

# 湘信理财

# 63

2022年第6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）学习暨党的二十大精神专题解读会
- 什么是慈善信托？财信信托带您了解一下！
- 政府投资平台企业风险预警研究——以湖南省为例

内刊  
免费赠阅



## [2022] 第5期 总第63期

CHASING TRUST

封面主题：立 冬

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：朱昌寿

编 审：李 平 苏 林

编 辑：梁 青

特约通讯员：刘天昀

公司法律顾问：湖南融邦律师事务所

湖南省财信信托有限责任公司

网址：trust.hnchasing.com

财信  
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

财信快讯 | 财信金控举办党委理论学习中心组（扩大）学习暨党的二十大报告专题解读会

### P-02 文化建设 Cultural Construction

什么是慈善信托？财信信托带您了解一下！

### P-05 理论探索 Theoretical Exploration

政府投资平台企业风险预警研究——以湖南省为例

### P-16 公司动态 Corporate Dynamics

财信信托供应链金融再升级，助力中小微企业高质量发展

财信信托开展“温情帮扶暖人心”公益捐赠活动

财信信托开展“防风险、保安全、护稳定”安全生产专项行动

财信信托举办“喜迎二十大，奋进新征程”青年沙龙暨读书分享会走进直播课堂，宣传金融知识

财信信托与国泰君安期货开展业务交流

广东南海农村商业银行与财信信托举办交流座谈会

### P-23 产品信息 Product Information

2022年(9-10月)全国信托理财产品简要统计分析

2022年(9-10月)财信信托到期分配信托项目统计表

2022年(9-10月)财信信托项目发行统计表

### P-34 行业动态 Industry News

【发展报告】业务篇之慈善信托（一）

### P-41 党建园地 Party Building

宣传贯彻党的二十大精神——奋进新时代新征程

### P-51 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)学习暨党的二十大报告专题解读会

10月24日，财信金控党委书记、董事长程蓓主持召开集团党委理论学习中心组（扩大）学习暨党的二十大报告专题解读会，传达学习党的二十大精神。



会上，财信研究院副院长伍超明博士围绕“新征程，新使命，新战略”主题，立足经济、金融视角，从发展环境、中心任务、战略举措、宏观形势等方面对党的二十大报告进行了深入解读。

程蓓在学习总结时表示，党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。大会回顾总结了过去五年的工作和新时代十年的伟大变革，阐述了开辟马克思主义中国化时代化新境界、中国式现代化的中国特色和本质要求等重大问题，对全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴进行了战略谋划，对统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局作出了全面部署，为新时代新征程党和国家事业发展、实现第二个百年奋斗目标指明了前进方向，确立了行动指南。

程蓓强调，习近平总书记在党的二十大所作的报告视野宏大、内涵丰富、思想深邃、振奋人心，是我们做好金融工作的根本遵循。全体党员干部要深刻领会把握报告主旨，坚持党对金融工作的坚强

领导，坚持金融工作的政治性、人民性，坚持走中国特色金融发展之路，牢牢把握中国式现代化的本质要求，切实把思想行动统一到党的二十大精神上来，凝心聚力服务实体经济高质量发展。

她强调，作为湖南省唯一省级地方金控公司、我省“金融战略部队”，财信金控要将学习宣传贯彻党的二十大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务。要按照省委统一部署，在全集团上下迅速掀起学习热潮，精心组织、积极开展形式多样的学习宣传活动，层层跟进，推动党的二十大精神传达到每一个支部、每一个岗位。要认真对照党的二十大对金融工作的部署和要求，结合集团中长期战略规划和改革发展中心任务，系统谋划落实党的二十大精神决策部署的具体举措，切实将党的二十大精神贯彻到工作全过程、落实到集团改革发展和服务地方经济的全方位。

集团领导班子、中层以上干部、各子公司主要负责人在主会场集中参会，各子公司中层及以上领导干部在各分会场以视频方式参加学习。



## 什么是慈善信托？ 财信信托带您了解一下！

2020年党的十九届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出，“发挥第三次分配作用，发展慈善事业，改善收入和财富分配格局”。作为近年来日渐兴起的参与公益事业的新模式，慈善信托已然成为开推进慈善事业发展的重要方式之一，也是构建第三次分配制度，推动共同富裕实现平衡增长和安全的重要途径。那么，究竟是什么慈善信托？慈善信托为何如此受大众青睐？



## 什么是慈善信托？

根据《中华人民共和国慈善法》第四十四条规定，“慈善信托属于公益信托，是指委托人基于慈善目的，依法将其财产委托给受托人，由受托人按照委托人意愿以受托人名义进行管理和处分，开展慈善活动的行为”。

### 慈善信托由以下四个关键要素组成：

-  **委托人**——具有完全民事行为能力的自然人、法人或者依法成立的其他组织。
-  **受托人**——由委托人确定其信赖的信托公司或者慈善组织担任。
-  **保管人**——对于资金信托，应当委托商业银行担任保管人，并且依法开立慈善信托资金专户。
-  **受益人**——享有慈善信托受益权，但不得指定或者变相指定与委托人或受托人具有利害关系的人作为受益人。

### 根据信托目的不同，慈善信托主要可分为以下五种项目类型：

#### 扶贫济困

扶贫慈善信托是金融扶贫的重要工具，其产品特性有助于强化扶贫资金的自我“造血”功能，通过保证扶贫资金的可持续性，为实现精准扶贫、全面脱贫注入源头活水。

#### 教育助学

教育慈善信托是以发展教育事业作为信托目的的慈善信托，在我国，随着《中华人民共和国慈善法》的施行，教育慈善信托作为一种新兴的教育社会投入机制逐渐兴起。

#### 乡村振兴

通过设立慈善信托，围绕乡村振兴的总要求和任务目标开展慈善活动，支持农村特色产业发展，推进乡村生态建设，繁荣兴盛农村文化、提高农村民生保障水平，全面服务乡村振兴推进中的帮扶需求。

#### 环保低碳

环境保护是关系国计民生的大事，绿色金融是推动绿色发展的重要工具和手段。“十四五”规划建议中明确提出要发展绿色金融，2021年中国银保监会工作会上也明确提到了绿色信托。以公益、慈善信托模式推动绿色公益事业发展是绿色信托的发展模式之一。

#### 科技创新

吸引更多社会资本投入科技慈善事业，借助金融力量，让慈善信托施展出最大价值，激发各类创新主体活力，以慈善信托助力科技发展，前沿科技应用，推动慈善事业健康有序发展。



## 慈善信托为何如此受大众青睐？

慈善信托如此广受青睐，源于其具有的**六大核心优势**。

**1. 平台优势。**开展慈善信托，可以充分发挥信托的平台优势，有效拓展慈善财产来源。慈善信托可以有效解决慈善项目运行中的信息不对称问题，委托人不仅可以深度参与项目设计和运行过程，还可以定期获得慈善信托管理信息，保证慈善信托财产管理运用的透明度。

**2. 管理优势。**在《中华人民共和国慈善法》和《慈善信托管理办法》的要求下，慈善信托建立了更为规范的管理体系和治理机制，充分体现了信托制度的管理优势。第一，慈善信托为慈善项目运行提供了更为安全的制度和管理体系保障；第二，慈善信托可以引入监察人、外部审计机构等主体，对运行管理情况进行监督；第三，慈善信托可以搭建清晰高效的运营管理决策机制和内部治理架构，更好地实现信托目的。

**3. 灵活优势。**近年来，以上市公司股票为代表的有价证券、艺术品等作为捐赠资产越来越多，以非货币财产设立慈善信托，通过发挥信托制度的灵活优势，可以更好地实现非货币型慈善财产对公益慈善事业的价值贡献。相比于货币型慈善信托，非货币型慈善信托更能发挥信托制度优势，有助于推动慈善活动从传统消耗型模式向自生型路径的转变，对于扩展慈善信托受托边界、满足社会各界多样化的慈善需求具有重要的创新和探索意义。

**4. 独立优势。**慈善信托财产的独立性更强，可有效保证慈善资产独立运作。信托财产与属于受托人的固有财产相区别，不得归入受托人的固有财产或者成为固有财产的一部分，赋予了信托财产的破产隔离功能，即当受托人破产时，其捐赠财产也不会被列入破产财产。慈善信托设立后，如果出现受托人违反信托义务或难以履行职责的情形，慈善信托可依法更换受托机构，从而不会影响慈善信托的存续以及慈善目的的最终实现。

**5. 综合优势。**信托制度的综合优势可以助力慈善模式的不断创新。目前创新主要体现在以下几个方面：一是重构信托公司与慈善组织的合作关系，充分体现二者的优势互补；二是围绕乡村振兴、污染防治等重大攻坚领域实现创新突破；三是通过慈善信托形成公益慈善与商业发展之间的良性互动。慈善信托作为一种慈善方式，其持有的社会企业投资所得，将全部运用于公益慈善事业，从源头上保障公益行善的初心。此外，慈善信托成为社会企业出资人，可就社会企业的商业运营与慈善项目实施之间做出清晰的分配机制，促进公益慈善与商业运营协调发展。

**6. 专业优势。**信托公司作为慈善信托受托人，在慈善信托财产保值增值方面具有金融机构的专业优势。可以发挥跨市场资产配置优势，优化资产配置策略，提高信托财产保值增值能力；与其他金融产品相比，信托产品收益率保持在一个稳健且相对较高的水平，可以有效提升财产收益；2017年发布的《慈善信托管理办法》规定可以根据与委托人的约定开展除认购低风险金融产品以外的投资，有利于慈善信托财产的保值增值。



# 政府投资平台企业风险预警研究 ——以湖南省为例

■ 研究发展部

分析影响湖南区域经济、地方政府和政府投资平台企业的风险因素，筛选风险指标，运用因子分析法、K-中心点聚类算法及支持向量机集成，构建政府投资平台企业风险预警模型，以降维方式从多项风险指标中提取公性因子，采取中心点聚类算法在降低异常数据对运算过程产生“噪声”干扰的同时，重复迭代出风险预警阈值区间，通过更适合小样本的支持向量机方法对风险预警阈值区间进行检验和预测，提升了风险预警模型的精确度。基于因子分析法、K-中心点聚类算法及支持向量机三种方法优点集成，构建的政府投资平台企业风险预警模型，为中国政府投资平台企业风险预警研究方法提供了修改和补充，也为管理者对政府投资平台企业风险管理提供了一种有效的预控工具。

## 一、前言

地方政府融资平台始于80年代改革开放初期，主要为弥补地方建设和社会发展资金不足筹措建设资金，并承担着基础设施建设等公用事业服务和产品输出的重要社会功能。长期以来，在推动区域经济发展和对冲金融危机中发挥了积极作用。同时，随着地方政府融资平台债务持续扩张，隐藏于地方政府融资平台的高额债务，以及不断积聚的风险，对国家经济安全和社会稳定形成潜在威胁。自2014年前后中央政府启动了对债务甄别工作、整治地方政府债务问题，尤其是《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）和“新预算法”颁布，搭建了新的政府性债务管理框架。为防止城投债务爆发式增长，2016年10月，国务院办公厅发布《地方政府性债务风险应急处置预案》，重申地方政府债务口径和各类政府性债务分类处置原则，并从风险监控、预警、响应、重整、评估、处置和保障等多方面，对政府性债务风险应急处置做了规定和安排，2021年国务院下发《关于进一步深化预算管理制度改革的意见》，把防范化解地方政府隐性债务风险提高到“作为重要政治纪律和政治规矩”的新高度，地方政府平台企业信用与地方政府信用脱钩是大势所趋。然而，政府投资平台企业

作为经营主体，与地方政府信用脱钩后原先依靠地方政府信用借债的融资模式失去了效用，其主营的基础设施建设等公用产品输出，需要筹集的资金额度巨大，投资周期长，加之平台企业自身盈利能力较差，偿债能力较弱，受经济下行、行业转型等因素影响，政府平台企业风险事件频发。

近年来，地缘政治、贸易摩擦、疫情反复等内外外部不确定因素，加大了中国经济的下行压力。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为经济发展的主基调。从2021年中央经济工作会议提出“适度超前基建投资”，到2022年4月中央政治局会议重申要“全面加强基础设施建设”，凝聚了基建稳增长的共识。承担基础设施建设等公共服务属性的政府投资平台企业，在稳增长稳预期中作用和地位更加显著。因此，在新的经济形势下，开展政府投资平台企业风险预警研究，甄别影响其风险的关键因素，对防范平台企业风险，维护经济社会稳定具有重要意义。本文通过对湖南政府投资平台企业的实证研究，建立风险预警模型，设置风险预警区间，为风险预控提供决策方法，具有一定的实践价值和推广价值。

## 二、文献回顾与问题提出

进入21世纪以来，风险预警已成为各国监管地方政府债务的普遍手段，也是国内外研究者研讨防控地方政府债务风险问题的重要方式之一。Smith和Charle(2008)以美国弗吉尼亚州的费尔法克斯县地方政府行为为例，构建政府债务风险仿真预警系统。国内学者王晓光、高淑东(2005)基于地方政府融资责任主体不明确、缺乏债务管理统一规划等问题，构建地方政府债务风险预警的模糊评价指标体系。张丽恒(2011)分析债务风险的表现形式，提

出防范投融资平台债务风险的对策。周青(2011)选取模糊综合评价方法和层次分析法，建立地方政府投融资平台投融资风险度量模型。罗珏(2013)梳理和总结国际有关国家债务融资风险管理成功经验，提出构建风险预警机制，硬化预算约束，完善违规举债问责制的政策建议。沈亮(2014)以上海投融资平台为例，运用模糊综合评价法，构建地方政府投融资平台风险预警机制。刘骅、卢亚娟(2014)运用K-均值聚类算法和BP神经网络方

法，建立地方政府融资平台债务风险预警模型，然而，其运用K-均值聚类算法不能克服异常数据对运算过程产生的“噪声”干扰，而运用BP神经网络方法预测则局限于样本过少，预测结果欠精确等。国内关于地方政府债务风险问题的研究，对强化我国地方政府债务风险防控起到了积极的推动作用，也为后续相关研究提供了有益的借鉴。但是，地方政府投资平台企业风险存在于企业运营的融资、投资和偿债各环节，并非仅是债务风险，而国内对政府投资平台企业风险进行系统性量化分析、风险预警的研究仍不够深入。

本文以政府投资平台企业自身的运营情况为切入点，结合区域经济发展状况，运用因子分析法、K-中心点聚类算法及支持向量机方法集成，建政府投资平台企业风险预警模型，以因子分析方法降维提取公因子并进行评分，以K-中心点聚类算法在降低异常数据对运算过程产生的“噪声”干扰的同时，规划出风险预警阈值区间，通过更适合小样本的支持向量机方法对风险预警阈值区间进行检验和预测，以提升风险预警模型的精确性，从而为政府投资平台企业风险预警研究方法提供了修改和补充，促进管理者对政府投资平台企业风险的有效预控。

### 三、政府投资平台企业风险预警的指标体系构建

政府投资平台企业风险预警是通过选定若干与平台企业筹资、投资、偿债相关变量而制定的一套预警函数、临界值判别模型等，利用计算机处理分析，对超过警戒范围的异常数值发出警报，以促使机构早发现、早防范的一套风险防范体系。政府投资平台企业依托股东（地方政府）背景，在地方政府、金融机构、社会公众等之间，形成一套特殊的投融资体制，其融资资金来源、负债结构、运营特征等与一般企业有明显的不同。从所从事的业务来看，平台企业主要从事公益性项目、经营性项目或介于公益性和经营性项目之间的准经营性项目，投资结构单一、投资功能弱、盈利能力差。在经济下行压力增大背景下，地方政府财政实力下降，而刚性的公益性民生支出随地方经济社会发展进程中不断增加，财政支出和财政补贴对项目运营的资金支持不能满足这种刚性支出，因而以土地为杠杆，通过银行信贷、资管产品、信托产品以及城投债等方式融资成为平台企业的主要资金来源渠道，这些资金在穿透后，部分产品最终由社会公众购买。一旦平台企业出现风险，则风险将通过企业运营中的各节点向经济社会传导。因此，构建政府投资平台企业风险预警体系对预控风险、维护经济社会稳定很有必要。

#### （一）政府投资平台风险预警指标筛选

政府平台企业的风险状况是平台企业自身因素、地方政府因素、宏观经济因素等发展变化的反应。首先，宏观层面上，宏观经济运行状况和财政货币等政策是地区经济运行的外部因素，决定了任何政府投资平台企业的运营环境。一方面宏观经济周期性及财政货币直接影响平台企业投资战略和筹集资金成本，另一方面财政和货币政策的扩张或紧缩将直接影响地方政府对基础设施建设投资力度的大小。其次，中观层面上，区域经济状况、地方政府信用、财政状况等，不但决定了地方政府投资平台企业的经营状况和发展空间，还直接影响到地方投资平台企业的风险水平。再次，微观层面上，平台企业风险与自身的经营管理能力、财务实力等密切相关。因此企业的资产负债、盈利能力和现金流量，以及项目资金管理平等，直接影响平台企业投融资能力和风险状况。

由于宏观经济因素和金融市场因素对于每个平台企业有相同或相似的影响，因此，本文从区域经济、地方政府和平台企业自身的视角，依据数据的可获得性、客观性和动态性相结合原则，筛选出12项数据构建风险预警指标体系，具体如表1。

表 1. 政府投资平台企业风险指标表

指标名称	指标符合	指标名称	指标符合
地区固定资产投资增速	X <sub>1</sub>	主营业务收入增长率	X <sub>7</sub>
一般公共预算收入	X <sub>2</sub>	净资产收益率	X <sub>8</sub>
一般公共预算收入占 GDP 的比重	X <sub>3</sub>	流动比率	X <sub>9</sub>
财政自给率	X <sub>4</sub>	带息债务/总投入资本	X <sub>10</sub>
总资产	X <sub>5</sub>	带息债务	X <sub>11</sub>
净利润	X <sub>6</sub>	总负债	X <sub>12</sub>

为消除因量纲不同对政府投资平台企业风险评价结果的影响，采用归一化方法对所筛选的各指标数据进行归一化处理，表达式如下。

$$x_{ij} = \frac{x_j - x_{min}}{x_{max} - x_{min}} \quad (\text{或 } x_{ij} = \frac{x_{max} - x_j}{x_{max} - x_{min}})$$

其中  $x_{ij}$  表示第  $i$  个样本第  $j$  项评价指标的数值。

(二) 研究方法简述

本文采用的研究方法分别为因子分析法、k-中心点聚类算法和支持向量机模型。

首先，因子分析法是20世纪初由英国学者C.E. 斯皮尔曼提出，是从变量指标群中提取共性因子的一种多元统计方法。基本思想是根据指标相关性大小对变量群进行分组，在每组变量中提取无法直接测量的公性变量（公性因子），通过少数的几个公性因子来解释协方差结构。因子分析的表达式为：

$$X_{p \times 1} = \mu_{p \times 1} + L_{p \times m} F_{m \times 1} + \varepsilon_{p \times 1}$$

其中， $X$  为可测量值的  $p$  维随机向量，它的每一个分量表示  $F = (F_1, F_2, \dots, F_m)^T$  为公因子的  $m \times 1$  向量， $\mu$  为均值的  $p \times 1$  向量  $L$  为因子载荷的  $p \times m$  矩阵， $\varepsilon$  为残差的  $p \times 1$  向量。由于平台企业的风险存在于企业运营的各个方面，可供选择的风险分析指标较多，为避免相关性因子繁多对风险分析产生干扰，运用因子分析法将多项风险分析指标进行降维，以较少的几个因子来描述多项指标所包含的大部分信息，再根据

各因子的方差贡献率所占的比重对各因子进行加权，汇总得出平台企业的风险综合评价。

其次，k-中心点聚类算法是根据1967年美国学者James MacQueen提出K-均值聚类算法的优化和改进方法，是将数据观测集  $n$  划分成  $k$  个不同的簇，重复迭代直到每一个代表对象都能成为它的簇的实际中心点，或最靠近中心的对象。由于样本平台企业之间资质不同，如果同类风险指标值之间差异过大，在计算类聚质点时将会造成类聚质点与实际质点产生较大偏差，采用中心点聚类算法计算某点到其它所有点的距离之和最小的点，从而减少某些异常数据对聚类过程的影响。在K-中心点聚类算法中，一般采用曼哈顿距离来衡量某个样本点应该属于哪个类簇，曼哈顿距离计算：

$$d(i,j) = |x_{i1} - x_{j1}| + |x_{i2} - x_{j2}| + \dots + |x_{in} - x_{jn}|$$

其中  $i = (x_{i1}, x_{i2}, \dots, x_{in})$  和  $j = (x_{j1}, x_{j2}, \dots, x_{jn})$  是两个  $n$  维的数据对象。

第三，支持向量机（Support Vector Machine, SVM）方法是根据有限的样本信息在模型的复杂性和学习能力之间寻求最佳折中，以期获得最好推广能力的一种实现方法，它也是一种前向型神经网络。该方法在解决小样本、集优化、核函数、非线性等诸多特有的优势。尤其重要的是，支持向量机是小样本机器学习方法，对于本文选取51家政府投资平台企业的小样本数据量，采用支持向量机方法是最合适的。

## 四、基于湖南政府投资平台企业风险预警的实证研究

近年来，湖南省经济增速保持稳步增长，2021年全省实现地区生产总值46063.09亿元，同比增长7.7%。产业结构方面不断优化，其中，第一产业增加值4322.92亿元，增长9.3%；第二产业增加值18126.09亿元，增长6.9%；第三产业增加值23614.08亿元，增长7.9%。尤其是2022年以来，国际环境复杂演变、国内经济受到疫情严重冲击的复杂局面下，全省经济下行压力增大。

财政收支方面，近年来，湖南公共财政收入保持持续增长，政府债务逐年递增。截至2021年，湖南省一般公共预算收入3250.69亿元，同比增长8%，税收收入2246亿元，同比增长9.14%，非税收入1004.7亿元，同比增长5.68%；公共财政支出8364.8亿元，同比下降0.46%。地方政府性基金收入3805.7亿元，同比增长13.4%，基金支出4429.4亿元，同比增长5.67%；国有资本经营收入133.9亿元，同比增长19.6%，经营支出53.3亿元，同比增长24.2%。地方政府债务余额13605.43亿元，同比增长15.2%，其中一般债务余额6904.95亿元，同比增长6.15%，专项债务余额6700.48亿元，同比增长26.2%。地方政府对债务的依存度较高，债务率189.22%，财政自给率38.86%。

根据Wind统计平台企业发行债券时披露的数据显示，湖南省目前有56个发债区县，分属省、地市、区县三个层级，共计215家平台企业，其中，

省、地市、区县平台企业分别有8家、101家和106家。从风险预警指标数据的可获得性出发，在215家平台企业中，选择长沙市、常德市、株洲市、郴州市和湘潭市5市三个层级的51家平台企业，其中省级平台企业4家、地市级25家和区县级22家，将其作为代表用以反映湖南省的平台公司现状。

### （一）政府投资平台企业风险因子分析

应用SPSS26.0统计软件，对湖南省51个地方政府平台企业风险进行一般描述性分析和因子分析，采取Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) 检验方法对地方政府投资平台企业风险指标进行适应性检验，检验结果显示，KMO测度为0.71。根据KMO值参考标准，KMO值大于0.7，表明本文所筛选出的风险指标数据适合于进行因子分析。并且，反映各风险指标信息对所提取的公因子方差（共同度）表明，除主营业务收入增长率 ( $x_7$ )、流动比率 ( $x_9$ ) 外，其他指标的公因子方差都在80%左右，表明风险指标所包含信息能够用被所提取的公因子来解释。

应用主成分分析法，根据公因子方差贡献大小对12个风险指标提取地方经济风险因子、偿债风险因子、筹资风险因子、投资风险因子共4个公因子，这4个公因子方差累积贡献率达82.331%，表明这4个公因子对原指标信息的保存度较高，因子分析效果比较好，可以代替原风险指标对地方政府投资平台企业风险状况进行评价。具体如表2所示。

表 2. 矩阵特征值与贡献度

因子	旋转前提取的因子贡献和贡献率			旋转后提取的因子贡献和贡献率		
	特征值	贡献率 (%)	累计贡献率 (%)	特征值	贡献率 (%)	累计贡献率 (%)
$F_1$	4.441	37.011	37.011	3.397	28.311	28.311
$F_2$	2.728	22.730	59.741	3.386	28.216	56.528
$F_3$	1.556	12.971	72.712	1.615	13.458	69.986
$F_4$	1.154	9.619	82.331	1.481	12.345	82.331

由于初始因子载荷矩阵不够简明,各因子含义不够突显,因此,为了简化因子载荷矩阵结构,更好地解释每个公共因子的含义,运用方差最大法对因子载荷矩阵进行正交旋转,旋转之后得到新的因子载荷矩阵,如表3所示。

表 3. 政府投资平台企业指标因子命名与荷载表

因子命名	指标名称	因子 1	因子 2	因子 3	因子 4
因子 $F_1$	一般公共预算收入	0.976	0.136	-0.049	-0.022
	一般公共预算收入占 GDP 的比重	0.972	0.128	0.007	-0.035
	财政自给率	0.973	0.139	-0.097	-0.024
因子 $F_2$	总资产	0.129	0.979	-0.055	-0.002
	净利润	0.014	0.635	0.084	0.611
	带息债务	0.147	0.966	-0.085	-0.050
	总负债	0.157	0.971	-0.102	-0.032
因子 $F_3$	地区固定资产投资增速	0.279	0.048	0.823	-0.182
	流动比率	-0.280	-0.172	0.689	0.095
	带息债务/总投入资本	0.491	0.152	-0.599	-0.406
因子 $F_4$	主营业务收入增长率	-0.129	0.152	0.160	-0.546
	净资产收益率	-0.274	0.125	0.197	0.773

数据显示,通过因子旋转后,每个因子上的载荷尽量拉开距离,出现分化,一部分的载荷趋于 $\pm 1$ ,另一部分趋于0。表明因子载荷对其所代表的指标变量的经济学含义更能够得到较为清晰的解释,因为因子载荷的绝对值越大对指标变量的解释能力越强。

比较显示,在公因子  $F_1$  中,一般公共预算收入( $X_1$ )、一般公共预算收入占GDP的比重( $X_2$ )、财政

自给率指标上载荷值较大( $X_3$ );在公因子  $F_2$  中,总资产( $X_4$ )、净利润( $X_5$ )、带息债务( $X_6$ )、总负债( $X_7$ )指标上载荷值较大;在公因子  $F_3$  中,地区固定资产投资增速( $X_8$ ),流动比率( $X_9$ ),带息债务/总投入资本( $X_{10}$ )指标上载荷值较大;在公因子  $F_4$  中,主营业务收入增长率( $X_{11}$ ),净资产收益率( $X_{12}$ )指标上载荷值较大。运用多变量线性回归分析法,将因子对指标变量进行回归,由最小二乘估计得出回归系数,计算出指标因子得分系数矩阵,如表4所示。

表 4. 平台企业风险指标因子得分系数矩阵

序号	指标名称	因子 1	因子 2	因子 3	因子 4
1	地区固定资产投资增速	0.127	0.05	0.595	-0.202
2	一般公共预算收入	0.32	-0.047	0.043	0.092
3	一般公共预算收入占 GDP 的比重	0.321	-0.045	0.082	0.076
4	财政自给率	0.315	-0.048	0.011	0.096
5	总资产	-0.051	0.31	0.024	-0.07
6	净利润	0.023	0.158	0.021	0.393
7	主营业务收入增长率	-0.113	0.121	0.17	-0.458
8	净资产收益率	-0.002	0.006	0.032	0.514
9	流动比率	-0.023	-0.003	0.423	-0.025
10	带息债务/总投入资本	0.067	0.01	-0.314	-0.192
11	带息债务	-0.051	0.307	0.01	-0.099
12	总负债	-0.048	0.305	-0.002	-0.083

根据指标因子得分系数矩阵表，可得地方经济风险因子、偿债风险因子、筹资风险因子、投资风险因子的得分表达式为：

$$\begin{aligned}
 F_1 &= 0.127S_1+0.320S_2+0.321S_3+0.315S_4-0.051S_5+0.023S_6-0.113S_7-0.002S_8-0.023S_9+0.067S_{10}-0.051S_{11}-0.048S_{12} \\
 F_2 &= 0.050S_1-0.047S_2-0.045S_3-0.048S_4+0.310S_5+0.158S_6+0.121S_7+0.006S_8-0.003S_9+0.010S_{10}+0.307S_{11}+0.305S_{12} \\
 F_3 &= 0.595S_1+0.043S_2+0.082S_3+0.011S_4+0.024S_5+0.021S_6+0.170S_7+0.032S_8+0.423S_9-0.314S_{10}+0.010S_{11}-0.002S_{12} \\
 F_4 &= -0.202S_1+0.092S_2+0.076S_3+0.096S_4-0.070S_5+0.393S_6-0.458S_7+0.514S_8-0.025S_9-0.192S_{10}-0.099S_{11}-0.083S_{12}
 \end{aligned}$$

其中， $S_1, S_2, \dots, S_{12}$  是  $X_1, X_2, \dots, X_{12}$  是对应的标准化数据。以各因子的方差贡献率占总方差贡献率的比重为权重，对地方经济风险、偿债风险、筹资风险、投资风险4个公共因子进行加权汇总，得到各样本投资平台风险状况的综合得分，表达式为：

$$F = (28.311F_1 + 28.216F_2 + 13.458F_3 + 12.345F_4) / 82.331$$

将各个样本投资平台的4个公共因子分别代入上式  $F$ ，得到51个投资平台企业风险综合得分，如表5所示：

表 5. 平台企业风险指标因子综合评分

投资平台	$F_1$	$F_2$	$F_3$	$F_4$	$F$
1	1.491	0.195	-0.22	-0.055	0.535
2	1.684	-0.12	-0.588	0.64	0.538
3	0.656	6.257	-0.218	-0.669	2.234
4	1.594	-0.917	-0.848	-2.039	-0.21
5	1.654	-0.884	-1.233	-5.075	-0.697
6	1.751	-0.603	0.113	1.771	0.679
7	1.593	-0.321	0.155	0.57	0.549
8	1.502	-0.416	0.546	0.666	0.563
9	1.514	-0.308	0.891	0.533	0.64
10	1.575	-0.593	0.126	0.402	0.419
11	1.36	1.917	0.113	1.365	1.348
12	1.657	-0.352	-0.557	0.176	0.384
13	1.629	-0.385	0.086	1.23	0.627
14	1.443	-0.168	0.189	-0.137	0.449
15	1.441	-0.125	0.379	0.045	0.521
16	-0.585	0.022	0.278	0.234	-0.113
17	-0.519	-0.334	0.345	0.175	-0.21
18	-0.696	-0.278	0.685	0.244	-0.186
19	-0.548	-0.222	0.107	0.079	-0.235
20	-0.46	-0.249	-0.342	-0.441	-0.365
21	-0.655	0.753	0.194	0.135	0.085
22	-0.718	0.299	1.285	0.029	0.07
23	-0.641	-0.233	1.768	-0.04	-0.018
24	-0.954	0.015	1.194	-0.627	-0.222
25	-0.607	-0.104	0.658	0.092	-0.123
26	-0.694	0.403	-1.745	0.711	-0.279
27	-0.751	-0.251	-1.358	0.281	-0.524
28	-0.682	-0.091	-1.644	0.765	-0.42
29	-1.191	0.039	-1.029	-1.861	-0.843
30	-0.759	-0.359	-1.119	0.561	-0.483

31	-0.781	-0.373	-0.852	0.424	-0.472
32	-0.724	-0.306	-1.157	0.748	-0.431
33	-0.866	0.835	-1.508	0.147	-0.236
34	-0.591	-0.572	-1.712	0.632	-0.584
35	-0.715	-0.43	-1.087	0.772	-0.455
36	-0.689	-0.369	-1.631	0.338	-0.579
37	-0.754	-0.102	-1.446	0.145	-0.509
38	-0.467	-0.147	0.265	0.032	-0.163
39	-0.47	0.154	0.081	0.202	-0.065
40	-0.468	-0.097	0.063	-0.481	-0.256
41	-0.479	0.52	-0.196	-0.508	-0.095
42	-0.447	-0.334	0.025	-0.16	-0.288
43	-0.483	-0.283	1.275	-0.019	-0.058
44	-0.453	-0.293	0.821	0.095	-0.108
45	-0.426	-0.23	1.033	0.066	-0.047
46	-0.833	0.394	1.705	-1.59	-0.111
47	-0.626	0.264	0.93	-0.847	-0.1
48	-0.479	-0.386	1.675	0.101	-0.008
49	-0.392	-0.257	0.815	0.21	-0.058
50	-0.509	-0.315	1.958	-0.125	0.019
51	-0.427	-0.259	0.73	0.058	-0.107

(二) 投资平台企业风险预警状态阈值的确定

运用SPSS26.0软件，通过k-中心点聚类算法将51个样本投资平台企业的风险综合得分（F值）划分为：严重风险、轻度风险、基本安全和安全四种风险状态，分别记为  $a_1, a_2, a_3, a_4$ ，为便于数学处理，用向量表示为  $(a_1, a_2, a_3, a_4)$ ，记作  $a_1=1, a_2=0, a_3=0, a_4=0$ 。具体如表6所示。

表 6. 风险类型及状态向量

风险类型	严重风险	轻度风险	基本安全	安全
状态表示				
状态标记	$a_1$	$a_2$	$a_3$	$a_4$
向量表示	(1,0,0,0)	(0,1,0,0)	(0,0,1,0)	(0,0,0,1)

根据k-中心点聚类分析，识别投资平台企业的风险状态数据集的分布模式和数据属性之间的相似程度关系，将样本投资平台企业风险预警状态划分为4个阈值区间：当  $F[-0.843, -0.226)$  时为安全；当  $F[-0.226, 0.842)$  时为基本安全；当  $F[0.842, 1.348)$  时为轻度风险；当  $F[1.348, 2.234]$  时为严重风险。

(三) 投资平台企业风险状态的检验与预测

利用支持向量机方法对表5中51个样本的风险指标因子得分进行检验与预测，具体步骤：一是选取表5中前36个样本的风险指标因子得分进行学习和训练，二是依据训练过的网络模拟记忆，对表5中后15个样本的风险状态进行预测；三是将预测结果与通过k-中心点聚类算法确定的风险预警状态阈值相比较。

利用支持向量机方法解决分类和回归问题时，面临的主要问题有三个：①选择最优输入特征；②选择核函数；③确定核函数的参数。将表5中前36个样本的风险指标因子得分作为输入神经元，采用Gauss径向基核函数，用格点搜索法确定SVM惩罚

参数和核函数的参数。从36个训练样本的风险指标因子输出结果与期望结果（ $k$ -中心点算法对应向量）比较可以看出，两者结果相吻合（如表7），体现了运用支持向量机模型进行风险预警是有效的。

表7. 神经网络训练样本输出结果与期望结果比较

投资平台	神经网络输出结果	$K$ -中心点算法对应向量
1	(0.00064,0.00566,0.99356,0.00013)	(0,0,1,0)
2	(0.00053,0.00424,0.99498,0.00025)	(0,0,1,0)
3	(0.49396,0.48827,0.01744,0.00032)	(1,0,0,0)
4	(0.00027,0.00243,0.99598,0.00132)	(0,0,1,0)
5	(0,0,0.00254,0.99745)	(0,0,0,1)
6	(0.00035,0.00335,0.99619,0.00011)	(0,0,1,0)
7	(0.00042,0.00371,0.99575,0.00012)	(0,0,1,0)
8	(0.00048,0.00384,0.99553,0.00014)	(0,0,1,0)
9	(0.00054,0.00398,0.99533,0.00016)	(0,0,1,0)
10	(0.00042,0.00361,0.99584,0.00013)	(0,0,1,0)
11	(0.37451,0.48386,0.14053,0.00109)	(0,1,0,0)
12	(0.00043,0.0035,0.99568,0.00039)	(0,0,1,0)
13	(0.00043,0.00374,0.9957,0.00012)	(0,0,1,0)
14	(0.00059,0.0044,0.99484,0.00017)	(0,0,1,0)
15	(0.00055,0.00428,0.99502,0.00015)	(0,0,1,0)
16	(0.00023,0.00262,0.99679,0.00036)	(0,0,1,0)
17	(0.00022,0.00216,0.99573,0.00188)	(0,0,1,0)
18	(0.00023,0.00246,0.99684,0.00047)	(0,0,1,0)
19	(0.00001,0.00003,0.0259,0.97407)	(0,0,0,1)
20	(0,0.00001,0.00517,0.99482)	(0,0,0,1)
21	(0.00049,0.00539,0.99401,0.00011)	(0,0,1,0)
22	(0.00032,0.00337,0.99621,0.0001)	(0,0,1,0)
23	(0.00041,0.00347,0.99599,0.00012)	(0,0,1,0)
24	(0.00033,0.00276,0.99561,0.0013)	(0,0,1,0)
25	(0.0003,0.00241,0.99444,0.00285)	(0,0,1,0)
26	(0.00007,0.00004,0.0001,0.9998)	(0,0,0,1)
27	(0.00001,0.00001,0.00083,0.99915)	(0,0,0,1)
28	(0.00001,0.00002,0.00051,0.99947)	(0,0,0,1)
29	(0.00003,0.00002,0.00012,0.99983)	(0,0,0,1)
30	(0,0.00001,0.00104,0.99895)	(0,0,0,1)
31	(0,0.00001,0.00127,0.99872)	(0,0,0,1)
32	(0,0.00001,0.00093,0.99906)	(0,0,0,1)
33	(0.00021,0.00008,0.00004,0.99968)	(0,0,0,1)
34	(0,0.00001,0.00185,0.99814)	(0,0,0,1)
35	(0,0.00001,0.00155,0.99844)	(0,0,0,1)
36	(0,0.00001,0.00109,0.99889)	(0,0,0,1)

由于训练过的神经网络对输入变量与输出变量之间的关系具有了记忆功能，因此，利用该神经网络记忆对表5中从37至51共计15个政府投资平台企业的风险状态进行预测，测试结果如表8所示。

表8. 神经网络测试样本输出结果与期望结果比较

投资平台	神经网络输出结果	K-中心点算法对应向量	风险状态
37	(0.00001,0.00001,0.00046,0.99952)	(0,0,0,1)	安全
38	(0.00025,0.00228,0.99524,0.00223)	(0,0,1,0)	基本安全
39	(0.00026,0.00284,0.99657,0.00033)	(0,0,1,0)	基本安全
40	(0.00001,0.00003,0.02276,0.97721)	(0,0,0,1)	安全
41	(0.0004,0.00333,0.99309,0.00318)	(0,0,1,0)	基本安全
42	(0,0.00001,0.00826,0.99173)	(0,0,0,1)	安全
43	(0.00024,0.00283,0.99684,0.00008)	(0,0,1,0)	基本安全
44	(0.00021,0.0026,0.99708,0.00011)	(0,0,1,0)	基本安全
45	(0.00023,0.00276,0.99694,0.00008)	(0,0,1,0)	基本安全
46	(0.00038,0.00349,0.99601,0.00012)	(0,0,1,0)	基本安全
47	(0.00029,0.00259,0.99604,0.00109)	(0,0,1,0)	基本安全
48	(0.00029,0.00305,0.99656,0.00009)	(0,0,1,0)	基本安全
49	(0.0002,0.00265,0.99707,0.00007)	(0,0,1,0)	基本安全
50	(0.00035,0.00325,0.99629,0.00011)	(0,0,1,0)	基本安全
51	(0.0002,0.00259,0.9971,0.0001)	(0,0,1,0)	基本安全

从神经网络预测样本的输出结果与k-中心点聚类算法对应向量（期望结果）比较可以看到，对15个投资平台企业的风险状态与k-中心点聚类算法对应向量是一致的。表明本文通过因子分析、k-中心点聚类算法和支持向量机集成，构建的地方政府投资平台风险预警模型是有效的。

对湖南51个投资平台企业风险测试显示，处于安全和基本安全状态的占70.6%，处于轻度风险状态的占25.5%，处于严重风险状态的占3.9%，整体上风险可控。在对湖南政府投资平台企业的实地调研发现，湖南政府投资平台企业实际风险状况与本文样本企业的风险状态基本相符，这进一步佐证了本文构建政府投资平台风险预警模型是可靠的。

## 五、研究结论与相关政策建议

本文通过因子分析法提取地方经济风险、偿债风险、筹资风险、投资风险4个公因子，运用回归分析法得到各因子以及投资平台风险综合状况得分，依据k-中心点聚类算法将政府投资平台风险划分为严重风险、轻度风险、基本安全和安全4个区间，并给出了相应的风险预警阈值。经过支持向量机训练和预测，预测结果显示，预警效果和风险状态与期望结果相一致，表明本文运用因子分析法、k-中心点聚类算法及支持向量机集成，构建政府投资平台企业风险预警模型是可行的和有效的。但是，在构建

政府投资平台风险预警指标体系过程中，存在索取平台企业经营数据困难，公开披露的数据滞后且完整性欠缺等问题，给风险预警指标体系构建带来一定的困扰，也为风险预警模型的精确程度产生一定的不利影响。为防范和监控政府投资平台企业风险，提升风险预警模型的精确性和适用性，促进地方经济社会稳定持续发展，建议关注以下问题。

### 1、建立高效的信息管理系统

政府投资平台企业风险预警系统建设需要快速

响应的大数据库，因此要确保数据信息能够充分、有效、及时，平台企业应：一是改善信息不透明的现状，遵照国家相关规定的频率和要求公开所有法定信息，准确反映平台企业运营客观事实，不欠缺不遗漏；二是建立覆盖平台企业运营全流程的自动化、智能化的数据信息平台，使数据信息能够在系统运行过程中不断进行更新迭代。

## 2、构建智能化的风险预警系统

通过政府平台企业的区域经济特征、财务状况、债务状况、资产质量等形成平台企业风险分析框架，整合平台企业公开数据，提炼风险预警指标，建立平台企业风险画像，借助风险画像，实现风险传导及资产负债追查，增加机器学习算法对平

台企业风险进行智能评估，评价平台企业各类风险状态偏离预警阈值的程度，并发出预警信号，方便管理层提前采取预控对策。

## 3、对地方投资平台企业实施分类监管

全面落实主体责任，建立高效有序的监管模式，对地方政府投资平台企业的投资方式、负债水平、风险状况等进行全面评估，并进行动态区间（或根据风险阈值区间设置绿灯、黄灯、红灯风险警示灯）监测跟踪。对不同区域、区分不同类型的政府投资平台企业实行分类管理和分类监管。通过分类监管的实施，有效提升了监管精准性、科学性，倒逼平台企业注重自身诚信建设，提升风险管理水平。

### 参考文献：

- [1]Smith,Charle.Measuring and Forecasting Debt Capacity State of Oregon Experience[J].Government Finance Review,2008,(12).
- [2]王晓光,高海东.地方政府债务风险的预警评价与控制[J].当代经济研究,2005(04),53-55.
- [3]张丽恒.我国地方政府投融资平台的债务风险研究[J].经济纵横,2011(04),81-85.
- [4]王修华,刘灿,金浩.地方政府融资平台风险预测与规范发展研究[J].财经理论与实践,2011,Vol.32 No.170,25-29.
- [5]罗珏.借鉴国际经验强化地方政府债务融资风险管理[J].西南金融.2013,(07),40-43.
- [6]周青.地方政府投融资平台风险管理与度量研究[D].重庆大学,2011.
- [7]刘尚希,许航敏,葛小南,孙洁.地方政府投融资平台:风险控制机制研究[J].经济研究参考,2011,(10):28-38.
- [8]刘骅,卢亚娟.地方政府融资平台债务风险预警模型与实证研究[J].经济学动态,2014(08),63-69.
- [9]陈秋玲,薛玉春,肖璐.金融风险预警:评价指标、预警机制与实证研究[J].上海大学学报(社会科学版),2009,Vol.16 No.5,127-143.
- [10]沈亮.地方政府投融资平台风险预警机制构建:基于上海投融资平台的分析[J].东北财经大学学报.2014,(01),20-27.



# COMPANY NEWS 公司动态

## 财信信托供应链金融再升级 助力中小微企业高质量发展

日前，财信信托为三一重工量身定制的“金易贷”项目正式成立，信托资金专项用于为三一重工上下游符合条件的企业客户发放经营性信托贷款。

“金易贷”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，可有效帮助三一重工上下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。

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。截至2022年7月末，财信信托供应链金融累计为其上游供应商发放融资超过245亿元，累计为上游供应商发放融资超62,000笔，累计为上游供应商节约财务成本数千万元。

在财信金控的指导与支持下，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，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，打通了核心企业上下游融资难融资贵，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。

## 财信信托开展 “温情帮扶暖人心”公益捐赠活动



9月22日，财信信托志愿者服务队赴长沙市第一社会福利院，开展“关爱守护季——温情帮扶暖人心”公益捐赠活动，弘扬慈善公益精神。财信信托总裁朱昌寿、工会主席孙雨新及公司志愿者服务队参加捐赠活动。

根据长沙市第一福利院物资需求，公司捐赠了电动剃须刀、电动理发器、牛奶等生活物资。活动现场，朱昌寿向福利院工作人员详细询问了福利院老人、小孩的生活情况、身体健康情况及义工的申请程序、服务内容等；他表示财信信托长期以来秉持“服务大局、服务客户”的企业使命，积极支持参与社会公益事业，希望此次捐赠，能给福利院的老人

和小孩带来温暖和帮助，公司也将在物资捐赠、义工志愿服务等方面，持续给予福利院支持。

福利院工作人员代表院内的老人和孩子们对公司的捐赠表示感谢，并表示一定将公司传递的爱心和温暖带给福利院的每一位老人和小孩。

近年来，公司积极履行社会责任，通过开展慈善信托、公益信托、公益捐赠等持续向社会传递公益正能量，体现国有金融企业的应有担当。未来，公司将一如既往地参与支持社会公益事业，循环爱心、传递善心。

## 财信信托开展“防风险、保安全、护稳定” 安全生产专项行动

为全面排查整治各类消防安全风险隐患，维护生产安全形势稳定，财信信托以高度的政治责任感，切实将安全生产工作放在重要位置，扎实做好各项安全工作，深入推进“防风险、保安全、护稳定”安全生产专项行动。

### 全面部署，提高思想认识

财信信托高度重视、专门部署安全生产工作，增强安全发展意识，筑牢事故风险防火墙。8月23日-31日，通过专题学习会、全员大会、线上讲座等系列会议，传达了监管部门和集团公司安全维稳工作会议精神，并部署了相关工作，组织开展了业务风险、消防安全、员工行为、舆情风险等排查；组织学习了《中华人民共和国消防法》《湖南省安全生产条例》《信访工作条例》，全面宣贯《员工行为守则》。通过学习，全体员工充分认识到安全生产工作的极端重要性、安全事故的极端危害性，时刻绷紧安全之弦、敲响安全之钟；树牢底线思维，以“时时放心不下”的责任感，切实抓好安全生产各项工作，努力营造安全稳定的发展环境。



### 靶向发力，抓好安全风险防控

财信信托积极组织开展“安全生产与消防工作宣传月”活动，提高员工参与安全工作的积极性和主动性。通过滚动播放安全视频、安全标语以及粘贴安全提示、开展安全教育进部室等形式，强化全员安全意识。



积极组织员工参与集团公司开展的消防安全培训、演练，组织员工线上参加消防知识讲座。此外，公司建章立制，通过了《2022年平安建设工作实施方案》《处理上访事件应急预案》《重大事项社会稳定风险评估制度》等多项制度，以制度管人、按制度办事。



### 压紧压实，全方位做好安全检查

财信信托高度重视，时刻警醒，将安全生产工作落到实处，节假日前均开展了安全生产工作专项检查，重点检查用水、用电安全，逃生通道畅通。强化公共区域、办公场所安全管理，在本部不定期进行消防设施、电器设备线路用电安全隐患排查，确保消防设施设备运行正常，杜绝火灾的发生；在异地强化属地管理责任，对北京、上海、深圳、广州等异地业务团队的办公场所开展消防安全检查工作。



下一步，财信信托将持续做好安全生产常态化建设，强化安全意识，加大排查力度，确保消除隐患，筑牢安全防线，以优异成绩迎接党的二十大”胜利召开。

## 财信信托举办“喜迎二十大，奋进新征程”青年沙龙暨读书分享会

为深入贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想，努力引导广大青年干部职工养成多读书、读好书、好读书的良好习惯，进一步激发学习热情、提升

专业素养，活跃青年群体文化生活。9月28日，财信信托团支部联合读书兴趣小组举办“喜迎二十大，奋进新征程”青年沙龙暨读书分享会。

活动围绕习近平新时代中国特色社会主义思想，深读《习近平谈治国理政（第四卷）》，旨在迎接党的二十大胜利召开，落实“读好书、求新知、强本领、做贡献”的读书实践要求。

活动从观看党史教育专题片开始，回顾了党的十九大以来中国和湖南取得的重大发展成就。随后，参会人员围绕《习近平谈治国理政（第四卷）》，结合自身成长经历和工作实际交流发言。

青年员工从理想信念的视角分享了共产党人在面临困难和挫折时不畏艰难、百折不挠的决心和勇气，并表示作为青年党员，将会继续坚持和守护共产党人信仰，用信仰引导实践，即使面临挑战，仍将初心不改，本色不变。活动氛围热烈，大家争先发言，分享内容富有深度、铿锵有力、声情并茂，参会人员在聆听中重温历史，追忆初心，汲取力量，对党和国家未来发展充满信心。

党总支委员、副总裁刘之彦受党总支委托参加活动，与青年员工进行了交流，从自身诵读《习近平谈治国理政（第四卷）》的实际经验举例，提出要全面和深刻把握习近平总书记重要讲话精神的精髓要义，深层次贯彻党和国家政策方针。要在日常工作和生活中保持学习常态，从阅读中找到前进动力，以担当有



为的精神状态和提质增效的实际行动，为国家和公司的发展贡献自己的力量。

这次读书分享活动充分展示了财信信托青年队伍高素质和 New 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，要认真学习领悟习近平总书记重要讲话精神，把



思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神上来，不忘“坚定跟党走”的初心，不断提升自身思想境界和工作水平，练就过硬本领，发扬务实担当、攻坚克难的工作作风，始终保持永不懈怠、只争朝夕的精神状态，奋力为财信信托稳健发展贡献青春力量，以优异的成绩迎接党的二十大胜利召开！



## 走进直播课堂，宣传金融知识



10月27日，财信信托走进麓谷金融“家”直播间，以“以信促融，唯信相托——信托助力新区实体经济发展”为主题，为广大金融消费者带来了一场生动的信托直播课堂。

财信信托投资顾问以通俗易懂的方式向直播间的观众介绍了信托基础知识，详细讲解了信托服务模式以及信托助力实体经济的典型案例。整场直播内容丰富、互动频繁，吸引了众多企业家、金融人士和消费

者参与聆听，对其个人及企业的投融资理念提供了一定的启发。

近年来，财信信托坚持“服务大局、服务客户”的企业使命，积极履行社会责任，开展多种形式的金融知识普及活动。下一步，财信信托将持续推动金融知识宣传教育常态化，不断创新宣传形式，拓展宣传范围，为提高金融消费者金融素养贡献一份力量。

## 广东南海农村商业银行 与财信信托举办交流座谈会



10月27日，广东南海农村商业银行金融市场事业部总裁李沫含一行到访财信信托，就目前已合作的项目运行情况及未来进一步深化战略合作等事宜进行了交流。财信信托总裁朱昌寿出席并主持交流座谈会。

朱昌寿对李沫含一行的到来表示热烈欢迎，对南海农商行给予财信信托的信任支持表示衷心感谢。他表示，财信信托坚持“受人之托，代人理财”的本源，以服务地方经济社会发展为宗旨，双方已建立了良好的合作关系，希望未来进一步加强沟通联系，深化战略合作。

李沫含介绍了南海农商行的基本情况以及下一步业务发展方向。他表示，双方具有广阔的合作空间，期待双方延续良好的合作态势，进一步加强各层面业务拓展，强化资源整合，实现互利共赢。

南海农商行金融市场事业部副总裁王俊、投行部主管萧彩韵等相关人员，财信信托副总裁蒋天翼及相关部室负责人等参与交流会。

## 财信信托与国泰君安期货开展业务交流



10月28日，财信信托总裁朱昌寿在公司与国泰君安期货资产管理部总经理齐旭一行开展业务交流，双方就业务合作等议题进行深入探讨。

朱昌寿对齐旭一行来访表示热烈欢迎，并介绍了财信信托的基本概况、公司优势和资本市场业务情况。他表示，财信信托与国泰君安期货未来合作空间广阔，希望双方充分发挥各自专业优势，持续拓展合作领域，实现互利共赢。

齐旭对财信信托资本市场业务取得的成绩表示赞赏，希望双方能在权益类产品等方面达成合作，双方优势互补，合作共赢。

国泰君安期货资产管理部市场总监王玥、湖南分公司总经理朱其运等相关人员，财信信托相关部门负责人参加了交流座谈。



## 2022年9-10月份全国信托理财产品简要分析

■ 研究发展部 刘天昀

### 一、9-10月份集合信托产品发行概况

#### (一) 信托产品发行数量和规模

根据公开的不完全数据统计，2022年9-10月份全国各家信托公司共推介发行集合信托产品4354只，发行规模2681.69亿元，相比去年同期，信托产品发行数量和发行规模双双下滑；与上期相比，本期信托产品发行数量小幅下滑，发行规模大幅缩减。总体来看，受经济下行、疫情反复和资本市场震荡加剧等因素影响，本统计期内集合信托产品发行市场降温明显。自“资管新规”实施以来，整个行业面临“两压一降”严监管的双重压力，信托公司纷纷加速回归“本源”业务，加快业务转型创新。近期，随着“信托三分类新规”正式出台，新的信托分类不仅是对资管新规文件精神的落实，

更是对信托业务转型方向和监管思路的再次确认，对信托公司业务开展新一轮转型具有重要的指导意义。当前监管层将信托业务主要分为新三类：资产管理信托、资产服务信托、公益/慈善信托。可以看到，过去支撑行业爆发式增长的“融资类、通道类”业务已逐步丧失生存空间，而依托净值化管理的标品信托、体现信托本源价值的服务信托成功登上历史舞台。未来信托公司应结合自身资源禀赋优势，聚焦资产管理信托、资产服务信托、公益和慈善信托三大转型方向，积极探索适合的转型路径，持续推进业务转型创新，加快构建资产管理和财富管理双循环新发展格局。

表1. 2022年9-10月份全国集合信托产品发行情况对照表

统计项目	2022年9-10月	2022年7-8月	2022年5-6月	2022年3-4月	环比	同比
产品数量（只）	4354	4757	4456	4540	-8.47%	-23.64%
发行规模（亿元）	2681.69	3332.04	2767.70	2420.16	-19.54%	-6.58%
平均发行规模（万元）	6159.14	7004.49	6211.28	5330.75	-12.06%	22.37%
平均期限（年）	1.51	1.62	1.90	1.79	-6.79%	-27.05%
平均年收益率	6.77%	6.85%	6.88%	7.04%	-1.17%	-1.02%

## (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明显的下降；信托贷款类产品发行数量有所增加，发行规模略有下滑；证券投资类信托热度不减，产品发行数量和发行规模继续保持高位。

从9-10月份的信托产品发行数量来看，权益投资类产品继续保持一枝独大的局面，占整个集合信托产品发行市场的比重为42.28%；信托贷款类产品数量占比23.79%，较上期提高4.93个百分点；证券投资类产品数量占比28.59%，较上期基本持平。总体来看，与上期相比，本统计期内证券投资类信托产品发行数量虽有所减少，但依旧贡献了集合信托产品的重要份额；权益投资类产品发行数量环比减少18.57%；信托贷款类产品发行数量环比增长15.49%。

从发行规模来看，权益投资类产品发行规模为1230.42亿元，信托贷款类产品发行规模为520亿元，证券投资类产品发行规模821.88亿元，三者合计占产品发行总规模的比重达到94.66%，较上期下降0.38个百分点。在发行规模上，权益投资类信托产品发行规模较上期明显下滑，环比减少24.58%，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42.28%，在所有产品类别中依旧保持领先地位；证券投资类产品发行市场热度

不减，继续保持资金信托投向的第二大领域。本统计期内，证券投资类信托产品发行规模占比达30.62%，已成为集合信托产品规模的重要支撑力量。

信托贷款类产品发行规模环比略有减少，环比降幅2.98%，同比则小幅提升，产品发行规模占比19.39%，较上期提高3.29个百分点。随着“两压一降”政策效应持续发酵，叠加信托业务分类新规的正式出台，融资类信托尤其是非标融资的空间进一步被压缩，在此背景下，标品信托地位与日俱增，已成为当下信托公司业务转型的主要增长点和发力点。本统计期内，受地缘政治冲突、疫情跌宕反复以及美联储加息等多重因素叠加影响，资本市场持续下挫。短期市场震荡给标品信托产品的资金募集带来不利影响，但长期来看，中国经济韧性强、潜力足、空间大，随着市场信心逐步恢复，标品信托的成立数量和规模将出现大幅反弹。

当前资本市场已成为信托公司从融资类业务向投资类业务转型、打造资产管理能力的主战场。未来信托公司应打破传统非标思维，不断创新业务模式，全力推动整体转型。一方面，积极开展非标投资类业务，在投资城投债的同时，拓展国央企、大型民企等客群；另一方面，从“融资转投资”和“融资转服务”两种模式发力，推动非标产品向净值化、标准化转型，大力开展标品投资类业务和服务型业务。

表2. 2022年9-10月份信托资金运用方式统计表

资金运用方式	2022年9-10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	1841	42.28%	1.49	1230.42	6.84%
信托贷款	1036	23.79%	1.67	520	6.63%
证券投资	1245	28.59%	1.27	821.88	-
股权投资	135	3.10%	2.61	86.95	7.60%
组合运用	97	2.23%	0.76	16.43	7.36%
合计	4354	100.00%	-	2681.69	-

2. 金融市场类信托投向第一，产品发行数量和发行规模继续保持领先地位；基础产业类信托环比有所下滑，房地产信托业务持续低迷。

具体来看，本统计期内，金融市场类产品发行数量2549只，占比58.54%，发行规模1672.69亿元，占比62.39%。与上期相比，金融市场类产品发行数量和发行规模均出现明显下滑，其中发行数量环比减少11.58%，发行规模环比减少21.32%；与同期相比，金融市场类产品发行数量大幅下滑，而发行规模则有所提升。

标品信托是金融市场类信托产品的主要组成部分，标品信托产品的资金募集与证券市场走势息息相关。本统计期内，受A股市场持续下跌影响，投

资情绪明显趋于保守，标品信托产品的资金募集规模出现一定收缩，但市场短期波动不会改变我国资本市场长期向好的大趋势。长期来看，我国资本市场具有长期投资价值、保持稳定运行的良好基础仍在。在党中央、国务院坚强领导下，推动稳增长各项政策效应加速显现，上市公司复工复产进度加快，经济延续恢复态势，同时，随着资本市场全面深化改革不断推进，市场生态有所改善，市场活力不断增强。目前A股市场整体估值已处于较低水平，且估值总体低于境外市场，市场长期配置价值逐步显现。随着国内经济回升向好趋势进一步巩固，以及政策预期的积极改善，资本市场恢复向上趋势也将逐渐明朗，未来证券市场仍将是信托资金投向的重要领域。

表3. 2022年9-10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	2549	58.54%	1.21	1672.69	6.57%
房地产	238	5.47%	2.04	174.88	7.47%
基础设施	1190	27.33%	1.78	551.15	6.77%
工商企业	344	7.90%	1.81	277.46	6.46%
其他	34	0.78%	2.59	5.49	7.26%
合计	4354	100.00%	1.51	2681.69	6.77%

房地产类信托产品发行数量238只，占比5.47%，发行规模174.88亿元，占比6.49%，与上期相比，发行数量和发行规模均有所下滑。其中，发行数量环比减少5.18%，发行规模环比减少28.39%；较去年同期相比，房地产类信托发行数量和规模严重萎缩。

受国家房地产调控、监管政策以及疫情冲击影响，房地产市场持续低迷。虽然当前监管层面和地方政府积极出台了包括取消限购、放松限贷、降低首付比例、给予购房补贴以及降低房贷利率等一系列调控政策稳定房地产市场，但由于房企债务违约事件频发，信用风险持续发酵，导致房地产市场的预期仍不乐观。目前房地产信托面临融资类信托规模

缩减、房地产信托规模总量控制以及房企融资“三道红线”的多重监管约束，在监管压力之下，房地产信托违约后遗症仍在，全行业的房地产信托业务正处于低谷期和转型期，未来反弹或将需要更多时间。

基础产业类信托产品发行数量为1190只，较上期变化不大，占比27.33%，发行规模为551.15亿元，规模占比20.55%，产品发行规模环比下滑25.54%，同比有所增长。大基建一直是国民经济支柱产业，能够拉动投资、带动就业，是稳定经济的“定海神针”。今年以来，受疫情和外部因素的影响，宏观经济下行压力增加，为稳定经济增长，中央及地方政府及时出台稳投资政策，加大基础领域投资，发挥投资对稳住经济增长的积极作用。在

稳增长的背景下，信托公司应把握住政策红利，加大基础产业领域的投资，助力国家层面“大基建计划”。

与上期相比，工商企业类信托产品发行和发行规模均有所提升。本统计期内，工商企业类信托产品发行规模为277.46亿元，环比增长32.53%。工商企业类信托业务受到宏观经济影响较大，本统计

期内工商企业类产品规模环比显著上升有一定偶然性因素。受疫情反复、宏观经济增速放缓以及全行业融资类信托业务规模持续压降的影响，当前实体经济面临一定的下行压力，投融资需求有所减弱，投向工商企业领域的信托资金增长压力上升。

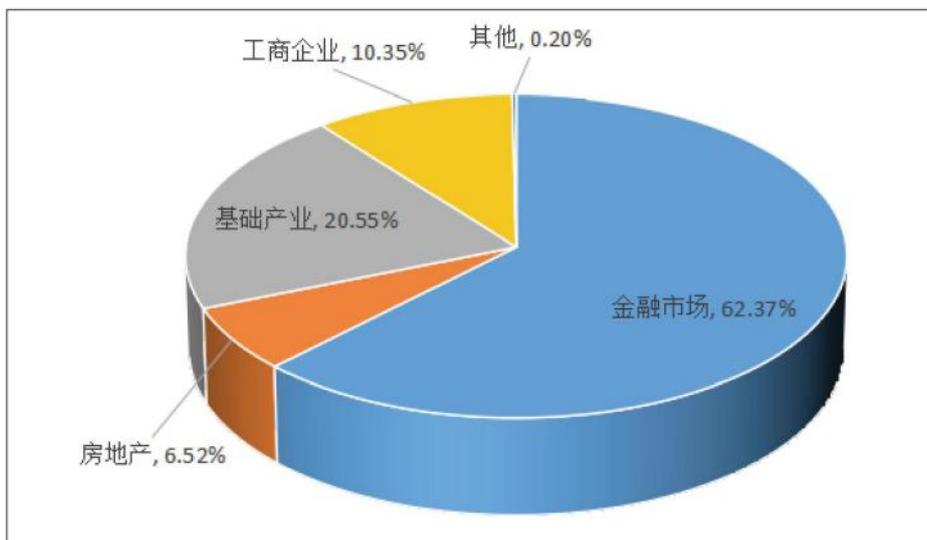


图1. 2022年9-10月份集合信托产品资金投向分布

### (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6.85%降至6.77%，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呈现明显的下滑趋势。宏观层面上，在稳经济的背景下，货币政策维持稳健基调，政策操作稳中偏松，国内货币市场流动性充裕，市场保持低利率环境；中微观面，在信托业监管趋严的背景下，融资类业务规模持续缩减，以证券投资为代表的标品信托规模迅速

攀升，正逐渐成为集合信托产品的主要支撑，标品信托产品数量和规模占比不断上升，在一定程度上拉低了整体的平均收益。此外，随着政府加强对于融资平台开展低成本融资的监管，政信类信托产品面临着底层资产收益率下降的问题。例如，江浙地区优质政信项目的收益率已经降至6%左右，更有极端情况已经低至5%。综合来看，在宽松货币政策背景下，市场资金较为充足，加之相对高收益的非标业务的持续收缩，从而拉低了整个集合信托产品预期收益率水平。

## 二、信托产品点评

### 财信信托 — 湖南省教育基金会专项服务信托

服务信托属于信托公司的专属业务领域，发展服务信托既是信托公司业务转型的需要，也是监管部门厘清监管思路的需要，更是经济社会发展的需要。信托三分类新规对资产服务信托的分类最为细化、着墨最多，监管导向十分明晰。近年来，财信信托积极遵循监管导向，在资产证券化、财富管理受托服务等方面不断创新产品和服务，加快推进转型发展。

湖南省教育基金会是省内管理和经营社会捐赠资金的知名公募基金机构。长期以来，财信信托与湖南省教育基金会建立了稳定、良好的合作关系。为盘活基金会闲置资金，满足基金会对其财产保值增值的需求，我司围绕湖南省教育基金会的相关需求，结合贵单位实际情况，集结专业力量，充分发挥财信金控集团政府背景、全牌照协同、本土资源等优势，为湖南省教育基金会量身定制专项服务信托方案。

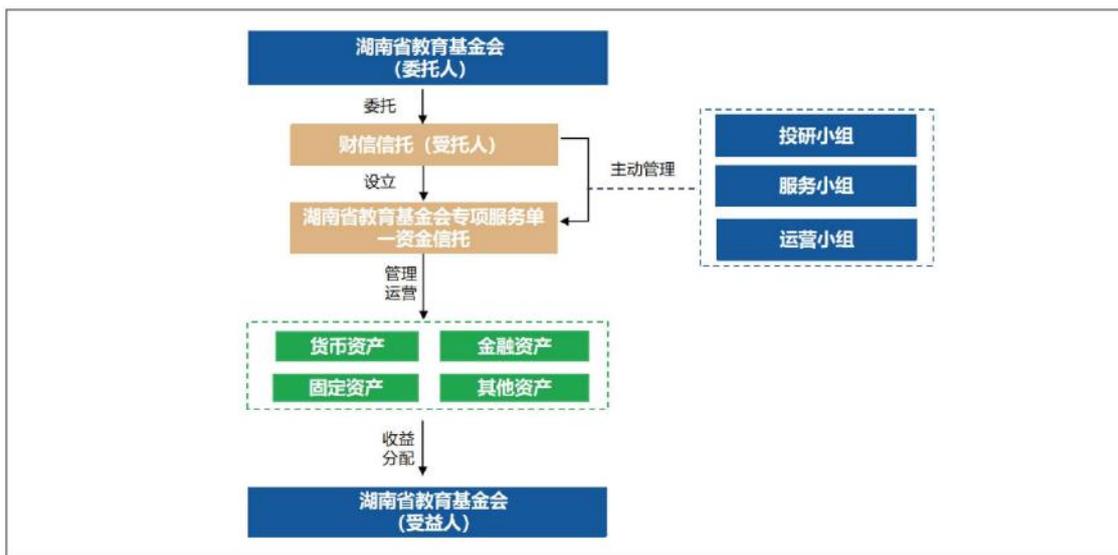
#### 1. 项目基本情况

项目名称	财信信托—湖南省教育基金会专项服务单一资金信托
委托人/受益人	湖南省教育基金会
委托类别	主动管理类资金信托
受托人	湖南省财信信托有限责任公司
信托规模	不超过人民币 19,900.00 万元，信托计划可分次募集，委托人可追加认购
信托报酬	固定费率+超额业绩报酬；固定费率：0.3%/年（不含税）；超额业绩报酬：高于 7% 以上，超出部分收取 10% 超额收益，低于则不收取
信托期限	不超过 62 个月
信托财产投向	股票、债券、基金、银行存款、私募证券投资基金、证券公司收益凭证、非标准债权资产、资管产品（含资管计划、信托计划等）及信托业保障基金，以及法律法规或监管机构允许投资的其他金融工具。投资的资管产品不得再投资除公募基金外的其他资管产品。上述投资标的如需受托人取得相关资质的需取得资质方可投资
投资限制	1、投资公司发行的固定收益类产品、货币基金、银行存款等固定收益类资产不得低于信托资产的 80%；2、投资权益类资产不得高于信托资产的 20%

湖南省教育基金会专项服务信托初始规模为人民币5000万元，由湖南省教育基金会将信托财产全权委托我司进行主动管理，我司根据湖南省教育基

基金会需求，以安全性为首要标准，在兼顾收益性和流动性的前提下，择优配置我司固收产品，同时择时配置权益类产品，增厚产品收益水平。

## 2. 本项目交易结构



交易结构图

### 业务步骤:

①信托设立：由湖南省教育基金会作为委托人，委托财信信托设立专项服务信托，为了更好地为委托人提供专属服务，提升服务质量，我司通过集结公司精英特设专业管理团队，为该产品提供专属投研、服务和运营工作，实现信托资产在安全合规的前提下保值增值。

②运营管理：本信托计划投资管理决策机制分为以下三个方面：一是投资管理机制。公司内部以投研小组为主，主动收集产品信息，做好投资前的尽职调查工作，详细了解各产品的过往业绩和投资风险，规范运作，确保业务的稳健运行，保证有关信息的真实、准确、完整、及时，并持续跟踪所持产品的运行情况，保护湖南省教育基金会的合法权益。二是服务机制。信托存续期间，将长期与湖南省教育基金会保持直接沟通，维护信息沟通渠道的畅通，及时整理、收集信息资料，了解分析委托需求，为信托服务方案提供参考依据，筛选符合投资要求及投资范围的底层产品。定期反馈信托方案运行情况，及时反馈运行过程中出现的问题，优化服务流程。三是运营管理机制。根据委托人要求定期披露信托服务以及配置产品的最新情况，主要报告信托计划的基本情况；信托财产专户的开立情况；

信托资金管理、运用、处分和收益情况；对基础资产进行持续跟进和投后监督，对产品运作情况开展风险监测和动态管理，及时发现潜在风险，做好预警和评估工作。

③信托收益：委托人信托收益为扣除信托报酬、增值税等相关税费、其他费用后的剩余收益。

## 3. 财信优势

### (1) 政府背景优势

**政府地位。**湖南财信金融控股集团有限公司是经湖南省人民政府批准组建的国有独资公司，由湖南省财政厅100%控股，系湖南省唯一的省级地方金融控股公司、省属国有大型骨干企业。截至目前，注册资本为140亿元，政府地位举足轻重。

**政府资源。**依托政府背景优势，在政府机构高位协调、资源调度、监管机构沟通、政策支持与倾斜等方面具有天然优势，政府资源得天独厚。

**优质信用。**财信金控作为省属金融战略部队，始终坚定践行“服务大局、服务客户”的企业使命，积极承担和履行社会责任，发展稳健，具有良好的社会形象和信誉。

### （2）全牌照协同优势

财信金控集团旗下拥有信托、证券、期货、寿险、银行、保险代理、地方金融资产管理、私募股权投资基金、区域股权交易所、产权交易所、金融资产交易中心、典当、小额贷款、融资租赁等14张金融或类金融牌照，载体和工具较为丰富，各兄弟公司配合默契，业务协同效能较高，在信托资产管理和运营服务方面优势明显。

### （3）本土资源优势

一是服务供给及时性。针对委托人的需求，公司抽调财富管理中心、资本市场部、服务信托部、研究发展部精干力量，专门成立了湖南省教育基金会专项信托服务小组，在项目推进过程中，能够及时响应委托人的各项需求，第一时间发现问题、解决问题，为本项目保驾护航。

二是监管沟通便利性。信托资产管理业务是财信信托的特色和优势业务，近年来，财信信托已积累了丰富的实践经验，与湖南省银保监局、湖南省证监局、湖南省金融办等监管机构建立了畅通的沟通渠道，定期或不定期与监管机构进行业务交流，对政策方向有较好把握，能够为本项目提供更好服务支撑。

三是本土资源可得性。财信信托基于多年非标从业经验，对固定收益底层资产，特别是政信类城投主体如数家珍，对风险有较好把握。截至2021年末，财信信托已成功推出2,300多个信托项目，累计发行和受托管理信托资产超过6,300亿元，期间投向湖南省内超过3,500亿元，累计为2万多名投资者提供金融理财服务，创造收益548亿元。财信金控集团、财信信托已与湖南经济发展结构深度融合。

四是配置方案灵活性。不同于服务一般客户，针对特殊客户，我司想客户之所想，在灵活性上主动做出创新，我司可根据信托资产实际情况，量身打造专属方案，如在委托人有临时性、大额资金流动性需求时，我司可积极协调优势资源并运用专业化手段提供流动性支持。

### （4）实践经验优势

经过多年深耕，财信信托在服务各类大型投资者方面积累了丰富实践经验。在服务基金会方面，

更是树立了一面典型旗帜。截至9月末，与我司合作的省内基金会多达18家，受托资金超13亿元，我司在风险可控的前提下，为各大基金会创造收益超2亿元，通过专业管理能力，安全有效地为基金会提供了保值增值服务。目前我司已与湖南省教育基金会、岳阳市教育基金会、娄底市教育基金会建立合作关系，陆续成立专项服务信托计划，后续将继续走访各地市基金会，优化服务方案，加快推动相关合作方案落地。

## 4.项目亮点及意义

湖南省教育基金会专项服务信托方案是我司根据湖南省教育基金会的需求，为其量身定制的资产管理方案。通过依托专业化团队高效管理，采取合理的投资策略有效分散风险，并充分发挥政府资源、全牌照等专业优势，管理和运作信托资产，以实现信托资产在安全合规的前提下保值增值。本项目对于提升公司受托服务能力、促进公司业务转型均有重大意义。一方面，本项目为公司首单专属服务信托项目，创造了我司首单专属服务信托业务模式，为后续承接大型机构财富管理打下坚实基础；另一方面，通过为湖南省基金会量身打造专属服务信托业务，在市场树立了良好品牌效应，也为公司向财富管理转型提供了重要的保障。

### 本项目有五大亮点：

（1）专业管理。依托财信信托专业团队甄选好“资产”，把握资本市场投资机会，通过多策略联动增强投资组合收益。

（2）风险可控。通过组合配置方式二次分散风险，平滑产品波动，优化投资者持有体验。

（3）收益可观。多元资产优化配置，力争提升“胜率”，追求更高的收益风险比，确保在本金安全的前提下为基金会争取更高的收益。

（4）共创共赢。不收取认购费、申赎费，固定管理费较低，同时如果投资组合收益低于业绩比较基准，则不收取浮动业绩报酬。

（5）服务“三高四新”。产品组合主要投向湖南省优质企业债券或项目融资，服务“三高四新”战略，助力“五好”园区项目建设。

## 2022年(9-10月)财信信托产品统计情况

2022年(9-10月)财信信托项目发行统计表

序号	产品名称	存续时间	计划规模(万元)	预期收益率	运作方式	投资领域
1	湘财兴2021-26号	29	3,530	100-300万6.8% 300万以上7.3%	证券投资	证券投资
2	湘财兴2022-10号	26	12,568	100-300万6.7% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	信托贷款	流贷
3	一年锁定期13号(20220902)	12	7,753	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
4	一年锁定期14号(20220902)	12	1,192	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
5	湘信汇盛3号(20220902)	9	1,637	100万以上5.5%	证券投资	证券投资
6	湘信聚财3号(20220902)	120	4,699	100万以上4.8%	证券投资	证券投资
7	半年锁定期5号(20220905)	6	1,400	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
8	湘财兴2021-25号	29	5,000	100-300万6.8% 300万-1000万7.3% 1000万以上7.5%	证券投资	证券投资
9	一年锁定期4号(20220907)	12	3,000	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
10	一年锁定期3号(20220907)	12	2,500	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
11	安享5号	12	30,000	浮动收益	证券投资	证券投资
12	一年锁定期3号(20220908)	12	2,688	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
13	半年锁定期7号(20220908)	6	1,856	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
14	湘财诚2022-5号	26	12,678	100-300万6.7% 300万-1000万7.2% 1000万以上7.4%	信托贷款	流贷
15	湘财诚2022-5号	26	1,000	100-300万6.7% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	信托贷款	流贷
16	湘信汇盛4号(20220908)	12	6,955	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
17	安享10号	12	14,700	浮动收益	证券投资	证券投资
18	湘财诚2022-12号	24	5,936	浮动收益	证券投资	证券投资
19	湘财诚2022-30号	26	6,300	100-300万7.1% 300万以上7.6%	信托贷款	流贷
20	湘信汇盛5号	12	4,377	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
21	一年锁定期4号(20220916)	12	6,763	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
22	半年锁定期3号(20220915)	6	10,000	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
23	湘信聚财4号(20220915)	120	3,418	100万以上4.8%	证券投资	证券投资

序号	产品名称	存续时间	计划规模(万元)	预期收益率	运作方式	投资领域
24	财享1号	12	5,692	100万以上4.9%	证券投资	证券投资
25	财享2号	24	7,698	100万以上5.2%	证券投资	证券投资
26	湘信11号纯债项目	12	6,842	100万以上4.8%	证券投资	证券投资
27	湘信聚丰9号	120	2,911	100万以上4.8%	证券投资	证券投资
28	半年锁定期3号(20220919)	6	909	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
29	财信凡二多策略2号	120	3,200	浮动收益	证券投资	证券投资
30	湘财盛2022-19号	26	4,840	100-300万6.7% 300万以上7%	信托贷款	流贷
31	湘财诚2022-7号	20	17,100	100-300万6.6% 300-1000万6.9% 1000万以上7.2%	证券投资	证券投资
32	湘信汇盛7号(9个月)	9	330	100万以上5.5%	证券投资	证券投资
33	湘信汇盛6号	12	3,853	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
34	财享3号	12	6,878	100万以上4.9%	证券投资	证券投资
35	财享4号	24	3,323	100万以上5.2%	证券投资	证券投资
36	半年锁定期4号(20220926)	6	2,461	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
37	聚财5号(20220926)	120	6,037	100万以上4.8%	证券投资	证券投资
38	一年锁定期12号(20220926)	12	3,500	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
39	财享5号	12	7,189	100万以上4.9%	证券投资	证券投资
40	财享7号	24	2,527	100万以上5.2%	证券投资	证券投资
41	湘财盛2022-19号	26	8,678	100-300万6.7% 300万以上7%	信托贷款	流贷
42	湘信沪盛2022-18	12	4,760	100-300万6.5% 300万以上6.8%	信托贷款	消费金融
43	湘信13号纯债	12	14,054	100万以上4.8%	证券投资	证券投资
44	半年锁定期3号	6	5,000	100万以上5.0%	证券投资	证券投资
45	湘信汇盛8号	9	5,017	100万以上5.5%	证券投资	证券投资
46	湘信汇盛9号	6	2,450	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
47	半年锁定期4号	6	3,500	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
48	一年锁定期3号	12	2,000	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
49	半年锁定期1号	6	4,000	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
50	湘信汇盛10号	12	6,570	100万以上5.8%	证券投资	证券投资

序号	产品名称	存续时间	计划规模(万元)	预期收益率	运作方式	投资领域
51	半年锁定期7号(20221014)	6	2,368	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
52	湘信沪盈2022-19号	12	4,935	100-300万6.5% 300万以上6.8%	信托贷款	消费金融
53	财享8号	12	4,953	100万以上4.9%	证券投资	证券投资
54	财享9号	24	4,498	100万以上5.2%	证券投资	证券投资
55	财盈FOF11号	120	2,600	浮动收益	证券投资	证券投资
56	一年锁定期6号(20221017)	12	18,749	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
57	一年锁定期14号(20221017)	12	150	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
58	湘财兴2021-28号	24	3,109	100-300万6.7% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	证券投资	证券投资
59	湘信汇盛12号	12	5,089	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
60	湘信汇盛11号	6	1,080	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
61	半年锁定期4号(20221021)	6	2,409	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
62	湘财诚2022-29号	26	43,750	100-300万6.7% 300万以上7%	信托贷款	流贷
63	财享10号	12	10,334	100万以上4.9%	证券投资	证券投资
64	半年锁定期6号(第二批20220421)	6	3,000	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
65	半年锁定期4号(20221024)	6	2,267	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
66	湘信汇盛13号	6	1,073	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
67	湘信汇盛14号	12	5,432	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
68	一年锁定期14号(20221027)	12	2,975	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
69	半年锁定期6号(20221027)	6	950	100万以上5.1%	证券投资	证券投资
70	湘财盛2022-9号	26	5,456	100-300万6.9% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	信托贷款	流贷
71	湘财诚2022-29号	26	6,050	100-300万6.9% 300-1000万7.2% 1000万以上7.4%	信托贷款	流贷
72	湘信聚财50号	120	7,415	100万以上4.9%	证券投资	证券投资
73	财享12号	12	8,147	100万以上4.9%	证券投资	证券投资
74	财享13号	24	3,503	100万以上5.2%	证券投资	证券投资
75	一年锁定期6号	12	2,000	100万以上5.8%	证券投资	证券投资
76	鑫享5号	12	15,000	浮动收益	证券投资	证券投资

2022年(9-10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	湘财盛2020-11号B期集合资金信托计划	2022/9/2	7.7/8/8.3	3980
2	湘财盛2020-20号A期集合资金信托计划	2022/9/2	7/7.2/7.5	31402
3	湘财汇2021-2号集合资金信托计划	2022/9/9	-	255.697449
4	湘财诚2019-30号B期集合资金信托计划	2022/9/13	7.2/7.5/7.8	13800
5	湘信5号长利半年集合资金信托计划	2022/9/22	-	10181
6	大道2021-6号集合资金信托计划	2022/9/26	6.7/7	1718
7	湘信鹏晟2020-23号A期集合资金信托计划	2022/9/26	7.2/7.5/7.8	6961
8	湘信2号纯债集合资金信托计划	2022/9/28	-	9044
9	湘信4号长利半年集合资金信托计划	2022/9/29	-	8208
10	湘财源2020-9号A期集合资金信托计划	2022/9/30	7.5/7.8/8	6950
11	湘财源2021-16号集合资金信托计划	2022/9/30	-	200
12	湘财盛2020-26号集合资金信托计划	2022/10/10	7.4/7.8/8	15200
13	湘财盛2020-20号B期、C期集合资金信托计划	2022/10/11	7/7.2/7.5	16104
14	湘财源2021-8号A期集合资金信托计划	2022/10/14	7/7.2	5000
15	湘财诚2020-15号A期、B期、C期、D期集合资金信托计划	2022/10/18	-	3396.2
16	湘信鹏晟2020-23号B期集合资金信托计划	2022/10/18	7.4	15372
17	湘信6号长利半年集合资金信托计划	2022/10/20	-	9785
18	湘信鹏晟2020-23号C期集合资金信托计划	2022/10/21	7.2/7.5/7.8	7417
19	湘财盛2022-13号集合资金信托计划	2022/10/24	-	1000
20	湘信鹏盈2020-20号A期集合资金信托计划	2022/10/25	7.2/7.5/7.8	10948
21	湘信7号长利半年集合资金信托计划	2022/10/27	-	3997
22	湘财盛2020-25号集合资金信托计划	2022/10/28	-	10000
23	湘信鹏晟2020-24号A期集合资金信托计划	2022/10/31	7.2/7.5/7.8	10618
24	湘信京盈2020-26号A期集合资金信托计划	2022/10/31	7	18425

## 连载 | 发展报告业务篇之慈善信托（一）

■ 转载来源：中国信托行业协会 微信



慈善信托作为一种慈善方式，将信托制度灵活、透明、独立的制度优势与信托公司高效、专业的资产管理能力融入慈善管理，在资金募集、资金管理等方面赋能慈善事业，为社会各界参与慈善事业提供了更多元的选择。同时，慈善信托作为信托公司的本源业务，是信托公司践行社会责任、服务社会发展大局的重要载体，也是服务人民美好生活的必要方式。自《中华人民共和国慈善法》（以下简称《慈善法》）及《慈善信托

管理办法》颁布实施以来，信托公司高度关注慈善信托展业，投入了大量的资源与精力，慈善信托的发展也进入了快车道。2020年是《慈善法》颁布实施以来的第5年，慈善信托在备案数量、信托财产的多元化、行业参与度、慈善范围上有新的突破与进展，以信托公司为主要组成的受托人在防控疫情、脱贫攻坚、教育等公益慈善事业的发展中发挥了重要作用，慈善信托也朝着规范化、专业化、品牌化的方向加速迈进。但同时也必须看到，相比一般公益捐赠，社会整体对慈善信托的认知不够、税收等配套政策存在缺失、慈善信托自身发展逻辑还有待进一步厘清，这些问题是目前制约慈善信托发展的重要因素。进入新发展阶段，信托公司要站位全局，充分认识社会主要矛盾变化对慈善信托业务的影响，深刻把握公益慈善领域人民对美好生活的向往，深入挖掘慈善信托的社会价值与业务价值，持续丰富慈善信托产品体系，提高受托服务能力，发挥慈善信托制度在社会财富分配、慈善救济、促进社会稳定方面的作用，通过慈善信托业务在发挥第三次分配作用上打开新局面。

### 慈善信托的发展现状

2020年，在抗击疫情及脱贫攻坚的大背景下，以信托公司为主的受托人立足社会需求，充分动员多方资源，慈善信托业务实现新突破。截至2021年5月17日，全国共备案567单慈善信托，财产规模337791.61万元，其中2020年备案261单，备案规模39079.92万元，占总备案单数及规模的比重分别为46.03%及11.57%。信托财产方面，疫情期间用于防控疫情的实物捐赠税收抵扣政策的出台使得实物类慈善信托备案数量有所增加，进一步拓宽了慈善信托财产来源；资金来源方面，企业仍然是慈善信托资金的主要供给方，占比超过四成；慈善目的

方面，以抗击疫情及扶贫为目的的慈善信托成为备案主流。

#### （一）2020年备案信托数量创新高

根据慈善中国信息平台披露数据，截至2020年12月31日，全国成功备案慈善信托542单，其中2020年备案261单，是2019年的2.06倍，接近2016—2019年备案数量的总和。自《慈善法》实施以来，备案单数增速创新高，2018年共备案87单，同比增长93.33%；2019年备案127单，增速有所下滑，为45.98%；2020年增速反弹，达105.51%。

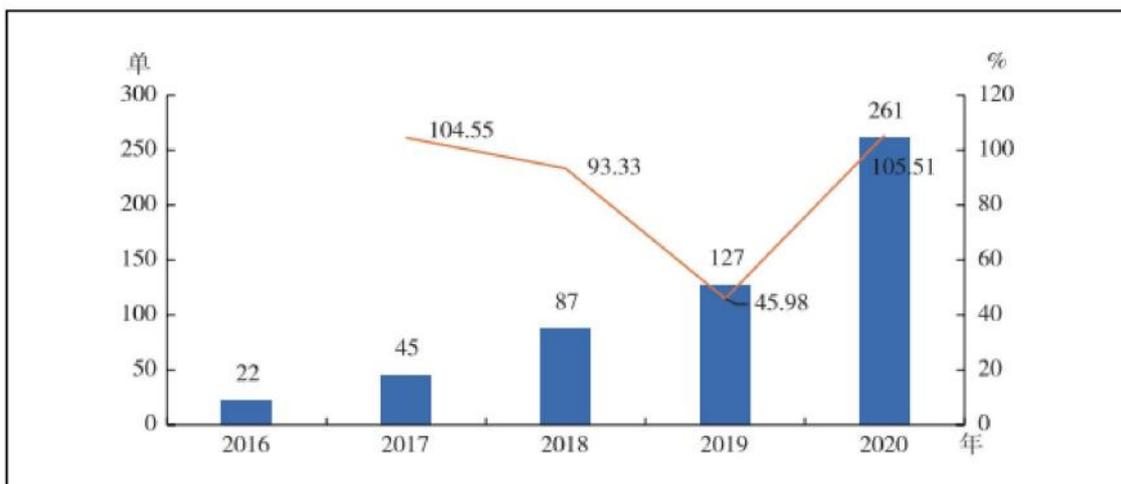


图1. 2016-2020年慈善信托备案数量

信托公司是慈善信托受托人的绝对主力。在2020年备案的慈善信托中，由信托公司作为受托人的慈善信托共259单，占比99.23%。另外2单由基金会独立作为受托人设立的慈善信托，分别是深圳市富道公益基金会在深圳市民政局备案的“东华健康·富道公益慈善信托”及深圳市社会公益基金会在广东省民政厅备案的“星火公益慈善信托”。在

信托公司担任受托人的慈善信托中，有10单采用了由信托公司与基金会作为共同受托人的交易结构。

备案单数集中度较高。按照2020年慈善信托备案单数排名，光大兴陇信托、万向信托、五矿信托、杭工商信托及中建投信托分别位列前5，前5位及前10位备案单数总和分别为154单及187单，占总数的比重分别为59.00%及71.65%。

排名	信托公司	第一季度 (单)	第二季度 (单)	第三季度 (单)	第四季度 (单)	总计 (单)
1	光大兴陇信托	39	20	13	14	86
2	万向信托	2	4	8	18	32
3	五矿信托	5	0	5	3	13
4	杭工商信托	0	2	1	10	13
5	中建投信托	8	1	0	1	10
6	陕国投	2	0	1	6	9
7	天津信托 <sup>①</sup>	1	7	0	1	9
8	紫金信托	5	0	0	1	6
9	长安信托	1	2	1	1	5
10	平安信托	1	2	1	0	4

表1. 2020年慈善信托备案单数前10位

相较以往年份慈善信托在下半年集中备案的情况，2020年除年初新冠肺炎疫情暴发及12月外，每月备案单数较为平均，其中3月备案单数54单，创历年月度备案数量新纪录。

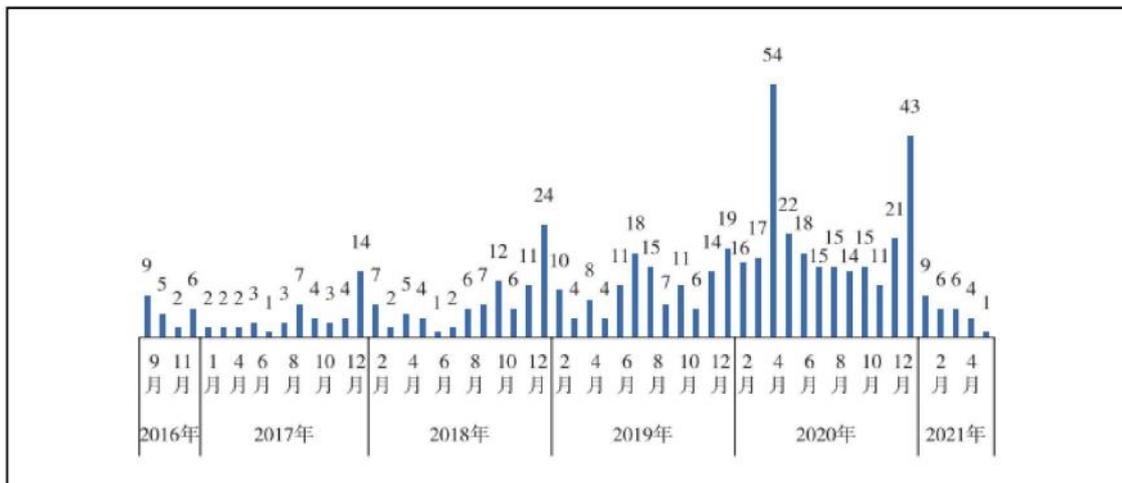


图2. 2016-2021年4月慈善信托备案数量

**(二) 备案规模有所下降**

信托规模主要由少数大规模慈善信托项目支撑。截至2021年5月17日，备案规模在100万元（含）以上的慈善信托共213单，规模总额323884.13万元，规模及单数分别占比95.88%及28.57%，其中规模高于1000万元（含）的共34单，总额274161.81万元，规模及单数分别占比81.16%及6.00%；规模在10万元（含）到100万元的慈善

信托共280单，规模总额8542.24万元，规模及单数分别占比2.53%及12.17%；规模在1万元（含）到10万元的慈善信托共69单，规模总额284.74万元，规模及单数分别占比0.08%及49.38%。

2020年备案规模有所下降，“小而美”慈善信托是备案主力。2020年，慈善信托备案规模为39079.92万元，同比下降57.56%。在261单已备案的慈善信托中，财产规模不足100万元的慈善信托数量增速最快，达158.11%，共计191单（占比73.18%）；财产规模为1000万元（含）至1亿元

的项目，同比增速为100%，共14单（占比5.36%）；财产规模为100万元（含）至1000万元的项目同比增长27.27%，共56单（占比21.46%）；2020年没有备案规模在1亿元以上的慈善信托，规模最大的为“国通信托·中国信托业抗击新冠肺炎慈善信托”，备案规模为3090万元。

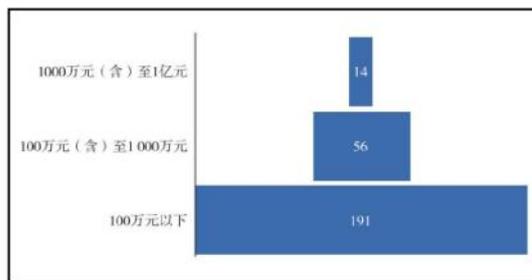


图3. 2020年慈善信托备案规模

备案规模集中度较高。按照2020年慈善信托备案规模从高到低排名，光大兴陇信托、万向信托、国通信托、华润信托及苏州信托分别位列前5，前5位及前10位备案规模总和分别为24847.31万元及31156.55万元，占2020年备案总规模的比重分别为63.58%及79.73%。

排名	信托公司	第一季度 (万元)	第二季度 (万元)	第三季度 (万元)	第四季度 (万元)	总计 (万元)
1	光大兴陇信托	5148.28	2812.55	4844	203.5	13008.33
2	万向信托	119.7	114.5	114.8	2048.18	3427.68
3	国通信托	3095	—	—	1	3096
4	华润信托	—	2 300	698	—	2 998
5	苏州信托	120.3	2 000	—	197	2 317.3
6	金谷信托	—	1 448	10	—	1 458
7	五矿信托	250	—	987	209	1 446
8	陕国投	1 178.42	—	5.7	33.07	1 217.19
9	长安信托	50	56.55	80.5	1 001	1 188.05
10	新华信托	1 000	—	—	—	1 000

表2. 2020年慈善信托备案规模前10位

纵向来看，100万元以下较小规模的慈善信托数量和占比逐年增加，从2016年备案5单到2020年备案191单，其占比由22.73%逐步增加至73.18%，近几年慈善信托规模大部分集中在这个区间。而100万（含）~1000万元的慈善信托虽然备案数量每年都在增加，但是占比却呈下降趋势：2016年占比为50%，而到了2020年占比下降为21.46%。规模在1000万（含）~1亿元的慈善信托数量除在2018年和2020年有所突破，其余年份均保持在个位数水平。2016—2019年，1亿元以上的大额慈善信托每年仅1~2单。

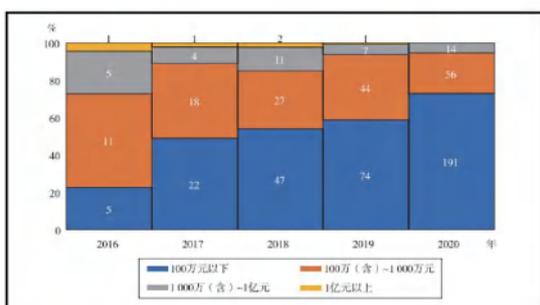


图4. 2016-2020年慈善信托备案规模分布及占比

### （三）信托财产类型多元化

实物类慈善信托有所突破。慈善信托的信托财

产以现金为主，2020年已备案现金类慈善信托单数252单，规模共计38833.76万元，两者占比均超过九成。政策为慈善信托财产类型拓源提供支持。2020年2月，财政部、国家税务总局联合发布《关于支持新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控有关捐赠税收政策的公告》（财政部 税务总局公告2020年第9号），明确指出，企业和个人直接向承担疫情防治任务的医院捐赠用于应对新型冠状病毒感染的肺炎疫情的物品，允许在计算应纳税所得额时全额扣除。捐赠人凭承担疫情防治任务的医院开具的捐赠接收函办理税前扣除事宜。这解决了实物捐赠的税收难题，也为实物类慈善信托的发展提供了机遇。2020年，共有8单实物类型慈善信托，均由光大兴陇信托发起设立，总规模246.16万元，信托财产包括口罩、医疗病床及配套物资等，全部用于支持疫情防控所需紧缺物资。

### （四）项目期限以短期为主

善信托期限结构以中短期为主，10年期以下规模占比13.81%，备案单数占比47.09%。截至2021年5月17日，5年以内慈善信托累计备案规模29006.49万元（占比9.59%），备案单数207单（占比36.51%）；5年（含）至10年累计备案规模17649.26万元（占比5.22%），备案单数60单

(占比10.58%)；10年(含)以上a累计备案规模220744.05万元(占比65.35%)，备案单数189单(占比33.33%)；不设置固定期限的慈善信托累计备案规模67031.13万元(占比19.84%)，备案单数94单(占比16.58%)。

2020年，备案的慈善信托以5年以下期限的为主，共计109单(占比41.76%)，其中1年期、2年期、3年期的慈善信托数量相当，分别为33单(占比12.64%)、38单(占比14.56%)、38单(占比14.56%)。无固定期限型和永续型的慈善信托，分别为66单(占比25.29%)和45单(占比17.24%)。5年(含)到10年共21单(占比8.05%)，5年期慈善信托有20单(占比7.67%)，10年及以上的15单，主要含10年期的12单(占比4.60%)和20年期的3单(占比1.15%)。

纵向来看，2020年，5年以下期限的慈善信托备案数量(109单)超过了前4年相应期限的合计备

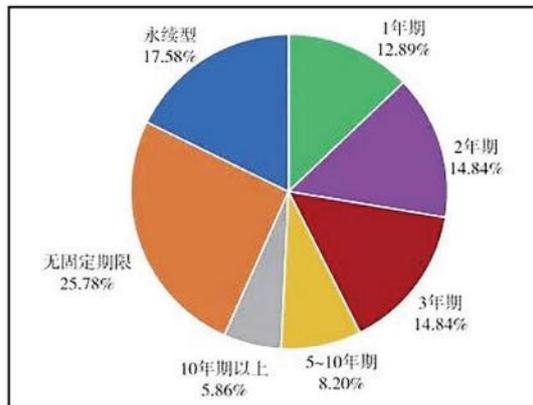


图5. 2020年慈善信托期限分布

案数量(91单)，达到年度之最，呈现高速增长态势(增速达371.43%)。无固定期限的慈善信托备案数量也超过了前4年相应期限的合计备案数量(25单)，增速为103.85%。5年(含)到10年和永续型的慈善信托备案数量增速比较稳定。而10年及以上和其他期限的慈善信托的备案数量自2018年起增幅持续下降。

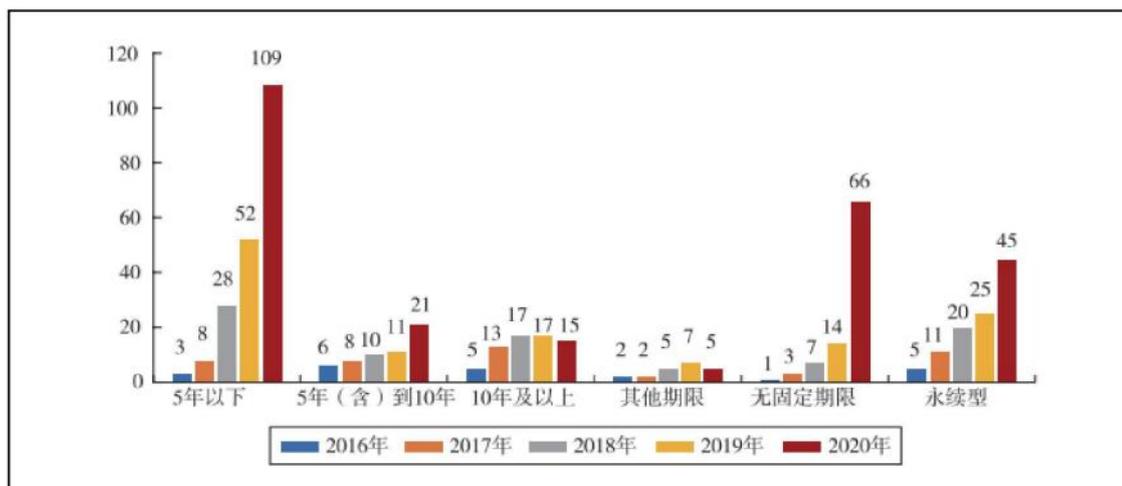


图6. 2016-2020年慈善信托期限分布

### (五) 备案版图持续扩大

2016年，慈善信托备案的区域主要集中在东南沿海地区的5个城市和北京市，分别备案7单和6单慈善信托，共计占比为59.09%。2020年，除了西藏自治区和内蒙古自治区、西南地区的广西壮族自

治区和贵州省及长江中游地区的湖南省和江西省等地以外，东北、西北、华北、华中、华南和西南地区都已备案慈善信托，其中西北地区共计备案114单慈善信托，占比43.68%，以甘肃省最具代表性，2020年度共备案86单慈善信托，而青海省和

陕西省也表现不俗，分别备案了13单和14单慈善信托。其次是华东地区共计备案84单慈善信托，占比33%。其中2020年浙江省备案56单慈善信托。备案地域集中度较高，与当地信托牌照数量、经济发达程度及信托公司展业情况正相关。备案规模排名前5位的省市占比接近8成，截至2021年5月17日，杭州市、兰州市、广东省a、北京市、上海市是慈善信托累计备案规模排名前5位的省市，规模分别为105033.21万元（占比31.09%）、73414.63万元（占比21.73%）、58142.93万元（占比17.21%）、15158.15万元（占比4.49%）及14328.98万元（占比4.24%）。备案单数排名前5位的省市占比接近6成，截至2021年5月17日，累计备案单数规模排名前5位的是兰州市（116单，占比20.42%）、杭州市（91单，占比16.02%）、北京市（45单，占比7.92%）、西安市（40单，占比7.04%）、天津市（33单，占比5.81%）。

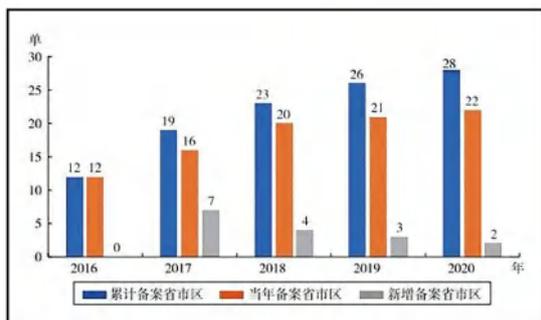


图7. 2016-2020备案省市数量

## （六）企业与基金会是慈善信托发起主力

从委托人结构来看，单一类型委托人是主流，其中企业与基金等社会组织作为广东省备案慈善信托数量及规模包含广州市数据。

单一类型委托人占据半壁江山。截至2021年5月17日，单一类型委托人规模及单数分别占比90.07%及79.72%，其中企业作为单一类型委托人的慈善信托共203单（占比35.8%），累计备案规模97381.04万元（占比28.83%），其他组织a作为单一类型委托人的慈善信托共186单（占比32.8%），总规模138113.96万元（占比40.89%），

自然人作为单一类型委托人的慈善信托63单（占比11.11%），累计备案规模68749.6万元（占比20.35%）。不同类型主体担任共同委托人占比不足一成，企业与自然人作为共同委托人的共19单，总规模5336.1万元；自然人与其他组织作为共同受托人的共5单，总规模2294.71万元；企业与其他组织作为共同受托人的共8单，总规模504.6万元；三者共同作为委托人的有8单，总规模2155.22万元。

2020年新成立的慈善信托中，企业作为单一委托人的共有98单，总规模15609.69万元，分别占总单数的37.55%及总规模的39.9%。信托公司与慈善组织密切合作，以慈善组织作为委托人的慈善信托共93单，总规模1.3亿元，成为仅次于企业的第二大资金来源。自然人参与度逐步提升，2020年自然人作为单一委托人共设立26单慈善信托，总规模近700万元。工会已成为积极力量，2020年共参与了11单慈善信托，总规模1935万元，其中中粮信托工会、中融信托工会、浙金信托工会及兴业信托工会是主力。

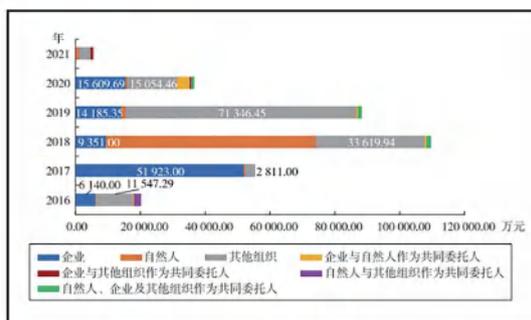


图8. 2016-2021年不同类型委托人备案慈善信托规模分布

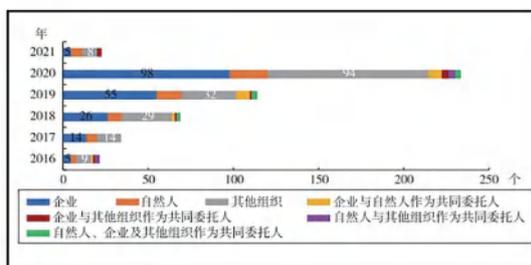


图9. 2016-2021年不同类型委托人备案慈善信托单数分布

**(七) 教育、疫情防控和扶贫是2020年慈善信托的主旋律**

按照慈善信托项目所涉及的范围，将已备案的慈善信托按目的主要分为扶老、扶贫、济困、救孤、恤病、助残、优抚、突发事件救助、教育、科

学、文化、疫情防控、卫生、体育、环保、助医、助幼等。教育、疫情防控和扶贫是2020年慈善信托的主旋律，分别涉及94单、86单和78单慈善信托，占备案数量的比重分别为36.43%、33.33%及30.23%。在疫情防控相关的慈善信托带动下，医疗卫生领域的慈善信托备案也有所提升。

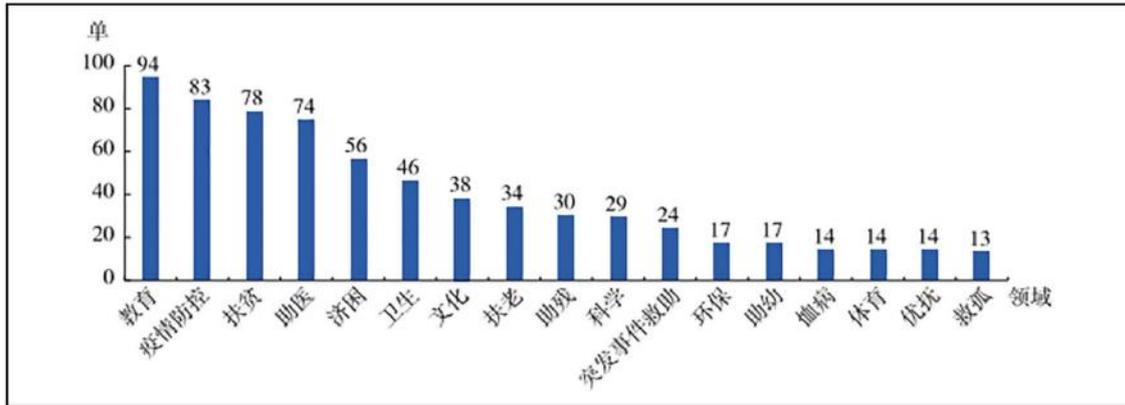


图10. 2020年慈善信托领域

从2016—2020年来看，教育和扶贫依然是慈善信托的主要支持领域。2016—2020年合计备案单数破百单的慈善信托主要集中于教育、扶贫和济困，分别备案了233单、212单和122单。在疫情防控大背景下，涉及助医领域和卫生领域的慈善信托数量相比2019年分别增加了66单和29单。扶老领

域及助残领域慈善信托表现突出。2019年国家统计局调研显示，中国开始步入老龄化社会，近年来扶老领域的慈善信托业不断增加。助残方面，信托公司紧跟国家扶残助残社会风尚，至2020年涉及助残领域的慈善信托备案30单。

时间	教育	扶贫	济困	助医	文化	疫情防控	卫生	扶老	科学	环保	助残	恤病	助幼	突发事件救助	体育	优抚	救孤
2020	94	78	56	74	38	86	46	34	29	17	30	14	17	24	14	14	13
2019	60	67	33	8	24	0	17	17	22	19	17	14	8	13	16	11	12
2018	47	47	22	9	13	0	9	6	6	11	6	7	12	4	6	4	4
2017	22	17	9	3	6	0	2	6	6	9	3	7	3	2	3	3	3
2016	10	3	2	2	4	0	1	3	2	6	4	5	5	1	1	1	1

图11. 2016—2020年慈善信托领域

(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(2020-2021)》

# 宣传贯彻党的二十大精神 奋进新时代新征程

中国共产党第二十次全国代表大会是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。

2022年10月16日上午10时，中国共产党第二十次全国代表大会在北京人民大会堂开幕，习近平代表第十九届中央委员会向大会作了题为《高举中国特色社会主义伟大旗帜 为全面建设社会主义现代化国家而团结奋斗》的报告。2022年10月22日，中国共产党第二十次全国代表大会通过了关于十九届中央委员会报告的决议、关于十九届中央纪律检查委员会工作报告的决议，关于《中国共产党章程（修正案）》的决议，中国共产党第二十次全国代表大会胜利闭幕。



20



精神  
传达

## 党的二十大精神

### 大会主题：

高举中国特色社会主义伟大旗帜，全面贯彻新时代中国特色社会主义思想，弘扬伟大建党精神，自信自强、守正创新，踔厉奋发、勇毅前行，为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。

### 三个务必：

全党同志务必不忘初心、牢记使命，务必谦虚谨慎、艰苦奋斗，务必敢于斗争、善于斗争。

### 新时代新征程中国共产党的使命任务：

从现在起，中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。

### 中国式现代化的本质要求：

坚持中国共产党领导，坚持中国特色社会主义，实现高质量发展，发展全过程人民民主，丰富人民精神世界，实现全体人民共同富裕，促进人与自然和谐共生，推动构建人类命运共同体，创造人类文明新形态。

### 十四个坚持：

(1) 坚持党对一切工作的领导 (2) 坚持以人民为中心 (3) 坚持全面深化改革 (4) 坚持新发展理念 (5) 坚持人民当家作主 (6) 坚持全面依法治国 (7) 坚持社会主义核心价值观体系 (8) 坚持在发展中保障和改善民生 (9) 坚持人与自然和谐共生 (10) 坚持总体国家安全观 (11) 坚持党对人民军队的绝对领导 (12) 坚持“一国两制”和推进祖国统一 (13) 坚持推动构建人类命运共同体 (14) 坚持全面从严治党。



学习  
活动

## 财信信托开展学习 贯彻党的二十大精神主题教育活动



为迅速把思想和行动统一到党的二十大精神上来，10月下旬，财信信托组织开展学习贯彻党的二十大精神主题教育系列活动，从党的二十大精神主题教育系列活动中，进一步汲取奋进新征程的智慧和力量。

10月16日二十大开幕当天，公司党总支组织中层及以上人员集中收看了党的二十大开幕会，其他员工自行收看了开幕会。10月21日，在财信信托第三季度会议上，就学习贯彻党的二十大精神进行了具体部署。

10月24日至10月28日，在组织全体党员同志学习二十大报告原文、二十大报告解读、党章修订内容及闭幕会情况的基础上，各支部开展了学习贯彻党的二十大精神研讨交流会，公司党总支委员及经营班子成员以普通党员身份参加，异地党员以视频在线和递交学习感言等形式积极参与。会上，大家谈感受，交流心得，表达了身处新时代的光荣和奋进新征程的自信，并结合岗位工作表达了坚定的前行信念。大家表示，作为共产党员，将带头学习贯彻党的二十大精神，忠诚捍卫“两个确立”，坚决做到“两

个维护”，切实增强“四个意识”；作为省属金融企业从业人员，将以党的二十大精神为指引，全面贯彻落实党和国家关于金融工作的决策部署，敢于担当，善于斗争，推动公司改革纵深发展，奋力谱写财信信托服务经济社会发展的新篇章。

党总支书记、董事长王双云在参加所在支部的研讨交流中，带头谈学习体会，并提出：一是始终把握好政治方向，旗帜鲜明讲政治，尤其是各支部要发挥战斗堡垒作用，打造一支具有坚定信仰、敢想敢干的党员队伍，服务实体经济，助力“三高四新”。二是认真学习二十大报告全文，要原原本本学、全面系统学、学思践悟学、融会贯通学，全面准确领会党的二十大精神，科学运用党的二十大精神指导实践、推动工作。三是进一步增强自信，当前信托行业寻路转型还要经历艰难的过程，但公司稳健经营的基本理念没变，全体员工要对转型和岗位自信，做好本职工作，同时抓紧时间学习专业知识、积累业务资源，以服务客户为中心，不断提升资产配置和创造价值的能力，蹚出一条更高质量的转型发展道路。



学习  
活动

财信信托各支部开展主题党日活动  
宣传贯彻党的二十大精神

## 财信信托第一党支部开展10月主题党日活动



10月28日，财信信托第一党支部在公司会议室开展10月主题党日活动。活动由支部书记孙雨新主持。

在党的二十大开幕会上，习近平总书记作了高屋建瓴、视野宏大、思想深邃的报告。报告深刻回答了关系党和国家事业发展的一系列重大理论和实践问题。

支部书记以领学形式，带领党员学习了党的二十大精神，并要求全体党员要深刻领会党的二十大精神丰富内涵，领会报告提出的一系列新思路、新战略、

新举措，深刻把握新时代新征程的使命任务，紧紧围绕党的二十大精神来研究、谋划、推进各项工作。

参会党员在会前认真学习了党的二十大报告，在会上逐一进行了心得分享。大家纷纷表示，作为国企员工，一定要坚定信心、振奋精神，全面、系统、深入学习，才能完整、准确、全面领会党的二十大精神；在把握总目标、总方向、总要求的前提下，以实际行动把党的二十大精神贯彻落实到位。

## 财信信托第二支部开展10月主题党日活动



10月27日下午财信信托第二党支部在公司会议室召开主题党日活动，活动内容为：分享党的二十大学习心得。

支部书记詹华表示，深入学习宣传贯彻党的二十大精神是当前和今后一个时期的首要政治任务，为了迅速把思想和行动统一到党的二十大精神上来，切实把智慧和力量凝聚到党的二十大确定的各项任务上来，本次主题党日活动，希望各位党员都能积极分享党的二十大精神的心得体会，互相学习，引导党员同志真正做到学懂弄通做实，更好履行国有金融企业员工职责。

会议上，各位党员同志纷纷报告了党的二十大学习心得，结合各自的工作岗位，引述党的二十大报告相关内容，切实深入的畅谈了心得体会。

会议现场气氛热烈，全体党员对未来发展信心十足，大家纷纷表示，作为一名党员同志，就要肩负起历史使命，坚定政治立场，努力学习提升素养、摆正好自己的位置、保持强烈责任感，深入学习领会，全面贯彻落实，切实把思想和行动统一到报告精神上来。

## 财信信托第三支部开展10月主题党日活动

为深入学习宣传贯彻党的二十大精神，引导支部党员以史为鉴、勇毅前行，10月28日，财信信托第三党支部组织全体党员在公司会议室开展以“学习党的二十大精神”为主题的党日活动。



党的二十大报告对全面建成社会主义现代化强国两步走战略安排进行了宏观展望，科学谋划了未来5年乃至更长时期党和国家事业发展的目标任务和大政方针，并提出要“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”。总体来看，党的二十大报告立足实际、总结成就、谋划发展，内涵丰富、思想深邃，是指引我们全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴的马克思主义纲领性文献。

会上，支部书记李平同志强调本次主题党日活动，是对党的二十大精神的学习、再学习、再传达，通过原

原本学习党的二十大精神原文，让大家对党的二十大精神有了更加深刻地领会，为下一步工作开展奠定坚实基础。

活动后，大家纷纷表示，要把学习宣传党的二十大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，结合金融工作实际，把学习宣传贯彻党的二十大精神落实到各项工作中，强化使命担当，认真履职尽责，为财信信托高质量发展作出新的更大贡献。

## 财信信托第四支部开展10月主题党日活动



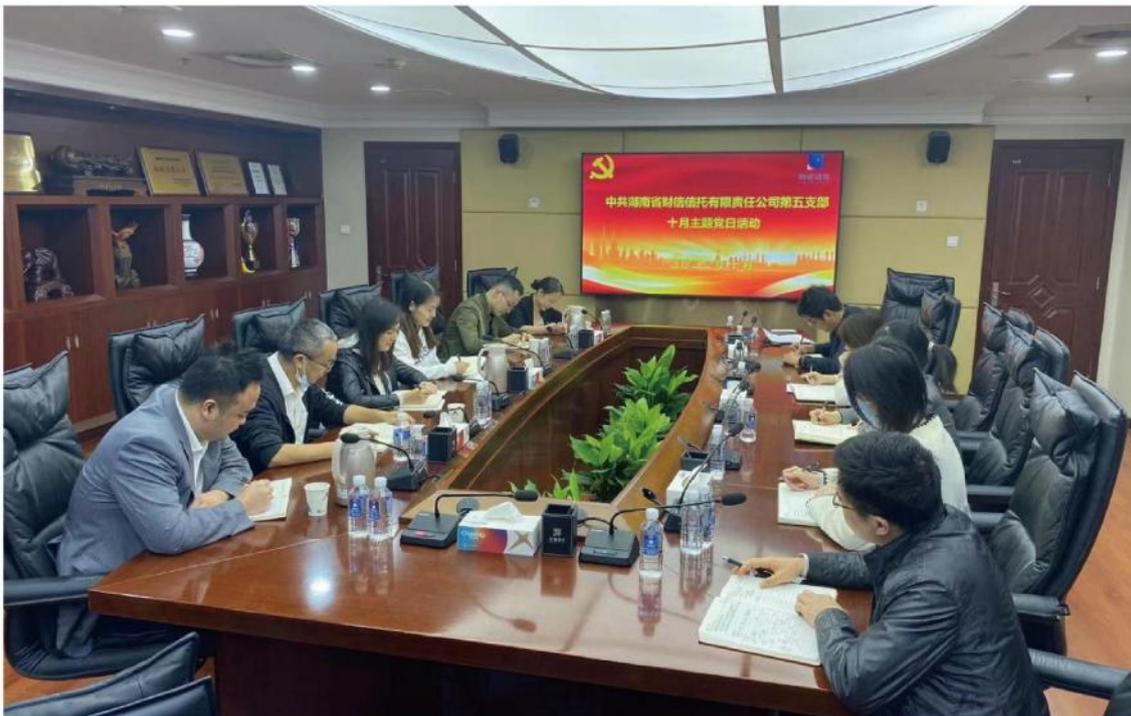
10月28日，财信信托第四党支部在公司会议室开展主题党日活动，会议由支部书记文凌主持。

支部成员逐一分享了党的二十大学习心得。全体党员积极参与讨论并纷纷表示，要做学习宣传贯彻党的二十大精神“排头兵”，踔厉奋发，勇毅前行，为大力推动新时代金融发展献力量、添助力。支部书记文凌说：“我们将发挥党员先锋模范作用，带领支

部相关部门全体同志，认真学习领会党的二十大精神，不忘初心，做好新时代金融工作，为社会主义现代化建设事业添砖加瓦。”

此次会议全体支部党员分享党的二十大学习心得，进一步加强了支部全体党员的思想建设，为后续党建工作的开展提供了更加明确的方向。

## 财信信托第五支部开展10月主题党日活动



10月28日，财信信托第五党支部组织全体党员在公司会议室开展以“学习党的二十大报告”为主题的党日活动。

党的二十大报告内容丰富，指导性强，是谱写事业新篇章的政治宣言和行动纲领。会上学习氛围积极浓厚，支部书记毛惠同志强调本次主题党日活动，是对党的二十大精神的再学习、再传达，各位党员同志

要学思践悟，做好表率，扎实学习贯彻落实好党的二十大精神，确保把学习成果转化为促进自身生活工作高质量发展的实际成效。

活动后，大家表示，在今后的工作中要把学习宣传贯彻党的二十大精神作为首要政治任务，守正创新，踔厉奋发，塑造新格局，在新时代新征程上展现工作新作为。



学习  
心得

## 财信信托员工学习党的二十大精神心得感言摘选

党的领导是中国特色社会主义金融工作的最本质的特征。党政军民学，东西南北中，党是领导一切的，是最高政治领导力量。办好中国金融的事情关键在党。我们要深刻认识到坚持党对金融工作全面领导的极端重要性，不断增强思想自觉和行动自觉，坚定认识到党对金融工作的领导是中国特色社会主义最本质的特征，是中国特色社会主义制度的最大优势，是党和国家的根本所在、命脉所在，也是全国各族人民的利益所系、命运所系。我们金融工作的全部事业都是建立在党的全面领导基础之上，必须毫不动摇坚持党的全面领导，必须旗帜鲜明加强党的全面领导。



一支部 陈莉霞

报告中推动经济高质量发展与金融相关的表述有“深化金融体制改革，建设现代中央银行制度，加强投完善现代监管，强化金融稳定保障体系，依法将各类金融活动全部纳入监管”等，其余的提法包括提高直接融资比重，反垄断等。由此可见，未来金融发展方向必然会迎来更细致更全面的监管，监管本身也会朝着统一的方向改革。作为从业人员，必须提高政治站位，强化服务实体经济意识，廉洁从业，稳健展业，朝着新时代的宏伟蓝图奋进。



二支部 黄玉坤

习近平总书记在报告中提出：“全党同志，务必不忘初心、牢记使命，务必谦虚谨慎、艰苦奋斗，务必敢于斗争、善于斗争。”“唯有矢志不渝、笃行不怠，方能不负时代、不负人民。”我们每一个人都是社会主义建设者，所谓天下兴亡匹夫有责，我们都应以实际行动，在各自的岗位上，为国家的美好发展前景贡献力量。作为一名共产党员，我深感责任重大，使命光荣。在党带领全国各族人民努力奋斗取得的伟大成就感到由衷自豪的同时，我将不断学深悟透党的二十大精神，要把学习贯彻党的二十大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务，努力提高本领，消除“本领恐慌”和“知识短板”，在本职岗位上兢兢业业，努力钻研，积极响应守正创新，踔厉奋发的时代主题。



一支部 刘连涛

党的二十大报告指出“建设现代化产业体系，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上”。作为一名金融从业者，我们进一步体会到金融是实体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职，是金融的宗旨，也是防范金融风险的根本举措。而作为一名金融青年，我们更感到生逢其时，很荣幸能在湖南金融舞台施展才干，实现自己的梦想。我们要积极向党组织靠拢，将人生理想融入新时代新发展格局，将人生价值融入党和国家的金融事业，将自我发展融入服务实体经济的初心。以青春之我，奋斗之我，在以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的进程中，坚决扛起新时代青年的历史使命，贡献自己的青春力量，书写无愧于时代的青春之歌和人生华章。



二支部 朱轩怡

党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时期召开的一次重大的会议。习近平总书记所作二十大报告举旗定向、高瞻远瞩、凝心聚力、催人奋进，指明了党和国家事业的前进方向，是我们做好一切工作的根本遵循。作为一名国企金融工作者，要把学习宣传贯彻党的二十大精神作为首要政治任务，把思想和行动统一到党的二十大精神上来，贯彻落实总书记关于金融工作的重要论述精神，以更高质量党建赋能金融服务实体经济高质量发展，为全社会奋进新征程、建功新时代凝聚财信智慧和力量！



三支部 曾祥锐

回望过去，在党的领导下我国各项事业取得了伟大的成就。在全面建设社会主义现代化国家的新征程上，我们要牢记习近平总书记的嘱托，怀抱梦想又脚踏实地，肩负起“强国一代”的历史重任，立志做有理想、敢担当、能吃苦、肯奋斗的新时代青年。作为金融国企的基层员工，我对未来充满信心与干劲。我必将坚定不移听党话，跟党走，紧跟时代步伐，砥砺奋进前行，在专业学习中提升个人本领，在服务中擦亮青春底色，以党的二十大精神为指引，立足岗位职责，增强本领，立志为人民利益服务终生。



三支部 胡兴洪

党的二十大号召，要牢记空谈误国、实干兴邦，坚定信心、同心同德，埋头苦干、奋勇前进，为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。在历史新的十字路口，我们年轻党员要积极有为，有使命感，有担当。在自己的工作领域，深钻苦练，用专业技能创造价值，注重高质量发展，为家庭为国家分忧解难。同时，我们还要用党的先进理论武装自己，加强党性锻炼，增强政治定力。我们将以包容谦卑的心态认识现代化的基本规律，展望未来，我们选择深爱这个国家，深爱所从事的事业。展望未来，我们选择深信时代的进步，深信梦想的力量。



四支部 姚臻

习近平总书记在党的二十大上的报告，高屋建瓴、催人奋进，对包括我在内的广大党员有着至关重要的方向引领作用。作为刚校招入职的财信新人，经由党支部共同学习与自我学习，我深刻认识到新时代十年的伟大变革所具有的里程碑意义，深度坚定“四个自信”与历史自信，深切把握新时代新征程的使命任务。深受党的二十大感召，我承诺：我将不断强化专业能力，增强学习主动性，以行动证明决心，成为一名出色的金融生力军。



四支部 汪俊伦

党的二十大强调，要坚持全面依法治国，推进法治中国建设，要引导全体人民做社会主义法治的忠实崇尚者、自觉遵守者、坚定捍卫者，努力使尊法学法守法用法在全社会蔚然成风。作为一名法律人，更应该以身作则，崇尚法律，去自觉遵守法律，去坚定捍卫法律的尊严。古人说过，法善而不循法，法亦为虚器矣。制度的出台必然有其背后的道理，是约束每个人的。作为一名党员，我一定会坚守底线，不踩红线，制度推崇的努力做积极做，制度惩戒的坚决不做。同时，我将刻苦学习，奋发有为，努力提升工作能力，为财信改革创新添砖加瓦。



五支部 龙勇

聆听了习近平总书记在党的二十大报告中的讲话，作为一名国有企业青年党员，我感到热血沸腾。在新时代的奋进道路上，我将坚决维护党中央权威和集中统一领导，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，为国家实现第二个百年奋斗目标，走好新的赶考路，贡献出自己的一份力量。



五支部 陈可人

# 聚焦 | 财信信托摄影兴趣小组作品展示

PHOTOGRAPHY GALLERY



① 夕阳下的摩天轮（运营管理部 谢璐芳）



② 舟过留痕（办公室 梁青）

③ 湖边（法律合规部 龙勇）





④ 影（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](http://trust.hnchasing.com)

财富热线 **400-0855-800**