到92.78%，较上期下降0.79个百分点，集中度略有下降。在发行规模上，权益投资类信托产品发行规模较上期明显增加，环比增长21.86%，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56.37%，在所有产品类别中依旧保持领先地位；证券投资类产品发行热度较上期有所回暖，发行规模环比上升16.64%。本统计期内，证券投资类信托产品发行规模占比9.78%，较上期上升0.99个百分点。

信托贷款类产品发行规模环比略有下降，环比下降8.85%，同比则大幅缩水，产品发行规模占比19.25%。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。随着“两压一降”政策效应持续发酵，在监管要求和风险压力下，信托公司融资类业务萎靡的大趋势估计难以扭转。在市场和监管指引的共同作用下，信托公司加快融资向投资，非标向标准化、净值型转型步伐，投资类信托处于快速发展态势。同时中央持续加强多层次资本市场建设，大力提升直接融资占比等要求的引导下，未来与资本市场相关的投资业务将是信托业务转型的主要方向。信托公司应把握资本市场发展的阶段性机会，着力提升投资研究、运营管理金融科技能力，打造具有信托特色、信托优势的资产管理信托产品。

表2. 2022年5-6月份信托资金运用方式统计表

2022年5-6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	2512	56.37%	2.16	1764.25	6.91%
信托贷款	874	19.61%	1.79	532.90	6.77%
证券投资	798	17.91%	1.34	270.76	-
股权投资	193	4.33%	2.42	166.03	7.45%
组合运用	79	1.77%	0.76	36.17	6.84%
合计	4456	100.00%	-	2767.70	-

2、金融市场类产品依旧是集合信托市场的重要支柱，基础产业信托产品保持稳健，房地产类信托持续不振。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继续保持领先地位；房地产类信托产品发行市场延续低迷走势；基础产业类信托产品发行数量和规模波动不大。

具体来看，本统计期内，金融市场类产品发行数量2434只，占比54.62%，发行规模1275.38亿元，占比46.08%。与上期相比，金融市场类产品发行数量变化不大，发行规模则大幅增长，其中发行数量环比下降1.58%，发行规模环比增长57.46%；与同期相比，金融市场类产品发行数量大幅下滑，发行规模也有所减少。

当前资本市场已成为信托公司从融资类业务向投资类业务转型、打造资产管理能力的主战场。越

来越多的信托公司正逐步摆脱对非标业务的高度路径依赖，将证券投资信托业务的重视上升到一定的战略高度。本统计期内，随着国内疫情的逐步好转，稳增长政策预期升温，市场情绪得到提振，A股市场开始震荡反弹，这对标品信托的资金募集产生积极影响，金融市场类集合信托整体发行热度高涨。

长期来看，在国家支持资本市场长期稳健发展的政策驱动下，资本市场向好的大趋势没有改变，尽管资本市场出现了一定调整，但随着流动性水平的合理充裕以及一系列积极政策的实施，势必会对资本市场产生一定积极影响。未来与资本市场相关的投资业务将是信托业务转型的主要方向，信托公司应把握资本市场发展的阶段性机会，着力提升投资研究、运营管理和金融科技能力，打造具有信托特色、信托优势的资产管理信托产品。

表3. 2022年5-6月份集合信托产品资金投向统计表

资金投向	产品数量（只）	占比	平均期限（年）	发行规模（亿元）	平均预期年收益率
金融市场	2434	54.62%	1.91	1275.38	6.44%
房地产	286	6.42%	1.92	264.05	7.55%
基础设施	1309	29.38%	1.86	885.22	6.86%
工商企业	376	8.44%	1.96	311.97	6.88%
其他	51	1.14%	1.93	31.08	7.14%
合计	4456	100.00%	1.90	2767.70	6.88%

房地产类信托产品发行数量286只，占比6.42%，发行规模264.05亿元，占比9.54%，与上期相比，发行数量和发行规模均有所下滑。其中，发行数量环比减少3.7%，发行规模环比减少12.29%；较去年同期相比，房地产类信托发行遭受重创，发行数量和规模严重萎缩。

受“房住不炒”、房地产信托规模总量控制、房企融资“三道红线”以及房地产信托违约风险加剧等多重因素影响，房地产市场低迷，房企融资的处境艰难，房地产信托业务规模与占比持续收缩。虽然目前政策开始有所松动，各地开始对房市松绑，

金融机构开始采取措施，逐步满足房地产企业的合理融资需求和购房者的合理住房消费需求，房地产市场融资和预期有所改善，但前期房地产行业积累的风险还没有完全释放，房地产市场的信用危机仍在持续发酵，房地产信托业务规模增长乏力，市场短期内回暖可能性不大。

基础产业类信托产品发行数量为1309只，较上期变化不大，占比29.38%，发行规模为885.22亿元，规模占比31.98%，产品发行规模环比小幅下滑2.77%，整体运行较为稳定，同比也有所增长。当前宏观经济面临需求收缩、供给冲击、预期转弱

三重压力，同时受疫情冲击、俄乌冲突和美联储加息等因素影响，经济下行压力进一步加大。随着中央经济工作会议要求适度超前开展基础设施投资，扎实推动重大工程项目实施，平台公司的融资需求会有所释放。受益于基础建设领域的政策红利，目前监管层对于保障城投平台合理融资需求是支持的，但同时要求强化隐性债务化解和降低融资成本，坚持严控债务和规范融资仍是主线，可以预期基础产业类信托业务上行空间相对有限。长期来看，受经济下行和市场投资风险偏好下降等因素的影响，基础产业类业务仍是信托公司的重点展业方向之一。

另外，与上期相比，工商企业类信托产品发行数量有所增加，但发行规模有所下降。工商企业类信托产品发行规模为311.97亿元，环比下降14.58%。受疫情反复、宏观经济增速放缓以及全行业融资类信托业务规模持续压降的影响，当前实体经济面临一定的下行压力，投融资需求有所减弱，对投向工商企业领域的资金信托规模产生了一定影响。近期中央和地方密集出台系列政策举措加强对中小企业纾困帮扶力度，这为引导资金投向实体经济领域提供了支撑，随着全国受疫情影响地区逐步复工复产复市，需求端和供给端加快恢复，信托支持实体经济的力度也将得到增强。

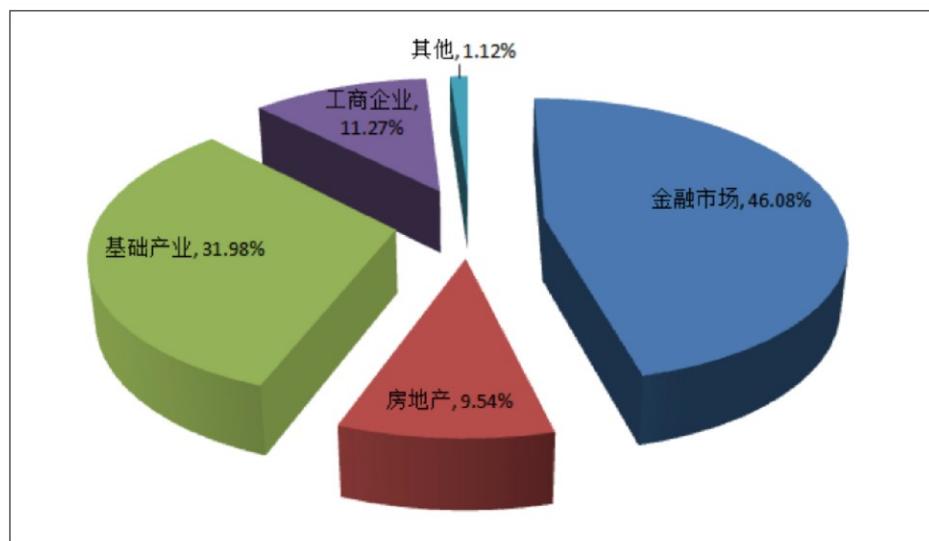


图1. 2022年5-6月份集合信托产品资金投向分布

(三) 信托产品预期收益率情况

本统计期内，集合信托产品的预期收益率由上期的7.04%降至6.88%，环比下降0.16个百分点。本统计期内集合信托产品平均预期收益率较上期略有提升，目前信托产品平均收益率整体维持在“7”

时代，收益走势围绕“7%”上下小幅波动，总体保持相对稳定。在宽松货币政策的背景下，市场资金较为充足，预计国内利率或将继续震荡下行，从而导致信托产品预期收益率依旧呈现稳中向下趋势。

二、信托产品点评

融信通达（天津）商业保理有限公司 2022 年度第一期飞驰财信定向资产支持票据

为加快推动公司业务、产品及服务转型升级，2022年4月29日，湖南财信金融控股集团有限公司作为核心企业的“融信通达（天津）商业保理有限

公司2022年度第一期飞驰财信定向资产支持票据”在银行间成功发行，该票据储架注册100亿元，首期40亿元，其中优先级39.99亿元，期限3年，AAA评级，发行利率为4.0%；次级0.01亿元，无评级。该项目是湖南省首单并表型ABN产品。

（一）产品基本情况

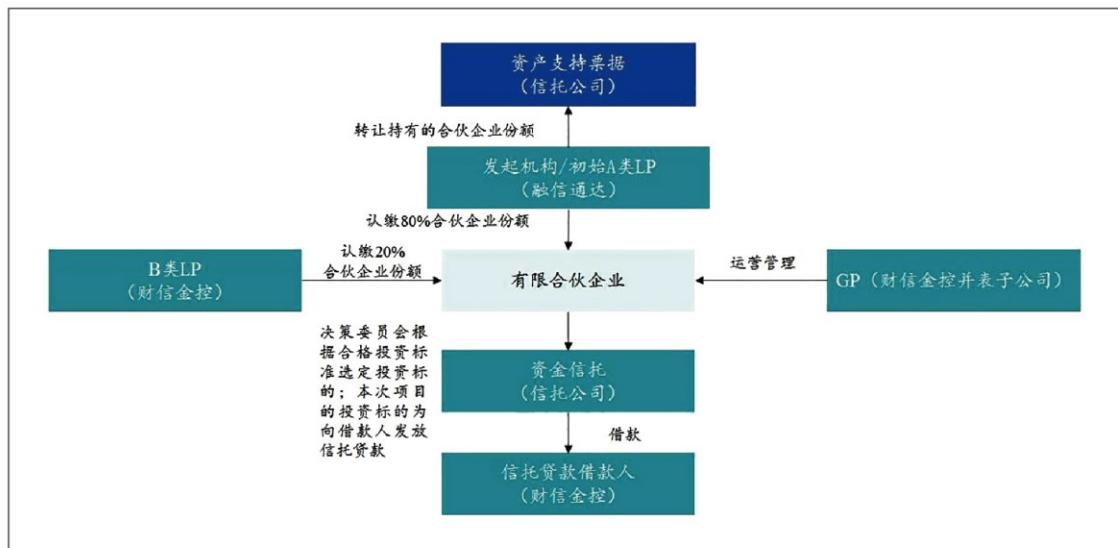
项目名称	融信通达（天津）商业保理有限公司 2022 年度第一期飞驰财信定向资产支持票据信托
发起人	融信通达（天津）商业保理有限公司
基础资产类型	有限合伙份额
牵头主承销商/簿记管理人	中国建设银行股份有限公司
联席主承销商	中国光大银行股份有限公司、中信银行股份有限公司
资金保管机构	中国建设银行股份有限公司湖南省分行
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
信托目的	委托人为提高基础资产流动性并通过资产证券化方式实现资金募集，将其合法持有的全部基础资产委托给受托人，受托人以基础资产设立信托计划作为特殊目的载体/发行载体，以自己的名义根据《信托合同》的规定对该信托财产进行管理、运用和处分，并在银行间市场发行资产支持票据。
信托期限	不超过36个月
信托规模	不超过40亿元
交易结构	本项目交易结构分为两层：一是在资产支持票据层面，由发起人将其合法持有的合伙企业的A类有限合伙份额（认缴）作为信托财产委托给我司，我司以信托财产为基础资产，在银行间交易商协会发行资产支持票据。二是在有限合伙企业（底层资产的构建）层面，本项目的底层资产为发起人持有的合伙企业的A类 有限合伙份额，我司通过在银行间市场募集资金后，按照信托合同约定直接将募集资金划转至有限合伙企业基本户，实现有限合伙企业的实缴出资。有限合伙企业取得实缴资本后，通过设立单一指定资金信托向财信金控集团发放贷款。财信金控集团的还本付息即本项目的最终还款来源。
风险控制措施及具体情况	本票据信托采用优先/次级结构，具体划分为优先级和次级资产支持票据。基础资产回收的资金按照信托合同约定的信托利益分配顺序分配，劣后受偿的票据为优先受偿的票据提供信用损失保护。具体而言，本次交易中优先级票据得到次级票据提供的信用支持为 0.025%。

本次交易的发起机构融信通达（天津）商业保理有限公司(以下简称“融信通达”)以其持有的湖南飞驰财信企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“合伙企业” ）的全部A类有限合伙份额作为基础资产，采用特殊目的信托载体机制，通过湖南省财信信托有限责任公司(以下简称“财信信托”)设立“融信通达（天津）商业保理有限公司2022年度第一期飞驰财信定向资产支持票据”，用于在银行间交易商协会发行资产支持票据。本期发行的资产支持票据分为优先级资产支持票据和次级资产支持票据，优先级与劣后级的比例为39.99: 0.01，即

优先级资产支持票据募集规模为39.99亿元，劣后级资产支持票据募集规模为0.01亿元。在有限合伙企业（底层资产的构建）层面，本项目的底层资产为发起人持有的合伙企业的A类有限合伙份额，财信信托通过在银行间市场募集资金后，按照信托合同约定直接将募集资金划转至有限合伙企业基本户，实现有限合伙企业的实缴出资。有限合伙企业取得实缴资本后，通过设立单一指定资金信托向财信金控集团发放贷款。财信金控集团的还本付息即本项目的最终还款来源。

2. 信托计划交易结构

(1) 合伙企业端（底层资产构建）交易结构安排



①财信资产（普通合伙人/执行事务合伙人）、财信金控（B类有限合伙人）与原始有限合伙份额持有人融信通达（A类有限合伙人）拟于资产支持票据发行前签订《合伙协议》设立湖南飞驰财信企业管理合伙企业（有限合伙）（简称“合伙企业” ），并完成合伙企业设立的工商登记。根据《合伙协议》，财信资产、发起机构和财信金控共同设立合伙企业，合伙企业认缴出资额合计50.01亿元，其中有限合伙份额50亿元，普通合伙份额

100万元。财信金控（B类有限合伙人）认缴10亿元有限合伙份额，占有限合伙份额的比例为20%；原始有限合伙份额持有人融信通达（A类有限合伙人）认缴40亿元有限合伙份额，占有限合伙份额的比例为80%；财信资产（普通合伙人/执行事务合伙人）认缴全部普通合伙份额，认缴出资额100万元。财信资产作为执行事务合伙人负责有限合伙企业的日常管理和运营。

②合伙企业通过合伙协议设定合格投资标准。合伙企业将合伙企业的资金进行运用时，所投资标的需满足合格投资标准。在本期项目中，合伙企业决定运用合伙企业资金向财信金控发放信托贷款。

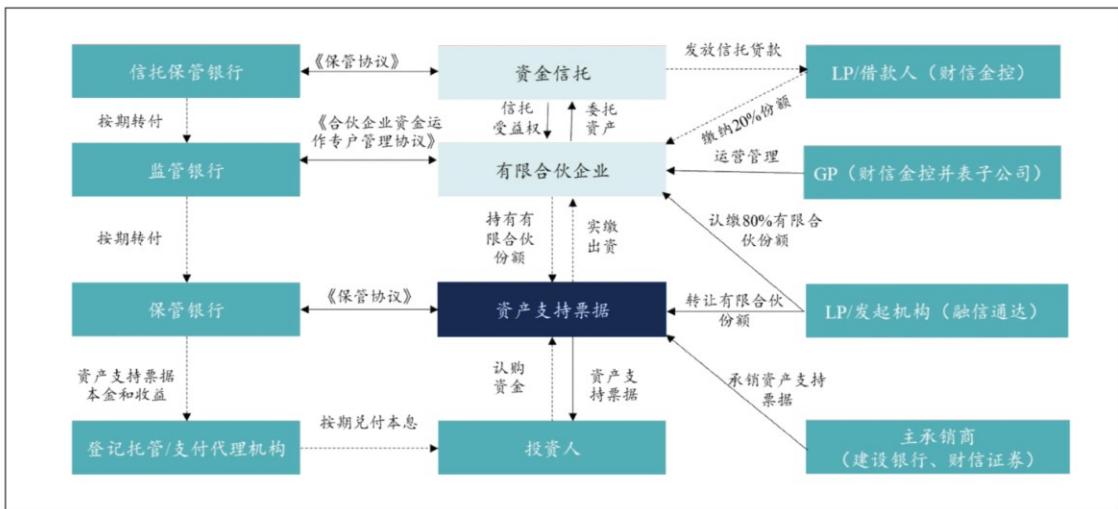
③合伙企业成立后，融信通达作为A类有限合伙人，将持有的A类有限合伙份额作为信托财产，委托给财信信托设立财产权信托，并签署《信托合同》《主定义表》，同时，融信通达与财信信托不迟于信托财产交付日签署《合伙份额转让协议》，并于信托生效日起15日内按照《合伙协议》的约定申请办理A类有限合伙份额工商变更登记手续，将A类有限合伙份额变更登记到受托人名下，并将收取合伙企业收益的账户变更为信托账户。

④A类有限合伙人、B类有限合伙人及普通合伙人

人根据缴付通知实缴出资额。同时，财信信托（代表发行载体）将资产支持票据募集资金自发行收入缴款账户直接支付至合伙企业基本户，以履行作为发行载体届时承继的发起机构（A类有限合伙人）承诺向合伙企业实际缴纳其认缴出资的义务。合伙企业将合伙企业资金在扣除约定的预留费用后，委托予单一资金信托受托人设立单一资金信托并享有信托受益权，资金信托资金按照合伙协议中约定的合格投资标准向财信金控发放信托贷款。财信金控作为单一资金信托借款人，按约定偿付信托贷款本息。

⑤自合伙企业设立日起，以合伙企业经营所得中可分配财产为限，合伙企业应当依据合伙协议约定和分配顺序进行分配。A类有限合伙份额和B类有限合伙份额按比例同顺序分配。

(2) 资产支持票据交易结构安排



资产支持票据交易结构图

①融信通达以其持有的A类有限合伙份额作为基础资产，委托财信信托设立发行载体信托并发行资产支持票据募集资金。发行载体设立后将取得A类有限合伙份额，并作为A类有限合伙份额持有人承继发起机构在《合伙协议》项下享有的权利和义务（包括承诺向合伙企业实际缴纳其认缴出资的义务）。

②融信通达作为发起机构/委托人将其合法所有的有限合伙份额委托给作为发行载体管理机构/受托人的财信信托设立资产支持票据信托。信托期限内，受托人根据信托文件及法律法规的规定对信托财产进行管理、运用和处分。

③受托人以信托财产所形成的收入或权益作为信托利益的来源。发行载体管理机构以信托作为特定目的载体发行本期资产支持票据，资产支持票据代表资产支持票据信托受益权的相应份额。本期资产支持票据分为优先级资产支持票据和次级资产支持票据。委托人指定由受托人按照《信托合同》约定向专项机构投资人和经遴选的特定机构投资人（如有）（国家法律法规禁止购买者除外）发行本期资产支持票据。本期资产支持票据由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场定向发行。

④资产支持票据发行成功后，由牵头主承销商将募集资金划转至受托人开立的发行收入缴款账户，根据相关合同约定，募集资金将由受托人自发行收入缴款账户直接支付至合伙企业基本户，履行发行载体届时承继的发起机构承诺向合伙企业实际缴纳其认缴出资的义务。同日，B类有限合伙人财信金控将B类有限合伙份额实缴出资至合伙企业基本户。

⑤资产支持票据投资者有权按《信托合同》约定享有与其持有资产支持票据数额对应的信托受益权。

⑥受托人聘请建设银行湖南省分行担任信托的资金保管机构，保管银行与受托人签订《资金保管合同》，并按照《资金保管合同》的规定对信托财产履行保管职责。

3.风控措施

本期资产支持票据安排了优先级/次级分层、设置信用触发机制等信用增进方式。

(1) 优先级/次级结构化分层

本次交易采用优先/次级结构，具体划分为优先级和次级资产支持票据。基础资产回收的资金按照信托合同约定的信托利益分配顺序分配，劣后受偿的票据为优先受偿的票据提供信用损失保护。具体而言，本次交易中优先级票据得到次级票据提供的信用支持为 0.025%。

(2) 信用触发机制

本项目设置违约事件和临时分配事件作为触发机制，发生以上任一事件都会改变资产支持票据信托现金流分配顺序。本次交易触发机制的设置在一定程度上缓解了事件风险的影响。

增信措施触发顺序如下：首先，信用触发机制的设置为现金流的回款提供一定保障。其次，若上述增信措施效果不佳，基础资产现金流仍然不足，则次级资产支持票据将最先承受损失，为优先级资产支持票据提供信用支持。

4.项目亮点及意义

当前信托业务分类改革正在积极推进之中，信托业务新分类将信托业务分为资产管理信托、资产服务信托、公益/慈善信托三大类。总体来看，信托业务新分类弱化了信托公司的融资功能，指明了信托业务全面投资化、服务化的转型导向。本次并表ABN产品的成功发行，一方面充分发挥了财信金控集团“财政背景、本土资源、全牌照协同”三大优势，体现了财信金控集团军作战能力。另一方面，本项目作为湖南省首单并表型ABN产品，将产生良好的示范效应，对整个财信品牌影响力的提升具有较大的推动作用。

(1) 快速反应，协同作战

本次发行参与机构超过15家，由中国建设银行作为牵头主承销商，统筹协调各银行、中介机构，同时，财信金控集团旗下子公司财信信托、财信证券及财信资产积极协同配合、尽锐出战，项目从启动到发行成功仅用时77天。

(2) 示范效应明显

财信金控集团系湖南省唯一的省级地方金融控股公司、省属国有大型骨干企业。集团旗下拥有信托、证券等14张金融或类金融牌照，注册资本140亿元，主体信用评级AAA。该项目是湖南省首单并表型ABN产品，将有效降低集团资产负债率，进一步拓宽集团的融资渠道。同时今年6月份，并表型ABN第二期项目也成功发行，第二期发行金额为30亿元，产品期限3年，发行利率3.9%。上述项目在市场上形成了较好的示范效应，进一步推动我司创新发展。

(3) 服务“三高四新”战略

本次并表型资产支持票据的顺利发行，标志着财信金控在直接融资方面取得了重大突破，以此为契机，后续财信信托将继续在财信金控集团的支持和指导下，践行“服务大局、服务客户”的企业使命，大力推进创新发展，有效防控金融风险，切实增强综合金融服务能力，在服务“三高四新”战略定位和使命任务中不断展现新作为、新担当。

2022年(5-6月)财信信托产品统计情况

2022年(5-6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	半年锁定期3号	6	2,500	30万以上5.3%	证券投资	证券投资
2	财盈FOF5号	13	4,992	浮动收益	证券投资	证券投资
3	一年锁定期1号	12	8,000	100万以上6%	证券投资	证券投资
4	湘财兴2022-6号	14	9,328	100-300万6.5% 300-1000万7% 1000万以上7.2%	信托贷款	流贷
5	湘财盛2022-11号	26	2,758	100-300万7.1% 300-1000万7.6% 1000万以上7.8%	信托贷款	流贷
6	湘财诚2022-9号	26	7,185	100-300万5.8% 300-1000万6.3% 1000万以上6.5%	信托贷款	流贷
7	一年锁定期9号	12	8,852	100万以上6%	证券投资	证券投资
8	湘财盛2022-11号	26	5,000	100-300万7.1% 300-1000万7.6% 1000万以上7.8%	信托贷款	流贷
9	湘财兴2022-1号	26	8,100	100-300万6.7% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	信托贷款	流贷
10	湘财盛2021-26号	33	1,400	100-300万7.2% 300-1000万7.5% 1000万以上7.6%	信托贷款	流贷
11	一年锁定期11号	12	220	100万以上6%	信托贷款	流贷
12	湘财盛2022-4号	14	14,479	100-300万6.9% 300-1000万7.4% 1000万以上7.6%	信托贷款	流贷
13	湘财盛2022-12号	26	15,000	100-300万6.7% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	信托贷款	流贷
14	湘财诚2021-25	32	3,932	100-300万6.7% 300-1000万7.2% 1000万以上7.5%	证券投资	证券投资
15	湘财诚2022-5号	26	1,123	100-300万6.7% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	信托贷款	流贷
16	湘财盛2022-6号	14	3,461	100-300万6.5% 300-1000万6.8% 1000万以上7.0%	信托贷款	流贷
17	湘财诚2021-27号	38	2,338	100-300万6.4% 300-1000万6.6%	证券投资	证券投资
18	半年锁定期2号	6	2,000	30万以上5.3%	证券投资	证券投资
19	一年锁定期9号项目	12	10,000	100万以上6%	证券投资	证券投资
20	湘财兴2022-6号	14	1,000	100-300万6.5% 300-1000万6.8% 1000万以上7%	信托贷款	流贷
21	一年锁定期10号	12	14,892	100万以上6%	证券投资	证券投资
22	湘信汇财半年锁定期2号	6	7,137	30万以上5.3%	证券投资	证券投资
23	湘财盛2022-15号	14	4,932	100-300万7.3% 300-1000万7.7% 1000万以上7.9%	信托贷款	流贷
24	湘财盛2022-15号	20	4,910	100-300万7.4% 300-1000万7.8% 1000万以上7.9%	信托贷款	流贷
25	湘财盛2022-15号	26	9,479	100-300万7.5% 300-1000万7.9%	信托贷款	流贷

产品信息 | Product information

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11号长利一年项目	12	4,701	100万起点5%	证券投资	证券投资
27	一年锁定期2号	12	7,976	100万起点6%	证券投资	证券投资
28	半年锁定期2号	6	792	30万起点5.3%	证券投资	证券投资
29	安享7号	12	48,000	浮动收益	证券投资	证券投资
30	安享8号	12	47,400	浮动收益	证券投资	证券投资
31	安享9号	12	3,000	浮动收益	证券投资	证券投资
32	湘信沪盈2022-4号	12	5,000	100万以上7.35%	消费金融	消费金融
33	湘信汇财半年1号	6	3,373	100万以上5.3%	证券投资	证券投资
34	湘财兴2021-25号	33	200	100万以上6.5%	证券投资	证券投资
35	湘财兴2021-23号	26	3,870	100-300万 6.9% 300-1000万 7.4% 1000万以上 7.7%	证券投资	证券投资
36	湘信7号纯债项目	12	750	100万以上4.7%	证券投资	证券投资
37	湘财盛2022-6号	26	2,222	100-300万 6.5% 300-1000万 6.8% 1000万以上 7.0%	信托贷款	流贷
38	湘信申财40号	21	3,161	100-300万 7.0% 300万以上 7.5%	证券投资	证券投资
39	一年锁定期10号二期	6	600	100万以上6%	证券投资	证券投资
40	湘财兴2022-1号	26	21,714	100-300万 6.7% 300-1000万 7.2% 1000万以上 7.4%	信托贷款	流贷
41	湘信9号长利半年项目	6	18,407	100万4.8%	证券投资	证券投资
42	湘财盛2022-7号	26	11,000	100万以上6.6%	信托贷款	流贷
43	湘财诚2022-9号	26	5,426	100-300万 5.8% 300-1000万 6.3% 1000万以上 6.5%	信托贷款	流贷
44	湘信沪盈2022-8号	12	7,000	100-300万 6.8% 300万以上 7.0%	消费金融	消费金融
45	财盈FOF6号	12	3,205	浮动收益	证券投资	证券投资
46	湘财兴2021-26号	33	5,449	100-300万 7.0% 300-1000万 7.5% 1000万以上 7.7%	信托贷款	流贷
47	湘财诚2022-14号	26	20,137	100-300万 7.0% 300-1000万 7.5% 1000万以上 7.7%	信托贷款	流贷
48	湘信10号长利半年项目	6	3,595	100万以上4.7%	证券投资	证券投资
49	湘财盛2022-9号	26	1,520	100-300万 7.1% 300-1000万 7.6% 1000万以上 7.8%	信托贷款	流贷
50	湘财盛2022-6号	14	1,640	100-300万 6.5% 300-1000万 6.8% 1000万以上 7.0%	信托贷款	流贷
51	湘财诚2021-27号	38	1,520	100-300万 6.4% 300万以上 6.6%	证券投资	证券投资
52	一年锁定期1号	12	3,000	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
53	湘财诚2021-27号	38	300	100-300万 6.4% 300万以上 6.6%	证券投资	证券投资
54	聚盈指数25号	26	5,100	浮动收益	证券投资	证券投资
55	一年锁定期11号	12	5,307	100万以上5.8%	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
56	湘财盛2021-30号	33	17,164	100-300万 7.1% 300-1000万 7.5% 1000万以上 7.7%	证券投资	证券投资
57	湘信沪盈2022-9号	12	6,643	100-300万 6.8% 300-1000万 7.0%	信托贷款	消费金融
58	湘财诚2022-9号	26	2,560	100-300万 5.8% 300-1000万 6.3% 1000万以上 6.5%	信托贷款	流贷
59	半年锁定期1号	6	2,000	100万以上 5.3%	证券投资	证券投资
60	湘财兴2021-24号	19	7,908	100-300万 6.7% 300-1000万 7.2% 1000万以上 7.4%	证券投资	证券投资
61	湘财兴2021-26号	32	2,000	100-300万 7.0% 300-1000万 7.5% 1000万以上 7.7%	证券投资	证券投资
62	湘财盛2022-7号	14	15,000	100万以上 6.6%	信托贷款	流贷
63	湘财诚2022-14号	26	5,000	100万以上 6.6%	信托贷款	流贷
64	湘财诚2022-14号	26	3,000	100万以上 7.7%	信托贷款	流贷
65	半年锁定期2号	6	2,427	30万以上 5.3%	证券投资	证券投资
66	半年锁定期5号	6	2,306	100万以上 5.3%	证券投资	证券投资
67	半年锁定期3号	6	5,000	100万以上 5.3%	证券投资	证券投资
68	相信11号长利半年	6	19,322	100万以上 4.8%	证券投资	证券投资
69	湘财诚2022-9号	26	3,070	100-300万 5.8% 300-1000万 6.3% 1000万以上 6.5%	信托贷款	流贷
70	湘信沪盈2022-7号	31	6,300	100万以上 6.9%	证券投资	证券投资
71	湘财盛2022-10号	37	10,174	100-300万 5.8% 300-1000万 6.3% 1000万以上 6.5%	证券投资	证券投资
72	湘财诚2022-14号	26	1,558	100-300万 6.8% 300-1000万 7.4% 1000万以上 7.2%	信托贷款	流贷
73	湘信纯债8号项目	6	19,089	30万以上 4.7%	证券投资	证券投资
74	一年锁定期3号项目(20220624)	12	4,869	100万以上 5.8%	证券投资	证券投资
75	湘财诚2022-9号	26	2,016	100-300万 5.8% 300-1000万 6.3% 1000万以上 6.5%	信托贷款	流贷
76	湘信12号长利半年项目	6	6,620	100万以上 4.6%	证券投资	证券投资
77	湘财诚2022-7号	23	200	100-300万 6.2% 300-1000万 6.6% 1000万以上 6.9%	证券投资	证券投资
78	湘信聚财16号	12	6,932	30万以上 5.2%	证券投资	证券投资
79	湘信沪盈2022-13号	31	3,700	100万以上 6.9%	证券投资	证券投资
80	湘信沪盈2022-5号(大道)	12	4,225	100万以上 6.7%	信托贷款	消费金融
81	一年锁定期9号(20220628)	12	10,000	100万以上 5.8	证券投资	证券投资
82	一年锁定期4号(20220628)	12	10,000	100万以上 5.8	证券投资	证券投资
83	湘信13号长利半年	12	4,800	100万以上 4.6%	证券投资	证券投资
84	湘财诚2022-9号	26	3,691	100-300万 5.8% 300-1000万 6.3% 1000万以上 6.5%	证券投资	证券投资
85	半年锁定期3号(20220629)	6	5,000	100万以上 5.1%	证券投资	证券投资

2022年(5-6月)财信信托到期分配信托项目统计表

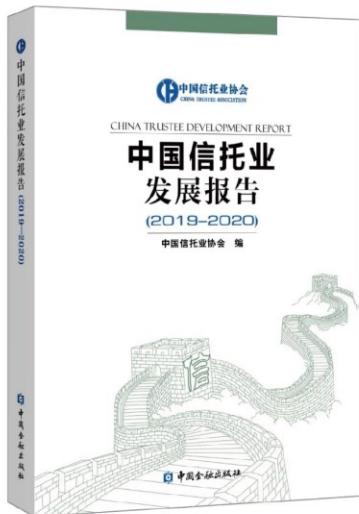
序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
1	湘信申财07号D期集合资金信托计划	2022/5/05	7.5/7.8/8.1	3310
2	湘信鹏盈2019-8号H期集合资金信托计划	2022/5/05	8.4/8.7/8.9	1912
3	粤兴1号C期集合资金信托计划	2022/5/05	8.5/8.8	6520
4	湘信京盈2019-8号B期集合资金信托计划	2022/5/06	8.5/8.7	2020
5	湘财盛2020-2号B期集合资金信托计划	2022/5/07	7.8/8.2/8.6	1900
6	湘财盛2020-3号B期集合资金信托计划	2022/5/07	7.8/8.2/8.6	2449
7	湘财诚2020-6号B期集合资金信托计划	2022/5/09	7.6/8.1/8.4	9468
8	湘财兴2019-25号B期集合资金信托计划	2022/5/10	7.6/8.1/8.4	11900
9	湘财盛2019-14号B期集合资金信托计划	2022/5/11	7.8/8.3/8.6	9523
10	湘信申财07号E期集合资金信托计划	2022/5/13	7.5/7.8/8.1	785
11	湘信申财08号B期集合资金信托计划	2022/5/13	7.3/7.5	400
12	湘财源2020-4号B期集合资金信托计划	2022/5/13	7.8/8.2/8.6	5400
13	湘信京盈2019-8号C期集合资金信托计划	2022/5/16	8.5/8.7	5090
14	湘财盛2021-4号C期集合资金信托计划	2022/5/16	6.3/6.5/6.7	2220
15	粤兴1号D期集合资金信托计划	2022/5/16	8.5/8.8	3634
16	湘财盛2020-10号集合资金信托计划	2022/5/17	7.8/8.2/8.6	19000
17	湘财进2021-6号A期、B期集合资金信托计划	2022/5/17	-	7905
18	湘信京盈2019-8号D期集合资金信托计划	2022/5/24	8.5/8.7	2560
19	湘信1号长利半年集合资金信托计划	2022/5/25	-	4000
20	湘财盛2020-2号A期集合资金信托计划	2022/5/27	7.5	10000
21	湘财汇2017-3号K期集合资金信托计划	2022/5/30	8.3/8.5/8.8	1000

序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
22	聚鑫2020-6号A期集合资金信托计划	2022/5/30	7.9/8.3/8.5	19764
23	湘信鹏盈7号A期集合资金信托计划	2022/5/30	7.6/7.8	2240
24	湘信京盈2019-8号E期集合资金信托计划	2022/5/31	8.5/8.7	4830
25	湘财盛2020-2号C期集合资金信托计划	2022/6/02	7.8/8.2/8.4	3087
26	湘财盛2020-3号C期集合资金信托计划	2022/6/02	7.8/8.2/8.4	2550
27	聚鑫2019-5号A期集合资金信托计划	2022/6/06	8.5/8.7	5930
28	湘信京盈2019-8号F期集合资金信托计划	2022/6/06	8.5/8.7	3370
29	湘信鹏盈7号B期集合资金信托计划	2022/6/06	7.6/7.8	2300
30	湘财盛2020-3号A期集合资金信托计划	2022/6/07	7.5	10000
31	湘财源2020-1号A期集合资金信托计划	2022/6/07	7.6/8.1/8.3	12000
32	聚鑫2019-5号B期集合资金信托计划	2022/6/14	8.3/8.5	8820
33	湘信2号长利半年集合资金信托计划	2022/6/14	-	2408
34	湘信鹏盈7号C期集合资金信托计划	2022/6/16	7.6/7.8	3080
35	湘信鹏盈7号D期集合资金信托计划	2022/6/20	7.6/7.8	1480
36	聚鑫2019-5号C期集合资金信托计划	2022/6/20	8.3/8.5	4050
37	湘财诚2020-6号C期集合资金信托计划	2022/6/22	7.6/8.1/8.3	6941
38	聚鑫2019-5号D期集合资金信托计划	2022/6/22	8.3/8.5	1000
39	张家界交通发展基金集合资金信托计划	2022/6/22	5.8	2393.076923
40	湘潭市国资国企改制集合资金信托计划	2022/6/24	6.7/6.9	59800
41	湘财源2020-1号B期集合资金信托计划	2022/6/24	7.2/7.5/7.8	18000
42	湘财诚2020-6号D期集合资金信托计划	2022/6/27	7.6/8.1/8.3	4950
43	湘财汇2017-3号K期集合资金信托计划	2022/6/28	8.3/8.5/8.8	4000
44	湘财汇2017-3号L期集合资金信托计划	2022/6/28	8.3/8.5/8.8	5000

连载 | 中国信托业发展报告 展望篇（五）

■ 转载来源：中国信托行业协会 微信

积极准备，迎接信托发展新时代



随着外部经济环境和监管环境的变化，信托业持续推进转型发展、回归本源。《征求意见稿》有可能成为信托业迈入新时代的标志性事件之一。信托公司需要客观认识环境变化，认真研究行业转型方向，坚持回归本源、优化结构、市场导向、科技赋能，为进入行业发展新时代做好充分准备。

（一）健全信托公司制度，保障行业转型发展

信托公司转型发展需要以健全的现代金融企业制度为保障，需要全面加强党的领导，将党的领导融入公司治理的各个环节，建立中国特色最优公司治理机制；需要夯实信息科技基础，建立适应金融科技发展的组织架构、激励机制和运营模式；需要树立审慎经营理念，加强风险防控能力和风险处置能力，实现行业平稳转型发展。

1. 增强资本实力，夯实转型发展基础

未来，信托公司需要制订中长期资本规划，增强资本实力，加强资本管理，发挥资本对资产扩张和资源配置优化的作用，为业务发展提供充足保障。首先，《征求意见稿》将信托业务开展与净资产联系起来，资本实力将直接影响信托业务规模和信托业务发展。其次，随着经济环境的变化，信托项目风险暴露增加，资本实力提升有助于增强抵御和处置风险能力。最后，未来监管部门可能制定专门的信托公司资本管理办法，可能对不同信托业务的风险资本占用进行差异化规定，进而对风险资本占用提出更高要求，信托公司需要增强资本实力，以争取和保证业务发展空间。特别是监管部门对融资类信托业务进行限制，未来开展融资类业务不仅需要加强规范管理和风险控制能力，也需要有较强的资本实力。

2. 完善内部治理，保障公司稳健运营

2020年初出台的《信托公司股权管理暂行办法》在对信托公司股东责任进行规定的同时，也对信托公司内部治理提出了新的要求，信托公司需要持续优化股权结构，提升内部治理水平。2020年4月，监管部门就修订后的《信托公司行政许可事项实施办法》征求意见，其宗旨也是引导信托公司完善公司治理，助力业务转型发展。《征求意见稿》对内部控制和风险管理也做了专章规定。信托公司需要结合监管部门相关规定，加强“三会一层”建

设，严防大股东和一致行动人操纵公司经营管理；优化董事会规模和结构，确保独立董事真正独立，增强董事会专业委员会的专业性和履职能力；做实监事会功能，充分借助内外部审计力量开展监督检查；规范管理层遴选，完善机构内部的制衡机制，强化市场约束，严防内部人控制。信托公司需要结合战略规划发展目标，持续优化公司内部治理机制和制度体系，以保障公司健康、持续、高效运营，为业务转型提供良好的基础环境。

3. 优化考核机制，促进创新业务发展

随着信托业进入转型发展新阶段，信托公司需要适应新环境，优化考核机制、激励约束机制，建立与业务转型方向和发展目标相适应的激励与约束机制，建立市场化的中长期激励约束机制。传统信托业务以非标融资业务为主，形成了相对单一、粗放的激励机制。为了引导业务转型，信托公司需要根据自身战略定位和战略目标，建立差异化、精细化的考核机制；需要通过考核机制逐步推动战略落地，以战略引领公司业务发展，逐步改变过去的机会主义和路径依赖，形成行业的专业能力优势和核心竞争力。

4. 加强品牌建设，构建差异竞争优势

信托业进入发展阶段，有两个特征可能逐步显现。首先是业务从同质化向差异化转变。所有信托公司都主要依靠贷款业务资质展业的时代可能过去，信托公司需要结合自身禀赋，在资金信托、服务信托，以及各自细分领域形成差异化优势。其次是从牌照优势向品牌优势转变。“资管新规”背景下，信托牌照优势将逐渐被削弱，而具体信托公司的品牌优势会逐步显现。信托公司需要逐步淡化对牌照的依赖，从融资类业务向投资类业务升级，通过提升资产配置能力和主动投资能力，形成自身品牌，依靠品牌和专业能力赢得市场与客户认可。

（二）建设中国特色信托文化，加强投资者教育

1. 加强信托文化建设，引领回归受托人定位，实现高质量发展

2019年信托业年会上，银保监会黄洪副主席强调，信托文化是推动信托业转型发展的重要力量，过去多年信托业取得快速发展，但并未形成自身文化，信托文化建设迫在眉睫。2020年6月，中国信托业协会下发《信托公司信托文化建设指引》，重点引导信托公司“三会一层”深入认识文化建设重要意义，确立符合受托人定位的企业价值观并细化行为准则，明晰信托文化建设目标，确定信托文化建设路径，做好信托文化建设顶层设计。

《信托公司信托文化建设指引》要求信托公司回归受托人定位，培育和树立谨慎管理的受托文化，将实现受益人合法利益最大化作为公司价值取向和公司治理目标。切实履行受托人义务是信托文化的体现，也是践行和建立信托文化的保障。从机构的角度来看，资产管理机构在资产管理业务中担任受托人，无论是专门经营信托业务的信托公司和基金公司，还是开展资产管理业务的其他资产管理机构，都必须履行受托人的义务。

一方面，信托公司的自身管理应符合规范。对投资者委托的财产进行管理，并为投资者创造收益是信托公司的基本职责。信托公司要获得社会和公众的信赖，前提是自身值得被信赖，这就要求信托公司具有规范的公司治理机制和业务管理流程。另一方面，信托公司应恪守受托人职责。当信托作为一种资产管理产品出现时，“卖者尽责、买者自负”被认为是应当倡导和树立的理念，判断卖者尽责的前提是卖者义务的明确。虽然信托公司传统的融资类业务以融资人为核心，委托人和受益人处于相对边缘地位，但这并不代表信托文化没有价值。因为信托公司在融资类业务中并不承担信用风险，依然是履行受托职责，这也是具有直接融资特点的资金信托的基本要义。而且随着信托业转型和信托服务功能充分发挥，信托文化建设的作用将进一步显现，有助于加快信托业转型发展。

2. 强化投资者教育和投资者合法权益保护

信托的基础是信任，信任的前提是充分了解。信托公司回归受托人定位，信托回归“受人之托，代人理财”的本源，需要加强投资者教育。投资者教育是一项长期工程，是信托文化建设的重要组成部分，也是信托业转型发展的基础。加强投资者教育。一是要引导投资者树立正确的投资理念，树立风险意识，避免盲目投资和投机行为；二是要帮助投资者加深对信托业务的理解，逐步改变信托产品刚性兑付的错误认识；三是帮助投资者掌握投资规律和投资理财知识，引导投资者分散投资、理性投资。

从开展投资者教育的方式来看，由行业协会、信托公司等共同推进开展信托投资者教育工作，可以充分利用线下和线上相结合的方式，通过官网、官微、媒体等线上，以及开展讲座、进社区、进校园等线下活动，打造全方位、立体化的投资者教育活动，宣扬信托文化，培育理性投资理念。

强化投资者教育的同时要加强投资者合法权益保护。信托公司要主动履行社会责任，夯实消费者权益保护主体责任，在董事会层面设立消费者权益保护委员会，明确履行消费者权益保护职责的具体部门，建立和完善消费者权益保护有关工作机制、考核机制和监督机制。持续优化消费者投诉处理流程，积极参与信托产品纠纷多元化解工作。

(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



清廉金融 你我同行



财信信托获评 “清廉金融文化建设示范点”

3月14日，湖南省银行业协会、湖南省保险行业协会联合发布全省银行业、保险业第一批清廉金融文化建设示范点，财信信托办公室被认定为“清廉金融文化建设示范点”。

近年来，财信信托持续深入开展党风廉政建设，以高的标准、严的要求、实的举措，营造好的风气。从加强制度建设与执行、强化警示教育、严肃责任追究等方面一体推进不敢腐、不想腐和不能腐，将全面从严治党向纵深推进。一是制定《财信信托廉政建设总体规划》，明确廉政建设目标与任务；严格执行湖南财信金控集团《责任追究办法》等制度，出台《涉刑案件管理办法》，筑牢不能腐的篱笆。二是积极开

展“廉政+文化”建设活动，廉政与信托文化、企业文化、清廉金融文化密切融合。通过开展争创清廉金融“八个一”工程，以短视频、廉政家书、征文活动、现场教学等新颖方式，切实将廉政入脑入心，营造不想腐的自觉。三是将责任追究与容错纠错紧密融合，充分体现严管和厚爱结合、激励与约束并重，既形成不敢腐的威胁力，又鼓励干部担当作为。

创建清廉金融文化建设示范点，是近年来财信信托全面从严治党的一个缩影。未来，财信信托将进一步加强清廉金融文化建设力度，强化示范带动，努力引领清廉金融工作再上新台阶。



财信信托开展 “喜迎二十大 奋进新征程”主题教育活动

6月23日，财信信托在湖南第一师范旧址开展“喜迎二十大、奋进新征程”主题教育活动。此次活动旨在“七一”建党节即将来临之际，号召大家追寻伟人青年求学足迹，领略领袖风采，倾听红色故事，重温入党誓词和革命历史，汲取奋进力量。在司全体党员、非党员代表及校招生70余人参加了活动。

有着“千年学府、百年师范”美誉的湖南第一师范，名人辈出。中共一大代表毛泽东、何叔衡、李达，中共七大书记处书记任弼时，中华民国开国元勋黄兴等都曾就读于此。毛泽东在学校求学、工作八个春秋，并在此开展了中国共产党的创建等一系列革命活动。



在第一师范报告厅，公司党总支书记、董事长王双云领誓，新党员进行了入党宣誓、老党员重温了入党誓词。铮铮誓言，映照初心。入党誓词是党员的行动指南，只有不断重温，才能确保始终坚定理想信念，始终保持共产党人的初心。

活动中，大家收看了《藏在衣柜里的父子情》《吃水不忘挖井人》《任弼时的最后一页日历》《实事求是》等红色故事，这些故事生动展示了革命先辈的家国情怀和人生态度，展现了中国共产党人的理想信念、党性修养和精神追求，引发了现场同志们的强烈共鸣，激励同志们沿着革命先辈的足迹顽强拼搏、奋勇前进。

随后，大家参观了大礼堂、第八班教室、城南水井、第八班寝室、阅报室、城南书院等红色纪念点。各展厅内，生动的图片与文字，再现了先辈们的丰功伟绩。大家对毛泽东等老一辈无产阶级革命家的丰功伟绩感动不已，对先辈们坚定信仰、团结奋斗的精神感怀至深，同时也在追寻伟人足迹中汲取养分、提振精神，更加坚定了共产党人的理想信念，增添了赓续红色血脉、矢志接力奋斗的动力。



SPECIAL PLANNING

特别策划

慈善永续科学梦 ——袁隆平慈善信托

袁隆平先生一生热爱公益，乐于奉献。早在1987年，他便将联合国教科文组织颁发给自己的科学奖奖金全部捐出，成立了“湖南省袁隆平农业科技奖励基金会”，奖励范围涵盖整个农业领域，至今累计已发出奖金近千万元。

受袁隆平院士夫人邓则女士的委托，财信金控旗下子公司财信信托发起设立了“袁隆平慈善信托”项目。该慈善信托由财信信托担任受托人，袁隆平农业科技奖励基金会为执行人，中国农业银行提供资金托管和财务顾问服务。相关慈善资金及投资收益将全部用于农业科技研发奖励、农业科技人才培养等。在这里要特别感谢袁老的家人，选择财信信托和农业银行作为合作方。袁老的家人为“袁隆平慈善信托”的设立，倾入了大量的心血和精力。此次“袁隆平慈善信托”的成立，是袁老家人继承袁老遗志，赓续袁老慈善事业的又一大爱善举。



INTRODUCTION TO
YUAN LONG PING
CHARITABLE TRUST

袁隆平慈善信托简介

—

委托人: 邓则 (袁隆平夫人)

受托人: 财信信托

托管行: 中国农业银行

执行人: 湖南省袁隆平农业科技奖励基金会

初始规模: 500万元

资金用途:

信托财产用于奖励包括但不限于在现代农业科技及生产发展领域中做出突出贡献的个人和团体；参与农业发展项目及服务于农业领域的科研创新、科技成果转化；资助农业发展领域优秀科技人才国内外进修，资助优秀中青年农业科技工作者主持的农业科研项目；设立农业高校优秀学生奖学金等慈善公益活动。



01.袁隆平慈善信托在湖南长沙成立

袁老曾说“人就像种子，要做一粒好种子”。“袁隆平慈善信托”就是一粒爱的种子，必将延续袁老的梦想，在农业科技领域结出更多的硕果。

慈善永续科学梦——袁隆平慈善信托



▲ 成立仪式活动现场

5月20日上午，由袁隆平基金会、中国农业银行、湖南财信金控集团共同主办，财信信托、湖南农行共同承办的袁隆平慈善信托成立仪式在长沙举行。湖南省委常委、常务副省长李殿勋出席。

袁隆平院士家属、湖南省政府办公厅、省财政厅、

省农业农村厅、省民政厅、人行长沙中心支行、省银保监局、省地方金融监管局、省农科院领导，及袁隆平基金会、中国农业银行、湖南财信金控集团、湖南农行相关人员参加成立仪式。仪式由湖南财信金控集团党委书记、董事长程蓓主持。

仪式上，李殿勋表示，“袁隆平慈善信托”的成立是湖南科技与公益结合的全新起点，其“公益+金融+科技”的运作模式具有很强的示范性、导向性。要以设立“袁隆平慈善信托”为契机，引导更多社会力量关心、支持和直接参与科技慈善事业和民间科技奖励，为科技创新人才培养拓宽路径，为基础研究和前沿探索特别是为一些颠覆式创新和关键核心技术攻关提供支撑。要进一步探索科技金融与科技慈善的融合模式，以更好地激励科技创新，

为促进湖南经济创新发展与转型升级做出新的更大贡献。

活动现场，袁隆平基金会、湖南财信金控集团和湖南农行签署科技公益合作框架协议，三方将充分发挥各自专业优势和资源禀赋，更好地形成公益合力，全力以赴推动“金融+公益+科技”模式在三湘大地结出更多“科技”稻穗，以实际行动落实我省“三高四新”战略定位与使命任务。



▲ 图为袁隆平基金会、财信金控、湖南农行签订科技公益合作协议，朱远荣（左一） 程蓓（左二）、邓斌（左三）、袁延文（左四）、张志军（左五）、邓则（中）、李殿勋（右五）、柏连阳（右四）、林德勇（右三）、陶伟梁（右二）、侯加林（右一）见证



▲图为湖南省委常委、常务副省长李殿勋与袁隆平院士夫人邓则交流



▲湖南省委常委、常务副省长李殿勋出席并讲话



▲ 图为袁隆平院士夫人 邓则



▲ 图为中国农业银行党委委员、执行董事、副行长林立通过线上参加仪式并致辞



▲ 财信金控党委书记、董事长程蓓担任仪式主持



▲ 图为财信信托董事长王双云致辞

02.媒体报道

新华社、湖南日报等央媒和省内主流媒体对袁隆平慈善信托进行报道，提升了公司的品牌知名度及美誉度。

新华社 | 袁隆平慈善信托在长沙成立

编者按：一稻济世，万家粮足。袁隆平院士为我国粮食安全、世界粮食供给作出了巨大贡献。“袁隆平慈善信托”的成立，是袁老家人践行慈善理念，赓续袁老慈善事业的大爱善举，也是对财信金控及旗下财信信托的信任与认可。财信金控将不负重托，携手农行，探索运用专业化金融工具助推社会责任的落地，通过“金融+公益+科技”的模式，将“袁隆平慈善信托”项目打造成精品和样板，更好地传承袁隆平院士的“禾下乘凉梦”和“杂交水稻覆盖全球梦”，更好地助力科技创新和人才培养。

来源：新华社 记者：陈宇箫



5月20日，袁隆平慈善信托在湖南长沙成立。这是湖南首单科技公益信托项目，初始规模为500万元，由袁隆平院士夫人邓则女士作为初始委托人，财信信托担任受托人，袁隆平基金会为执行人，中国农业银行提供资金托管和财务顾问服务，相关资金及投资收益将用来支持农业科技领域。

在成立仪式现场，湖南省委常委、常务副省长李殿勋表示，以此次设立袁隆平慈善信托为契机，未来将吸引更多社会力量关心科技创新事业发展，吸纳更多社会资本投入到科技创新领域，推动更多科技公益

为前沿技术、基础研究、应用基础研究、关键核心技术攻关、高层次人才培养添砖加瓦、保驾护航。

据了解，袁隆平慈善信托将全部用于农业科研奖励、农业科技人才培养以及设立农业高校奖学金等慈善公益活动。

中国农业银行副行长林立介绍，袁隆平慈善信托的成立是农行将公益与金融进行融合的一次成功尝试。农行湖南分行作为此单慈善信托的落地行，将充分发挥服务乡村振兴领军银行的独特优势，做好后续慈善管理和服务，更好服务公益慈善事业。

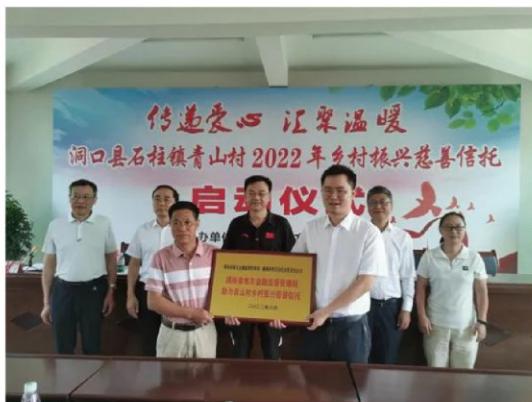
湖南财信金控集团董事长程蓓在会上表示，财信信托是财信金控旗下核心子公司，将全力以赴推动“金融+公益+科技”模式在三湘大地结出更多“科技”稻穗。

另外，袁隆平慈善信托委托方代表袁定安在会上说：“母亲（袁隆平夫人邓则）以为，今天我们成立袁隆平慈善信托，袁先生肯定是高兴的，高兴母亲记得他对粮食事业的牵挂，高兴社会各界为消除饥荒、改善世界贫困所付出的努力。”

湖南日报 | 慈善信托入湘村

6月9日，省地方金融监督管理局、财信金控在洞口县石柱镇青山村举行助力乡村振兴慈善信托启动仪式。这也是全国首单由金融监管单位发起设立的乡村振兴慈善信托。

来源：新华社 记者：陈宇箫



加上前不久成立的“袁隆平慈善信托”，慈善信托这个有些陌生的词汇，逐渐出现在湖南人的视野里。在政策引导下，“受人之托、代人理财”的本源业务成为信托公司转型发展的重要方向，慈善信托迎来广阔的发展前景。

备案项目数量大幅增长

慈善信托的设立是为了“公益”，受益人是不特定的社会公众，信托财产独立、风险隔离，用于特定公益目的。

一年来，湖南慈善信托无论是备案项目数量还是规模均有明显增长。以2021年6月在省民政厅完成备案并发行的“财信信托-南峰助学慈善信托”为例，由财信金控旗下财信信托担任受托人和执行人，由建行湖南省分行担任资金保管人，首期设立实缴委托规

模为100万元。根据委托人的慈善意愿，信托财产获得的收益，将全部用于资助宁乡市偕乐桥中学的优秀学生。

到去年底，两个月内有“桃源职业中专助学慈善信托”“财信善-攸发集团乡村振兴慈善信托”“财信善-常德鼎力慈善信托”等三个慈善信托成立。

目前，财信信托作为我省唯一的信托机构，已将慈善信托推广到扶贫、医疗、助学、乡村振兴等多个领域，慈善信托累计业务规模达4184万元。

连接金融行业与公益事业，慈善信托不断创新

在“金融助善”趋势下，慈善信托连接金融行业与公益事业，逐渐成为公益慈善的重要组成部分。随着法律政策逐渐完善、监管层着力引导，慈善信托的创新力度明显加大，发展渐入佳境。

省地方金融监督管理局副局长陈祥东介绍，洞口县石柱镇青山村是该局的乡村振兴驻点帮扶村，设立乡村振兴慈善信托，资金来源为社会各界捐赠，初始规模为100万元。此举旨在发挥信托的长效增值功能，创新性地为青山村的纾困、助学、奖优、拥军等慈善公益事业建立长效帮扶机制。

今年5月20日成立的“袁隆平慈善信托”，初始规模为500万元，由袁隆平院士的夫人邓则女士作为初始委托人，是我省首单科技公益信托项目，由财信金控旗下财信信托管理。

“袁隆平慈善信托”采取了“公益+金融+科技”运作模式，具有很强的示范性和导向性。根据委托人的慈善意愿，资金及投资收益将用于奖励现代农业科技及生产发展领域中作出突出贡献的个人、团体，资助优秀中青年农业科技工作者，以及设立农业高校优秀学生奖学金等公益慈善活动。

慈善信托发挥杠杆作用，助力社会公益事业发展

根据中国银保监会部署，当前要推动信托业转型发展，进行科学的信托业务分类，将信托业务划分为资产管理信托、资产服务信托、公益/慈善信托三大类。

特别是资管新规实施以来，各类监管文件多次提及公益/慈善信托，反映出监管对信托业务回归服务本源、践行责任担当的高度重視。目前，全国已有超过一半的信托公司加入慈善信托行列。

据中国慈善联合会慈善信托委员会统计，今年一季度，我国新备案慈善信托50单，财产规模1.19亿元，同比增长154%。

财信金控透露，将向“袁隆平慈善信托”进行每年不低于100万元的捐赠，并指导财信信托继续发挥好信托的功能优势，与相关方一道推动农业科技创新和人才培养。同时，财信金控将专门设立财信慈善信托，更好地发挥公益杠杆作用，助力我省社会公益事业发展。

社会财富规模的增长，带来大量的资产管理需求、公益慈善需求。业内人士看好慈善信托和家族信托的融合发展，认为可以满足更多人对美好生活的向往，充分发挥慈善事业的第三次分配作用。

慈善信托入湘村

本报记者全晖鸣记者 周凌华

通讯员胡红伟

蒋文华

王海燕

陈海霞

李国华

吴海霞

王海霞

03.纪念活动

风吹稻田，神州同思。5月22日，在“共和国勋章”获得者、“杂交水稻之父”袁隆平院士逝世一周年之际，财信金控在长沙唐人万寿园深切缅怀袁隆平院士。袁隆平院士次子袁定江先生出席此次活动。

财信 责任 神州同思 科学梦续 财信金控举办袁隆平院士纪念活动



上午9时整，纪念活动在唐人万寿园功勋广场正式开始，全场肃立默哀，以三鞠躬表达深深敬意。默哀后，财信金控党委书记、董事长程蓓在袁隆平院士墓位前整理花篮，相关人员依次敬献鲜花与稻穗。

千里稻香，不朽丰碑。5月20日，受袁隆平夫人邓则女士委托，由财信金控旗下财信信托作为受托人，中国农业银行担任托管行和财务顾问的袁隆平慈善信托正式成立。该慈善信托是湖南省首单科技公益信托项目，资金及投资收益将用于支持农业科技领域。为继承和弘扬袁隆平院士科技报国、一心为民的遗志，袁隆平基金会、财信金控和湖南农行还签署了科技公益合作框架协议，三方将充分发挥各自专业优

势和资源禀赋，更好地形成公益合力，全力以赴推动“金融+公益+科技”模式在三湘大地结出更多科技“稻穗”。

精神不朽，薪火相传。通过成立袁隆平慈善信托，追思袁老丰功伟绩，财信金控更加坚定要学习袁老勇攀高峰的科学精神和执着无私的追梦精神，学习爱国爱民的崇高风范和朴实无华的高贵品质，传承“人就像种子，要做一粒好种子”的人生理念，牢记初心使命，强化责任担当，以更有力的实际行动，推动落实“三高四新”战略定位和使命任务，为建设社会主义现代化新湖南做出新的更大贡献！

财信金控在家领导、各部室及各子公司主要负责人参加此次纪念活动。



04. (结语)

近年来，在省委省政府、省财政厅的高度重视和大力支持下，在财信金控的关怀指导下，财信信托贯彻“转”的要求，踏准“稳”的节奏，干出“闯”的劲头，实现了稳步发展，公司产品种类不断丰富，业务结构不断优化，行业地位持续提升。目前公司已成功推出2,400多个信托项目，累计发行信托资产规模6,600多亿元，其中投向湖南省内的资金超过3,600亿元。2021年实现净利润7.41亿元，上缴税费6.21亿元。早在2014年，公司就推出了湖南省首支公益信托计划——湘信善达农村医疗援助公益信托计划。该项目投入资金约2,130万元，援建了湖南省武陵山片区和罗霄山片区等贫困地区142个村级卫生所和乡镇卫生院。2015年发行的自强助学金慈善信托计划，先后资助了560名考上本科院校的贫困学子。目前，公司慈善信托项目8个，累计规模4,184万元，涵盖了扶贫、医疗、助学、乡村振兴等多个领域。

“袁隆平慈善信托”的设立是公司开展科技公益类信托的新起点，开启了公益信托助推科技发展的新征程。公司将以此为契机，发挥好信托的功能优势，通过“金融+公益+科技”的业务模式，积极投身于湖南省的“三高四新”发展战略以及“金芙蓉”跃升行动计划和专精特新“小巨人”企业培育计划，为助推湖南省科技创新和公益慈善事业贡献更多的财信智慧和财信力量！

“书香” | 财信信托读书工会小组读书笔记

READING NOTES

赤诚善良——读曹德旺自传有感

■ 研究发展部 黄中翔

曹德旺生于1946年，福耀玻璃的创始人，该企业是全球汽车玻璃的龙头企业，当前市值1045亿元。这个龙头企业缔造者连初中都没有毕业，他的一生充满传奇却又平凡不易。不一样的经历让曹德旺对财富有着独特的见解和体会，他心怀善念、好善乐施，已累计捐款约160亿元人民币，他连续多次获得“中华慈善奖”，被誉为“真正的首善”。我用20来天的时间读完了这本自传，真真正正地去了解了中国的民营企业家，毫无疑问他是中国民营企业家里的楷模。用曹德旺的话说凡是皆因因果，他的非凡成就来自于他独特的人生经历。我总结起来有四个关键词：终身学习、坚持真理、开放包容、心若菩提。

一、终身学习

曹德旺自幼家贫，初中没毕业就辍学，自16岁起在街头卖过烟丝、贩过水果、当过厨师、修过自行车，尝遍了社会底层生活的艰辛。不管如何艰难苦困，曹德旺始终坚持学习。辍学后他就把哥哥的书放在身边，边放牛边捡柴之余边自学。哥哥不在身边，就用《新华字典》和《辞海》查找。那时的《字典》一本8角钱，《辞海》3元钱，是曹德旺辛辛苦苦割草四年所攒下来的。他靠字典自学读书的习惯就是这样养成的。到后来的财会知识、物理知识、玻璃相关

知识，曹德旺都是一边看书、一边请教，才最终学成的。他也养成的终身看书的习惯，他有一个怪癖，到他家千万别向他借书或要书，再好的朋友他都不会给，他一生爱书如命。

也正是因为善于学习，所以他嗅觉敏锐。06年的时候，他去前线了解情况，发现经济形势不好，很多企业老板跑路，他一种强烈的危机感。07年他写了一篇《一叶知秋》的文章，提出了四个对策提前应对危机的到来：1.全员培训，建设一支高素质的职工队伍；2.创新技术，改革流程；3.全面推动以提升质量为目的之精细管理；4.积极开展反浪费、降成本活动。并乐观地提出了“还有即将到来的冬天，依然美丽。”果不其然，他压缩了产线，放弃对赌，追送了7000万股（当时市值22亿元左右），最终成功渡过了次贷危机的寒冬。

二、坚持真理

曹德旺认准的真理就会大胆坚持，并且敢于挑战权威。他在承包高山异形玻璃厂的时候生产水表玻璃，发现一级部（当时的一个部委）对水表玻璃设计的公差允许值自有正负0.02毫米，而这个精度要求对于水表玻璃是过分严苛的。他不怕艰险，去北京找

一机部仪表局，仪表局说这个问题要找上海的热工仪表研究所。他又到了上海，找到热工所长。有理有据地反馈情况：第一，厚薄公差要达到正负0.02毫米，和建材部的标准相差10倍。第二这个精度太高了没有必要。第三在此精度下容易造成浪费。热工所在说他的反馈很好，邀请他参加相关行业会议。最终他在会议上做了专业的发言，得到了专家的一致认可。后来所长说：“以后，谁使用高山异形玻璃厂的玻璃就不要打开盖子检查。薄厚的公差与建材部一致，按0.2毫米。”这个政策一出可了不得，那时中国有220万只水表产量，高山就占了200万，市占率90%。

曹德旺在后续的职业生涯中，一直都是走的独立自主的市场化路线。他不去依附权贵，也不搞垄断的生意。后过头来看，他收购双辽玻璃厂、双玻玻璃厂，都短暂地赚到了垄断利润，最后却唏嘘落幕。这些厂子没有市场化意识，生产效率低下、人力成本高昂，在充分竞争下不堪一击。而依附在他们身边赚取超额利润的供应商，最终也是血本无归。因此依附于权力之上的垄断产品，最终的结果是生产出质量低下产品，而这条路是舒服一时痛苦一世，毫无疑问这是短期舒服而错误的。将专注力用于提升生产效率、降低生产成本的企业，走的是市场化之路，毫无疑问是长期正确而困难的。真理就是不要去依附权力，不要做短期舒服而错误的事情，坚持走长期正确而困难的路，只有你具备市场化的核心竞争力，你才能走好、走稳你的人生路。

三、开放包容

兼听则明，偏听则暗。曹德旺这个人很喜欢和人沟通交流，而且不问英雄出处。在他职业生涯早期的时候，有一个合作伙伴叫做施总，当时去到施总的小工厂，他最初是看不起的，结果在厂子里发现了很高级的万能模具。所以从此以后，无论厂子大小，曹德旺都充满着敬畏。2004年曹德旺决定做浮法玻璃，经过深思熟虑最好的方案就是和美国PPG合作生产LOWE玻璃。而当时PPG在和福耀打反倾销官司，但他依然决定要和PPG接触引进浮法技术生产线。终于联系上了PPG，他来到了匹茨堡。他有理有据地说服PPG：“纵观全球汽车玻璃行业的排名，ASAHI第一，圣戈班第二，前面还有佳殿、皮

尔金顿，你和我排在第五第六。把我打到了，他们便可集中精力对付您。所以我们之间有什么好打的呢？合作性的竞争才能真正提升我们各自的竞争力。PPG在中国没有厂子，有没有可能帮助我们，提高我们福耀在中国玻璃行业的竞争力。我相信我们两家携手可以抑制他们的发展。我在中国发展了，他们在中国挣不到钱，这样他们只能在国际上与您竞争，我们在后面拖住他们的后腿，PPG的排名就靠前了。”最终PPG被说服了，而浮法玻璃的引进无疑大大地促进了福耀的跨越式发展。敢于和对手谈合作，这就是开放包容的格局。在反倾销成功的案例中，福耀也是顶住了巨大的压力，当时内部的态度并不统一，有人主张不要打官司，我们就回到国内发展挺好，但曹德旺力排众议，我们就是要到国际上去，这场关系这一仗我们必须要打，而且要赢。最终他赢得了中国加入WTO后第一个反倾销胜诉的案例。

四、心若菩提

作为民营企业家，在曹德旺这里完全感受不到资本家的嘴脸。他始终觉得财富取自于社会，应反馈于社会。公司的实习生得了白血病，曹德旺要求公司花重金救助他。2011年曹德旺捐出名下3亿股福耀玻璃股票发起成立了河仁基金会，捐赠当天市值35.49亿元，是当时我国资产规模最大的基金会，开创了股票形式支持社会公益的先河。也正是他不同于资本家的处世态度和哲学，创造了伟大的企业，又实现了巨大的社会价值。他的成就得到了各界的广泛认可。2018年，曹德旺入选“改革开放40年百名杰出民营企业家”；2009年，曹德旺从全球43个国家和地区代表中脱颖而出，荣膺“安永全球企业家2009大奖”，成为该奖设立以来首个华人得主。2016年，曹德旺获颁全球汽车行业最高奖项——金凤凰奖，评委会称曹德旺带领的福耀集团改变了世界汽车玻璃行业的格局。

曹德旺是一个有梦想的人。八十年代初期，在国内的汽车维修市场，从日本进口汽车玻璃一块就要一、两千元人民币。这样一个商业现象深深刺痛了曹德旺的民族自尊心。“我知道了自己应该去做汽车玻璃，中国人应该有一块自己的玻璃，应该有一片从自己的玻璃看出去的天空”。1986年，40岁的曹德旺开

始转战汽车维修玻璃，此后不久在汽车维修市场上，曹德旺用自己生产出来的汽车玻璃替代了日本的进口汽车玻璃。1987年，他用第一桶金建立了耀华汽车玻璃公司（福耀集团的前身）。三十几年时间，曹德旺以决心和恒心，使中国汽车玻璃行业从完全依赖进口到进口接近为零，实现了“为中国人做一片自己的玻璃”发展目标，也改变了世界对中国汽车玻璃市场的认识。

自信人生两百年，会当击水三千尺。在有限的人生里，我们要去创造无限的价值。价值不全在经济利益上，更在宝贵的精神财富。有一个梦想、有一群人；大家一起奔跑、大家一起高歌；回过头看，爱人、家人常伴，人生足矣。诚如曹德旺所说企业家的责任有三条：国家因为你而强大，社会因为有你而进步，人民因为有你而富足。像曹德旺一样，终身学习、坚持真理、开放包容、心若菩提，做一个对社会真正有贡献的人！

【金句汇总】

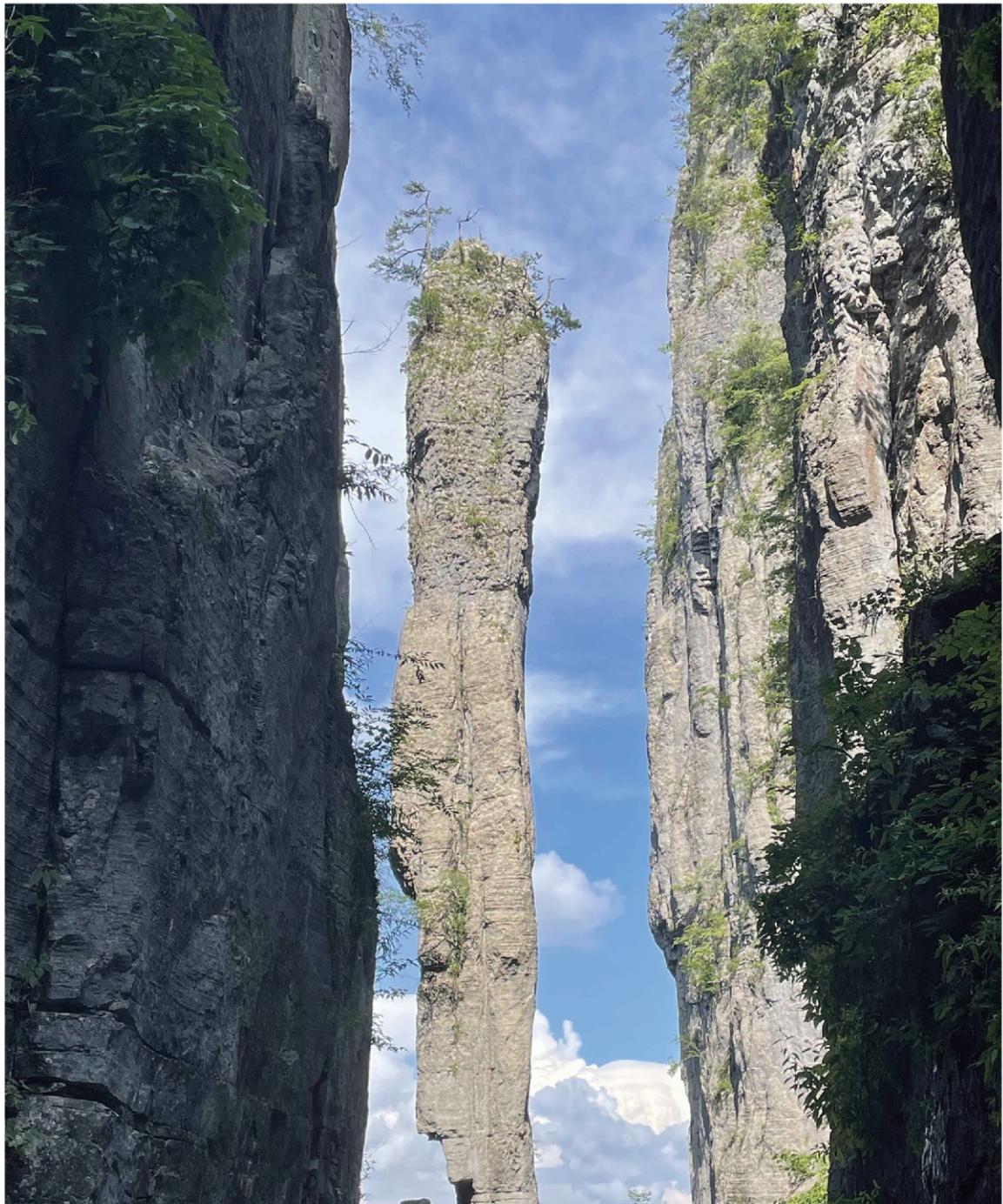
- 1.我们的先哲曾告诉我们，政治没有绝对的正确与错误，用什么来评判？只有两个字：适应。
- 2.经商最重要的经营信誉。如果一个人失去了信誉，就失去了生存价值。
- 3.春江冷暖鸭先知：你们应该学会透过热闹的表象去看问题。你们有没有问过自己，为什么建筑旺季，建筑用玻璃市场却疲软？我告诉你们，答案是需求减弱。为什么减弱？那些开发商如狐狸一样嗅到了异味，他们停业或减少了开工了。（要去实地调研，了解市场需求，不要拍脑袋做判断）。
- 4.要注意观察自己周遭的情况，并搜集有效的数据信息，通过推演做出正确的判断，预测出未来的走向。
- 5.“周杰啊！你别再说了，没有环境要效益做什么，你就是一时赚到了效益，从长远讲，你始终是感到不安的。试问还有什么比心安理得更有价值？！”
- 6.这其中也透着因果报应的佛理：怎么得来应说怎么失去。那些依附在双玻厂身上的供应商、零售商被欠的款，全军覆没。
- 7.国际上收购兼并议价方式不外三种。第一种，采用权益法，计算方式是以被重组的标的经营能力，按照PE多少倍来计算、比如双玻去年盈利1000万元，议价PE按10倍，作价就是1亿，如果双玻去年亏损，就没办法按此来议了。第二种：比价法，如果最近刚好市场上有基本相同的资产交易可供选择。第三种就是重置成本法，也就是说假如新建一个同样的工程要花多少钱。
- 8.后来他告诉我，郑爱锋事件的发生，主要责任还是在他，如果他当时够专业，他就不会被人蒙，从那以后，无论在那个岗位上，他都对自己要求自己做到“专业”二字。还有大部分的工作，自己做。
- 9.一个人如果现在不打杂以后永远要打杂，一个人现在打杂，以后永远不打杂。
- 10.企业的接待工作一定要适度，不可以过于铺张，否则易引起相反的效果，让客人怀疑个中另有蹊跷。
- 11.从那以后，我总数叮嘱下属，签订合同时，甲乙双方是平等的，双方要互相尊重，你不要骗我，企图从中牟取暴利，我也不欺负你，充分尊重你的劳动，一定要弄清楚对方的成本。
- 12.便宜不要太贪，价格严重低于价值时，这里面就一定有问题。
- 13.任何事，只要肯动脑筋，没有解决不了的。
- 14.一个没有组织纪律的企业不会发展！一个不会发展的企业不是久留之地。

聚焦 | 财信信托摄影兴趣小组作品展示

PHOTOGRAPHY GALLERY



① 美丽九寨沟（计划财务部 罗洁）



(2) 风光在险峰（计划财务部 罗洁）



③ 荷 (法律事务部 龙勇)



④ 水中花（资本市场部 陈慧）

⑤ 海天一色（办公室 曹嘉仪）





(6) 观 (办公室 梁青)



⑦ 红日（法律事务部 龙勇）

⑧ 水中精灵（资本市场部 陈慧）





湖南省财信信托有限责任公司

HUNAN CHASING TRUST CO., LTD.

网址: trust.hnchasing.com

财富
热线 **400-0855-800**