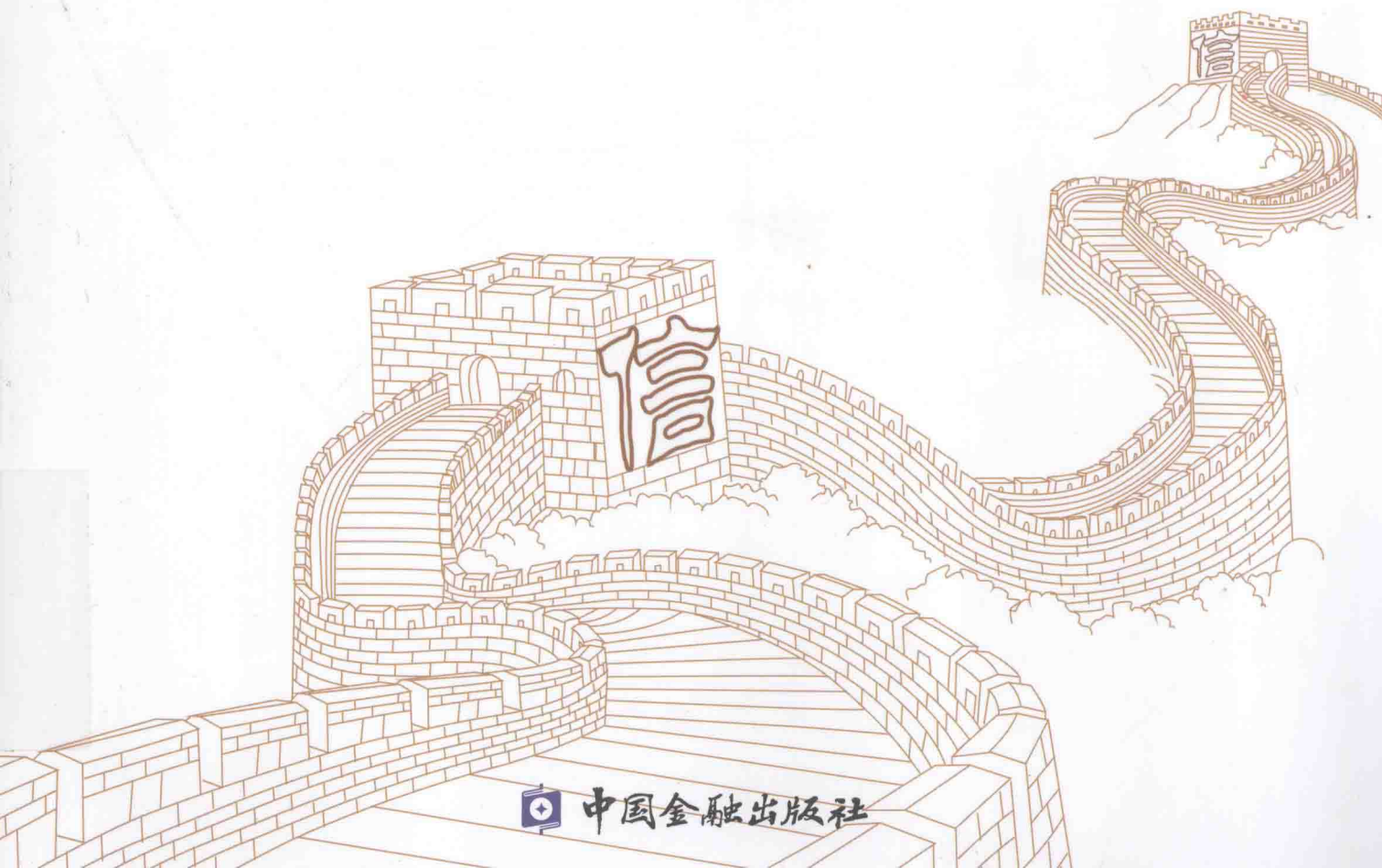




CHINA TRUSTEE DEVELOPMENT REPORT

中国信托业 发展报告 (2014-2015)

中国信托业协会 编



中国金融出版社

中国信托业发展报告

China Trustee Development Report

(2014—2015)

中国信托业协会 编

责任编辑：仲 垣 张黎黎

责任校对：孙 蕊

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

中国信托业发展报告 (2014—2015) (Zhongguo Xintuoye Fazhan Baogao. 2014—2015) /
中国信托业协会编. —北京：中国金融出版社，2015.6

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8032 - 8

I . ①中… II . ①中… III . ①信托业—研究报告—中国—2014—2015 IV . ①F832.49

中国版本图书馆CIP数据核字 (2015) 第137057号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 210毫米×285毫米

印张 21.75

字数 365千

版次 2015年6月第1版

印次 2015年6月第1次印刷

定价 138.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8032 - 8/F.7592

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

《中国信托业发展报告（2014—2015）》

编审委员会

主 任：杨家才

副 主 任：李伏安 许 文 陈一松 漆艰明 王丽娟 王晓龙

委 员：徐卫晖 路 强 姚江涛 牛成立 王道远 陈 赤

战伟宏 李 荻 顾 攀 周小明 李宪明 叶凌风

郑 智 郭 昊 黄晓萍

主 编：漆艰明

编写组成员：翟立宏 曲晓燕 王玉国 刘文雯 周 萍 陈建超

沈苗妙 王和俊 钟哲元 章 隽 张路阳 张明玺

朱晓林 罗荣华 付巍伟 彭子洁 纪泓宇

序 言

2014年是中国经济走向新常态的一年。历经风雨、百折不挠的信托业在艰难复杂的环境下，依然取得了相当不错的成绩。一是支持了实体经济发展。在13万多亿元的资产中，有9万多亿元直接投向了实体经济领域，在助力传统产业升级、支持新兴产业发展、支持中小企业融资等方面发挥了巨大作用。二是增加了受益人收入。信托业当年分配给投资者的信托收益共计8,420.58亿元，比2013年增长41%，显著高于同期信托业务收入同比6%的增速。三是抵御了风险冲击。年度内信托业风险项目规模和占比呈下降趋势，项目风险化解能力提高，行业总体风险可控。四是增强了资本实力。2014年信托公司增资规模达270亿元，是2013年增资规模的2倍多。行业净资产增速为25.09%，高于净利润增速。五是实现了平稳增长。资产规模持续增长，利润也实现近13%的增速，在各类金融业中处于前列。

2015年是信托业深刻认识新常态、逐步适应新常态、抓住新机遇、实现新发展的关键一年。经过近两年的思想激荡和实践摸索，整个信托业对未来转型方向和基本业务模式已有共识。从转型的大方向来说，就是要立足信托制度财产独立、破产隔离的功能优势，从目前的为增值做信托，发展到为保值做信托，为财富传承做信托，这是由信托制度本源优势决定的核心竞争力。从行业基本的业务模式来说，就是要从主要依靠私募投行业务向更广阔的专业化受托服务扩展和延伸，这也符合整个金融业在新常态下发展演进的趋势。

近两年信托业从上到下都在为转型发展做着积极的准备。2013年的行业年会上，我们提出了建设八项机制，即公司治理机制、产品登记机制、分类经营机制、资本约束机制、社会责任机制、恢复与处置机制、行业稳定机制和监管评价机制，就是要通过信托业治理体系的完善和现代治理能力的建设来打造信托业的长效发展机制。2014年的行业年会上，我们进一步强调了八大责任，即受托责任、经纪责任、维权责任、核算责任、机构责任、股东责任、行业责任、监管责任，就是要通过明确信托的角色定位和内部管理，把信托的责任界定下来，把信托在社会经济、金融业中的地位提升起来，实现新常态下的新发展。

大家眼前的这部由中国信托业协会组织业内力量编撰出版的《中国信托业发展报告（2014—2015）》正是对上述行业发展背景、现实、趋势的系统描述和真实写照，突出了“经济新常态，金融新趋势，信托新发展”这一主体思路，总体有三个特点：

一是清晰回顾了中国信托业在经济新常态初步显现下的年度发展情况。在增速回归中国

本强元，在业绩平稳中泽业惠民，在功能优化中明责尽职，在投向稳定中适时调整，以及在强化治理中突破创新。

二是系统阐述了中国信托业在2015年乃至更长时期内的努力方向和发展策略。信托业新的发展模式应当是既有适度增速，又有质量效益，既能适应新常态，又能引领新变革的市场化发展模式；应当是既讲机制创新，又讲专业细化，既有核心能力，又有资源优势的竞争型发展模式；应当是既重技术战略，又有管运效率，既有制度自信，又在不断完善的系统性发展模式。

三是在具体的篇章中也丰富和扩展了一些层次、维度和视角。例如，扩展了信托公司社会责任的内涵和表现方式，增加了国际环境的分析背景和现场调研的行业素材，体现了非银同业的合作视角，重构了信托创新业务类别的分析维度，增加了信托业治理的层次和内容，等等。

希望《中国信托业发展报告（2014—2015）》能够成为信托投资者、监管者、从业者、研究者以及社会各界了解和观察中国信托业的一个重要窗口，为推动行业持久稳健发展凝聚力量。

是为序。

中国银行业监督管理委员会主席助理



目 录

导 言

经济新常态 金融新趋势 信托新发展	1
一、经济新常态初步形成中的信托业——2014年信托公司经营状况概览	3
(一) 增速回归 固本强元	3
(二) 业绩平稳 泽业惠民	4
(三) 功能优化 责任扩展	5
(四) 投向稳定 适时调整	6
(五) 强化治理 突破创新	7
二、金融领域的新趋势及动态特征	10
(一) 金融理财市场结构的变迁	10
(二) 金融行业发展动力的转换	11
(三) 金融市场运行机制的演进	11
(四) 金融服务核心技术的扩充	12
三、信托业新发展的思路 and 方向	13
(一) 保持适度增速，追求长效发展	13
(二) 适应金融变迁，引领行业升级	14
(三) 创新经营机制，细化专业服务	15
(四) 培养核心能力，整合同业资源	16
(五) 构建技术战略，提高管运效率	16
(六) 完善顶层设计，增强制度自信	17

业绩篇

第一章 社会责任业绩	21
一、创造稳定收益，提升服务水平	21
二、顺应结构调整，助力实体经济发展	23
三、践行公益信托，推动公益事业	25
四、传播信托文化，推进制度普惠实践	26

第二章 经营管理业绩	29
一、信托公司总体经营业绩稳步增长	29
二、信托业务经营业绩增速回落	39
三、固有业务经营业绩继续高速增长	53
第三章 2015年业绩展望	67
一、继续为投资者创造稳定收益	67
二、行业总体盈利保持稳定增长	68
三、信托业务仍面临增长压力	69
四、固有业务有望保持快速增长	70
五、专业子公司推动创新探索	71
六、分化及差异化经营格局更为清晰	72
七、风险抵御能力增强促行业平稳发展	73

环境篇

第四章 经济环境	77
一、世界经济复苏困难	77
二、全球经济加速融合跨境投资活跃	81
三、中国经济步入新常态	84
四、“一带一路”助力稳增长和调结构	86
五、全面深化改革释放发展潜力	89
六、稳健货币政策和积极财政政策持续	91
第五章 市场环境	93
一、金融市场化全面推进	93
二、资本市场迎来快速繁荣	95
三、理财市场规模扩张、需求多元	97
四、资产管理行业竞合关系趋稳	99
五、金融机构拥抱互联网	101
第六章 监管环境	103
一、指导意见着眼“控风险、促转型”	103
二、金融同业新规力促规范化、透明化	105
三、地方债清理规范文件影响传统政信业务	106
四、信托业保障基金构建市场化维稳机制	107
五、2015年监管政策展望：引导转型、完善制度、提升监管	109

业务篇

第七章 信托业务总体概况	115
一、集合资金信托业务	115
二、单一资金信托业务	122
三、管理财产信托业务	128
第八章 主要信托业务（一）：房地产信托	135
一、2014年房地产信托市场情况	135
二、2014年房地产信托业务特点	144
三、2015年房地产信托发展趋势	146
第九章 主要信托业务（二）：基础产业信托	148
一、2014年基础产业信托市场概况	148
二、2014年基础产业信托业务特点	158
三、2015年基础产业信托发展趋势	160
第十章 主要信托业务（三）：证券投资信托	164
一、2014年证券投资信托业务发展概况	164
二、2014年证券投资信托业务发展特点	171
三、2015年证券投资信托业务发展趋势	173
专栏 创新资格类业务——股指期货业务	178
第十一章 主要信托业务（四）：工商企业信托	180
一、2014年工商企业信托市场概况	180
二、2014年工商企业信托业务特点	188
三、2015年工商企业信托发展趋势	190
第十二章 主要信托业务（五）：金融同业合作（银行）	192
一、2014年发展概况	192
二、2014年发展特征	200
三、2015年发展趋势	202
专栏 银信合作业务模式简介	205
第十三章 主要信托业务（六）：金融同业合作（非银）	208
一、保信合作业务	208
二、证信合作业务	212

三、基信合作业务·····	214
四、其他金融合作业务·····	216

创新篇

第十四章 资产证券化信托业务·····	223
一、2014年发展概况·····	223
二、2014年发展特点·····	234
三、2015年发展趋势·····	237
第十五章 国际化业务·····	248
一、趋势动因·····	248
二、政策基础·····	249
三、发展现状·····	249
第十六章 基于信托本源的服务类信托业务·····	256
一、土地流转信托·····	256
二、家族信托·····	261
三、公益信托·····	264
四、消费信托·····	268
五、企业年金受托业务·····	271
第十七章 “互联网+”信托业务·····	276
一、趋势动因·····	276
二、互联网金融的盈利模式·····	277
三、发展现状·····	279
四、2015年“互联网+”信托业务展望·····	280

治理篇

第十八章 2014年信托业治理体系·····	285
一、信托公司的公司治理顶层设计·····	285
专栏 八项机制·····	286
专栏 八项责任·····	287
二、信托业治理的监管变革·····	289
第十九章 2014年信托公司治理情况·····	293

一、2014年信托公司治理发展情况	293
二、加强合规体系建设，强化内控治理	302
三、弱化主要业务的强经济周期属性影响，加强业务治理	305
四、系统化的金融服务和工具的综合运用，强化风险治理	306
五、2014年信托公司风险项目处置及改进	309
第二十章 行业治理体系不断完善下的信托公司治理展望	312
一、新形势下的信托公司治理需求	312
二、金融机构公司治理的经验借鉴	314
三、信托业治理体系的持续改进	320
四、信托公司治理展望	323
后记	327

图表目录

图

图1-1	2010—2014年信托公司当年分配的信托收益及增速	21
图1-2	2011—2014年信托产品平均收益率	22
图1-3	2014年信托公司分配的信托收益同比增速分布	23
图2-1	2010—2014年信托公司收入及增速	30
图2-2	2012—2014年信托公司收入季度同比增速	30
图2-3	2014年信托公司经营收入同比增速区间分布	31
图2-4	2011—2014年信托业经营收入集中度	32
图2-5	2010—2014年信托公司经营收入结构及变化情况	32
图2-6	2014年信托公司信托业务收入比重区间分布	33
图2-7	2010—2014年信托公司利润总额及增速	33
图2-8	2012—2014年信托公司利润总额季度同比增速	34
图2-9	2011—2014年信托公司净利润及同比增速	34
图2-10	2014年信托公司净利润同比增速区间分布	35
图2-11	2010—2014年信托公司经营利润率	36
图2-12	2011—2014年信托公司资本利润率	37
图2-13	2010—2014年净资产和实收资本规模及增速	38
图2-14	信托业风险资产规模和风险资产比率	39
图2-15	2010—2014年信托资产规模和增速	40
图2-16	2013—2014年信托资产规模季度同比增速和环比增速	40
图2-17	信托公司资产规模同比增速区间分布	41
图2-18	2010—2014年新增信托资产规模和同比增速	42
图2-19	2013—2014年新增信托资产规模同比增速	42
图2-20	2011—2014年信托资产行业集中度	43
图2-21	2010—2014年信托资产按功能分类的占比	43
图2-22	2010—2014年信托资产规模（按功能分类）	44
图2-23	2010—2014年资金信托投向占比	44
图2-24	2010—2014年资金信托投向规模	45

图2-25	2010—2014年信托业务收入及增速	46
图2-26	信托业务收入季度增速	46
图2-27	2014年信托公司信托业务收入增速分布区间	47
图2-28	2011—2014年信托业务收入集中度	48
图2-29	2010—2014年信托业务收入构成	48
图2-30	2010—2014年融资类信托业务收入及增速	49
图2-31	2010—2014年投资类信托业务收入及增速	50
图2-32	2010—2014年事务管理类信托业务收入及增速	50
图2-33	2011—2014年信托业务收入及信托报酬率	51
图2-34	2011—2014年各类信托业务报酬率	52
图2-35	2011—2014年已清算信托项目的加权平均报酬率	53
图2-36	2010—2014年固有资产规模及增速	54
图2-37	2010—2014年固有资产配置情况	55
图2-38	2010—2014年投资类资产构成	56
图2-39	2010—2014年固有业务收入与增速	58
图2-40	2010—2014年固有业务收入构成	58
图2-41	2011—2014年投资收益构成	59
图2-42	2010—2014年利息收入及增速	60
图2-43	2011—2014年股权投资收益及增速	61
图2-44	2011—2014年证券投资收益及增速	61
图2-45	2011—2014年其他投资收益及增速	62
图2-46	2011—2014年固有资产整体收益率	63
图2-47	2011—2014年固定收益类平均资产收益率	64
图2-48	2011—2014年长期股权投资收益率	65
图2-49	2011—2014年证券投资收益率	66
图2-50	2011—2014年其他投资收益率	66
图4-1	中国GDP同比增速	85
图4-2	固定资产和房地产投资增速	86
图4-3	2014年金融机构人民币贷款加权平均利率	92
图5-1	2014年上证指数与全球主要指数走势对比	96
图5-2	2006—2013年中国高净值人群数量	98
图5-3	2006—2013年可投资资产数量	98
图7-1	2010—2014年集合资金信托产品数量和增速	115
图7-2	2010—2014年集合资金信托产品规模和增速	116
图7-3	2010—2014年新增集合资金信托产品数量和规模	116
图7-4	2014年集合资金信托产品功能分类	117
图7-5	2010—2014年集合资金信托产品功能分类变动情况	117
图7-6	2014年末集合资金信托产品资金运用方式结构	118
图7-7	2014年末集合资金信托产品资金投向领域	119

图7-8	2014年末集合资金信托产品预期到期结构	119
图7-9	2010—2014年新增集合资金信托产品平均规模	120
图7-10	2010—2014年集合资金信托产品清算情况	120
图7-11	2010—2014年清算的集合资金信托产品收益及信托报酬	121
图7-12	2010—2014年集合资金信托规模排名前十的信托公司占比	122
图7-13	2010—2014年单一资金信托产品数量和增速	122
图7-14	2010—2014年单一资金信托产品规模和增速	123
图7-15	2010—2014年新增单一资金信托产品	123
图7-16	2014年末单一资金信托产品功能分类	124
图7-17	2010—2014年单一资金信托产品功能分类变动情况	124
图7-18	2014年末单一资金信托产品资金运用方式结构	125
图7-19	2014年末单一资金信托产品资金投向领域	125
图7-20	2014年末单一资金信托产品预计到期结构	126
图7-21	2010—2014年新增单一资金信托产品平均规模	126
图7-22	2010—2014年清算的单一资金信托产品数量和信托本金给付额、 信托收益分配额	127
图7-23	2010—2014年清算的单一资金信托产品收益率、费用率及信托 报酬率	127
图7-24	2010—2014年单一资金信托规模排名前十的信托公司占比	128
图7-25	2010—2014年财产信托产品数量和增速	129
图7-26	2010—2014年财产信托产品规模和增速	129
图7-27	2010—2014年新增财产信托产品数量和规模	130
图7-28	2014年财产信托产品功能分类	130
图7-29	2010—2014年财产信托产品功能分类变动情况	131
图7-30	2014年财产信托产品资金运用方式结构	131
图7-31	2014年末财产信托产品预计到期结构	132
图7-32	2010—2014年新增财产信托产品的平均规模	132
图7-33	2010—2014年财产信托产品清算情况	133
图7-34	2010—2014年清算的财产信托产品收益率、费用率及 信托报酬率	133
图7-35	2010—2014年财产信托规模前十的信托公司占比	134
图8-1	2010—2014年房地产信托规模和增速	136
图8-2	2010—2014年房地产信托在信托财产中的占比情况	136
图8-3	2010—2014年集合类与单一类房地产信托产品的数量和规模	137
图8-4	2010—2014年房地产信托结构变化情况	137
图8-5	2011—2014年房地产信托规模同比增长变化情况	138
图8-6	2010—2014年房地产信托规模环比增长变化情况	138
图8-7	2010—2014年房地产信托新增产品数量和规模	139

图8-8	2010—2014年房地产信托新增产品数量和规模	139
图8-9	2010—2014年新增房地产信托结构变化情况	140
图8-10	2011—2014年新增房地产信托同比增长情况	140
图8-11	2010—2014年新增房地产信托环比增长情况	141
图8-12	2010—2014年房地产信托新增占比变化情况	141
图8-13	2010—2014年存续房地产信托产品平均规模	142
图8-14	2010—2014年新增房地产信托产品平均规模	142
图8-15	2014年末房地产信托产品预计到到期数量（左）及规模 （右）结构	143
图8-16	2010—2014年房地产信托规模排名前十的信托公司占比	144
图9-1	2010—2014年基础产业信托规模和增速	149
图9-2	2010—2014年集合类与单一类基础产业信托数量和规模	149
图9-3	2010—2014年基础产业信托结构变化情况	150
图9-4	2011—2014年基础产业信托规模同比增长变化情况	150
图9-5	2010—2014年基础产业信托规模环比增长变化情况	151
图9-6	2010—2014年基础产业信托规模占比情况	151
图9-7	2010—2014年基础产业信托新增产品数量和规模	152
图9-8	2010—2014年基础产业信托新增产品数量和规模	152
图9-9	2010—2014年基础产业信托新增规模构成情况	153
图9-10	2011—2014年新增基础产业信托同比增长情况	153
图9-11	2010—2014年新增基础产业信托环比增长情况	154
图9-12	2010—2014年基础产业信托新增规模占比	154
图9-13	2010—2014年信政合作基础产业信托规模及占比	155
图9-14	2010—2014年信政合作基础产业信托产品结构	155
图9-15	2010—2014年银信合作基础产业信托产品情况	156
图9-16	2010—2014年存续基础产业信托产品平均规模	156
图9-17	2010—2014年新增基础产业信托产品平均规模	157
图9-18	2014年末基础产业信托产品预计到到期数量（左）及规模 （右）结构	157
图9-19	2010—2014年基础产业信托规模排名前十的信托公司占比	158
图10-1	2010—2014年证券投资信托产品数量和规模	164
图10-2	2010—2014年证券投资信托产品新增规模与数量	165
图10-3	2010—2014年存续证券投资信托规模增长变化情况	165
图10-4	2010—2014年新增证券投资信托规模增长变化情况	166
图10-5	2010—2014年集合类证券投资信托产品规模和数量	166
图10-6	2010—2014年单一类证券投资信托产品规模和数量	167
图10-7	2010—2014年新增集合类证券投资信托产品数量和规模	167
图10-8	2010—2014年新增单一类证券投资信托产品数量和规模	168

图10-9	2010—2014年存续证券投资信托产品结构变化情况	168
图10-10	2010—2014年新增证券投资信托产品结构变化情况	169
图10-11	2014年末证券投资信托产品预计到期数量(左)及规模 (右)结构	169
图10-12	2014年末集合类证券投资信托产品预计到期数量(左)及规模 (右)结构	170
图10-13	2010—2014年证券投资信托投向结构	170
图10-14	2010—2014年证券投资信托规模排名前十的信托公司占比	171
图11-1	2010—2014年工商企业信托规模和增速	180
图11-2	2010—2014年工商企业信托规模占比	181
图11-3	2010—2014年工商企业信托单一类和集合类规模及数量	181
图11-4	2010—2014年工商企业信托结构变化情况	182
图11-5	2011—2014年工商企业信托规模同比增长变化情况	182
图11-6	2010—2014年工商企业信托规模环比增长变化情况	183
图11-7	2010—2014年工商企业信托新增产品数量和规模	183
图11-8	2010—2014年工商企业信托新增产品数量和规模	184
图11-9	2010—2014年工商企业信托新增规模构成情况	184
图11-10	2011—2014年新增工商企业信托同比增长情况	185
图11-11	2010—2014年新增工商企业信托环比增长情况	185
图11-12	2010—2014年工商企业信托新增规模占比情况	186
图11-13	2010—2014年存量工商企业信托产品的平均规模	186
图11-14	2010—2014年新增工商企业信托产品的平均规模	187
图11-15	2014年末工商企业信托产品预计到期数量(左)及规模 (右)结构	187
图11-16	2010—2014年工商企业信托规模前十的信托公司占比	188
图12-1	2010—2014年单一类银信合作理财业务规模和数量	194
图12-2	2010—2014年银信合作理财业务在信托资产中的占比	194
图12-3	2010—2014年集合类银信合作理财业务规模和数量	195
图12-4	2010—2014年单一类银信合作理财业务规模和数量	195
图12-5	2010—2014年财产权类银信合作理财业务规模和数量	196
图12-6	2010—2014年银信合作理财业务规模同比增长变化情况	196
图12-7	2010—2014年银信合作理财业务规模环比增长变化情况	197
图12-8	2010—2014年银信合作理财结构变化情况	197
图12-9	2010—2014年银信合作理财的平均规模	198
图12-10	2014年银信合作理财产品分类情况	199
图12-11	2014年银信合作信托资金投向数量(左)及规模(右)占比	199
图12-12	2010—2014年银信合作理财资金投向规模变化情况	200
图14-1	2005—2014年信贷资产证券化发行情况	225

图14-2	2014年各类型资产支持证券的发行规模比例	227
图14-3	2014年信贷资产证券化中各类发起机构的发行规模比例	227
图14-4	截至2014年企业资产证券化发行情况统计	228
图14-5	2012—2014年资产支持票据的发行情况	230
图15-1	QDII投资额度比例情况	251
图16-1	“中信·消费信托嘉丽泽健康度假产品系列信托项目”结构	269
图16-2	全国企业年金市场发展情况	272
图16-3	养老金产品投资收益率	272
图17-1	交易平台模式图	281