

使命

企业文化

THE
ENTERPRISE
CULTURE



成就财富梦想 实现更美生活

成 就 财 富 梦 想

实 现 更 美 生 活

47

总第47期
2022.12

國財 投富

- 公司首次荣获人行2021年度征信系统数据质量工作优秀机构荣誉称号
- 数据信托（Data trusts）——保障个人数据安全、实现个人数据价值
- 打造多元能力 构建信托文化“长期主义”战略承载
- “解密”人事档案

信 有 则 道 人 而 任 正

长远·共享·共赢



成为卓越的资产管理机构和值得托付的财富管理人

北京 上海 深圳 南京 苏州 昆明 无锡 宁波 济南 青岛

总部地址:北京市西城区阜成门北大街2号楼

网址: <http://www.sdickttrust.com>

电话: 400-608-8800



国投财富APP



微信服务号



微信订阅号



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

傅强

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 陈仁龙

执行主编 | Executive Editor

王楷文

责任编辑 | Editor in Charge

苏小宁 刘彩虹 沈舒榕

视觉总监 | Creative Director

唐仕文

2022年12月 总第47期

国投财富 SDIC Fortune

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

座机：(010) 83321862

邮箱：wangkaiwen@sdickttrust.com



成就财富梦想 实现更美生活

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。公司股东为国投资本控股有限公司、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。

核心优势 Core advantages



01 VISION 视觉 马雪梅、王楷文、王波 摄影作品

05 CURRENT AFFAIRS 时事资讯 中国共产党第二十次全国代表大会开幕

10 COMPANY DYNAMICS 公司动态 公司受邀参加江苏银行“919财富节”颁奖典礼并签署全面战略合作协议

17 TOP STORIES 封面故事 打造多元能力 构建信托文化“长期主义”战略承载

23 MARKET 市场 “共同富裕”及“三次分配”主题下对家族财富管理的思考

35 RESEARCH 研究 信托行业月度分析

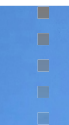
43 PARTY BUILDING 党建 公司干部职工认真收听收看中国共产党第二十次全国代表大会开幕会

53 CORPORATE CULTURE 企业文化 公司第一期“雏鹰训练营”结业

63 SHARE 分享 数据信托（Data trusts）——保障个人数据安全、实现个人数据价值

CONTENTS 目录





2022年9-10月 时事资讯

文/研究发展部整理

1 中国共产党第二十次全国代表大会开幕

中国共产党第二十次全国代表大会10月16日开幕，习近平总书记代表第十九届中央委员会向党的二十大作报告，报告回顾了过去五年以及十八大以来十年的工作成果，并就全面建设社会主义现代化国家做出了重要指引。二十大报告明确，以“中国式现代化”为指引全面建设社会主义现代化强国，是未来一个时期党的中心任务。二十大报告明确提出了中国式现代化的5个特色、9个本质要求。中国式现代化是人口规模巨大的现代化，是全体人民共同富裕的现代化，是物质文明和精神文明相协调的现代化，是人与自然和谐共生的现代化，是走和平发展道路的现代化。中国式现代化的本质要求是：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。



2 李克强主持召开国务院常务会议

10月26日，国务院常务会议部署持续落实好稳经济一揽子政策和接续措施。要通过抓落实持续释放政策效应，稳就业稳物价，努力推动四季度经济好于三季度，保持经济运行在合理区间。继续狠抓稳经济一揽子政策和接续措施落地。深入落实退税缓税降费、稳岗补贴等政策。保障能源稳定供应。继续抓好交通物流保通保畅。促进平台经济持续健康发展。稳住经济大盘督导和服务工作组要继续督导协调解决问题。



3 央行：维护股市、债市、楼市健康发展

10月24日，人民银行党委、外汇局党组召开扩大会议，认真传达学习党的二十大和党的二十大届一中全会精神，研究部署贯彻落实工作。会议提到，当前我国经济的潜在增长率保持在较高水平，构建新发展格局的要素条件较为充足，有效需求的恢复势头日益明显，物价水平基本稳定，贸易顺差有望保持高位，人民币汇率保持基本稳定具有坚实基础。要加强部门协作，维护股市、债市、楼市健康发展。推进金融市场高水平双向开放，支持香港国际金融中心持续繁荣发展。



4 银保监会：资本市场具有长期投资价值

10月24日，银保监会党委书记、主席郭树清主持召开党委（扩大）会议，传达学习党的二十大、二十届一中全会精神，结合银保监会实际，研究部署贯彻落实工作。会议强调，当前，金融风险整体收敛、金融体系总体稳健。人民币长期走强的趋势不会改变，资本市场具有长期投资价值、保持稳定运行的良好基础不会改变。有序推进中小金融机构改革化险，强化金融稳定保障体系，牢牢守住不发生系统性金融风险底线。要大力发展普惠金融，加强“新市民”金融服务，规范发展第三支柱养老保险，积极促进共同富裕。要深化金融体制改革，加快完善金融机构公司治理，持续推进金融数字化转型，坚定不移推进银行业保险业高水平对外开放。



5 证监会：全面深化改革，完善多层次市场体系

10月24日，中国证监会召开党委（扩大）会议，认真传达学习贯彻党的二十大精神 and 二十届一中全会精神。要深刻领会党的二十大关于坚持以经济建设为中心、发展是党执政兴国的第一要务的重要论述，坚持社会主义市场经济改革方向，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，进一步坚定对中国经济长期向好发展的信心。资本市场要服从和服务于这个大局，坚持金融服务实体经济的宗旨，全面深化改革，完善多层次市场体系，健全资本市场功能，提高直接融资比重。扩大高水平制度型开放，拓宽境外上市融资渠道，加强与香港市场的务实合作。要坚持将资本市场一般规律与中国市场的实际相结合，与中华优秀传统文化相结合，加快建设中国特色现代资本市场。



6 央行行长易纲线上出席二十国集团财长和央行行长会议

10月13日，易纲在发言中介绍了中国经济形势和货币政策立场，表示中国物价水平基本稳定，人民银行将加大稳健货币政策实施力度，为实体经济提供更有利支持，重点发力支持基础设施建设，支持金融机构发放制造业等重点领域设备更新改造贷款，同时推动“保交楼”专项借款加快落地使用，促进房地产市场平稳健康发展。





14 央行金融稳定局：防范化解金融风险 健全金融稳定长效机制

9月26日，央行金融稳定局发文称，经过三年集中攻坚，一批紧迫性、全局性的突出风险点得到有效处置，金融脱实向虚、盲目扩张的局面得到根本扭转，金融风险整体收敛、总体可控。包商银行等10家“明天系”金融机构均已顺利结束接管。2022年6月末，资管产品净值化比例为87%，较2018年末提高41个百分点。金融稳定保障基金基础框架初步建立，已有一定资金积累。下一步，央行将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，持续抓好金融改革发展稳定工作，进一步夯实金融稳健运行制度基础，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

15 中国人民银行货币政策委员会召开2022年第三季度例会

中国人民银行货币政策委员会2022年第三季度例会于9月23日在北京召开，会议强调：要进一步疏通货币政策传导机制，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。用好政策性开发性金融工具，重点发力支持基础设施建设；支持金融机构发放制造业等重点领域设备更新改造贷款；要优化央行政策利率体系，发挥存款利率市场化调整机制重要作用，发挥贷款市场报价利率改革效能和指导作用，推动降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本；要因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，推动“保交楼”专项借款加快落地使用并视需要适当加大力度，引导商业银行提供配套融资支持，维护住房消费者合法权益，促进房地产市场平稳健康发展等。



公司动态

公司受邀参加江苏银行“919财富节”颁奖典礼并签署全面战略合作协议

9月19日下午，江苏银行2022年“919财富节”启动会在江苏南京举办。公司党委书记、总经理傅强受邀作为启动嘉宾参与这一盛典，公司获颁江苏银行“最佳合作信托公司”殊荣。

随后，双方举行了全面战略合作协议签约仪式。公司党委书记、总经理傅强与江苏银行党委委员、副行长吴典军出席仪式并见证签约，公司副总经理包彦群、江苏银行总行金融同业部总经理周宏代表双方签约。

吴典军副行长对双方的深度合作表示祝贺，江苏银行作为全国系统重要性银行、江苏省内最大法人银行，始终坚持以“融创美好生活”为使命，以“融合创新、务实担当、精益成长”为核心价值观，致力于建设“智慧化、特色化、国际化、综合化”的服务领先银行。

傅强总经理对江苏银行长期以来对公司业务合作和支持表示感谢。他表示，公司经营稳健，业绩稳步增长，业务结构持续优化，公司治理结构不断完善，行业影响力逐年提高，始终致力于成为卓越的资产管理机构和值得托付的财富管理人。

双方一致同意，以此次签约为契机，持续深化全面战略合作关系，充分发挥各自的资源禀赋和行业优势，不断拓宽合作领域，助力实体经济高质量发展，为客户提供更为优质的产品和服务，谋求长远共同发展。

公司资产管理总部、上海业务总部与江苏银行总行金融同业部、零售业务部、资产托管部、苏银理财和北京分行等相关负责人参加了活动并进行了深度地业务合作交流。



公司举办数据能力提升专项培训会议

深化数据治理实践 赋能EAST监管报送

2022年09月08日 北京

为有效提高公司数据能力，释放数据价值，赋能公司业务发展与管理提升，公司于2022年9月8日举办了数据能力提升专项培训会议。资产运营总部、营销与客户运营部、风险管理部、法律合规部、信息技术部等部门相关岗位人员参加了培训会议。

本次培训采用现场培训及线上直播的方式，邀请数据治理资深专家顾问蔡瑾围绕监管背景、数据治理组织架构、制度体系、平台支撑、数据质量管理实践等全面介绍了数据管理体系，重点针对EAST监管报送要求解读及数据质量提升管理方案，结合实践案例及平台建设进行了详细解读。

数据能力是数字化转型的核心能力，此次培训促进公司相关数据岗位人员加深对数据管理体系的整体认识和理解，促进交流，共同推进提升公司数据管理能力，保障公司数字化转型实践工作有序开展。



公司开展2022年网络安全宣传周活动

为着力提升全体员工网络安全意识和防护技能，提高公司网络安全管理水平，公司开展2022年网络安全宣传周活动。

本次网络安全宣传周主题为“网络安全为人民，网络安全靠人民”，活动通过张贴海报让全体员工深入了解《网络安全法》《个人信息保护法》、《数据安全法》等法律法规。



活动通过发放网络安全手册、微视频课堂等方式，让全体员工在个人信息和隐私保护、物理环境安全、办公安全、WiFi安全、邮件安全、移动介质安全、电信网络诈骗等方面提高防范意识。



网络安全关系到国家安全、社会安全、企业安全和个人安全，与每个人的工作生活息息相关。本次网络安全宣传周通过丰富多样的活动，进一步提升了公司网络安全管理水平，提高了员工网络安全意识。希望全体员工共同努力，营造健康文明的网络环境，更好地保障公司网络安全和业务连续性，为公司数字化转型保驾护航。

公司首次荣获人行征信系统 数据质量工作优秀机构荣誉称号

近日，中国人民银行征信中心通报了地方性金融机构2021年度征信系统数据工作情况，根据通报，公司获评“征信系统（企业业务）数据质量工作优秀机构”荣誉称号，同时，资产运营总部数据管理组李姝曼获评“征信系统（企业业务）数据质量工作优秀个人”荣誉称号。

近年来，在公司领导的重视和支持下，公司征信数据质量管理工作力度不断加强，在规范口径、加强审核等质量控制方面，以及信息系统建设方面均卓有成效。目前，公司已完成二代征信系统切换，征信数据全面依托二代征信系统进行报送，符合人行对征信系统的工作部署，也进一步落实了人行对金融机构抓好信息系统建设的工作要求。二代征信系统上线后，预计公司征信数据质量将得到进一步提升，征信数据报送的效率也将大幅提高，能够全面增强对包括小微业务在内的征信业务支持力度。另外，公司重视人行的各项征信工作管理要求，积极落实征信合规与安全宣传，重视征信数据质量培训，不断强化“确保每一位客户信用报告零差错”的主体责任意识，持续完善征信系统数据质量长效保障机制，以系统升级赋能业务健康发展。

接下来，资产运营总部数据管理组将在公司领导的支持和指导下，继续与风险管理部、信息技术部及各业务部门通力协作，进一步巩固征信数据质量工作成效，不断夯实征信报送等相关监管报送工作基础，珍惜荣誉、再接再厉，为公司争取更多、更好的荣誉。

中国人民银行营业管理部（征信北京市分中心）

银管征信分中心〔2022〕7号

中国人民银行征信中心北京市分中心关于转发 中国人民银行征信中心地方性金融机构 2021年度征信系统数据质量 工作情况文件的通知

一、优秀机构名单

（一）征信系统（企业业务）数据质量工作优秀机构
国投泰康信托有限公司

二、优秀个人名单

（一）征信系统（企业业务）数据质量工作优秀个人
李姝曼 国投泰康信托有限公司



西城区政府领导莅临公司走访调研

2022年9月8日上午，西城区区委常委、政法委缪剑虹书记一行莅临公司走访调研，随同来访领导还有新街口街道工委、区人力社保局、财政局、税务局、金融服务局领导。

会上，公司总经理傅强就公司历史沿革、基本情况及近年经营概况、税收贡献等做了简要介绍，并结合实际与缪书记一行就金融维稳、疫情防控、减税降费、解决员工生活困难等问题进行了沟通、交流，公司综合管理部、研究发展部、人力资源部、计划财务部、法律合规部负责人参加了会议。

缪书记首先对公司近些年取得的成绩和对西城区的贡献表示了充分肯定，并谈到本次带队走访调研旨在加强与企业联系、建立常态化沟通机制，未来能够更加及时为企业提供政策解读、资源调配等服务，进一步提升工作效率和质量。同时，缪书记作为公司工作联络人，他表示将与团队成员一如既往支持公司业务发展，希望公司做大做强。

公司总经理傅强对缪书记一行莅临公司指导表示感谢，并谈到公司过去的发展得到了西城区政府的大力支持，相信在各级领导的进一步支持下，未来公司的发展会渐入佳境，争取为西城区发展做出更大的贡献。



封面故事

打造多元能力 构建信托文化“长期主义”战略承载





打造多元能力 构建信托文化“长期主义”战略承载

营销与客户运营部 舒权斌

“一个国家、一个民族的强盛，总是以文化兴盛为支撑的，中华民族伟大复兴需要以中国文化发展繁荣为条件”。

■ 信托文化建设的“长期主义”战略承载 ■

自1979年中国国际信托投资公司成立以来，信托行业在6次清理整顿过程中，逐步清晰定位，蜕变成长，回归本源。2001年颁布的《信托法》对信托进行了正本清源，为信托的发展奠定了基础。2007年的《信托公司管理办法》和《信托公司集合资金信托计划管理办法》，赋予信托公司灵活的信托财产运用手段，这是信托业务的创新之源，以后十多年，信托行业高速发展。但2017年开始，出于防范金融系统性风险的考虑，监管部门加强对金融机构的监管。2018年《资管新规》的出台，重塑信托业务结构及业务模式。2020年发布《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》，加速信托公司回归本源业务，转型升级。

可以说，过去十多年间，信托公司在丰富金融市场、促进实体经济、探索金融创新等方面发挥了积极作用。但业务结构单一、融资功能滥用、监管套利等问题，使得监管和市场呼吁信托公司转型发展。而近段时间以来，有关信托的新闻舆情，牵动社会各界的关注。问题聚焦于以下3个方向：

- （一）传统融资业务中，交易对手所属行业的经营风险增大，违约事件频发，如何应对和化解？
- （二）泛资管背景下，信托行业如何“再定位”？信托公司与银行、券商、基金、保险等资管机构的竞合格局，将如何演进？
- （三）“资管新规”重塑行业发展新格局，“两压一降”监管要求下，信托公司的转型升级路径，如何契合市场需

求？

上述问题，凝结成三个关键词：“风险出清”、“发展定位”、“行业价值”，分别对应的是信托业的过去时、进行时和将来时。眼下的困境需以增量思维“破局”，遵循监管导向和市场规律，构建资产管理和财富管理双循环的新发展格局，用信托服务实体经济及信托财富管理变革，为信托文化建设构建“长期主义”的锚定点和战略承载。

■ 成为卓越的资产管理机构 ■

我国资产管理和财富管理行业正处于变革的关键期。历经3年多的过渡，“资管新规”今年正式落地实施。期间，信托业壮士断腕，“破旧立新”，主动探索。

“资管新规”内容丰富且各有侧重。其中，规范资金投向主要针对提升服务实体经济质效。在监管部门的指导下，信托业“两压一降”卓有成效，信托公司转变以债权融资为主的经营模式，通过股债并举、投贷联动等方式，深度践行服务实体经济的使命。

中国经济新旧动能转化的当下，“十四五”规划谋划了未来产业升级的发展蓝图，为金融体系的发展提供了“长期主义价值服务”基础。准确抓住支持实体经济高质量发展的重大战略机遇，是信托业转型发展的内在需求，也是弘扬信托文化的迫切诉求。

公司秉承集团“以投资创造更美好的未来”宗旨，积极诠释“金融向善”理念，围绕新兴产业、普惠金融、资产证券化、供应链金融、绿色信托、乡村振兴等主题，强化直接融资服务。

聚焦经济新动能，公司与集团旗下创投基金投贷联动，搭建股权投资生态圈，深度参与产业发展。公司聚焦半导体、芯片、电动汽车、高效电池材料等成长型企业，强化对先进制造业、战略新兴产业的支持力度；围绕乡村振兴国家战略，深入开展竹林基地建设工作，下沉服务畜牧养殖与生物运输。上述固有资金股权投资项目中，多个项目实质进入IPO阶段。

围绕中小企业疫情纾困难题，国投泰康信托创新发行全国首单车险分期ABS，以“信托贷款+受托支付”方式，解决物流货运公司、汽车租赁公司等中小微企业融资难、还款压力大的难题；聚焦原材料动力煤、建材的交易活动，设计供应链金融产品，通过对信用、效率、成本的优化配置，推动产融结合发展。

国投泰康信托坚持ESG为导向的投资理念，设立“光萤惠农系列单一资金信托”，帮助鲁、豫、冀、浙、辽5省3000余户农村家庭自建光伏电站，获得清洁能源。这一产品的落地开辟了以“碳”惠“农”的新型业务方向，延伸“绿色信托”价值服务纵深，为信托业服务实体经济再添示范样本。

《孟子·滕文公上》所述的“出入相友、守望相助、疾病相扶持”优秀传统，潜移默化影响着中国人的思想方式和行为方式。作为金融与慈善的有机结合，慈善信托工具发扬了信托文化提出的“服务、民生、责任、底线和品质”五大要点，充分体现了行业倡导的“诚信、专业、勤勉、尽职”的信托文化理念，也是国投泰康信托践行“有道而正、信则人任”核心价值观的有力注脚。作为国内慈善信托业务的先行者，国投泰康信托不断创新精准扶智、扶贫路径，聚焦“带动低收入增收、促进乡村经济增效、资助普惠教育共享”等领域，先后成立5单慈善信托，形成“产业+精准”扶贫的双重良性循环。



■ 成为值得托付的财富管理人 ■

信托公司作为连接投资和融资、金融和实业的桥梁，左手践行服务实体的“向善”理念，右手组织社会财富参与实体经济的创新创造，为经济增长提供动力，帮助投资人分享中国成长红利。这是信托从事财富管理业务的底层逻辑。

作为资管行业的“兵家必争之地”，财富管理业务是信托的本源业务和转型抓手。信托公司充分发挥联通资金、资本、实业三大领域的制度优势，成为天然的资产配置平台；信托制度所赋予的财产隔离与风险隔离功能，使信托成为财富传承的最佳载体。理论上而言，信托是实现“一站式”财富规划与配置的最优架构。

从实践端看，信托公司财富管理业务始于2008年前后，于2010年前后，伴随地产非标的兴起和本土化家族信托的探索，信托版的财富管理服务1.0理念诞生。2018年“资管新规”正式发布，中国经济新旧动能转化，推动信托财富管理业务深度转型的起步。

客观说，这一转型过程“道阻且长”。如何在资产配置、代际传承等诉求中管理好财富，不仅是投资人个体问题，更是事关国家可持续发展的社会性问题，信托正是解决这一问题的绝佳工具。财富管理业务已成为信托转型、突围的“必选项”。

诚然，当前财富管理业务，需决心打破4大壁垒：其一是坚定打破“刚兑信仰”，其二是改变传统非标思维，其三是摒除“前店后厂”产品供给模式，其四是重构客户营销全流程体验。而这一切，需要信托公司开展“不破不立、改头换面”式的内生变革，方可“行则将至”。

我们生活在一个大财富时代，从房贷车贷到股票基金，从教育养老到公益慈善，财富管理几乎已经贯穿了生活的全部场景。但财富管理不等于买房投资，也不是在资本市场玩“钱生钱”的游戏，财富管理是实现“向上心愿”的助推器和筑梦师，满足职业抱负、家庭愿景与发展诉求……通过财富的规划与配置，应对种种不确定性，助力每个人实现社会价值与自我价值的统一。

基于此，国投泰康信托遵循“财富向上”理念，从战略统筹、组织架构、产品服务、投资者教育、数字化建设等方面，开展财富管理“范式转型”，用实际行动诠释信托财富管理的独特优势，为行业健康发展贡献智慧和力量。

公司围绕“十四五”时期经济发展的新要求，对业务发展再定位。针对高净值及中等收入群体多元化的财富管理需求，扎实推进投资研究基础设施建设，构建投顾赋能工作台，以“全光谱+特色化”产品供给、“稀缺性+差异化”场景服务为双轮支撑，为财富转型提供战略支撑。

为确保战略顺利执行，公司已在全国15个城市设立了20余只“专而活”的财富顾问团队，形成以京津冀、长三角和粤港澳大湾区三大区域为支撑，多重点城市协同发展的财富战略版图；“大而强”的赋能型中台正进行组织裂变，资产配置与产品发行、数字化科技研发与营销等模块高效协同，将投研能力、投教能力、产品创新能力、大数据运用能力等有机串联，推动财富管理完成“产品销售—资产配置—一站式财富规划与配置”的转型升级。

产品服务层面，国投泰康信托积极推进“从非标向标品、从规模到主动投资管理能力”的稳步转变。公司与国投集团、泰康保险集团等股东、关联方联动，与公募、私募、证券、保险等同业机构合作，搭建财富管理产品服务平台共建模式。在家族传承方面，形成以“赫奕中和·家族信托”为核心的产品服务矩阵，为客户的财产提供保护、传承、养老、慈善等多种信托目的受托服务；此外，围绕客户医养健康、子女教育等需求，公司通过“金融+”场景构建，解决客户普遍“焦虑”和个性化诉求，致力于打通跨界生态服务“最后一公里”，助力实现美好生活。

投资者教育方面，公司聚焦客户投资痛点、舆论焦点，通过多样化的内容运营及媒体工具，站在投资人视角，制作信托行业首套主题为“财富传承与配置”的公益投教课程，帮助全社会客观认识信托、读懂信托，帮助投资人敬畏市场、磨练投资心智，树立正确的财富观。这也是公司积极践行社会责任，彰显信托责任文化的体现。

2022年，是信托文化确立年，也是信托行业的“认识自我、改变自我、蜕变自我”的关键之年。新的发展格局呼唤新作为。回到开篇，信托如何行稳致远出清风险，如何打好转型突围战，如何践行“长期主义”价值观，需要信托人志存高远、自身谋变。国投泰康信托将秉承“有道而正信则人任”核心价值观，坚守“诚信、专业、勤勉、尽职”信托文化理念，在资产管理信托、资产服务信托、公益/慈善信托服务等方面，充分发挥信托制度优势，因需而变。国投泰康信托也期望与各界“因信创造美好”，共塑“守正创新的受托文化”，共创“国之投 共未来”的美好蓝图。

市场

“共同富裕”及“三次分配”主题下对家族财富管理的思考

我国人寿保险信托业务的合规问题探析

保险金信托的功能、业务模式和市场意义





“共同富裕”及“三次分配”主题下对家族财富管理的思考

家族信托事业部前海家族办公室 杨文彬

党的二十大刚刚结束，在党的二十大报告中提出，我们深入贯彻以人民为中心的发展思想，在幼有所育、学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居、弱有所扶上持续用力，建成世界上规模最大的教育体系、社会保障体系、医疗卫生体系，人民群众获得感、幸福感、安全感更加充实、更有保障、更可持续，共同富裕取得新成效。

分配制度作为促进共同富裕的基础性制度，在报告中被着重提及。坚持按劳分配为主体、多种分配方式并存，构建初次分配、再分配、第三次分配协调配套的制度体系。“共同富裕”及“三次分配”成为这次二十大报告大家热议的主题，与2021年中央财经委第十次会议提出的“在高质量发展中促进共同富裕，正确处理效率和公平的关系，构建第一次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排”遥相呼应。

过去的四十年里，在党的正确领导下，随着改革开放进程的不断推进，我国已经跃居为世界第二大经济体，但是经济内部发展不均衡的问题仍然没有得到很好的解决，仅依靠市场指导下的第一次分配以及政府指导下的再次分配并不能解决人民共同富裕的难题，所以需要引入基于道德力量作用的第三次分配。只有深刻理解并坚定执行以“三次分配”为核心的分配制度，我们才能实现党的二十大报告中提出的中国式现代化，即全体人民共同富裕的现代化。既然“三次分配”对我国共同富裕的目标，及我们每一个人的切身利益息息相关，我们应当对其内涵有所了解。

“三次分配”这一理论在国内最早是由北京大学光华管理学院创始院长厉以宁教授提出的，并在1994年出版的《股份制与市场经济》一书中，对这一概念又做了进一步阐释；“收入不应只有市场、生产要素进行首次分配，而是要政府加强调节、引导慈善事业的“三次分配”，通过“三次分配”可解决收入分配难题。

第一次分配是指在市场发挥调节作用之下，参加工作或投资企业的人，按市场规律、多劳多得直接赚取的那一份财富。另外，根据2021年中央财经委第十次会议的精神，第一次分配强调的是“要提高发展的平衡性、协调性、包容性，加快完善社会主义市场经济体制，增强区域发展的平衡性，强化行业发展的协调性，支持中小企业发展。要保护产权和知识产权，保护合法致富，促进各类资本规范健康发展。”所以，第一次分配着重的是通过不断完善的市场经济体系建设让收入在第一次分配的时候可以更加公平以及高效，让资源不发达地区的人民通过自己的努力也可以享受市场经济社会创造的财富。

第二次分配是指政府依据法律、法规和规章制度、政策等在第一次分配的基础上对收入进行再次调节。最为有效以及直接的政府指导体现在税



收体系建设上，例如个人所得税、企业所得税等的开征。二十大报告中提出，要“加大税收、社会保障、转移支付等的调节力度。完善个人所得税制度，规范收入分配秩序，规范财富积累机制，保护合法收入，调节过高收入，取缔非法收入”。

“重视发挥第三次分配作用，发展慈善等社会公益事业”。第三次分配倡导大力发展慈善公益事业，同时也体现了儒家思想“穷则独善其身，达则兼济天下”的精髓。二十大报告里表示要“引导、支持有意愿有能力的企业、社会组织和个人积极参与公益慈善事业”。作为有能力的企业及个人，国家希望他们可以取之于社会用之于社会，通过公益慈善、捐赠等方式回馈社会。其实公益慈善在塑造企业及个

人影响力方向上是一把“利剑”，它不仅仅能够真正传达企业家博爱精神，传递正能量，引发向上向善社会风潮，树立企业公共形象。

在“共同富裕”及“三次分配”被着重提出时，社会上一时议论纷纷，特别是高净值人士，担心被“杀富济贫”。其实，上述担忧是对我国政策的误解。不管是在中央财经委第十次会议，还是这次党的二十大报告，都明确了坚持多劳多得，鼓励勤劳致富的基本原则，并再次重申对合法收入的保护。因此，我们重提共同富裕，核心目的是不能让贫富差距过大，影响了中华民族伟大复兴的宏图大业。

远的不说，我们看看最近的美国，就能看到贫富差距过大对社会结构造成的撕裂。从上世纪八十年代开始，伴随里根政府的金融自由化政策，美国的金融资本开始不断扩张，美国的金融集团在后，跨国企业在前，开始了一轮全球的扩张，这个过程也推动了经济全球化开始不断加速。但是伴随这个过程的是，美国的工业产能不断从美国搬到工资成本更低的国家去，原本在50年代可以一人工作养活一家子的产业工人，从90年代开始，不断失业，别说养活全家，养活自己都捉襟见肘，孩子上大学的钱都拿不出来。金融资本的特征就是会不断扩张，没有边界可言。最后的结果就是

2008年的次贷危机，华尔街终于捅了个无法收拾的大篓子。结果美联储连年放水，美国股市连年新高，整个社会的资源及财富不断向少数极富有的群体集中，贫富差距越来越大，现在美国社会0.1%最有钱的家庭财富，早已经超出了90%最穷家庭的财富，而这个结果就是美国的贫富差距，突破历史记录，超过了1929年最高的历史时期。

这种极端的贫富差距与社会结构撕裂，绝不是我国全体人民愿意看到的局面，包括我国的高净值群体。资本的无序扩张导致的不平等局面会对已经先富起来的富裕家庭造成反噬。

为了响应党的二十大报告对“共同富裕”的殷切期待，落实“三次分配”为主的分配制度，对于已经完成一定财富积累的富裕家庭，可以从两个方面加以思考。

一是积极参与公益慈善，设立慈善信托。慈善信托有着灵活、运营成本低、资产保值增值等优势，慈善信托的资金通过慈善基金会捐赠出去，还会对企业或个人起到税收规划的作用，并在社会上建立企业及个人的良好形象。二是保护合法收入，设立家族信托。家族信托集合了资产隔离保护、财富传承和财富保值增值三大功能。通过所有权与收益权分离的设计，家族信托可将财产的所有权从委托人名下剥离出去作为独立的信托财产，防止债务纠纷、法律诉讼、婚姻或继承等风险，使富裕家庭从“创富”阶段平稳迈入“继续创富”与“守富”、“传富”三者并存的新阶段。



我国人寿保险信托业务的合规问题探析

法律合规部 苏旭

人寿保险信托是信托公司与保险公司合作发展财富管理业务的成功模式，是以财富传承为目的，将保险与信托相结合的一种跨领域的财富传承工具。近年来，保险金信托市场快速发展。据统计，2017年当年，只有6家信托公司开展保险金信托业务，规模3.52亿元。而根据中信登官方数据显示，截至2022年6月底，保险金信托当年新增规模62.37亿元，环比增长38.29%。人寿保险信托为保险金信托的主要类型。

虽然人寿保险信托业务规模发展迅速，但在实践中，尚有部分法律问题有待厘清，这些问题对人寿保险信托业务的推进未必构成实质障碍，但在合规审查中，有必要予以关注，并把握市场及监管动向，以适时完善人寿保险信托的基本模式。具体而言，第一，现行人寿保险信托的基本模式与法律规定不完全一致，我国应修改《信托法》并完善信托设立方式；第二，不只应允许投保人采取变更人寿保险信托为保险受益人的方式设立信托，并且应允许投保人以保单作为信托财产设立人寿保险信托；第三，在特定情形下，也应允许保险受益人作为信托委托人设立人寿保险信托。

一、现行人寿保险信托业务模式应获得法律支持

1. 现行人寿保险信托设立模式与法律规定不完全一致

实践中，我国现行人寿保险信托的设立模式主要是由人寿保险的投保人作为委托人以设立人寿保险信托，即由投保人作为信托委托人，以申请保险公司出具批单的方式将人寿保险信托变更为保险受益人，以此设立人寿保险信托。

在此模式下，投保人作为保单持有人以什么财产作为信托财产设立信托存在疑问。台湾学者认为，此种模式是“由委托人指定个人或信托业担任受托人，并将保险金债权让予受托人”，本文并不赞同，由于人寿保险的保险金请求权归属于保险受益人，投保人不享有保险金请求权，其无法以保险金请求权设立信托。

实际上，人寿保险信托是因取得保险受益人身份进而取得信托财产，并非以信托财产设立信托。我国大陆地区《信托法》第二条规定设立信托需“交付财产权”，信托取得保险受益人身份并非交付财产权的行为，现行人寿保险信托设立模式未获得法律的明确支持。

2. 我国应修改《信托法》并完善信托设立方式

美国对信托的设立方式规定的更为灵活，《信托法重述三》第二条规定：信托，系一财产信赖关系……一方享有财产所有权，并附有为……一个或数个个人的利益以处理财产的义务。并未要求信托设立的方式以财产权转移为限。实际上，委托人很少不具体描述信托财产，少数情形下，当时不指定特定的物为信托财

产……不适宜直接因无特定财产为信托财产而认为信托无法成立。在委托人将信托指定为保险受益人时，其拟转移的财产权是保险金请求权是非常明确的，没必要因此否定信托效力。

在此意义上，本文以为，我国《信托法》应完善信托的设立方式，不应将信托的设立方式局限于委托人“交付财产权”一种，可以参考英美法系的立法例，将设立信托的重点落脚到受托人对信托财产进行管理处分的权力之上。



二、应允许投保人以保单作为信托财产设立人寿保险信托

1. 以保单作为信托财产应为可行的人寿保险信托设立模式

保单为保险人与投保人签订保险合同的书面证明，其代表的是投保人作为保险合同签约方所享有的权利义务。以保单作为信托财产设立人寿保险信托时，并非以保单本身作为信托财产，而是由投保人将保险合同中的权利和义务交付给受托人以设立人寿保险信托，其实质是投保人权利义务的概括转移。

债权作为信托财产并无疑问，有疑问的该债权是否必须为积极财产。有人认为，所谓积极财产者，一般谓之为权利，消极财产则称之为义务……故以消极财产设立之信托应属无效。

实际上，第一，投保人通常并不会单纯以保单设立信托，其同时会将信托指定为保险受益人以领取保险金，信托通常会因取得保单而取得相应的积极财产。第二，保单所代表的并非是单纯的义务。因此，以保单作为信托财产设立人寿保险信托存在可行性。

2. 以保单作为信托财产设立人寿保险信托在境外获得认可

在英美法系，保单可以作为信托财产以设立信托，如在Re Turcan

（1888）40 ChD 5一案中，夫妻一方购买的保单并约定该保单在任何情况下都不得转让，上诉法院认为禁止转让的效力只在法律上有效，但虽然其不能转让保单，但该禁止保单转让的承诺并不禁止为保单设立信托。2006年，日本修改《信托法》，把可以作为信托对象的“财产权”改为“财产”（2条3项），认可把“债权”和“债务”一体作为信托财产。参考境外法律实践，我国也应允许以保单作为信托财产设立人寿保险信托。





三、应允许保险受益人作为信托委托人设立人寿保险信托

1.信托财产确定性限于信托设立阶段，并不意味着保险金请求权必然实现

设立信托，委托人的财产或财产权应当是确定的，仅仅是未来得到某一财产的预期或者希望则不能作为信托财产。如若信托财产不能确定，信托存在无效的风险。

在保险事故发生前，保险金请求权能否实现确实存在较大的不确定性，如投保人和被保险人有权变更受益人、投保人享有任意解除权、保险人在特定情况下有权解除保险合同以及具有保险利益的保单可被执行等等，因此，有学者认为受益人地位，于保险事故发生前……处于极端不确定之状态，保险受益人于保险契约下之法律地位，不足以称为期待权，仅为事实上期待而已。而以对将来获得财产的期待或希望不能设立信托。实际上，信托财产确定性的含义与保险受益人的保险金请求权一定能够实现的含义并不相同。“信托财产确定性原则”仅适用于信托计划设立阶段，并不意味着保险金请求权一定能够实现。

2.投保人放弃保险受益人变更权等权利的，保险金请求权具有确定性

由于信托财产的确定性指的信托设立时信托财产范围的确定，为保证人寿保险信托有效，必须确保在人寿保险信托设立时保险金请求权可得确定，其核心在于投保人放弃保险合同的任意解除权、保险受益人变更权是否可起到确定保险金请求权的效果。

在保险事故发生后，保险受益人享有的保险金请求权为保险受益人的既得权利，保险受益人有权以此设立人寿保险信托并无疑问。在保险事故发生前，保险受益人是否可以保险金请求权设立信托存在争议，其关键是需确认保险金请求权的性质，对于保险金请求权的性质，存在期待、期待权以及既得权之争。

首先，保险金请求权并非期待。一个人拥有一项权益，而该权益可在任何时候根据另一人的意愿被剥夺，这一事实并不妨碍以该权益设立信托，无论该权益是既得权益（vested）还是或有的（contingent）。人寿保险的受益人享有的不仅仅是一个期待。在投保人放弃人寿保险撤销权时，保险受益人的保险金请求权不再因投保人原因而丧失，其法律性质更为稳定，不应单纯地被视为期待。

其次，保险金请求权并非既得权。在Central National Bank v.Hume,128U.S.195(1888)一案中，首席大法官富勒说过：“公认的规则是，保单签发后，连同保单项下的现金价值都归载明的受益人所有，不受投保人作为或不作为的影响，而投保人也无权将受益人的权益转让或遗赠给他人”。在美国以前的司法实践中，被保险人指定



了受益人以后要变更的话，必须先征得受益人的同意。换句话说，无条件的指定受益人之后，受益人的权利立即变成既得权利。现代寿险保单则明确地为被保险人保留变更受益人的权利，无需征得受益人的同意。何况，即使投保人已经放弃变更人寿保险受益人等相应权利的，但保险受益人能否取得保险金也并不确定，因此，认定保险金请求权为既得权并无充分理由。

最后，保险金请求权应为期待权。美国《信托法重述（一）》第84条的评论部分认为，即使被保险人行使变更受益人的保留权力可能会终止其在保单项下的权利，人寿保险的受益人享有的也不仅仅是一个期待。参考相关学者对台湾地区《保险法》第106条、114条的解释，受益人经投保人同意后……可以将其利益转让给他人……保险金请求权可以成为信托财产的标的。若投保人已放弃变更受益人处分权时，受益人取得一期期待权。

此时，保险受益人享有的保险金请求权范围已经确定，且保险金信托不会因投保人或被保险人变更保险受益人的原因而被解除或者无效，保险金请求权具有确定性，可以作为信托财产设立人寿保险信托。

3.保险金请求权的人身专属性不应成为其作为信托财产的法律障碍

第一，保险金请求权具有人身专属性

根据我国《最高人民法院关于适用<中华人民共和国保险法>若干问题的解释（三）》第十三条的规定，保险事故发生后，受益人才可将本次保险事故相对应全部或部分保险金请求权转让给第三人。但根据合同性质、当事人约定或者法律规定不得转让的除外。最高人民法院关于适用《中华人民共和国合同法》若干问题的解释（一）第十二条规定，人寿保险赔偿请求权属于专属于债务人自身的债权。由此可见，保险金请求权在我国难以作为信托财产转让。

第二，应允许保险受益人以保险金请求权设立人寿保险信托

首先，随着实践的发展，人寿保险不仅具有保障性，并且具有了投资性，一概拒绝保险金请求权的转让与实践不符。其次，人寿保险信托的发展有助于保险受益人利益的实现，且在被保险人同意的情况下，以保险金请求权设立信托对被保险人、第三人利益并无损害。最后，为尊重被保险人的权利，避免保险受益人随意转让保险金请求权，使得被保险人利益处于风险中，保险受益人以保险金请求权设立人寿保险信托的，须经投保人、被保险人同意。

因此，在保险事故发生前，在投保人、被保险人同意或保险合同允许的情况下，我国应允许保险受益人以保险金请求权设立人寿保险信托。

四、结语

人寿保险信托在我国迅猛发展的同时，尚有许多法律问题值得进一步思考。本文认为，信托设立方式不应限于“交付财产权”一种，应允许投保人采取将受托人变更为保险受益人的方式设立人寿保险信托。设立人寿保险信托的财产不应限于积极财产，保单既包含积极财产又包含消极财产，应允许以保单设立信托。在投保人、被保险人同意或保险合同允许的情况下，应允许保险受益人采取交付保险金请求权的方式以设立人寿保险信托。

虽然在目前的人寿保险信托业务实践中，主要以投保人变更人寿保险信托为受益人的方式以设立信托，但我们有必要密切关注实践发展，对法律问题进行深入研究，以助力新模式、新业态的合规开展。



保险金信托的功能、业务模式和市场意义

国投财富一部三中心 赵颂亚

保险金信托是什么？实际上是把保险这种金融工具产生的生存金或者身故金装进家族信托的法律框架内。是保险的金融工具和家族信托的法律架构的结合，既实现了保险杠杆的保障功能和长期确定收益功能，又实现了家族信托资产隔离和财富分配的灵活性。

一、保险和家族信托如何互补发挥1+1>2的功效？

下面我们对保险金信托在结合产生的互补优势进行分析：

	保险	信托
优势	有一定的保障杠杆 指定受益人 资金门槛低 受益金不属于遗产	资产隔离 资产配置的全面性 财富传承范围更广 传承方案定制化 实现多代际传承
不足	仅传承现金 传承现金一次性领取	门槛高 有一定的费用成本

下面我们用一个具体的案例更清晰的阐述保险金信托在现实生活中1+1>2的功效意义。

假设案例：

40岁的文总，是一名企业主，经营一家中型公司。与丈夫离婚多年，前夫后又再婚组成新的家庭。独自抚养4岁的女儿。文总的弟弟一直跟随姐姐创业，是文总的得力帮手。不幸的是，文总在一次意外离世，文总弟弟开始替姐姐照顾起女儿。

那么，文总的遗产应该如何分配呢？

	安排	效果
情形1	没有安排保险； 也没有设立遗嘱	按法定继承：第一顺位继承人是其女儿和父母，由于女儿未成年，所以女儿继承的遗产份额，要由其监护人保管，也就是由文总的前夫代为管理，这应该不是文总希望看到的。
情形2	文总安排了1000万保额终身寿险[每年缴纳20万]。受益人为女儿一人100%。	1000万身故金所有权是女儿，监护权是文总前夫代为管理。
情形3	文总直接设立1000万的家族信托。	对于文总成长中的中型企业来说，1000万占用经营资金，也同时有一定的现金压力。
情形4	文总安排了1000万保额终身寿险[每年缴纳20万]。受益人为信托公司。 同时在信托合同中约定： 1、18岁前，每年一笔基本生活金； 2、18-35岁，额外给付教育金和婚嫁金，生育祝福金。 3、35岁一次性分配剩余信托财产。 4、约定受益金与配偶无关，不可用于偿还外债。	1、运用了每年20万保费的杠杆；减轻资金占用成本和现金压力。 2、防止女儿受益金被他人侵占。 3、防止女儿不成熟挥霍。 4、防止女儿未来的婚姻风险。给与持续的保障和保护。

通过以上情景化的案例，我们可以具象看到，保险金信托可以融合：保险低门槛、杠杆优势和确定性优势；信托的资产风险隔离和个性化分配传承优势。

下面我们总结一下保险金信托的六大功能：

1、利益锁定：保险金信托，在保险合同有效期内，是一份保险计划，可以锁定保险合同确定的保险利益。保险的确定利益是指：在确定的时间（时点）给确定的人，一笔确定金额的钱。

通过指定，保险的受益人是确定的，对于终身寿险，保额金额是确定的。对于终身年金保险，与生命等长的现金流也是确定的，保险的这些确定性，是其他金融工具无法做到的。

2、金融杠杆：保险独有的保障杠杆功能，保证了身故保险金一定大于所交保费，所以人寿保险具有杠杆放大功能，保证了未来进入信托账户的金额大于累计保费。这种确定的杠杆也是其他工具无法做到的。

3、降低门槛：保险金信托大大降低了家族信托的设立门槛和信托相关费用，让现金暂时不充足的人，也可以提前设立信托计划，提早做资产保护隔离安排。

4、隔离保护：保险金信托在保险端，通过对保险架构的设计，可以在一定程度上实现隔离保护功能，在保险金进入信托账户后，保险金的名义所有权发生了转移，隔离保护功能再次得到加强。基于信托的法律架构，信托财产与委托人财产独立、与受托人财产独立、与受益人财产独立，充分实现了资产隔离功能，可以很好地守护委托人的资产。保险金信托在资产隔离保护方面优于其他单一金融工具。

又由于信托传承的定制属性，可以约定信托收益和受益人配偶无关，不得用于偿还债务等，隔离婚姻风险、债务风险及受益人的挥霍风险。

5、个性化传承：相比保险的身故金一次性领取和身故受益人的设定，信托可以有更个性化的收益分配方案，在受益人的范围上更广泛；在受益的时空上，更长远；在受益的条件上，更个性化定制，同时避免继承纠纷。甚至通过对家族精神、家族文化正向引导激励行为，反向约束惩罚不当行为，保证在实现家族基业传承的同时，实现家族精神和文化的传承。最后有利于实现更灵活、更多层次、更精准、更长远的传承。

6、税务优势：终身寿险的身故金和终身年金的身故金都不属于遗产。当其进入家族信托后，这笔资产在目前的法律界定下，不属于遗产，所以，有一定的税务优势。





二、保险金信托具体实施的业务模式有哪些？

1、首先，我们先了解一下保险金信托发展的历史。

保险金信托业务在欧美、日本和我国台湾地区是一项成熟的业务，在中国大陆，虽然开始相对晚一些，但近年来发展速度非常迅猛。

1886年，英国推出了第一款保险金信托产品——“信托安全保险”，用来规避家族财富传承的风险。

1902年，美国人开始尝试人寿保险信托，按照自身意愿妥善运用保险金，满足家人未来生活需求。

1925年，日本人开始通过生命保险信托，合理安排自身需要，满足受益人的未来生活需求。

2001年，我国台湾地区出现保险金信托。

2014年，信诚人寿（现“中信保诚人寿”）与中信信托，在中国大陆跨界创新开发出了保险金信托业务。

2、目前我国保险金信托的主要的业务模式。

1.0保险带动信托模式。

先签订保险合同，投保人作为委托人、以保险受益金为信托财产订立信托合同。并委托信托公司个性化分配受益金。我们目前这种模式居多。

1.0保险金信托侧重运用个性化的传承功能。

2.0信托驱动保险模式。

主要做法是先签订信托合同，再用信托资产购买保险（Insurance Trust），并且保单权益要完全转移给信托受托人。

2.0保险金信托兼顾了委托人资产隔离功能和传承功能。



三、开展保险金信托，对于信托公司的市场价值和意义。

首先，对于信托公司，由于保险金信托中，保险公司和保险工具的属性和特点，保险金信托业务具有一定的不确定性。主要表现在：

第一，保险金信托的信托财产是保险金请求权，而这个请求权具有不确定性，因为设置了保险金信托的保险合同的所有人，也就是投保人，仍然具有投保人的所有权利，如保单质押贷款、减额取现、退保等，这些行为的发生都可能导致保险合同的终止，保险合同的终止，必然导致保险金请求权的灭失，就会造成未来永远都可能没有现金进入信托账户。

第二，当保险金信托合同成立的时候，对信托公司来说，等于签了一个没有钱的合同，要等待保险责任发生，才能拿到钱。然而等待是有成本的。

但是，这种不确定性不影响保险金信托作为服务高客和服务潜在高客的有效工具。



首先从市场需求来看：近年来，我国高净值人群增长迅速，截止2020年底，以个人金融资产计算，中国个人金融资产已达到205万亿元人民币，成为全球第二大财富管理市场。未来5年，富裕和高净值及以上客户资产增速更快，预计将以13%的年化复合增长率增长。而传统的财富管理工具无法同时满足其人身保障以及财产保全、传承和增值的需求。市场需求催生了保险金信托。目前，市场上几乎所有的主流保险公司和信托公司都在用保险金信托作为服务高客最有效的财富管理工具之一。

第二，作为信托业内人士明白，愿意开展保险金信托业务的信托公司，绝对不是着眼当期的利益。高净值人群的财富保护和传承需求，催生并推动着保险金信托业务向前发展，放眼未来，签订信托合同的保单，保险金进入信托账户应该是大概率事件。

对客户而言，建立了保险金信托账户后，一定会衍生出其他资金管理需求。在资管行业监管趋严、房地产融资趋紧的大环境下，保险金信托业务不仅能给信托公司带来大量高净值客户，还可能会成为新的业务增长点。

第三，保险金信托是发展潜在高净值客户，提前锁定高净值客户的有效工具。我们根据前面的阐述，家族信托的门槛是1000万，保险金信托通过保险的杠杆功能，把门槛大大降低至几十万，这有利于高客去快速建立家族信托业务，也有利于潜在高客设立家族信托业务。而家族服务是一项综合服务，不是一类单项的财务投资。通过这个工具，我们更容易和客户建立更深层次的链接，更全面的了解客户，为客户提供整体的财务管理解决方案，提升客户的粘性。这也是为什么主流信托公司都在积极推进保险金信托业务的开展。

通过保险金信托设立家族信托，通过家族信托为客户提供综合的全周期的财富管理方案。



研究

信托行业月度分析

长风破浪会有时——半导体设备国产化进程与投资机会

信托行业月度分析

发行与成立规模环比有所回落，收益率小幅下行

研究发展部 审定/方玉红 执笔人/闫 旭

--2022年9月信托行业月度分析

内容提要：

2022年9月，集合信托产品发行和成立规模环比有所回落，本期金融投向成立规模占比继续维持高位，除工商企业投向外其余投向成立规模出现小幅回落；平均发行与成立收益率较上期小幅下行。

（一）发行与成立规模环比有所回落

根据用益信托统计数据显示，2022年9月集合信托产品发行和成立规模环比有所回落，成立规模同比在低基数下保持正增长。9月，有53家信托公司共计发行1883个集合信托产品，发行规模共计1391亿元，平均每家信托公司发行26.25亿元，发行规模环比下降28.37%，同比下降6.08%。有51家信托公司共计成立2123个集合信托产品，成立规模共计1177亿元，平均每家信托公司成立23.08亿元，成立规模环比下降14.77%，同比上升12.74%。

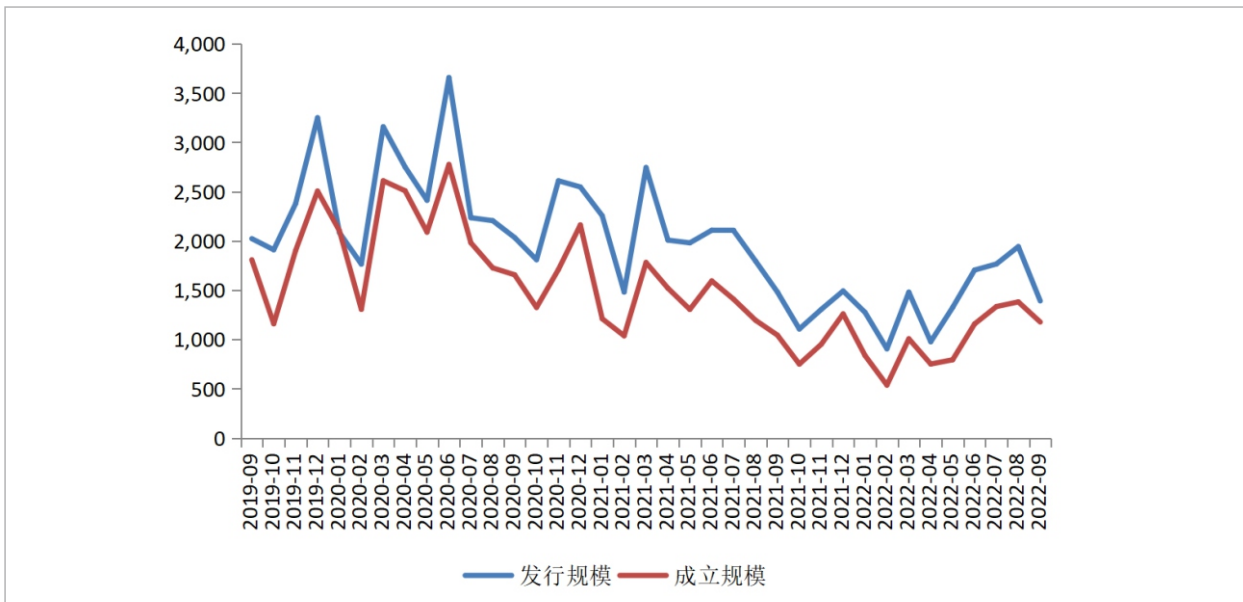


图1 2019年9月 - 2022年9月信托产品发行规模与成立规模（亿元）

数据来源：用益信托网，国投泰康信托研究发展部整理

从资金细分投资领域来看，资金的产业投向划分为基础产业、房地产、工商企业、金融以及其他。本期工商企业投向成立规模环比正增长，其余各投向环比均出现回落。

9月，金融投向共计成立1247款产品，占当月成立总数的59%，较上期增加3个百分点；金融投向成立规模长期保持各投向首位，当月成立规模达863亿元，环比下降14.64%，同比上升70.22%，占当月成立总规模的73.32%，较上期提高基本保持不变，金融投成为行业转型重要支柱。具体来看，金融投向中固定收益类、TOF和权益类金融产品的成立规模位居前三，分别为463亿元、206亿元和60亿元，分别占当期金融投向总规模的54%、24%和7%。固定收益类和TOF类产品成

立规模保持高增长带动金融投向成立规模的稳步提升。随着资管新规全面推进，信托公司积极发展标准化金融产品，标品信托将逐渐成为投资者进行大类资产配置的有效工具。从行业整体情况来看，标品信托业务处于高速增长期，部分信托公司在标品信托业务上已有一定的领先优势。

房地产投向共计成立112款产品，占当月成立总数的5%，较上期降低1个百分点；本期房地产投向成立规模为50亿元，环比基本保持不变，同比下降71.10%，占当月成立总规模的4.25%，较上期降低近1个百分点。在房地产投向成立的产品中，融资类成立规模为46亿元，占比达91%；投资类成立规模仅为4亿元，占比达9%。尽管房地产行业经历了起伏，中央支持各地因城施策优化楼市调控政策，“房住不炒”始终是政策坚守底线。二十大报告中再次强调“房子是用来住的、不是用来炒的”，彰显政策定力，同时也意味着“房住不炒”将成为我国长期坚持的房地产行业定位，接下来房地产发展的落脚点将更多聚焦在保民生、提品质上。

基础产业投向共计成立589款产品，占当月成立总数的28%，较上期降低3个百分点；本期成立规模为157亿元，环比下降37.45%，同比下降15.14%，占当月成立总规模的13.34%，较上期降低5个百分点。据不完全统计，9月基础产业投向的项目地主要集中在江苏、陕西和山东等地，江苏地区成立规模达27亿元，占当期总规模的17%，较上期降低15个百分点，集中度有所下降；陕西地区成立规模为23亿元，占当期总规模的15%；山东地区成立规模为22亿元，占当期总规模的10%。在业务转型方面，除贷款外，基础产业信托业务积极拓展了债券投资、产业基金股权等多种方式拓展业务范围，通过与地方政府及国企合作设立政府引导基金和地方产业基金、资产证券化、公募REITs等形式参与基础设施建设的趋势也明显上升。

工商企业投向共计成立155款产品，占当月成立总数的7%，较上期保持不变；成立规模达104亿元，环比上升62.50%，同比下降34.18%，占当月成立总规模的8.84%，较上期提高4个百分点。

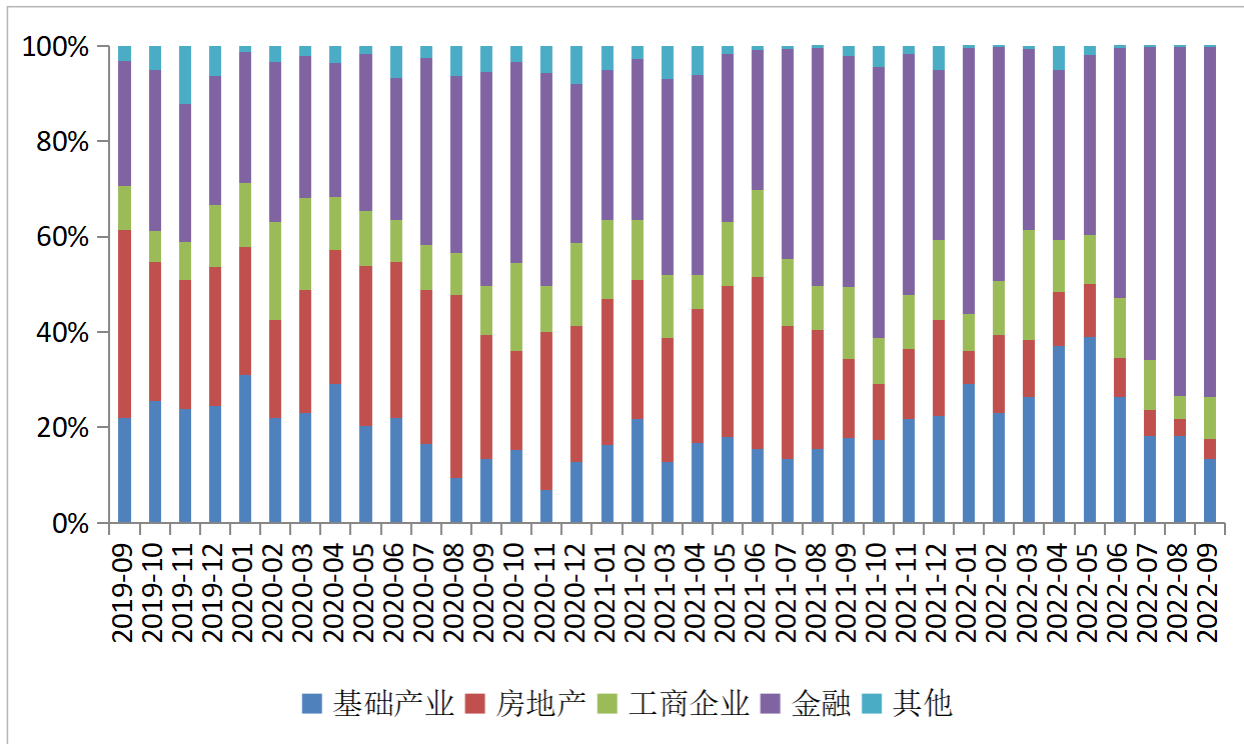


图2 2019年9月 - 2022年9月信托资产五大投向规模占比

数据来源：用益信托网，国投泰康信托研究发展部整理



（二）平均收益率环比小幅下降

9月集合信托产品平均收益率环比保持平稳，平均发行收益率为6.79%，环比下降1bps，同比保持不变；平均成立收益率为6.76%，环比下降8bps，同比下降7bps。当期集合信托产品发行平均期限为4.90年，成立平均期限为5.20年，成立平均期限环比缩短0.4年。近日，多家国有银行当日下调多种期限的定期存款利率。并且，部分股份制银行如法炮制，随着国有银行下调定期存款利率。在当前经济下行压力下，商业银行下调存款利率，能够缓解当前各大银行净息差持续收窄的困扰，带动经济进入良性循环轨道。在此背景下，理财产品收益率明显承压，下行趋势明显。

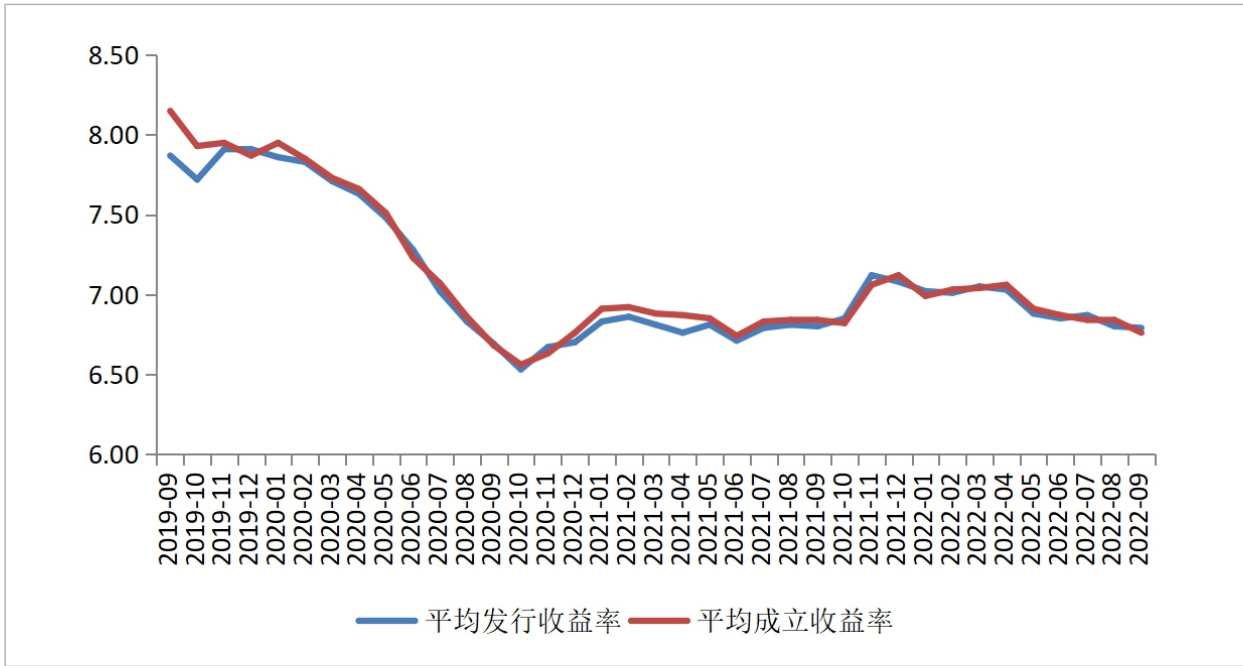


图3 2019年9月 - 2022年9月信托产品平均收益率 (%)

数据来源：用益信托网，公司研究发展部整理

从分项平均成立收益率来看，各投向产品平均成立收益率均有所回落。具体来看，本期房地产投向平均收益率为7.54%，较上期下降6bps；金融投向平均收益率为6.44%，较上期下降3bps；基础产业投向平均收益率为6.73%，较上期下降7bps；工商企业投向平均收益率为6.64%，较上期下降12bps。

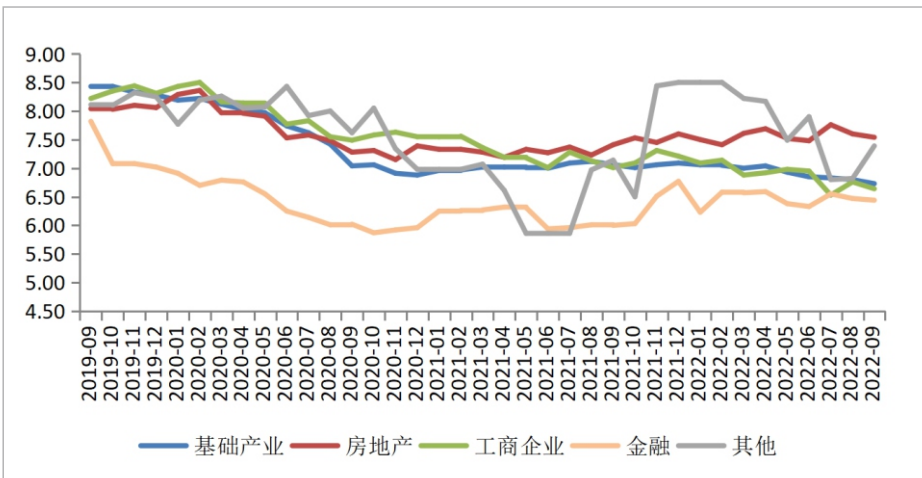


图4 2019年9月 - 2022年9月信托产品投向成立收益率 (%)

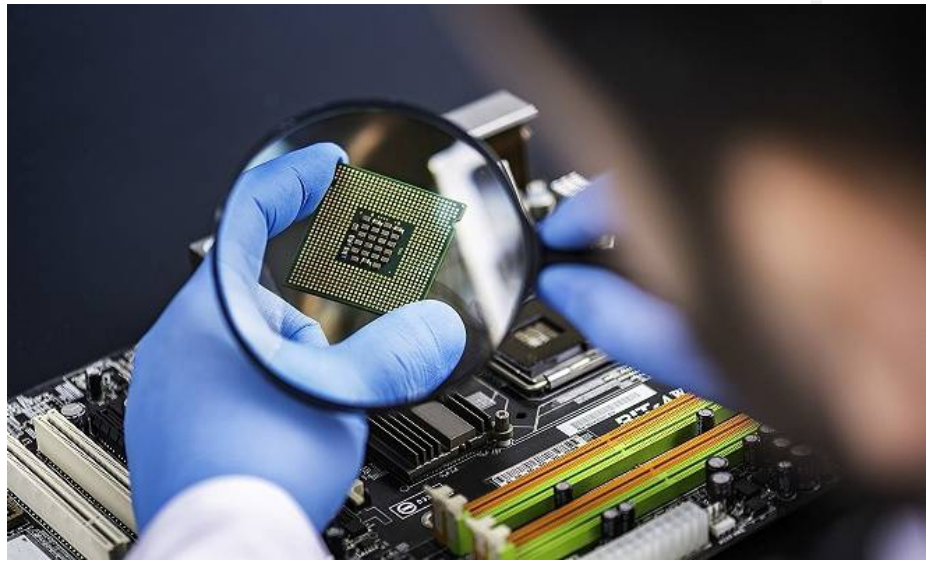
数据来源：用益信托网，国投泰康信托研究发展部整理

长风破浪会有时——半导体设备国产化进程与投资机会

资产管理总部 高博远

2019年5月17日，美国商务部正式将华为列入“实体清单”，禁止美企向华为出售相关技术和产品。一年后也就是2020年5月15日，美国再度加强了对华为的封锁，要求所有使用美国设备的芯片制造商为华为海思制造芯片前，应取得美国商务部的许可。2020年12月4日美国商务部将中芯国际及其部分子公司及参股公司列入“实体清单”，限制中芯国际在10nm及以下技术节点获取相关设备。

随着华为和中芯国际被制裁，芯片制造的国产化进程逐渐受到市场关注，近期美国收紧中国大陆14nm以下半导体设备进口和通过《2022年芯片与科学法案》等动作，更使得市场对自主半导体产业的关注度迅速提升。



一、关于芯片制造流程与卡脖子环节

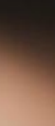
芯片的诞生大体可以分为设计、制造和封装测试三大环节，其中较为核心的在于前两大环节。一般产业链分工由半导体设计公司设计芯片，晶圆代工工厂进行生产，也有芯片制造商可以独立完成设计和生产，比如英特尔、三星、德州仪器等。和设计环节相比，目前国产芯片被卡脖子的环节集中在芯片制造中关键的半导体设备、设备零部件和材料。除了包含大家都熟知的光刻机之外，还有光刻胶、薄膜沉积设备、离子注入、涂胶显影机等等，都被国际大厂所垄断。

以下简单介绍芯片制造的主要流程，是如何把沙子变成一颗芯片的。目前主流芯片仍然是硅基芯片，硅在地壳中的含量高达26.3%仅次于氧，他们组成了主要成分为二氧化硅的物质，也就是自然界随处可见的沙子。因此芯片制造的第一步就是要把二氧化硅含量较高的“沙子”提炼成硅锭，单晶硅锭直径可以达

300毫米，重约100公斤，并将硅锭进行切割成厚度约为1毫米的单个晶圆。将晶圆送往晶圆厂通过光刻和蚀刻雕刻出晶体管的物理结构，并通过离子注入和覆膜等手段赋予其电特性，再不断重复上述的工序，在一张晶圆上得到每个包含数以亿计逻辑电路的数百枚芯片。最后对加工后的晶圆测试，将晶圆切割成为芯片进行封装，就完成了芯片制造的全部环节。

根据摩尔定律，每隔18-24个月集成电路线宽缩小70%，晶体管密度增加一倍，也就是性能翻倍，同时单个晶体管的成本降低50%。摩尔定律推动了半导体行业的发展，因为事实证明率先向市场推出更小、更密集、更强大的新一代芯片是有利可图的。因此在芯片制造环节中，大量最新的人类工程学的巅峰技术会被率先运用。

以光刻环节为例，其他的光刻机一般都使用透镜来聚焦光线，但7nm EUV光刻机上用到的极紫外光却会被大多数材料吸收，因此ASML开发了一个全新的光学系统，在真空中使用超光滑的多层反射镜代替透镜。所使用的德国蔡司半导体公司生产的反射镜片，其制造精度要求极高，假设反射镜面积如德国国土一样大的情况下，最大容忍的不平整度小于1毫米。正是这样的巅峰技术，让生产更小的芯片结构有了更大可能，也让半导体设备特别是光刻机成为了人类工业文明皇冠上的明珠。



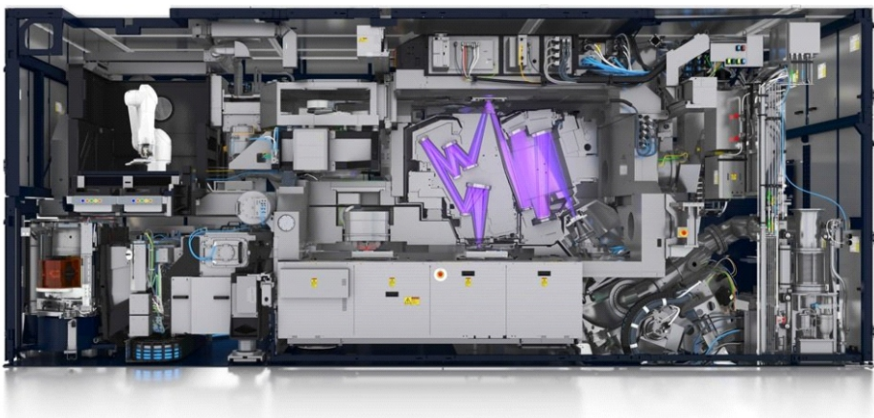


图1 EUV光刻内部结构图

资料来源：ASML

根据Gartner数据显示，2021年光刻机占据全球半导体设备市场21.3%的销售额。竞争格局上荷兰的ASML市场份额达65.4%位列第一，日本的Nikon和Canon分别占据8.6%和8.4%位列二、三位，包括上海微电子在内的其他公司合计占据剩下市场的17.6%。产品技术层面中高端的光刻机几乎全部被ASML把控，尤其在7nm以下先进制程的EUV光刻机全球就只有ASML一家能生产。

目前国内上海微电子装备公司的SSX600系列光刻机可以满足IC前道制造90nm的

二、国产设备替代进程加速推进

根据国际半导体产业协会2022年7月发布的半导体设备预测报告，半导体制造设备全球总销售额预计将在2022年达到创纪录的1175亿美元，比2021的1025亿美元增长14.7%，并预计在2023年继续增至1208亿美元。

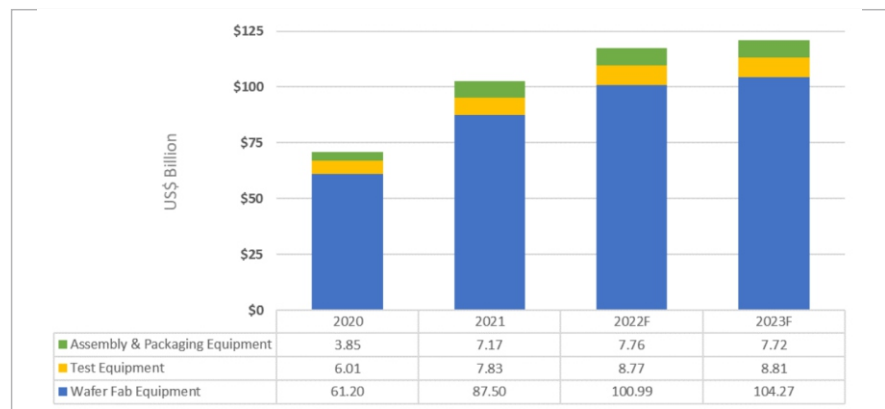


图2 2022年年中半导体设备预测（单位：十亿美元）

资料来源：SEMI

工艺需求，并有望在28nm制程上实现攻坚突破。除了光刻机，其他14nm及以下先进工艺制造环节中的半导体设备、材料的国产化程度依然较低，这些领域的设备、材料长期被美国、欧洲、日本公司垄断。与此同时美国不断加大在半导体核心供应链的出口管制力度，2022年8月1日据彭博社报道，所有美国设备制造商都收到了美国商务部的信函，要求它们不要向中国供应用于制造14nm或更先进工艺的设备。国内晶圆厂如中芯国际的先进制程半导体设备、材料等大部分依赖于进口，国内半导体行业供应链自主性及安全性、稳定性不足，核心环节的国产替代迫在眉睫。

2020年中国大陆半导体设备销售额为187.2亿美元，占全球半导体设备市场的26.3%，首次成为全球最大的半导体设备市场。

受供应链安全等因素的影响，2020年以来国内的晶圆厂纷纷宣布建设计划，根据集微咨询统计，2022年初中国大陆共有23座12英寸晶圆厂投入生产，总计月产能约为104.2万片，与总规划月产能156.5万片相比，产能装载率仅达到66.58%，仍有较大的扩产空间。同时也预计中国大陆2022

年-2026年还将新增25座12英寸晶圆厂，总规划月产能将超过160万片。

在国内晶圆产能持续扩张背景下，国产半导体设备的需求有望长期维持高位。目前国内半导体设备厂商在沉积、刻蚀、CMP、涂胶显影、清洗等关键环节，已经初步完成了28nm及以上制程的配套，国产供给端的核心半导体设备和材料的技术化、产业化、规模化亟待快速提高。

三、国产半导体设备公司的投资机会

科创板的设立，为科创企业融资提供了更加高效便捷的通道，让更多资金向科技创新领域集中，更好解决科技领域“卡脖子”问题。随着华峰测控、华海清科、盛美上海、拓荆科技等一批国产半导体设备核心公司陆续登陆科创板，二级市场对半导体设备板块的关注热度持续升温，也从侧面反应出了广大投资者对国产替代进程的信心和期待。

在半导体设备国产化率方面，根据第三方研究统计，2020年12寸晶圆厂的国产化率分别在15-20%左右，8寸晶圆厂的国产化率在30-40%左右。在2022年1-7月的统计招标数据中，国产设备的整体中标比例约为36%，其中涂胶显影设备、刻蚀设备、CMP设备、炉管设备、去胶机、剥离设备、刷片机等环节国产化率较高，未来随着更多高价值量

环节国产化率的持续提升，半导体设备的国产化空间将由现在的几十亿美元提升至近百亿美元水平。

短期看，根据相关半导体设备上市公司最新披露的企业存货和合同负债数据，本土半导体设备企业在手订单饱满，创历史新高。中期看，中国大陆市场晶圆产能缺口较大，2021年中国大陆半导体销售额全球占比34.7%，而同年晶圆全球产能占比仅为16%，本土半导体设备需求有望长期维持较高水平。远期看，物联网、5G通信、汽车电子、AR/VR等新型应用场景不断产生巨大的半导体产品需求，推动半导体行业进入新的发展周期。相比国际半导体设备企业，国产半导体设备整体的竞争力还有待提升，尤其是国产化程度相对较低的设备环节如光刻、量测、离子注入等一旦技术突破更将打开新的市场空间。

习近平总书记曾这样比喻“卡脖子”风险：“一个互联网企业即便规模再大、市值再高，如果核心元器件严重依赖外国，供应链的‘命门’掌握在别人手里，那就好比在别人的墙基上砌房子，再大再漂亮也可能经不起风雨，甚至会不堪一击。”集成电路产业是国民经济和社会发展的战略性、基础性、先导性产业，其全产业链中的短板缺项成为制约我国数字经济高质量发展、影响综合国力提升的关键因素之一。

关键核心技术是要不来、买不来、讨不来的。“十四五”规划中对半导体产业链各个关键“卡脖子”环节将重点支持，主要包括先进制程、高端IC设计和先进封装技术、关键的半导体设备和材料、第三代半导体等领域。我们必须抓住“后摩尔时代”的历史机遇期，加快缩小与技术先进国家的差距，发挥新型举国体制优势，集中力量重点攻克核心难点，逐步实现国产替代。

在国产化浪潮的大背景下，相信赛道空间广阔、产品覆盖面广、技术实力较强的平台型公司和品美国国产化率较低、未来快速成长的细分赛道成长型公司将表现更为亮眼，获得资本市场认可。

From Sand to Silicon: The Making of a Chip

<https://www.asml.com/en/technology/all-about-microchips/moores-law>

<https://www.asml.com/en/technology/lithography-principles/lenses-and-mirrors>

《中国光刻机行业市场前景及投资机会研究报告》

美国半导体产业协会

Knometaresearch,《全球晶圆产能报告》

《关于促进我国集成电路全产业链可持续发展的提案》





党建

公司干部职工认真收听收看中国共产党第二十次全国代表大会开幕会

国投资本本部党支部和公司第一党支部举办联合主题党日活动

第二党支部召开2022年8月份全体党员大会暨主题党日活动

第三党支部开展9月份主题党日活动

第四党支部集中学习二十大会议精神

公司第五党支部与江苏银行总行金融同业部、资产托管部党支部开展联合主题党日活动

第六党支部9月份全体党员大会暨党员固定日活动





公司干部职工认真收听收看中国共产党第二十次全国代表大会开幕会

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隆重召开。公司党委组织全体党员干部职工收听收看大会开幕盛况直播，认真聆听习近平总书记代表第十九届中央委员会向大会作的报告。公司领导班子在公司会议室集中收看了开幕会盛况，其他党员干部职工通过电视、广播、互联网等多种形式，进行了收听收看。

在集中收看大会直播后，公司领导班子一致认为，习近平总书记的报告高瞻远瞩、系统全面、振奋人心，深刻总结了过去五年和新时代十年的伟大变革和历史性成就，科学筹划了未来5年乃至更长时期党和国家事业的目标任务和大政方针，是我们坚持和加强党的全面领导，服务国家事业发展大局，研究制定公司战略规划，实践推动经营发展的科学指引和行动指南。

公司领导班子表示，作为央企控股的国有金融企业，将切实把思想和行动统一到党中央的集中统一领导和党的二十大精神上来，始终坚持把提高企业效益、增强企业竞争实力、实现国有资产保值增值作为公司转型发展的出发点和落脚点，有效发挥信托在服务实体经济发展，满足人民美好生活需要，防范化解重大金融风险等方面的独特价值和作用，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贡献力量！

公司党员干部职工在聆听习总书记报告后表示，中国共产党的领导是全面建设社会主义现代化国家，实现中华民族伟大复兴的根本保证，必须始终坚持维护党中央集中统一领导，深刻认识“两个确立”的决定性意义，进一步增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，认真学习好、领悟好、运用好新时代中国特色社会主义思想和党的二十大精神，立足岗位工作，精进专业技能，以饱满的热情、昂扬的斗志、奉献的精神、必胜的决心，为推动公司高质量转型发展不懈奋斗，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添砖加瓦！

国投资本本部党支部和公司第一党支部举办联合主题党日活动



为热烈庆祝党的二十大胜利闭幕，深入推进“改革发展党员先行”工程和“青年精神素养提升”工程落地见效，2022年10月26日，国投资本本部党支部和公司第一党支部共同举办了“学习党的二十大精神，践行普惠金融，助力共同富裕”联合主题党日活动。国投资本本部党支部、公司第一党支部全体党员参加。

会议传达学习了党的二十大精神。国投资本党群工作部从二十大报告的主要内容，二十大报告提出的新观点、新论断、新思想以及报告提到的重要精神等进行了领学，并强调要以“五个牢牢把握”认真贯彻落实好党的二十大精神。

为深入推进党建融促业务，会议邀请马上金融副总经理孙磊就普惠金融业务为大家作了主题讲座。讲座围绕普惠金融业务现状和未来发展情况，从消费信贷发展史、消费金融业务市场格局及发展趋势、市场对消费信贷的四大误区三个方面，回顾了历史，展望了未来，从理论到实践深度剖析了消费金融业务，使大家对消费信贷有了更加全面深入的认识和思考。

青年是听党话、跟党走最可信赖的队伍，是改革发展的先锋力量，国投资本本部党支部和公司第一党支部两位优秀青年代表围绕学习党的二十大精神，聚焦“三个问

题”，结合公司改革发展和自身岗位工作谈了感想体会。两位同志不约而同地表示，要学习革命先辈身上胸怀大志，艰苦奋斗，迎难而上的精神品质，在战胜困难挑战中强心壮骨，在改革发展中大显身手，争做勇做民族复兴的主力军，在全面建设社会主义现代化国家、实现中华民族伟大复兴的壮阔征程中书写新时代国投青年的光辉篇章。

最后，与会领导对本次活动进行了总结。公司第一党支部书记曹莹同志针对普惠金融与共同富裕的关系，对公司普惠金融板块及公司消费金融业务作了更深入的阐述和展望；国投资本本部领导李樱同志在总结发言时指出，正值党的二十大胜利闭幕，资本板块党支部联合举办主题党日活动，正当其时，意义非凡。下一步，面对新形势新任务新要求，要更好发挥资本板块综合金融优势，更深层次、更广范围地参与到普惠金融发展中，推动普惠金融高质量发展。

会议号召广大党员干部，务必认真学习贯彻党的二十大精神，深刻认识“两个确立”决定性意义，坚定信念，砥砺奋进，以饱满的热情和昂扬的姿态投身中国式现代化的伟大实践，奋力谱写建设一流金融投资公司新篇章！



(支部领导和青年代表发言)



(全体党员合影)





第二党支部召开2022年8月份全体党员大会暨主题党日活动

公司第二党支部于2022年9月2日上午召开8月份全体党员大会暨主题党日活动，公司党委委员包恋群同志代表公司党委参加二支部主题党日活动，本次会议内容为支部委员做关于《习近平经济思想学习纲要》的主题党课分享及支部群工委换届选举。会议由支部书记李涛主持，支部全体党员参会。



主题党课分享：《习近平经济思想学习纲要》

首先，支部组织委员闫旭做党课分享：《习近平经济思想学习纲要》，《纲要》以准确、凝练的语言归纳了习近平经济思想十三个方面的基本内容，深刻反映了新时代中国特色社会主义经济发展规律，体现了生产力与生产关系、经济基础与上层建筑的辩证关系，指明了新时代我国实现高质量发展的实践途径和着力点，体现了认识论和实践论的高度统一、思想方法与工作方法的统一、理论性与可操作性的统一，突出体现着高度严密的科学性。党员同志们在认真学习后，表示要在习近平经济思想指引下，加强自我学习、自我教育、自我提升，为公司高质量发展凝心聚力。

公司党委委员调研

包恋群同志首先肯定了二支部组织学习《习近平经济思想学习纲要》的重要意义，提出要从习近平经济思想中寻找解决问题的钥匙，凝练实际工作的抓手，获取业务创新的灵感，把准创新突破的方向，有针对性地加强和改进各项工作。同时，支部书记李涛同志从人员构成、业务条线、支部工作开展情况及支部活动等方面对二支部进行了介绍，包恋群同志也介绍了五支部的相关情况，并主要从公司业务层面与二支部进行了交流，包恋群同志提出二支部主要由中后台核心部门及固有业务部门同志组成，可以与五支部的业务部门形成很好的联动。目前公司正处于转型的关键时期，各个业务条线都存在自己的转型压力，各个支部之间要充分发挥部门之间的资源优势、人员优势，克服困难，携手并进。二支部各部门代表就本部门情况也与包恋群同志作了深入交流和沟通。

最后，李涛书记提出在当前行业的严峻形势下，党员同志要深刻把握习近平经济思想的丰富内涵和精神实质，以科学理论来武装头脑、指导实践、推动工作；要紧跟公司转型的步伐，时刻保持充沛良好的工作状态，通力合作，为公司更大更广阔的发展贡献自己的力量，以实际行动迎接党的二十大胜利召开。



支部群工委换届选举

二支部群工委委员由于工作岗位变动，涉及支部关系调动及群工委委员改选。本次会议以无记名投票方式，选举了新一届群工委委员。新老群工委委员表示将做好工作交接，保证支部后续工作的顺利进行。

第三党支部开展9月份主题党日活动



公司第三党支部三个党小组结合自身实际情况，于9月最后一周，分别组织开展了形式多样的党员固定日活动，主题为习近平总书记关于党风廉政建设的重要论述。

第一党小组于2022年9月29日在1709会议室召开9月党小组会议暨主题党日活动，全体党员学习观看廉政纪录片《廉鉴》，接受党风廉政建设教育。

《周礼》作为传统礼仪文化的发端，也是中国廉政文化的一座高峰。“六廉”，就是指廉善、廉能、廉敬、廉正、廉法、廉辨。从《廉鉴》得到的启发是深刻的，作为党员，我们必须始终树立坚定正确的理想信念，这是共产党人做人做事的根本。人犯错常常是一念之差，从本质上来说，这个“念”是受理想信念支配的，信念是基础是保证。以史为镜，可以知兴替。《廉鉴》传递出正向的历史观，以史明志，寻根溯源，追问历史，思辨探讨，呈现不广为人知却值得人们了解的历史细节，思考古代廉政文化对于当下治国理政的借鉴意义。

第二党小组于2022年9月28日在1709会议室召开9月党小组会议，共同观看了中央纪委国家监委宣传部与中央广播电视总台央视联合摄制的电视专题片《零容忍》第一集《不负十四亿》。《零容忍》展现了以习近平同志为核心的党中央把握和运用党的百年奋斗历史经验，坚持自我革命，坚持全面从严治党战略方针，一刻不停推进党风廉政建设和反腐败斗争，系统施治、标本兼治，不断实现一体推进不敢腐、不能腐、不想腐的战略目标，全面从严治党的政治引领和政治保障作用充分发挥。

通过观看警示教育片，全体党员接受了一次深刻的廉政教育。大家纷纷表示，要从典型案例中汲取教训，引以为戒，不断增强不敢腐、不能腐、不想腐的思想自觉和行为自觉；要坚定理想信念，提高党性修养和纪律规矩意识，始终筑牢廉洁自律底线，不断提升拒腐防变的能力。

第三党小组于2022年9月29日上午召开了9月党小组会议，全体党员通过观看党风廉政警示教育专题片《零容忍》学习了习近平总书记关于党风廉政建设的重要论述。该片以各类重大案情为切入点，通过办案人员揭示、违法违纪人员现身说纪说法等形式生动还原这些落马干部逐步忘记初心，迷失信仰，堕落腐化的真实过程，彰显我党全面从严治党，坚定不移推进党风廉政建设，持续保持反腐败无禁区、全覆盖、零容忍的态度。通过观看警示教育片，党员同志纷纷表示，要从典型案例中汲取教训，引以为戒，不断增强不敢腐、不能腐、不想腐的思想自觉和行为自觉；要坚定理想信念，提高党性修养和纪律规矩意识，始终筑牢廉洁自律底线。





第四党支部集中学习二十大会议精神

2022年10月27日，第四党支部第二党小组与第三党小组以线下学习分享会的方式，集中学习二十大会议精神。

会上首先组织各位同志集中观看中国共产党第二十届中央政治局常委同中外记者见面会，并学习习近平总书记的重要讲话。讲话再次强调了以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴，相信中国共产党必将团结带领中国人民不断谱写新时代中国特色社会主义新篇章，相信在中国共产党领导下，中国将为世界和平与发展作出更大贡献。

随后，由成佳分享二十大报告的关键信息摘要，通过宣读报告中引人关注的提法及关键数据，简明扼要的概括了二十大报告中围绕我国各项经济发展建设取得的成就以及未来的发展方向。二十大报告内容丰富，各位党员亦将持续深入学习，更好的领会其中要义，指导工作实践。

通过本次集中学习，各位党员一致表示：二十大是一次胜利的大会，我们坚信以习近平同志为核心的党中央，定会不辱历史使命和人民重托，带领全党和全国各族人民，在新时代以新气象、新作为，开始新的征程，取得新的辉煌。作为公司的员工，我们要立足本职、脚踏实地，以饱满的热情和敬业的精神，完成好每一个任务。我们要保持正视问题的勇气，面对每一次挑战，不断自我优化，争取在平凡的岗位上做出不平凡的成绩，助力公司发展。

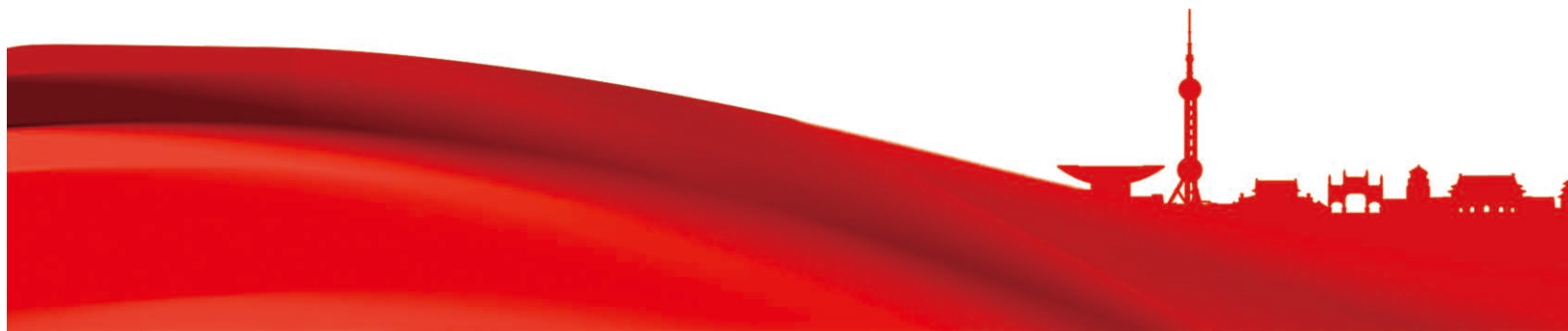
公司第五党支部与江苏银行总行金融同业部、资产托管部党支部开展联合主题党日活动



9月24日，公司第五党支部、江苏银行总行金融同业部、资产托管部党支部党员30余人携手走进南京永银货币博物馆开展主题党日活动并签署党建共建协议。

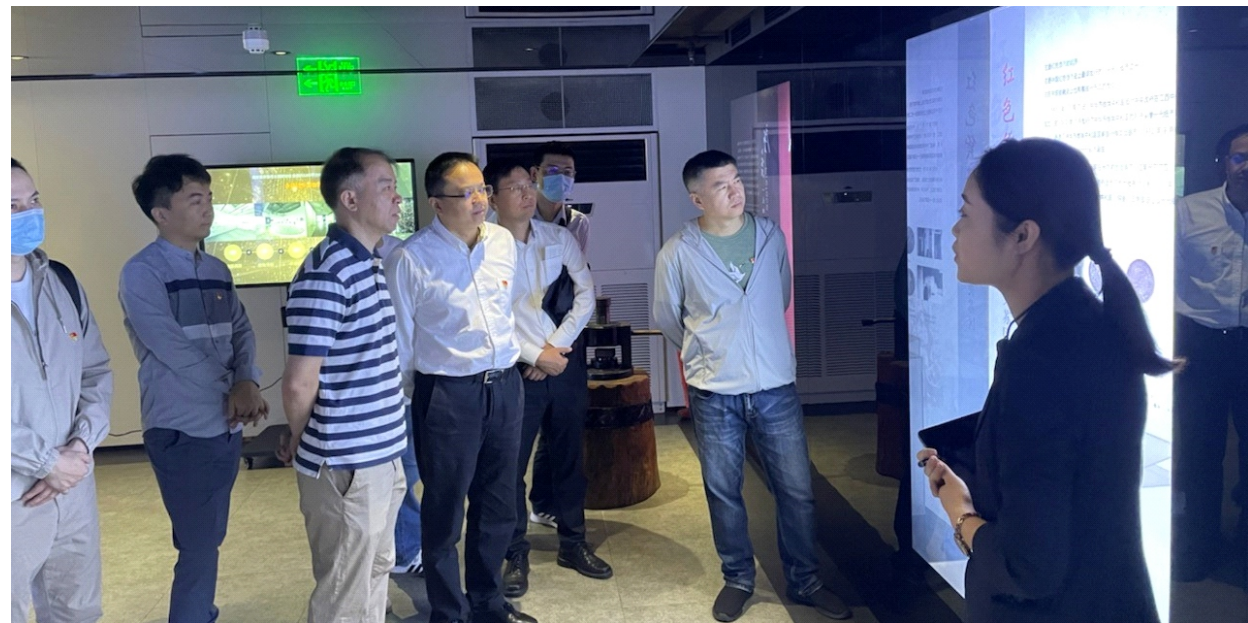
此次党建共建的永银钱币博物馆为南京以钱币文化为主题的展览馆，一座融合古今中外钱币、传承发扬中国钱币文化、普及钱币历史演变、弘扬钱币知识为主题的文化博物馆。博物馆于2017年底动工，2018年12月5日正式对外开放。与国内其他博物馆的陈列不同，永银钱币博物馆按主题划分为四个篇章，每个篇章皆由珍稀钱币为引导，以中外钱币界的传奇故事为主线，既能独立成篇，又能与其余三篇前后呼应，融成一体，紧扣主题，共同展现钱币文化的发展历史与时代转变。

该馆设有“红色货币”主题展，红色货币诞生于硝烟弥漫的战争年代，在我国货币发展史上画上了浓墨重彩的一笔。随着讲解员富有感染力的声音，参观过程中，大家了解了新中国成立以前，中国人民银行艰难的组建过程以及货币发行的历史，感受到那段光荣岁月的温暖与力量。





从发行手工打磨币到中华人民共和国第五套人民币，每一枚钱币背后都承载着一段厚重的历史，一件件实物、一张张照片，无不深切地记载了老一辈革命先烈的丰功伟绩，提醒我们时刻铭记历史，不忘初心，感恩、跟党走。



活动最后，各方均表示，将以结对共建为契机，突出党建引领，推动各方在党组织建设、党员队伍培育、业务发展方面的深化合作，同时充分发挥各自的资源禀赋和行业优势，不断拓宽合作领域，助力实体经济高质量发展，为客户提供更为优质的产品和服务，谋求长远共同发展。



第六党支部9月份全体党员大会暨党员固定日活动

第六党支部9月份全体党员大会暨党员固定日活动，由第六党支部书记张荣辉同志主持。本次大会通过线上、线下的方式，组织党员学习了《习近平经济思想学习纲要》的目录内容，重点学习了第十二章“统筹发展和安全”中的第6条“维护国家金融安全”，学习了要打好防范化解金融风险攻坚战，要坚定必胜信心，发展我国社会主义制度优势和各种有利条件，按照稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹的基本方针，解决重点问题。本次大会还学习了《中央企业靠企吃企案件警示录》部分案件，全体党员展开了讨论，交流了自己的学习感受。

最后，第六党支部书记张荣辉同志要求全体党员继续学习《习近平经济思想学习纲要》主要内容，坚定政治立场，紧跟国家战略方向，坚守金融底线，做好本职工作。



企业文化

公司第一期“雏鹰训练营”结业

公司八月生日会成功举办

公司团支部组织参加“青春百年 红心向党”主题团日活动

新时代的中国共青团

公司举办“明镜鉴形 慎言正心”警示教育大会





公司第一期“雏鹰训练营”结业

2022年9月30日，公司第一期“雏鹰训练营”结业仪式在京举行。人力资源部、各业务部门负责人、代表以及来自中国人民大学、中央财经大学和对外经济贸易大学等高校的“雏鹰训练营”部分学员参加了结业仪式。

首先，人力资源部负责人马雪梅对各位学员顺利完成“雏鹰训练营”项目培养表示了热烈祝贺，并勉励各位即将站在人生选择十字路口、走上工作岗位的学员，在未来要树立职业理想，端正职业价值观、更加会学习，更加敢创新；同时，要更加重落实，更加求实效。

接着，在同业金融部实习的中国人民大学硕士研究生王璐作为“雏鹰训练营”学员代表以《向阳而生 追光不止》为题分享了自己的实习心得。最令她印象深刻的是公司稳健又不失创新的经营风格、浓厚的人文关怀、多元的能力素质培养体系和丰富多彩的定制化培养方案，让她感受到了公司对实习生培养的重视，体验感拉满。

最后，与会的各部门负责人、代表向“雏鹰训练营”学员颁发了结业证书并合影留念。



“雏鹰训练营”是公司在后备人才培养工作中开展的一次有意义的探索和重要创新。未来，人力资源部将继续贯彻公司“德信、专业、担当”的人才理念，不断丰富完善“雏鹰训练营”培养方案，为公司挑选并培养适合的后备人才。

公司八月生日会成功举办



在这秋高气爽、收获的季节，8月的最后一天迎来了公司员工生日会。本次生日会由稽核审计部、股权投资总部承办，姚少杰总作为特邀嘉宾参加。首先，各位寿星做了简单的自我介绍，大家也在这个环节互相有了初步的了解。姚总为生日会献上开场致辞，并为32位寿星送去了最诚挚的祝福。



之后由姚总为各位寿星们抽取生日特等奖品，大家情绪尤为高涨，现场欢声笑语，对于抽奖结果既紧张又期待，被念到名字的寿星都喜笑颜开，将本次生日会推上了高潮。

随着“看图猜成语”游戏环节的到来，我们的生日会也进入了尾声，大家开动脑筋争相参与，胜出者都获得了一等奖奖品。

最后，姚总同寿星们合影，将每一位寿星的笑颜定格在这意义非凡的一刻，本月生日会也圆满落幕。生日会温暖着每位寿星的心，也体现了公司对员工的人文关怀，祝愿每一位寿星身体健康，万事大吉！





公司团支部组织参加“青春百年 红心向党”主题团日活动

为深入学习贯彻习近平总书记在庆祝中国共产主义青年团成立100周年大会上的重要讲话精神，进一步落实“喜迎二十大、永远跟党走、奋进新征程”主题教育实践活动。2022年8月30日，公司团支部组织近20名团员青年参加了国投资本团委板块“青春百年红心向党”主题团日活动，赴中国人民抗日战争纪念馆及卢沟桥旧址参观学习。



首先，团员青年们参观了《伟大胜利 历史贡献》主题展览，展览分为中国局部抗战、全民族抗战、中流砥柱、日军暴行、东方主战场、得道多助、伟大胜利、铭记历史八个部分。通过观展，大家真切感受到了中国军民为反法西斯战争取得胜利所付出的巨大牺牲，深刻理解了祖国山河无恙、人民安居乐业来之不易，更加坚定了吾辈青年“苟利国家生死以，岂因祸福避趋之”的爱党、爱国信念。



随后，进入“微党课”环节，公司营销与客户运营部周琳茜作为代表和来自国投资本、国投租赁的2名团员青年分别结合中国共产党在抗日战争中的中流砥柱作用及新时代共青团的任务与使命进行了感悟分享，激发大家关于“伟大抗战精神”的思想共鸣并引发了热烈讨论。

活动最后，全体团员青年前往“七七事变”发生地——卢沟桥，寻访战争遗迹。团员青年们走上这座见证了中华民族百年风雨的古石桥，回顾那段饱经战火洗礼的历史，再次感受到革命先烈同仇敌忾、视死如归的爱国情怀。

本次主题团日活动，团员青年们接受了一次爱国主义教育，大家纷纷表示，我们要牢记历史，珍惜当下，作为新时代青年，要把爱国之情化作工作的动力，为实现“两个一百年”奋斗目标和中华民族伟大复兴的中国梦而不懈努力，以实际行动迎接党的二十大胜利召开！





附:

“青春百年 红心向党”主题团日心得体会

今天是我第一次参加爱国主义教育活动，很荣幸能有这样的机会，通过参观抗日战争纪念馆，深刻的体会到我们的先烈是多么的不易和伟大，体会到胜利是多么的来之不易。我们今天的美好生活，都是英雄前辈们用鲜血换来的。勿忘历史，珍惜现在，时刻热爱我们的国家。

——稽核审计部 李岩容

今天有幸参加国投资本组织的“青春百年 红心向党”主题活动，此次活动，我们先后参观了中国人民抗日战争纪念馆、卢沟桥，还聆听了三位团员代表的精彩发言。在抗日战争纪念馆的参观，让我回顾了从1931年“九一八事变”开始，到1945年抗日战斗取得的全面成功，中华民族八年抗战的辛酸史。其中有一部分的展出让我格外感动：在全民族抗战的背景下，无数的百姓捐钱捐物，有的捐锅有的捐碗，他们自己都可能在过着饥一顿饱一顿的日子，但是在国家与小家面前，他们都不约而同、无比坚定的选择了前者。与此同时，相隔重洋的华人华侨也为抗日做出了巨大贡献，他们捐钱捐物，将大量战略资源源源不断的送回祖国。在这个部分，我看到的是举国团结，我看到的是无私奉献。我们就是这样一个由中国共产党带领团结一致的民族，任何的苦难，任何的战争，都打不倒、压不垮我们的民族脊梁。我们在中国共产党的领导下，一定能穿越风雨，也能在危难之际重新奋起！

——资产运营总部 邢司琦

通过今天的参观我深刻感受到党和国家为了给人民提供一个健康、和平的生活环境，付出了多少心血和努力，让我心中升腾起澎湃的爱国热情和强烈的社会责任感，更加促进我将“小我”发展融入到公司、行业、国家发展的“大我”中去，以实际行动拥护党中央作出的决定，真正实现自己的青年奋斗理想。

——营销与客户运营部 徐纶

成就财富梦想

今天有幸参加了公司组织的“青春百年红心向党”主题团日活动，参观了人民抗日战争纪念馆和卢沟桥。在纪念馆看到日本战犯的累累罪行后，感到愤怒的同时也深感今日生活的来之不易，我们要以史为鉴，努力工作，为实现中华民族伟大复兴贡献自己的力量。

——信息技术部 曹伟

这是第一次以一名中青年的身份来到抗日战争纪念馆，尽管已经在书本上和各种影像资料上学习过这段历史，但是当亲身踏进纪念馆中面对整面墙的壁画、标语，看着经历了战火侵袭的棉衣、旗帜，尤其看到南京大屠杀展馆和被掠到日本的劳工记录，才真正深刻意识到我们的民族曾遭受过怎样的灾难，而之后整个中华民族在中国共产党的领导下聚合了中国近代历史进程中空前的团结精神，不畏艰辛、浴血奋战，才能艰难取得最终胜利。现在的我们依然处于不安定的世界大局中，身为青年我们一定要坚定信念、铭记历史，在党的领导下为改革开放和社会主义现代化建设贡献青春，为建设强国而不懈努力！

——资产运营总部 魏家稼

此次公司团委组织的“青春百年红心向党”主题团日活动中，我们参观了卢沟桥及中国人民抗日战争纪念馆，并学习了微党课。通过此次参观学习，我又一次受到了精神上的锤炼和洗礼。纪念馆中的基本陈列、卢沟桥上的沟壑及伤痕仿佛又将我带回了那个中华民族饱受苦难的年代。作为新时代的青年、共青团员以及一名共产党员，我们应该时刻铭记国耻，在接下来的工作及学习中为实现“两个一百年”奋斗目标和中华民族伟大复兴的中国梦而不懈努力。

——金融市场业务总部 曾煜焱

实现更美生活

在参观中，我被中华民族永不屈服、团结一致的民族精神所触动。面对外辱，中华民族形成了伟大的抗战精神，包括天下兴亡、匹夫有责的爱国情怀；视死如归、宁死不屈的民族气节；不畏强暴、血战到底的英雄气概；百折不挠、坚忍不拔的必胜信念。

其次，我亦被国难当头、英雄辈出的事迹感动。八路军副参谋长左权牺牲时，年仅37岁；东北抗联将领杨靖宇牺牲后，日军发现他的胃里尽是枯草、树皮和棉絮，竟无一粒粮食；打完最后一颗子弹，狼牙山五壮士毅然砸枪跳崖，被敌围困河边，誓死不屈的8位女战士挽臂沉江。我想正是无数先烈的爱国奉献凝聚起了中华民族不屈的脊梁。

最后，我想在新时代，当我们走在中华民族伟大复兴的道路上时，我们更应当牢记伟大的抗战精神，把满腔爱国之情化为工作的强大动力，为中华民族的伟大复兴而奋斗一生。

——家族信托事业部 罗亚飞

当祖国被侵略，这每一个人，每片土壤，都无法置身事外。我们不能奢望侵略者还抱有一丝怜悯，唯有毫不犹豫的斗争，保家卫国，才能换来之后的和平与尊严。可是，胜利来之不易，是先辈们牺牲一切，在这片广袤大地上洒满热血换来的。那被战火吞噬的生命大多连姓名都无法被后人记起，只有冰冷的数字记录着那段残酷的岁月。我们有幸生于和平年代，唯有铭记那段历史，唯有珍惜今日时光，方不辜负先辈为我们守卫的山河。

——家族信托事业部 郭瑶俊

壮志常随云浪起,雄躯争与山河裂

2022年是中国共青团建团100周年，作为朝气蓬勃的团员群体的一员，今天，我怀着激动的心情参观了宛平城内的中国人民抗日战争纪念馆及毗邻的卢沟桥。在占地4350平米的纪念馆里，我看到了“钢铁长城”的雄伟坚毅，听到了爱国志士“宁做战死鬼，不做亡国奴”的呼声，感受到了老一辈无产阶级革命家的丰功伟绩，也为日本鬼子刀枪下的无辜中国平民所痛心。

参观完毕，我的心情久久不能平复，看完但是永远不能忘记、不敢忘记，深感民族振兴之重要。如今，中国正走在民族复兴之路上，青少年更是推动中华民族勇毅前行的主力，我辈当以中华崛起为目标，以历史耻辱为动力，为建设社会主义现代化的富强中国而奋斗！

——资产管理总部 戴宇豪



在国投资本团委的带领下，本次活动我们主要参观了抗日战争纪念馆以及卢沟桥。纪念馆用海量的文字、照片、物件，回顾了抗日战争的全过程，或许我们坐在课堂里学习历史的时候，可以把每一个历史事件说的非常快，但只有真正去细致研究的时候才会发现，每一个重要的历史转折点都是经过了无数先辈的努力与奋斗才得以发生，此前也从未想过从九一八事变到国共联合抗战，社会各界原来做出了这么多的努力。这让我明白了：人民群众是历史的创造者，作为新时代的青年，我们要铭记历史，珍惜现在的和平年代。非常感谢资本团委能够组织这次团日活动。

——家族信托事业部 王启瑞

卢沟桥，这座历史古桥见证了历史上血腥残忍的一幕；同时它也目睹了中国人民为了国家挥洒热血的每一个英雄行为。参观抗日纪念馆和卢沟桥，将历史的每一帧都再一次清晰的串联起来，很多场馆的展品都生动的反映着战时的激烈和我党、我们的人民在战争中不畏艰难，最终夺取和平与胜利。非常感谢公司给予这次宝贵学习机会，也从历史中更深感目前和平生活的不易，珍惜当下，也珍惜无数先烈的牺牲！

——家族信托事业部 李玲





新时代的中国共青团

——营销与客户运营部 周琳茜

今天是我第一次来中国人民抗日战争纪念馆和卢沟桥，刚才看到了纪念馆的几部分深刻感受到“枪响之后没有赢家”这句话。卢沟桥这座石造联拱桥是全面侵华战争的开端，也见证了中华民族全面抗战的开始。

今年是共产主义青年团成立100周年，作为一名共青团团员，作为一名新时代的青年跟大家分享一些关于“新时代中国共青团”的想法。

1919年巴黎和会上中国外交的失败引发了一场由学生发起的五四运动，但正是这场运动促进了马克思主义在中国的传播，开启了思想救国路线，自此也揭开了新民主主义革命的序幕。想必大家在大学期间都参加过“一二九”活动，1935年12月9日，数千名的大学和中学学生举行了抗日救国的示威游行，清华首任校长蒋南翔先生在他风华正茂时与民族存亡相碰撞，在《告全国民众书》中写下了一句振聋发聩的呐喊“华北之大，已经安放不得一张平静的书桌了”，全国范围内的学生游行运动也推动了抗日民族统一战线的建立。

借用今年5月10日在庆祝共产主义青年团成立100周年大会上习近平总书记的讲话：在新民主主义革命时期，共青团用先进思想启迪青年觉醒、凝聚青春力量，积极参加党领导的革命武装，展现出不怕牺牲、浴血斗争的精神风貌。在社会主义革命和建设时期，共青团团结带领广大团员青年激发“敢教日月换新天”的豪情，向科学进军，向困难进军，向荒原进军，各项技术从无到有，使得一穷二白的新中国逐渐焕发生机。在改革开放和社会主义现代化建设新时期，共青团发出“团结起来、振兴中华”的时代强音，在现代化建设各条战线上勇立潮头，展现出敢闯敢干、引领风尚的精神风貌，革



故鼎新，建设四化。

目前已进入中国特色社会主义新时代，党中央对共青团的工作和成长倾注了无限关爱，对青年工作发表了重要论述，要求“广大青年肩负历史使命，坚定前进信心，立大志、明大德、成大才、担大任”，我想最主要的有两点要求：

1、坚持党的领导。在1921年中共一大上提出在各地建立和发展社会主义青年团作为党的预备学校，1922年5月5日，在中国共产党直接关怀和领导下，中国共产主义青年团宣告成立。我们党用“共产主义”为团命名，就是希望党的青年组织永远站在理想信念的高地上，用党的科学理论武装青年，用党的初心使命感召青年，用党的光辉旗帜指引青年，用党的优良作风塑造青年。深刻领会“两个确立”的决定性意义，不断增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，鲜明展现“党旗所指就是团旗所向”。

2、将个人发展融入到时代发展的大背景中。当前处于全面建成社会主义现代化强国第二个百年目标发展阶段，处于百年未有之大变局，去年是第一个百年目标全面建成小康社会的最后一年，脱贫攻坚战涌现了一批批基层干部，广西百色市白坭村第一书记黄文秀通知的故事让我们铭记于心。去年也是清华建校110周年，校庆的时候有一个特别环节叫《向母校报告》，邀请在各个领域砥砺前行、创新前行的十余位清华校友代表载誉归来，向母校报告他们的奋斗历程。他们有的“以经世济民的初心”，有的“带着傲立世界的技术和工程”，有的“带着雪域高原的安康与祝福”，有的“带着强军兴军的赤子之心”，有的“带着为祖国铸剑九天的强军使命”来向母校报告。身处伟大时代，只有与党同心、与祖国和人民同行，广大青年才能有建功立业的广阔舞台，才能在追求“大我”中找准“小我”的人生航向。

在实现中华民族伟大复兴的征程上，中国共产党是先锋队，共青团是突击队，少先队是预备队。入队、入团、入党，是青年追求政治进步的“人生三部曲”。朋友们，青春心向党，百年再启航，前辈青春的荣光应该由我们来绍续，身披新时代的霞光，势不可挡地奔赴新时代疆场。

公司举办“明镜鉴形 慎言正心”警示教育大会

为促进公司清廉金融文化建设，以案为鉴，以案促改，筑牢廉洁自律底线，公司于2022年9月14日面向全体员工，通过线上腾讯会议的方式，举办“明镜鉴形，慎言正心”警示教育大会。



会上通过宣讲《镜鉴——北京银行业保险业违纪违法典型案例警示材料》及四风八规行业案例，传达集团有关违反中央八项规定精神问题案例的通报，深入剖析了案例中暴露出的在制度建设和执行、业务流程、内部控制和员工管理等方面存在的漏洞和缺陷，涉案人员在理想信念、价值观念、道德品行、法治意识等方面存在的风险隐患，通过“身边事”警示“身边人”，起到了良好的警示教育作用。

本次大会亦再次向全体员工传达《关于做好中秋、国庆期间纠“四风”树新风工作的通知》精神，教育引导全体员工把纪律规矩牢牢刻印在心中，时时处处做到自重、自省、自警、自励，共同为党的二十大胜利召开营造风清气正的氛围。

公司将持续推进警示教育走深走实，切实发挥以案示警、以案为戒、以案促改的作用，增强警示教育的针对性，不断教育引导全体员工明事理、守规矩、懂分寸、知进退，使警示教育真正入耳、入脑、入心，持续推动清廉金融文化建设向纵深发展。



分享

数据信托 (Data trusts) ——保障个人数据安全、实现个人数据价值

“解密” 人事档案

今天我以国投为荣，明天国投将更美好

共绘党群“同心圆” 凝结发展新力量





63

分享

Share



数据信托（Data trusts）——保障个人数据安全、实现个人数据价值

——稽核审计部 刘然

工业经济的动力是石油，数字经济的动力是数据。

2019年，党的十九届四中全会《中共中央关于坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化若干重大问题的决定》中明确，数据被我国认定为与土地、劳动力、资本和技术并列的第五大生产要素。2021年，国务院办公厅印发《要素市场化配置综合改革试点总体方案》显示，数据要素市场化配置逐步上升为国家战略。

截至2021年底，我国已在26个省设置了39家大数据交易所，公共数据、行业数据、科研数据、社会数据已挂牌交易，通过专业机构的参与，数据的商业价值得以实现。部分交易数据源自于对个人信息的收集，但个人尚未作为交易主体参与数据交易。即，作为个人数据的生产者和拥有者，个人无法享受数据带来的收益。

从广义角度看，个人所拥有的数字藏品、比特币、QQ账号、软件代码、游戏账号、客户通讯录等均具有数据资产的特征，以上资产的运用、传承尚未形成规范。信托机构作为专业的财富管理机构应发挥自身优势，通过信托安排，实现个人数据资产安全和保值增值服务。通过信托业务创新，释放数字经济潜力。

一、什么是数据信托

数据信托在国际上暂无统一定义，如英国开放数据研究所将“数据信托”定义为一种数据管理的法律结构。中航信托将“数据信托”定义为符合信托法理的制度安排，将数据全部或部分权利与权益作为信托财产，以信托法律关系约束当事人之间权利义务。

本文建议理解为，提供可信任的数据权利行使及权益分配的信托结构。

二、数据信托的意义

数据经济快速发展的同时也带来了一些问题，数据信托概念的提出即是为了解决以下问题。

第一是专业性强导致个人数据权益保障不足。《数据法》、《个人信息保护法》等赋予了公民个人数据的相关权利，但在实际生活中，个人受专业知识所限，可能既不知道相关法律规定，也没有能力充分利用法律条款保护自己的合法权益。让个人为数据安全单独付费，又不符合现有消费习惯。

第二是认知不足导致收益分配不合理。零星的个人数据并不具备商业价值，成规模的个人数据集合才具有价值。作为数据控制者的专业机构，通过分析、交易掌握的大量数据获取收益，而作为数据生产者的个人并不参加相关收益分配，显失公平。同时个人受认知所限，也并不认为自身数据具有可分配的商业价值，

成就财富梦想

实现更美生活



64



无主张收益分配权的意愿。

第三是规模差异导致的各方地位不对等。数据集合的控制者对数据拥有绝对控制权，个人空有数据所有权却无力主张，成为了生产数据的“工具”。在专业机构和个人之间，个人完全处于被支配的地位，二者之间权力地位不对等。

三、个人数据安全管理现状

个人数据安全管理的现阶段具有监管+检查的特点，处罚的案件具有交易+批量的特点。

对于各类APP中不规范收集和使用个人信息的情况，主要依靠工信部、各地方信息通信管理局开展检查，并督促后续整改。网络安全除各公司日常管理外，则由公安部定期组织网络安全攻防演练进行机制性保障。

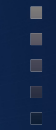
从已公开违法事件判例来看，多数处罚针对的是非法交易大量个人数据的情况。个别案件中，对个人金融数据泄露事件进行了判罚。整体来看，个人维护自身数据安全的意识不强。

四、信托优势的体现

第一是“收益”性。为使个人数据受到充分保护，需由专业人员进行数据安全管理的，由个人为此服务单独付费与现阶段消费理念不一致，可行性较低。数据托管后，受托机构通过批量数据交易获取收益，在覆盖数据安全保护成本后将盈余定期向个人分配收益，将“付费”转变为“收益分配”，其商业模式更加易于推广。

第二是“独立”性。数据信托独立于数据控制者和使用者，信托公司作为独立的第三方以及数据受托人，根据信义义务提供信托服务，受到法律约束，解决了互信问题。

第三是“门户”性。信托公司可以不实际存储被信托的数据。因为，数据信托只是一个可供数据共享的业务场景。数据的提供者不需要将数据移交给数据信托，而是继续自己管理自己的数据，也可委托技术公司进行数据存储，数据提供者和数据使用者通过数据信托达成数据共享协议，依据协议来贡献数据。数据信托是一个相对中心化的管理机制，负责验证身份、制定准则、对信托活动进行审计等。



第四是“竞争”性。受托机构根据所能提供的服务、收益的分配、安全等级的划分等，形成不同的数据信托方案，信托人可以在公开市场上自行选择数据信托机构。通过发挥竞争机制，可以不断促进数据信托市场的优化。

第五是“监督”性。数据信托可以作为监管之外的补充手段，对受托数据的安全使用和隐私保护进行监督和检查，让市场手段和监管手段形成互补。同时基于商业约定，从检查频率和监控质量上发挥超出监管的效果。

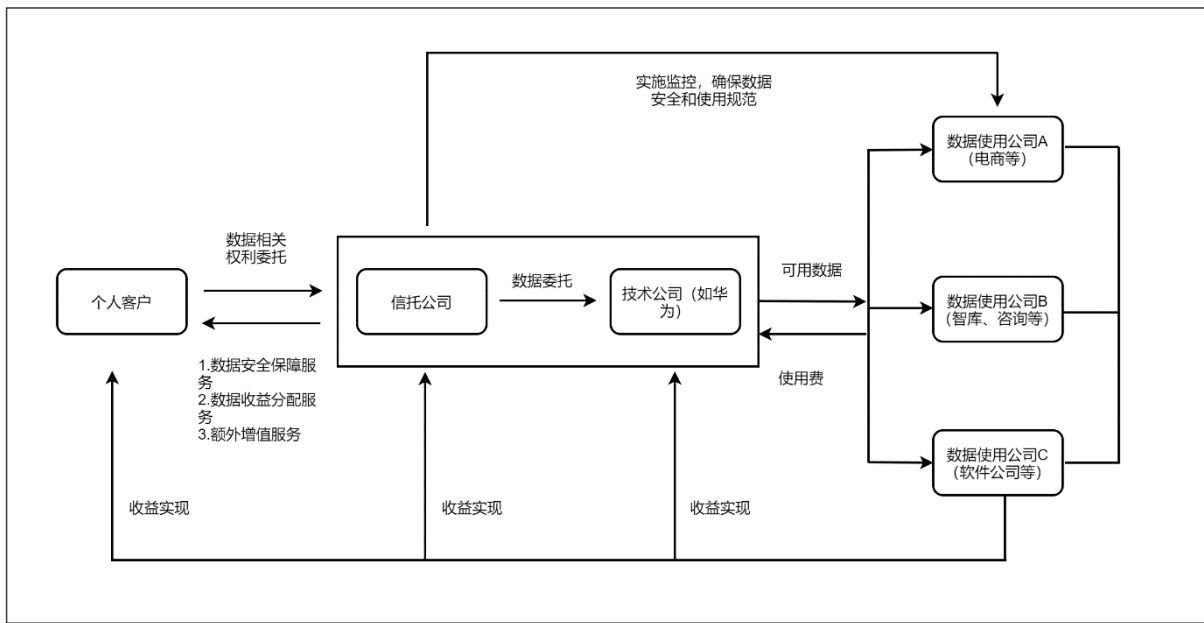
五、商业可行性探索

2018年12月到2019年3月，英国数据研究机构——开放数据研究所联合英国政府人工智能办公室和“创新英国”进行了三个数据信托试点。2021年2月，《麻省理工科技评论》发布了2021年“全球十大突破性技术”[1]，数据信托位列其中。2021年8月，中国电子信息行业联合会在京举办“数据要素市场促进会”筹备启动会暨数据要素市场培育高峰论坛，会上发布了“数据资产信托合作计划”。数据信托相关理论日益发展，业务边界持续拓展。

工信部《“十四五”大数据产业发展规划》提出大数据交易市场发展规划，鼓励多种大数据交易平台建设探索。中国信息通信产业研究院发布，从2012年至2021年，中国数字经济规模从11万亿元快速增长到超45万亿元，稳居世界第二。

2016年11月，中航信托发行了首单基于数据资产的信托产品，总规模为3000万元，在该产品设计中，委托人数据堂将自己所持有的数据资产作为信托财产设立信托，并通过信托受益权转让获得现金收入，受托人中航信托委托数据服务商对特定数据资产进行运用增值并产生收益，向社会投资者进行信托利益分配[5]。

由此可见，数据信托具有商业探索价值，实现路径以个人客户为例，个人客户可将数据管理权委托给信托机构，双方签署信托协议，对数据安全、数据收益分配等进行约定。信托机构将数据委托给技术公司，由技术公司进行数据存储和传输，并建立数据非法使用的监控模型，进行日常监控。当有机机构需要购买数据进行使用时，可与信托签订商业使用协议，支付数据使用对价。之后从技术公司获取数据，并按照承诺在约定范围内进行使用。获得收益后，信托机构按照约定与委托人、技术机构分配收益。流程图如下：



六、面临问题

关于数据交易、数据保护的体系仍在逐步完善中。现阶段数据权利属性界定不明，是否利用信托模式充分解决数据经济发展中的矛盾还无法确定。由于其尚处于理论探索阶段，也并无充分数据可用于测算财务盈亏情况。

七、建议

持续关注行业领先实践的发展情况，开展必要的研究跟踪。确保相关产品一旦实现了商业价值，公司有相应的技术和硬件储备进行跟进。

[1] 2021年十项突破性技术分别为：mRNA疫苗、GPT-3、数据信托、锂金属电池、数字接触追踪、超高精度定位、远程技术、多技能AI、TikTok推荐算法、绿色氢能

[2] 英国开放数据研究所.官网主页.2019年11年12日.《ODI partners with Pinsent Masons to explore next stage of data trusts》

[3] 钟宏.袁田.中国金融.2021年第19期.《受托服务 | 数据信托的制度价值与创新》

[4] 翟志勇.东方法学.2021年7月.《论数据信托：一种数据治理的新方案》

[5] 席月民.民主与法制.2021年第3期.《数据信托的功能与制度建构》



“解密”人事档案

人力资源部 张学民

人事档案，一个记载你人生轨迹的神秘物件。梁晓声曾在《从复旦到北影》里感叹，“它（档案）像个影子似的，跟着你一辈子”。我们每个人都有一份自己的档案，可是你也许永远也看不到自己的档案。它就像我们的影子，我们永远不知道它的“内心”，它却风里雨里伴随我们一生，记录着我们的每一个阶段，它就是我们称之为档案的神秘人，今天为大家解密人事档案。



01 人事档案的前世今生

干部人事档案诞生于延安时期，最初目的是出于保证党员干部的政治忠诚和道德纯洁性。在上个世纪，档案是非常神圣的，记载着个人经历、德才水平、政治面貌、奖惩情况等，每逢政治考察、工作调动、职务升迁等关键节点，档案都体现出举足轻重的作用，甚至能影响人的一生。

人事档案是我国人事管理制度的一项重要特色，它是个人身份、学历、资历等方面的证据，与个人工资待遇、社会劳动保障、组织关系紧密挂钩，具有法律效用，是记载人生轨迹的重要依据。1956年8月，第一次全国干部档案座谈会召开，这次会议制定了我国第一部全国性的干部档案工作法规《干部档案管理工作暂行规定》，这标志着我国人事档案工作开始向规范化方向迈进。经过60多年的改革和发展，国家对人事档案工作的收集、整理、保存、借阅、转递、利用等作出了更加具体明确的规定，我国的人事档案管理制度更加完整和规范。

02 人事档案里有什么

人事档案是反映干部人才个人政治品质、道德品行、思想认识、学习工作经历、专业素养、工作作风、工作实绩、廉洁自律、遵纪守法以及家庭状况、社会关系等情况的历史记录材料。人事档案主要内容大致分为十类：履历类材料；自传和思想类材料；考核、鉴定类材料；学历学位、职称、学术评鉴和教育培训类材料；政审、审计和审核类材料；党、团类材料；表彰奖励类材料；违规违纪违法处理处分类材料；工资、任免、出国和会议代表类材料；其他可供组织参考的材料。下面我们按照时间先后顺序“解密”常见的档案材料。

多数人的第一份档案材料是“入团志愿书”。我们初中时候为了加入共产主义青年团，都会填写一份入团志愿书，这份材料也是每个人人事档案的开始。

高中阶段，档案材料逐渐丰富起来，比较重要的有高中毕业生登记表、成绩单、高考志愿填报表等，一些学校还会把你高考试卷放进档案里。

到了大学、研究生等高等教育阶段，放入档案的材料主要有入学登记表、成绩单、毕



业生登记表、学历学位证明材料等，还有大学获得的主要奖励也会放进档案里，诸如三好学生、优秀干部、优秀毕业生等等。在上大学的时候经常听人议论，大学可以犯错，但是千万别被处分；可以被处分，但千万在毕业前把处分材料从档案里撤出来。的确如此，你的处分在大学毕业前不撤销的话会随着档案跟着你一辈子，对你的应聘求职带来一些负面影响。媒体曾有报道，20世纪80年代初，分配体制内的大学生汤某没被任何一个单位接收，后来的求职一直不顺利，每到提档环节就被打回来，最后才知道这都是因为档案里两句别人对他的负面评价。

工作以后，和你就业相关的第一份材料是就业报到证，这是学校开具去单位报到的凭证，就业报到证拿到单位报到后，会回到你的档案里。除此之外，人事档案里其他的材料也有很多，转正定级表、劳动合同、离职证明、年度考核表、工资变动的审批表以及职称评审的材料等等。

另外相对独立的内容还有入党相关材料，如入党申请书、入党志愿书、思想汇报、入党转正申请书等。档案如果调动会有各种调动档案的介绍信，一些参加过军的小伙伴还会有入伍登记表等材料。在那些比较久远的年代里，档案里还会出现社保记录的小本，会出现结婚申请书，保留了那个时代特有的印记。

03 档案里什么最重要

说了这么多，你可能听的一头雾水，这么多材料，很多都不知道是啥，到底有什么用呢？

其实档案里最重要的就是“三龄两历一身份”，也就是年龄、工龄、党龄、学历、工作履历和个人身份（工人身份、干部身份）。档案核查的重点也集中在这几项上。

大家从小到大填了许多表格，很多都需要写出生年月，写入党时间，写学习经历和工作经历，把这些入档案的表格放到一起，如果内容完全一致，那么你的档案就是一份完美的档案。

我们看过了太多的档案存在前后不一致的情况，比如有同事在哪一年上小学的问题上在档案里出现了六个版本，入学时间从1997年到2002年不等，横跨两个世纪，核实起来十分头疼。还有出现三个不同出生日期的，都需要确认核实它们出现的原因。







的布局，多年来始终坚持秉承“有道而正、信则人任”的核心价值观，形成了稳健、规范、创新、进取的经营风格。国投泰康信托像一个富有朝气的青年，稳健而有力，在公司强合规、严风控的作风以及“规范、进取、创新”的经营理念下，一路行稳致远。正因如此，公司才能成为卓越的资产管理机构和值得托付的财富管理人，在中国信托业协会开展的评级中连续获评A级。而在公司这种作风、理念及价值观感召下的我们，作为公司的一员，也将在日常工作中将“德信、专业、担当”的人才理念贯彻到底。

二、工作初体验

由于研究生一年级时曾经在信托行业有过一份长期实习，对于证券化项目的交易结构及安排有所了解，也对TCMP系统操作、项目报告撰写等事项比较熟悉，因此刚入职时许多工作开展得有些掉以轻心、粗枝大叶。

实习的这几个月是不断学习与成长的过程。我看到领导同事们常常在琐碎的事务性工作中精益求精，甚至有些“吹毛求疵”；在专业性较强的事务中常常务实而创新、博学而强识。得益于公司及部门的培养，渐渐的，我在不同文件的勾稽核对及复制粘贴中不再忘记调整格式，PPT也做得较为美观大方；同时在领导同事们的教导下，专业性不断提升，既对一些业务类型有了细节把握，也对行业的发展有了宏观概念。

非常庆幸能够生长在这样的公司中，我像一颗破土而出的春芽，贪婪地吸收着周围前辈们的养分。在国投泰康信托的工作中，我深刻体会到“忠诚、包容、合作”的团队理念。在未来，我也将成长为一颗参天大树，与同事、前辈们共同撑起一片蓝天。



成就财富梦想

三、永远在路上

近年来，伴随国内经济减速换挡，供给侧结构性改革步入深水区，在金融监管要求金融机构回归本源的背景下，信托行业从高歌猛进骤然慢下脚步，面临着较大转型压力。这既是挑战也是机遇，要求信托公司从业务结构、盈利模式、内部支撑体系等多方面进行调整或升级。

国投泰康信托在这个过程中，赓续央企红色基因，不断守正创新、履行社会责任。2021年6月，公司联合中投保发起实施的“光萤计划”，通过屋顶光伏发电为农户提供长期且稳定收益，现运营的信托产品“国投泰康信托光萤惠农1号单一资金信托”兼具“惠农+绿色+科技金融”特色，在助力农户收益提升、保持绿色低碳运营的同时为乡村振兴贡献力量。公司持续开展公益慈善信托业务，以慈善信托为抓手，紧扣时代主题及社会关切，围绕教育、乡村振兴、产业扶贫等主题，自2016年以来成立五单慈善信托，以实际行动践行央企的责任担当。

服务实体经济是信托业的立业之本，也是信托提供金融供给最重要的服务场景。国投泰康信托依托集团平台，在支持国家重大战略、服务供给侧结构性改革、培育壮大新动能、缓解企业融资难融资贵等方面发挥了积极作用，在这个过程中也积极防控金融风险。

道阻且长，行则将至。作为公司的新鲜血液、作为新时代的青年，处在公司的快速发展时期、处在行业转型的路口、处在百年未有之大变局，学习与进步永远在路上。唯有加强学习、积极修炼内功、不断提升自我，才能更好地为公司的发展贡献力量、为行业转型贡献智慧、为中华民族伟大复兴的中国梦发挥好螺丝钉的作用。我为加入国投泰康信托这个大家庭而感到荣耀，我坚信，通过自己的不懈努力、进取创新，公司也终将以为我为骄傲，国投的明天会更加美好！

实现更美好生活

共绘党群“同心圆” 凝结发展新力量

—— 营销与客户运营部 徐纶

党群工作是一项凝聚人心、团结各方的工作，在国有企业中发挥至关重要的作用。它虽不产生直观效益，却具有指引作用，像一个同心圆，将党和人民群众团结在一起，凝聚成一股磅礴的发展力量。现代金融业的发源地在欧洲，与资本主义发展有着密不可分的关系。在西方，金融的特殊性质致使其逐渐发展成为了裹挟实体经济的工具，而这与我国实行的社会主义制度、金融服务实体经济的发展战略背道而驰，因此对金融业加强党的领导，使其更适应我国国情，有效服务经济社会发展尤为重要。

我司党建融促业务发展显成效

目前我司的党建工作已搭建了合理的框架，形成了较好的格局。在集团“卓越党建领航”的党建品牌引领下，我司目前已形成了独具信托特色的“信远行”党建品牌。各党支部分别围绕思想引领、三基建设、学习教育、融促业务、践行使命等维度开展党建工作，有侧重、有亮点、显成效，充分发挥了党建为公司发展赋能的倍增效应。



（图为公司党委成立之前的各支部党建工作概况）

此外，从我司各支部是由前中后台部门交叉组建的架构中，也能看出我司基层党组织设置思路十分贴合“党建引领业务高质量发展”这一大方向。

2021年12月，我司正式成立党委后，将公司一线财富销售中的党员纳入管辖，成立了第六党支部，这也是“党建引领业务发展”的有力举措。资管新规时期，信托业正向财富管理这一本源业务转型，一线财富销售是最直接面对客户、带来转型成效的重要群体。因此，加强与他们的沟通、给他们创造机会与公司其他部门增加联系十分必要。成立第六党支部，将原本党组织关系散落在各处的销售人员统一整编，不仅代表公司对他们的重视，体现出推动转型发展的决心和力度，更是响应了让党建工作深入一线的要求，让党的引领作用、凝聚作用、先锋作用在一线得到更好释放。



发挥企业文化的制度补充作用

企业文化工作是做好党群工作的重要抓手。企业文化建设若能与党建工作融合得好，便能以“润物细无声”的方式将党建思想有效地融入到企业的各项工作中去。

由于金融企业的各项业务具有极强的灵活性，要在制度制定中保证面面俱到是不现实的，做好企业文化建设便能够在一定程度上弥补其中不足，助推金融企业的发展。尤其是在当今市场环境和监管制度变数较多的环境下，用积极健康的理念支撑金融企业的运营管理，提升员工综合素质，是提升企业竞争力的有力方式。

首先，突出明确企业文化服务主体，用心、用情做好党群工作。企业文化工作需要公司上下一同参与、共同建设，只有让大家感觉到企业文化工作与自己息息相关，这项工作很重视、珍惜大家的参与，是为大家而生、以大家为主的，大家或许会更自愿、自发地参与进来，这项工作便更可能做到大家心里去、活起来。在平时的工作中，注意耐心应对各种类型的人。由于这是一项



凝聚人心的工作，通过搭建平台让大家广泛参与，进而达到助力公司经营的目标，因此只要是涉及到人的环节就十分重要，要注意保护大家的积极性，避免让人感觉这项工作是有门槛、针对少部分人的。同时，多注意与其他员工的互动，积极参与各类文体活动，争取和大家做朋友、提升亲和力，为未来党群工作的开展打好基础。

其次，针对公司具体情况开展企业文化工作，切实发挥企业文化助力经营发展的作用。

一是针对我司金融企业、信托公司的身份。将信用文化、合规文化、创新文化、廉洁文化以及信托文化倡导的“诚信、专业、勤勉、尽职”良好价值理念与日常文化活动深度融合，譬如定期举办诚信宣誓活动、创新经验交流活动、廉洁警示活动等；道德建设的要义在律己修身，在浮躁的时代中只有自律才能抵御“躺平”的潮流，因此还可以将中华民族的美好品德融于企业文化、党建活动中，如开展劳动耕作活动、公益慈善活动等，让员工在参与过程中，自然地吸收、同化，实现崇高道德建设、良好精神塑造的目标。此外，或许还可以发展易于实践的子文化。推动各业务条线，结合经营管理和业务特色，立足公司企业文化体系，构建独具特色的专项文化、特色文化，如金融科技文化、财富管理文化等，更有针对性地发挥企业文化引领高质量转型的作用。

二是针对我司年轻人较多、思想活跃的特点。习近平总书记指出，青年是国家的未来，也是世界的未来。年轻人对新事物的接受度较高，易适应新的形势变化，在公司转型发展中可以发挥“突击队”作用。同时，年轻人的工作经历较少，相对更容易接受公司倡导的价值观。因此，激发和保护年轻人的工作热情和干劲，将对公司的转型发展起到有益作用。许多刚从大学毕业的职场新人，总觉得自己是晚辈、是配角，不好意思主动参与到企业文化活动中。因此一方面，建议多给年轻人创造表达观点、交流思想的机会，鼓励大家保持对工作的思考和积极性，比如多举办演讲比赛、才艺展示、青年交流座谈会等等；另一方面运用新技术、新手段，组织时年轻人接受度高的活动，让年轻人感觉到公司的重视，培养主人翁意识，激发创新热情，比如飞盘大赛、线上K歌大赛、配音比赛等等。

三是针对公司央企控股性质，增强文化吸引力与员工归属感。在公司市场化经营机制的运行下，公司活力动力得到了有效激发。与此同时，如何巩固原有职工基础，构建出一个独具特色的企业文化氛围是值得思考的方向。可以针对公司特点，借助企业文化传达理想情怀和先进思想，与员工建立深层次的“心灵契约”，以此来留人、吸纳贤人。企业文化是企业精神的化身，拔高企业文化立意，鼓舞大家向着更高远、更宏大的目标看齐，凝聚家国情怀，并辅以示范宣传扩大影响力，或许可以对市场化机制的硬约束形成有益的软性补充。

最后，将公司的重要发展战略融于企业文化工作中，真正发挥企业文化的示范引领作用。2022年1月，国务院发布《“十四五”数字经济发展规划》全文9处提及“金融”；2022年5月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于推进实施国家文化数字化战略的意见》明确指出，到“十四五”时期末，形成线上线下融合互动、立体覆盖的文化服务供给体系。由此可见，不管对于金融行业还是文化产业来说，数字化转型是大势所趋。公司虽不是专门的文化企业，也可在文化工作上更多运用新型数字化手段，一方面可以增强企业文化工作的新颖性和吸引力，另一方面可以展现公司对于数字化转型的重视程度，培养员工对数字化的接受度和认同感，发挥企业文化指南针作用。比如可以将公司优秀企业文化成果、能反映公司精神的重要事件用数字化手段呈现出来等等，丰富文化数字化新体验。

愿景

成为卓越的资产管理机构和值得托付的财富管理人

BECOME EXCELLENT ASSET MANAGEMENT INSTITUTION
AND WORTHY OF TRUST WEALTH MANAGERS

企业文化

THE
ENTERPRISE
CULTURE

