

湘信理财

67

2023年第4期

主办单位:湖南省财信信托有限责任公司



• • •
「鲨鱼鳍」结构收益凭证——「稳健」「收益」全都要
构建共同富裕矩阵，扎实推进湖南共同富裕
【中国信托业发展报告】（2021—2022）环境篇

内刊
免费赠阅



[2023] 第4期 总第67期

CHASING TRUST

封面主题：初夏·阳光

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：毛惠

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

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结业

P-03 文化建设 Cultural Construction

“鲨鱼鳍”结构收益凭证——“稳健”“收益”全都要

P-07 理论探索 Theoretical Exploration

构建共同富裕矩阵，扎实推进湖南共同富裕

P-16 公司动态 Corporate Dynamics

农行私行部与财信信托举行交流座谈会

袁隆平慈善信托入选“2022金诺·中国金融品牌十大高光时刻”

云程发轫、万里可期——财信信托教育季系列活动之“解密青春期，读懂少年心”家庭教育讲座圆满举行

财信信托举办“强化主题教育，预见美好未来”青年沙龙暨读书分享会

财信信托举办网络安全意识、安全生产及消防工作培训

P-21 产品信息 Product Information

2023年(5-6月)全国信托理财产品简要统计分析

2023年(5-6月)财信信托到期分配信托项目统计表

2023年(5-6月)财信信托项目发行统计表

P-35 行业动态 Industry News

转载 | 【中国信托业发展报告】(2021-2022)环境篇(二)

P-40 党建园地 Party Building

财信信托开展党务工作者“学思想、建新功”主题教育学习

财信信托党组织持续开展主题教育学习

P-44 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结业

■ 来源：财信金控官微

近日，在省委巡回指导组第二十组的指导下，财信金控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顺利结业，集团党委书记、董事长程蓓作总结讲话，集团党委副书记、副董事长、总经理曾若冰结合学习研讨对推动集团高质量发展的相关重点工作进行通报部署，集团党委副书记刘飞主持，12家子公司主要负责人作研讨发言。集团领导班子、本部中层干部及各子公司领导班子成员参加结业仪式。



程蓓在总结讲话中表示，按照中央和省委关于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部署和要求，集团党委举办为期7天的集中学习读书班。这次读书班主题突出、内容充实、精力集中，是一次学思践悟、凝聚共识的“读书会”，也是互学互鉴、共同提高的“交流会”，更是激发动力、奋力赶超的“推进会”，达到了预期的效果。全体学员通过深学细悟，筑牢信仰之基补足精神之钙，通过夯实理论，锤炼政治品格提高政治站位，通过学践相长，增强实践能力提升履职水平。

为充分用好读书班学习成果、推动主题教育走深走实，程蓓要求，下阶段的工作要聚焦主题教育、突出服务实体经济这“两大重点”强思想增动力，要立足人才队伍、安全防范、技术转型“三大保障”提能力强本领。一是深入推进主题教育，筑牢高质量发展的思想根基。要把学思想贯穿始终，在调查研究中破解发展难题，以问题解决检验主题教育成效，把推动发展作为主题教育的最终落脚点。二是切实服务实体经济，分秒必争奔赴产业主战场。

要深刻领会经济金融发展的逻辑变化，切实把准服务“三个高地”建设的发展方向，围绕“找准信息、深入园区、进入链圈、抓好苗子”精确找准开拓创新的主要路径，持续推动以“人无我有、人有我优、人优我快”为核心竞争力的财信金融方案高效落地。三是夯实队伍建设严实作风保障。要系统优化干部梯队建设，加强年轻干部培养教育，锻造严实过硬的纪律作风。四是做实全面风险防控保障。要高度重视总体安全工作，加强研究预判和监管沟通，加强业务全流程风险管理，全面、坚决、彻底抓好审计整改。五是加快数字化转型技术保障。切实抓好集团业务标准体系、“智慧人事”和集团大数据中心“三个一号工程”，全力做好信息安全工作，持续深化业技融合，加快数字化基础设施能力建设。



读书班还特别邀请湖南省社会科学院党组书记、院长钟君，湖南省委党校经济学教研部副主任李伟舵，分别以《正确理解和大力推进中国式现代化》《加快构建新发展格局，着力推动高质量发展》为题作专题辅导报告，为学员们进一步深刻领会中国式现代化的丰富内涵与时代意义，更好地在推进中国式现代化湖南新篇章中发挥财信力量，以及进一步牢牢把握高质量发展这个首要任务和构建新发展格局这个战略任务，围绕国家战略和全省大局谋划和推进工作提供了精准指导。



在专题辅导和扎实自学的基础上，全体学员分五组进行专题讨论，结合学习心得和工作实践，主动查找问题和差距，并就推动财信高质量发展建言献策。期间，读书班还前往韶山毛泽东广场、毛泽东同志纪念馆等地开展现场教学，通过向毛泽东铜像敬献花篮、重温入党誓词、参观反腐倡廉专题展，并集中观看廉政警示教育片、音乐思政课，更好地传承红色基因，筑牢廉洁防线，推动主题教育入脑入心。

学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想是自信自立自强踏上新征程的必修课，与会的财信全体党员领导干部一致认为，读书班的集中学习进一步深化了对习近平新时代中国特色社会主义思想的理解和把握，将努力在以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干上作好表率，把学习成效切实转化为推动集团高质量发展、服务中国式现代化新湖南建设的强大智慧和不竭动力。

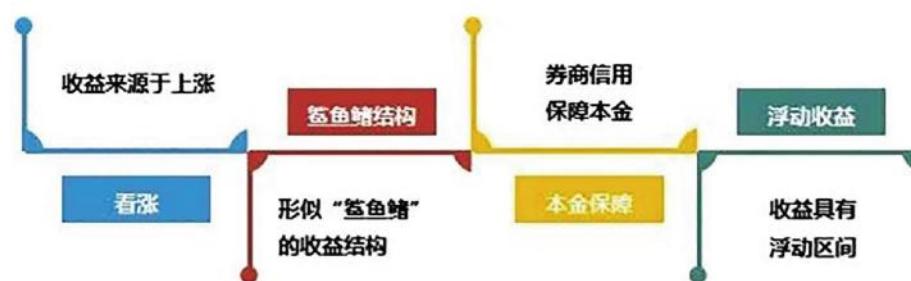


“鲨鱼鳍”结构收益凭证 ——“稳健”“收益”全都要

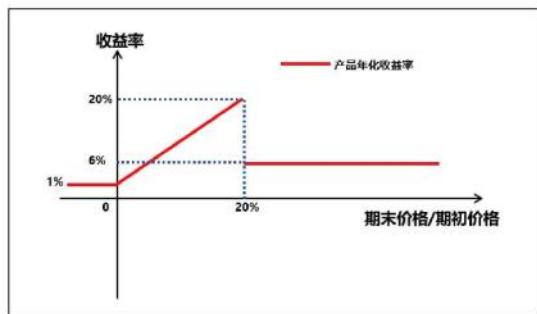
■ 财富管理中心 曾乙迪

随着资管新规的落地，打破刚兑、净值化管理逐渐成为了市场理财产品的主流。而伴随着三年疫情的洗礼，经历了经济的低谷，大家的投资风格和对于市场产品的选择都越发的趋于理性。在这样的背景下，今年以来看涨“鲨鱼鳍”结构本金保障型收益凭证走进了广大投资者的视野，并受到了大力追捧。

► 什么是看涨“鲨鱼鳍”结构收益凭证？

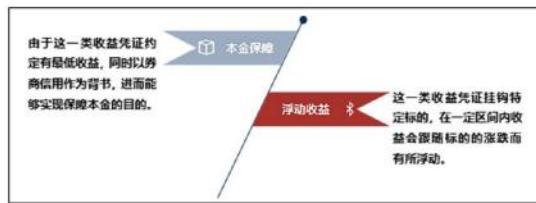


收益凭证是指证券公司以自身信用发行，约定本金和收益的偿付与特定标的的相关联的有价证券。它是发行证券公司的一种表内负债，证券公司对收益凭证具有法定责任，本息兑付以证券公司的信用作担保，风险系数较低，具有安全性高的特点。



而看涨“鲨鱼鳍”结构是本金保障型浮动收益凭证的一种结构，其交易方向为看涨，也就是说收益来源为挂钩标的的上涨。

本金保障型浮动收益凭证，顾名思义即由两大特点组成：



与大家所熟知的非保本收益凭证“雪球”不同，保本“鲨鱼鳍”没有所谓的敲入结构（即当指数跌幅超过一定幅度时，投资者将承担实际亏损），因此在理论上不存在亏损的可能，从而实现了投资的稳定性。

另一方面，与“雪球”的固定票息不同，“鲨鱼鳍”在一定区间内的收益来自于指数的涨跌幅，类似于大家所熟知的指数ETF基金。而在发生障碍事件时，又与“雪球”一样，享有固定票息。从而兼顾了投资的收益性。

► 产品投资，需要重点关注的基本要素

期初定盘日：产品对标的的基准日期，会以这一天对标的的收盘价作为衡量产品涨跌的基准。

期末定盘日：产品最后一个观察日，如果产品中途没有提前结束，那么这一天对标的的收盘价将用来衡量产品最终的收益情况。

挂钩标的：可以是指数、股票、黄金等，例如中证500指数。

障碍事件：一般而言，会约定一个对标的的价格或者涨幅作为目标线，如果对标的在产品期限内触及了这条目标线，则会发生障碍事件。对于“鲨鱼鳍”结构来说，触及目标线会使产品利率变为一个固定的年化收益。

参与率：可获得对应标的涨幅收益的比率。

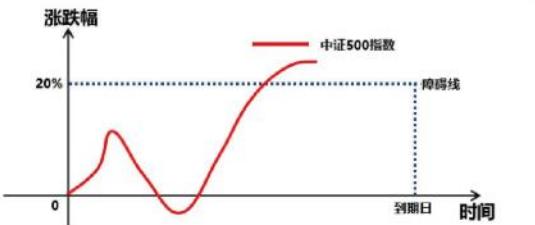
期限：收益凭证约定期限，若触发敲出事件，合同不提前终止，但收益率锁定。

票息：收益凭证签订时与证券公司约定的票息。

► 看涨“鲨鱼鳍”结构本金保障型收益凭证的收益情形

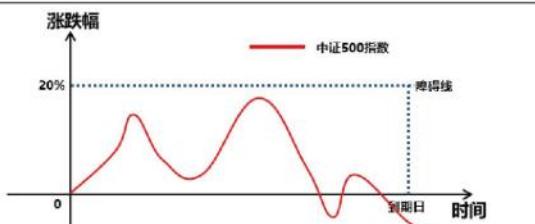
1

任何一个观察日，中证500指数的收盘价格 > 障碍价格，发生障碍事件，投资者收获凭证约定的固定票息（年化）。



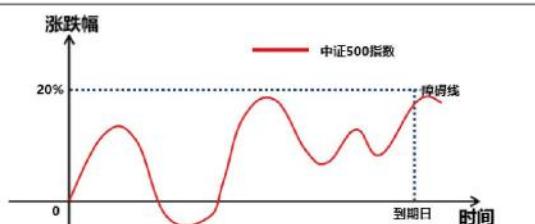
2

任何一个观察日，中证500指数的收盘价格 ≤ 障碍价格，且到期日中证500指数 ≤ 期初收盘价，投资者收获凭证约定的保底票息（年化）。

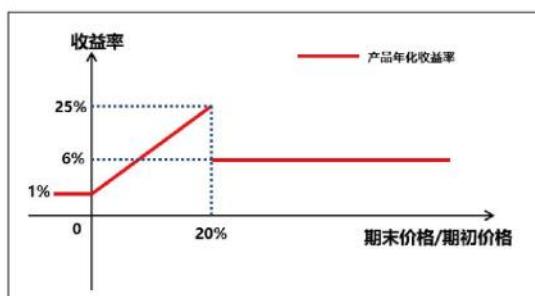


3

任何一个观察日，中证500指数的收盘价格 ≤ 障碍价格，且到期日中证500指数 > 期初收盘价，投资者收获“保底票息+中证500指数涨幅×参与率”（年化）的收益。



► 实际投资案例



假设一位投资者购买了100万元一年期，参与率120%的上图产品，则他的收益情况如下：

(1) 情形1：中证500指数在产品运行的某一观察日累计上涨了21%，突破了产品约定的20%的障碍线，此时投资者收益为 $100\text{万元} \times 6\% = 6\text{万元}$ 。

(2) 情形2：中证500指数在产品运行期内涨幅一直不曾超过20%，且期末最后一个观察日收盘价较期初累计下跌了5%，则投资者收益为 $100\text{万元} \times 1\% = 1\text{万元}$ 。

(3) 情形3：中证500指数在产品运行期内涨幅不曾超过20%，期末最后一个观察日收盘价较期初累计上涨了10%，则投资者收益为 $100\text{万元} \times (1\% + 10\% \times 120\%) = 13\text{万元}$ 。

► 看涨“鲨鱼鳍”结构本金保障型收益凭证值不值得投资？

当市场出现大概率趋势性行情时，投资者往往想参与但又不敢行动，担心经受不起本金损失，此时就不妨通过“本金保障型浮动收益凭证”参与市场，进可以分享一定的超额收益，退又可以保本获得一定的基础收益。

从历史回测数据来看，假设从2020年1月至2022年5月每日发行一期一年期上述结构收益凭证，产品获利概率（收益不为0）为58.76%，实现大于年化3%的概率为51.89%，实现大于年化6%的概率为43.99%，实现大于年化10%的概率为26.80%。实现最高收益为19.89%。（数据来源：wind，2020/1/1-2023/5/31中证500指数。）

“鲨鱼鳍”结构的进阶

目前财信信托结合“鲨鱼鳍”结构产品的优势，通过结构化配比，以FOF的形式推出了“财盈FOF”系列产品。



通过配比一定比例的标准化债券产品，增厚产品整体的保底收益，同时通过“鲨鱼鳍”结构提高产品的收益上限。

风险提示

本文中所列产品结构及所举实例仅供参考，不代表实际产品结构及收益。实际购买产品，请以产品相关法律文件为准。投资有风险，理财需谨慎。

构建共同富裕矩阵 扎实推进湖南共同富裕

■ 研究发展部

摘要：为深刻理解和系统研究共同富裕的本质要求，有力推进共同富裕的理论探索与路径实践，本文以湖南共同富裕为基本出发点和落脚点，站在新的历史方位和新的时代起点上，深刻阐释了共同富裕的核心内涵和时代要求；通过横向对比和纵向比较相结合的方式，对目前湖南推进共同富裕的基本进展和现实情况进行大致的分析研判；立足湖南自身基础与特色优势，构建共同富裕矩阵体系，聚焦经济发展、乡村振兴、公益慈善、社会服务、文化引领以及绿色生态“六个维度”矩阵，就更好推进湖南共同富裕进程提出政策建议。

► 一、引言

十九世纪中叶，马克思、恩格斯在《共产党宣言》中首次正式提出共同富裕的思想，并揭示了共同富裕的发展规律。党的十八大以来，习近平总书记对促进全体人民共同富裕作出了一系列重要论述，强调“共同富裕是全体人民共同富裕，是人民群众物质生活和精神生活都富裕，不是少数人的富裕，也不是整齐划一的平均主义”“要深入研究不同阶段的目标，分阶段促进共同富裕”。党的二十大报告指出：“共同富裕是中国特色社会主义的本质要求，也是一个长期的历史过程。我们坚持把实现人民对美好生活的向往作为现代化建设的出发点和落脚点，着力维护促进社会公平正义，着力促进全体人民共同富裕，坚决防止两极分化”。并把“人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展”列为2035年我国发展的总体目标之一。足以见得，共同富裕作为社会主义现代化远景目标和中华民族伟大复兴的重要一环，当前我党把推动共同富裕目标实现上升到了前所未有的高度，“什么是共同富裕，如何实现共同富裕”这个时代课题愈发成为社会关注的重大问题。

▶ 二、共同富裕的核心内涵和时代要求

首先，收益凭证是指证券公司以自身信用发行，约定本金和收益的偿付与特定标的相关的有价证券。它是发行证券公司的一种表内负债，证券公司对收益凭证具有法定责任，本息兑付以证券公司的信用作担保，风险系数较低，具有安全性高的特点。

与大家所熟知的非保本收益凭证“雪球”不同，保本“鲨鱼鳍”没有所谓的敲入结构（即当指

数跌幅超过一定幅度时，投资者将承担实际亏损），因此在理论上不存在亏损的可能，从而实现了投资的稳健性。

另一方面，与“雪球”的固定票息不同，“鲨鱼鳍”在一定区间内的收益来自于指数的涨跌幅，类似于大家所熟知的指数ETF基金。而在发生障碍事件时，又与“雪球”一样，享有固定票息。从而兼顾了投资的收益性。

▶ 三、当前湖南推进共同富裕的现况

党的十八大以来，在习近平新时代中国特色社会主义思想指引下，湖南经济社会实现了跨越式发展，为扎实推动共同富裕奠定了坚实基础。当前湖南正阔步走在共同富裕的历史征途上，各项事业蓬勃发展、蒸蒸日上，不断集聚形成促进共同富裕的巨大能量。

(一) 经济总量屡创新高，经济发展取得长足进步

当前湖南经济取得了辉煌的历史性成就，为推进全省共同富裕创造了良好的条件。全省经济总量十年时间里从2013年的2.35万亿元，跃升至2022年的4.87万亿元，增长了107%。2022年湖南省地区生产总值达到4.87万亿元，位居全国第9位，同比增长6.56%，高出全国平均水平3.56个百分点。而从人均生产总值来看，2022年湖南省人均GDP为7.36万元，低于8.57万元的全国人均GDP水平，排在全国第15位。一直以来，湖南人均GDP增速都要超过全国平均水平。

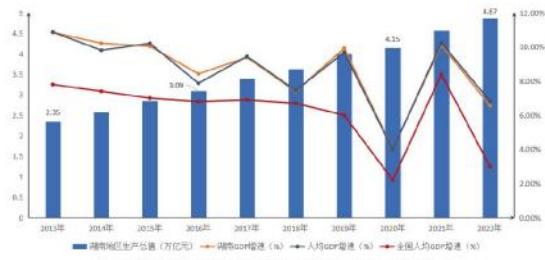


图1 2013-2022湖南GDP和人均GDP情况

与此同时，湖南县域经济也实现了飞速发展。2022年湖南县域地区生产总值超过2.6万亿元，占全省经济总量的55%，目前已形成了浏阳烟花鞭竹、醴陵陶瓷、双峰农机、安化黑茶、凤凰文旅等一批竞争力较强的优势特色产业。

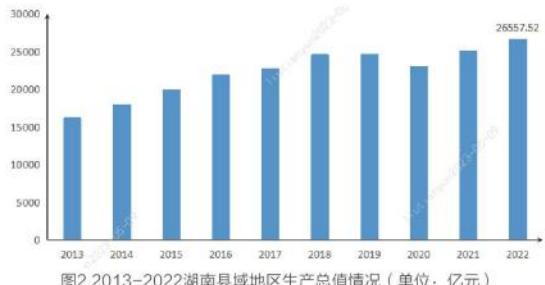


图2 2013-2022湖南县域地区生产总值情况(单位:亿元)

过去十年，随着经济的快速发展，湖南居民人均可支配收入实现了较大增长。居民人均可支配收入从2013年的1.6万元增加至2022年的3.4万元，增幅达112.5%。

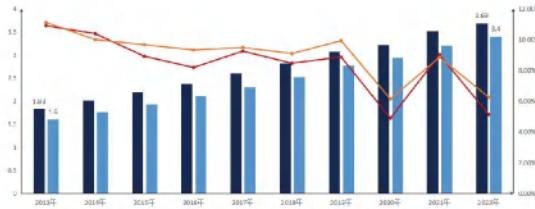


图3 2013-2022年全国居民和湖南居民人均可支配收入及增速

(二) 居民生活水平不断提升，城乡收入差距逐步缩小

持续缩小城乡居民收入差距，不断提高农村居民的收入水平是促进全体人民共同富裕的关键。从城乡居民收入来看，2013-2022年的这十年时间里，随着湖南省经济快速增长，城乡居民收入水平有了显著提升，但两者之间的绝对值差距一直在不断扩大。2022年湖南省城镇居民人均可支配收入47,301元，同比增长5.43%，较2013年的23,414元，增长102.02%；农村居民人均可支配收入19,546元，同比增长6.84%，较2013年的8,372元，增长133.47%。

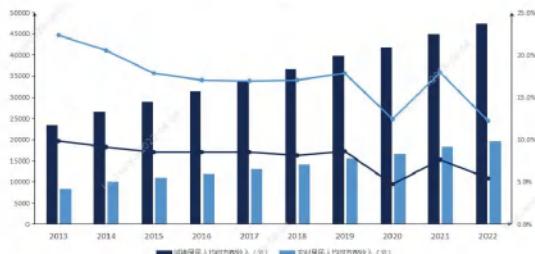


图4 2013-2022年湖南城乡居民收入及增速

从城乡居民收入比来看，近十年来，湖南省城乡居民收入比总体呈现下降趋势。2022年，湖南地区城乡居民收入比值为2.42，比上年缩小0.03，较2012年的2.8下降0.38。与全国平均水平相比，湖南省城乡收入差距缩小幅度要超过全国平均水平。



图5 2013-2022年湖南城乡居民收入比

从居民生活水平来看，近十年来，湖南省居民恩格尔系数呈现稳健下降趋势。数值从2013年的36%下降至2021年的29.5%，整体与全国平均水平基本一致。2013-2019年，湖南城乡之间的恩格尔系数的差距不断缩小，目前虽然两者之间的差距有扩大的趋势，但整体差距不算太大。



图6 2013-2022年湖南城乡居民恩格尔系数变化

从居民消费结构来看，随着居民可支配收入持续增加，消费需求有效释放，消费总量和层次不断提升，居民消费结构总体在调整优化中明显升级。2020年以来，湖南居民消费支出全面增长，居民消费支出从以衣食为主的生存型消费逐步向以文化、娱乐、旅游、教育、保健为主的发展型、享受型消费转变。

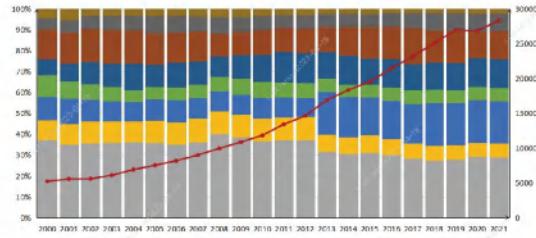


图7 2000年以来湖南城镇居民人均消费支出及消费结构变化

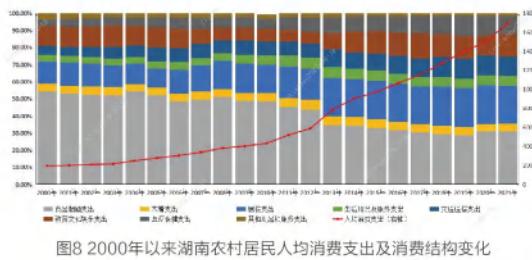


图8 2000年以来湖南农村居民人均消费支出及消费结构变化

（三）脱贫攻坚基本完成，脱贫致富实现新跨越

脱贫攻坚取得决定性成就。2013—2022年，湖南地区682万建档立卡贫困人口全部脱贫，6,920个贫困村全部出列，51个贫困县全部摘帽，69.4万人实现易地扶贫搬迁，贫困地区农民人均收入从2013年的5,715元增加到2021年的13,537元，年均增长13.11%，高出全国平均增幅0.39个百分点。同时，作为精准脱贫的首倡地，2022年，花垣县十八洞村人均收入由2013年的1,668元增加到23,505元，村集体收入由过去的空白达到380万元。

基本公共服务水平持续提高。教育、医疗、养老、住房等保障工作扎实推进，九年义务教育全面普及，101所芙蓉学校全部投入使用。国家医学中心和区域医疗中心加快建设。城乡居民基本养老保险制度，村卫生室、乡镇卫生院全科医生和县级二甲公立医院实现全覆盖。

民生改善达到新水平。截至2022年底，全省城乡居民基本医疗保险、基本养老保险参保人数分别达到5470.5万人和3241.5万人，每万人常住人口拥有医师30人，拥有医院床位60张，高中阶段教育毛入学率达到94.47%，义务教育大班额基本消除，人民群众获得感幸福感安全感更加充实、更有保障、更可持续。

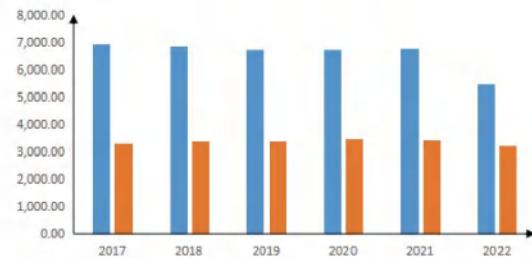
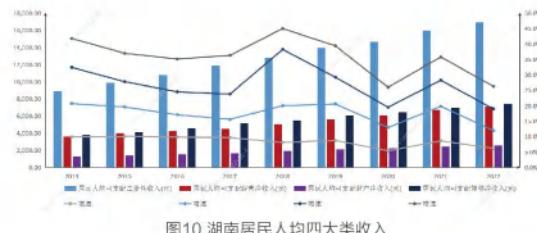


图9 2017年以来城乡居民基本医疗保险、养老保险参保人数(万人)

四大类收入全面增长。其中，工资性收入16,908元，同比增长6.2%；经营净收入7,094元，同比增长5.7%；财产净收入2,583元，同比增长7.0%；转移净收入7,451元，同比增长7.3%。



（四）大力推动农村经济发展，乡村振兴成效显著

近年来，在国家乡村振兴战略实施的大背景下，湖南加快发展壮大农村经济，大力推进乡村振兴，目前在农村产业、农产品销售、收入水平等方面均得到了大幅提升。湖南农林牧渔业总产值不断增加，2022年达到8,160.1亿元，明显高于全国平均水平。

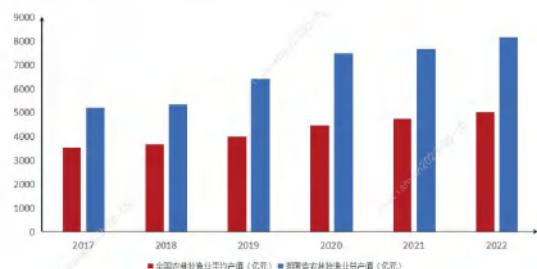


图11 湖南省农林牧渔业总产值变化

同时，湖南省大力发展农村休闲农业，休闲农业在近几年呈现出快速增长趋势，成为推动乡村振兴和农民收入增长的重要支撑。2020受新冠疫情影响休闲农业接待人次和经营收入略有下滑，2021年休闲农业产业回暖，接待人次达2.06亿人次，同比增长3.5%，休闲农业经营收入达470.4亿元，同比增长2.9%。

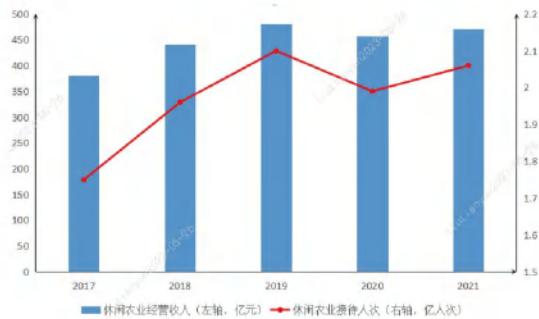


图12 2017-2021年湖南省休闲农业接待人次及经营收入

农村居民四大类收入稳步增长，工资性收入和经营性收入所占比例较大。其中工资性收入7,631元，同比增长6.5%；经营净收入6,961元，同比增长6.6%；财产净收入283元，同比增长8.2%；转移净收入4,670元，同比增长7.6%。



图13 湖南农村居民四大类收入情况

（五）公益慈善日益壮大，未来仍有较大发展空间

从慈善组织数量来看：截至2021年底，全国社会组织总量为90.02万个，较2020年同期增长0.89%，其中，社会团体37.11万个，平均每个省份1.09万个；非企业单位52.18万个，平均每个省份1.53万个；基金会8,887个，平均每个省份261个。

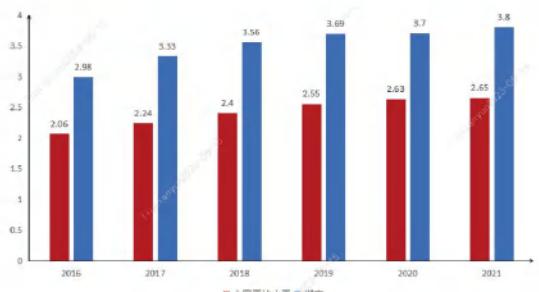


图14 近年来湖南地区社会组织数量（单位：万个）

截至2022年8月末，湖南地区社会组织总量为3.8万个，较2012年增长86.17%，其中，社会团体1.63万个，非企业单位2.11万个，基金会407个，分别较2012年增长40.58%、169.54%和146.39%。

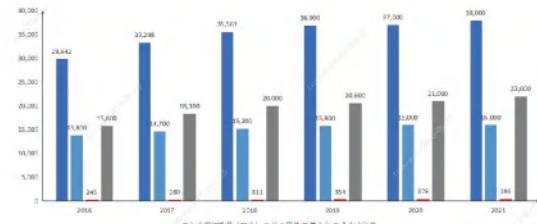


图15 近年来湖南地区社会组织数量（单位：个）

从慈善规模来看：截至2021年末，全国社会组织捐赠收入1,192.5亿元，同比增长12.6%。全国累计慈善信托备案773单，财产规模39.35亿元。根据《2022年中国慈善信托发展报告》，截至2022年末，全国慈善信托项目累计备案数量1184个，平均每个省份42个，累计备案规模51.66亿元，平均每个省份1.85亿元。目前湖南地区慈善信托备案数量为10个，仅为全国平均水平的四分之一；备案金额为0.23亿元，仅为全国平均水平的十分之一，且与广东、江西、四川等周边省份之间也存在一定差距。

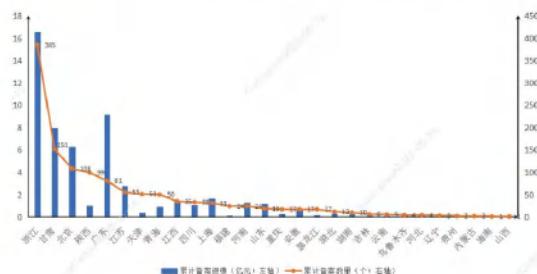


图16 各省份慈善信托备案数量和备案金额（截至2022年4月12日）

（六）生态环境质量持续改善，总体位于较好水平

环境空气质量方面，2022年湖南省PM10、PM2.5浓度分别为48微克/立方米、34微克/立方米，比2015年分别下降42.17%、37.04%，空气质量优良天数比例达到87.6%，比2015年增加9.7个百分点。2022年湖南省PM2.5浓度达到了历史最低水平，但比全国平均值要高5微克/立方米。

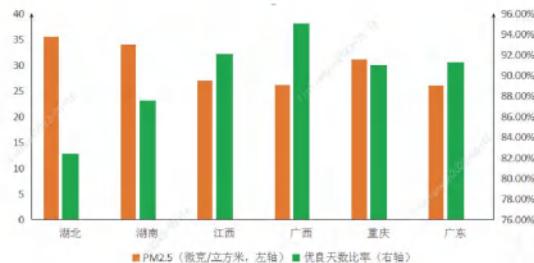


图17 2022年部分省份空气质量情况

水生态环境质量方面，目前湖南147个国考断面水质优良率达98.6%，位居中部省份第一；洞庭湖总磷浓度下降到0.06毫克/升，西洞庭湖水质连续两年达到Ⅲ类，南洞庭湖首次达到Ⅲ类；全省32个市级饮用水水源水质达标率为100%，永州、张家界、怀化、邵阳4个市水环境质量进入全国前30名。

土壤环境质量方面，2022年，湖南省受污染耕地安全利用率为91.3%，该项指标连续3年均达到90%以上。



图18 2022年中部省份国考断面水质优良率

(七) 小结

综上所述，近年来湖南在推进共同富裕中取得了明显的实质性进展，诠释了推进共同富裕、增进民生福祉的本质要求，更加坚定了湖南广大人民朝着实现共同富裕的方向深入迈进的信心和决心。但我们也看到湖南在推进共同富裕过程中还存在着一些不足和薄弱的地方，在一些领域与全国平均水平和周边省份相比还存在一定的差距，这些是需要我们给予重视并努力解决的。

▶ 四、推进湖南共同富裕的实施路径

在奋进在建设现代化新湖南的壮阔征程上，必须坚决贯彻落实习近平总书记关于共同富裕的重要论述，牢牢牵住高质量发展推进共同富裕的这个“牛鼻子”，紧紧围绕人民群众对美好生活的向往，着力解决城乡发展差距、乡村振兴战略、社会保障服务、文化产业繁荣以及宜居宜业环境等重点重大问题，统筹兼顾、多向发力、齐头并进，全方位、多维度、立体化推进湖南共同富裕。

(一) 以夯实发展为“压舱石”，推动湖南经济社会行稳致远

共同富裕是一个长期的历史过程，必然是在不断发展中推进，在持续发展中得以无限趋近和最终实现。一是要坚定贯彻落实高质量发展理念。一方面，主动融入到“中部地区崛起”“长江经济带”

“一带一路”等国家重大战略部署中去，积极对接服务重点企业和重大产业项目，在此基础上拓宽合作空间，进一步挖掘经济增长潜力和动能；持续推动数字经济发展，加快推进大数据、云计算、人工智能、区块链等技术创新，提升应用实践水平，促进数字经济和实体经济深度融合。另一方面，大力发展战略性新兴产业。针对装备制造、钢铁有色等传统支柱性产业，优化调整产业结构，加快产业转型升级；大力发展战略性新兴产业，积极培育和发展特色产业，打造县域产品品牌，实现县域特色产业集群发展。二是积极助力民营经济发展壮大。民营经济已成为湖南经济发展不可或缺，甚至是极其重要的组成部分。要努力为民营经济提供良好的发展环境和广阔的发展空间，切实为民营企业和民营企业家排忧解难，让民营经济持续迸发活力。三是要把稳

就业工作摆在更加突出的位置。保就业就是稳经济、促经济，通过采取增强技能培训、创造就业机会、提供创业指导等方式，进一步加强全社会就业创业服务，支持高校毕业生、农民工、脱贫人口等重点群体就业。

（二）以乡村振兴为“主战场”，扎实做好“三农”文章

实现共同富裕归根结底是要解决好城乡差距问题。牢牢盯住“三农”问题，切实将乡村地区的资源优势转化为经济优势，努力实现特色农业、美丽乡村、农民增收致富三者有机统一，大力推动乡村振兴。一是全面推进美丽乡村建设。以美丽乡村示范村建设为引领，围绕“产业、独特、生态”做文章，在推广复制上下功夫，着力推动产业发展、特色产品、乡村环境的转型升级，打造出更多高水平高质量的美丽乡村示范样板。同时，通过乡村住房改造重建、道路提质升级、居住环境整治提升等举措，改善乡村风貌，营造出和谐、整洁、舒适、优美的乡村人文环境。二是大力推动农业高质量发展。通过对农业生产进行规划布局，调整优化农业生产结构，创新农业生产经营方式、提高农业生产效率，促进农民增收增产。同时，依托目前湖南在茶叶、水果、粮油、肉类等特色农产品上的优势，进一步挖掘土特产价值空间，打造农产品特色产区，创建更多特色农产品品牌，力争形成“一乡一业”“一村一品”“一村一特”的发展格局。在此基础上，不断拓展延伸产业链条，发展乡村文化、休闲康养、农家乐、乡村民宿、科普教育等文旅项目，塑造“农业+”休闲新业态。三是加强农村居民创业就业帮扶。积极鼓励和引导返乡人员入乡创业，相关部门为其提供相应的创业培训和指导服务，并给予一定的创业补贴；对自主创业较为成功或是带动乡村就业成效显著的优秀人员进行奖励，充分发挥创业示范效应；加大对乡村人员的职业教育和技能培训力度，促进农村劳动力就业。四是巩固拓展脱贫攻坚成果。要全面掌握脱贫群众基本生活状况，切实解决其在工作生活中的实际困难，有力维护好其基本权益，确保脱贫成色和质量经得起检验；以产业发展为抓手，进一步壮大现代

农业、农产品加工、电子商务、文旅等乡村产业，不断延伸和拓展产业链条，充分带动脱贫群众就业增收，促进脱贫攻坚与乡村振兴的有效衔接。

（三）以公益慈善为“主抓手”，促进社会公正增进民生福祉

充分利用好慈善救助工具，不断创新丰富慈善手段，最大限度发挥慈善的社会救助功能和兜底保障作用，为推进共同富裕提供坚实助力。一是不断推动慈善事业发展壮大。要把发展公益慈善提高到政府战略层面，在全社会营造全民慈善的良好氛围，建立以政府主导、各部门协同、社会力量广泛参与的慈善工作机制，推动公益慈善普惠化、常态化、规模化。同时，依托湖湘文化特色，打造属于湖南自己的慈善品牌，以核心品牌力量带动整个慈善行业高质量发展。二是发挥好金融对公益慈善事业的支持作用。慈善事业壮大必然涉及慈善资产的运作管理，通过借助金融工具灵活、安全、高效、专业的服务特性，为慈善事业提供更充分、多元的运作方式，在慈善资金募集、资产管理、项目救助等方面赋能慈善事业发展。三是积极实施“先富带后富”。要充分调动私营企业主、民营企业家等富裕阶层人群的公益慈善心，鼓励和引导已经富裕群体积极参与慈善公益活动，形成“广参与、全覆盖”的慈善网络布局，并在此基础上，注重打造“补短板，提质效”的慈善服务体系，在做大慈善规模、做优慈善服务上下功夫。

（四）以社会服务为“金刚罩”，聚焦特殊困难群体关爱帮扶

构筑全方位、广覆盖、多元化的普惠性服务网络，全面做好人民群众生产生活服务保障。一是加大对“重病残”“三无”人员特殊困难群体关爱帮扶力度。大力发展职业技术教育，使他们有一技之长，更好地融入社会；健全医疗救治体系，充分发挥社会救助功能，切实减轻重病困难群众看病负担；建立特殊困难群体住房安全保障长效机制，持续推进公租房保障、城镇棚户区住房改造和农村危房改造三项住房保障建设，解决困难群众基本住房

需求。二是聚焦养老问题，强化老年人服务保障。2022年，湖南地区老年（65岁及以上）人口占比在16.13%，高于同期全国水平（13.5%）。随着老龄化程度不断加深，老年人对于养老服务需求持续增长，养老服务体系建设愈发重要。一方面要持续加大对养老地产、养老设施等养老领域的资金投入，推进居家-社区-机构三位一体养老服务体系建设，不断扩大养老服务供给。另一方面，对于孤寡留守、失能失智等特殊困难老年人，要全面落实兜底保障，真正实现老有所养、老有所依。三是多措并举做好新市民服务工作。目前湖南城镇化率为60%左右，每年新增新市民人口近百万人，未来新市民人口还会有很大的增长空间。针对新市民在创业、就业、住房、教育、医疗、养老、娱乐、理财等诸多领域的需求，要多措并举、一视同仁做好新市民服务工作，并适当向新市民倾斜，降低他们的生活成本和经济负担，更好地帮助他们全面融入城市生产生活。四是加强志愿者服务队伍建设。构建以社区为单位、以小区为网格、以楼栋为单元的“网格+志愿”模式，搭建志愿者服务站，每个服务站至少配备一支志愿者队伍，通过强化队伍建设、提高服务水平、形成服务特色，把志愿服务意识和回报社会理念深入小区居民，营造平安稳定和谐的社会氛围。

（五）以文化引领为“重头戏”，繁荣发展文化事业和文化产业

作为湖南独特的地域性文化，我们必须全面深刻认识湖湘文化的内涵和特点，充分挖掘其精髓和价值，推出更多优质文化产品和服务。一是做好湖湘文化的传承和延伸。一方面，构建历史文化保护传承体系，按时间线出发，分门别类、归纳整理、逐一建档，牢牢守住文化本源和根脉。另一方面，以湖湘文化为根基，在此基础上，结合各地区区域特色及传统优势，挖掘凝练地域文化精髓，从而形成各自独特的文化分枝。二是推动湖湘传统文化同社会主义核心价值相契合。通过找到湖湘文化精神与社会主义核心价值的共同交集和契合点，充分挖掘优秀文化资源，更好地培育和践行社会主义核心

价值观，不断提高湖南文化软实力。三是加快推动文化资源转化，促进文旅产业融合发展。立足各地区域资源及文化特色优势，着力在提供优质文化产品和文化服务上下功夫，更好满足人民群众的精神文化需求；深入推进文化产业和旅游产业融合发展，以文化赋能旅游，以旅游带动消费，切实把文化资源优势转化为发展优势和经济效益。四是大力开展文化宣传和推广。在“互联网+”文化产业方面下功夫，通过利用大数据、云计算、物联网以及人工智能等新技术，搭建文化传播与服务平台，推动湖南文化产业数字化转型和智能化发展。

（六）以绿色生态为“基本线”，不断筑牢健康持续发展根基

共同富裕不能以破坏生态环境为代价，既要有金山银山，也要留得住青山绿水。一是以洞庭湖生态保护为核心，全面发挥“绿色”辐射效应。洞庭湖作为湖南的“母亲湖”，为湖南高质量绿色可持续发展构筑了重要生态安全屏障。通过以加强洞庭湖生态保护和综合治理为核心，以湘江、资江、沅江、澧水“四水生态廊道”为主线，沿“一湖四水”向纵深拓展，辐射带动周边城区、重点城镇绿色发展。二是大力推进城市生态网络建设。确定“以山为带、以水为脉、以湖为心、以园为点”的绿色发展思路，统筹推进“山林、水系、湖泊、公园”一体化城市生态网络布局，全力打造城市绿色发展生态圈。三是优化农村生态结构布局。一方面，根据不同地区自然资源禀赋的差异，因地制宜、对症下药，不断调整优化农业结构，充分发挥各地比较优势，大力发展特色农业，促进农村经济发展和农民收入提升。另一方面，要把农业结构布局和资源利用，与生态环境修复、保护和提升同步推进，推动农业绿色发展。坚决摒弃传统高耗能、高排放、高污染作业模式，推动特色农产品、农副产品精深加工等传统产业加速绿色转型提升。四是完善生态环境智慧监管体系。积极进行数字化和智能化转型，搭建生态环境智慧监管平台，通过将数字化新技术与执法监管相融合，构建起“互联网+监管”的环境现代化智慧监管体系，为生态环境高水平保护提供科技支撑。

▶ 五、结语

共同富裕绝非平均主义，亦非同步富裕，更不是杀富济贫，从其本质和内涵来看，是社会主义经济社会发展中必将经历的一种社会形态，内嵌于社会主义核心价值体系之中。共同富裕涉及经济社会发展的方方面面，涵盖了人民对美好生活向往需求的里里外外，实现共同富裕与解决好现阶段我国社会主要矛盾是相辅相成、辩证统一的。通过牢牢把握共同富裕的三重内涵，围绕五大基本要求，紧紧抓住实现人的全面发展和社会全面进步这个本质核心，有助于我们获得推进共同富裕的“金钥匙”，更好地解密共同富裕的实践路径，最终打开共同富裕的大门。

推进共同富裕是我国社会主义进入新时代加快中国式现代化建设的必要之举，同时也是当前建设

社会主义现代化新湖南、奋力谱写新时代坚持和发展中国特色社会主义湖南新篇章的应有之义。十八大以来，湖南在推进共同富裕进程中取得了明显的实质性进展和阶段性成果，诚然当前湖南在实现共同富裕过程中还存在一些问题，与其他省份之间在某些方面还有差距，但问题就是机会，差距就是潜力。未来湖南要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚定贯彻落实党中央关于共同富裕的重要决策部署和习近平总书记关于共同富裕的重要论述，在此基础上，立足自身地理区位、资源禀赋等基础优势，结合历史风貌、文化底蕴等鲜明特色，以发展为基石、分配为抓手、“三农”为重点、服务为保障、文化为引领、生态为底色，打造共同富裕矩阵体系，谱写三湘大地共同富裕的时代篇章。





农行私行部与财信信托举行交流座谈会



5月5日，中国农业银行总行私人银行部副总裁史文刚，中国农业银行湖南分行党委委员、副行长傅海滨一行到访财信信托，财信信托总裁朱昌寿主持座谈会，双方就进一步深化合作等议题进行深入探讨。

朱昌寿对史文刚、傅海滨一行的来访表示热烈欢迎，对中国农业银行一直以来给予财信信托的支持表示衷心感谢。朱昌寿介绍了财信信托的基本情

况以及业务板块发展现状。他表示，财信信托作为湖南财信金控集团核心子公司，系湖南省唯一保留的信托机构，从成立之初的财政延伸工具，到回归信托本源，财信信托始终围绕我省发展大局，以服务地方经济社会发展为宗旨，稳健经营，保持良好的发展态势，期待与中国农业银行发挥各自优势，提升金融支持实体经济质效，为实现“三高四新”美好蓝图作出新贡献。

史文刚介绍了中国农业银行在家族信托与慈善信托等业务板块的发展情况。他希望与财信信托在前期袁隆平慈善信托合作的基础上，针对慈善信托、家族信托等合作领域进一步加强交流与合作，携手共进，共同助力湖南经济高质量发展。

傅海滨希望未来双方共同努力，将袁隆平慈善信托做大做强，进一步弘扬袁老精神，不断创新和丰富合作领域。

中国农业银行湖南分行个人金融部负责人及相关人员；财信信托副总裁刘之彦及相关部门负责人参加座谈交流。

袁隆平慈善信托入选 “2022金诺·中国金融品牌十大高光时刻”

5月9日，由中国银保传媒主办的“迈向时代新征程，焕发品牌新动能”2023金融品牌影响力大会在福建厦门举行。峰会上发布了“2022金诺·中国金融品牌十大高光时刻”，财信信托受托管理的袁隆平慈善信托入选“2022金诺·中国金融品牌十大高光时刻”。

袁隆平慈善信托成立于2022年5月份，委托人为袁隆平夫人邓则女士，受托人为财信信托，初始规模500万元，中国农业银行担任托管银行和财务顾问，袁隆平农业科技奖励基金会担任执行人。该慈善信托是湖南省首单科技公益信托项目，慈善资金及投资收益全部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和团体，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。鉴于袁隆平院士在国内外拥有崇高声誉和巨大影响力，本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。

财信信托肩负国有金融企业使命担当，积极履行社会责任，践行慈善精神。截至2023年4月末，财信信托累计设立12单慈善信托，慈善领域涵盖：扶贫济困、乡村振兴、教育助学、科技公益等。未来，财信信托将在财信金控的指导下，继续践行“服务大局、服务客户”的企业使命和“创新、协同、稳健、担当”的价值观，积极探索慈善信托业务模式，为客户搭建慈善捐赠平台，凝聚慈善之心，为慈善事业发扬光大贡献力量。

云程发轫、万里可期 ——财信信托教育季系列活动之 “解密青春期，读懂少年心”家庭教育讲座 圆满举行



5月19日，财信信托成功举行“云程发轫、万里可期”教育季系列首场活动。活动邀请到中关委教育指导老师谭虹影，为客户们带来家庭教育讲座，并现场为陪伴孩子青春期的家长们答疑解惑。

进入青春期，面对孩子叛逆、厌学、“莫名其妙”闹脾气等情绪；面对孩子不愿“敞开心扉”“24小时”放不下手机；面对重大考试时焦虑不安等问题，谭老师从“从心理方面懂孩子”“从生理方面懂孩子”“从社会方面懂孩子”三个方面指导大家应该如何了解孩子的行为、语言以及情绪，如何通过感性与理性的方式解决问题，让孩子面对压力和困扰时有效地进行情绪缓解。

现场，谭老师对家长们提出的孩子个性化问题进行一一解答，得到了广大客户的一致好评。

作为财信信托“云程发轫、万里可期”教育季系列活动的首秀，活动同时邀请了财信人寿、财信证券等兄弟单位的VIP客户参加。下阶段，财信信托将在财信金控的指导下，坚持“服务大局、服务客户”的企业使命，协同集团各子公司推出“初入职场的你”金融职场体验活动，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，全面提升客户服务与体验。信托领导班子及相关部门负责人参加会议。

财信信托举办 “强化主题教育，预见美好未来” 青年沙龙暨读书分享会

为进一步营造“读好书、求新知、强本领、做贡献”的读书氛围，更好地落实主题教育精神，助力公司信托业务转型。5月26日，财信信托团支部联合工会读书兴趣小组举办“强化主题教育，预见美好未来”青年沙龙暨读书分享会。



活动从文正书院沿革讲解开始，解读了曾国藩的生平事迹及其代表的湖湘文化。参会人员一同观看主题教育片——《百炼成钢：中国共产党的100年》第三十四集：大兴调查研究之风，深刻体会党中央大兴调查研究之风的重要意义。

青年员工代表分享了《张兰离岸信托击穿案件引发的信托信义思考》，回顾了张兰家族信托被击

穿原因以及引发的思考。读书爱好者围绕《信托的未来》，从自身岗位出发，踊跃分享了对信托行业未来发展的思考。

公司党委委员、纪委书记、监事会主席彭耀参加活动，与青年员工开展交流，结合自身对主题教育的认识和学习经历，以及阅读《信托的未来》的感受，提出要全面和深刻把握主题教育的精髓要义，以主题教育为契机助力公司创新转型。

此次读书分享活动充分展示了财信信托青年队伍的高素质和新风貌，为建设学习型、知识型、技能型、高水平的青年干部队伍营造了良好氛围。大家纷纷表示，信托创新转型任重而道远，要认真学习专业技能本领，认清行业内外部形势，统一思想，发扬务实担当、攻坚克难的精神，练就过硬本领，以必胜的信念去迎接挑战，为财信信托转型发展贡献青春力量。

财信信托举办 网络安全意识、安全生产及消防工作培训



根据年度工作部署，6月21日，公司举办全员网络安全意识、安全生产及消防工作培训。

会上，公司董事长王双云强调了本次活动的重要性，并就如何做好安全生产工作提出两点要求，一是克服麻痹思想，增强安全意识；二是扛起安全使命，防范安全风险。

活动邀请了网络安全及消防领域专家进行授课，两位老师立足专业，通过图片、案例等形式，对相关法律法规、注意事项等进行了讲解。培训结束后，全体与会人员在教官的指导下进行了火灾疏散演练。



下阶段，财信信托将以学习宣传贯彻习近平总书记总体国家安全观为契机，深入开展安全生产和消防工作，认真部署、狠抓落实，全面打好安全生产“翻身仗”，助力高质量发展。



2023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，2023年5-6月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品5424只，发行规模1813.41亿元，相比去年同期，信托产品发行数量显著增加，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稍有减少，发行规模略有增加。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较上期变化不大，集合信托产品发行市场整体呈现温和而稳健的态势。受需求收缩、供给冲击、预期转弱等因素影响，经济复苏仍面临较大的压力，处于转型中的信托行业也面临着较大的考验。当前信托行业正步入创新转型

“深水期”，传统业务展业空间被进一步压缩，新型业务盈利能力亟待提升。面对严峻复杂的外部环境和深刻变化的内部发展条件，信托公司应积极顺应监管政策导向和市场发展趋势，结合自身资源禀赋优势，加速新旧动能接续转换，持续压降传统融资类信托业务及通道业务，围绕信托业务新分类方向，积极推进业务转型升级，着力构建资产管理能力、资产服务能力、财富管理能力三大核心能力体系，做强资产管理信托，做大资产服务信托，做优公益慈善信托，防范化解风险，坚守风险合规底线，更好推动行业高质量发展。

表1. 2023年5-6月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2023年5-6月	2022年3-4月	2023年1-2月	2022年11-12月	环比	同比
产品数量(只)	5424	5604	4514	5654	-3.21%	21.72%
发行规模(亿元)	1813.41	1769.78	1523.75	2753.03	2.49%	-34.48%
平均发行规模(万元)	3343.31	3158.06	3375.61	4869.12	5.86%	-46.17%
平均期限(年)	1.46	1.52	1.56	1.53	-3.95%	-23.16%
平均年收益率	6.55%	6.63%	6.66%	6.72%	-1.21%	-4.79%

(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稍有下滑，整体保持平稳态势；证券投资类信托产品发行市场仍然处于“持续高温”态势，产品发行规模显著提升。

从5-6月份的信托产品发行数量来看，权益投资类产品保持首位，且市场地位进一步巩固，占整个集合信托产品发行市场的近半壁江山；信托贷款类产品数量占比20.41%，较上期下降0.36个百分点；证券投资类产品数量占比27.75%，较上期下降4.55个百分点，在信托资金运用方式中保持第二。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。

从发行规模来看，权益投资类产品发行规模为1005.12亿元，信托贷款类产品发行规模为447.23亿元，证券投资类产品发行规模287.32亿元，三者合计占产品发行总规模的比重达95.93%。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8.88%，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55.43%，市场集中度进一步提升；信托贷款类产品发行规模较

上期有所减少，环比下降8.02%，同比有所下滑，产品发行规模占比24.66%，较上期下降2.82个百分点。从监管形势来看，近期信托业务分类新规正式实施，意味着信托业将彻底摒弃过去的传统业务模式，开启创新转型路。在新三分类监管政策大力引导、行业转型的背景下，长期压降融资类信托已经成为监管坚定不移的导向，叠加金融同业通道业务清零的监管约束以及树立新的盈利增长点的转型压力，融资类信托业务展业空间受限，未来新增产品数量和规模或将逐渐减小。

本统计期内证券投资类产品发行市场高温不减，产品发行规模环比增长32.26%，产品发行规模占比为15.84%，较上期提升3.54个百分点。本统计期内虽然标品信托产品成立数量有所下降，但是从其发行规模来看，标品信托依然为市场的主要动力。目前做大做强标品信托、加速推进非标转标已基本成为行业共识。尤其是在信托业务分类新规背景下，积极拓展以股票、债券（包括一级市场、二级市场）以及TOF/FOF为主要投向的主动管理型证券投资业务是信托公司转型资产管理信托业务的必然选择，这将促使信托公司加快向基于证券市场开展标品资产管理业务的转变。

表2. 2023年5-6月份信托资金运用方式统计表

资金运用方式	2023年5-6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	2600	47.94%	1.47	1005.12	6.67%
信托贷款	1107	20.41%	1.68	447.23	6.34%
证券投资	1505	27.75%	1.14	287.32	-
股权投资	97	1.79%	2.53	53.09	7.08%
组合运用	115	2.12%	0.73	20.63	7.31%
合计	5424	100.00%	-	1813.41	-

2、金融市场类信托产品发行数量继续领跑，发行规模显著增长，稳坐“C位”；基础产业类信托维持发行热度，产品发行数量和发行规模均略有下滑；房地产信托依然冷清，发行情况总体仍处于低位，下行压力依然存在。

具体来看，本统计期内，金融市场类产品发行数量3146只，占比58%，发行规模969.522亿元，占比53.46%。与上期相比，金融市场类产品发行数量略有增加，环比增长1.35%，发行规模大幅提升，环比增长37.45%；与同期相比，金融市场类产品发行数量大幅增加，发行规模则大幅收

缩。目前金融领域成为信托公司开展集合信托业务最为重要的领域之一，其中标品信托业务是关键，也是金融类信托产品回暖的重要支撑。

随着信托业务分类新规的出台，信托行业已逐步进入转型“深水期”，在资本市场改革红利不断释放的背景下，资产管理信托业务迎来机遇期，随着越来越多的信托公司将打造资产管理能力作为发力“主战场”，标品信托业务作为资产管理信托的重要发力点，在信托资产规模中的占比将持续上升，未来标品信托的发行市场会有较好的表现，金融类信托的发展也将得到进一步提升。

表3. 2023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	3146	58.00%	1.18	969.52	5.71%
房地产	201	3.71%	1.89	105.03	7.04%
基础设施	1782	32.85%	1.71	609.92	6.68%
工商企业	265	4.89%	1.86	128.53	5.83%
其他	30	0.55%	2.13	0.41	5.56%
合计	5424	100%	1.46	1813.41	6.55%

房地产类信托产品发行数量201只，占比3.71%，发行规模105.03亿元，占比5.79%，与上期相比，发行数量和发行规模均有所下降。其中，发行数量环比减少17.96%，发行规模环比减少21.05%；较去年同期相比，房地产类信托发行数量和规模缩水严重。近年来，信托公司的房地产业务受到较严格的额度管控，部分房地产企业财务危机爆发，房地产信托业务风险加大。在此背景下，信托公司投向房地产领域的规模持续下降。

截至2023年一季度末，投向房地产的资金信托规模为1.13万亿元，同比下降0.44万亿元，降幅28.21%，环比下降7.88%，同比下降至7.38%，同比下降3.26个百分点，环比下降0.76个百分点。2023年以来，伴随着“金融十六条”等政策的出台以及经济的复苏回暖，房地产行业有一定企稳，但市场信心相对不足，房地产市场只在局部发达地区

有较为明显的回暖。总体看来，房地产类集合信托目前仍受制于房企信用风险、房地产市场走势、监管政策等多重因素，投资人对于房地产信托较为谨慎，信托公司处置相关风险存续项目仍面临较大的困难，需要相对较长的时间，短期内发行市场仍处于相对低谷期。

基础产业类信托产品发行数量为1782只，较上期有所减少，占比32.85%；发行规模为609.92亿元，规模占比33.63%，产品发行规模环比减少15.53%，同比则下降三成左右。稳投资并加快推进基础设施项目建设，是扩大国内需求、稳住经济大盘的重要支撑。在宏观经济下行压力不断加大的背景下，各地政府、各相关部门都把扩大有效投资作为稳经济的关键举措，加快推动基础设施建设，积极发挥基建项目牵引和政府投资撬动作用，促进投资平稳增长。但目前基础产业类信托业务的风险

被监管所关注，加之地方债务管理趋严以及部分风险事件的发生，防范风险的监管要求使得信托公司展业方面会相对谨慎。

与上期相比，工商企业类信托产品发行数量和发行规模下降明显，其中发行规模128.53亿元，环比下滑31.91%。一方面，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。另一方面，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，“非标转标”是信托公司的重要任务之一，工商企业领域的业务逐渐转型向资产证券化、股权投资等新业务。

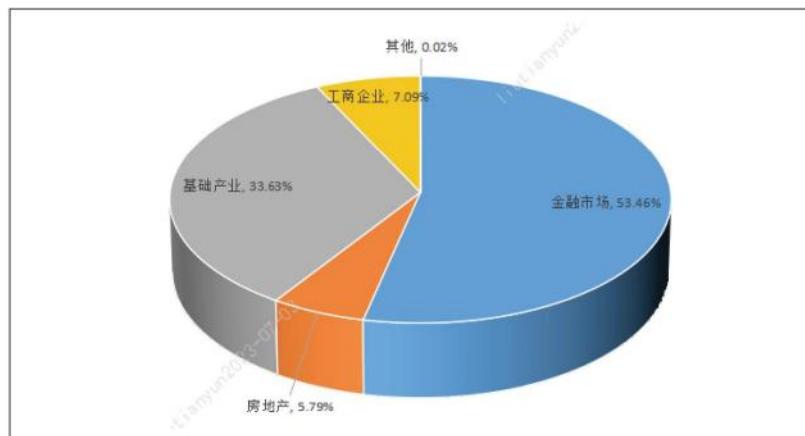


图1. 2023年5-6月份集合信托产品资金投向分布

(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6.63%降至6.55%，环比下降0.08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持续下行的运行态势。一方面，国内资金面保持相对宽松，央行推动降低综合融资成本、货币政策助

力经济复苏，市场利率保持下行的趋势；另一方面，基础产业信托产品仍是非标信托产品中绝对的主流品种，目前集合信托市场中，基础产业信托的收益对非标信托产品的平均预期收益率有着较大的影响权重，基础产业信托产品的平均预期收益呈现持续下行态势。

二、信托项目点评

三一重工股份有限公司“金易贷”项目

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，通过科技与金融的有机结合，深度整合产业链上的场景、数据和金融资源，助力核心企业构建协同发展的产融生态圈，为产业链上企业提供更加优质高效的金融服务。为

帮助三一重工股份有限公司（简称“三一重工”）上游供应商更好地解决的资金周转问题，确保供应商能持续正常经营，如期交付原材料和零部件，提升公司业务链条运作效率，2022年9月，财信信托为三一重工量身定制的“金易贷”项目正式成立，初始规模5,000万元，信托资金专项用于为三一重工上游符合条件的企业客户发放经营性信托贷款。

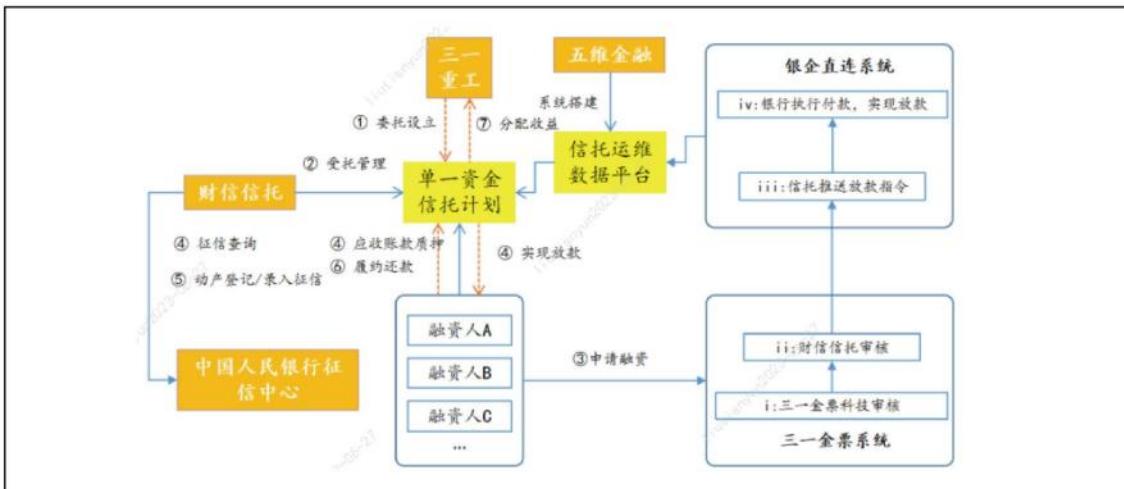
1. 项目基本情况

项目名称	三一重工股份有限公司“金易贷”项目
委托人	三一重工股份有限公司
受托人	湖南省财信信托有限责任公司
信托规模	不超过50亿元
发行期限	60个月
信托目的	信托资金指定用于向三一重工股份有限公司上游供应商提供经营性贷款
底层资产情况	本次投资范围内的底层资产为三一重工长期合作的上游供应商企业客户。三一重工认证供应商数量目前4813家，其中近三年发生贸易结算供应商数量2742家。根据合作情况，三一重工内部将供应商分为以下四类评级：战略级、优选级、备选级和淘汰级。金易贷产品拟选择合作年限3年以上、评级优选级或以上的供应商进行白名单准入。
交易结构	委托人三一重工股份有限公司委托湖南省财信信托有限责任公司成立三一金易贷信托项目，信托规模不超过50亿元，信托期限设定为60个月，信托资金指定用于向三一重工股份有限公司上游供应商提供经营性贷款。

三一重工委托我司设立三一重工股份有限公司“金易贷”项目，信托规模不超过50亿元，信托期限设定为60个月，信托资金指定用于向三一重工股份有限公司上游供应商（以下简称“融资人”）提供经营性贷款（以下简称金易贷）。融资人的尽调职责和准入条件均由委托人承担，我司仅承担账

户管理、清算分配等事务管理职责。在委托人形成授信白名单后，在白名单之内融资人提出申请并符合委托人要求的，在签署相应贷款合同后，向贷款人发放贷款。该项目通过运用大数据、云计算等金融科技手段，实现贷款业务流程全线上化。

2. 本项目交易结构



交易结构图

(1) 授信申请。融资人在通过三一的筛选后进入本项目白名单，递交基础资料（含：征信查询授权书（制式电子版，盖电子法人章、电子公章），营业执照，法人身份证件）至我司的电子业务审批系统，我司在收到相应材料后，将通过人行征信查询前置接口自动申请查询融资人征信情况，对有征信违约记录的融资人评分为80分，驳回授信申请。对无征信违约记录的公司评分为100分。委托人根据融资人与委托人的子公司、分公司历史贸易往来情况、未来一年签订的合同情况，以及融资人流动资金额度需求测算表的实际情况，进行综合考量，给予融资人经营性贷款授信额度。对于部分与委托人合作信誉度高的客户，委托人有权指令我司跳过查询征信环节，直接根据融资人流动资金额度需求测算表和贸易往来进行授信。

(2) 融资申请。融资人在三一客户端发起融资申请，确认贷款基本信息（金额、收款账户），经三一系统审核员审验后，向我司推送融资材料（含客户基本材料，营业执照、法人身份证件、征信查询授权书、范式信托贷款协议），我司在收到相应材料后，再次查询融资人征信情况，未逾期公司评分为100视为合格，有逾期记录公司评分80，只要公司有逾期记录即视为不合格，驳回融资申请，评分为100的融资方，我司自完成信托贷款合同签署后通过银企直联系统发送放款指令，向融资人提供贷款。针对部分不需要查询征信的融资人，委托人在推送资料时将进行特别说明，我司则跳过查询融资人征信情况，直接发放贷款。完成放款后，我司将对该笔融资按照人行征信系统的的要求字段进行报送。在二代系统完成开发之前，先采用一代系统的人工报送方式。在二代系统完成开发和准许使用之后，采用二代系统的自动报送方式。

(3) 贷中监控。委托人三一重工（平台端）实时监控融资人的在贷金额，并与对融资人的应付未付账款余额进行对比，当在贷金额达到一定比例应付未付账款金额时，将告知向融资人（客户端）使用三一子公司的应付未付货款垫付贷款，并执行相

应操作提前结清本息。融资人主动申请提前还款（或提前部分还款）的，由委托人自行计算应付本息金额，若融资人实付本息与应付本息不符，委托人向我司发出退款指令，我司将在3个工作日内原路退回相应还款，本次提前还款作废。

此外，我司按照委托人要求每季度末月查询在贷融资人征信情况，如融资人有任何新增逾期记录，我司将采用邮件的方式通知委托人。由委托人自行决定是否与融资人协商提前还款。

(4) 到期还款。若融资人未及时兑付到期本息的，我司将在次日通知委托人视同于已恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、有效的尽职管理义务和责任。融资人未按时还款或未足额按时还款的，委托人将向融资人（客户端）发起货款垫付贷款的流程，提前结清、垫付贷款本息或补足贷款本息。若垫付流程发起后，未实际完成结清的，由委托人自行催收。

(5) 授信注销。信托存续期间，融资人申请注销申请的，由委托人在三一信息服务平台审核后将注销指令推送至我司线上业务系统，若融资人在信托还有在贷余额，我司退回注销申请；融资人已还清所有贷款的，我司在中国人民银行征信系统完成动产解押登记，并向三一信息服务平台反馈授信注销成功通知。

3. 风险防范措施

(1) 授信额度的标准

授信额度根据三一对其应付账款余额打6-8折。具体折扣根据历史合作情况而定。

(2) 严控信用风险

①所有在本信托中能申请融资的客户均是三一重工的长期合作上游供应商，具有长期合作互信基础，违约概率较小。

②在进行融资前供应商融资人将与三一重工签订的所有框架采购合同项下产生的未来应收账款质押给信托计划，并在中登网登记公示，质押的应收账款总额大于可贷款金额，很大程度可以缓释风险。

③委托人（平台端）通过实时检测核心子公司方面的应付未付账款余额，与该融资人的在贷金额进行对比，当在贷金额达到一定比例应付未付账款金额、融资人逾期未按时还款或融资人未足额按时还款时，将向融资人（客户端）发起货款垫付贷款的流程，提前结清、垫付贷款本息或补足贷款本息。

4.项目亮点及意义

近年来，财信信托围绕省内大型智能制造企业三一重工的实际业务需求，以场景为切入口，科技为生产力，数据为风控点，协助推出三一金票转让、租赁应收债权财产权、应付账款资产证券化等一系列金融创新产品，持续构建覆盖多种场景的产品矩阵，形成了沉淀资产、管理资产和盘活资产的业务闭环，打造了一站式供应链金融的创新服务模式，有效协助三一重工上游中小微企业实现高效率、低成本的资金融通。

（1）助力中小微企业发展。本项目资金被指定用于支持三一上游供应商中小微企业客户（以下简

称“融资人”）的营运资金周转，可有效协助三一重工上游中小微企业实现高效率、低成本的资金融通。截至2023年6月末，本项目累计为三一上游供应商发放贷款89笔，累计贷款金额1.1亿元。

（2）服务便捷高效。三一重工“金易贷”项目具有准入门槛低、信用免抵押、实现全流程在线、授信额度高、额度可循环，按日计息随借随还等特点，其通过金融科技赋能，在实现融资授信、融资申请、合同签订、征信报送管理、发票开立等全业务流程标准化、电子化的同时，完成闭环操作，每笔业务可追踪，且最快1小时内完成放款，能快速响应中小微企业融资需求，能够有效帮助三一重工上游长期合作伙伴在经济低迷、周期低谷阶段，继续保持良好信用体系，渡过难关。

（3）践行“三高四新”战略。财信信托坚守服务地方经济发展的初心，坚持“服务大局、服务客户”的企业使命，发挥信托制度优势，本项目通过科技与金融的有机结合，深度整合产业链上的场景、数据和金融资源，加大对制造业转型升级和中小微企业在采购、生产、销售环节的资金支持，打通了核心企业上游融资难融资贵，融资手续复杂的问题，切实降低了企业融资成本，有效服务实体经济高质量发展，助力落实“三高四新”战略定位和使命任务。



2023年(5-6月)财信信托产品统计情况

2023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(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	湘财兴2023-8号(C)	26	458	/	/	7.40	信托贷款	流贷
2	湘信稳健半年锁定期7号 集合资金信托计划(20230504)	6	440	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
3	湘财盛2023-5(C)	26	1,000	6.40	6.80	7.00	信托贷款	流贷
4	湘财盛2022-31号 (七期)	14	1,080	6.00	6.50	6.50	信托贷款	应收账款
5	湘信汇盛42号	12	6,892	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
6	湘财兴2023-5B	26	7,600	/	/	7.00	信托贷款	流贷
7	湘信稳健半年锁定期3号 集合资金信托计划(20230508)	6	2,500	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
8	湘信稳健一年锁定期9号 集合资金信托计划(20230508)	12	6,922	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
9	湘财盛2023-4号(B)	14	4,840	5.80	6.00	6.00	信托贷款	流贷
10	财信灵活配置3号	180	970	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
11	湘财兴2022-27号(A)	26	7,585	6.40	6.80	6.80	证券投资	证券投资
12	湘信稳健半年锁定期8号 集合资金信托计划(20230511)	6	630	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
13	湘信稳健一年锁定期12号 集合资金信托计划(20230511)	12	1,250	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
14	湘信稳健一年锁定期18号 集合资金信托计划(20230511)	12	2,962	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
15	湘信稳健一年锁定期4号 集合资金信托计划(20230511)	12	1,726	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
16	湘信稳健半年锁定期3号 集合资金信托计划(20230511)	6	2,825	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
17	湘信38号纯债	12	3,084	4.80	4.80	4.80	证券投资	证券投资
18	湘信39号纯债	12	2,724	4.50	4.50	4.50	证券投资	证券投资
19	湘财诚2023-3号	14	9,613	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
20	湘信财盈5号	12	7,891	4.7	4.7	4.7	证券投资	证券投资
21	湘信财盈6号	24	6,818	5	5	5	证券投资	证券投资
22	湘财诚2023-1	26	16,241	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
23	财信信托鑫安1号	12	75,000	4.50	4.50	4.50	证券投资	证券投资
24	财信财盈FOF15	120	5,099	浮动收益t	浮动收益	浮动收益	资本市场	资本市场

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
25	湘信稳健半年锁定期3号 集合资金信托计划 (20230517)	6	5,000	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
26	湘信稳健半年锁定期9号 集合资金信托计划 (20230518)	6	2,260	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
27	湘财诚2023-3号	14	387	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
28	财信信托鑫安2号	12	75,000	4.50	4.50	4.50	证券投资	证券投资
29	湘信40号纯债	12	7,727	5.15	5.15	5.15	证券投资	证券投资
30	湘信41号纯债	12	10,383	4.85	4.85	4.85	证券投资	证券投资
31	湘信48号纯债	12	1,581	4.70	4.70	4.70	证券投资	证券投资
32	湘财诚2022-26	24	3,634	6.60	7.00	7.00	证券投资	证券投资
33	湘财诚2022-27	30	8,184	6.80	7.10	7.10	证券投资	证券投资
34	湘财盛2023-7	26	11,509	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
35	湘信稳健一年锁定期19号	12	11,034	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
36	湘信稳健一年锁定期20号	12	940	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
37	湘信稳健一年锁定期21号	12	410	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
38	湘财盛2023-14 (A)		7,204	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
39	湘信财盈7号	12	5,656	4.7	4.7	4.7	证券投资	证券投资
40	湘信财盈8号	24	2,805	5	5	5	证券投资	证券投资
41	湘信稳健一年锁定期10号 集合资金信托计划 (20230519)	12	10,565	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
42	湘信稳健半年锁定期7号 集合资金信托计划 (20230522)	6	1,000	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
43	财信信托湘信汇财半年锁定期2号 集合资金信托计划 (20230522)	6	3,260	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
44	湘信稳健半年锁定期3号 集合资金信托计划 (20230523)	6	1,100	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
45	湘信稳健一年锁定期2号 集合资金信托计划 (20230523)	12	7,340	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
46	湘信42号纯债	12	10,241	5.15	5.15	5.15	证券投资	证券投资
47	湘信43号纯债	12	10,364	4.85	4.85	4.85	证券投资	证券投资
48	湘信聚财30号 集合资金信托计划 (20230524)	12	1,423	4.90	4.90	4.90	证券投资	证券投资
49	湘信稳健一年锁定期4号 集合资金信托计划 (20230525)	12	600	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
50	湘信稳健一年锁定期21号 集合资金信托计划 (20230525)	12	5,912	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
51	湘信50号纯债	12	2,964	4.80	4.80	4.80	证券投资	证券投资

产品信息 | Product information

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
52	湘财兴2023-3号	26	11,667	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
53	湘信46号纯债	12	10,007	5.05	5.05	5.05	证券投资	证券投资
54	财信信托湘信财盈9号	12	3,173	4.7	4.7	4.7	证券投资	证券投资
55	湘信财盈10号	24	2,149	5	5	5	证券投资	证券投资
56	湘财兴2023-10号	26	8,532	6.80	7.20	7.20	信托贷款	应收账款
57	湘信汇财半年锁定期1号 集合资金信托计划(20230525)	6	1,923	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
58	湘信稳健一年锁定期10号 集合资金信托计划(20230527)	12	500	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
59	湘财诚2023-4	19	20,100	6.40	6.80	7.00	信托贷款	流贷
60	鑫安3号	12	75,000	4.50	4.50	4.50	证券投资	证券投资
61	湘财盛2023-5号	26	1,000	6.40	6.80	7.00	信托贷款	流贷
62	湘财兴2023-5	38	200	7.00	7.00	7.00	信托贷款	流贷
63	湘信聚财24号	12	2,879	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
64	湘财盛2022-31号	14	4,600	6.00	6.50	6.50	信托贷款	应收账款
65	湘信稳健一年锁定期9号 集合资金信托计划(20230531)	12	2,500	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
66	湘信稳健一年锁定期10号 集合资金信托计划(20230531)	12	5,000	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
67	湘信稳健一年锁定期11号 集合资金信托计划(20230531)	12	7,000	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
68	湘信稳健一年锁定期12号 集合资金信托计划(20230531)	12	4,500	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
69	湘信稳健一年锁定期13号 集合资金信托计划(20230531)	12	4,000	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
70	湘信稳健一年锁定期15号 集合资金信托计划(20230531)	12	3,000	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
71	湘信稳健半年锁定期7号 集合资金信托计划(20230601)	6	3,262	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
72	湘信稳健一年锁定期4号 集合资金信托计划(20230601)	12	997	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
73	湘信稳健一年锁定期20号 集合资金信托计划(20230601)	12	5,191	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
74	鑫安4号	12	75,000	4.50	4.50	4.50	证券投资	证券投资
75	湘财诚2023-1(E)	26	300	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
76	湘信44号纯债	12	3,579	4.80	4.80	4.80	证券投资	证券投资
77	湘信45号纯债	12	14,222	4.90	4.90	4.90	证券投资	证券投资
78	湘财盛2023-5号(B)	26	8,175	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷

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
79	湘财诚2023-2号(B)	26	5,953	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
80	财信稳博1000指数增强42号	120	1,100	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
81	湘信财盈11号	12	4,158	4.70	4.70	4.70	证券投资	证券投资
82	湘信财盈12号	24	2,495	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
83	湘信稳健半年锁定期3号 集合资金信托计划(20230605)	6	3,000	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
84	湘信47号纯债	12	8,694	4.80	4.80	4.80	证券投资	证券投资
85	湘信聚财32号	12	2,978	4.90	4.90	4.90	证券投资	证券投资
86	湘信稳健一年锁定期1号 集合资金信托计划(20230608)	12	3,319	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
87	湘财兴2022-27号(株洲循环债)	26	5,659	6.40	7.00	7.00	证券投资	证券投资
88	湘信稳健半年锁定期9号	6	2,479	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
89	湘信稳健一年锁定期11号	12	3,091	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
90	湘信51号纯债	12	5,786	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
91	湘信52号纯债	12	8,855	5.10	5.10	5.10	证券投资	证券投资
92	湘信61号纯债	12	5,564	4.75	4.75	4.75	证券投资	证券投资
93	湘财诚2023-1号	26	4,382	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
94	湘财兴2023-10号	26	1,468	6.80	7.20	7.20	信托贷款	应收账款
95	湘财兴2023-3号	26	3,432	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
96	湘信汇盛43号	12	5,693	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
97	湘信财盈13号	12	4,300	4.70	4.70	4.70	证券投资	证券投资
98	湘信财盈14号	24	968	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
99	湘财盛2023-1号	38	13,361	6.90	7.30	7.30	证券投资	证券投资
100	湘信54号纯债	12	6,114	5.10	5.10	5.10	证券投资	证券投资
101	湘信53号纯债	12	6,495	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
102	湘信稳健一年锁定期3号	12	1,000	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
103	湘信稳健半年锁定期9号	3	1,400	4.10	4.10	4.10	证券投资	证券投资
104	财信德享聚宽量化优选2号	120	2,610	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
105	湘信稳健半年锁定期2号 集合资金信托计划(20230615)	6	1,814	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资

产品信息 | Product information

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
106	湘财兴2022-22号	26	7,525	6.60	7.00	7.00	信托贷款	流贷
107	湘信汇盛44号	12	11,662	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
108	湘信55号纯债	12	5,579	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
109	湘财诚2022-26号	24	100	6.60	7.00	7.00	证券投资	证券投资
110	湘财盛2023-14号	26	4,827	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
111	湘财诚2022-27	30	750	6.80	7.10	7.10	证券投资	证券投资
112	湘信财盈15号	12	1,600	4.70	4.70	4.70	证券投资	证券投资
113	湘信财盈16号	24	2,096	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
114	湘信稳健半年锁定期3号 (20230616)	6	5,000	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
115	湘信稳健半年锁定期5号 集合资金信托计划 (20230616)	6	500	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
116	湘信稳健半年锁定期4号 集合资金信托计划 (20230616)	6	2,000	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
117	湘财兴2022-24号	26	5,297	/	/	7.00	信托贷款	流贷
118	湘财盛2023-5号	26	250	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
119	湘信稳健一年锁定期3号 集合资金信托计划 (20230620)	12	2,025	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
120	鑫安5号	12	76,800	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
121	湘信聚财26号	120	3,423	4.90	4.90	4.90	证券投资	证券投资
122	湘财兴2023-3号	26	1,901	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
123	湘财盛2023-7	26	12,692	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
124	湘信57号纯债	12	5,696	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
125	财信财盈FOF20号	12	7,928	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
126	湘信稳健一年锁定期3号 集合资金信托计划 (20230626)	12	2,834	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
127	湘信财盈17号	12	3,310	4.70	4.70	4.70	证券投资	证券投资
128	湘信财盈18号	24	1,673	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
129	湘信稳健一年锁定期4号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,200	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
130	湘信稳健一年锁定期10号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,000	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
131	湘信稳健半年锁定期3号 集合资金信托计划 (20230628)	6	5,000	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
132	湘信稳健一年锁定期12号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,000	5.60	5.60	5.60	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
133	湘信稳健一年锁定期13号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,000	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
134	湘信稳健一年锁定期11号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,200	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
135	湘信稳健一年锁定期16号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,400	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
136	湘信稳健一年锁定期17号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,300	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
137	湘信稳健一年锁定期18号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,500	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
138	湘信稳健一年锁定期14号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,200	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
139	湘信稳健一年锁定期19号 集合资金信托计划 (20230628)	12	2,200	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
140	信稳健一年锁定期20号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,000	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
141	湘信稳健一年锁定期21号 集合资金信托计划 (20230628)	12	1,000	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
142	湘信稳健半年锁定期3号 集合资金信托计划 (20230629)	6	5,000	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
143	湘信财盈19号	12	1,654	4.70	4.70	4.70	证券投资	证券投资
144	湘信财盈20号	24	1,785	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资
145	财信财盈FOF22号	120	1,080	浮动收益	浮动收益	浮动收益	证券投资	证券投资
146	湘财盛2023-11号	26	2,810	6.7	7.1	7.1	信托贷款	流贷
147	湘信稳健一年锁定期15号	12	7,561	5.60	5.60	5.60	证券投资	证券投资
148	湘财诚2023-7号	26	4,100	6.40	6.80	6.80	信托贷款	流贷
149	湘信58号纯债	12	10,169	5.00	5.00	5.00	证券投资	证券投资

2023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	湘财诚2022-11号集合资金信托计划	2023/5/4	-	200
2	湘财兴2021-12号A期、B期、C期、D期集合资金信托计划	2023/5/4	-	19707
3	湘财盛2021-15号A期、B期集合资金信托计划	2023/5/4	7.2/7.5	10000
4	湘信汇盛13号集合资金信托计划	2023/5/5	-	1073
5	湘财源2022-3号B期、D期集合资金信托计划	2023/5/5	6.7/7.2/7.4	6685
6	湘财源2021-10号B期集合资金信托计划	2023/5/6	7.2/7.5	7500
7	湘财盛2022-6号B期、C期集合资金信托计划	2023/5/6	6.5/6.8/7	5683
8	湘信10号长利一年集合资金信托计划	2023/5/9	-	3907
9	湘财诚2021-1号D期、E期集合资金信托计划	2023/5/10	7/7.2/7.5	6556

产品信息 | Product information

序号	信托计划名称	分配日期	预期收益%	分配本金(万元)
10	湘财兴2020-1号B期集合资金信托计划	2023/5/10	7	7600
11	湘信沪盈2021-12号A期集合资金信托计划	2023/5/11	7.5/7.8/8	8105
12	湘信沪盈2021-12号B期、C期、D期、E期集合资金信托计划	2023/5/11	8.2/8.5	5970
13	湘信沪盈2021-12号F期、G期、H期集合资金信托计划	2023/5/11	8.2/8.5	4365
14	湘财盛2022-4号A期集合资金信托计划	2023/5/16	6.6/7/7.2	14479
15	湘财盛2021-16号A期、B期集合资金信托计划	2023/5/16	6.7/7.2/7.4	20000
16	湘财兴2020-1号B期集合资金信托计划	2023/5/16	7	2000
17	湘财诚2020-4号集合资金信托计划	2023/5/18	-	19900
18	湘财诚2020-10号A期、B期集合资金信托计划	2023/5/18	-	23570
19	湘财盛2022-18号集合资金信托计划	2023/5/19	-	200
20	湘信11号长利一年集合资金信托计划	2023/5/25	-	4701
21	湘信沪盈2022-4号集合资金信托计划	2023/5/25	7.35	5000
22	湘财盛2022-6号D期集合资金信托计划	2023/5/26	6.5/6.8/7	1640
23	湘财诚2021-22号B期集合资金信托计划	2023/5/26	7.4	20100
24	湘财盛2022-7号A期集合资金信托计划	2023/5/30	6.2/6.7/6.8	11000
25	湘财盛2021-20号A期集合资金信托计划	2023/5/30	6.9/7.4	7355
26	湘信7号纯债集合资金信托计划	2023/5/30	-	750
27	湘财源2021-15号A期集合资金信托计划	2023/5/31	6.7/7.2	12965
28	湘信沪盈2022-8号集合资金信托计划	2023/5/31	6.8/7	7000
29	湘信鹏晟2021-16号A期、B期、C期集合资金信托计划	2023/6/1	-	14238
30	湘财兴2020-1号B期集合资金信托计划	2023/6/1	7	200
31	湘财源2021-6号A期集合资金信托计划	2023/6/5	6.9/7.4	10499
32	湘财盛2021-20号B期集合资金信托计划	2023/6/5	6.9/7.4	1445
33	湘信汇盛3号集合资金信托计划	2023/6/7	-	1637
34	湘财源2021-15号B期集合资金信托计划	2023/6/12	6.7/7.2	1970
35	湘信沪盈2022-9号集合资金信托计划	2023/6/12	6.8/7	6643
36	湘信鹏晟2022-01号A期、B期集合资金信托计划	2023/6/13	-	8844
37	湘财盛2022-6号E期集合资金信托计划	2023/6/14	6.5/6.8/7	1894
38	湘财盛2022-7号B期集合资金信托计划	2023/6/15	6.2/6.45	15000
39	湘财盛2021-20号C期集合资金信托计划	2023/6/19	6.9/7.7/7.9	8771
40	湘信11号纯债集合资金信托计划	2023/6/20	-	6842
41	湘财源2021-6号B期集合资金信托计划	2023/6/25	6.9/7.7	2000
42	湘信汇盛7号集合资金信托计划	2023/6/28	-	330
43	湘信沪盈2022-5号集合资金信托计划	2023/6/29	6	4225
44	湘信汇盛27号集合资金信托计划	2023/6/30	-	578
45	湘财盛2022-15号A期集合资金信托计划	2023/6/30	7.3/7.7/7.9	4932

转载 | 中国信托业发展报告（2021-2022） 环境篇（二）

■ 转载来源：中国信托行业协会 微信

投资类信托业务市场巨大



中国信托业协会数据显示，自2017年以来，全行业投资类信托一直持续增长，2018—2021年四年间规模总计增加了2.33万亿元，到2021年末，投资类信托规模达8.50万亿元，占比增至41.38%，规模与占比的年度增幅均为近年来最大，投资类产品已经成为资产管理信托产品的主导产品。可以预见，这种增长势头未来还会继续，究其原因既有政策面的引导，更源于市场面的巨大需求。

（一）日益健全的多层次资本市场

完善资本市场基础制度，健全多层次资本市场，提高直接融资比例，是我国“十四五”规划和2035年远景目标确立的一个重大目标。2021年，多层次资本市场体系进一步健全完善，注册制稳步推进、北京证券交易所成功设立，资本市场在支持实体经济和中小企业高质量发展过程中展现出强大动力。2021年，A股市场全年稳健运行、健康发展，基金市场规模再创历史新高，债券市场保持平稳增长。

在股票市场方面，在融资端，2021年A股市场IPO势头强劲，493只新股上市，融资总额高达5478亿元，同比增长17%，继2020年后再次创近10年新高。其中，超过七成的IPO以注册制方式发行，注册制IPO数量和筹资额占比分别为73%和65%。科创板以2062亿元融资额居于首位，占比为38%，其次是上海主板，融资金额1688亿元。北京证券交易所2021年11月开市以来，年内11只新股在北交所实现上市，共获直接融资额20亿元。在投资端，2021年全年上证综指上涨0.57%，深证成指上涨0.41%，创业板指报收平盘，市场整体平稳运行。

在债券市场方面，2021年债券市场发行虽较往年增速趋缓，但全年各类债券发行合计仍高达61.63万亿元，同比增长8%。在净融资规模排名前十位的行业中，除综合类、综合支持服务、公路与铁路和其他多元金融服务行业净融资规模同比有所下降外，其他行业净融资规模同比均有所增长。在净融资规模排名前十位之外的行业，煤炭与供消费用燃料行业净融资规模降幅最大，可能受煤炭行业信用环境趋紧，叠加煤炭价格波动影响；房地产开发行业净融资规模也有较大降幅，主要是因为一系列限制房地产融资的政策出台以及房地产企业违约事件增多，导致房地产行业融资持续收紧。同时，债券信用风险仍是市场关注的重点，2021年债券市场实质违约规模微降，但同样反映企业流动性压力的债券展期规模却大幅增长，债券市场整体信用风险水平同比升高。

在基金市场方面，公募和私募基金发行规模持续增加。公募基金方面，证券投资基金管理协会数据显示，2021年末，公募基金资产管理规模达到

24.47万亿元，同比增长22.53%，再创历史新高。各类型公募基金在资产管理规模、数量、份额等方面均出现显著增长。以产品类型区分，货币型基金管理规模占比最高，为38.27%；债券型和混合型基金分别排名第二和第三位；股票型基金占比为9.21%位居第四；第五到第八位分别为FOF、QDII基金、另类投资基金、REITs等基金类型。值得一提的是，2021年FOF加速发展，管理规模从2017年末的130亿元增至2021年末的1933亿元，四年平均复合增速接近100%。公募基金FOF规模的快速提升，显现出其长期深耕标准化证券投资的深厚积累。私募证券投资基金方面，截至2021年末，管理规模达到6.12万亿元，同比增加2.36万亿元，增幅高达62.2%。其中，量化管理人规模增长较快，2021年新增14家百亿元级量化管理人，备案数量最多的10家证券私募投资基金全部为量化机构。

对信托公司而言，多层次资本市场建设提速的背景与引导信托公司加快标准化投资类业务转型的政策导向，都为信托公司深度参与资本市场、开展标品投资业务带来契机。一方面，过往以企业储蓄、居民储蓄等形式存在及投放于非标融资产品的资金需要，以稳妥的方式拥抱资本市场；另一方面，资产管理机构在去通道、去嵌套、打破刚性兑付的监管要求下，过去占据资管市场相当份额的“无风险高收益”非标刚兑产品正在逐步清理压降。创设与投资人风险收益偏好相适配的标准化投资信托产品，既具有市场基础，也符合政策方向，更能满足投资者多元化资产配置需求。

（二）整体活跃的股权投资市场

2021年，在鼓励提升直接融资比例大背景下，监管部门出台多项政策引导股权投资市场规范发展。整体来看，股权投资市场2021年全年活跃度较2020年大幅提升，募资与投资两端均再次进入万亿元时代。

从募资情况看，我国股权投资市场2021年募资总规模大幅提升，达到2.21万亿元，同比上升幅度高达84.5%。市场扩容同时，募资结构两极分化态势持续：单只规模超百亿元的大额基金（政府引导基金、大型产业基金、并购基金和基建基金等）纷纷成立，而单只基

金平均募集规模持续下滑，规模不足1亿元的基金占比超过56%，10亿元以下的基金数量占比超过90%。在基金管理人背景方面，大额人民币基金管理人多具备国资背景。以单只基金规模划分，1亿—10亿元规模的基金中，非国资背景管理人占比超过50%；10亿—20亿元、20亿—50亿元、50亿—100亿元规模的基金中，国资背景管理人的占比均超过50%；而单只规模大于100亿元的基金，全部为具有国资背景管理人。在募资市场基金类型分布方面，2021年，创业投资基金在新基金数量上超过成长基金位居第一，年内创业投资基金新募基金3564只。从募资金额看，成长基金仍维持在第一位，年内成长基金共计募得资金13019.77亿元。

从投资情况看，2021年股权投资市场的热度空前，投资数量12327起，同比上升63%，投资总金额14228.70亿元，同比上升60.4%，投资数量和投资金额双增并大幅超过疫情前水平，创历史新高。在投资行业分布方面，2021年70%投资案例分布在IT、生物技术/医疗健康、半导体及电子设备、互联网四大行业。相较2020年，汽车、清洁技术和半导体行业投资升温。同时，随着新冠肺炎疫情防控常态化，以及对健康中国建设的重视程度持续提高，医疗赛道整体投资活跃度提升，行业重要地位凸显。

从退出情况看，2021年股权投资市场退出共发生4532起，同比上升18%。其中通过IPO退出的案例数量持续上升。随着2021年注册制改革推进及北交所成功设立，通过上市渠道实现股权投资退出的渠道进一步畅通，被投企业IPO数量较2020年同期大幅上升，达到3099起，同比增长27%，占股权投资市场退出数量的68%。IPO常态化背景下，并购和借壳退出案例数量明显下滑，同比分别下降37.3%和91.2%。

股权投资业务是信托转型升级，推动资金运用方式从以贷款为主向多元化投资转型，体现和提升主动管理能力的领域，也是信托助力科技创新、深化服务实体的重要抓手，更是满足投资者多元化资产配置需求的产品品类。而股权投资市场整体活跃，退出渠道进一步顺畅，则为信托公司布局股权投资信托业务奠定了良好的市场基础。

(三) “双碳”目标下绿色金融新机会

“双碳”目标下，中国绿色金融市场产品创新频出，目前已有的绿色金融产品包括绿色信贷、绿色债券、绿色基金、绿色保险、绿色信托、绿色PPP等。近年来，我国绿色金融体系建设持续快速推进，已经成为全球最大的绿色金融市场之一。根据联合国的测算，要实现《巴黎协定》的气温上升控制目标，全球需要总投资大约为90万亿美元，中国实现“双碳”同样需要巨量的资金投入，当前中国绿色金融产品远不能满足“碳中和”投融资需求，绿色金融发展正处于换挡升级期，信托公司参与绿色金融市场空间巨大。

从绿色信贷市场发展来看，“双碳”目标下，中国绿色信贷需求体量巨大。根据清华大学气候变化与可持续发展研究院的估算，实现1.5°C目标导向转型路径需累计新增投资约138万亿元人民币。根据中国绿色金融委员会测算，未来30年内中国在《绿色产业目录》确定的211个领域内将产生487万亿元的绿色低碳投资需求。综合估算，中国实现“双碳”目标战略所需投资大约在150万亿到500万亿元。与巨大的投资需求相比较而言，目前绿色信贷产品远未满足相关需求。

从绿色债券市场发展来看，在2021年COP26联合国气候峰会中，越来越多的国家做出了碳减排或净零排放承诺。“力争2030年前实现碳达峰，

2060年前实现碳中和”是中国的承诺。近几十年来，中国采取了多样化的气候行动，包括节能降耗、投资可再生能源和开展碳市场试点等，全国碳排放权交易市场也于2021年启动。根据公开资料数据，2021年上半年，中国境内外绿色债券合计发行规模约人民币3077.79亿元，已超2020年全年水平。绿色债券的发债主体与产品持续、市场覆盖区域持续扩大、人民币发债比重加大，是中国绿色债券市场未来发展的趋势和重点所在。

从ESG投资市场发展来看，中国国内的碳市场和ESG投资现今仍处于探索阶段，政策指导文件、监管体系、信息披露机制与评价管理等方面仍在不断快速建设中。

根据商道融绿2020年《A股上市公司ESG评级分析报告》，2009—2020年中国A股ESG报告发布数量持续稳定增长，ESG披露总量从2009年371份发展到2020年1021份，随政策规范和监管加紧，国内ESG披露状况逐年改善。2021年7月16日，全国碳排放权交易市场启动上线交易，发电行业成为首个纳入全国碳市场的行业，配额规模超过40亿吨/年，全国碳市场未来发展空间和潜力巨大。

“十四五”期间，“碳中和”“碳达峰”成为污染防治攻坚战的主攻目标，绿色金融市场发展空间广阔，为信托公司布局绿色金融业务提供了巨大的市场机会。

融资类信托业务市场萎缩

中国信托业协会数据显示，自2017年以来，全行业融资类信托规模持续下降，截至2021年底，融资类信托规模已降至3.58万亿元，占比更是降至17.43%，融资类产品已经不是资产管理信托的主导产品。在政策限制与需求萎缩的双重作用下，可以预见，融资类信托业务在未来还会持续呈现萎缩势头。

(一) 传统基础设施融资需求减弱

基础设施投资在过往经济发展中是带动固定资产投资的重要力量，也是推动GDP增长的重要动力。2021年，宏观政策淡化总量刺激，重点关注结构调整，基础设施投资的资金来源整体偏紧。根据国际统计局数据显示，2021年全国基础设施投资

(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长0.4%，增速处于有数据以来最低水平。2021年基础设施投资市场整体增长偏弱，主要体现出以下三个特征：一是公共预算投资在基础设施投资领域的比例明显下降；二是专项债发行节奏放缓，且投向基础设施比重下滑；三是地方政府隐性负债监管政策趋严、基础设施投融资平台非标融资持续压降。在此背景下，基础设施建设的领域与投融资模式发生快速变化。

从投融资模式看，严控新增隐性债务的政策基调不会改变，隐性债务“控增化存”导向一以贯之。2021年12月召开的中央经济工作会议强调，要坚决遏制新增地方政府隐性债务。与此同时，特续再融资债券持续扩容，隐性债务显性化成为当前最主流的化债方式。后疫情时代，伴随经济逐步修复，政府专项债将代替非标融资等传统模式，成为基础设施建设的主要资金来源。与此相关，信托公司传统业务中，以基础设施融资信托方式为地方政府投融资平台提供信贷资金的市场需求势必进一步萎缩。

从投向领域来看，根据2021年专项债投向统计，超过35%的专项债投向市政与产业园区建设，接近20%投向交通等基础建设项目，约25%投向棚改、城乡发展以及社会事业。同时，专项债投向保障性安居工程、经济带建设与重点战略项目的比重在持续增加。基础设施投资的领域在持续发生变化。未来，围绕新型基础设施建设、新型城镇化以及交通水利等重大工程的“两新一重”建设，是基础设施投资的重点。对于新型基础建设投资，数字经济重点产业和数字化应用场景等方面将有较大发展空间；对于新型城镇化建设投资，保障性租赁住

房、旧城改造以及管道改造和建设等方面将是发力重点；对于交通、水利等重大工程建设投资，重点关注风电、光伏等清洁能源基地建设，特高压输电通道建设，以及国家水网骨干工程和交通强国建设工程等具有广阔空间。尽管存在上述新的市场机会，但监管政策对于非标融资的限制，仍然制约了基础设施融资信托的开展。

(二) 传统房地产融资需求萎缩

在“2021—2022中国经济年会”上，中央财经委员会办公室副主任表示，房地产业规模大、链条长、牵涉面广，在国民经济中、在全社会固定资产投资、地方财政收入、金融机构贷款总额中都占有相当高的份额，对于经济金融稳定和风险防范具有重要的系统性影响。2021年12月召开的中央经济工作会议提出：“加强预期引导，探索新的发展模式，坚持租购并举，加快发展长租房市场，推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。”房地产领域政策延续“房住不炒”主基调，坚持“因城施策”与“租购并举”，以促进房地产业的良性循环成为房地产调控的重要目标。

在这样的整体趋势与背景下，全面实行“三道红线”，加强对房地产行业融资的监管，降低房地产行业杠杆率，推动房地产行业脱离金融属性、回归服务民生是大势所趋，因此，信托传统的以融资模式开展房地产信托的需求大幅萎缩。未来，信托公司在房地产领域，需要加速探索传统非标信贷以外的，具有直接融资特点的创新模式，在参与推动租赁住房与保障房的发展中，助力房地产业良性循环和健康发展。

新市场格局正在形成

我国的资产管理和财富管理市场经过多年的发展，已经形成银行、信托、券商、保险、基金等多类机构并存、竞争与合作并举的市场格局。2018年“资管新规”颁布之前，各机构依赖分业监管下的

差异化牌照红利创设产品，缺乏公平的竞争，而协作则多表现为异业内为突破分业限制而进行的监管套利行为，所谓的“市场乱象”根源即在于此。《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》

(以下简称“资管新规”)出台的目的就是要统一产品的监管标准，消除市场乱象。2021年是“资管新规”过渡期结束之年，这意味着资产管理和财富管理市场上以往扭曲的竞协关系将告别历史，取而代之的将是一种基于公平和能力互补的良性竞协关系。

(一) 竞争性的资产管理市场

2018年“资管新规”颁布以前，包括信托公司在内的各类资产管理机构所创设的产品，并无统一的准入标准和监管标准，均有基于牌照红利的保护型领域，缺乏竞争性和公平性。“资管新规”对各类资产管理机构创设的产品建立了统一的监管标准，2021年过渡期结束之后，过往不同资产管理机构依靠分业监管带来的牌照红利将不复存在，真正以能力驱动的公平竞争的资产管理时代已经到来。

在竞争性的资产管理市场中，资产、产品、资金、渠道、投研、科技六个方面核心要素将发挥关键作用。在资金与渠道方面，未来围绕居民财富的财富管理需求、机构资金的委外需求、养老保障需求以及产业升级与结构优化的需求，将构成增量资金的主要来源。在产品方面，围绕净值化产品构建完善的产品体系，打造具备较强规模效应或盈利能力的拳头产品，将成为构建竞争优势的重要途径。在资产与投研方面，深耕垂直领域，提升投研实力，对特定投资策略的运用以及对特定优质资产的把控将成为核心能力。在科技方面，以移动互联网、人工智能、区块链、云计算、大数据、流程自动化等为代表的技术，正在逐渐运用于资产管理的营销获客、产品投顾、产品投研、投资决策、风险管控、运营管理等业务环节，大幅提升运营效率的同时，显著拓宽金融服务边界。

(二) 协作性的财富管理市场

如果说以产品为中心、以销售为抓手的资产管理市场更多表现为竞争性，那么，对于以客户为中心、以服务为抓手的财富管理市场而言，在机构间的竞争以外，更多需要的是各类服务机构的协作与协同。事实上，要完全满足客户综合化、多元化、个性化的财富管理服务

需求，任一服务机构均难以单独做到，而是需要不同禀赋与能力的机构之间的通力合作与协同服务。从财富管理服务供给端来看，目前已经初步形成多元主体参与的服务生态链。信托公司、私人银行、第三方财富公司、家族办公室、券商私行、保险公司等作为重要参与方，均依托自身优势为私人财富客户提供相应服务。信托公司以受托人服务平台的制度优势以及独特的产品优势提供家族信托服务。私人银行凭借广泛的客户基础、丰富的产品线和金融服务能力，与信托公司合作开展家族信托业务与其他理财服务。第三方财富公司基于贴近客户、营销能力强等优势，与客户建立紧密联系，围绕财富客户深挖家族财富管理需求。家族办公室充分发挥经营模式灵活、服务定制化程度较高、法律咨询与税务咨询专业度较强等优势，为客户提供离岸家族信、跨境税务筹划、境外资本运作等服务。券商财富依托其在资本市场的持续积累与投研能力，挖掘民营上市公司企业家的家族财富需求。保险公司通过开展保险金信托业务与信托公司合作切入家族信托，利用保单、年金等具有特定财富管理功能的产品，参与到家族财富管理市场中来。

(三) 信托公司发展面临的机遇与挑战

在竞争性的资产管理市场中，各类资产管理机构将依托禀赋进行差异化竞争，围绕资产、产品、资金、渠道、投研、科技等核心要素中一个或多个方面，持续深耕并构建自身核心竞争优势，与其他资产管理机构正面角逐市场份额。我国资产管理市场不仅规模巨大，而且在产业周期上处于发展期，对于信托公司而言，无疑是一个巨大的发展机遇。但是在统一监管标准下的竞争性资产管理市场上，信托公司并无先发优势，如何在坚守防范化解风险底线的基础上，构建起自身的差异化核心竞争力，赢得属于信托的市场份额，是信托公司发展面临的一大挑战。与资产管理市场一样，我国的财富管理市场同样潜力巨大，而且在产业周期上处于发展期的起步阶段，对于信托公司而言，要抓住这一难得的重大市场机遇。与此同时，如何充分发挥制度优势，携手其他服务机构，迅速打造领先优势，拓展业务生态圈，则是信托公司布局财富管理市场的关键挑战。

(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）》

党建园地 | Party building

PARTY BUILDING

党建园地





财信信托开展党务工作者 “学思想、建新功”主题教育学习

“

为认真贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育学习要求，提升新一届支委党建工作水平，5月16日至17日，财信信托举办了党务工作者“学思想、建新功”主题教育学习，此次学习由集中学习研讨和实践教育两阶段组成。

”



第一阶段，党务工作者集中学习研讨习近平新时代中国特色社会主义思想，并开展支部工作实务培训。财信信托各党支部于今年5月完成换届，此次换届，选优配强了支委班子，全面提升基层组织力、战斗力。会上，新当选的五位支部书记以“学思想、建新功”为主题，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》《中国共产党领导是中国特色社会主义最本质的特征》《坚持以人民为中心》等内容，并结合原著就学习心得和各支部党建工作的开展作了交流发言。

党群办公室负责人就支部工作实务对党务工作者开展培训，详细介绍了支部党建的要点、要求和程序，交流分享了党务工作经验，深度剖析了支部工作的“痛点”和“堵点”，要求党务工作者找准存在感，提高责任感，做好党建与业务的融合。培训还解读了《红旗党支部创评实施方案》，要求各支部不断完善规范党建工作，争创有创新、有特色、有成绩的红旗党支部。

第二阶段，党务工作者走进任弼时故居实地接受革命传统教育，缅怀革命先辈，学习“骆驼精神”，汲取前行力量。任弼时同志被誉为党和人民的“骆驼”，他怕工作少、怕麻烦人、怕花钱多的“三怕”精神和负重前行、无私奉献的“骆驼精神”，成为中国共产党人为人民美好生活勤奋工作、开拓进取的巨大精神财富。

全体党务工作者瞻仰铜像，并为任弼时同志敬献花篮。大家通过观看在纪念馆展出的图片、文字、实物，观看《人民的骆驼》宣传片，了解了任弼时同志默默奉献、坚持真理、廉洁自律的“骆驼精神”和为革命事业不息奋斗、灿烂辉煌的一生。

“骆驼精神”历久弥新、世代相传，是全体党员的学习榜样。

此次党务工作者“学思想、建新功”主题教育学习，是一场心灵的洗礼、思想的升华，大家纷纷表示，将以此为契机，进一步增强思想理论武装，弘扬党的优良传统和作风，牢记宗旨，忠诚履职，为提升党建工作水平、助推高质量党建引领高质量发展贡献力量。

财信信托党组织持续开展主题教育学习

为持续深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育，5月，财信信托党委及下属各支部持续开展主题教育学习。

5月26日，财信信托党委召开党委理论学习中心组学习暨“以学铸魂”专题学习研讨会。会前，委员们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》，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。会上，委员们学习微党课《我们应该怎么读原著学原文悟原理》，并围绕“以学铸魂”主题，领学了《牢固树立四个意识，维护党中央权威》《服务实体经济，防范金融风险》《坚定不移把国有企业做强做优做大》等重点篇目，并作研讨发言。

在公司党委部署下，财信信托各支部以“一月一课一片一实践”的形式，结合主题党日开展主题教育学习。



5月26日，一支部全体党员集中观看了习近平总书记在陕西考察的视频，学习了习近平总书记重要讲话精神。支部书记以《中国参与全球治理体系—学习习近平新时代中国特色社会主义思想》为主题讲党课，进一步提升党员党性修养和政治素质。



5月25日，二支部书记给全体党员上微党课《什么叫高质量发展》，支部全体党员观看了微视频《如何理解中国式现代化》。



5月30日，三支部学习了习近平总书记在第二十届中央政治局第四次集体学习时的讲话以及习近平总书记在中央和国家机关党的建设工作会议上的讲话，还研究安排了三支部2023年工作计划。



5月25日，四支部学习了习近平总书记在二十届中央政治局第四次集体学习时的讲话和习近平总

书记在听取陕西省委和省政府工作汇报时的重要讲话精神。支部组织委员讲微党课《总书记这样教育引导党员干部树牢正确政绩观》，支部全体党员对2023年支部工作和主题党日活动发表意见建议。



5月25日，五支部书记领学了《习近平新时代中国特色社会主义思想学习纲要》相关内容，支部全体党员观看了《热血河山》之浴血十四年影片片段。支部全体党员就本次主题党日活动所受启发进行了交流发言。



5月26日和5月30日，财信信托各支部还联合开展了“学时代楷模 强使命担当”为主题的观影活动，观看了爱国主义影片《长空之王》。观影后，各支部均提交了观影心得。



聚焦 | 财信信托摄影兴趣小组作品展示

PHOTOGRAPHY GALLERY



① 城楼（办公室 梁青）



② 静谧时光（计划财务部 罗洁）



③ 绿树红墙（办公室 梁青）

④ 蛛网（法律合规部 龙勇）





⑤ 湖面（法律合规部 龙勇）



⑥ 巍峨（计划财务部 罗洁）

⑦ 暮色湘江（办公室 梁青）





⑧ 清新的自然（计划财务部 罗洁）



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**