

SDIC



关注

财富APP
理财专家 伴您左右

主管/主办 Published by
国家开发投资集团有限公司

编辑单位 | Editorial
国投泰康信托有限公司

总编辑 | Chief Editor
叶柏寿

主编 | Managing Editor
傅强

副主编 | Vice Managing Editor
李涛 刘桂进 姚少杰 江芳
包恋群 高嵩 曹莹

执行主编 | Executive Editor
王楷文

责任编辑 | Editor in Charge
苏小宁 范静怡 管静 岳海旭 沈舒榕

视觉总监 | Creative Director
解谢

SDIC Fortune

国投财富

北京市西城区阜成门北大街2号楼 邮编100034
No.2 Fuchengmen North Street, Xicheng District,
Beijing, China
Postal code: 100034
电话TEL: (010) 83321862
传真FAX: (010) 83321811
E-mail:wangkaiwen@sdicktkttrust.com



公司概况 Company profile

国投泰康信托有限公司(简称“国投泰康信托”)是经中国人民银行批准设立、中国银行保险监督管理委员会监管的非银行金融机构,注册资本金26.705亿元人民币,公司净资产89.15亿元(截至2020年6月末)。公司股东为国投资本股份有限公司、泰康保险集团股份有限公司、悦达资本股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司。

CONTENTS

2020.07

22 | TOP STORIES 封面故事

浅析《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》

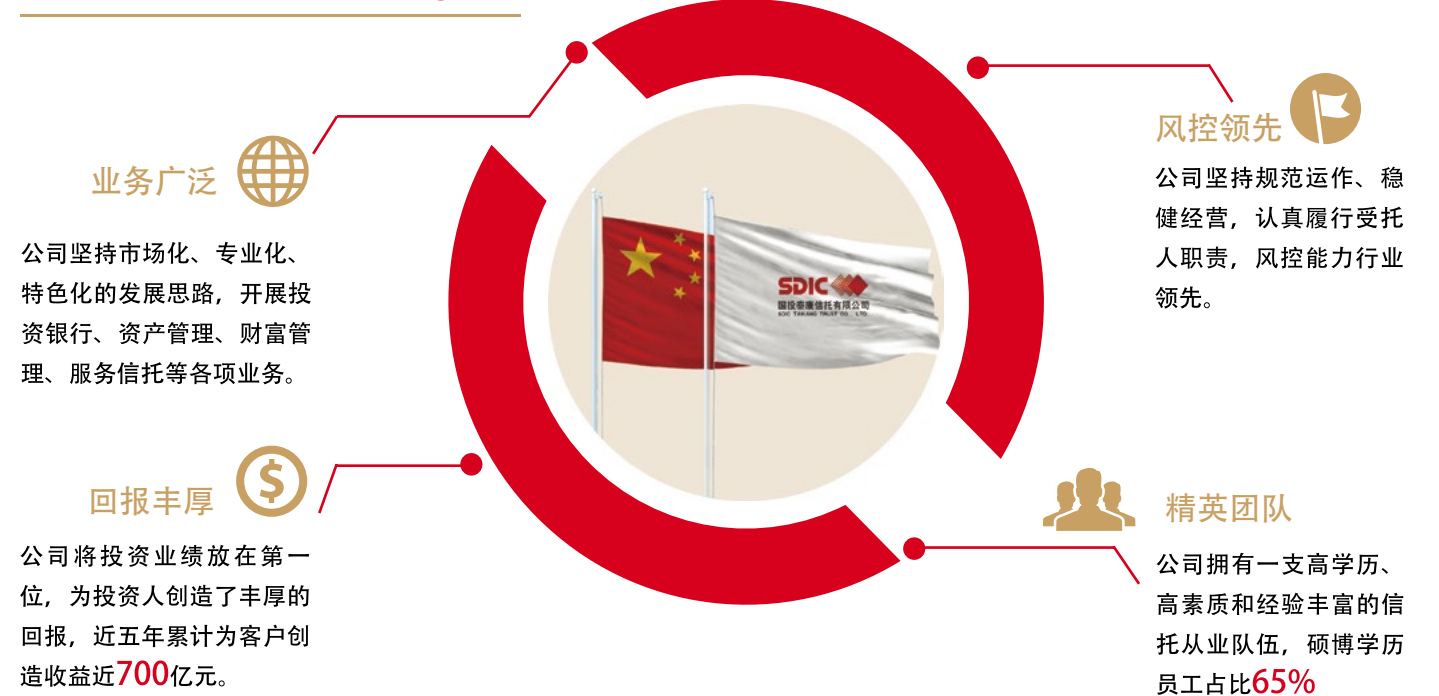
26 | MARKET 市场

信托行业月度分析

63 | CORPORATE CULTURE 企业文化

守岗有责 发现最美金融人

核心优势 Core advantages



2 / 版权

4 / 视觉

10 / 资讯

14 / 公司动态

28 / 市场 金融科技浪潮下财富管理服务的创新实践

32 / 研究 信托行业信托资产分析——基于2019年报数据

38 / 研究 2019年信托公司年报解读系列之经营业绩分析

44 / 研究 从口罩机到光刻机——简述机械自动化行业

50 / 党建 公司召开五月份总支扩大会议开展法治集中学习

51 / 党建 第五支部组织开展“助力抗疫第一线”活动

52 / 党建 弘扬长征精神,不断开拓信托业务新局面

56 / 党建 国投泰康信托第二支部召开2020年5月份全体党员大会暨主题党日活动

58 / 党建 国投泰康信托第四支部与安信证券联学联建、共同进步

60 / 企业文化 公司举办2020年企业文化内训师聘任仪式

61 / 企业文化 公司顺利举办2020年度第一期新员工培训

62 / 企业文化 公司企业文化内训师赴国投贸易开展企业文化建设交流

65 / 企业文化 从青春起航蜕变成中流砥柱——记“国投新青年”、国投泰康信托员工曹永启

67 / 企业文化 公司举办5月份员工生日会

69 / 生活 关于“职称”的一些知识

71 / 生活 与鲁迅先生做邻居



01/ 02/

01/02 马雪梅

01/天朝之路

02/吉祥仙鹤



01/ 02/ 03/
04/ 05/ 06/

01-06 李薇

01/沙袋鼠
摄于澳洲酒杯湾山脚。英文名Wallaby, 袋鼠科, 袋鼠是澳大利亚最具代表性的动物, 但是通常提到的澳洲袋鼠一般指体型较大、长相粗犷(对, 就是那种拥有发达胸肌, 经常打架)的kangaroo, 而图上wallaby则体型较小, 长相也比较清秀。

02/针鼹
摄于澳洲塔斯马尼亚。英文名Tachyglossidae, 最原始的哺乳动物之一, 针鼹是塔州当地特色动物, 外表像刺猬, 脸像食蚁兽, 与鸭嘴兽是近亲, 四肢的利爪横向生长, 但挖土速度极快。

03/袋熊
摄于澳洲袋熊岛。英文名Wombat, 世界上唯一拉出便是方形的动物, 在澳洲有好几种袋熊, 长相最为清秀的是塔州袋熊, 不同于别的有袋类动物, 袋熊的袋子开口朝后, 在前不久的澳洲大火中因将自己的地下洞穴无偿借给其他动物避难而成为英雄(其实是因为打不过别的入侵动物), 反击方式为将自己的臀部朝外做诱饵, 待敌人把头伸入洞穴并在它臀部上方时使劲往上顶(袋熊臀部上方只有一块坚硬的骨头, 没有神经), 撞死对方。

04/短尾矮袋鼠
摄于澳洲罗特尼斯岛(野生的仅存于该岛)。英文名Quokka, 世界上最小的袋鼠之一, 因迷人微笑而风靡全球的ins网红, 被称为世界上最快乐的动物, 但在遇到危险时, 会将自己的孩子扔出去转移敌人注意力以求保命。

05/鸛鹀
摄于澳洲珀斯。英文名Pelican, 看起来非常善良, 但著名的大嘴吃四方, 无论体型大小, 全部用嘴丈量, 包括人类小朋友, 吞不进去就作罢, 由于它嘴前面有勾, 即便吞不下去还是容易被划伤, 作者拍摄时手机差点被吞。

06/笑翠鸟
摄于珀斯动物园。英文名Laughing Kookaburra, 澳洲最常见的标志性鸟类, 悉尼奥运会的吉祥物, 以叫声像人类粗哑笑声而闻名, 完全不害怕人类, 会跟人类要食, 也会跟在火灾后面不远的地方捡拾烧死烧伤和受惊的猎物。



01/
02/

01/02/ 刘晓旻

01/克罗地亚-杜布罗夫尼克1
登上杜布罗夫尼克古城的城墙，既可俯瞰古城，又能远眺大海，清莹透亮的碧蓝海水中飘荡着点点白帆，Lovrjenac城堡宛如古城的忠诚卫士，于城外静静守望。这座城堡和旁边的海湾都是热门美剧《权力的游戏》的拍摄地，贡献了剧中的多个场景。



01/
02/

01/02/ 赵妍

01/叶子
02/花
人生陌上，用心行走爱的诗行，诗里有阳光婷婷，阳光下有你有我，还有一抹春天的色彩。相信明天会更好，疫情很快过去。

02/克罗地亚-杜布罗夫尼克2
黄昏时分从Lovrjenac城堡向东回望，辉煌的落日将杜布罗夫尼克古城西面的大理石城墙和岩壁镀成了柔和而明亮的金色，景色绝美，令人过目难忘。





1 全球新冠疫情仍未受控，疫苗研制进展加速
从目前确诊数据看，全球新冠疫情仍未受控，日均新增确诊病例数约14万例；印尼、埃及、阿根廷、印度、巴西的新增确诊病例数逐渐抬高。美国疫情集中于

率先复工的州二次爆发，如佛罗里达、德州、加州、亚利桑那州等，而尚未复工的纽约州和新泽西州的新增确诊持续降低。国内北京6月12日起疫情有所反弹，由于迅速采取防控措施，目前疫情已基本得到控制，单日新增逐渐

降低至20例以下。6月23日，国药集团中国生物新冠灭活疫苗国际临床（III期）阿拉伯联合酋长国启动仪式在中国北京、武汉、阿联酋阿布扎比三地同时举行，该疫苗为全球首个III期临床疫苗。



3 国内5月份主要经济指标持续改善，经济运行延续复苏态势
从国内5月宏观经济数据看，工业生产继续回升，装备制造业和高技术制造业较快增长，服务业生产指数增速由负转正，现代服务业增势较好，市场销售逐步回暖，消费升级类商品和网上零售持续向好，固定资产投资降幅

明显收窄，高技术产业和社会领域投资增速由负转正，居民消费价格涨幅回落，工业生产者出厂价格降幅扩大，城镇调查失业率总体稳定，新增就业略有减少，货物出口保持增长，贸易顺差有所扩大，金融信贷较快增长，市场预期总体稳定。总体来看，5月份主要经济指标持续改善，经济运行延续复苏态势。



4 抗疫特别国债启动发行
2020年6月15日，财政部发布通知明确，为筹集财政资金，统筹推进疫情防控和经济社会发展，决定发行2020年抗疫特别国债（一期）和2020年抗疫特别国债（二期）。根据通知，一期国债为5年期固定利率附息债，竞争性招标面值总额500亿元；二期国债为7年期固定利率附

息债，竞争性招标面值总额500亿元。两期国债定于6月18日招标，6月19日开始计息，招标结束至6月19日进行分销，6月23日起上市交易。抗疫特别国债是为应对新冠肺炎疫情影响，由中央财政统一发行的特殊国债，不计入财政赤字，纳入国债余额限额，全部转给地方主要用于公共卫生等基础设施建设和抗疫相关支出。《政府工作报告》明确，今年赤字率拟按3.6%以上安排，财政赤字规模比去年增加1万亿元，同时发行1万亿元抗疫特别国债。这是特殊时期的特殊举措。上述2万亿元全部转给地方，建立特殊转移支付机制，资金直达市县基层、直接惠企利民，主要用于保就业、保基本民生、保市场主体。

2 欧美6月PMI显著回升，全球经济修复延续
2020年6月23日，美国、英国和日本公布了Markit PMI 6月初值，从数据看，整体延续上月反弹趋势。具体来看：（1）美国6月综合PMI指数初值46.8，相比上月的37.0显著反弹。其中，制造业PMI初值49.6，高于市场预期的46.0，相比上月的39.8显著反弹；服务业PMI初值46.7，高于市场预期的45.0，也相比上月的37.5显著反弹。（2）欧元区6月综合PMI

初值47.5，高于市场预期的42.0，相比上月的31.9显著反弹。其中，制造业PMI初值46.9，高于市场预期的43.8，相比上月的39.4显著反弹；服务业PMI初值47.3，高于市场预期的40.5，也相比上月的30.5显著反弹。（3）英国6月综合PMI初值47.6，相比上月的30.0显著反弹。其中，制造业PMI初值50.1重返扩张区间，高于市场预期的44.0，相比上月的40.7显著反弹；服务业PMI初值47.0，高于市场预期的38.0，也相比上

月的29.0显著反弹。（4）日本6月综合PMI初值37.9，相比上月的27.8反弹。其中，制造业PMI初值37.8，相比上月的38.4小幅回落；但服务业PMI初值42.3，相比上月的26.5显著反弹。在全球疫情波动中缓解背景下，解封有望继续分阶段进行，经济也有望逐步解封，全球经济修复有望延续。

5 央行继续创设新型货币政策工具支持小微企业
为支持中小微企业，央行再创设两个直达实体经济的货币政策工具。一个是普惠小微企业贷款延期支持工具，预计可以支持地方法人银行延期贷款本金约3.7万亿元；另一个是普惠小微企业信用贷款支持计划，预计可带动地方法人银行新发放普惠小微企业信用贷款约1万亿元。央行指

出，此次新创设的普惠小微企业延期支持工具和信用贷款支持计划具有更为显著的市场化、普惠性和直达性等特点。央行通过创新货币政策工具对金融机构行为进行激励，但不直接给企业提供资金，也不承担信用风险；将货币政策操作与金融机构对普惠小微企业提供的金融支持直接联系，保证了精准调控。





6 十三届全国人大三次会议表决通过《中华人民共和国民法典》，标志着我国从民事单行法时代迈入民法典时代

2020年5月28日，十三届全国人大三次会议表决通过了《中华人民共和国民法典》（以下简称“民法典”），该法典将于2021年1月1日起施行。民法典是新中国成立以来第一部以“法典”命名的法律。民法典共分七编，三个板块：第一板块总则编，是通过提

取公因式的方法，形成的有关民事权利的共通性规定；第二板块各种民事权利，包括物权编、合同编、人格权编、婚姻家庭编、继承编共五编，对主体所能享有的民事权利进行了详尽规定；第三板块侵权责任编，规定的是民事权利受侵害后的法律救济。以上七编内容对坚持主体平等、保护财产权利、便利交易流转、维护人格尊严、促进家庭和谐、追究侵权责任等民法典的基本要求做了详尽



阐释。民法典在中国特色社会主义法律体系中具有重要地位，是一部固根本、稳预期、利长远的基础性法律。

8 创业板迎来注册制，证券发行更加市场化

2020年6月12日，证监会发布了《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《创业板上市公司持续监管办法（试行）》和《证券发行上市保荐业务管理办法》，结合深交所发布的26项创业板改



革文件，创业板改革注册制正式落地。深交所文件主要涉及首发审核类、再融资和并购重组审核类、持续监管类、发行承销类、交易类等五个方面。主要内容有：（1）于6月15日起接收创业板首次公开发行股票、再融资、并购重组在审企业申请，6月30日起，接收新申报企业申请。（2）引导、规范创业板发行人申报和保荐人

推荐工作，明确支持和鼓励创新创业企业。（3）对于红筹企业做出针对性制度安排，明确处于研发阶段红筹企业不适用“营收快速增长”规定。（4）建立以机构投资者为主的市场化询价、定价、配售机制，完善再融资发行承销相关机制。（5）提高单笔最高申报数量，相关基金涨跌幅同步20%。（6）优化退市指标。连续20个交易日每日收盘市值低于3亿元，可以被决定终止股票上市。随着注册制的逐步施行，证券发行市场将迎来如下变化：上市条件多元化，IPO门槛降低；审核流程简化，发行效率提高；定价方式更加市场化。

9 资管新规信托业配套细则出台，信托下半年转型压力加大

2020年5月8日，中国银行保险监督管理委员会发布《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“资金信托新规”），作为《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”）的信托业配套细则，资金信托新规一方面落实了资管新规的总体要求，另一方面也强调和引导信托公司回归本源，开展服务信托业务。在与资管新规过渡期相一致的情况下，下半年信托公司在资金来源规模和结构、资产投向规模和结构等方面的转型压力加大。

7 中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》，标志我国对外开放进入新阶段

2020年6月1日，中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》（以下简称“方案”）。从发展目标看，方案要求到2025年，初步建立以贸易自由便利和投资自由便利为重点的自由贸易港政策制度体系。到本世纪中叶，



全面建成具有较强国际影响力的高水平自由贸易港。从制度安排上，方案提出在实现有效监管前提下，建设全岛封关运作的海关监管特殊区域。对货物贸易，实行以“零关税”为基本特征的自由化便利化制度安排。对服务贸易，实行以“既准入又准营”为基本特征的自由化便利化政策举措。从优惠政策上，海南自由贸易港重磅优惠政策包括：人才个人所

得税最高15%；鼓励类企业实施15%企业所得税；企业进口自用生产设备免征进口关税、进口环节增值税和消费税；离岛免税购物额度调高至每年每人10万元并增加品种；构建多功能自由贸易账户体系；实施市场准入承诺即入制；实施更加便利的免签入境政策等。海南建设自由贸易港，是推进高水平开放，建立开放型经济新体制的根本要求；是深化市场化改革，打造法治化、国际化、便利化营商环境的迫切需要；是贯彻新发展理念，推动高质量发展，建设现代化经济体系的战略选择；是支持经济全球化，构建人类命运共同体的实际行动。

10 银保监会下发《关于信托公司风险资产处置相关工作的通知》，进一步压降通道和违规融资业务

近日，银保监会下发了《关于信托公司风险资产处置相关工作的通知》（以下简称《通知》），



《通知》对信托公司提出了“三位一体”的工作目标，重点是要求信托公司加大表内外风险资产的处置和化解工作，其次对压降信托通道业务提出了明确的要求，再次为要求信托公司压降违法违规严重、投向不合规的融资类信托业务。近日银保监会相关部门负责人表示，监管政策不会一刀切停止信托公司开展融资类信托业务，而是逐步压缩违规融资类业务规模，促使其优化业务结构，直至信托公司能够依靠本源业务支撑其经营发展。



1 傅强总经理一行拜访盐城市领导 双方将进一步深化业务合作

2020年5月19日下午, 国投泰康信托总经理傅强一行拜访了盐城市相关领导, 与盐城市市长曹路宝等就进一步深化业务合作, 推动共赢发展进行了交流。

曹路宝市长代表盐城市市委、市政府欢迎傅强总经理一行的到访, 对国投泰康信托一直以来大力支持盐城地区的建设发展

表达了感谢。曹市长认为, 当前国家整体信用环境比较宽松, 从各方面数据看, 盐城市城投平台经营稳健、偿债能力较强, 能确保未来可持续发展。市委、市政府近年来一直深入贯彻习近平总书记重要讲话精神, 将防范化解金融风险放在第一位, 保证了盐城整体债务风险的安全可控和金融环境的安全稳定。曹市长指出, 国投泰康信托参与盐城发展正逢其时, 双方的合作有基础、有潜力、

有空间, 希望进一步加强沟通, 推动深入合作, 促进有关项目尽快落地, 努力实现共赢发展。

傅强总经理介绍了国投泰康信托基本情况和在盐城地区的展业情况。傅总指出, 公司自混改成功以来, 资产管理规模、资产质量、盈利能力稳步提升, 取得了显著的经营效益。盐城所处的长三角区域一带, 经济发达, 财政实力雄厚, 金融机构展业基础较好, 盐城区域是公司集中开展政信业

务、深耕业务布局的传统区域之一。近年来, 公司在盐城区域广泛开展投融资业务, 为当地引入了大量的金融资源。公司对盐城的发展充满信心, 未来将充分发挥公司优势, 加快合作步伐, 为盐城市的经济社会发展做出更大贡献。

另外, 与会人员还探讨了公募REITS、产业基金、重大投资项目建设、招商引资等方面开展业务合作的可能性。

盐城经济技术开发区管理委员会主任徐龙波, 盐城市政府副秘书长唐宏、财政局局长肖汝宏, 悦达集团总裁祁广亚, 海兴集团董事长杨亚成, 黄海金控董事长俞全新, 国投泰康信托副总经理包恋群、股权投资部总经理张宝成、上海业务一部总经理牛旭亮等参与了座谈。



2 国投泰康信托获行业最高评级：A级

近日，信托公司2019年度行业评级结果揭晓，国投泰康信托获评最高等级“A级”。在2019年行业评级A类公司缩水、C类公司增加的背景下，国投泰康信托由2018年的B类跃升至A类实属难能可贵。

信托公司行业评级是中国信托业协会从行业角度对信托公司做出的综合评价，评级结果根据信托公司资本实力、风险管理能力、增值能力和社会责任四个板块量化指标得分综合确定，是中国银保监会监管评级结果的重要参考。

2019年是国投泰康信托新三年战略规划实施的第一年。新规划进一步明确了公司“实业投行、资产管理、财富管理”的业务板块布局。在这一年中，面对日益复杂的国内外经济金融环境变化，公司注重前瞻布局，坚持稳中求进，保持战略定力，不断打造并优化业务结构体系，取得了良好的经营业绩。2019年，公司实现经营收入15.58亿元，同比增长

33.96%；净利润9.19亿元，同比增长46.40%；为投资者创造收益逾136亿元；公司2019年盈利水平位居行业前列，净资产收益率（ROE）达15.13%。国投泰康信托已成为集团收入的重要贡献单位之一。

国投泰康信托一直秉承国投集团“创新发展 追求卓越”的企业精神，形成了稳健、规范、创新、进取的经营风格。自成立以来，公司所有信托产品均实现平稳运行。近期，在国投资本及其他股东的大力支持下，公司完成增资18亿元，净资产达到85.54亿元，为公司下一步转型发展提供了有力支撑。

2020年，在国内外多种不利因素叠加的背景下，国投泰康信托将按照集团“瘦身健体、提质增效”的部署要求，积极拓展业务、有效控制成本、加快转型创新、优化业务结构、严控项目风险，积极应对因信托行业监管导向急剧变化所带来的各项挑战，努力完成全年经营目标任务，争取为集团做更大贡献。



3 国投泰康信托召开2019年度股东会、董事会和监事会

2020年4月28日，国投泰康信托有限公司召开2019年度股东会、六届十七次董事会和六届五次监事会，会议以现场结合视频形式召开。国投泰康信托董事长叶柏寿出席并主持股东会、董事会会议。

三会审议并通过了2019年度总经理工作报告、董事会工作报告、监事会工作报告和财务预算

报告等十五项议案，听取了信托业务工作报告、消费者权益保护工作报告、风险管理报告等八项报告。

会议认为，2019年公司紧密围绕新三年规划的实施，认真落实年初各项工作部署，在行业整体出现收缩的情况下，超额完成各项预算指标，业务转型卓有成效，公司综合实力进一步增强，与会股东代表与董事、监事对公司在2019年取得的成绩予以充分肯定。

会议要求，公司经营班子在2020年要继续坚持稳中求进的总基调，坚持疫情防控与经营管理“两手抓、两手硬”，在业务发展上充分把握监管导向，深化创新转型，持续优化业务结构，严格风险管控，在基础管理上加强成本费用控制，努力降低疫情对业绩指标造成的影响，力争全面完成2020年度经营任务，力争进一步提升重点指标的行业排名。

公司第六届五次监事会于同日召开。



4 国投泰康信托召开一季度经营形势分析会

2020年4月15-16日, 国投泰康信托公司召开2020年第一季度经营形势分析会及中后台汇报会。根据疫情防控要求, 会议采取依次汇报方式, 听取各部门一季度经营指标、重点工作完成情况。4月27日又通过企业微信方式召开中层干部大会, 对当前经营形势进行分析, 部署二季度工作安排, 并开展了选人用人、巡视整改和意识形态等相关工作的通报和宣贯。公司全体高管、各部门负

责人及国投资本相关人员参加了会议。

会议强调, 面对不期而遇的新冠肺炎疫情, 公司抓好疫情防控、紧抓生产经营, 做到了“两手抓、两不误”。各部门努力克服疫情影响, 及时调整工作节奏, 采取线上办公, 视频签约等方式确保工作有序开展, 一季度公司各项经营指标总体平稳, 预算执行情况良好。

会议指出, 在外部环境复杂, 监管趋严的环境下, 公司在下一步业务发展过程中: 一要抢抓

业绩, 各部门协作配合, 把握市场机遇, 为完成年度经营目标打好基础; 二要严控风险, 提升专业水平, 强化过程管理, 全面提高风险管控能力; 三要坚定转型, 认清形势放弃幻想, 坚定信心和目标, 加快推进创新业务落地, 积极探索业务转型发展。

会议要求, 全体员工要进一步统一思想, 相互协作, 坚定信心不动摇, 以强有力的举措奋力完成全年度经营目标和各项重点工作。



5 公司开展内部控制评价培训

根据相关法规和国投集团要求, 公司每年开展一次内部控制评价。为了提升内部控制评价工作的质量和水平, 使内部控制评价工作更加有效地促进公司加强管理, 公司于5月29日举办了一次关于内部控制评价方法的讲座。

该次讲座由中天恒管理咨询公司第二事业部总经理李凡主讲。李经理结合为我公司开展内部控制评价工作的实际情况, 讲解了内控评价的工作程序、工作组织、评价标准、评价方法、抽样技巧、缺陷认定、评价表与底稿编制、评价报告编制与披露、持续改进等内部控制评价各个环节的内容。公司稽核审计部、计划

财务部、风险管理部、合规法律部、资产运营部等部门派人参加了讲座。

这次培训的内容对公司今后的内部控制评价工作具有指导意义。公司希望各部门借鉴培训内容加强内部控制评价工作, 积极寻找内部控制缺陷, 并持续加以改进, 使各方面管理更加完善。



6 公司上线“一体化签约”项目并发布新版财富APP

5月9日-11日, 营销与客户运营部会同信息技术部等相关部门, 在公司统一规划部署下完成“一体化签约”项目上线, 并发布新版财富APP。该项目的成功落地, 是公司在财富领域科技投入的显性体现, 迈出了公司财富管理线上服务生态体系建设的坚实一步。

随着居民财富的不断增长、理财意识的觉醒以及政策环境的变化, 近年来信托公司纷纷将转型的发力点瞄准财富管理。加强

财富管理布局, 提升财富管理能力, 金融科技无疑是重要砝码。当前, 移动互联、人工智能、大数据、云计算等新兴技术与财富管理的融合层层深入, 信托财富管理正在“金融科技”的浪潮中探索实践。

为促进公司财富业务进一步发展, 优化公司信托业务流程, 提升工作效率和客户服务体验, 公司于2019年9月启动了财富信息化“一体化签约”项目建设, 对项目涉及的TCMP、TA、CRM、财富APP等多终端进行“一盘棋”整体优化。

2020年5月9日, 公司根据项

目推进计划, 组织财富条线员工进行了“一体化签约”项目培训, 营销与客户运营部、法律合规部、信息技术部相关人员分别从项目整体流程、功能要点、“发行经理”制度、信托合同文件改版、系统功能流程演示等方面进行了讲解, 培训基本达到预期目的。随即, 公司于当晚对“一体化签约”项目涉及的财富APP、CRM等系统进行了同步升级, 所涉系统终端的全新版本也于5月10日成功上线。5月11日起, 新发行信托项目均可按“一体化签约”流程发行、签约。与此同时, 此次系统的升级以合规为前提, 对消保、反洗钱

及CRS等进行前置审核, 通过技术手段为营销的合规性管理进行了形式上控制。

作为面向投资者的智能化终端应用, 全新上线的财富APP, 是公司诠释金融科技赋能财富管理前瞻性布局的成果体现之一。其产品设计思路始于《资管新规》营销指引, 且预见性的契合了5月8日《资金信托新规》延展性要求。

本次全新上线的财富APP及配套的CRM、TA等系统中, 升级优化了现有信托合同签约流程。同时, 不断加码的智能财富应用秉承“以客户为中心”的服务宗旨, 以“合规、安全、便捷、高效”

的指挥棒, 新增了客户人身核验、合格投资者认定、AI智能双录、电子合同、数字鉴权、一体化打印等功能, 为投资者带来更简洁清新的视觉体验、流畅的沉浸式交互体验。

配合“一体化签约”项目上线及新版财富APP的发布, 营销与客户运营部将会同相关部门, 面向信托经理、理财经理及投资人进行多层次培训。其中, 围绕公司内部培训需要, 将根据流程运行情况安排员工培训, 并配发操作指引等材料以供了解、学习; 针对投资人的操作体验, 部门将配套提供系统操作说明书, 深入浅出的对系统

升级后的各大新流程及功能进行讲解说明, 并同步在公司微信公众号、官网等渠道发布。

未来, 营销与客户运营部将根据公司统一部署及业务发展需要, 持续加强财富管理数字化生态体系建设。部门将以“创新为矛, 合规为盾”, 在“一体化签约”及新版财富APP基础上, 进一步优化业务处理流程, 完善财富中后台智能应用, 探索大数据分析、用户画像等数字化前沿技术, 构建分析型客户关系管理系统, 提高客户的满意度、忠诚度和贡献度, 为公司和财富管理业务深化发展贡献“新引擎”。



浅析《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》

文/冯紫薇

2018年4月, 为规范金融机构资产管理业务、统一同类资产管理产品的监管标准, 中国人民银行、银保监会、证监会、国家外汇管理局等四部委联合发布《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”), 标志着资管行业走进了一个新的发展阶段。资管新规之后, 针对银行理财、券商资管、保险资管等业务的各项配套规则已逐步落地, 而就信托公司开展资金信托业务, 监管部门一直没有出台相关规定进一步明确。在此背景下, 2020年5月8日, 中国银保监会公布《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》(以下简称“《征求意见稿》”), 并向社会公开征求意见。

一、《征求意见稿》重点条文分析

本次公布的《征求意见稿》共计30条, 其中对信托公司业务开展影响较大的重点条文主要有9条, 涉及信托公司业务运营的四个方面, 分别是资金端(3条)、资产端(3条)、固有资金的运用(1条)和关联交易(2条)。

(一) 对资金端的影响

《征求意见稿》第七、八、二十九等三条内容, 对信托公司资金端资金募集的影响较大, 主要涉及的问题包括代销机构的范围、合格投资者标准以及信托产品分期发行安排。

在《征求意见稿》出台之前, 针对信托产品的代销, 要求不得委托“非金融机构”进行推介, 但对

于“金融机构”的定义一直缺少明确、统一的界定。《征求意见稿》中未使用“金融机构”的概念, 而是采取列举的方式, 明确“其他信托公司、商业银行、保险公司、保险资产管理公司、证券公司、基金管理公司以及国务院银行业监督管理机构认可的其他机构”可以代销集合资金信托计划。但未来如何认定“国务院银行业监督管理机构认可的其他机构”仍然需要监管部门进一步明确。另外, 《征求意见稿》明确了通过“营业场所或者自有电子渠道”销售的可行性, 但是何为“自有电子渠道”并不明晰。客户通过第三方线上渠道跳转至信托公司拥有所有权的电子渠道是否属于“通过自有电子渠道销售”仍有一定的讨论空间。

关于合格投资者的认定标准, 《征求意见稿》出台之前, 资管新规和《集合资金信托计划管理办法》的两套标准并行, 二者对合格投资者标准的规定不一致, 人数限制也不一致。对此各信托公司的执行方式和执行尺度不一, 部分信托公司选择执行《集合资金信托计划管理办法》中规定的合格投资者标准, 并对300万以上人数不进行限制。若在正式稿实施之后, 资金信托严格执行私募200人限制, 不再执行《集合资金信托计划管理办法》关于300万以上人数不受限制的规定, 将可能对商业银行代销信托产品产生较大影响。

此外, 《征求意见稿》第二十九条首次明确了“开放式信托”的定义, 是指“自成立日至终止日期间,

资金信托信托单位总额不固定，投资者可以按照信托文件约定，在开放日和相应场所进行认购或者赎回的资金信托”，这一定义直接沿用了银行理财新规中的开放式理财产品的定义，较为严格。从这一定义的文义字面理解，在信托存续期间信托单位总额不固定，存在投资者“认购”或者“赎回”的资金信托将被视为“开放式资金信托”。那么，目前信托公司普遍所采用的“分期发行”信托产品的安排，在信托成立日之后，信托单位份额发生了变动，投资者进行了新的认购行为，可能将被视为开放式资金信托。结合《征求意见稿》第十七条，禁止开放式信托投资非标准化债权类资产，如分期发行信托产品被视为开放式资金信托，将会对信托公司的发行及项目成立造成实质性影响。

(二) 对资产端的影响

《征求意见稿》第十二、十五、十七条等三条内容，对信托公司资产端的影响较大，主要体现在以下方面。

首先，《征求意见稿》新增管理运用信托财产的指标限制，包括信托计划持有一家公司股票的比例限制、集中度限制以及非标融资额度限制，若这些比例限制正式实施，将直接对信托公司业务开展产生重大影响：①与此前《关于加强信托公司结构化信托业务监管有关问题的通知》相比，《征求意见稿》新增“每只集合资金信托计划持有单一上市公司发行的股票的市值最高不超过该资金信托净资产的百分之二十五”的规定；②新增“信托公司管理的全部集合资金信托计划投资于同一融资人及其关联方 的非标准化债权类资产的合计金额不得超过信托公司净资产的百分之三十”的规定；③新增“信托公司管理的全部集合资金信托计划向他人提供贷款或者投资于其他非标准化债权类资产的合计金额在任何时点均不得超过全部集合资金信托计划合计实收信托的百分之五十”的规定。

其次，《征求意见稿》第十五条放开信托产品开展标准化债券正回购业务，但仅限于信托公司开展的固定收益类证券投资资金信托业务中，并需经信托

文件约定或者全体投资者书面同意。

最后，在资产端方面，《征求意见稿》第十七条规定“不得将本公司管理的不同资金信托产品的信托财产进行交易”，禁止了集合（单一）与集合（单一）之间的交易，这较此前的《集合资金信托计划管理办法》更为严格。

(三) 对固有资金运用的影响

《征求意见稿》第二十三条的内容对固有资金的运用提出了新要求：“信托公司以自有资金参与单只本公司管理的集合资金信托计划的份额合计不得超过该信托实收信托总份额的百分之二十。信托公司以自有资金直接或者间接参与本公司管理的集合资金信托计划的金额不得超过信托公司净资产的百分之五十”。此条对信托公司自有资金投资于本公司集合资金信托计划设定了比例限制，这一变化将促使信托公司自有资金不断寻求市场优质资产，也将在一定程度上影响信托公司信托产品的发行落地速率。

(四) 对关联交易的影响

《征求意见稿》第十三、二十五条等两条内容，对关联交易相关事项做了新的调整，但总体看来对于信托公司是利好的。

《征求意见稿》第十三条对《集合资金信托计划管理办法》此前的关联交易限制进行了突破。《集合资金信托计划管理办法》第二十七条明确规定了“信托公司管理信托计划……不得以固有财产与信托财产进行交易”，该规定禁止集合资金信托计划的信托财产与固有财产进行交易。而按照《征求意见稿》，只要履行了该条约定的信息披露或者投资者书面同意程序，无论集合还是单一，均允许信托财产与固有财产相互交易。另外，《集合资金信托计划管理办法》规定了“不得将信托资金直接或间接运用于信托公司的股东及其关联人，但信托资金全部来源于股东或其关联人的除外”，但《征求意见稿》突破了



总体来看，信托公司一直走在中国金融创新的前列，带有不断适应外部环境变化的基因，其工具库里的工具相对较多，结构设计也比较灵活。



上述限制，允许在同时履行投资者事前书面同意和事后披露程序的前提下，将信托资金用于关联方。

此外，《征求意见稿》将涉及不同关联交易的资金信托区别对待，不再要求所有信托产品逐笔事前报告。

二、《征求意见稿》对信托公司的影响

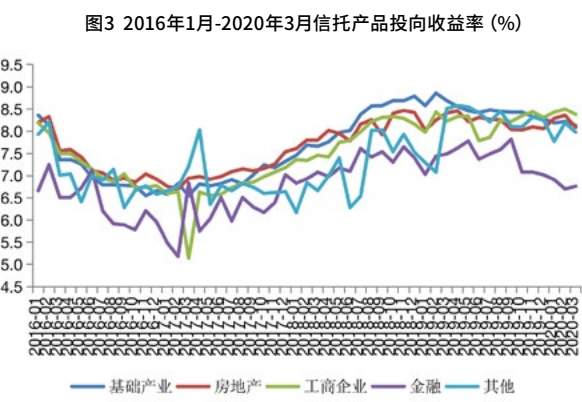
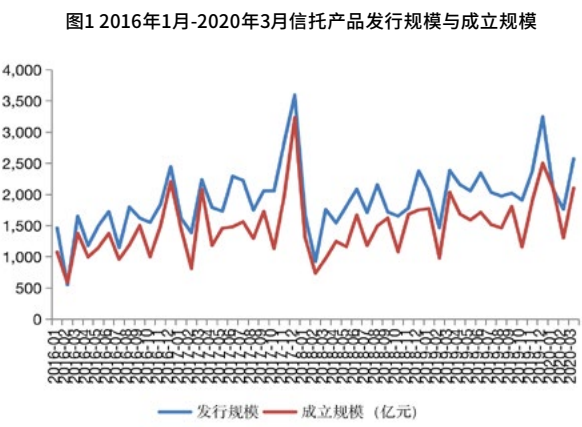
本次《征求意见稿》及后续正式稿的出台无疑将对信托公司的未来发展产生重大影响，整体来看，《征求意见稿》的内容比预期要乐观一些，50%的非标额度给信托公司留下了生存发展空间，远比2019年年底的信托行业年会透露的消息要乐观。从整体来看，《征求意见稿》及后续正式稿在短期内将会使信托公司面临阵痛，但从长期来看则是有利于信托行业发展的。

从短期来看，信托公司的产品发行将会受到直接的影响，受制于200人限制、不能搞开放式发行的限制，此前盛行的规模较大的投资于非标准化债权类资产的信托产品将难以募集，项目的成立时间也会受到影响，需要信托公司提前做好筹划；其次，根据《征求意见稿》

的规定，非标准化债权类资产的额度将受限于标品额度，若未来标品市场周期性回落，非标项目的额度也将会受到限制，需信托公司提前做好平衡；最后，《征求意见稿》中单一客户集中度的规定，将会对信托公司的消费金融、房地产等业务产生重大影响，影响信托公司的大客户策略，但也可能会推动房地产股权投资业务的发展，从而推动信托公司业务转型。

从长期来看，《征求意见稿》保留了信托公司的贷款牌照，信托公司的竞争优势仍然存在。和基金子公司不同，信托公司在资金端已经积累起一批高净值客户，在资产端与客户的粘性较强，获取优质资产的能力也比较强。另外，与银行理财子公司相比，目前信托公司拥有相对比较灵活的机制，创新能力较强，能够较好的激发员工活力。目前，信托公司的立足点仍是房地产、信政、消金等业务，这些业务是信托公司利润的主要来源，在这些资产端市场未发生根本性变化的情况下，信托公司的生存发展是有保障的。

总体来看，信托公司一直走在中国金融创新的前列，带有不断适应外部环境变化的基因，其工具库里的工具相对较多，结构设计也比较灵活。此次新规的出台会对信托公司的短期发展造成影响，但信托公司未来在服务实体经济、资产证券化、非标转标等领域，仍将有较大的作为余地。



信托行业月度分析

2020年第05期（总第53期）
文/研究发展部

一、信托规模：发行与成立规模有所回落

根据用益信托网统计数据显示，2020年4月信托发行规模与成立规模有所回落。4月共有61家信托公司发行2587个集合信托产品，发行规模总计为2453亿元，平均每家信托公司36.07亿元，环比下降22.32%；共有59家信托公司成立2788个集合信托产品，成立规模总计2290亿元，平均每家信托公司33.68亿元，环比下降12.26%。同比来看，本月集合信托产品发行规模同比增长13.77%，成立规模同比增长36.04%。

2020年4月集合信托产品发行和成立规模较3月环比均有所回落。从历史数据看，历年各季度初信托产品发行与成立规模呈现较上一季度末冲高回落的特点。本月环比回落考虑系季末冲量后的正常回落。

二、收益率：信托收益率持续下降

本月信托收益率持续下降，平均发行收益率为7.62%，相比上月下降9bp；平均成立收益率为7.64%，相比上月下降9bp。

本月集合信托产品发行规模同比增长13.77%，成立规模同比增长

36.04%

从分项收益率来看，4月各投向信托平均收益率较3月环比均小幅下降。基础产业投向平均收益率降幅相对较大，环比下降11bp，至8.01%。房地产、工商企业和金融投向平均收益率环比分别下降3bp、1bp和3bp，分别至7.94%、8.15%和6.76%；其他投向平均收益率环比下降19bp，至8.07%。

统计局公布的4月全国社融和信贷规模增速均超预期增长，疫情爆发以来，货币政策维持相对宽松态势，贷款利率处于下行区间，部分解释了近期信托产品收益率下行原因。而在全球疫情形势仍不乐观背景下，货币政策预计仍将维持宽松，信托收益率存在继续下滑可能性。

三、资金投向：基础产业投向占比提高

从规模绝对值来看，本月基础产业投向信托产品规模最大，为696亿元，环比增加15.61%；其次是房地产和金融投向，规模分别为636亿元、628亿元，环比分别减少5.64%和19.28%。

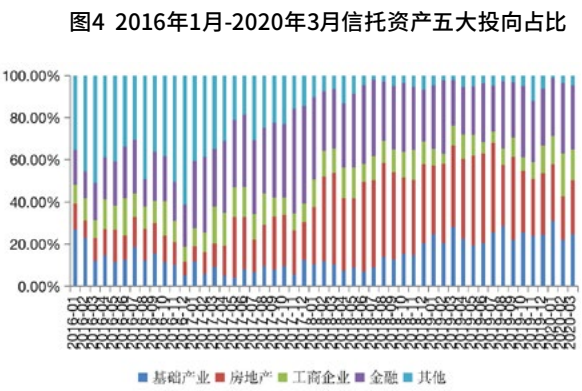
从同比来看，基础产业和金融投向信托产品规模相比去年同期大幅增长，涨幅分别为85.48%和68.14%；房地产、工商企业和其他投向分别同比增长0.73%、23.02%和-2.38%。

从占比来看，本月基础产业投向规模在五大投向中占比最高，为30.41%，前值为23.08%；房地产和金融占比分别为27.79%和27.44%，前值分别为25.84%和29.83%，工商企业和其他投向占比分别为10.44%和3.93%，前值分别为19.13%和2.11%。

本月基础产业投向信托规模增长较快，在五大投向中占比最大。为稳定经济，近期国家陆续出台新基建支持政策，基础产业融资需求相应增加。

四、总结

总体看，2020年4月集合信托产品发行和成立规模均有所回落，结合历史数据考虑为季末冲量后的正常回调。但整体看依然维持在历史相对高位水平，



受疫情影响，2020年2月发行和成立规模大幅缩减，部分信托产品延后至3、4月发行和成立，较大程度解释了目前发行和成立规模的相对高位。

2020年5月10日，央行发布《2020年第一季度中国货币政策执行报告》，3月贷款加权平均利率5.08%，比上年末下降36bp，同比下降61bp。贷款利率大幅下行，部分解释了近期信托产品收益率下行原因。结合目前国内外宏观经济形势，贷款利率下行趋势预计仍将延续，信托收益率下滑压力较大。

近期国家陆续出台新基建支持政策，旨在缓解中长期经济转型、短期疫情爆发的叠加影响下经济下行的压力，在政策引导下，基础产业融资需求大幅增加，4月信托公司基础产业投向信托规模大幅增长，成为五大投向中占比最大的投向，为新基建项目的融资渠道多元化贡献了力量。

2020年5月8日，中国银行保险监督管理委员会发布《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“资金信托新规”），作为《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”）的信托业配套细则，资金信托新规一方面落实了资管新规的总体要求，另一方面也强调和引导信托公司回归本源，开展服务信托业务。在与资管新规过渡期相一致的情况下，下半年信托公司在资金来源规模和结构、资产投向规模和结构等方面的转型压力加大。



金融科技浪潮下 财富管理服务的创新实践

文/营销与客户运营部

“工业革命不得等待金融革命。”诺贝尔奖获得者、英国经济学家约翰·希克斯的观点得到了许多主流经济学家的认同。英国作为18世纪全球金融中心的地位，源自大规模生产对金融创新的需求。纵观金融发展史，历史上的金融创新都来源于商业创新对金融的真实需求，而先进的技术是金融服务的基石。

在第四次工业革命如火如荼行进的当下，移动互联、人工智能、大数据、云计算等新兴技术的发展

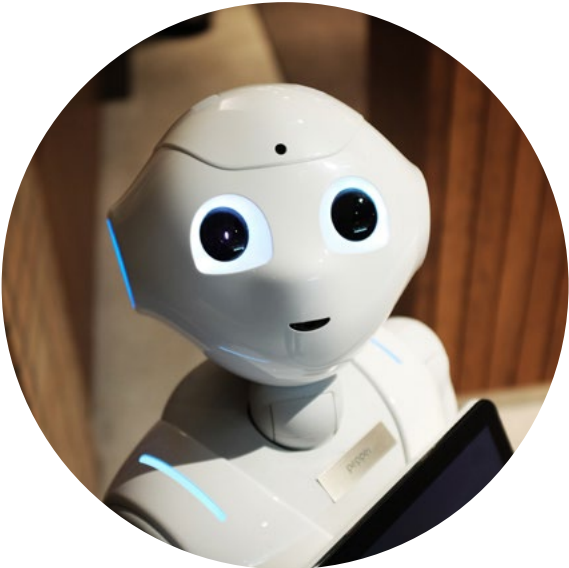
日新月异，金融机构逐步以信息化科技为“支点”，不断丰富展业场景，撬动更多的服务价值。金融科技浪潮中，信托公司围绕产品服务、渠道和运营等层面，进行了创新性应用和探索性尝试。

信托与科技的融合创想

信托公司与金融科技的融合发展是顺应时代趋势的必然选择。与其他金融同业比较而言，金融科技与信托业跨市场、多工具、灵活性的经营方式具有良好的契合关系，二者之间具有广泛的融合发展前景。

信托产品服务的需求源于资产和资金两端，即一方面来源于实体经济对资金融通的需要——经济结构转型深化、产业优化升级等带来的投融资需求；另一方面源于人民对美好生活的向往——居民财富持续提升、消费升级等带来的财富管理需求。

围绕“一带一路”倡议，京津冀一体化、长江经



济带、雄安新区和粤港澳大湾区建设等国家重大战略议题，信托公司可与金融科技深度互动，深入挖掘战略新兴产业、优势传统产业和成长性公司的投融资服务需求，提升战略客户合作广度和深度，从资产项目筛选、收益获现、风险防控等角度对产业、企业进行精准画像，为不断加大金融资源向经济社会发展的重点领域的资产布局提供主动及时、量化精准的智力支持。

普惠金融视角下，小微企业融资及消费信贷市场也成为信托转型服务的重要领域。相对传统金融对小微企业服务覆盖不充分等问题，信托公司可基于物联信息、区块链等前沿科技，打造数据流、资金流、物流等信息化服务平台，加强对底层资产的把控能力，提供供应链金融服务，引导资金以更高效的方式配置到经济社会发展的薄弱环节；而聚焦中国消费金融这片万亿蓝海市场，信托公司可凭借“数据+”的应用延伸，夯实风控、征信体系建设，有效提升

场景服务、支付、授信等核心业务的自动化、智能化运营能力。

财富管理业务也被认为是当前信息科技应用最有前途的金融领域之一。2019年8月，中国人民银行印发的《金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021年）》中指出，金融科技发展的重点任务之一，就是合理运用金融科技手段丰富服务渠道、完善产品供给、降低服务成本、优化融资服务，提升金融服务质量与效率，使金融科技创新成果更好地惠及百姓民生。从零售端产品服务和运营视角看，各家信托公司均在不遗余力地将“智能化、数字化”信息科技等前沿技术应用在财富咨询、产品服务、展业场景和运营管理各层面。

金融科技赋能财富管理

金融科技带来的实时化、低成本和高效率的竞争力优势，叠加个性化、场景化、智能化和数字化的服务体验，日益成为信托业开展财富管理业务的重要砝码。

于信托公司而言，金融科技有利于打通财富管理业务咨询、产品发行、适销管理、运营管理等各节点，达到流程和数据实时流转、服务无断点的目标。同时，通过金融科技的延伸应用，财富前中后台管理人员得以从繁杂的事务性管理工作中解放出来，从而不断降低财富业务的运营成本。此外，信托公司通过布局线上营销服务矩阵，大力开拓信息化展业渠道，可高效提升与客户的在线交互，并借此积累数据，了解用户的财富管理需求。

客户在“任何时间、任何地点、任何方式”均能享受便捷服务，也为信托公司财富信息化建设的指明了发展方向。当前，部分在金融科技应用方面较领先的公司，已尝试将客户服务功能线上化、自助化，开通独立财富APP，率先实现移动端线上预约、远程双



录、电子签约、持仓查询等服务,进一步提升了客户享受服务的便捷性。

事实上,诸如财富APP等移动展业工具彰显的信息化能力,就好比是信托公司金融科技投入、财富信息化建设的“冰山显性部分”。移动展业工具的安全性、稳定性、易得性和良好的操作体验均取决于财富信息化建设的“冰山隐性部分”——财富信息一体化的顶层设计能力,以“财富为中心”的系统集成能力,和各终端之间数据通达的流转能力。

国投泰康信托“智慧财富”创新实践

国投泰康信托高度重视财富业务的金融科技投入。为加速公司财富管理业务发展,提高财富管理工作效率,增强客户服务体验,营销与客户运营部、信

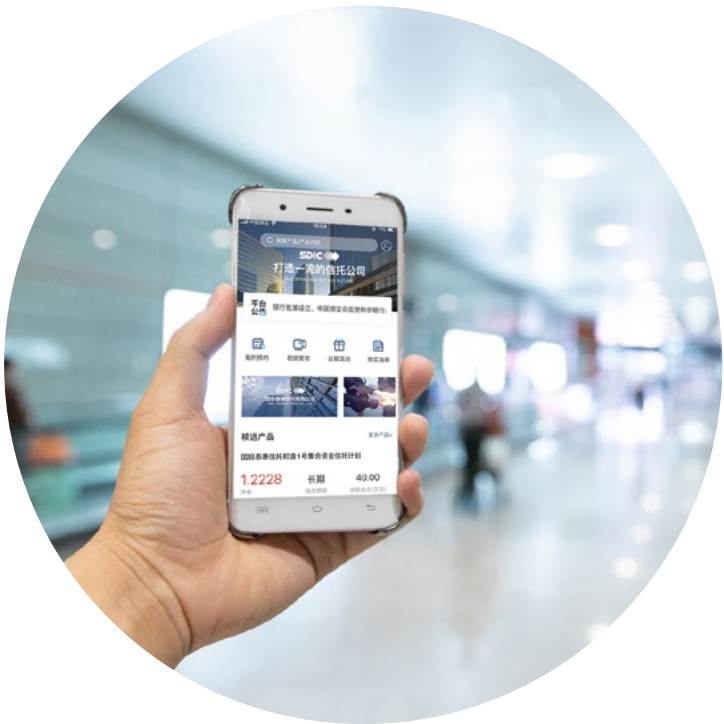
息技术部在公司统一部署下,于2019年9月启动了财富条线的“财富信息一体化”项目建设。

经过9个多月的努力,项目建设一期项目工程——“一体化签约”于2020年5月10日成功上线,实现了信托业务、产品营销、客户服务等工作线上与线下的协同管理、远程与现场的场景互通、人工与智能的高度融合,并打通了涉及合同管理的线上签约全流程,促进了营销与合规管理的高效、协调发展,迈出了公司财富管理线上服务生态体系建设的坚实一步。

在顶层设计上,“财富信息一体化”项目建设诠释了财富业务“数字化大中台”的建设和管理思路。作为项目建设一期工程,“一体化签约”站在客户体验视角,结合公司财富业务特点及合规审核要求,对



未来,财富信息一体化建设工作坚持以“创新为矛,合规为盾”,聚焦客户服务痛点,并通过大数据分析、用户画像等数字化前沿技术,探索实现线上财富规划、智能资产配置、在线增值服务、智能客服等数字化前沿技术,不断提高客户的满意度、忠诚度和贡献度。



项目涉及的TCMP、TA、CRM、财富APP等多终端集成系统,进行了“一盘棋”整体优化,对线上营销流程进行了梳理和再优化。

配合这套理念,技术解决方案聚焦“智能化、数字化”,并将其合理、合规嵌套到营销流程的各模块条线中。系统建设的技术端,以业内其他公司财富科技的成熟案例和经验沉淀作为参照和决策依据,引入了市场当前较为成熟的信息科技,所涉应用虽非业内独家,但契合业务发展的趋势和需要。值得一提的是,“一体化签约”应用所实现的业务功能,所贯通的业务流程,所形成的信息体系,系信托公司财富管理信息系统领域内的首创,在未来的3到6个月内,处于业内绝对领先地位。

作为面向投资者的智能化终端应用,全新上线的财富APP,也是公司诠释金融科技赋能财富管理前瞻性布局的成果体现之一。其智能财富应用秉承“以客户为中心”的服务宗旨,以“合规、安全、便捷、高效”的指挥棒,新增了客户人身核验、合格投资者认定、AI智能双录、电子合同、数字鉴权、一体化

打印等功能,为投资者带来更简洁清新的视觉体验、流畅的沉浸式交互体验。此外,新版财富APP对消保、反洗钱及CRS等进行前置审核,通过技术手段为营销的合规性管理进行了形式上控制。同时还引入了多层面、多维度的信息安全保障机制,以更好地防范客户信息泄露。

未来,财富信息一体化建设工作坚持以“创新为矛,合规为盾”,聚焦客户服务痛点,并通过大数据分析、用户画像等数字化前沿技术,探索实现线上财富规划、智能资产配置、在线增值服务、智能客服等数字化前沿技术,不断提高客户的满意度、忠诚度和贡献度。

国投泰康信托财富管理条线也将根据公司统一部署,继续以躬身入局的姿态投入到金融科技化浪潮中,深度促进信托在财富管理数字化转型方面进行探索,以前瞻性视角践行未来智能化财富管理生态圈的实现路径,为公司和财富管理业务深化发展贡献“新引擎”。

信托行业信托资产分析——基于2019年报数据

文/张玉洁

表1 2019年信托资产规模实现增加的信托公司 (单位: 亿元)

排名	信托公司	信托资产增幅	信托资产增速
1	五矿信托	2855.79	47.64%
2	光大信托	1766.78	30.78%
3	中融信托	1107.87	16.92%
4	英大信托	791.70	24.82%
5	天津信托	673.88	45.13%
6	百瑞信托	525.95	27.57%
7	中航信托	330.93	5.23%
8	重庆信托	220.27	11.56%
9	山东信托	201.57	8.49%
10	民生信托	150.17	8.28%
11	东莞信托	133.59	22.14%
12	中建投信托	107.07	6.32%
13	苏州信托	105.74	12.52%
14	粤财信托	80.68	2.98%
15	厦门信托	60.52	3.10%
16	华澳信托	42.71	3.34%
17	华鑫信托	38.22	1.48%
18	中泰信托	36.49	12.69%
19	陆家嘴信托	2.39	0.10%

数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

2019年，信托行业按照监管导向，积极主动优化业务结构。虽然信托资产规模整体略有下降，但主动管理能力增强，对实体经济支持力度提升，行业“提质增效”取得一定成效。本文基于2019年66家信托公司年报数据进行分析，旨在得出信托行业的信托资产整体状况和发展变化趋势，为支持行业发展提供一定参考。

一、信托资产规模分析

2019年，行业信托资产规模出现整体下滑。截至2019年末，66家信托公司的信托资产规模合计21.44万亿元，较2018年底的22.19万亿元减少7534.77亿元，同比下降3.40%；平均每家信托公司信托资产余额为3248.00亿元，较2018年底减少114.16亿元。从信托资产功能分类来看，信托资产总规模的缩小主要来源于事务管理类信托业务规模的下降；从信托资产来源分类来看，则主要源于单一资金信托规模下降。

66家信托公司中，信托资产规模下降的共有45家，下降区间普遍维持在30%以内，其中，下降幅度最大的为国民信托，达1624.94亿元，同比下降42.14%。仅有19家公司的信托资产规模实现了同比上升，详见表1；其中，五矿信托、光大信托以及中融信托的涨幅最大，均超过1000亿元，五矿信托甚至达到了2855.79亿元。

虽然2019年行业信托资产规模仍呈现出持续下滑的趋势，但是新增信托资产规模实现了增长，体现了信托公司拓展新业务的能力，为信托行业的未来发展注入了新的力量。截至2019年末，行业新增信托资产规模合计8.17万亿元，同比增长1.36%；平均每家信托公司新增1237.63亿元。行业新增资产规模平均占比为38.10%，民生信托新增规模占比最高，为123.85%，也是行业唯一一个新增规模超过年末信托资产余额的信托公司。

截至2019年末，信托资产超过5000亿元的信托公司共有12家，信托资产余额总规模合计为10.49万亿元，行业占比为48.94%；这12家信托公司2019

年新增信托资产总规模为4.06万亿元，行业占比为49.72%，详见表2。由此可见，2019年末信托资产规模排名前12的信托公司（信托资产规模超过5000亿元），其总的信托资产余额和新增资产规模行业占比均接近50%；同时，其新增信托资产的能力也处于行业前列，12家信托公司中，有5家新增资产规模占年末信托资产余额的比重达到45%以上，6家新增占比在20%—40%之间。

二、信托资产行业分布分析

从信托资产行业分布来看，信托资产规模分化加剧，主要体现在两个方面：一是信托资产余额集中度提高，二是新增信托资产的能力进一步分化。

信托资产余额方面，截至2019年末行业平均值为3248亿元，中位数为2146亿元，相比2018年偏离幅度进一步扩大，行业内信托资产规模头部占比进一步增大；行业极差为1.57万亿元，2019年信托资产规模的最高值为中信信托，达15741.56亿元，是最低值的736倍，虽较去年的751倍略有下降，但首尾差距依旧显著，行业信托资产余额的25分位值也远远高于平均值，说明行业信托资产规模马太效应明显，详见表3。2019年行业信托资产规模CR5、CR10、CR15和CR20均出现了明显提升，分别达到25.93%、42.97%、55.36%和64.47%，比2018年底分别提升了0.62、2.59、2.61、2.58个百分点，体现出信托资产规模集中程度进一步提高。

新增信托资产方面，2019新增信托资产规模和项目个数分别为8.17万亿元和20803个，平均每家信托公司新增1237.63亿元和315.2个，分别同比增长4.84%和18.83%。2019年新增信托资产的CR5、CR10、CR15和CR20分别为28.91%、46.58%、58.40%以及67.14%，较2018年底的23.90%、39.57%、52.06%、62.22%分别同比增长5.01、6.01、6.33和4.93个百分点，行业集中度明显提高；同时，2019年新增信托资产规模的CR5、CR10、CR15和CR20分别比同期信托资产余额所对应的CR值高2.98、3.61、3.04以及2.67个百分点，说明

表2 2019年信托资产超过5000亿元的信托公司 (单位: 亿元)

排名	公司名称	信托资产余额	新增资产规模	新增资产规模占比
1	中信信托	15741.56	5205.23	33.07%
2	建信信托	13912.32	3632.37	26.11%
3	华润信托	9548.86	3618.33	37.89%
4	五矿信托	8849.76	5228.14	59.08%
5	中融信托	7654.52	2264.43	29.58%
6	交银国际	7618.50	1863.66	24.46%
7	光大信托	7506.17	4796.59	63.90%
8	兴业信托	7289.48	1442.48	19.79%
9	华能信托	7250.47	4754.07	65.57%
10	上海信托	6926.52	1972.06	28.47%
11	中航信托	6657.92	3029.61	45.50%
12	渤海信托	5966.03	2809.70	47.09%

数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

表3 2019年信托资产余额与新增规模

单位：亿元；%；名次	信托资产余额		新增信托资产规模	
	绝对值	同比增速	项目规模	同比增速
平均值	3248.00	-3.40%	1237.63	4.84%
25分位	4185.92	-0.76%	1448.54	-12.26%
50分位	2146.01	-9.83%	817.79	-3.12%
75分位	1426.12	-9.89%	408.07	-11.94%
最大值	15741.56	-4.72%	5228.14	6.39%
最小值	21.38	-2.76%	0.01	-63.74%
最大值-最小值	15720.18	-4.73%	5228.13	6.39%

数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

2019年信托公司年报解读系列之经营业绩分析

文/王莹

本文基于66家已披露2019年报的信托公司数据，对2019年信托行业盈利水平和盈利能力进行总体和对标分析，进而为全面了解信托行业整体发展、行业内信托公司发展状况提供参考。

一、行业整体盈利情况分析

（一）信托行业整体创收和盈利水平有所提高但行业利润持续下行

2017至2019年信托行业整体营业收入水平维持在1100亿元-1150亿元之间，呈小幅增长态势。而利润总额和净利润数据则呈现逐年递减态势，但2019年较2018年同比降幅有明显收窄。营收与利润增减反向变化的背后是信托行业乃至资管行业的激烈竞争带来展业成本费用的上升以及近几年风险项目所导致的资产减值损失增加，见图1。

（二）信托行业整体收入结构无明显变化

从营业收入结构看，2019年信托业务收入有所增加，同比增速6.15%，固有业务收入有所减少，同比降幅8.45%。从信托业务收入和固有业务收入占总营业收入比重看，2019年信托业务收入占比小幅增加至72.53%，固有业务收入占比相应减少至

国投泰康信托ROE
行业排名第九

15.13%

27.47%，信托业务收入仍为主要营业收入来源。近三年，在营业收入整体增长缓慢的情况下，营业收入的结构变化更为突出，信托业务收入和固有收入此消彼长，一方面反映出信托公司充分把握业务发展机会、经营灵活的一面，另一方面也是信托公司在监管的引导下信托业务积极瘦身健体、稳健发展的表现，见图2。

（三）信托业务收入的增加源自主动管理信托规模占比的提高

近三年行业信托资产管理规模逐年减少，而主动管理信托规模占比却实现了逐年提高，2017至2019年占比分别为28.31%、32.47%和43.25%，特别是2019年更是提高了10.78个百分点。这体现了信托公司积极响应监管要求和行业发展趋势，大力压降通道类业务，不断提升主动管理能力。受益于信托业务结构的变化，2019年66家信托公司平均信托报酬率也实现了小幅上升，见图3、4。

（四）固有业务收入是信托公司稳定且重要的收入来源

借助于自身丰富且稳健的投资渠道，信托公司固有收入整体处于较稳定状态，且能充分利用市场机会，取得较好收益。固有资产规模的持续稳定增加为固有业务收入奠定坚实基础。从固有资产规模变动看，2019年行业固有资产规模绝对值增加512亿元，同比增加7.3%。

信托公司固有业务收入中投资收益占比最大，为主要收入来源。2019年投资收益绝对值增加24亿元，同比增长9.68%。而从固有投资回报率看，2019年投资回报率为5.08%，较2018年减少1.04%，固有资产盈利能力有所减弱，见图4。

（五）信托行业营业支出大幅增加，资产减值损失为主因

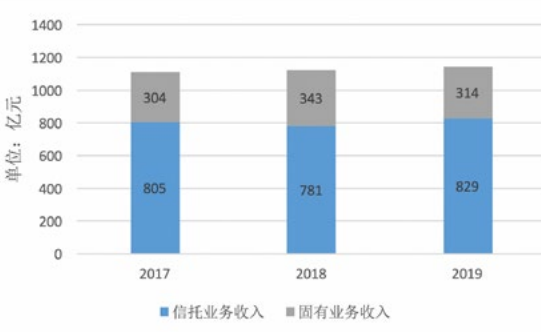
2017至2019年信托行业营业支出逐年加速增加，2019年营业支出较2018年同比增加9.98%，较2018年同比增速提高5.83%。2019年信托行业业务及管理费较2018年减少2.79亿元，同比下降1.14%，整个行业业务成本控制力度有所增强。2019年行业

图1：2017-2019年信托行业整体营收和盈利水平变化



数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

图 2：2017-2019 年信托行业信托业务收入和固有业务收入变动



数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

图 3：2017-2019 年信托行业管理信托资产规模及结构变动



数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理



数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理



数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理



数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

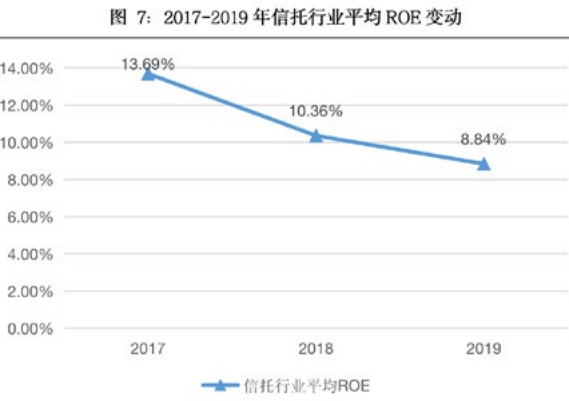
资产减值损失较2018年增加了43.71亿元，同比增长67.94%，为营业支出增加的主因。随着信托业务规模的扩张以及经济金融形势的影响，资产质量出现一定程度下降，资产减值损失近两年同比增速均超过65%，成为影响信托公司盈利水平的重要因素，见图5。

(六) 信托行业平均ROE逐年下降，成本控制能力和净资产利用能力减弱系主因

2017年至2019年信托行业平均ROE呈现逐年递减态势。2019年信托行业平均ROE更是下降至10%以下，为8.84%。

将影响信托公司ROE的因素分解为“净利润/营业收入”、“营业收入/管理资产”和“管理资产/净资产”三部分，其中“净利润/营业收入”反映信托公司成本控制能力，“营业收入/管理资产”反映信托公司资产管理能力，“管理资产/净资产”反映公司净资产利用能力。从近三年影响ROE各项指标看，信托行业整体成本控制能力和净资产利用能力逐年下降，而资产管理能力逐年提升。

信托行业ROE近三年呈现逐年下降态势，主要原因为信托公司管理资产加权风险系数相对较高，特别是近两年信托监管不断升级，要求信托公司加大风险项目排查，导致净资产对信托资产的计提规模加大。同时，风险系数较高的信托资产引发风险几



数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

率更大，导致资产减值损失的快速增加，进而影响信托公司的成本控制能力，见表1。

二、信托公司行业对标分析

(一) 盈利水平对标分析

从横向数据看，2019年信托行业营业收入、利润总额和净利润平均值均高于对应中位数值，收入和利润逐渐流向行业前1/2家公司。从最大值与最小值差值看，营业收入差值同比小幅降低，而利润总额和净利润差值同比增速均超过30%，整个行业盈利进一步分化，见表2。

从2019年信托行业营收和利润集中度情况看，营业收入、利润总额和净利润排名前4大、前8大和前10大信托公司指标总额和占比情况如下表所示，前十大信托公司利润总额和净利润占全行业比重均接近50%，信托公司盈利集中度较高，呈现强者恒强态势，见表3。

从营业收入排名前十的信托公司收入增长来源看，除江苏信托外，其他信托公司营业收入增长主要来源于信托业务，见表4。

从净利润排名前十的信托公司盈利来源看，有六家信托公司净利润增长主要来源于营业收入的增长，剩余四家信托公司因成本端资产减值损失的减少和业务管理费相对较低而实现净利润的增长。资产减值损失大小体现了信托公司的风险把控能力，逐渐成为行业竞争中影响盈利水平的重要因素，见表5。

(二) 盈利能力对标分析

2019年ROE平均值、中位数均较去年大幅下滑，行业整体盈利能力有所下降。最大值与最小值差额同比大幅增加，信托公司盈利能力两极分化程度进一步加大。

从信托业务报酬率看，2019年行业平均值为0.44%，较去年同比增加10.65%。顺应监管政策引导，信托公司主动管理业务占比有所提高，平均信托报酬率也相应提高。最大值较去年同比增加7.95%，

表1:2017至2019年信托行业ROE影响因素分解

	ROE分解		
	成本控制能力	资产管理能力	净资产利用能力
	净利润/营业收入	营业收入/资产管理规模	资产管理规模/净资产
2017	0.57	0.43%	50.73
2018	0.48	0.50%	39.85
2019	0.47	0.53%	34.78

数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

表2:2019年信托公司创收和盈利水平对标分析

单位：亿元；%；名次	营业收入		利润总额		净利润	
	绝对值	同比增速	绝对值	同比增速	绝对值	同比增速
平均值	17.32	14.46%	10.54	-0.61%	8.13	-1.56%
中位数	13.48	19.04%	8.61	10.15%	6.49	8.90%
最大值	63.78	3.80%	45.14	-6.34%	34.01	-7.09%
最小值	-4.79	-48.18%	-52.39	118.02%	-39.71	121.31%
最大值-最小值	68.57	-3.00%	97.53	35.03%	73.72	35.15%

数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

表3: 2019年信托公司创收和盈利水平集中度分析

单位：亿元；%	绝对值	同比增速	绝对值	同比增速	绝对值	同比增速
CR4	206.21	18.03%	156.05	22.43%	121.83	22.70%
CR8	358.78	31.38%	275.82	39.64%	214.35	39.94%
CR10	423.09	37.00%	326.85	46.98%	252.73	47.08%

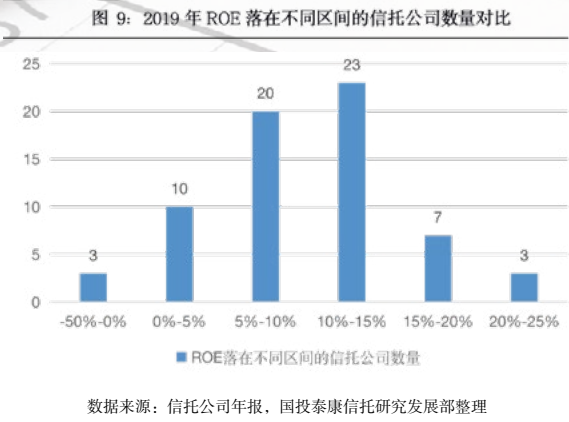
数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

表4: 营业收入前十名信托公司营业收入及增长来源			
排名	信托公司	营业收入（万元）	增长来源
1	中信信托	637,796.95	信托业务
2	华能贵诚信托	504,618.04	信托+固有
3	平安信托	467,860.03	信托业务
4	中融信托	451,862.40	信托业务
5	光大兴陇信托	418,548.54	信托业务
6	五矿信托	415,665.12	信托业务
7	中航信托	357,158.17	信托业务
8	重庆信托	334,260.99	信托+固有
9	江苏信托	323,543.00	固有业务
10	建信信托	319,605.89	信托业务

数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

表5: 净利润前十名信托公司净利润及增长来源			
排名	信托公司	净利润（万元）	增长来源
1	中信信托	340,085.06	营业收入增长
2	华能贵诚信托	315,792.62	营业收入增长
3	华润信托	288,666.69	资产减值损失减少8.05亿元
4	重庆信托	273,754.81	业务及管理费相对较低
5	平安信托	265,154.55	资产减值损失减少2.28亿元；业务及管理费减少9.7亿元
6	江苏信托	241,851.93	营业收入增长
7	五矿信托	210,462.16	营业收入增长
8	光大兴陇信托	207,768.85	营业收入增长；资产减值损失减少673万元
9	中航信托	193,934.12	营业收入增长
10	建信信托	189,785.85	营业收入增长

数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理



达2.51%，头部信托公司综合实力逐年增强，其信托业务报酬率也逐年提升，呈现强者恒强态势。

从固有投资回报率看，2019年平均值同比大幅下降，中位数同比大幅提高，最大值同比大幅下降，最大值与最小值差值同比大幅缩减，整个行业固有投资能力分散化程度加大，见表6。

从ROE落在不同区间的信托公司数量看，ROE在5%-15%区间内的信托公司数量最多，为43家，占比65.15%。信托公司盈利能力集中度相对较高，分布在头部和尾部信托公司数量均相对较少，见图9。

从ROE排名前十名的信托公司ROE的影响因素看，长城新盛信托、国联信托和国投泰康信托在成本控制能力上表现突出；长城新盛信托、万向信托、国联信托、爱建信托和杭工商信托在资产管理能力上表现突出；万向信托、光大信托、华能贵诚信托、西藏信托和中航信托在净资产利用率方面表现

突出。总体看，ROE排名靠前的信托公司盈利能力表现各异。

三、总结

（一）主动管理信托规模扩张带动营收增长，风险资产影响成本控制和净资产利用率提高

2019年信托行业营业收入总量无明显变化，收入结构中信托业务收入仍为主要构成，信托业务收入的增长源自主动管理类信托规模占比的提高，固有业务收入是信托公司重要且稳定的收入来源。信托行业营业支出大幅增加源自资产减值损失的大幅增加。信托行业ROE下降主要为成本控制能力下降和净资产利用能力下降所致，而管理资产的加权风险系数相对较高为上述两项能力减弱的主因。

（二）2019年信托行业收入和利润集中度进一步提高，呈现强者恒强态势

2019年66家信托公司收入和利润集中度进一步提高，呈现强者恒强态势。排名居前的信托公司盈利主要源自营业收入增长、成本费用控制和资产减值损失的减少。排名居前的信托公司盈利能力在成本控制能力、资产管理能力和净资产利用能力上表现各异。

注：本文基于已披露2019年年报的66家信托公司（截至写稿日,雪松信托和国通信托2019年年报尚未披露）数据进行分析，为保证数据可比性，2017年和2018年数据使用时也仅包含该66家信托公司。

表6: 2019年信托公司盈利能力对标分析						
单位：%	ROE		信托业务报酬率		固有投资回报率	
	绝对值	同比增速	绝对值	同比增速	绝对值	同比增速
平均值	8.84%	-14.60%	0.44%	10.65%	4.88%	-24.01%
中位数	9.92%	-4.94%	0.33%	14.04%	5.16%	20.49%
最大值	22.37%	-27.65%	2.51%	7.95%	16.45%	-89.55%
最小值	-40.22%	-46.69%	0.00%	0.00%	-11.01%	-46.61%
最大值-最小值	62.59%	49.20%	2.51%	7.95%	27.46%	-84.57%

数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

表7: 前十名信托公司ROE影响因素分解				
信托公司	ROE	成本控制能力	资产管理能力	净资产利用能力
		净利润/营业收入	营业收入/管理资产	管理资产/净资产
长城新盛信托	22.37%	4.34	2.19%	15.58
万向信托	21.24%	0.49	1.06%	36.79
光大兴陇信托	21.11%	0.50	0.56%	70.08
国联信托	18.41%	1.20	1.23%	14.29
爱建信托	17.77%	0.48	1.40%	24.61
华能贵诚信托	16.42%	0.63	0.70%	35.49
西藏信托	16.31%	0.62	0.40%	42.50
中航信托	15.76%	0.54	0.54%	51.98
国投泰康信托	15.13%	1.69	0.46%	30.63
杭工商信托	14.70%	0.55	2.15%	11.68

数据来源：信托公司年报，国投泰康信托研究发展部整理

从口罩机到光刻机——简述机械自动化行业

文/王玉珏

1.引言

历届中国政府都高度重视装备制造业的发展，从建国初期“一五”的156个重大项目到2003年启动的16个重大专项，再到2015年开始的“制造2025”计划，无不包含着党和政府对于先进制造技术的渴望和追求。在党和政府的高度关怀下，建国以来，特别是改革开放以来，中国制造业从无到有、从小到大、从弱到强，已经发展成世界制造业和产业链的中心国家。面对2020年突如其来的新冠肺炎，中国制造马力全开，在很短时间内就完成防疫物资产业链的构建，不仅有力支撑了中国的抗疫行动，也为世界提供了源源不断的医疗物资。与此同时，中国高铁、中国航天、中国核电也以中国高端制造的身份亮相国际舞台，参与国际最高水平的装备制造比拼。

但是，在某种程度上来说，中国制造业仍有短板。2018年，中美贸易争端从美国制裁中兴通讯开始，两年后的2020年5月15日美国加剧科技战力度，开始全方位限制芯片制造供应商为华为提供芯片加工，不仅给华为的发展带来了相当程度的影响，也让更多的中国人感受了中国制造的短板之所在。

综上所述，了解装备制造业不仅有利于理解国家战略，对我们所从事的投资工作也有一定的指导意义，但装备制造本身是一个多样且复杂的行业，因此，本文仅仅是装备制造研究系列的一篇，重点介绍装备制造的重要分支——机械自动化设备的基本信息。

2.机械自动化设备的定义及主要结构

机械学科意义上的机械自动化行业的范围很广，但与其他行业不同，机械自动化设备行业目前缺少统

一的定义，一般认为机床、机器人、柔性制造单元、激光焊接切割机、光刻机、硅片切割机、甚至口罩机等都属于机械自动化设备。一些常见的机械自动化设备见图1所示。

机械自动化设备千变万化、子行业众多，这给行业研究带来一定的困难，笔者认为可以从机械自动化设备的组织架构理解机械自动化行业。在对该行业进行深入梳理后，笔者整理出机械自动化设备的结构框架见表1所示。

根据具体使用场景，将上述子系统进行排列组合、择优选择，即构成不同领域的机械自动化设备，例如：

机床 = A1 + B1 + C1 + E2 + F1/2 + H1 + J2 + 其他组件

光刻机 = 特殊结构机架 + B4 + C4 + D2/3 + E1/2 + H1/3 + I1/2/4 + 其他组件

机器人 = A4 + B3 + C3 + E1/3 + F2 + H1 + 其他组件

当然在实际工程中，相同名称的子系统具有截然不同的成本、精度、功能等属性要素。在成本、技术、设计目标等因素的约束下，机械自动化厂家选择不同类型、不同性能级别的子系统搭建机械自动化整机设备参与市场竞争。换句话说，机械自动化产品的体系机构基本相同，但不同部件之间的性能等级差距极大。例如，要满足逻辑芯片纳米级的加工精度，光刻机厂家需要选择性能和成本都极高的平行光源+ 高NA镜头作为执行机构、选择压电驱动的双工作台进行运动进给控制、选择核心区域±0.1℃的温控系统做环境控制等；而加工精度要求普通的自

图1：部分机械自动化设备



数据来源：公开资料

表1：机械自动化设备结构拆分

	结构分类		1	2	3	4
			信托业务			
A	机械部分	一般结构件	铸铁床身	型材床身	大理石床身	机器人壳体
B		传动机构	丝杠皮带齿轮等	直线电机	谐波减速器	双工台系统
C		执行机构	刀架	激光切割器	机械手	曝光镜头
D		其他机械组件	行走系统	冷却系统	减震系统	
E	电控部分	下位机控制器	PLC	机床数控系统	运动控制器	FPGA
F		电机（动力）	交流电机	伺服电机	步进电机	直流电机
G		液压与气动	液压缸	液压/气动轴承	吸盘	喷头
H		检测电路	光栅尺	磁栅尺	在线侧头	接近开关
I	其他部分	其他电控组件	温控系统	温度补偿系统	变频器	光源
J		上位机	数据处理	简易编程	监控与成组	
K		通讯接口	以太网	串口	MODBUS	S7
L		其他设备				

数据来源：笔者知识积累、相关机械专业书籍

机械自动化行业地域属性很弱，是典型的在细分领域进行全球竞争的行业，相关厂家经过几十年甚至上百年的行业耕耘，在中、上游大部分细分领域都确定了相对明确的竞争格局。

近年由于中美贸易战，让中国非制造行业首次了解霸占几乎全部EUV市场的光刻机巨头ASML，但在机械自动化领域，这类巨头举不胜举，如西门子、海德汉占据80%以上的高端、超高端数控系统市场，发那科占据50%以上的中低端市场；斯凯孚占据全球几乎全部的超高端轴承市场，NSK、TSK等企业占据中高端市场，上银科技占据亚洲低端市场；海克斯康和卡尔蔡司垄断全球三坐标测量机市场；卡尔蔡司在超精密光学及机械加工领域一骑绝尘；汉布雷格、美盖勒等机床企业在各自细分领域成为行业标杆等等。

与世界先进水平相比，国内机械自动化设备厂家在规模、盈利、品牌、技术等方面存在巨大的差距，而且由于机械自动化设备、尤其是中上游核心组件成本相对不敏感，价格优势这个国产替代的最大杀招的杀伤力相对不足。因此在大类细分子行业、特别是高附加值的细分子行业中具有世界竞争力的国内企

业还很少。目前，国内厂家主要集中在下游领域，即主要通过购买组件、设计研发整机的业务模式，通过快速反应、当地部署、及时维护等竞争优势获得市场份额，具有人力密集、利润微薄等典型的传统制造业的行业特征。

由于细分领域多、专业性强、全球竞争等主客观因素，目前市场面缺乏对机械自动化行业整体市场空间的估计，但从机械自动化行业本身特点和业务模式而言，笔者认为其市场空间并不是固定的。由于机械制造的核心任务是“在成本约束下达到设定的加工精度”，因此只要机械自动化设备证明了本身的成本优势和可靠性，那么机械自动化设备将源源不断地进行替换传统加工手段，从而获得增量增长空间；反之，则产品替代缓慢，整个细分子行业增长甚至可能陷入停滞。典型的例子就是近年光伏设备、锂电池设备增长迅速，而矿山机械则增长乏力，致使世界重型机械巨头阿特拉斯不得不将其矿山和凿岩业务进行剥离和拆分上市。

4. A股典型机械自动化设备上市公司

如前所述，笔者认为直接使用证监会、申万或中信等行业分类不能准确刻画机械自动化行业的特

征，因此笔者对上市机械、电子、半导体企业进行重新梳理，得到机械自动化行业的上市公司明细。笔者认为，目前A股涉及工业自动化的上市公司大约110家，其大致可以分成16小类，相关企业信息见表2所示。

由表2可以看出，近3年以来机械自动化行业股价走势相比较差，仅有25%的股票跑赢沪深300，具有价值投资属性的股票也很少。虽然客观地说，简单的用区间头尾收益率是不足以完全刻画机械自动化行业股票涨跌走势和行业发展态势，但整体看，机械自动化行业长期持股价值一般，这与中国装备制造业的现状也是基本吻合的。

造成上述结果的主要原因是由于近年在与世界细分领域巨头的竞争中，国内企业由于种种原因节节败退，例如国内三大机床企业大连机床、沈阳机床、秦川机床均已处于长期亏损甚至破产的状态，中国机床行业已经基本被外资占据，而以大族激光为代表的整机组装类企业则开始逐渐体现了企业组织架构的缺点，维持当地部署、及时响应的成本越来越高，整体企业陷入尾大不掉的境地。

5.机械自动化行业痛点及发展趋势分析

综上所述，虽然从建国70年长期时间维度看，中国机械自动化取得了巨大进步，特别是改革开放四十多年以来中国装备制造与机械自动化产品完成西方国家二百年的技术积累，这些进步不仅帮助中国基本实现了自主可控的工业现代化，而且在某些领域已经具有明显的全球竞争力。

但随着全球政治、经济格局的剧烈变化，全球化与全球产业链格局存在一定的不确定性，在此大背景下，中国制造业面临着新的挑战，其中装备制造、特别是以半导体设备为代表的机械自动化行业直接面临着国外霸权主义和强权政治的挑战。因此合理看待历史成绩、正视当前差距、积极进行技术创新、合理地进行产业化推广是中国先进制造业的唯一选择。

笔者认为，目前中国机械自动化行业具有以下

行业痛点：

一、从业时间短。与其他行业相比，机械自动化设备技术更新以十年甚至更长的时间为基本单位，与国外百年老店相比，国内机械自动化企业发展历史普遍较短，因此一方面无法建立行业口碑，另一方面也确实缺乏向客户提供十年甚至更古老型号维修服务和进口替代的能力，给客户大规模采用相关国内产品带来负面影响。

二、国家统一攻关难度较大。与高铁、核电、特高压等领域不同，机械自动化行业涉及的细分领域众多，每个领域市场空间上限相对不大但不同细分领域的差别很大，因此很难采用国家体制集中攻关获得技术突破，只能依靠细分领域的公司进行技术攻关。但目前国内相关公司首要的经营目的是获得稳定的营收，甚至是“活下去”，尚无能力组织大规模技术攻关。

三、企业结构可能不合理。如前所述，机械自动化行业细分领域众多，每个领域相对市场空间有限，国外机械自动化企业巨头大多采用类似于“事业部”的管理方式，每个“事业部”或子公司集中攻关某一细分领域，重视技术含量而非规模效应，从机械自动化行业发展和行业特征来看，这是一种相对合理的组织结构。但国内的企业往往首要追求规模效应，从而不得不进行低水平的大规模生产，获得了短期收益但是带来了长期隐患。

四、整机厂家过度依赖“辛苦钱”。如前所述，国内机械自动化厂家主要集中在下游领域，即主要采用购买组件、设计研发整机的业务模式，通过快速反应、当地部署、及时维护等竞争优势获得市场份额。选择此类经营模式可以满足下游客户对设备快速部署和及时维护的要求，但给厂家本身带来研发、销售和维护团队臃肿庞大的弊端，人力成本成为企业的刚性支出，在行业低谷期会大幅降低企业抵御风险的能力，进而限制了企业进一步进行技术研发的潜力。

作为一名曾经在机械制造领域学习和工作了十

表2 机械自动化企业基本分类

分类	证券代码	证券简称	市值（亿元）	股价3年涨跌幅	分类	证券代码	证券简称	市值（亿元）	股价3年涨跌幅
电驱设备	300124.SZ	汇川技术	615	43.66%	重机	601717.SH	郑煤机	96	-21.01%
	603416.SH	信捷电气	48	6.61%		002523.SZ	天桥起重	37	-34.02%
	300503.SZ	昊志机电	41	-20.40%		601106.SH	中国一重	196	-5.88%
	300508.SZ	维宏股份	22	-44.77%		000008.SZ	神州高铁	81	-59.46%
液压气动	601100.SH	恒立液压	670	539.80%		002535.SZ	林州重机	11	-75.33%
	002877.SZ	智能自控	24	-25.52%		002651.SZ	利君股份	50	-47.13%
	300470.SZ	中密控股	59	42.35%		002164.SZ	宁波东力	18	-69.19%
机器人	300607.SZ	拓斯达	102	27.40%	专用设备	002690.SZ	美亚光电	359	191.96%
	603486.SH	科沃斯	171	48.33%		300823.SZ	建科机械	28	24.46%
	002747.SZ	埃斯顿	95	-4.92%		300486.SZ	东杰智能	54	32.39%
	300024.SZ	机器人	216	-27.39%		603337.SH	杰克股份	84	14.26%
木工机床	002833.SZ	弘亚数控	54	-20.13%		002645.SZ	华宏科技	48	7.10%
热加工机床	300802.SZ	矩子科技	52	63.94%		002698.SZ	博实股份	130	60.18%
	300280.SZ	紫天科技	78	63.49%		002595.SZ	豪迈科技	152	-9.17%
	688333.SH	铂力特	41	-18.58%		002816.SZ	和科达	35	10.28%
	300415.SZ	伊之密	33	-38.99%		600835.SH	上海机电	151	-13.65%
	603011.SH	合锻智能	22	-56.06%		300420.SZ	五洋停车	50	-2.18%
	603088.SH	宁波精达	18	-30.77%		002483.SZ	润邦股份	42	-31.23%
数控系统	002248.SZ	华东数控	24	19.40%		300095.SZ	华伍股份	33	-28.78%
金属切削机床	002903.SZ	宇环数控	20	15.30%		002006.SZ	精功科技	21	-39.12%
	002943.SZ	宇晶股份	23	-7.67%		300195.SZ	长荣股份	25	-56.56%
	300161.SZ	华中数控	38	17.70%		300442.SZ	普丽盛	18	-38.94%
	002757.SZ	南兴股份	52	4.26%		600843.SH	上工申贝	26	-51.31%
	002559.SZ	亚威股份	33	-13.75%		300307.SZ	慈星股份	35	-55.73%
	002520.SZ	日发精机	50	-27.30%		000821.SZ	京山轻机	32	-54.51%
	000410.SZ	*ST沈机	75	-36.75%		600520.SH	文一科技	13	-51.68%
	300461.SZ	田中精机	19	-55.10%		603656.SH	泰禾光电	21	-41.34%
	000837.SZ	秦川机床	30	-42.45%		002529.SZ	海源复材	14	-69.01%
	601882.SH	海天精工	41	-54.37%		603029.SH	天鹅股份	15	-48.81%
	600243.SH	青海华鼎	12	-70.36%		603960.SH	克来机电	67	105.64%
	688028.SH	沃尔德	43	-1.20%		002957.SZ	科瑞技术	102	17.25%
	600592.SH	龙溪股份	47	14.42%		603895.SH	天永智能	21	9.09%
	300441.SZ	鲍斯股份	66	-16.44%		688218.SH	江苏北人	32	-13.03%
机床配件	300488.SZ	恒锋工具	25	-28.06%	自动化装备	688001.SH	华兴源创	182	-15.90%
	002282.SZ	博深股份	36	-63.18%		300293.SZ	蓝英装备	43	5.31%
	000852.SZ	石化机械	36	-61.27%		688003.SH	天准科技	59	-33.10%
	002026.SZ	山东威达	21	-42.52%		300276.SZ	三丰智能	73	-14.42%
	300097.SZ	智云股份	46	-36.84%		688090.SH	瑞松科技	43	-35.53%
	002843.SZ	泰嘉股份	17	-55.89%		300472.SZ	新元科技	22	-55.14%

数据来源：笔者行业信息积累、公开信息、wind资讯

表2 机械自动化企业基本分类

分类	证券代码	证券简称	市值（亿元）	股价3年涨跌幅	分类	证券代码	证券简称	市值（亿元）	股价3年涨跌幅
轴承	300718.SZ	长盛轴承	31	23.28%	自动化装备	300173.SZ	智慧松德	48	-45.04%
	300817.SZ	双飞股份	27	26.57%		300278.SZ	华昌达	22	-77.09%
	002633.SZ	申科股份	12	-53.88%	光伏半导体设备	300724.SZ	捷佳伟创	282	325.56%
	002046.SZ	轴研科技	53	-8.27%		300567.SZ	精测电子	177	144.37%
	300421.SZ	力星股份	14	-54.09%		300751.SZ	迈为股份	152	236.05%
	603667.SH	五洲新春	24	-51.68%		300316.SZ	晶盛机电	304	151.45%
通用传动件	000595.SZ	宝塔实业	13	-63.00%		300757.SZ	罗博特科	40	64.70%
	603583.SH	捷昌驱动	119	131.76%		603185.SH	上机数控	101	62.39%
	002896.SZ	中大力德	18	31.38%	3C设备	603131.SH	上海沪工	55	8.41%
	300780.SZ	德恩精工	26	6.54%		603203.SH	快克股份	44	-2.04%
	603915.SH	国茂股份	63	-6.59%		300154.SZ	瑞凌股份	24	-29.59%
	300464.SZ	星徽精密	35	-21.55%	锂电设备	300457.SZ	赢合科技	181	78.63%
	601177.SH	杭齿前进	33	-0.42%		300450.SZ	先导智能	412	100.91%
	002406.SZ	远东传动	36	-12.98%		300648.SZ	星云股份	22	-34.10%
	002347.SZ	泰尔股份	19	-42.98%		688022.SH	瀚川智能	46	-13.35%
	002472.SZ	双环传动	35	-51.86%		688006.SH	杭可科技	184	-14.94%
重机	300809.SZ	华辰装备	31	-25.19%		300619.SZ	金银河	14	-53.06%
	002526.SZ	山东矿机	44	-7.32%		000300.SH	沪深300		14.33%
说明： (1) 上表分类由笔者根据行业经验进行分类, 部分分类需要特别说明, 如轴承是机床的配件也是普通传动结构件, 但由于轴承的行业地位较为重要, 因此单独列出; 光伏、半导体、3C、锂电自动化设备均属于专用设备, 但由于近年大环境使得上述子行业获得了独立行情, 因此也单独列出。 (2) 市值为2020年6月22日市值, 股价3年涨跌幅为2017年6月22日至2020年6月22日股价涨跌幅, 在2017年6月22日后上市的公司为上市日至2020年6月22日股价涨跌幅。									

数据来源：笔者行业信息积累、公开信息、wind资讯

多年工程师, 笔者认为:

一、未来中国一定会出现自己的机械自动化巨头型企业。从2018年开始的中美贸易争端让中国对高端制造、对硬核科技的认知从政府扩展到金融行业和圈社会, 我相信在党和政府已经全社会的共同努力下、在前所未有的国产替代压力下, 中国的装备制造特别是机械自动化设备一定能复制中国航天、中国军工的发展历程, 迟早会站在全球竞争的顶端。

二、参与市场的时间是机械自动化企业最深的护城河。从某种意义上讲, 我们要感谢中美贸易摩擦给中国制造企业提供了千载难逢的市场认知机会。

从机械行业本身来说, 参与市场与技术积累是相互促进的过程, 过去几十年间, 中国制造业给中国高端设备的市场空间太小严重限制了国产技术的进步, 现在国内客户逐渐开始依赖国内产业链供给, 这是给国内制造业提供了一个良好的发展空间。

三、过度追求规模的商业模式可能会在未来发生改变, 伴随着中国制造2025计划的展开, 相关细分领域有可能出现一批“小而美”的科技型机械自动化设备厂家, 这类企业具有以下特征: ① 产品覆盖面较少, 但技术积累丰富 ② 不以短期规模为经营目标, 更加重视研发投入和盈利能力 ③ 深耕细分领域, 抗风险能力强。

公司召开五月份总支扩大会议 开展法治集中学习

根据公司党建工作安排, 5月29日下午通过企业微信召开了党总支扩大会议。会议由党总支书记傅强主持, 党总支委员, 各支部书记、副书记共计12人参会。

全面依法治国是中国共产党领导人民治理国家的基本方略, 是发展社会主义市场经济的客观需要, 也是社会文明进步的显著标志, 更是国家长治久安的必要保障。为充分贯彻落实“七五”普法工作要求, 坚持法治教育和法治实践相结合, 深入推进公司依法治理工作, 会议集中学习了2020年最高人民法院工作报告。公司第三党支部副书记, 法律合规部总经理孙丰明同志从2019年人民法院做了哪些工作, 面对新冠肺炎疫情、人民法院如何做好司法服务和

保障, 2020年人民法院工作计划三个方面, 为大家详细解读了报告的内容。随后, 与会人员围绕报告内容展开了热烈讨论。大家纷纷表示, 通过这次学习不仅系统全面地了解了最高人民法院的工作和目标, 也加深了对全面依法治国的认识和理解, 增强了法制意识, 在今后的工作中将进一步贯彻落实党中央关于全面依法治国的战略部署, 带头尊法学法守法用法, 自觉运用法治思维深化改革、指导工作, 全面提升依法依规治企水平, 保障公司健康发展。

会议同时传达了国投集团党组巡视办有关通知精神, 通报了党总支五月份党建工作情况, 听取了各支部党建工作情况汇报, 并对下一步党建工作作出安排。

一图读懂 | 2020年最高人民法院工作报告

最高人民法院

5月25日下午, 十三届全国人大三次会议在人民大会堂举行第二次全体会议, 听取最高人民法院院长周强作最高人民法院工作报告。

2019年人民法院都做了哪些工作?
面对新冠肺炎疫情, 人民法院如何做好司法服务和保障?
2020年又有哪些工作计划?
一图速览!!!



第五支部组织开展 “助力抗疫第一线”活动

2020年5月, 国投泰康信托第五党支部组织开展“助力抗疫第一线”活动, 向社区基层工作者捐赠防暑降温物资, 以实际行动为抗疫一线工作人员做好后勤保障。

此次活动由第五党支部发起, 支部党员、入党积极分子和群众踊跃参与, 支部共收到捐款1700元, 用于采购防暑降温物资, 具体包括防蚊花露水、降温喷雾、灭蚊灯、雨披等。

在第五党支部党员、入党积极分子和群众的通力协作下, 从筹划组织到备货发货, 仅用短短两周时间。发挥组织的力量, 支部捐赠的2大箱防暑降温后勤保障物资,

已成功送到南京市新街口街道成贤街社区基层工作者的手中。

本次活动, 不仅缓解了社区基层工作者在常态化防疫工作时后勤保障物资紧缺的情况, 也提升了支部党员群众对“联防联控”的认识, 增强了党员群众参与组织生活的积极感、自豪感。国投泰康信托第五党支部向奋战在一线的社区基层工作人员送去了实实在在的保障和真挚的感谢与祝福, 用实际行动助力抗疫第一线。支部各同志将在接下来的日子里继续积极参与党员志愿活动, 将为社区、为群众做实事做好事变成支部的日常。



第五党支部前往社区进行捐赠



第五党支部本次捐赠的防暑降温物资

弘扬长征精神， 不断开拓信托业务新局面

文/曹莹

作为支部书记，今年要给同志们讲一次党课。讲什么？我想了很久。面对整个行业迫切的转型压力和需要、面对今年以来新冠疫情给全球带来的政治和经济上的巨大冲击，我们应该以怎样的态度、精神和行动去面对？我想到了长征。

长征是什么？长征是人类历史上罕见的无畏艰难险阻、不畏牺牲的远征，也是人类历史上罕见的传播理想的远征；长征在人类历史进程中留下的是：坚定的信念、坚强的意志以及无与伦比的勇敢。而这些是我们极其珍贵的精神财富，而精神又是支撑生命最可靠的力量，小到一个人人格的优劣，大到一个民族和国家文明的兴衰。所以，今天的党课就是讲长征，再次学习伟大的长征精神，再次寻找中国共产党人的初心！

一、为什么要长征

红军长征在中国革命史上的历史地位非常重要，对中国共产党、人民军队和中华民族的意义更加深远。那么，当年红军为什么要长征呢？

原因一：第五次反“围剿”失败是红军长征最直接最重要的原因。

原因二：考虑重开革命新局面，中共中央主动进行战略转移。

原因三：原来相对稳定的战略格局被打破，局部长征最终演变成整个主力红军的长征。

原因四：抗日救亡的时代背景成为直接影响长征决策、进程和方向的重大因素。

二、长征的历程

我们经常说的红军长征主要是指中央红军（红一方面军）。红一方面军从1934年10月11日从江西瑞金出发，突破敌人四道防线、强渡乌江、占领遵义、四渡赤水、巧渡金沙江、强渡大渡河、飞夺泸定桥、翻雪山、过草地，途经江西、福建、广东、湖南、广西、贵州、云南、四川、西康、甘肃、陕西11省，历时12个月零7天于1935年10月19日到达陕西的吴起镇（今吴起县），行程二万五千里。

但是红军长征不仅仅是红一方面军的长征，整体来看还包括：

红二方面军（红二、红六军团后同红一方面军第三十二军合编为红二方面军）于1935年11月19日由湖南桑植刘家坪等地出发，途经湖南、贵州、云南、西康、四川、青海、甘肃、陕西8省，历时12个月11天于1936年10月22日到达甘肃会宁以东的将台堡，同红一方面军会师，行程两万余里。

红四方面军于1935年5月初放弃川陕苏区，由彰明、中坝、青川、平武等地出发，向



岷江地区西进，途经四川、西康、青海、甘肃4省，历时18个月于1936年10月9日到达甘肃会宁，与红一方面军会师，行程一万余里。

至此，红军三大主力胜利会师，长征胜利结束。但是我们还有一个红军队伍我们不得不提，那就是红二十五军。红二十五军于1934年11月16日由河南罗山何家冲出发，途经河南、湖北、甘肃、陕西4省，历时10个月于1935年9月15日到达陕西延川永坪镇，同陕甘红军会师（但是力量非常小），合编为红二十五军团，行程近万里，是最早到达陕北的一支红军，为中央红军到达陕北、建立陕甘宁苏区创造了条件。

三、长征精神

长征是人类历史上罕见的无畏艰难险阻的远征。

长征是人类历史上罕见的无畏牺牲的远征。

长征是人类历史上罕见的传播理想的远征。

四、弘扬长征精神不断开拓信托业务新局面

1、信念坚定，意志顽强

结合我们当前的实际工作，我想谈谈我的一些想法。咱们信托行业从年初开始的压降融资的紧箍咒到最近本月初正式出台的资金信托管理办法的征求意见稿，应该说信托业改革的变革时代真正来临了。2020年将是我们这个行业转型发展的历史转折点。对办法的解读、对未来转型发展的建议和路径，网上有很多。但是有一点共识就是信托回归本源将是大势所趋，我们共同战斗的那些辉煌的曾经的岁月将被锁入历史。整个行业的参与者将经历转型带来的巨大挑战，我们现在需要的是坚定信念，意志顽强。

坚定什么信念？坚定我们这个行业在更为清晰的监管下，终将极大地发挥我们的制度优势，为国家经济的发展带来更多的助力和活力。从业十几年，

我对行业的理解、对业务的理解也在不断的变化和重塑，有好的也有不好的。经济在发展、行业在成长、监管在成熟。信托公司的高光时刻是什么时候开始呢？2007年银行理财开始兴起，打新狂欢；随后2008年四万亿救急，理财+信托的表外非标开始展现头角，银行的自有资金投资开始默默登台；2009年平台业务登上我们的信托的舞台，随后几年表外业务初成长；2012年证监会保监会争相放宽监管，资管混业元年，SOT模式盛行。再往后，从政府平台的大发展和伞型配资业务推动的证券市场的牛市和去杠杆的股灾，到三方买入返售的同业业务的野蛮壮大、地产前融业务风起云涌，再到2018年喜迎资管新规。这一路走来，我们被裹挟在发展的浪潮里扑腾着向前游。我觉得这十来年我们这个行业有很多值得我们自己骄傲的成绩。我们创造了几何倍数增长的规模和收入，我觉得有几个方面：

（1）信托专业的尽调和分析能力。专注非标业务这么多年，练就了信托对各类风险有独特的尽调和判断能力；能力是一切业务的基础，所以，我们的专业能力毋庸置疑；



（2）渠道能力。这十来年信托人走遍了千山万水，和遍布在祖国各地的同业金融机构、大型非金融机构建立了广泛的联系，网络化的渠道能力是推广各类业务的基础和先决条件。

（3）多元化的创新能力。慈善信托、公益信托、资产证券化、员工持股信托、家族信托、土地流转信托、消费信托、消费金融信托等等，这些涉及不同行业、不同领域或跨监管部门的产品在不断的涌现。就拿消费金融信托来讲，十年前大家会觉得信托公司还能开展零售、普惠金融业务吗？无法想象！但是互联网和金融科技兴起和发展帮助我们实现了。

（4）财富管理能力。和银行或券商比，可能我们的财富管理能力还相对薄弱，但是相比我们自身，这十来年也取得了翻天覆地的成就。财富能力的不断提升也将是我们信托行业转型发展的最有利的助推器。

但是，我们确实面临很大的困难和很严峻的形势。（1）标品信托和服务型信托能否支撑起信托公司的未来？征求意见稿后，各家信托应该会在标品信托和服务型信托（资产证券化信托、企业年金信托、家族信托和慈善信托等）上下大力气推进。但是大家都会面临一个问题，这些业务短期挣钱吗？或者说能挣足够的钱养活队伍吗？

（2）征求意见稿的三大利器，非标比例、客户集中度和200人限制会导致传统融资业务开展的难度和运营难度成倍增长，对资产既要风险可控又要收益可观还要可持续发展。

面对极端复杂的内外部形势和局面，我们怎么办？学习长征精神，信念坚定、意志



顽强。对我们这个行业抱有绝对的信心，对即将要来的困难做好充分的准备，对我们要付出的努力保持坚定的决心。未来的过程肯定是痛苦的，信托也将适应从高速向中高速或者中速发展。在监管进一步地推动下，各类金融机构之间的障碍将会被打通，交易成本将会下降，资金的往来会更加清晰透明。经过涅槃后的信托公司，将会进一步发挥其制度优势、跨市场运作的特点在家族信托、资产证券化业务、标品（固收、证券）信托和股权投资等方面占领一席之地。

2、团结一心，攻坚克难

飞夺泸定桥，是中国工农红军长征中的一场重要战役，发生于1935年5月29日。防守泸定桥的是四川军阀刘文辉的第四旅，重点防守泸定铁索桥。红军在安顺场强渡大渡河成功后，敌人大为震惊。蒋介石也严令追击红军的中央军薛岳等部向大渡河前进。如果红军不能抢在敌人增防部队到达之前夺取泸定桥，我大渡河东西两岸的部队就可能被分割，因此必须与敌人争时间、抢速度。

后来聂荣臻元帅评价道：“这次胜利，是几个部队自觉地互相在战术上密切配合，执行统一战役计划取得的结果。”

结合工作来谈，其实我们发现这几年我们的信托业务发展越来越需要整合的力量、协同的力量，而不再是前几年一个团队前中台全部干完轻松挣钱的

时代。未来我们的发展更需要这两个力量。正如前面我们提到的，我们面临空前严峻的形势和转型压力，在这个时候我们尤其需要团结。公司前中后台要团结、前台各业务条线要团结。只有团结才有力量。面对困难，单打独斗不是最优选择。众志成城、团结一心，想尽办法，攻坚克难。就像飞夺泸定桥一样，有急先锋、有后援团；不达使命不罢休，荣光属于整个集体，光明的未来属于在坐的以及未来将加入我们这个队伍的每一个人。

3、坚持真理，实事求是

坚持真理实事求是，就是要求我们在未来的工作开展中要注意方式方法、要客观分析我们的资源禀赋、能力水平，不好高骛远，脚踏实地的做好每一个工作。以最扎实的工作作风、最认真的工作态度、坚守风险和道德底线、有计划有节奏地推进转型发展。

我们的转型发展不是一蹴而就的，不会一帆风顺，很有可能付出很多却没有任何成果。习主席说过“一切向前走，都不能忘记走过的路。走得再远，走到再光辉的未来，也不能忘记走过的过去，不能忘记为什么出发。”保持心态、保持信念、保持信心，坚持实事求是，进一步弘扬长征精神，不断开拓信托业务的新局面，走好我们自己的新时代长征路。我相信我们总会找到最正确的那条出路，我相信光明的未来就在那条路上。

国投泰康信托第二支部召开2020年5月份 全体党员大会暨主题党日活动

国投泰康信托第二支部于2020年5月28日下午,召开全体党员大会暨主题党日活动。本次主题党日活动的内容是支部书记李涛同志讲党课,解读政府工作报告,以及集体观看“两会”李克强总理出席记者会。会议由支部书记李涛同志主持,支部全体党员参会。

首先,支部副书记方玉红同志给大家解读2020年政府工作报告。报告聚焦“疫情”、“稳发展”、“经济”、“就业”、“改革”五大关键词,在当前疫情防控常态化的前提下,“六稳”、“六保”成为我国经济社会发展的主基调。报告首次没有提出全年经济增速具体目标,同时指出就业政策全面强化,财政、货币、投资等政策聚力支持“稳就业”,积极的财政政策更加积极有为,稳健的货币政策要更加灵活适度,加大减税降费力度,强化对稳企业的金融支持,扩大有效投资。

报告也指出,在当前外部面临“百年未有之大变局”的情况下,扩大内需、深化改革成为更重要的事。当前和今后一段时期,我国发展面临风险挑战前所未有,但我们具有独特政治和制度优势、雄厚经济基础、巨

大市场潜力,亿万人民勤劳智慧。只要直面挑战,坚定发展信心,增强发展动力,维护和用好我国发展重要战略机遇期,当前的难关一定能闯过,中国的发展必将充满希望。通过报告解读,支部全体党员对当前的政治经济形势有了更为深入和全面的认识,表示在今后的工作中要勇于面对挑战,克服困难,坚定信心,共克时艰。

其次,支部全体党员观看了两会闭幕式后李克强总理出席记者会和回答中外记者提问。

最后,李涛同志结合政府工作报告内容讲党课,鼓励大家深入学习“两会”内容,认真贯彻落实“两会”精神。中华民族伟大复兴道路任重道远,但前途是光明的。作为伟大时代的见证者,无疑在座的党员是幸运的。同时,李涛同志希望每一名同志都要有战胜一切困难挑战的底气,奋力前行,锐意进取,调整心态和预期,保持积极平和的态度,认真做好本职工作,与公司共同发展进步,为把我国建设成为富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国、实现中华民族伟大复兴的中国梦不懈奋斗。



国投泰康信托第四支部 与安信证券联学联建、共同进步

国投泰康信托和安信证券合作于5月29日落地了创新型产品“优享1号”，这款产品是在我司第四党支部和安信证券机构业务委员会支部的联学中构思、修改和完善的，并根据党务联建的指导，在实践中双方逐渐加深理解，克服困难，推动项目最终落地。

为落实全面从严治党要求,增强基层党组织抓党建的主业主责意识,总结提升行之有效的基层党建经验做法,夯实公司基层党组织建设, 2019年以来第四党支部做了

大量的工作:

1、2019年末支部完成了换届选举,新一届支委将“深化学习党的政策、丰富党员活动、提高思想觉悟,提高集体的组织力、凝聚力,最终落脚在培育成长创新的土壤,服务促进业务发展”作为工作目标,并确立了如下工作路径:成立党小组、指定小组带头人,结合党员们日常工作较为繁重的实际情况制定阶段性工作重点、提炼并在党员固定日分享。

2、2020年1月23日武汉封城疫情降临,



支部及时转变活动组织形式,重点通过组织线上学习,互相碰撞,激发凝聚力和业务热情。在此背景下,第一党小组主动请缨邀请安信证券联学联建,联学是互相学习党务工作的长处,交流银监、证监系统对发展的思考;联建是树立合作目标,落实党建工作,从业务上向传统的标准化优秀者靠拢。

3、2020年3月6日在第四党支部书记江芳、安信证券机构委支部书记王斌的指导下,第一小组成员和安信证券的沟通产生实质性进展,我们改变了原来对口交流的模式,在线下汇报中,安信证券主动提出研究所、机构委、国投泰康三方可以合作进行产品创设,创新“半量化”策略。本策略无论是在安信证券、还是在信托都无法单一成型推广落地,现在找到了契合点可以快速推进,联学联建起到了重要的铺垫作用。党务工作的要求推动我们发现了市场需求,坚持从客户出发、从公司发展要求出发,才能在标准化产品红海市场里找到蓝海。

4、得益于公司及兄弟部门的重视,本款产品的

落地水到渠成,项目于3月31日过预审、4月22日过决策会、5月29日公告成立,值得一提的是合同落地到开户完毕仅用时5天。报中登开立股东卡、安信证券产品准入、链接三方、开立证券账户四个环节仅用时1天,有力的保证了6月1日产品上线的刚性要求。恰逢安信证券和第四党支部在5月29日联合召开了固定党日活动,在热烈的发言和党务交流中,传来业务落地的喜讯。

优享1号相对于普通主动管理型产品具有一定特殊性,优享的投资策略是固定的,在标的的筛选、交易的安排、外部发行上都和现有产品不同。这种“半量化”特征是市场的首例,以信托形式达成标准化产品更是业内第一。

总结过往,我们在党务学习中成长,在党务指导下共同进步,产品落地提升了安信研究所的公信力,提升了安信机构委的经纪业务规模,锻炼了我司能打硬仗的党员队伍,增加了支部联学联建工作的新内涵,共同谱写了党建融促业务的新篇章!



公司举办2020年企业文化内训师聘任仪式

为提升企业文化宣传工作，加强内训师队伍建设，6月10日，公司举办了2020年度企业文化内训师聘任仪式。聘任仪式由公司副总经理李涛主持，总经理傅强出席，全体内训师参加。

在聘任仪式中，综合管理部首先介绍了公司企业文化内训师整体情况以及2020年内训师培训和授课工作安排。与会内训师依次分享了对公司企业文化和内训工作的感想体会，并就如何更好地推动企业文化和内训工作的感想体会，并就如何更好地推动企业文化和内训工作的感想体会，并就如何更好地推动企业文化和内训工作的感想体会，并就如何更好地推动企业文化和内训工作的感想体会。

随后，傅总发表讲话，对内训师队伍提出了殷切期望和具体要求。傅总表示，大家要心怀员工认可的感激之心，宣传企业文化之责任之心，干事创业的豁达之心，将理论和实践结合，激发活力，开动脑筋，不断创新培训内容和形式，为公司企业文化建设贡献力量。傅总强调，文化具有重要的价值导向作用，对每个人的人生观和行为方式具有深刻影响。重视和加强企业文化建设，将使每一位员工客观地看待自己，公平地对待他人，积极地面对世界。文化的弘扬需要人们去传播和践行，而内训师就是公司企业文化传播的桥梁和纽带。内训师要通过外部培训和

内部授课，在实现自我提升的同时，不断影响身边人，促使公司整体企业文化建设水平的提升。

仪式最后，傅总还为新聘内训师—汪斌、孙丰明、陈仁龙、王博巍、夏艳、王楷文依次颁发了聘书，并与全体内训师合影。

与往年对比，今年新聘内训师中部门经理占比较高，不再设置固定聘期。新聘内训师与以往内训师一起，共同参与2020年的公司企业文化内训工作。相信随着公司内训师队伍的不断壮大，内训水平的提升，将为员工学习企业文化、理解企业文化、践行企业文化创造更加有利的条件，为公司实现“成为卓越的资产管理机构和值得托付的财富管理人”的美好愿景贡献更多力量。



公司顺利举办2020年度第一期新员工培训

为促进新员工尽快熟悉公司制度流程、进入工作角色、融入企业文化，增强公司凝聚力，公司于2020年5月7日至9日在北京举办了2020年度第一期新员工培训。本次培训共有11位新入职员工参加。受疫情影响管控影响，工作地在京外的新入职员工以视频会



公司副总经理姚少杰向新员工介绍了公司信托业务部门架构及业务发展情况，公司前台其他业务部门分别对部门及业务情况向新员工进行了讲解，公司中后台部门分别为新员工介绍了各自部门职责、部门管理制度及流程，公司企业文化内训师向新员工进行了企业文化培训。培训最后，还组织了新员工参观集



团展室，向新员工介绍了国投集团企业文化、历史沿革及业务经营情况。

本期培训为期三天，向新员工系统地介绍了公司企业文化及历史沿革、制度流程、各部门及业务情况，有利于新员工更好地融入公司，更快地投入工作。



议形式参加培训。

公司总经理傅强为新员工讲授第一课。结合信托业务特点，傅总对公司发展历史及企业文化进行了介绍，并向新员工提出以下四点要求：一是要有高度的责任心，认真对待工作中的每个环节、每个细节。二是要保持创新精神，金融从业者要永葆激情，不断超越自己，适应变化，战胜市场。三是要有韧性，一方面，在日常工作中要有韧性，遇到困难，不要气馁；另一方面，对自己选择的平台和从事的工作要有韧性，要相信持久的力量。四是要抵制住诱惑，坚持廉洁从业。

公司企业文化内训师赴国投贸易开展企业文化建设交流

5月13日上午,应国投贸易邀请,公司企业文化内训师陶海、李健赴国投贸易开展企业文化建设交流活动。国投贸易党委副书记齐为人带队,办公室、党群人力资源部和工会负责同志一起参加了交流会。

优秀的企业文化是企业核心竞争力,是加强员工使命感、归属感、责任感、荣誉感和成就感的重要手段,也是推动企业健康发展的不竭动力。国投贸易对企业文化建设工作高度重视,希望通过本次工作交流,了解公司在企业文化建设的成果、经验和体会,促使自身企业文化建设更上新的台阶。

公司综合管理部总经理、企业文化内训师陶海首先介绍了公司在企业文化建设方面取得的成效,以及根据公司特点形成的特色企业文化体系,系统讲解了公司企业文化中的愿景、使命、价值观和理念体系,还介绍了企业文化中群团活动、内训师培训、视觉宣传体系等工作情况。公司稽核审计部副总经理、企业文化内训师李健随后向大家分享了内训师工作过程中的经验、体会和感受,以及如何让员工在企业文化上达成共识,融入到企业经营与管理中,最终促使企业得以持续经营和成长。最后双方还就企业文化建设各项工作中关注的问题进行了有益交流。

国投贸易党委副书记齐为人对公司在企业文化建设方面的工作给予积极肯定,并对许多成功经验和创新做法表示了高度赞赏,希望能够今后在内训师培训、群团活动等方面,双方加强交流,共同开展好企业文化建设工作。

通过此次交流活动,公司进一步加强了集团成员企业间的工作交流和经验分享,不仅宣传了公司企业文化,扩大了公司品牌影响力,树立了公司良好形象,还将对促进双方在不同业务领域的合作起到更加积极的作用。



The enterprise culture
企业文化


国投泰康信托有限公司
SDIC TAIKANG TRUST CO., LTD.



公司愿景:	公司使命:	核心价值观:	经营宗旨:
成为卓越的 资产管理机构 和值得托付的 财富管理人	成就财富梦想 实现更美生活	有道而正 信则人任	为客户 为员工 为股东 为社会

守岗有责 发现最美金融人

文/营销与客户运营部

越是风急浪骤,越需中流砥柱。2020年突如其来的疫情,给投资人的起居生活和财富管理带来了诸多的困扰。疫情防控阻击战的打响,特殊时期的公共治理措施限制了大家外出,远程办公成为工作的

常态,足不出户成为生活的主旋律。

2020年2月3日,国投泰康信托积极响应监管要求,主动担当起金融机构的社会责任,有条不紊的开始了全面复工。为兼顾疫情防控要求与客户服务工作的平衡,公司营销与客户运营部团队自2月3日复工起,便积极协调各方资源,在疫情期间快速实现了远程线上服务,全力保障客户服务工作畅通运转。

营销与客户运营部承担着公司的产品运营、客户服务、消费者权益保护等重要工作内容,对内是信托

业务部门与财富部门沟通的桥梁，对外是公司服务客户的窗口。从某种意义上说，新冠疫情也是对营销与客户运营部团队建设、服务能力的一次的全面“考核”。在应对疫情的大考面前，这只奋进的团队守岗有责，应急组织实现全方位服务递次展开。

应急保障 守岗有责

部门履行受托责任的初心和使命，早在春节假期便已启动特殊时期客户营销服务方案的制定和落地工作，为客户推出一系列战疫服务“组合拳”。

为了确保400-608-8800热线电话的有效接听，复工第一天，营销与客户运营部就联系了公司IT部门，将热线电话绑定到客服岗的手机上，确保了能够及时解决每位客户的诉求。因为受到疫情因素影响，关心项目进展、收益分配情况的投资者非常多，客服岗经常在晚上还接听客户电话，耐心解答客户疑问、安抚客户的情绪。

同时，为满足客户在疫情期间投资理财等财富管理需求，营销与客户运营部与公司各方积极协调，保证产品供给，并如期推出多类别、多期限的理财产品；聚焦信息内容整合，加强投研资讯生产，通过财富APP、官网官微等线上工具，提供高效、便捷和安全的“指尖触达”服务；确保运营服务的时效性和精准性，保障到期产品和分配产品正常清算、客户收益如期兑付。

3·15宣教 多样化触达

国投泰康信托秉承央企金融机构社会责任，高度重视消费者权益保护工作，并实现了消保工作与公司文化建设与治理的全面融合。营销与客户运营部牵头组织公司各项消保工作的开展与落地，并在数字化建设、产品营销推介、客户服务权益等各环节中贯彻落实消费者权益保护要求，切实维护客户权益。

在今年的“3·15”金融消费者宣传周期间，营销与客户运营部充分、全面利用公司官微、官网、财富APP等线上平台矩阵，开启了以“金融消费者”为核

心的金融知识宣传活动，涵盖金融消费者八大权益、金融投教面面观、防疫防骗小知识等多维度内容。为了让宣教内容贴近群众，增强消费者对金融投资风险识别能力，营销与客户运营部特意制作多篇H5、宣传动画等，以故事性代入、案例解析等群众喜闻乐见的形式开展了宣传活动，提升了消保知识宣传的可看性和互动效果。

投研“云”在线 财富伴您行

针对疫情特殊情况，在线下客户服务及活动受到全面影响的情况下，营销与客户运营部创设线上投研对话“云”平台，打破服务的物理空间阻隔，推出了“国投财富伴您行”系列直播课程，围绕财富管理、家族信托、金融消费者维权等内容开展投资者教育活动。

为了实现线上直播的快速上线，营销与客户运营部积极发动多位员工利用自身资源，积极联系外部优质合作伙伴，搭建直播平台 and 对接讲师。在公司内部，部门与风控、合规等部门密切沟通，确保直播平台搭建和信息通传合规有据。公司在输出专业的投研成果同时，结合直播讲师的外脑支持，为客户带来了一场聚焦“经济解析、趋势研判、风险审视、资产诊断”的财富知识盛宴，传递了疫情之下中国经济内生动力不减，不改经济稳中向好预期的的结论与信心。

疫情无情，国投有心。营销与客户运营部时刻关注客户的身心健康，紧急采购了中药防疫香囊陆续送达客户手中。从采购到发放，短短的一周，传递的是关爱与责任，诠释的是国投泰康信托的温情服务，彰显了公司与客户共克时艰的斗志和决心。

疫情期间的公共治理措施，并未消减营销与客户运营部持续开展客户服务工作的热情。他们用创新的思维，突破物理空间的服务限制，调整优化服务客户的方式，拉近了公司与客户之间的心灵距离。坚守岗位，恪尽职守，营销与客户运营部，愿做您身边最美的金融人！

从青春起航蜕变成中流砥柱
——记“国投新青年”、国投泰康信托员工曹永启



“迎难而上，书写无悔青春”——国投新青年 曹永启

三年前，带着对金融行业及新岗位的憧憬和热情，曹永启走上了国投泰康信托人力资源经理助理的岗位。面对新工作和新挑战，他勤学肯干、开拓创新，以敬业的精神、卓越的努力赢得了各级领导和同事的认可，由一名信托新人成长为公司人力资源板块的中流砥柱，也成长为了一名人力资源经理。

勤奋自律、快速适应

初入公司，曹永启只有2年多的地产人力工作经验，对信托行业一无所知。金融行业节奏快、要求细，对从业人员综合素质要求全面，这对刚入行的曹永启而言，是个不小的挑战。

一开始，他的工作处处被动，很多工作不得要领。但在部门领导的悉心指导和同事们的关心帮助下，他进行了快速调整。

为了能有更多的时间投入工作，入职后不久他

就换了住处，在公司附近的胡同里租了一间简陋的房子。此后，他总是来得最早，走得最晚，直到特别疲倦了才肯下班。“没办法，刚来时对工作流程和业务内容都不太熟悉，有很多需要学习的地方。为了能够快速进入工作状态，高品质地完成各项工作，只能加大时间上的投入。”曹永启回忆刚来公司的那段时光时说到。

除了自己努力，部门领导也在帮助他迅速成长。为了使他快速理解业务，部门领导特意邀请了部分业务部门经理与他分享交流。每一次交流前，他都会做足功课，带着问题去聆听、去了解、去思考。他说很感谢部门领导的悉心安排和关心爱护，这样的交流分享使他快速地将人力资源工作与公司的业务发展结合了起来。

工作一段时间后，曹永启发现地产人力与金融人力的差距很大。为此，他利用休息时间，认真研读公司规章制度，学习人力资源管理法律法规，重新打造适应当前工作的思维和模式。同时，他积极参与公司《人力资源管理法律法规、规章制度汇编》的修订工作。而这本制度汇编后来也成为了他日常工作的“宝典”。

功夫不负有心人，曹永启很快就对工作得心应手起来。但他并不止步于此，而是努力考取了人力资源管理经济师职称。正是这样的努力进取，让他赢得了2017年度“最佳新人”的荣誉称号。

紧急受命，勇挑重担

2018年9月，人力资源部有核心员工突然离职，给本就人手紧张的部门带来了巨大压力。为了不影响部门工作的正常开展，曹永启在原有工作基础上又承接

了绩效管理、干部管理、社会保险等各项工作。在部门领导的带领下,他与另一位同事互为AB角,分担了部门所有模块的工作。时间紧,任务重,加班成了那段时间的常态。为了不耽误工作进度,他经常整个周末都呆在公司。

年底考核是人力工作的重头戏。刚接手时,曹永启对这块工作还没有全局概念。但他没有畏难,而是主动向离职同事请教,了解与考核相关的制度规定,梳理出年度考核的关键工作和核心节点,制定了一整套考核工作执行计划。为了保证各项工作都能按时完成,他经常多任务并行,一天的行程常常是一早外出背调,回公司后协助组织全员培训,中午加班写入职人员签报,下午协助组织校园招聘面试,晚上还要为第二天的工作或会议做准备。

尽管面临着巨大压力,但曹永启和他所在的人力资源部禁受住了考验,出色完成了部门各项工作。2018年,人力资源部获评“优秀部门”,曹永启个人获评“优秀员工”。

“一方面,得益于部门协同作战,相互支持;另一方面,工作要有决心,不会的马上学,不懂的找人问,忙不过来就加班加点做。总结成一句话,就是要尽全力做到工作无瑕疵、进度不拖延。”回忆起当时的情形,曹永启笃定地说。

务实担当打基础 勇于创新勤实践

2017年至2020年,信托行业发生了巨大变化,公司也进入了战略转型的关键发展期。现实情况对信



曹永启在档案室查阅人事档案



曹永启(后排右二)积极参加公司团建活动

托公司的人力资源工作提出了新的要求和挑战。

为了给公司转型发展提供坚实的人才及机制支持,近几年,公司人力资源部在关键人才引进、人才培养、人才梯队建设和激励机制建设等方面投入了大量时间和精力,并在实践的过程中不断完善改进,力求精益求精。

在此过程中,曹永启不断主动转变自身角色,提升专业能力,以细致严谨、不辞辛苦的态度承担起了许多重要工作。为了对标同业,他利用休息时间收集整理六十余家信托公司的年报信息,并统计分析2015年至2018年的近万条人力相关数据,为公司人工成本总量的提取优化提供了数据支撑。

践行企业文化,与公司共同进步

除努力工作外,曹永启还注重贯彻“德信、专业、担当”的人才理念和“忠诚、包容、合作”的团队理念,并时刻关注员工利益和员工发展。

为了解决非京籍员工日常生活中的实际困难,他努力申报,使公司成为北京市第一批央企成员企业办理工作居住证试点单位。在担任团支部委员期间,他积极引导青年员工参与公司的党团活动;在担任党支部组织委员期间,他共接收入党申请3人,发展党员2人,转正党员3人。这些出色的表现使他获评2019年国投集团“优秀共产党员”。

3年的工作中,曹永启面对困难不服输、收获成绩不自满、工作期间不放松,在与公司共同发展的路上,谱写出了属于自己的青春之歌。

公司举办5月份员工生日会

BEGIN

春末夏初的五月,正值朝气蓬勃、充满希望的好日子,我们开启了国投泰康信托员工生日会。

5月29日下午3时,绚丽的鲜花和五色的气球将会会议室扮靓,伴着生日祝福乐曲的响起,寿星们纷纷走入会场。本次生日会由计划财务部和信息技术部主办,姚总作为生日会特邀嘉宾参与了此次生日会。



INTERESTING CONVERSATION

活动中,每位寿星都畅谈了自己的生日感悟,有的回忆了在公司度过的多个令人难忘的生日会,有的感慨当天生日会氛围的亲切暖融,有的分享了印象深刻的生日趣事,大家相谈甚欢聊了许久。



UNFORGETTABLE



UNFORGETTABLE MEMORIES

随后便开启了充满惊喜的红包游戏环节, 由姚总抽取幸运寿星, 并将生日贺卡亲自送至每一位寿星手上, 大家纷纷表示, 在生日之际能收到公司领导的祝福是一件感动和值得回忆的事情。游戏惊喜不断, 大家沉浸在欢乐的气氛中, 脸上洋溢着灿烂的笑容。随后大家一同分享了公司精心准备的生日蛋糕并合影留念。

CREATE BRILLIANT

短暂的生日仪式, 承载着公司给予员工如家般的温暖与关心; 精心挑选的生日礼物, 蕴含着公司对员工深深的祝福。一张张灿烂的笑脸, 一声声真诚的祝愿, 一句句感恩的话语, 给在场的国投泰康信托人以不同的感动。公司以温情凝心聚力, 用文化凝聚共识。此时此刻大家都有着同样的愿望, 愿公司蒸蒸日上, 愿国投泰康信托人再创辉煌。

祝福5月国投泰康信托寿星们能永远幸福安康, 在未来, 与国投泰康信托继续初心同路, 砥砺前行。



关于“职称”的一些知识

文/曹永启



说起“职称”, 大家既熟悉又陌生, 经常遇见, 却又经常说不清。下面从以下几个方面介绍下“职称”, 希望能够为大家解疑答惑。

1. 职称的概念

职称最早源于职务名称, 是指专业技术人员的专业技术水平、能力, 以及成就的等级称号, 是反映专业技术人员的技术水平、工作能力的标志。随着社会的发展需要, 逐步产生了对专业技术人员的水平评价与聘任岗位相分离的需要, 即“评聘分离”, 职称的概念也相应发生了变化。聘任的岗位称之为“专业技术职务”, 简称“职务”; 而专业技术人员的水平则以“专业技术职务任职资格”来标识, 简称“职称”。

2. 职称的类别及级别

根据2016年11月1日中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于深化职称制度改革的意见》, 截止目前, 按系列划分, 职称共分为技校系列、林业工程系列、土建工程系列、地勘工程系列、交通工程系列、水利工程系列、大工程系列、通信工程专业、农业专业、经济专业、播音专业、档案专业、文博专业、出版方向、翻译方向、艺术专业、图书专业、工美专业、教练专业、新闻专业、律师专业、公证专业、群众文艺专业、党校专业、自然科学系列、社会科学系列、中小学教师系列、中专老师系列、作家系列、政治工作系列、统计系列、审计系列、会计系列、卫生系列等34个大类。

职称的级别一般分为正高级、副高级、中级、初级四个级别。有部分系列初级可分设为助理级和员级。原来只有部分系列设有正高级, 部分系列不设正高级。2017年1月8日, 人力资源和社会保障部印发《关于在部分系列设置正高级职称有关问题的通知》, 明确未设置正高级的职称系列均设置到正高级。



3.职称的获取方式

职称的取得可通过包括认定、评审、国家统一考试（以考代评）等方式。

“职称评审”是指已经经过初次职称认定的专业技术人员，在经过一定工作年限后，在任职期内完成相应的继续教育学时，申报中级职称以上的人员须在专业期刊发表论文并且经过一些基本技能考试向本专业的评审委员会评委提交评审材料，经过本专业的专业评委来确定其是否具备高一级职称资格。

“以考代评”是指在全国已实施相应级别专业技术资格统一考试实行以考代评的系列（卫生、会计、审计、统计、经济、计算机软件、翻译、出版、土建），不再进行相应系列（专业）和级别的专业技术职务任职资格的认定、评审工作，相关专业技术人员一律参加考试获得相应专业技术资格。

4.职称与职业资格的区别

日常中，人们最容易混淆“职称”和“职业资格”的区别。职业资格是对从事某一职业所必备的学识、技术和能力的基本要求，包括从业资格和执业资格。从业资格是政府规定专业技术人员从事某种专业技术性工作的学识、技术和能力的起点标准，如想为人师就得取得教师资格证书；执业资格是政府对某些责任较大，社会通用性强，关系公共利益的专业工作实行的准入控制，是专业技术人员依法独立开业或独立从事某种专业技术工作学识、技术和能力的必备标准，以执业医师资格证为例，该证书是判定医师是否具有从医资质的最重要标准，没有获得执业医师资格证的所谓“医师”属于“非法行医”行为。但职称主要为评判专业技术能力水平，与岗位聘任挂钩，获取方式主要以评审为主。

职业资格与职称也有部分重叠的地方，根据《关于深化职称制度改革的意见》相关要求，目前多个职业资格可聘任为相应专业技术职称，如具有会计专业技术资格的可聘为会计师。从2014年起，国家已分五批取消共272项职业资格，总量减少44%，后续，还将进一步规范职业资格许可和认定事项，提升职业资格“含金量”。

与鲁迅先生做邻居

文/刘晓暘



离公司不远的宫门口二条胡同里，有一座鲁迅故居博物馆。自从初到公司，散步偶遇了它，我便不时会去走走：春天看花，秋天赏银杏，无花无叶的时节，就和慵懒的猫咪一起晒晒太阳。或许是由于深居胡同内，尽管免费，访客依旧寥寥无几，虽谈不上门可罗雀，但也与绍兴鲁迅故里景区人流如织的盛况大相径庭。馆内的鲁迅旧居，是鲁迅先生在北京的最后一处寓所，也是全国各地多处鲁迅旧居当中，除绍兴祖宅以外唯一列入全国重点文物保护单位的。鲁迅之子周海婴先生在回忆录中谈到，他认为这处北京鲁迅故居是最值得保护的，“因为这是他用自己的钱独立购买的，并且也是居住过的。”

1923年，搬出八道湾胡同之后，鲁迅先生以八百元大洋的价格买下这座小宅院。由于原有的房屋破旧，不堪使用，鲁迅亲自设计并进行了改建，形成了现在的格局。院子很小，只有一进院落，北面正房三间，南面倒座房三间，东西厢房各两间。每个房间都上了锁，只能从外面隔着玻璃参观。房屋布局和室内陈设，据说都是鲁迅先生当年居住时的模样，但与其说是保存，倒不如说是凭想象恢复。毕竟鲁迅先生住在此地时间不长，这处宅子后来的实际主人其实是鲁迅的母亲和原配夫人朱安女士，鲁迅离开北京之后，两位女性相依为命，又在这里生活了二十年，直到生命尽头。倒是庭前的两棵丁香树，确实是先生当年亲手种下。

南面的倒座房是鲁迅的会客室兼藏书室，东墙上挂着一幅鲁迅的同乡画家所画的炭笔画像，里间是小客房，为来访的朋友临时留宿预备。在这间会客厅里，鲁迅接待过很多慕名前来拜访的青年学生。许广平也曾在此借住，这间小屋不仅见证了二人相识相爱的开端，甚至还不经意间救了许广平一命：“三一八惨案”发生那天，许广平本来打算去参加请愿，却意外被鲁迅先生留在南屋誊抄书稿，由此逃过一劫。

北面的正房按照惯例是主人的房间，但正房只有三间，左边是鲁迅母亲的卧室，右边是妻





子朱安的卧室，中间是起居室，鲁迅自己则不得不在起居室后面接出一间，作为卧室兼书房。由于像一条尾巴一样拖在正房后面，这种凸字形结构的“违章建筑”在北京民间被形象地俗称为“老虎尾巴”。“老虎尾巴”北面有窗，开向后园，隔窗望去，只见房间小而方正，如一枚火柴盒，只能容下一桌一椅和一张单人木板床。如今自然是只能白天前来拜访，但面对屋里的陈设，不妨遥想一下当年鲁迅先生在灯下奋笔疾书的情景：书桌上的那盏油灯曾经亮到深夜，将先生清瘦的侧影映在窗户纸上。写累了，他就搁下笔，点起一支纸烟，走进后园小憩片刻，抬头看看湛蓝的夜的天空，看看眨眼的星星，看墙外的两棵树——一棵是枣树，还有一棵也是枣树。

从1924年春自砖塔胡同迁居于此，到1926年夏离京南下厦门，鲁迅先生在这座小院居住不过两年多时间，但这两年作为一个作家的成果是十分丰硕的，就是在这里，在“老虎尾巴”这方寸之间，他写下了散文集《野草》，小说集《彷徨》，杂文集《华盖集》、《华盖集续集》以及《坟》、《朝花夕拾》中的大部分作品，还完成了《嵇康集》的校勘，翻译了《苦闷的象征》、《出了象牙之塔》。

“老虎尾巴”这间狭小而简陋的书房，让我想起了另一位伟大的异国作家——托尔斯泰。我也曾拜访过莫斯科的托尔斯泰故居，在整幢房子里，他选择了最僻静、光线最昏暗、天花板最低的一间做他的书房，并且把书桌摆在门口，背对门外写作，几乎不点灯，只点一根蜡烛。就是在这样一个书房里，托尔斯泰花了十年时间，创作了四十万字的长篇小说《复活》。无论是条件所迫抑或是有意营造，空间从来不曾束缚真正伟大作家的灵感和思想，或许封闭压抑的空间反而更能促使写作者如同修道者面壁修行一般，向内心寻找，从而激发出更强的创造力？

故居小院中鲁迅先生手植的两棵白丁香，至今依然枝繁叶茂，生机盎然。每年花开时节，枝头繁盛如雪，满院香气袭人。自从来公司工作，以往的每个春天，我都会去看一看；然而今年春天有些特殊，由于疫情影响，鲁迅故居博物馆也闭门谢客。花事如期，但少了观者，只能独自开落，想来丁香也有些寂寞吧。但正如先生在《秋夜》中所写的那样：“秋虽然来，冬虽然来，而此后接着还是春。”没有一个冬天不可战胜，没有一个春天不会到来。