

湘信理财

66

2023年第3期

主办单位：湖南省财信信托有限责任公司



- 财信金控举办党委理论学习中心组（扩大）学习暨「以学铸魂」专题学习研讨会
- 信托公司信托文化建设指引
- 信托业务三分类新规正式出炉

内刊
免费赠阅



[2023] 第3期 总第66期

CHASING TRUST

封面主题：蝴蝶花园

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：刘之彦

编审：李平 苏林

编辑：梁青

特约通讯员：刘天昀

公司法律顾问：上海市锦天城(长沙)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

财信金控举办党委理论学习中心组（扩大）学习暨“以学铸魂”专题学习研讨会

P-02 文化建设 Cultural Construction

信托公司信托文化建设指引

P-05 理论探索 Theoretical Exploration

信托业务三分类新规正式出炉

P-08 公司动态 Corporate Dynamics

团结一心 砥砺奋进——财信信托举行2023年工作会议暨党性教育活动
中国信托业协会党委委员、专职副会长陈教侠一行调研财信信托
引导公众正确投资信托 中国信托业2023投资者教育活动在长沙举办
财信信托与东海证券、巨曦资产开展业务交流
财信信托积极开展2023年“3·15”消费者权益保护教育宣传周活动
走进基金会——财信信托受邀参加岳阳市全市教育基金会工作研讨会
信保基金党委委员、副总裁刘江一行调研财信信托
财信信托获评湖南省金融学会2022年度专项课题二等奖
财信信托成功落地2023年度全市场首单“科创票据+保供稳链”资产证券化产品

P-19 产品信息 Product Information

2023年(3-4月)全国信托理财产品简要统计分析
2023年(3-4月)财信信托到期分配信托项目统计表
2023年(3-4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】（2021-2022）环境篇（一）

P-37 党建园地 Party Building

深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育
财信信托党组织召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育部署会

P-43 员工空间 Employees Space

聚焦 | 财信信托摄影兴趣小组作品展示

财信金控举办党委理论学习中心组(扩大)学习暨“以学铸魂”专题学习研讨会

4月24日,财信金控党委理论学习中心组(扩大)围绕“以学铸魂”专题开展主题教育第一次集中学习研讨,按照主题教育“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求,做好全面深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想的深化、内化、转化工作,从思想上正本清源、固本培元,筑牢信仰之基、补足精神之钙、把稳思想之舵。会议由集团党委书记、董事长程蓓主持,集团领导班子成员、经营层高管、本部各部门负责人参加学习研讨。



会上,集团党委领导班子成员依次领学了习近平总书记在二十届中央政治局第二次集体学习会议上的讲话、《习近平著作选读》《习近平新时代中国特色社会主义思想专题摘编》《习近平新时代中国特色社会主义思想学习纲要》中的重点篇目,并围绕学习主题作研讨发言,分享学习体会。

程蓓传达了省委学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育读书班精神,她表示,沈晓明书记的辅导报告,从理论框架体系、时间空间维度、方法论的角度以及结合湖南实际等方面对理解把握习近平新时代中国特色社会主义思想进行了深刻阐述,对集团更好地结合湖南发展全局、金融行业实际来掌握并运用这一科学理论体系的思想方法、工作方法、领导方法,具有极其现实的指导意义,我们要认真学习领会、深刻把握其思想精髓,用以指导实践推动工作。

随后,程蓓领学了《习近平新时代中国特色社会主义思想

是党和国家必须长期坚持的指导思想》文章,并作学习研讨总结,她表示,坚定的理想信念是共产党人的政治灵魂,要不断增强对党的价值追求和前进方向的高度政治认同,始终在政治立场、政治方向、政治原则、政治道路上同党中央保持高度一致,忠诚拥护“两个确立”,坚决做到“两个维护”;要始终把牢党管金融这个重大政治原则,坚持党中央对金融工作的集中统一领导,确保党的意志和主张贯穿于集团改革发展的全过程,引导广大党员干部坚决扛起服务“国之大者”的金融职责;要在服务实体中站稳金融工作的人民立场,坚守金融工作的人民性,以习近平新时代中国特色社会主义思想为根本遵循,在贯彻新发展理念、构建新发展格局、服务高质量发展中彰显金融为民的核心价值。

当前,集团主题教育领导小组已研究下发《主题教育实施方案》《调查研究实施方案及重点课题清单》《主题教育理论学习重点计划安排》,并部署各级领导班子加强理论学习研讨,基层党支部通过“一月一课一片一实践”活动抓好主题教育学习与实践工作,以学铸魂固根本。下阶段,集团将以问题为导向,围绕以综合金融模式服务实体经济的能力创新、支持现代产业体系高质量发展的金融赋能等大兴调查研究,促进问题解决和学习成果转化,持续提升服务实体经济质效,为我省经济高质量发展增添动能。



信托公司信托文化建设指引

■ 来源：中国信托协会官网

第一章 总则

第一条 为加快构建良好的信托文化，推动信托公司回归受托人定位，从根本上转变发展方式，实现行业稳健发展，根据《中华人民共和国信托法》《中国信托业协会章程》等相关法律法规及规范性文件制定本指引。

第二条 本指引所称信托公司是指在中华人民共和国境内依法设立且已加入中国信托业协会（以下简称协会）成为会员的金融机构。

第三条 本指引所称信托文化是指信托公司以信托关系为基础，以受益人合法利益最大化为目标，回归信托本源，服务实体经济，满足人民群众日益增长的财富管理需求，形成“诚信、专业、勤勉、尽职”的良好价值理念。

第四条 信托公司对本机构信托文化建设承担主体责任。信托公司应将信托文化建设与公司发展战略、经营管理、品牌塑造相结合。

第五条 协会负责引导、监督本指引的实施。

第二章 信托文化内容

第六条 服务。信托公司应坚守与实体经济共荣共生的职责使命，充分发挥信托制度优势，创新信托服务方式，不断满足实体经济发展需要，实现与实体经济的良性循环。

第七条 民生。信托公司应坚持服务人民群众的根本宗旨，发挥财产独立、破产隔离等信托制度功能，满足人民群众不断增长的财产保值增值和财富传承需求，提升人民群众的幸福感和获得感、安全感和安全感。

第八条 责任。信托公司应发挥信托制度功能作用，推动信托业在维护公序良俗、促进社会进步方面发挥特有作用，积极履行社会责任，创造社会效益，成为完善我国社会治理体系的重要力量。

第九条 底线。信托公司应坚持诚实守信，将敬畏法律、遵守规则作为信托公司生存发展不可逾越的红线，依法合规创造效益，杜绝不当创新，保持稳健运行。

第十条 品质。信托公司应践行信托精神，不断提升受托能力，为委托人提供专业化、个性化服务，通过良好的受托管理能力和职业操守赢得委托人的信任和尊重，塑造行业良好声誉。

第三章 信托文化建设

第十一条 信托公司应回归受托人定位，培育和树立谨慎管理受托文化，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。

信托公司董事会在制定和批准公司战略目标、业务规划、经营计划、风险容忍度及内控机制安排时，应与受托人定位相匹配，应将实现受益人合法利益最大化作为实现股东利益的基础和前提。

第十二条 信托公司应主动引进注重公司长远发展、管理经验成熟的合格战略投资者，鼓励内外资并重，引资与引智并重，借鉴吸收成熟的治理经验和管理方法，培育良好信托文化。

第十三条 信托公司应加强董事会、监事会成员和高级管理人员信托文化的教育和培训，确保有关人员熟悉信托文化本质要求，以身作则确定受托人定位的“高层基调”。

信托公司应通过优化董事遴选机制提高董事会履职能力，促进董事充分履行诚信义务、看管责任、勤勉义务，及时纠正信托公司偏离受托人定位和发展方向的问题。

第十四条 信托公司应做实监事会功能，优化监事会结构，增加外部监事占比，确保监事会独立行使监督职能，开展履职评价。

第十五条 信托公司应规范高级管理层履职，提升高级管理人员信托专业素养，切实加强高级管理层履职约束，严防内部人控制和侵害受益人合法利益的情形发生。

第十六条 信托公司应制定完善符合信托文化和受托责任的信托业务操作规程，将良好信托文化贯穿于信托业务各个环节：

(一) 在信托产品设计环节, 信托公司应确保信托目的的合法性、信托财产的确定的合法性, 根据法律法规和信托文件的约定全面开展尽职调查, 强化项目审核评审, 做实风险缓释措施。

(二) 在信托产品销售环节, 信托公司应依法确保投资者适当性, 向投资者提供规范详尽的信息披露材料, 明示信托产品的风险收益特征, 充分揭示参与信托计划的风险及风险承担原则。

(三) 在信托项目运营管理环节, 信托公司应妥善管理运用或处分信托财产, 保存处理信托事务的完整记录, 定期向委托人、受益人报告信托财产管理、运用、处分、收支情况。

(四) 在信托财产出现风险时, 信托公司应当根据法律法规和信托文件的约定积极采取资产保全措施保障受益人利益, 并及时披露相关信息。

第十七条 信托公司应通过优化考评机制和薪酬安排, 激励维护公司诚信、增强专业能力的行为, 纠正过分追求短期回报、忽视受益人合法权益的不当行为。

信托公司建立的绩效考评体系应符合提升受托服务质量、服务实体经济、防范化解风险的战略方向。信托公司设置的绩效考评指标应包括履行受托人职责、坚守良好职业操守类指标, 且该类指标权重应当明显高于其他类指标。

信托公司设置的薪酬安排应当与履职尽责、风险承担情况相匹配, 应当通过薪酬递延发放、实施工员持股计划等方式, 建立履职尽责的长效激励约束机制。

第十八条 信托公司应建立以防控受托行为操作风险为重点的内控合规体系和风险防控机制, 审慎开展信托业务, 确保从事的受托业务与自身风控能力相匹配。

第十九条 信托公司应从单个信托产品、信托公司法人和信托公司集团三个层面不断强化风险管理, 通过提升风险管理水平为信托受益人创造价值, 从而为公司创造价值。

第二十条 信托公司应加强内部审计工作, 在开展对公司治理、经营管理、内部控制、风险管理等审计工作中, 确认是否将信托文化建设贯穿其中。信托公司应评估各项内部规章制度、经营活动、业务流程及内控机制是否符合受托人定位, 查找存在的缺陷, 适时进行修订完善, 确保各项规章制度和流程符合良好信托文化的要求。

第二十一条 信托公司应规范员工日常从业, 将良好信托文化养成于日常行为。信托公司应锻炼和培养一批具备信托经营理念、专业素养高、合规意识强的高素质人才队伍。

第二十二条 信托公司应加强员工精神引领和文化引导, 教育员工树立正确的人生观、价值观和利益观, 在各项业务、各个工作环节中体现良好的信托职业操守。信托公司应加大对员工信托文化和价值观认同感的考核, 逐步养成员工的受托人意识。

第四章 附则

第二十三条 本指引经中国信托业协会会员大会审议通过后生效。

第二十四条 本指引由中国信托业协会负责解释和修订。

信托业务三分类新规正式出炉

■ 研究发展部

2023年3月23日，中国银保监会正式发布《关于规范信托公司信托业务分类有关事项的通知》（银保监规〔2023〕1号）（以下称“通知”），并于2023年6月1日开始正式实施。《通知》一方面明确了信托公司的业务分类标准，另一方面还对各项分类业务展业提出了严格要求。

一、分类新规落地历程

《通知》是继2022年4月《关于调整信托业务分类有关事项的通知（征求意见稿）》、2022年10月《关于开展调整信托业务分类试填报工作的通知》和2022年12月《关于规范信托公司信托业务分类有关事项的通知（征求意见稿）》后监管发布的最终正式文件。出台“三分类”新规的初衷，是为了厘清各类信托业务边界和服务内涵，完善信托业务分类体系，丰富信托本源业务供给，引导行业规范发展。

表1.信托业务三分类新规落地历程

时间	文件及要求
2022年4月	《关于调整信托业务分类有关事项的通知（征求意见稿）》开始在信托公司内部征求意见
2022年10月8日	《关于开展调整信托业务分类试填报工作的通知》要求信托业开展业务试填报工作
2022年12月30日	《关于规范信托公司信托业务分类有关事项的通知（征求意见稿）》公开征求意见
2023年3月23日	《关于规范信托公司信托业务分类的通知》正式发布

二、整体内容

《通知》将信托业务分为资产服务信托、资产管理信托、公益/慈善信托三大类25个业务品种，一是资产服务信托。即信托公司依据信托法律关系，接受委托人委托，并根据委托人需求为其量身定制财富规划以及代际传承、托管、破产隔离和风险处置等专业信托服务。包括财富管理、行政管理、资产证券化、风险处置、经监管部门认可的新型资产服务信托5小类，共19个业务品种。

表2.信托公司信托业务新分类简表

业务品种 服务实质	是否 募集 资金	受益类型	主要信托业务品种	
资产服务 信托业务	不涉及	自益或 他益	财富管理 服务信托	家族信托
				家族服务信托
				保险金信托
				特殊需要信托
				遗嘱信托
				其他个人财富管理信托
				法人及非法人组织财富管理信托
			行政管理 服务信托	预付类资金服务信托
				资管产品服务信托
				担保品服务信托
				企业/职业年金服务信托
				其他行政管理服务信托
			资产证券化 服务信托	信贷资产证券化服务信托
				企业资产证券化服务信托
				非金融企业资产支持票据服务信托
				其他资产证券化服务信托
			风险处置 服务信托	企业市场化重组服务信托
				企业破产服务信托
			新型资产服务信托	
资产管理 信托业务	私募	自益	集合资金 信托计划	固定收益类信托计划
				权益类信托计划
				商品及金融衍生品类信托计划
				混合类信托计划
公益慈善 信托业务	可能 涉及募集	公益	公益慈善 信托	慈善信托
				其他公益信托

二是资产管理信托。即信托公司依据信托法律关系，销售信托产品，并为信托产品投资者提供投资和管理金融服务的自益信托。包括固定收益类、权益类、商品及金融衍生品类和混合类4个业务品种。

三是公益/慈善信托。即委托人基于公共利益目的，依法将其财产委托给信托公司，由信托公司按照委托人意愿以信托公司名义进行管理和处分，开展公益慈善活动的信托业务。包括慈善信托和其他公益信托2个业务品种。

三、核心看点

新规进一步厘清信托业务边界和服务内涵，引导信托公司以规范方式发挥制度优势和行业竞争优势，推动信托业走高质量发展之路，助力全面建设社会主义现代化国家。《通知》在表述上将三分类中资产服务信托上调至资产管理信托之前，反映了资产服务信托在信托业务分类中的重要地位。在信托业务回归本源的大背景下，监管鼓励信托公司大力开展服务信托业务。《通知》提出，为有序实施存量业务整改，确保平稳过渡，设置3年过渡期。过

渡期结束后存在实际困难，仍难以完成整改的，可实施个案处理。

此次三分类新规的正式下发，为信托行业发展明确了业务边界，指导了转型方向。随着信托分类新规的落地，信托行业将积极回归信托本源、不断强化受托责任，为构建新发展格局提供有力金融支持，贡献信托力量。



COMPANY NEWS 公司动态

团结一心 砥砺前行 — 财信信托举行2023年工作会议暨党性教育活动

3月1日—3日，财信信托在韶山举行2023年工作会议暨党性教育活动，全面总结2022年公司经营发展情况，规划部署2023年重点工作。集团党委副书记、副董事长、总经理，公司党委书记曾若冰出席，并以“学党史 开新局”为题，结合我党革命和

建设的成功经验，围绕推动公司改革发展，为公司党员干部讲授专题党课。公司董事长王双云出席会议并讲话。公司党委副书记、总裁朱昌寿作《财信信托2022年度工作报告》，并主持会议。





曾若冰强调，要始终坚持实事求是谋发展，科学研判面临的发展形势，利用好自身的资源禀赋，立足省情司情，结合实际展业；要科学掌握战略战术的关系，把短期目标与长期战略更好结合，保持定力，提升核心竞争力；要善于抓主要矛盾和矛盾的主要方面，找准业务转型的突破口，集中资源和力量谋发展；要正确处理整体与局部的关系，切实增强大局意识和全局视野，谋发展要从整体着眼，服从服务于党和国家、省委省政府的重大决策部署，强化支持“发展六仗”的金融服务；要始终重视党风廉政建设，常态化开展廉政警示教育，围绕身边人身边事进行深入剖析，引导员工树立正确的人生观、价值观和金钱观，强化“三不”机制建设，营造风清气正的发展氛围；要坚定不移地深化业务转型，丰富资产配置渠道和产品线，加强专业队伍建设，凝心聚力，持之以恒，推动公司发展行稳致远。

王双云表示，2023年是全面深入贯彻党的二十大精神开局之年，全公司要认清现实，加强国家政策研究，加强宏观经济形势分析，善于在国家战略中找准发展机遇；要把握趋势，坚守金融工作的政治性，聚焦主责主业，坚持回归本源，更好地服

务经济大局；要管控风险，不断完善风险管控机制，从严自律，守牢风险底线。

朱昌寿全面总结了2022年经营管理情况，深入分析了行业发展形势，对服务打好“发展六仗”等2023年重点工作进行部署安排。他表示，2023年要坚持稳中求进、先立后破的思路，稳心态、稳业务、稳风险，各项工作抓实、抓细、抓落地，全力以赴打硬战、促发展，实现量的稳步增长与质的有效提升。

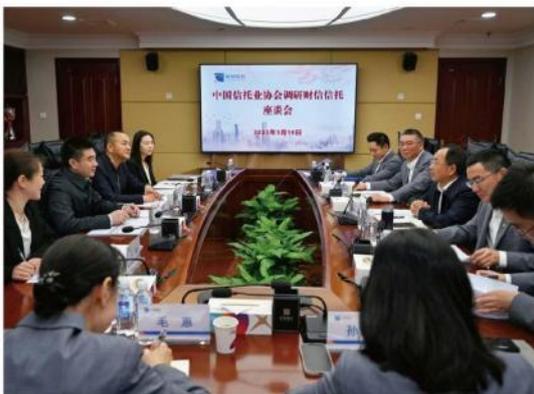
路虽远，行则将至；事虽难，做则必成。会议要求，公司全体员工要坚定信心、团结一心、攻坚克难、砥砺奋进，持续提升公司高质量发展水平，为服务打好“发展六仗”作出更大贡献。

会议期间，各部门负责人签订了《财信信托安全生产和消防治安工作目标责任书》。与会人员来到韶山毛泽东铜像广场，共同瞻仰毛泽东铜像，向毛泽东铜像敬献花篮。组织观看了由集团联手IDG资本、湘潭产业集团共同打造的《最忆韶山冲》。

公司高管、部门正副职、高级经理职衔人员70余人参会。

中国信托业协会党委委员、专职副会长 陈教侠一行调研财信信托

3月10日，中国信托业协会党委委员、专职副会长陈教侠一行到访财信信托，就信托行业评级体系修订及自律监督检查办法等开展专题调研。信托业协会副秘书长郑方陪同调研，财信信托董事长王双云主持座谈会，总裁朱昌寿参加会议。



王双云对陈教侠一行的到来表示热烈欢迎，对中国信托业协会一直以来给予公司的关心支持表示衷心感谢。他表示，公司在财信金控的领导下，围绕打好“发展六仗”，扛牢使命责任，持续回归本源，创新转型，保持了稳健发展态势。期望信托业协会持续发挥行业自律引领作用，推动信托公司加强协作交流，凝聚行业发展合力。

陈教侠充分肯定了财信信托多年来的发展成绩以及对中国信托业协会工作的支持。此次调研旨在征求公司对行业评级指标、非现场自律监督检查的意见与建议。他希望信托公司充分表达意见，信托业协会将集思广益，不断完善相关制度与评价体系，持续优化信托业协会在信托行业自律管理、规范经营、投资者教育和服务提升等方面的作用，共同促进行业稳健发展。

会上，郑方希望财信信托立足于助力信托行业转型发展，提出宝贵的意见与建议。双方就行业评级与办法中的具体内容进行了充分交流，展开了热烈的讨论。财信信托党委副书记、总裁朱昌寿介绍了公司经营情况，并希望信托业协会一如既往的支持财信信托转型发展。

中国信托业协会自律与监管协调部副主任王璐、自律与监管协调部周鑫、财信信托领导班子及相关部门负责人参加会议。

引导公众正确投资信托 中国信托业2023投资者教育活动在长沙举办



· 中国信托业2023投资者教育活动现场

一直以来，财信信托在监管部门、信托业协会以及财信金控的支持和指导下，践行“服务、民生、责任、底线、品质”的信托行业文化，秉持“服务大局、服务客户”的企业使命，通过采取完善体制建设、加强全流程管控、开展培训和宣传教育、提升金融服务体验等方式，不断提升消费者权益保护工作水平，切实维护消费者合法权益，赢得了越来越多的投资者信赖。未来，财信信托将持续全面提升客户服务与体验，做合规展业的引领者、维护消费者权益的示范者，更好地满足人民群众对金融产品与服务的需求，在服务打好“发展六仗”中体现新担当、展现新作为。



· 出席领导（左起：中国银保监会信托部一级调研员刘锦，中国信托业协会副秘书长郑方）

信托是我国金融体系的重要组成部分，具有天然自主优势、广阔的投资范围，越来越受到投资者和市场的青睐。为进一步强化信托投资者的知识普及与教育工作，推进信托文化建设，共同促进行业稳健发展，3月11日，由中国银保监会消保局和信托部指导，中国信托业协会主办，湖南省财信信托有限责任公司承办的“精信服务 诚托未来”中国信托业2023投资者教育活动在湖南长沙举办。

中国银保监会信托部一级调研员刘锦，中国信托业协会党委委员、专职副会长陈教侠，中国信托业协会副秘书长郑方，湖南银保监局非银处二级巡视员、处长胥惜军，湖南财信金控集团党委副书记、副董事长、总经理，财信信托党委书记曾若冰，财信信托董事长王双云，财信信托党委副书记、总裁朱昌寿等领导出席活动，活动还邀请了行业专家、投资者代表等约130人参加。



· 致辞领导（左起：中国信托业协会党委委员、专职副会长陈教侠，湖南银保监局非银处二级巡视员、处长胥惜军）

陈教侠介绍了近年来中国信托业协会投资者教育工作取得的良好成效，并指出此次活动聚焦信托投资风险防范、行业发展形势分析、信托消费者权益保护等内容，帮助投资者正确认识潜在投资风险，切实保障投资者的各项合法权益。他表示，协会将持续高度重视信托消费者权益保护工作，从维护消费者长远的根本利益出发，全面提升消费者权益保护水平，关注和支持投资者权益保护工作，共同助力形成公平、理性、有序的信托市场环境。

胥惜军表示，随着经济社会的不断进步和信托业的加快转型，对信托投资者的宣传教育显得越来越重要，要不断宣传信托的积极作用，持续普及信

托知识，大力弘扬信托文化，引导树立“卖者尽责、买者自负”的投资理念。监管部门也将持续督导信托公司回归信托本源，加快转型发展，提升专业能力，更好地服务经济社会发展，回报广大信托投资者，促进信托事业的健康发展。

曾若冰表示，投资者权益保护是财信金控“服务大局、服务客户”企业使命的重要内容，财信金控将持续探索投资者教育工作方式的创新化、渠道的多样化，发挥金融全牌照优势和资源整合能力，弘扬和培育理性投资文化，更好地满足人民群众和广大投资者对金融产品与服务的需求，在服务打好湖南省“发展六仗”中体现新担当、展现新作为。



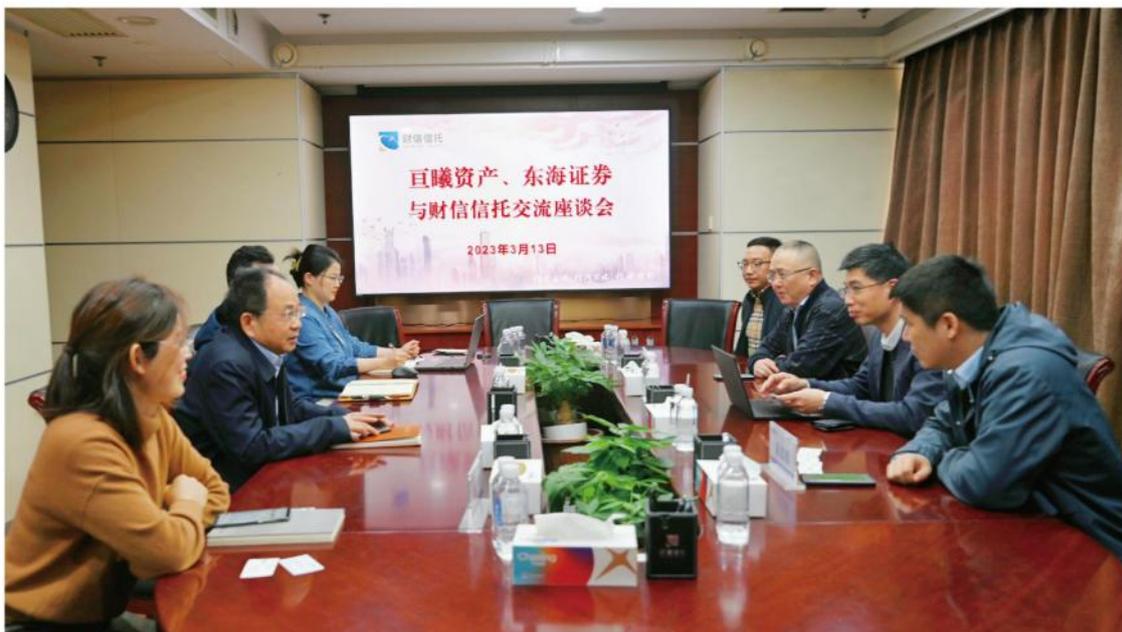
· 发言嘉宾（左起：湖南大学大数据金融研究中心主任、教授刘轶，中盛律师事务所高级合伙人李佳，投资者代表）

2023年大类资产应该如何配置？信托有什么功能？消费者购买信托产品有哪些注意事项？……活动邀请了湖南大学大数据金融研究中心主任、教授刘轶，中盛律师事务所高级合伙人李佳作主题演讲，他们分别以“大变局、宏观经济与资产配置”

以及“破刚兑、识风险、重保护”为主题，详细介绍了大类资产配置及金融消费者权益保护相关内容。财信信托党委副书记、总裁朱昌寿以“共建和谐金融生态，构筑信托美好未来”为主题作专题发言。财信信托的投资者代表分享了自己的投资经验和感受，表达了心声。

在监管部门、协会、信托机构和投资者的共同努力下，通过不断完善信托消费者保护工作机制，促进金融知识、消费者权益保护理念的普及和宣传教育工作，投资者教育和保护工作必将持续优化，助推中国信托行业持续、健康、稳定发展。

财信信托与东海证券、巨曦资产开展业务交流



3月13日，财信信托董事长王双云在公司会议室与东海证券经纪管理总部总经理吴忠超、巨曦资产总经理王国兵一行开展业务交流，各方就业务合作、产品研发等议题进行深入探讨。

王双云对吴忠超、王国兵一行来访表示热烈欢迎，并介绍了财信信托的基本概况和资本市场业务情况。他表示，东海证券是中国成立最早的全国性、综合类证券公司之一，各业务板块发展稳健，巨曦资产是一家以做绝对收益为目标的管理人，希望三方能进一步深化合作，互利共赢，携手为社会提供更加优质、高效的金融服务。

吴忠超对财信信托资本市场业务取得的成绩表示赞赏，期待双方能强化沟通交流，推动互利合作，共同打造特色金融服务体系。

王国兵介绍了巨曦资产的公司概况、投研体系等，期望未来能与财信信托、东海证券发挥各自业务领域的优势，强强合作，携手为服务实体经济高质量发展贡献力量。

东海证券湖南分公司总经理罗东术、芙蓉中路营业部总经理颜琨；财信信托资本市场部负责人及相关业务人员参加了交流座谈。

财信信托积极开展2023年“3·15”消费者权益保护教育宣传周活动

为进一步推进金融消费者权益保护工作，不断践行金融工作的政治性、人民性，财信信托根据中国银保监会关于“3.15”消费者权益保护教育宣传周的统一部署，开展以“共筑诚信消费环境 提振金融消费信心”为主题的2023年“3.15”消费者权益保护教育宣传周活动，多渠道、多维度、多形式的向消费者普及金融知识，推进构建和谐、稳定、安全的金融消费环境。

一、立足财富管理中心宣传，积极营造活动氛围

财信信托以财富管理中心为宣传主阵营，在醒目位置摆放主题宣传海报，悬挂横幅，利用LED电子屏播放活动主题，营造活动氛围。通过面对面向客户宣传消费者权益保护知识，倡导消费者理性维权，保护个人信息安全，提高风险识别能力。



二、聚焦各类群体，丰富活动渠道

1.面向投资者群体，承办“精信服务 诚托未来”中国信托业2023投资者教育活动。通过专家讲座、专题发言等形式，向投资者普及投资信托产品有什么风险，如何成为一名合格的信托投资者，如何保护自身合法权益等知识，进一步强化信托投资者的知识普及与教育。



2.面向老年群体，走进社区。3月14日，财信信托在白鹤社区组织反电信网络诈骗宣传活动，通过发放金融知识宣传折页，讲解反电信诈骗知识、网络支付安全等知识，倡导老年人增强风险防范意识，远离非法金融活动，理性维护自身合法权益。



3.面向年轻群体，走进学校。3月15日，财信信托前往黄兴小学，引导年轻一代从小树立负责任的借贷意识，珍惜个人征信，不过度依赖借贷消费，远离良好的消费习惯。



4. 聚焦新市民群体，走进园区。3月17日，财信信托走进晚安工业园，设置宣传台，向工业园新市民普及防范电信网络诈骗、反洗钱、防范非法集资等金融知识，并解答群众提出的问题，切实引导大家守护好自己的“钱袋子”。



三、强化线上宣传，扩大宣传覆盖面

财信信托依托官微、官网等自有媒体，策划“3.15”专题宣传，通过群众喜闻乐见的消费者权益保护宣传作品，以通俗易懂的方式警示金融消费者应如何“避雷”，提升自我防范意识，增强金融

消费者权益保护意识，提升风险甄别能力。策划宣传海报发布至长沙政务宣传平台，扩大活动的影响力。



财信信托将以此宣传活动为契机，不断提升金融服务水平，强化责任担当，积极履行社会责任，提高消费者教育频次，全力维护经济金融安全和消费者合法权益。

走进基金会 — 财信信托受邀参加岳阳市全市教育基金会工作研讨会



3月22日，财信信托受邀参加岳阳市教育基金会组织召开的全市教育基金会工作研讨会。

会上，财信信托以“基金会的资产管理”为主题，就“基金会投资的原则”“基金会投资实操”“基金会的运行情况及建议”等内容开展宣讲，并对基金会投资的保值增值提出了相关投资建议。

未来，财信信托将在财信金控的支持与指导下，

继续秉承“服务大局，服务客户”的企业使命，坚持“创新、协同、稳健、担当”的企业价值观，切实履行社会责任，充分发挥自身优势，运用专业化工具和市场化手段，积极融入省内公益圈，为湖南省公益事业高质量发展贡献自身力量。

岳阳市民政局、教育体育局及各县市区基金会的相关领导出席了会议。

信保基金党委委员、副总裁 刘江一行调研财信信托



3月23日，信保基金党委委员、副总裁刘江一行到访财信信托，围绕信托业转型发展、双方业务合作等主题开展调研。财信信托党委副书记、总裁朱昌寿主持会议。

朱昌寿对刘江一行的到来表示热烈欢迎，对信保基金一直以来给予公司的关心支持表示衷心感谢。他表示，公司股东结构稳定、经营稳健、风险可控，持续坚持回归本源、创新转型，呈现良好的发展态势。希望与信保基金加强沟通交流，开展多种模式的业务合作。

刘江对财信信托的经营理念和创新转型战略表示赞赏。此次调研旨在深入了解信托公司发展现状、风险防控情况以及未来创新转型方向。他表示，信保基金坚持政策性机构定位，积极探索与信托公司的多种合作模式，期望与财信信托继续加强业务合作，充分发挥信保基金在防范信托业风险方面的作用，共同助力信托业高质量发展。

信保基金及财信信托相关部门负责人及业务人员参加了会议。

财信信托获评湖南省金融学会 2022年度专项课题二等奖



3月24日，湖南省金融学会2022年度课题展示报告会在人民银行长沙中心支行举行。财信信托撰写的《政府投资平台企业风险预警研究——以湖南省为例》获评2022年度专项课题二等奖，并受邀作优秀课题展示主题报告。会议还邀请了人民银行长

沙中心支行、湖南银保监局、湖南大学、银行保险金融机构等100余人。

财信信托从选题背景、研究思路、模型构建、研究结论等方面作了主题报告。评审专家组对课题进行现场点评，认为研究课题符合国家严守风险底线，维护金融安全的政策导向，指标设计科学合理，模型构建逻辑清晰，政策建议中肯可行，希望财信信托在风险预警研究方面继续深挖，取得更加丰硕的研究成果。

财信信托将进一步贯彻党中央方针政策，秉承“服务大局，服务客户”的企业使命，深入基层开展实地调研，把调研成果转化为破解难题和推进转型的实招、硬招，为金融业高质量发展贡献自身力量。

财信信托成功落地2023年度全市场首单 “科创票据+保供稳链”资产证券化产品



3月，由财信信托担任发行载体管理机构的“中联重科股份有限公司2023年度第一期保供稳链资产支持票据（科创票据）信托”成功发行，该ABN产品发行规模9.64亿元，优先级A1票面利率2.9%，发行利率创湖南省同期限票面利率新低，并且是

2023年度全市场首单“科创票据+保供稳链”资产证券化产品。

该项目的成功发行，是财信信托创新转型的又一重要成果，也是财信信托与中联重科推动互利合作，共同打造特色金融服务体系取得的新成效。截至目前，财信信托与中联重科已合作推出ABN产品44.78亿元。后续，财信信托将在财信金控的支持和指导下，秉持“服务大局、服务客户”的企业使命，赋能实体经济高质量发展，全力服务打好打赢“发展六仗”，全面落实“三高四新”战略定位和使命任务。

中联重科是中国工程机械装备制造行业领军企业，也是湖南省内重点支柱企业，与财信信托携手在公开市场发行ABN引入低成本资金，有效降低了中联重科融资成本，助力了湖南本土实体经济发展。

PRODUCT INFORMATION

产品信息

2023年3-4月份全国信托理财产品简要分析

■ 研究发展部 刘天昀

一、3-4月份集合信托产品发行概况

(一) 信托产品发行数量和规模

根据公开的不完全数据统计，2023年3-4月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品5604只，发行规模1769.78亿元，相比去年同期，信托产品在发行数量与发行规模上出现背道而驰的现象，其中发行数量有所增加，而发行规模则大幅下滑；与上期相比，本期信托产品发行数量和发行规模均有明显的增长。总体来看，本统计期内集合信托产品的发行规模与发行数量双双显著反弹，集合信托产品发行市场整体回暖。当前信托行业严监管态势持续，叠加宏观经济下行影响，整个行业面临着严峻的转型压力，信托公司展业难度激增。信托

三分类新规的出台，为信托公司业务转型指明了确切方向，不仅体现了监管加快信托转型的决心，也坚定了信托公司转型发展的信心。随着监管政策的不断深化和细化，传统业务的空间将进一步被压缩，未来信托公司必须逐步摆脱对传统业务的路径依赖，转变经营发展模式，积极顺应监管政策导向和市场发展趋势，主动拥抱行业的深刻变化和全新机遇，加速回归本源业务，围绕新业务分类方向，不断探索业务转型，坚守风险合规底线，实现行业自身的高质量发展。

表1. 2023年3-4月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2023年3-4月	2022年1-2月	2022年11-12月	2022年9-10月	环比	同比
产品数量(只)	5604	4514	5654	4354	24.15%	23.43%
发行规模(亿元)	1769.78	1523.75	2753.03	2681.69	16.15%	-26.87%
平均发行规模(万元)	3158.06	3375.61	4869.12	6159.14	-6.44%	-40.75%
平均期限(年)	1.52	1.56	1.53	1.51	-2.63%	-15.08%
平均年收益率	6.63%	6.66%	6.72%	6.77%	-0.45%	-5.82%

(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均有所增长；信托贷款类产品发行数量和发行规模小幅增加，整体保持稳健态势；证券投资类信托产品发行市场火热，产品发行数量和发行规模大幅提升。

从3-4月份的信托产品发行数量来看，权益投资类产品保持首位，占整个集合信托产品发行市场的比重超四成；信托贷款类产品数量占比20.77%，较上期下降2.56个百分点，仅次于证券投资信托；证券投资类产品数量占比32.3%，较上期提高6.89个百分点，在信托资金运用方式中位居第二位。总体来看，本统计期内，集合信托产品发行市场依旧呈现权益投资、证券投资和信托贷款的“三足鼎立”态势，集中度呈现进一步提升趋势。

从发行规模来看，权益投资类产品发行规模为923.70亿元，信托贷款类产品发行规模为486.4亿元，证券投资类产品发行规模217.61亿元，三者合计占产品发行总规模的比重达91.97%。在发行规模上，权益投资类信托产品发行规模较上期有所增加，环比增长11.2%，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52.19%，市场领先地位持续稳固；信托贷款类产品发行规模较上期有所增加，环比提升10.54%，同比有所下滑，产品发行规模占比27.48%，较上期下降2.24个百

分点。目前信托业仍将延续此前的严监管高压态势，信托业务三分类的正式落地，监管层要求坚决压降融资类信托业务，非标类信托业务仍将面临较大的压力。长期来看，行业赖以生存的融资类信托等非标业务持续缩减走向消亡是趋势。截至2022年末，整个行业融资类信托规模为3.08万亿元，同比下降14.10%；占比为14.55%，同比下降2.87个百分点。与2019年峰值相比，三年间融资类信托规模总计压降2.76万亿元，降幅总计达47.26%，占比总计回落12.44个百分点。足见以得，当下融资类信托已不再是信托公司主动管理的主导产品，正逐步淡出历史舞台。

本统计期内证券投资类产品发行市场暖意渐起，产品发行规模环比增长25.73%，产品发行规模占比为12.3%，较上期提升0.9个百分点。受资本市场波动等因素影响，证券投资类信托产品发行规模波动较大，但整体处于上升趋势。在融资类信托与通道业务继续压降，标品信托受政策支持背景下，加快做强做优做大证券市场类信托业务是信托公司当前阶段的发力重心之一，信托资金正不断向证券市场倾斜。未来在新的信托业务分类指引下，信托资产的投资功能将得到进一步发挥，加之行业转型不断深入，信托资金涌入证券市场的趋势大概率会延续，资本市场将迎来更多长期增量资金，证券投资类信托产品发行规模也有望进一步提升。

表2. 2023年3-4月份信托资金运用方式统计表

资金运用方式	2023年3-4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	2407	42.95%	1.56	923.70	6.77%
信托贷款	1164	20.77%	1.78	486.40	6.43%
证券投资	1810	32.30%	1.12	217.61	-
股权投资	121	2.16%	2.62	120.40	7.13%
组合运用	102	1.82%	0.86	21.65	7.37%
合计	5604	100.00%	-	1769.78	-

2、金融市场类信托产品发行数量继续领跑，发行规模大幅回升；基础产业类信托保持强劲发展势头，产品发行规模持续保持第一；房地产信托热度不高，整体发行情况仍旧处于低位。

具体来看，本统计期内，金融市场类产品发行数量3104只，占比55.39%，发行规模705.02亿元，占比39.84%。与上期相比，金融市场类产品发行数量和发行规模均有大幅提升，环比分别增长37.41%和46.87%；与同期相比，金融市场类产品发行数量明显增加，发行规模则有所减少。标品信

托产品是金融类信托产品的主要构成部分。2023年开年以来，投资者对经济修复的信心导致股市行情持续上行，债市基本面也逐步修复，从而带动了标品信托产品成立规模上行。本统计期内，金融类信托产品发行市场整体回暖，投向金融领域的信托资金规模与金融类信托产品发行数量占比均明显上升。未来在新的信托业务分类指引下，信托资产的投资功能将得到进一步发挥，叠加资本市场环境有效改善，金融类信托的发展也有进一步提升的空间。

表3. 2023年3-4月份集合信托产品资金投向统计表

资金投向	产品数量（只）	占比	平均期限（年）	发行规模（亿元）	平均预期年收益率
金融市场	3104	55.39%	1.18	705.02	6.03%
房地产	245	4.37%	1.89	133.47	7.11%
基础设施	1929	34.42%	1.74	721.42	6.71%
工商企业	287	5.12%	1.94	188.75	5.93%
其他	39	0.70%	2.42	21.1	6.79%
合计	5604	100%	1.52	1769.78	6.63%

房地产类信托产品发行数量245只，占比4.37%，发行规模133.47亿元，占比7.54%，与上期相比，发行数量略有增长，发行规模小幅增加。其中，发行数量环比增长8.89%，发行规模环比增长27.88%；较去年同期相比，房地产类信托发行数量和规模严重萎缩。受宏观经济下行、地产管控加码以及房地产企业违约事件频发的影响，近年来，信托公司在房地产领域的资金投入持续收紧。截至2022年末，投向房地产的资金信托余额为1.22万亿元，同比下降30.52%，环比下降4.44%；房地产信托占比为8.14%，同比下降3.60个百分点，环比下降0.39个百分点。根据中央政治局会议定调楼市释放出的信号，防范化解房地产市场风险仍是重中之重。目前在房地产政策不断优化和持续推动下，房地产市场开始企稳并逐步恢复，但总体市场仍处于深度调整阶段。出于控制业务风

险和处置存量风险资产的考虑，房地产信托业务在很大程度上依赖于房地产市场的回暖，短期内大概率会继续在底部徘徊。

基础产业类信托产品发行数量为1929只，较上期有所增加，占比34.42%；发行规模为721.42亿元，规模占比40.76%，产品发行规模环比减少3.99%，同比则下降两成左右。基建投资是宏观政策逆周期调节的重要手段。在宏观经济下行压力不断加大的背景下，政府要求加大对基础设施建设的投资力度，为稳定经济基本盘提供支撑，促进经济运行整体好转，对于基础设施的投融资政策也会出现一定弹性空间。当前在“稳增长”情况下，基建投资是经济增长的重要支撑，政信业务仍存在一定的政策空间，信托公司对政信业务展业依旧保有较高热情。但受融资类业务压降的影响，基础产业类

信托项目的额度有所减少，同时，监管已经注意到政信业务存在的风险并有所警示，加上部分网红地区出现风险事件，信托公司政信项目标准将更加严格。

与上期相比，工商企业类信托产品发行数量和发行规模有所提升，其中发行规模188.75亿元，环比增加7.34%。目前在经济基本面明显转暖的同时，我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供

给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部不确定性较多，给经济带来的影响加深。同时，由于融资类业务的持续压降，工商企业类信托产品的展业受到较大的限制。未来，信托公司应进一步聚焦于实体经济发展的需求和痛点，以多元化资金给予实体经济全方位支持，全面满足实体经济投融资需求，助力实体经济的高质量发展。

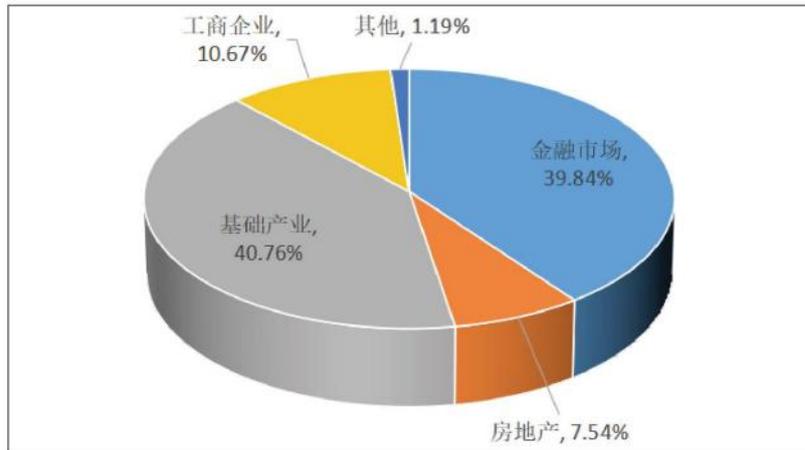


图1. 2023年3-4月份集合信托产品资金投向分布

（三）信托产品预期收益率情况

本统计期内，集合信托产品的预期收益率由上期的6.66%降至6.63%，环比下降0.03个百分点。整体来看，当前集合信托市场产品收益率继续呈现稳中下行的运行态势。从宏观方面来看，为助力经济回稳，央行通过适度降准释放长期流动性，稳定

市场预期，降低金融机构尤其是银行的资金成本，促进降低实体经济综合融资成本。另一方面，从展业情况来看，政信信托产品是非标信托业务中的主力品种，其收益走势对整体的平均预期收益率影响大。当前监管层仍在推动地方城投公司的高成本融资的清理，产品收益上行空间有限。

二、信托项目点评

中联重科股份有限公司2023年度第一期保供稳链资产支持票据（科创票据）

近年来，财信信托持续加深与大型制造企业的合作，不断创新金融服务模式，通过将供应链金融与资产证券化进行有效结合，精准灌溉实体经济，创造了服务信托助力实体经济的全新业务模式。

2023年4月，为帮助中联重科拓宽融资渠道，降低融资成本，由财信信托担任发行载体管理机构的“中联重科股份有限公司2023年度第一期保供稳链资产支持票据（科创票据）”成功发行。该项目发行规模9.64亿元，是继我司推出全国首单“科创票据+保供稳链”资产支持票据后的又一创新成果，创同期限、同评级、同行业、最优市场表现！

1. 项目基本情况

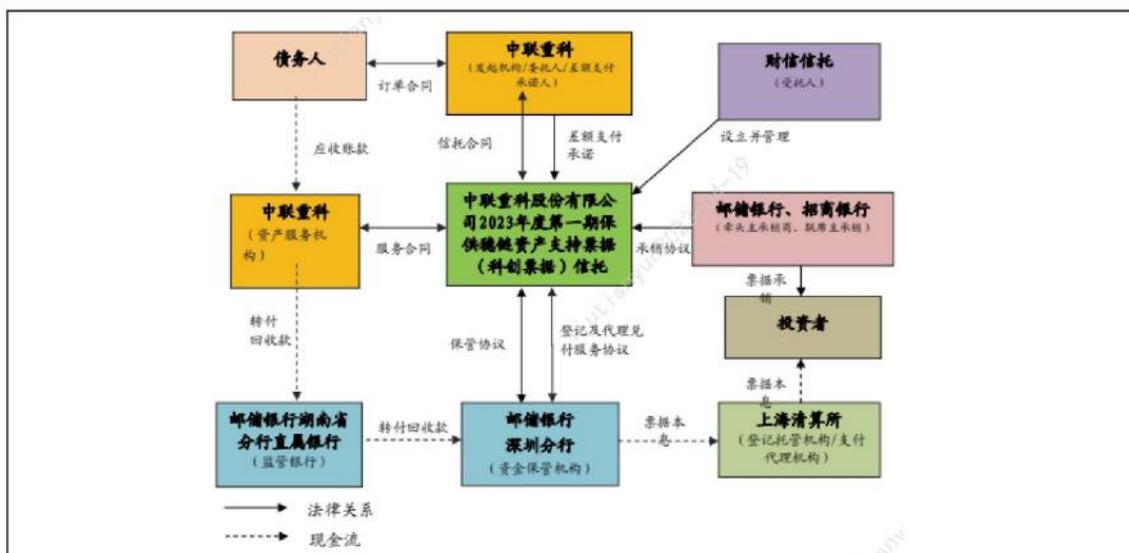
项目名称	中联重科股份有限公司2023年度第一期保供稳链资产支持票据（科创票据）
发起人	中联重科股份有限公司
发行载体	湖南省财信信托有限责任公司
信托规模	人民币9.64亿元
发行期限	优先A1级预期期限307天，优先A2级预期期限673天，次级预期期限946天
信托目的	作为特定目的载体受让中联重科及其子公司持有的 3,172笔应收账款债权及其附属担保权益，用于在交易商协会发行 ABN。
基础资产情况	本期票据的基础资产为中联重科出售工程机械设备而形成的应收账款及其附属担保权益，本次交易涉及对应1,780户债务人的 3,172笔应收账款债权及其附属担保权益。
主承销商	中国邮政储蓄银行股份有限公司、招商银行股份有限公司
评级机构	联合资信评估股份有限公司
法律顾问	上海市锦天城(深圳)律师事务所
交易结构	本交易的发起机构中联重科以其享有的应收账款债权及其附属担保权益作为基础资产，采用特殊目的的信托载体机制，通过财信信托设立“中联重科股份有限公司2023年度第一期保供稳链资产支持票据（科创票据）”。财信信托以受托的基础资产为支持发行优先级资产支持票据（包含有限A1级资产支持票据）、优先A2级资产支持票据和次级资产支持票据。投资者通过购买并持有该资产支持票据取得本信托项下相应的信托收益权。
信用增进方式	内部增信安排：1. 优先/次级安排；2. 超额现金流覆盖；3. 信用触发机制。外部信用增级：差额支付机制。
信用增级触发顺序	为了保障优先级资产支持票据本息的兑付，本信托计划安排了优先/次级分层、差额支付等一系列信用增级措施，并设置了加速清偿事件、权利完善事件等信用触发机制，一旦触发上述事件，将导致信托计划现金流归集路径和归集频率的重新安排。如果发生基础资产回收款不足的情况，首先将会触发应收账款超额现金流覆盖机制，由超额部分首先承担损失；其次将会触发优先级/次级内部增级机制，由次级资产支持票据首先承担损失；再次，加速清偿事件、违约事件、权利完善事件的设计，是为了在基础资产质量出现恶化、发起机构经营状况及财务状况出现恶化、增信措施效果不佳等情况下，进一步保障优先级资产支持票据持有者的本金与收益能够及时、足额得到偿付；最后，中联重科作为差额支付承诺人进行债务确认，基础资产产生的现金流不足以覆盖优先级资产支持证券的本息时，中联重科将会对差额部分补足以保证优先级资产支持证券的兑付。

本项目由中联重科股份有限公司（以下简称“中联重科”）作为委托人及发起机构，湖南省财信信托有限责任公司（以下简称“财信信托”）作为受托人及发行载体管理机构发起设立，中国邮政储蓄银行股份有限公司担任牵头主承销商及簿记管理人，招商银行股份有限公司担任联席主承销商，上海市锦天城(深圳)律师事务所为该项目提供全程

法律服务。本项目为中联重科集团2023年度全市场首单“科创票据+保供稳链”资产支持票据产品，本次发行规模为人民币9.64亿元，其中优先A1级资产支持票据发行规模为6.53亿元，优先A2级资产支持票据发行规模为2.62亿元，均获得联合资信评估股份有限公司给予的AAA级评级。

资产支持票据分层	金额 (亿元)	占比 (%)	评级	利率	还本付息方式
优先A1级	6.53	67.74	AAAsf	固定	按季付息还本 本金按季过手摊还
优先A2级	2.62	27.18	AAAsf	固定	
次级	0.49	5.08	-	浮动	按季度在优先级票据期间收益兑付后享有不超过【8.0%】/年的期间收益，在优先级票据本息兑付完毕后按约定获得相应比例剩余收益

2. 本项目交易结构



交易结构图

(1) 根据《中华人民共和国信托法》《中华人民共和国民法典》《信托公司管理办法》及其他相关法律法规，为了实现基础资产的资产证券化，中联重科股份有限公司作为发起机构/委托人将其合法所有的应收账款委托（交付）给作为发行载体管理机构/受托人的信托公司设立“中联重科股份有限公司 2023年度第一期保供稳链资产支持票据（科创票据）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。

(2) 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资产支持票据，资产支持票据代表“中联重科股份有限公司2023年度第一期保供稳链资产支持票据（科创票据）”信托受益权的相应份额。信托将信托受益权划分为优先级信托受益权和次级信托受益权；资产支持票据也相应划分为优先级资产支持票据和次级资产支持票据，优先级资产支持票据代表优先级信托受益权，次级资产支持票据代表次级信托受益权。

(3) 委托人指定由受托人按照《信托合同》约定向银行间市场的机构投资者（国家法律法规禁止购买者除外）发行资产支持票据。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类别和数额对应的信托受益权。

(4) 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公开发行。

(5) 受托人聘请保管银行，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.风险防范措施

(1) 优先/次级安排。本期资产支持票据通过设定优先级/次级的本息偿付次序来实现内部信用提升。根据不同的风险、收益特征，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。次级资产支持票据项下的信托利益在优先级资产支持票据的利息及本金获得全额分配或返还之后方可获得分配。本交易中优先级资产支持票据获得次级资产支持票据及初始超额抵押共计10.12%的信用支持。

(2) 超额现金流覆盖。信托计划的基础资产整体转让给了受托人，所对应应收账款均归属于信托计划；从基准日起，入池的未收应收账款余额为101,800.76万元，信托计划优先级本金为91,500万元，优先级本息、次级收益及费用覆盖倍数为1.0740倍。

(3) 信用触发机制。本交易设置加速清偿事件、违约事件、权利完善事件等触发机制。如果加速清偿事件被触发，回收款归集日由信托存续期间应收账款回收计算日后第8个工作日变更为信托存续期间自信托设立日起每个自然月的第8个工作日。如果权利完善事件被触发，发起机构应通知或授权受托人通知债务人将基础资产回收款直接支付至信托账户。本交易中触发机制的安排在一定程度上缓释了风险事件的不利影响。

(4) 差额支付机制。本交易设置了差额支付机制，差额支付承诺人为中联重科。中联重科作为本交易的差额支付承诺人，主体长期信用级别为AAA，评级展望为稳定，能够为优先级资产支持票据提供较好的信用支持。中联重科在《差额支付承诺函》中承诺对信托资金按照交易文件约定的支付顺序对应付未付的税费以及支付优先级资产支持票据收益及本金所需资金的差额承担差额支付义务。

4.项目亮点及意义

当下信托行业进入转型升级的关键期，随着《关于规范信托公司信托业务分类的通知》的正式出台，未来信托的社会服务功能将逐步登上历史舞台，在推进高质量发展过程中价值不断凸显。财信信托始终站在服务社会经济发展大局的高度，积极践行金融工作的政治性和人民性，紧紧围绕服务实体经济和人民美好生活需要，充分发挥制度优势和功能作用，创新探索、精耕细作，全力推动高质量发展迈上新台阶。“中联重科股份有限公司2023年度第一期保供稳链资产支持票据（科创票据）”的成功发行是财信信托创新转型的又一重要成果。为保障工程施工、缓解下游客户压力、保持供应链通畅，中联重科积累了大量应收账款。财信信托协同同业机构，在充分洞察客户需求的基础上，根据应收账款期限结构等特点，创新设计“科创票据+保供稳链”服务方案，助力企业盘活存量资产，加快创新价值流动，同时科创、保供稳链概念也得到市场投资者广泛认可。

产品亮点：

(1) 差额支付承诺人信用水平较高。差额支付承诺人中联重科作为中国装备制造业的头部企业，产品覆盖全球100余个国家和地区；2019-2021年，中联重科营业总收入持续增长；2021年，中联重科非公开发行股票实际募集资金净额共计51.46亿元，资金实力得到有效增强。联合资信给予中联重科的主体长期信用等级为AAA，中联重科提供的不可撤销及无条件的差额支付承诺为优先A1级资产支持票据提供了极强的额外信用支持，同时是优先A2级资产支持票据信用等级提升至AAAs的主要因素。

(2) 资产池整体质量良好。入池资产债务人分散度很高，单户债务人最高占比仅为0.75%；分期还款的方式也减轻了债务人的偿还压力；入池资产抵押物流通性好、易回收处置，同时中联重科对售出工程机械设备的实时监控、定位等控制手段，有利于违约应收账款的回收。

(3) 服务“三高四新”战略。中联重科是中国工程机械装备制造行业领军企业，也是湖南省内重点支柱企业，财信信托携手中联重科在公开市场发行资产支持票据

引入低成本资金，有效降低了其融资成本。该产品不仅为募资方中联重科股份有限公司的科研、生产等重要经营活动及时补充“燃料”，更有助于提升“中国制造”供应链的韧性和灵活性。后续，财信信托将在财信金控的支持和指导下，继续发挥金融支持实体经济的功能，践行“服务大局、服务客户”的企业使命，依托财信金控全牌照优势，不断升级产品和服务，切实增强综合金融服务能力，赋能实体经济高质量发展，为建设社会主义现代化新湖南贡献更多金融力量。

2023年(3-4月)财信信托产品统计情况

2023年(3-4月)财信信托项目发行统计表

序号	产品名称	存续时间(月)	成立规模(万元)	100-300万 预计收益率(%)	300-1000万 预计收益率(%)	1000万以上 预计收益率(%)	运作方式	投资领域
1	半年锁定期3号 (第三批续购)	6	1,700	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
2	半年锁定期4号 (第五批续购)	6	2,000	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
3	半年锁定期2号 (第四批续购)	6	1,300	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
4	湘财兴2022-23号 (三期)	26	9,900	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
5	财信衍复1000指数 增强38号	120	4,789	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
6	一年锁定期17号 (20230302)	12	1,115	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
7	湘财盛2022-20号 (四期)	26	2,850	6.4	6.8	7	信托贷款	流贷
8	湘财汇2022-17号 (一期)	14	6,058	6	6.5	6.5	信托贷款	流贷
9	湘财盛2022-23号 (二期)	26	10,000	6.5	7	7	信托贷款	流贷
10	湘财诚2022-36号 (二期)	26	18,329	6.4	6.8	6.8	信托贷款	应收债权
11	财信启林500指数 增强39号	120	1,829	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
12	湘信财享40号	24	2,967	5.1	5.1	5.1	证券投资	证券投资
13	湘信财享39号	12	2,550	4.8	4.8	4.8	证券投资	证券投资
14	湘信汇盛35号	12	9,044	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
15	湘信汇盛34号	12	857	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
16	一年锁定期10号 (20230306)	12	3,393	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
17	一年锁定期14号 (20230306)	12	5,000	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资

序号	产品名称	存续时间 (月)	成立规模 (万元)	100-300万 预计收益率(%)	300-1000万 预计收益率(%)	1000万以上 预计收益率(%)	运作方式	投资领域
18	一年锁定期5号 (20230306)	12	7,500	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
19	一年锁定期3号 (20230306)	12	8,000	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
20	一年锁定期4号 (20230306)	12	8,500	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
21	一年锁定期3号 (20230307)	12	500	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
22	幻方指数增强7号	120	50	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
23	一年锁定期3号 (20230308)	12	1,500	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
24	半年锁定期7号 (20230309)	6	580	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
25	一年锁定期4号 (20230309)	12	15,000	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
26	湘财盛2022-23(三期)	26	1,000	6.5	7	0	信托贷款	流贷
27	湘财盛2022-23(四期)	26	4,690	6.5	7	0	信托贷款	流贷
28	湘信27号纯债	12	10,422	4.9	4.9	4.9	证券投资	证券投资
29	湘财盛2022-31号(二期)	12	1,000	6	6.5	6.8	信托贷款	应收账款
30	湘财兴2022-22一期	26	20,475	6.6	7	7	信托贷款	流贷
31	湘信财享41号	12	2,654	4.8	4.8	4.8	证券投资	证券投资
32	湘信财享42号	24	960	5.1	5.1	5.1	证券投资	证券投资
33	湘信沪盈2022-21(大道)	12	4,893	6.4	6.8	6.8	信托贷款	消费金融
34	湘信汇盛36号	12	7,206	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
35	湘信聚财13号	12	1,463	5.35	5.35	5.35	证券投资	证券投资
36	湘信稳健一年锁定期4号 (20230314)	12	2,000	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
37	湘财诚2022-35(A)	26	9,416	6.7	7.2	7.2	信托贷款	流贷
38	湘财诚2022-35(B)	26	4,000	6.7	7.2	7.2	信托贷款	流贷
39	湘信稳健半年锁定期3号 (20230316)	6	3,574	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
40	湘信28号纯债	12	1,432	4.9	4.9	4.9	证券投资	证券投资
41	湘信财享43号	12	4,632	4.8	4.8	4.8	证券投资	证券投资
42	湘信财享44号	24	1,376	5.1	5.1	5.1	证券投资	证券投资
43	湘信汇合4号	24	6,500	6.1	6.1	6.1	证券投资	证券投资
44	湘信汇盛37号	12	8,820	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资

序号	产品名称	存续时间 (月)	成立规模 (万元)	100-300万 预计收益率(%)	300-1000万 预计收益率(%)	1000万以上 预计收益率(%)	运作方式	投资领域
45	财信财盈FOF9号	13	245	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
46	湘财诚2023-1(A)	26	1,620	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
47	湘信聚财11号集合资金 信托计划(20230321)	12	3,210	5	5	5	证券投资	证券投资
48	湘信聚财54号	24	1,153	5.3	5.3	5.3	证券投资	证券投资
49	湘财诚2022-35(C)	26	584	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
50	汇盛38号	12	8,168	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
51	湘财盛2022-31号 (三期)	14	1,000	6	6.5	6.5	信托贷款	应收账款
52	湘财盛2022-20号 (三期)	26	5,833	6.4	6.8	7	信托贷款	流贷
53	湘信29号纯债 集合资金信托计划	12	2,062	4.8	4.8	4.8	证券投资	证券投资
54	财信宽德500指数增强 40号集合资金信托计划	120	10,100	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
55	湘财盛2023-10号项目 集合资金信托计划(A1)	16	4,000	6	6	6	信托贷款	流贷
56	湘财盛2023-10号项目 集合资金信托计划(B1)	16	4,000	6	6	6	信托贷款	流贷
57	湘信财享45号	12	2,922	4.8	4.8	4.8	证券投资	证券投资
58	湘信财享46号	24	2,289	5.1	5.1	5.1	证券投资	证券投资
59	湘财兴2022-29号(A)	26	18,402	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
60	湘财兴2022-24号(二期)	26	8,677	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
61	湘财诚2023-1(B)	26	4,182	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
62	湘财盛2023-5A	26	7,586	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
63	湘信稳健半年锁定期4号 集合资金信托计划(20230327)	6	1,432	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
64	湘信稳健半年锁定期3号 集合资金信托计划(20230329)	6	5,000	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
65	湘财诚2023-1C	26	10,545	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
66	湘财盛2022-31号D	14	2,750	6	6.5	6.5	信托贷款	应收账款
67	湘信30号纯债	12	1,529	4.9	4.9	4.9	证券投资	证券投资
68	湘信稳健半年锁定期9号 集合资金信托计划(20230330)	6	1,050	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
69	湘财兴2022-30号B	26	7,300	6.4	6.9	6.9	信托贷款	流贷
70	湘财兴2022-19B	26	6,800	6.4	6.9	6.9	信托贷款	流贷
71	湘财盛2022-31号E	14	18,400	6	6.5	6.5	信托贷款	应收账款

序号	产品名称	存续时间 (月)	成立规模 (万元)	100-300万 预计收益率(%)	300-1000万 预计收益率(%)	1000万以上 预计收益率(%)	运作方式	投资领域
72	湘信汇盛39号	12	5,922	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
73	财信九坤1000 指数增强41号	180	5,150	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
74	湘财盛2023-1号(A)	38	200	6.9	7.3	7.3	证券投资	证券投资
75	湘信稳健半年锁定期9号 集合资金信托计划(20230406)	6	1,125	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
76	湘财兴2022-29号(B)	26	450	0	6.8	6.8	信托贷款	流贷
77	湘财兴2023-5A	26	32,000	4.6	7	7	信托贷款	流贷
78	湘财兴2023-8A	26	5,891	6.8	7.2	7.2	信托贷款	流贷
79	湘财兴2022-23号(四期)	26	2,185	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
80	湘信汇盛40号	12	6,991	5.6	5.6	5.6	证券投资	证券投资
81	湘信稳健半年锁定期1号 集合资金信托计划(20230411)	6	4,000	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
82	湘信聚财55号	24	925	5.2	5.2	5.2	证券投资	证券投资
83	湘信31号纯债	12	5,660	4.6	4.6	4.6	证券投资	证券投资
84	湘信聚财21号	12	3,261	5	5	5	证券投资	证券投资
85	湘信稳健半年锁定期7号 集合资金信托计划(20230413)	6	1,120	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
86	湘信32号纯债	12	3,124	4.9	4.9	4.9	证券投资	证券投资
87	湘信汇盛41号	12	5,591	5.6	5.6	5.6	证券投资	证券投资
88	湘财盛2022-31号(六期)	14	2,484	6	6.5	6.5	信托贷款	应收账款
89	湘财盛2023-7(A)	26	23,000	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
90	湘信稳健一年锁定期5号 集合资金信托计划(20230414)	12	16,487	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
91	湘信稳健一年锁定期3号 集合资金信托计划(20230417)	12	5,000	5.6	5.6	5.6	证券投资	证券投资
92	湘信33号纯债	12	6,004	4.6	4.6	4.6	证券投资	证券投资
93	湘信34号纯债	12	4,140	4.9	4.9	4.9	证券投资	证券投资
94	湘信35号纯债	12	2,399	4.2	4.2	4.2	证券投资	证券投资
95	湘信稳健半年锁定期3号 集合资金信托计划(20230420)	6	800	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
96	湘财诚2022-36号(三期)	26	1,601	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
97	湘财诚2023-2号(A)	26	7,352	6.4	6.8	6.8	信托贷款	流贷
98	湘信稳健一年锁定期18号	12	4,589	5.6	5.6	5.6	证券投资	证券投资

序号	产品名称	存续时间 (月)	成立规模 (万元)	100-300万 预计收益率(%)	300-1000万 预计收益率(%)	1000万以上 预计收益率(%)	运作方式	投资领域
99	湘信财盈1号	12	12,213	4.7	4.7	4.7	证券投资	证券投资
100	湘信财盈2号	24	12,836	4.7	4.7	4.7	证券投资	证券投资
101	财信君享5号	60	1,120	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
102	半年锁定期4号 (20230421)	6	2,088	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
103	一年锁定期1号	12	4,058	5.7	5.7	5.7	证券投资	证券投资
104	湘信聚财15号	12	328	5.35	5.35	5.35	证券投资	证券投资
105	半年锁定期4号 (20230424)	6	1,735	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
106	鑫享10号	12	48,000	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
107	财信黑翼1000指数 增强45号	180	5,673	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
108	一年锁定期7号	12	830	5.6	5.6	5.6	证券投资	证券投资
109	湘信37号纯债	12	6,845	4.8	4.8	4.8	证券投资	证券投资
110	一年锁定期4号 (20230427)	12	1,748	5.6	5.6	5.6	证券投资	证券投资
111	半年锁定期8号	6	3,825	5.0	5.0	5.0	证券投资	证券投资
112	湘财盛2023-11号(A)	26	3,540	6.7	7.1	7.1	信托贷款	流贷
113	湘信36号纯债	12	6,704	4.6	4.6	4.6	证券投资	证券投资
114	财信灵活配置3号	180	5,220	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
115	湘财盛2023-4号(A)	14	17,811	5.8	6	6	信托贷款	流贷
116	湘财兴2023-8号(B)	26	3,651	6.8	7.2	7.2	信托贷款	流贷
117	湘信财盈3号	12	9,341	4.7	4.7	4.7	证券投资	证券投资
118	湘信财盈4号	24	7,417	4.7	4.7	4.7	证券投资	证券投资

2023年(3-4月)财信信托到期分配信托项目统计表

序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
1	湘信汇盛19号集合资金信托计划	2023/3/1	-	4005
2	湘信沪盈2020-9号B期集合资金信托计划	2023/3/3	7.2/7.4	3317
3	湘信鹏晟2020-27号F期集合资金信托计划	2023/3/6	7/7.3/7.5	2400
4	湘财进2020-19号A期集合资金信托计划	2023/3/6	7.4/7.8	2550
5	湘财进2020-19号B期集合资金信托计划	2023/3/6	7.4/7.8	8450
6	湘财汇2021-2号集合资金信托计划	2023/3/8	-	120.484088
7	湘财盛2020-12号E期集合资金信托计划	2023/3/9	7/7.2/7.5/7.8	8850

序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
8	湘财诚2020-25号A期集合资金信托计划	2023/3/13	7.2/7.5/7.8	10000
9	湘财兴2020-15号C期集合资金信托计划	2023/3/13	7.2/7.5/7.8	2000
10	湘财盛2022-13号集合资金信托计划	2023/3/14	-	19000
11	湘财诚2021-1号B期集合资金信托计划	2023/3/14	7/7.2/7.5	14765
12	湘财汇2021-2号集合资金信托计划	2023/3/15	-	130.644959
13	湘信6号长利一年集合资金信托计划	2023/3/16	-	9496
14	湘财源2020-11号B期集合资金信托计划	2023/3/17	7.4/7.8/8	12305
15	湘财兴2022-6号A期、B期、C期集合资金信托计划	2023/3/20	6.5/6.8/7	8404
16	湘财兴2022-6号D期、E期集合资金信托计划	2023/3/20	6.5/7/7.2	11180
17	湘信鹏晟2020-27号G期集合资金信托计划	2023/3/21	7/7.3/7.5	2000
18	湘财源2020-11号C期集合资金信托计划	2023/3/27	7.8/8	2695
19	聚鑫2020-14号E期集合资金信托计划	2023/3/27	7.1/7.2	1435
20	湘信鹏晟2020-28号G期集合资金信托计划	2023/3/27	7.4/7.5/7.8	15159
21	湘信6号纯债集合资金信托计划	2023/3/28	-	2151
22	粤兴29号集合资金信托计划	2023/3/28	-	49900
23	湘信鹏晟2020-27号H期集合资金信托计划	2023/3/31	7.3/7.5/7.8	6900
24	聚鑫2020-14号F期集合资金信托计划	2023/3/31	7.1/7.2	730
25	湘财兴2020-1号A期集合资金信托计划	2023/3/31	7	32000
26	湘财盛2020-24号A期集合资金信托计划	2023/3/31	7.3/7.6/7.9	12000
27	湘信汇盛9号集合资金信托计划	2023/4/3	-	2450
28	湘信沪盈2020-9号C期集合资金信托计划	2023/4/3	5.8/5.9	6480
29	湘财兴2020-1号B期集合资金信托计划	2023/4/6	7	200
30	湘信7号长利一年集合资金信托计划	2023/4/7	-	19368
31	湘财汇2021-2号集合资金信托计划	2023/4/7	-	3098.410833
32	湘财盛2020-24号B期集合资金信托计划	2023/4/11	7.3/7.6/7.9	7300
33	湘财诚2021-1号C期集合资金信托计划	2023/4/12	7/7.2/7.5	8185
34	湘信8号长利一年集合资金信托计划	2023/4/13	-	11668
35	湘信沪盈2020-9号D期集合资金信托计划	2023/4/17	5.8/5.9	1330
36	湘财源2022-3号A期集合资金信托计划	2023/4/19	6.7/7.2/7.4	3210
37	湘财源2022-3号C期集合资金信托计划	2023/4/19	6.7/7.2/7.4/8.2	5000
38	湘信9号长利一年集合资金信托计划	2023/4/20	-	10016
39	湘财盛2020-12号F期集合资金信托计划	2023/4/23	7/7.2/7.5	11790
40	湘财源2021-10号A期集合资金信托计划	2023/4/24	7.4/7.7	2500
41	湘信汇盛11号集合资金信托计划	2023/4/26	-	1080

中国信托业发展报告（2021-2022） 环境篇（一）

■ 转载来源：中国信托行业协会 微信

面临的问题



市场环境

2021年宏观经济与金融形势依然复杂严峻。从国际上看，全球经济在美国主导的逆全球化和新冠肺炎疫情的反复冲击下复苏艰难。全球供应链不畅、发达国家劳动力供给短缺等问题进一步凸显，全球通胀高企，主要央行宽松货币政策转

向，全球金融市场风险在逐步加大。从国内来看，我国加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，较好统筹了经济发展和疫情防控及国际关系。2021年，我国GDP同比增长8.1%，保持全球领先地位，国内生产总值达114.37万亿元，通胀温和，币值稳定，流动性合理充裕，经济金融运行总体平稳，但国内经济结构转型仍处于攻坚阶段，压制中国崛起的国际环境一时难以改变，经济发展的不确定性因素增加，经济下行压力加大。

新的市场环境正在催生信托业的新发展格局。在复杂严峻的宏观经济金融背景下，信托业的市场环境也在发生深刻的变化：一是服务类信托业务市场显现；二是投资类信托业务市场巨大；三是融资类信托业务市场萎缩；四是新市场格局正在形成。2021年全行业信托资产规模止跌回升以及信托业务结构发生的重大变化与上述市场环境的变化无不息息相关。

项目	中国	全球	发达国家（地区）			新兴市场		
			美国	欧元区	日本	俄罗斯	印度	巴西
GDP增速	8.10	-3.10	4.90	4.00	1.20	4.30	8.40	4.00
制造业PMI	50.30	55.30	58.70	58.00	54.30	51.60	55.50	49.80
PPI	10.30		9.80	23.70	8.50	29.20		28.90
CPI	1.50		7.00	5.00	0.80			
零售消费	12.50		17.00	7.80	9.40			-4.20
失业率	5.10		3.90	7.20	2.70			

全球与国内主要宏观经济金融数据（单位：%）

服务类信托市场显现

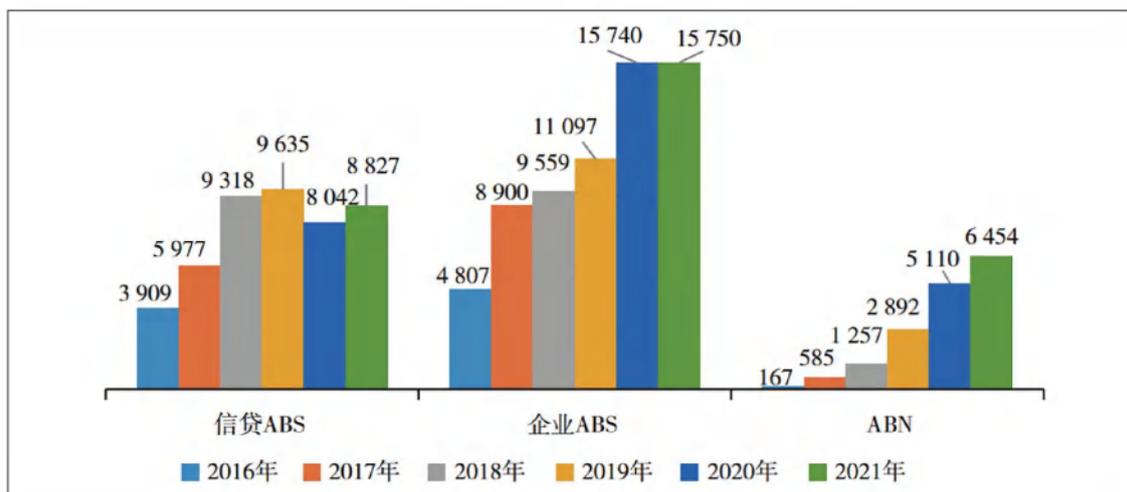
信托公司以受托人的身份，利用信托独特的制度安排，为委托人提供灵活多样的资产受托服务即资产服务信托，是信托的本源业务。随着我国社会经济进入高质量发展阶段以及社会各方对信托与生具有的资产服务功能的认识不断深化，各类资产服务信托的需求已经显现出巨大的市场空间，信托公司开展资产证券化信托、家族信托、公益慈善信托以及各类创新型资产服务信托的市场基础逐渐形成。

（一）资产证券化市场持续扩容

从2004年国务院提出促进资本市场发展和探索开发资产证券化产品以来，我国资产证券化行业经历

了试点、扩容和加速发展期。2014年以来，随着降杠杆和提高实体经济支持效率成为重要目标，资产证券化的制度体系进一步健全，基础资产类型不断丰富，我国资产证券化市场延续快速发展势头。

根据中国国债登记结算有限责任公司（以下简称“中央结算公司”）发布的《2021年资产证券化发展报告》及万得资讯公开数据统计，2021年，我国资产证券化市场发行各类产品3.1万亿元，同比增长8%，年末存量规模接近6万亿元，同比增长14%。其中：信贷资产证券化全年发行8827亿元，同比增长10%；企业资产证券化全年发行15750.43亿元，同比增长1%；银行间资产支持票据全年发行6454.36亿元，同比增长26%。



我国资产证券化发行情况（亿元）

就2021年资产证券化市场的特点而言，主要表现为三个方面：一是发行利率震荡下行。2021年，央行保持市场流动性的合理充裕，市场利率中枢下行与企业融资成本下降带动资产证券化产品发行利率整体呈震荡下行态势。二是产品收益率随发行利率同步下行，信用利差呈收窄走势。三是市场流动性在信贷资产证券化交易量的带动下整体有所改善，但受到企业资产证券化产品流动性大幅下降的影响，整体市场流动性仍然处于偏低水平。

2021年，监管机构进一步夯实资产证券化的长期稳定发展基础，在资产证券化方面出台政策和法规，其中：基础设施公募REITs、绿色资产支持票据、不良贷款资产证券化等是2021年资产证券化政策的主要关注焦点。在基础设施公募REITs方面，加大基础设施公募REITs供给，激活存量，创设增量，是基础设施建设投资改革创新的重要举措，为此，上海证券交易所、中国证券投资基金业协会分别针对基础设施公募REITs的实务操作发布相关政

策指引。在绿色资产支持票据方面，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于建立健全生态产品价值实现机制的意见》，要求加大绿色金融支持力度，支持生态环境提升及绿色产业发展，探索生态产品资产证券化路径和模式。为此，银行间市场交易商协会对碳中和资产支持证券的募集资金用途、项目评估遴选、募集资金管理、信息披露等做出明确规定。在相关政策的引导鼓励下，2021年绿色ABS发行显著提速，新产品规模达到2020年的4.3倍。在不良贷款资产证券化方面，为有效拓宽不良贷款处置渠道和处置方式，缓解商业银行等不良率上升的压力，中国银保监会下发了《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》，正式开展单户对不良贷款转让和批量个人不良贷款转让试点。首批参与试点银行包括6家国有银行和12家全国性股份制银行。

预期未来，宏观经济环境长期稳中向好，随着直接融资占比的持续提高，我国资产证券化市场也将进一步深化发展，持续扩容。与此同时，伴随着二级市场做市商机制的完善、交易方式的丰富及投资人结构的优化，资产证券化产品将进一步得到投资人的认同，市场活跃度与流动性将继续得到改善。对于信托公司而言，不断发展的资产证券化市场为其开展资产证券化服务信托提供了广阔的市场空间，也为其布局全链条资产证券化业务和更加深入地参与资产证券化市场各类金融服务提供了深厚的市场基础。

（二）财富管理市场深化发展

从改革开放至今，中国财富管理市场已走过30余年。改革开放后的前十年中，随着经济的快速发展，居民储蓄持续积累，中国财富管理市场与财富管理业务初生萌芽。历经证券投资基金公开发行、第三方财富管理机构兴起、预期收益型理财产品快速增长与“资管新规”规范发展等标志性事件或阶段，时至今日，财富管理市场在快速发展中迎来了从单一的投资理财服务到综合化的多元财富管理服务的新时代。

2021年，我国私人财富规模继续保持快速发展势头。根据招商银行与贝恩咨询联合发布的《2021中国私人财富报告》数据，私人财富市场已经逐步从2020年疫情突发的影响中恢复，重新回归两位数增长，2021年个人可投资资产总体规模预计可以达到288万亿元。在《麦肯锡中国金融业CEO季刊》2021春季刊中，以个人金融资产进行分层统计，2020年大众人群（个人金融资产小于25万美元）个人可投资资产规模约123.0万亿元，占比超过60%，是私人财富市场的主要客群；富裕人群（个人金融资产25万—100万美元）个人可投资资产规模约26.7万亿元，占比13%；高净值及超高净值人群（个人金融资产大于100万美元）个人可投资资产规模约53.3万亿元，占比26%。在财富管理客群快速增长的同时，私人财富的结构也在转变。根据中国社会科学院发布的《国家资产负债表》数据显示，我国居民总财富规模已经超过500万亿元，在2000—2020年的二十年复合增速超过15%，但财富结构已经开始发生转变。当前，以住房为主的居民非金融资产比重逐年下降，金融净资产占居民总财富规模的比重已经提升至50%以上。从储蓄到非储蓄，从实物资产到金融资产，从单一配资到多元配置是当前财富管理市场的特点。

从财富管理需求方面看，也在发生深刻变化，已经从过去单一的投资理财需求发展到了综合化、多元化和个性化财富管理需求的新阶段。目前，私人财富市场的客户需求已经从个人财产保值增值逐步延伸至家庭、企业、社会层面的综合管理服务需求。在家庭需求方面，财产保护、子女教育、养老规划、特殊人群照顾、资产配置、代际传承、税务法律筹划等需求进一步凸显；在企业需求方面，家企分离、员工利益规划、企业转型发展、企业治理与家族治理融合、企业管理代际交接等需求日益强烈；在社会需求方面，社会责任投资、慈善公益服务等社会需求持续增加。可以预见，规模巨大并持续深化发展的财富管理市场，将为信托公司开展家族信托、资产配置信托、保险金信托等财富管理业务信托业务提供巨大的发展空间。

（三）公益慈善服务需求日益凸显

党的十九届四中全会首次提出要“重视发挥第三次分配作用，发展慈善等社会公益事业”，公益慈善事业作为第三次分配的重要方式，在促进共同富裕背景下，未来将获得巨大发展。

近年来，我国公益慈善事业已经呈现出良好的发展势头：一是公益慈善事业的发展已经上升到国家战略高度。2021年8月17日，中央财经委员会第十次会议研究扎实促进共同富裕问题，并提出要构建初次分配、再分配、第三次分配协调配套的基础性制度安排，以公益慈善为主体的第三次分配被认为是新时代国家治理的重大命题。公益慈善事业已经逐步从社会保障体系的补充上升到国家战略高度。二是慈善主体与领域进一步多元化。“第三次分配”视角下的社会公益和慈善的参与主体及覆盖领域呈多元化发展趋势，慈善资源贡献者已从少数企业家、慈善家广泛覆盖到大部分的社会群体，公益慈善行为的内容和方式更加灵活，涉及领域也已从最初的扶贫济困扩展到教育、医疗、文化、体育、环保等诸多领域，惠及民生领域与广大公共事业的进步。三是科技赋能改变公益慈善的方式。上海研究院现代慈善研究中心发布的《2021互联网慈善报告》指出，随着移动支付等互联网技术的飞速发展和智能终端的大规模普及，公益慈善事业借助科技不断创新。科技打破了过往公益慈善只能通过捐款、捐物等方式参与公益慈善事业的固有模式，平台化、标准化、透明化趋势凸显，公益慈善事业的参与门槛大大降低。四是公益慈善组织与商业企业进一步融合。现代商业和公益慈善正在愈加频繁地交叉，商业企业不再以逐利作为唯一目的，公益慈善机构正在加速探索以商业手段实现公益目标的创新模式与方法。2021年，诸多企业将追求ESG、SDGs等理念作为提升核心竞争力的重要因素，将社会责任与公益慈善作为其重要的战略发展与价值取向。与此同时，消费者也更加倾向为有社会担当的企业买单。

满足公益慈善事业的持续发展带动相关服务需求日益凸显，信托公司发挥本源优势，延伸公益慈善信托业务外延，建立健全配套的慈善服务体系，既是信托公司承担社会使命、履行社会责任的重要方式，也是行业转型发展的一个重要领域。

（四）新型服务信托空间巨大

信托公司基于受托服务定位，通过提升服务能力与水平，丰富多元信托服务供给，服务于社会治理及各类委托人特殊需求的空间也十分巨大。

1. 服务特殊需要人群的生活需求

特殊需要人群范围广泛，包括但不限于残障人士群体，他们需要长期依靠亲人照顾或社会帮助。习近平总书记曾多次强调，要“促进残障人士全面发展和共同富裕”。党的十九届五中全会从“完善帮扶残疾人、孤儿等社会福利制度”“健全老年人、残疾人关爱服务体系和设施”等方面对基本民生保障做出新部署、提出新要求。当前，特殊需要人群所必须的长期照护与关爱问题，往往依靠政府财政补贴和公益慈善救助方式，长效、可持续地借助金融市场和社会各方力量，商业和服务相结合的解决方案尚未形成。

根据中国残联最新数据显示，我国残疾人总人数达到8502万人，围绕残疾人等特殊需要人群的日常生活、医疗、照护等需求巨大。同时，围绕特殊需要人群各类需求的供需不平衡现象较为明显。在可取数据范围内，根据中国精神残疾人及亲友协会发布的《中国孤独症家庭需求蓝皮书》调研，以心智障碍特殊需求人群为例，超过80%的心智障碍家庭自评心智障碍者保障不足，差异化需求无法被满足。

在这样的背景下，信托公司回归制度本源，充分发挥信托的服务功能，探索特殊需要服务信托，服务于特殊需要人群日常生活、医疗、照护等需求，具有显著的社会价值和巨大空间。

2. 服务涉众性社会资金的管理需求

涉众性社会资金通常是为促进交易或实现特定目的，向不特定多数人收取，并以该资金作为担保财产或进行非投资性运营等活动的资金。近年来，由于涉众性社会资金涉及多种商业领域，管理与监管机构不同，我国基本采取分类管理的形式，缺乏统一的顶层设计导致涉众性社会资金在管理运用过程中多存在涉众性资金与企业自有资金混同运用、涉众性资金各相关方之间权责不清晰、资金使用效率低等问题或风险。

2020年初，中国银保监会信托部主任在全国“两会”提案中建议，“进一步强化信托机制在涉众性社会资金管理方面的推广应用，在预付式消费、分享经济、物业维修基金等领域，推广运用信托机制进行资金管理”。随着互联网平台等业态和场景的持续多元，涉众性社会资金的场景持续丰富，资金体量不断增长。以上述提案中提到的分享经济市场为例，国家信息中心发布的《中国共享经济发展报告（2022）》显示，2021年中国共享经济市场交易规模约3.69万亿元，同比增长约9.2%，增速较2020年明显提升，发展韧性和潜力巨大。此外，预付式消费、物业维修基金等领域的涉众性资金市场规模也均在万亿元以上。

涉众性社会资金不仅规模巨大，而且客观上存在运用信托机制管理市场需求的功能。信托公司回归本源，充分挖掘信托财产独立和破产隔离等制度优势，受托开展涉众性社会资金管理，能够有效提升涉众性社会资金安全和使用效率，解决涉众性资金管理的痛点与需求。

3. 服务自然人管理身后财产的需求

2020年5月，《民法典》首次明确自然人可依法设立遗嘱信托。遗嘱信托是委托人以遗嘱设立信托，委托受托人一次性或持续性管理身后财产。遗嘱信托在保障遗嘱人意思自治、财富传承、减少遗

产纠纷、维护受益人权益、满足遗嘱人特殊目的等方面具有较大价值。随着我国居民个人财富的积累，委托人往往希望身故后能够按照其生前意图，更好地发挥财产效益、避免遗产纠纷、规避继承人因缺乏经验或任意挥霍等造成财富损失等风险，这是经济社会发展的趋势使然。随着我国逐步进入老龄化社会，大量老年群体的财产代际传承需求将进一步增加。遗嘱信托在资产隔离、破产保护与事务管理等方面充分体现出信托本源功能，是发挥信托制度优势、创新服务信托业务模式的实际践行。

4. 服务养老第三支柱与养老保障体系建设的需求

当前，我国养老保障体系由基本养老保险、补充养老保险、个人养老金三个部分构成。根据管理主体分为政府、企业、个人三个层面，以此形成养老保障体系的三大支柱。其中，第一、第二支柱养老金占比分别约为70.7%、29.2%，第三支柱占比不足0.1%。海外养老金资产占居民金融资产较高的国家，占比能够达到60%—70%水平，而我国养老保障体系第三支柱仍处于严重的缺位状态。近年来，加强养老第三支柱建设的政策文件频出，鼓励银行、信托等金融机构创新发展具备养老功能的专业养老产品。

从实践经验看，我国个人养老产品仍处于探索阶段，产品种类相对匮乏、同质化程度较高，养老产品的供给渠道亟待拓宽。信托本源与养老特征高度匹配：一是通过发挥信托财产独立性，养老资产可以有效独立于个人资产，规避养老资产受到个人资产波动产生的不确定性影响；二是信托的长期性能够保障养老资产匹配委托人养老的资产配置与事务管理需求。中国保险行业协会发布的《中国养老金第三支柱研究报告》中提出，至2030年末，第三支柱养老金规模有望达10万亿元。在顶层设计加速完善，政策大力支持下，信托发挥本源优势，创新探索多种模式的养老服务信托业务，参与养老第三支柱建设发展潜力巨大。

（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





深入开展学习贯彻 习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育

“

根据《中共中央关于在全党深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的意见》（中发〔2023〕6号）、省委印发的《关于深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的实施方案》（湘发〔2023〕5号）和集团党委印发的《关于深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的实施方案》（湘金控党〔2023〕28号）的有关要求，公司结合实际深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育。

”

根据中央精神、省委和集团党委部署，公司的主题教育不划阶段、不分环节，把理论学习、调查研究、推动发展、检视整改等贯通起来，有机融合、一体推进。

抓实理论学习

全面深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，大力弘扬马克思主义学风，坚持全面系统、及时跟进，坚持多思多想、学深悟透，坚持知行合一、学以致用，坚持联系实际、立足岗位，从事什么工作就重点学什么，做到知其言更知其义、知其然更知其所以然，在深学细照笃行中提高理论素养、坚定理想信念、升华觉悟境界、增强能力本领，夯实坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”的思想根基。

坚持读原著学原文悟原理。认真研读党的二十大报告和党章，《习近平著作选读》《习近平新时代中国特色社会主义思想专题摘编》等必读书目；充分运用《习近平新时代中国特色社会主义思想学习纲要》《习近平新时代中国特色社会主义思想的世界观和方法论专题摘编》《习近平关于调查研究

论述摘编》、习近平总书记《论党的自我革命》等选读书籍，全面学习领会习近平新时代中国特色社会主义思想的科学体系、核心要义、实践要求，把握好这一重要思想的世界观和方法论，坚持好、运用好贯穿其中的立场观点方法。结合工作实际和职责任务，深入学习习近平总书记关于对湖南作出的“三高四新”等系列重要指示和国企党建、改革、金融等有关工作的重要批示精神，跟进学习习近平总书记最新重要讲话和文章。认真学习中国式现代化理论，围绕统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局，有侧重地进行研读，突出对贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展的理解掌握。高管参加集团读书班，各支部以党员讲微党课、看教育片、集中学习等形式开展学习。

深入交流研讨。党委理论学习中心组围绕“以学铸魂”“以学增智”“以学正风”“以学促干”等方面，结合金融行业、国有企业、和公司实际列出专题，组织党员领导干部联系思想和工作实际，召开学习研讨会不少于4次，交流运用党的创新理论解决实际问题的具体案例和体会，提出改进工作的思路措施。深入实施党的创新理论学习教育计划，学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的二十大精神。各支部以“三会一课”和主题党日的形式，加强学习交流，推动习近平新时代中国特色社会主义思想和党的二十大精神走深走实。党员领导干部要把学习作为一种生活态度、一种工作责任、一种精神追求，抓好个人自学。

讲好专题党课。党委领导班子成员讲专题党课不少于1次，以身作则、以讲促学，主要负责同志带头讲，其他班子成员到分管领域、部门等基层单位或所在党支部讲。各基层党支部书记在本支部讲党课1次。要聚焦主题，结合自身经历、工作实际和调

研成果，讲学习体会收获，讲运用习近平新时代中国特色社会主义思想指导实践、推动工作存在的差距和改进工作的思路举措，增强党课的针对性和实效性。

创新学习形式。各党支部要深化“一月一课一片一实践”主题党日活动，通过交流研讨、宣讲阐释、案例教学、线上培训等方式组织党员学习，通过党建引领改革、志愿服务、联点共建等方式组织党员实践，深刻领悟和切实践行习近平新时代中国特色社会主义思想的真理力量和实践伟力，提升思想境界和能力本领。结合常态化党史学习教育，运用红色教育资源和党性教育基地开展学习，大力弘扬“半条被子”“断肠明志”等革命精神，砥砺理想信念和初心使命。注重发挥行业优势，开展联学联建，以党内教育引导和带动全社会的学习。团组织要深入抓好青年理论学习，采取学习分享会、微党课、青年沙龙等形式，丰富学习载体，推动青年干部学思践悟，强化青年理论武装。

搞好调查研究

要按照党中央关于在全党大兴调查研究的工作方案和我省实施方案，组织广大党员、干部深入开展“走基层、找问题、想办法、促发展”活动，扑下身子，沉到一线接地气，掌握真实情况和民情民意，在调查研究中加深对党的创新理论的理解，运用党的创新理论研究新情况、解决新问题，使调查研究的过程成为理论学习向实践运用转化的过程，成为转变作风、增进同群众感情的过程，成为提高履职本领、增强责任担当的过程。

深入基层找准找实问题。要贯彻落实党中央决策部署和习近平总书记重要指示批示精神，结合职责任务和年度工作计划，开展调查研究工作。公司层面，主要领导牵头，结合当前信托行业发展形

势，以“信托三分类下如何推进创新转型”为调研课题，开展调查研究，形成高质量调研成果。各分管领导，结合分管领域的工作，深入基层和一线，开展调查研究，摸准情况，吃透问题，把脉问诊，对分管领域的问题进行梳理排查，着力打通贯彻执行中的堵点淤点难点。

注重改进调研方式。开展典型案例的解剖式调研，加强督查式调研，用好蹲点式调研、体验式调研。多采取“四不两直”方式，多到困难多、群众意见集中、工作打不开局面的业务前线、基层一线，体察实情、解剖麻雀，把问题研究透彻、把措施提准提实。要善于换位思考，走进群众，真诚倾听群众呼声，真实反映群众愿望，真情关心群众疾苦。

强化调研成果转化运用。调研结束后，结合专题研讨，分享交流调研成果，运用习近平新时代中国特色社会主义思想的立场观点方法，交流调研情况，集思广益研究对策措施，制定指导实践、推动

工作的思路办法和政策举措。对查找出的问题和举措建立台账，拉条挂账、动态销号，抓好组织实施，真正把调研成果转化为解决问题、促进发展的实际行动。

努力推动发展

牢牢把握高质量发展这个首要任务，以强化理论学习指导发展实践，以深化调查研究推动解决发展难题，把学习和调研落实到完成党的二十大部署的各项任务中去，转化为奋力服务“三高四新”战略定位与使命任务、全面推进改革发展战略的新思路、新举措，以推动高质量发展的新成效检验主题教育成果。

破解制约高质量发展堵点难题。领导干部根据自身职责，结合理论学习和调查研究，深入查找分析在贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展中的问题短板及其根源，找准切入点、发力点，把工作融入新发展格局。要紧密结合实际，认真贯彻落实党中央关于全面建设社会主义现代化国家的战略部署和省委的工作要求，紧密结合中心任务和日常工作，组织党员、干部立足岗位作贡献，积极履职尽责，勇于担当作为，以每名党员、

干部本职工作水平的提升，促进本部门工作的高质量发展。

着力解决群众急难愁盼问题。牢固树立以人民为中心的发展思想，着力解决产业发展所需、实体经济所急、职工群众所盼的具体问题。落实党员联系群众制度，广泛开展党员志愿服务、党员示范岗等活动，激励党员在服务群众、奉献社会中发挥作用。

提升党员干部能力本领。深入实施干部专业能力提升计划，增强推动高质量发展本领、服务群众本领、防范化解风险本领，加强斗争精神和斗争本领养成。开展金融知识、信托业务知识等专题培训，开展党务工作者培训。加强干部队伍梯队建设，重点是加强“关键少数”、青年业务骨干和校招生三个关键干部梯队的培养，强化一线锻炼、多岗位历练，严选用好一批担当作为好干部。

深入检视整改

发扬刀刃向内的自我革命精神，坚持边学习、边对照、边检视、边整改，坚持分类整改与集中整治相结合，深入查摆不足，抓好突出问题的整改落实。

开展党性分析。领导班子对标对表习近平新时代中国特色社会主义思想，针对完整准确全面贯彻新发展理念、加快构建新发展格局、着力推动高质量发展等战略部署落实情况，党中央提出的重点任

务、重点举措、重要政策、重要要求贯彻情况，属于分管领域的责任担当情况，系统梳理调查研究发现的问题、推动发展中的问题、群众反映强烈的问题，结合巡视巡察、政治建设考察、审计监督、绩效考核、年度考核、各项督查检查等情况，列出问题清单。党员、干部从政治、思想、能力、作风、纪律等方面进行党性分析，找准问题症结，着力从思想根源上解决问题。

高质量开好专题民主生活会。根据上级党组织要求，公司党委领导班子召开专题民主生活会，基层党支部召开专题组织生活会，党员、干部特别是领导干部把自己摆进去、把职责摆进去、把工作摆进去，咬耳扯袖、红脸出汗，严肃认真开展批评和自我批评，做到见人见事见思想，从思想根源上解决问题。

抓好整改落实。对查摆出的问题，一项一项制定整改措施，能改的马上改。一时解决不了的要明确具体措施、整改时限、责任分工，确保整改到位。要重点整治形式主义、官僚主义、享乐主义和奢靡之风，存在特权思想和特权行为的问题；整治工程建设项目、大宗采购项目违规招投标的问题；整治领导干部利用职权或影响力为亲友牟利的问题；整治“靠企吃企”的问题。

强化建章立制

坚持“当下改”与“长久立”相结合，对主题教育中学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想的好经验好做法，及时以制度形式固定下来。对反复出现的问题，注重从制度上找原因，做好完善机制、建章立制的工作，防止问题反弹。同时，建立巩固深化主题教育成果的长效机制，健全学习贯彻党的创新理论的制度机制，确保常态长效。





财信信托党组织召开学习贯彻 习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育部署会

为深入推进学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育，4月25日，财信信托召开党委，审议《财信信托党委关于深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的实施方案》，并部署公司主题教育工作。会议要求，要对照上级党组织要求和公司的实施方案，按照“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求，切实抓好主题教育工作，要突出重点，抓实理论学习，搞好调查研究，努力推动发展，在以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干方面取得实实在在的成效。

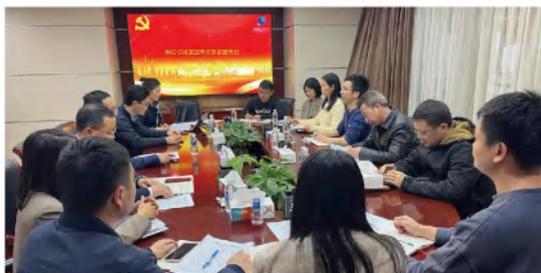
根据公司党委统一安排，4月26日至28日，财信信托各党支部结合主题党日召开主题教育部署会。会上，观看学习了习近平总书记在4月3日主题教育工作会议上的重要讲话精神；由支部书记和党员同志领学的方式，学习了集团党委和公司党委关于开展主题教育的实施方案等内容。各支部结合“一月一课一片一实践”主题党日工作开展，就下一步支部的主题教育工作作了布置和要求。



▲ 第二党支部学习现场



▲ 第三党支部学习现场



▲ 第四党支部学习现场



▲ 第一党支部学习现场



▲ 第五党支部学习现场

聚焦 | 财信信托摄影兴趣小组作品展示

PHOTOGRAPHY GALLERY



① 花（法律合规部 龙勇）



② 倒影 (计划财务部 罗洁)

③ 田间 (法律合规部 龙勇)





④ 月上枝头（法律合规部 龙勇）



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

财富热线 **400-0855-800**