

• 中国人民大学中国财政金融政策研究中心系列报告 •



中国信托业 发展报告

ZHONGGUO XINTUOYE
FAZHAN BAOGAO

中国人民大学信托与基金研究所◎著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



中国人民大学信托与基金研究所简介

中国人民大学信托与基金研究所是经中国人民大学批准，依托中国人民大学财政金融学院成立的专业研究机构，是我国教育部普通高校人文社会科学重点研究基地——中国人民大学中国财政金融政策研究中心的组成部分。

研究所的宗旨

整合信托和基金业界、学术界以及政府部门的研究资源，依托一流的学术专家团队、优秀的信托与基金业者以及资深的政府研究人士，搭建以制度产品、市场产品和学术产品三位一体的研究平台，以一种全新的理念、体制和机制，为中国信托与基金业的发展以至于中国资本市场的完善和创新作出卓越的贡献。

研究所的任务

- 引导市场——积极参与政策的制定和研究；
- 开发市场——提供安全和高效率的财产管理工具和渠道；
- 塑造行业——推动业者职业标准和技能规范化；
- 领先咨询——将原则化为行动。

责任编辑：鼓彩霞 (010-68308159)
Winterpeng@126.com



ISBN 978-7-5017-9785-1



9 787501 797851 >

定价：150.00元

中国人民大学中国财政金融政策研究中心系列报告

中国信托业发展报告

(2010)

中国人民大学信托与基金研究所 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国信托业发展报告. 2010/中国人民大学信托与基金研究所著

北京: 中国经济出版社, 2010. 3

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9785 - 1

I. ①中… II. ①中… III. ①信托—研究报告—中国—2009 IV. ①F832. 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 035513 号

责任编辑 彭彩霞

责任印制 石星岳

封面设计 任燕飞装帧设计工作室

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市京津彩印有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 880mm × 1230mm 1/16

印 张 20

字 数 330 千字

版 次 2010 年 3 月第 1 版

印 次 2010 年 3 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5017 - 9785 - 1/F · 8267

定 价 150.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794



中国信托业发展报告
(2010)

高级顾问 黄达 江平 高传捷

指导委员会主任 柯卡生

学术委员会主任 陈雨露 郭庆旺 周小明 张杰

专家委员会主任 夏斌 王丽娟

编委会主任委员 邢成

编委会副主任委员 席月民 陈赤 张雅楠

编委会委员 盛大 孙毅 张大威 李招军 魏凤春
季春艳 钟向春 曹华 王红英 余磊
于贝 王云飞 陈建超 赵永康 程卫东
常明 范军 李金玲 马振华 吴忠礼
孙珉 王璐 曾广沛

主 编 周小明

执行主编 邢成



夏斌

国务院发展研究中心
金融研究所所长



王晓龙

北京国际信托有限公司
总经理



杨华辉

联华国际信托有限公司
董事长



隋运生

华融国际信托有限责任公司
董事长



景开强

中铁信托有限责任公司
总经理



潘卫东

上海国际信托有限公司
董事长



王丽娟

中国信托业协会
专职副会长



华伟荣

国联信托股份有限公司
董事长



高福波

吉林省信托有限责任公司
董事长



董永成

大连华信信托股份有限公司
董事长



甄学军

华宸信托有限责任公司
总裁



薛季民

陕西省国际信托股份有限公司
董事长

专家委员会主任:

夏斌	国务院发展研究中心金融研究所	所长
王丽娟	中国信托业协会	专职副会长

专家委员会成员: (按姓氏笔画)

王晓龙	北京国际信托有限公司	总经理
华伟荣	国联信托股份有限公司	董事长
杨华辉	联华国际信托有限公司	董事长
高福波	吉林省信托有限责任公司	董事长
隋运生	华融国际信托有限责任公司	董事长
董永成	大连华信信托股份有限公司	董事长
景开强	中铁信托有限责任公司	总经理
甄学军	华宸信托有限责任公司	总裁
潘卫东	上海国际信托有限公司	董事长
薛季民	陕西省国际信托股份有限公司	董事长



上海国际信托有限公司

上海国际信托有限公司是上海国际集团控股的非银行金融机构。1981 年成立,注册本金为 25 亿元,净资产的公允价值超过百亿。

在多年的发展中,公司秉承“诚信、专业、稳健、创新”的经营理念,取得了良好的经营业绩,实现了资产实力与经营效益的持续提升,在市场上树立了良好的口碑。公司的经营管理水平和综合实力在业内始终名列前茅,2005—2008 年在监管机构评级中,均取得了信托公司现有的最高评级,

成为少数获得监管部门充分认可的信托公司之一。同时,被指定为非银行金融机构中首家合规试点单位;作为主要筹备单位,发起设立上海信托登记中心,并担任理事长单位;被推举为中国会计学会信托投资分会会长和信托业协会第二届副会长单位。在《上海证券报》《证券时报》《21 世纪经济报道》等权威媒体的评比中,屡获最佳信托公司、最优秀信托公司等综合大奖和最佳知名品牌、最佳信托计划、最佳信托经理、最佳风险控制等单项奖。无论是专家学者、业内人士还是社会大众,都对上海国际信托多年来“受人之托,诚信理财”的专业形象给予了肯定。

2009 年,面对复杂的金融环境,公司沉着应对,积极调整战略思路,大力拓展市场,取得了骄人的业绩,标志着公司在全面建设“国内一流资产管理和财富管理金融机构”的道路上又迈出了坚实的一步。

在信托主营业务拓展中,公司积极把握业务发展的主动权,不断提升主动管理能力,持续开拓新的业务模式和业务结构。公司已经拥有了九大系列、四十余条产品线,在重点业务领域基本形成了“蓝宝石”、“红宝石”、“白金”、“国瑞”、“现金丰利”等系列产品品牌。公司还不断在业务创新上取得实质突破,成立了国内第一个由“银行、信托、保险、基金”进行全面协作且各自担任不同角色的至诚新华企业年金计划;发行了信托业内首个 QDII 产品,开启了信托业投资海外市场的序幕;不断加大 REITS 的研究力度,争取创新试点,积极探索新的赢利增长点。

在客户服务方面,公司不断深化客户服务理念,提高服务质量,建立了融合专职客户经理、电话、网络和短信的全方位、一体式服务体系,旨在为客户提供量身定制的理财方案。在管理体制机制方面,公司不断完善治理结构,引入独立董事制度,在董事会下新设了战略、薪酬、信托三个专业委员会;同时开展市场化改革,完成了内部组织架构的调整,对部门职能进一步优化,对公司体制进行重塑和完善,使公司焕发新的勃勃生机。

展望未来,公司将以上海加速推进国际金融中心建设为契机,大力发展资产管理和财富管理业务,努力实践受托管理的庄严职责,为投资者提供更优质的金融服务。



网址: www.sitico.com.cn

大连华信信托股份有限公司(以下简称“华信信托”)是主要经营信托业务的金融机构,注册资本金 12.1 亿元,是目前辽宁省唯一的信托公司。华信信托成立于 1987 年,1988 年作为全国 14 家金融企业股份制试点单位之一,改制为股份有限公司;2001 年经中国人民银行批准首批完成重新登记;2007 年经中国银行业监督管理委员会批准换发了金融许可证。在中国银监会组织的 2007、2008 年度全国信托业监管评级中,华信信托获评最高等级。

成立 20 多年来,华信信托依法合规,恪守诚信,稳健经营,在服务经济的同时,自身也取得

了长足发展。固有业务方面,积极投资金融领域,目前为大通证券第一大股东、百年人寿并列第一大股东,参股了大连银行、良运期货等金融机构。2009 年年末,华信信托固有资产总额达到 19.17 亿元,2009 年度实现利润总额 5.16 亿元,主要经营管理指标列地区和全国同业前列。信托业务方面,以提升资产管理能力为核心,先后发起设立基础设施建设项目投资、银行资产受让、证券投资、房地产投资、工商企业投资、私人股权投资等多种类型的信托计划。2009 年年末,受托管理信托财产余额 527 亿元。

华信信托将一如既往地遵循“诚信为本,客户至尊”的经营理念,秉承“团结、敬业、奋进、创新”的企业精神,以业务创新为先导,以资产管理为核心,以风险控制为保障,实施人才战略,加快信息化建设,推动业务规模、经营效益、管理水平的全面提升,将公司建设成核心竞争力突出、业内领先、品牌卓越的金融企业。

网址: www.huaxintrust.com



联华国际信托有限公司

联华国际信托有限公司成立于2003年3月，是经国务院、中国人民银行批准设立的股份制金融信托机构，是福建省属唯一的一家信托公司。公司英文名称为“Union Trust Limited”。公司总部设在福建省福州市，注册资本5.1亿元，法人代表杨华辉先生。

经中国银行业监督管理委员会批准，联华国际信托有限公司经营业务范围为：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

开业以来，联华国际信托有限公司始终按照《中华人民共和国信托法》，中国银行业监督管理委员会《信托公司管理办法》《信托公司集合资金信托计划管理办法》的要求，紧紧围绕“高起点、高标准、高品位，打造一流信托公司”的发展目标，坚持依法合规稳健经营，持续完善公司法人治理，与时俱进转变经营模式，建立健全服务网络，创新丰富产品序列，致力于为客户提供全面、优质、高效的金融信托服务。

目前，联华国际信托有限公司设立了7个综合管理部门、8个业务发展部门、1个客户服务部门，合资设立一家财务管理公司，拥有员工近百人。在全国优秀信托公司评选活动中，联华国际信托有限公司先后荣获“最具成长性信托公司”、“最佳房地产信托计划奖”、“最佳区域理财机构”等多项大奖。





吉林省信托有限责任公司

吉林省信托有限责任公司(以下简称“吉林信托”)成立于1985年,是吉林省内经中国人民银行批准设立的唯一一家信托公司,是吉林省发展金融信托产业的宝贵平台。2009年2月,吉林信托经中国银监会批准,重新换发了新的金融许可证。截至2009年年底,公司管理资产总额292.4亿元,同比增长145.22%;所有者权益193882万元,同比增长11.39%;不良资产占比为0,同比下降8.49个百分点。实现总收入25388万元,同比增长83.51%;实现利润15103万元,同比增长1985.91%;人均实现利润142万元,同比增加112万元。吉林信托控股天治基金管理有限公司、天富期货经纪公司,参股东北证券、亚泰集团、吉电股份、辽源得亨等多家上市公司和吉林银行、九台农商行、长春农商行等地方金融机构,已初步形成以信托为主业,涵盖商业银行、证券、基金、期货等业务领域的金融控股集团。



近两年,吉林信托全面启动信托主业战略和市场化战略,信托资产规模增幅和收益增幅在全国同行业中均名列前茅,公司业务结构发生了根本性转变。2009年,吉林信托发行信托规模达到320亿元,同比增长173.5%;实现信托主营业务收入5243万元,同比增长72.07%,2010年存续信托报酬6573万元;全年清算到期信托计划41个,兑付资金规模153.27亿元,到期兑付率达到100%。

吉林信托始终遵循“面向市场、规模适度、资本充足、风险最小、效益最大、回报最高”的宗旨和“恪尽职守、诚信为本、客户至尊”的经营理念,以“一流的信誉、一流的水平、一流的技术、一流的管理”,铸就诚信,珍视所托,专业服务。公司努力将自身打造成为一流的具有核心竞争力的金融信托机构,通过各种金融创新,力求在政府层面理财、企业资产管理、个人财富保值增值等各方面达到业内最优,为社会和公众提供值得信赖的高质量的信托理财和财富管理服务。

网址: www.jptic.cn

华宸信托有限责任公司

华宸信托有限责任公司始创于1988年4月,注册资本为5.72亿元人民币。公司主要股东为:湖南华菱钢铁集团有限责任公司、内蒙古人民政府国有资产监督管理委员会、呼和浩特市财政局。

公司自创立以来,围绕“高起点、高标准、高品位,打造一流信托公司”的目标,充分发挥信托这一非银行金融机构的投融资功能,一方面积极采用融资、股权投资等多种金融手段为社会各界的基础设施、教育事业和优质企业的发展提供多种金融服务;另一方面在有效防范和控制风险的前提下,致力于为客户提供全面、优质、高效的金融信托服务,为推动经济快速发展,构建和谐社会作出了较大的贡献。



2009年,在国际金融危机的背景下,公司积极遵守国家“保民生、保稳定、保增长”的指导思想,按照发展战略,沉着应对、严防风险,各项业务和综合指标再创历史新高。存续信托资产规模和新增信托资产规模首次双双过百亿元;净利润首次突破亿元大关,比上年增长44.3%;信托手续费及佣金净收入首次突破亿元大关,实现了其占营业收入比例由20%、30%、39%到63%的连续4年跨越发展,极大地改善了公司的收入结构,这一指标超过了2008年的全行业平均水平。

今后,华宸信托将秉承“受人之托,代人理财”的信托宗旨,紧紧抓住内蒙古经济高速发展的良好机遇,立足于服务地方经济建设,开拓创新、不断进取,着力研发矿业资源、基础设施、房地产、证券投资等领域的优质理财产品,探索出一条具有华宸信托特色的专业化发展之路。

网址: www.hctrust.cn

华融国际信托有限责任公司

华融国际信托有限责任公司是中国华融资产管理公司在重组新疆国际信托有限责任公司基础上于2008年5月19日设立的。新疆国际信托有限责任公司成立于1987年1月,是国内最早经营信托业务的公司之一。目前华融信托注册资本151777万元,其中中国华融资产管理公司持股97.5%。

华融信托遵循“受人之托,代人理财”的信托理念,以“依法合规、稳健经营”为公司的经营宗旨,依托中国华融资产管理公司的品牌、资源、网络等优势,充分发挥信托制度优势,专心致力于信托主业。重组以来,华融信托治理结构日益完善,内控体系不断健全,积极探索创新业务,各项业务迅速发展,

截至2009年年末,实现利润总额2.3亿元,受托管理的信托资产规模累计615亿元。华融信托2009年推出的“金牡丹”品牌系列理财产品,通过经验丰富的投资理财专家团队,为客户量身定做,拓宽了客户的投资渠道,实现了客户财富的稳定增值,获得客户广泛认可。

面对新形势、新机遇,华融信托将不断提升信托事务管理能力,不断开发新产品,拓展新领域,逐步树立品牌信誉、积累客户、培育市场,以优秀的团队、优质的服务、优良的产品为受益人创造更大的价值,为股东创造更好的回报,逐步将华融信托发展成一家专业优势突出、经营创新特色明显、规范经营、业绩优良、具有较强核心竞争力和可持续发展能力的国内一流的专业化金融服务机构。



网址: www.huarongtrust.com.cn



北京国际信托有限公司

Beijing International Trust Co., Ltd.

北京国际信托有限公司(简称“北京信托”)是一家专业从事金融信托业务的大型非银行金融机构,是中国改革开放之初首批成立的信托公司之一,是新中国金融信托业从起步到规范发展的重要历史见证人和实践者。2000年3月增资改制成为国内多家知名企业参股的股份制金融机构,2002年3月经中国人民银行批准重新登记。2007年实施公司股权重组,引进了境外战略投资人,同时,按照信托新规的要求,经中国银监会批准换发了新的《金融许可证》。公司注册资本金14亿元人民币。

北京信托始终恪守“谨慎、诚信、尽职、创新”的理念,坚持防范风险、合规经营、持续创新、稳健发展的方针。在现代企业制度基础上建立了日臻完善的公司法人治理结构;公司拥有高素质、专业化的业务管理团队;具备雄厚的产品研发、创新实力并已形成卓越品牌;建立了涵盖各类业务操作流程、内控制度在内的较为完备的风险管理体系。经过2007年公司新的战略重组,公司股权结构进一步优化,以合规和风险控制为核心的内控体系不断健全。北京信托已经成为一家资产质量高、流动性良好、抗风险能力强,以追求并实现投资人、受益人利益最大化为目标,拥有众多高端优质客户资源的金融机构。

在信托业内,公司以自身雄厚的综合实力位居前列,为投资人创造了安全、稳定的财产增值收益,成为广大投资人(委托人)值得信赖的金融机构。

公司为中国信托业协会会员、理事单位。

网址: www.bjitc.com

国联信托股份有限公司

GUOLIAN TRUST Co., LTD

国联信托股份有限公司的前身是无锡市投资信托公司,初创于1987年1月。2003年1月,公司获准重新登记,并更名为“国联信托投资有限责任公司”。2007年6月,获领新金融牌照,更名为“国联信托有限责任公司”。2008年7月,国联信托有限责任公司变更为“国联信托股份有限公司”。公



司目前注册资本12.3亿元人民币。控股股东为无锡市国联发展(集团)有限公司。

国联信托以“诚信、稳健、规范、创新”为企业的经营宗旨,遵循“受人之托,代人理财”的信托理念,凭借“诚信为道”的价值观赢得了广大投资人的关注与信任,凭借创新与发展并重的业务拓展逐步成为具有竞争力的现代金融服务公司。

重新登记以来,国联信托不断开发新产品,拓展新领域,经营业绩保持快速发展。2006年,公司在《证券时报》举办的“优秀信托公司评选活动”中荣获最优秀理财机构奖和最佳房地产信托计划奖;2007年,在“第二届优秀信托公司评选活动”中,获区域最佳理财机构奖。

2008年7月,以公司整体变更设立股份公司为标志,国联信托迈入了一个新的发展阶段。国联信托将以此为契机,进一步完善发展战略规划,优化组织结构、业务结构和人才结构,形成稳定持续、面向未来的新赢利模式,实现信托资产规模的快速增长,为客户和股东创造最佳的效益,提供最好的投资回报,为地方经济和社会各项事业的发展作出贡献。

网址: www.gltic.com.cn

陕西省国际信托股份有限公司

陕西省国际信托股份有限公司(以下简称“陕国投”)是国内首家上市的非银行金融企业,也是国内目前仅有的两家整体上市信托公司之一。公司设立于1985年元月,1992年增资扩股向社会发行股票,1994年元月“陕国投A”(股票代码“000563”)在深交所挂牌交易,标志着国内上市信托公司的诞生。2001年,公司在全国首批、西北首家完成重新登记。2006



年,公司完成股权分置改革。2008年8月,中国银监会为我公司换发了新的金融许可证。公司实际控制人为陕西国资委,第一大股东为陕西高速集团。

陕国投系国有控股的金融企业,经营发展过程中一直得到省委、省政府及省国资委、省金融办、监管部门和控股股东等的大力支持。20多年来,公司积极发挥信托投资功能支持地方经济建设,为大批企业和项目提供了500多亿元信托贷款、信托投资、融资租赁、信用担保、财务顾问、风险投资等优质金融服务,同时推动公司自身得到快速发展,诚信铸就了良好的“陕国投”品牌。

当前,公司正在积极实施“构建提供综合化理财服务的财富管理模式;自有资金投资业务和信托理财业务相得益彰,共同发展;不断健全完善内部控制体系,形成有效的激励约束机制;进一步培育公司核心竞争力,实现科学发展”战略,立足陕西、面向全国,重点围绕交通、城市基础设施、能源、重化工、装备制造、房地产、环保等产业项目开发贷款、投资、融资租赁、财务顾问等金融信托产品,连通资本市场、货币市场和实体产业市场进行多元化信托理财,竭诚为广大客户提供全方位、多层面的金融信托服务,诚心谋求与客户共发展,竭力谋求全体股东权益和受益人利益最大化。

网址: www.siti.com.cn



中铁信托有限责任公司

CHINA RAILWAY TRUST CO., LTD.

中铁信托有限责任公司(简称“中铁信托”,原名为衡平信托有限责任公司)是经中国银行业监督管理委员会批准设立,目前四川省唯一一家获准从事信托新业务的信托公司。2007年7月,公司按照中国银监会《信托公司管理办法》换发了新的金融许可证,成为全国首批换发金融许可证的信托公司之一。2008年12月,经四川银监局批准,公司正式更名为“中铁信托有限责任公司”。



中铁信托的控股股东——中国中铁股份有限公司是集勘察设计、施工安装、房地产开发、矿产开发、工业制造、科研咨询、工程监理、资本经营、金融信托和外经外贸于一体的多功能、特大型中央企业集团,连续四年入选“世界企业500强”,2009年的排名大幅跃升至第242位,在进入该榜单的中国企业中排名第15位,并蝉联亚洲建筑企业首位。

中铁信托从2002年12月重组成立以来,按照现代金融企业的要求,着力进行管理创新和业务创新,不断提高专业管理水平和综合理财能力,积极发挥信托优势,在支持地方经济建设、活跃地方金融市场、促进民间资金向民间资本转化等方面发挥了积极而独特的作用,共为200余家企业提供了全面金融服务,在信托业界享有良好声誉。

截至2009年年底,中铁信托累计发行信托产品389个、管理信托财产规模800亿元,共为7万多名机构和个人投资者实现信托投资收益35亿元,通过有效发挥自身专业理财能力和经营优势,让老百姓能够分享到改革开放和经济发展的成果。

信任源于专业,专业创造价值。近年来,中铁信托加强研发能力建设,始终将金融创新作为企业发展核心推动力。2008年以来,经中国银监会批准,公司先后取得“特定目的信托受托机构”和“以固有资产从事股权投资”创新业务的开展资格。

中铁信托将始终铭记使命,珍惜托付,竭诚为社会各界提供全面金融理财服务。

网址: www.crtrust.com

前言

中国人民大学信托与基金研究所是依托中国人民大学成立,我国迄今唯一一家信托基金专业研究机构,长期专注和致力于国内外信托业的理论与实践的研究,深度参与和见证了中国信托业的发展与信托制度建设历程。

迄今,中国人民大学信托与基金研究所已于2004—2009年连续六年出版《中国信托业发展报告》。《报告》以其翔实的数据和权威的观点,成为信托业监管、业者经营投资以及信托研究最重要的决策参考资料,受到普遍与热烈的欢迎。在充分总结前几部《中国信托业发展报告》编著与出版经验的基础上,中国人民大学信托与基金研究所继续推出了这部《中国信托业发展报告(2010)》。本报告沿袭了中国人民大学信托与基金研究所一贯秉承的以事实案例和数据统计为根据的研究理念,高度贴近市场与实践,以专业的高度、公正的观点,全面分析了2009年信托业发展的现状,总结存在的问题,提出操作性的方案,并对2009年中国信托业的发展前景和趋势作出预测。报告的研究范围涵盖2009年信托业发展的热点和难点问题,牢牢把握住“创新发展与风险控制并举”这一主线,从宏观环境、信托公司、信托产品、信托市场、法律与政策、2009年焦点问题等几个方面,对2009年的中国信托业进行了全景式的回顾、总结与解析,提出了一系列既具理论高度又有操作价值的思路、观点和理念,是一部十分难得、极具学术价值和实用价值的行业性发展报告。

本报告的主要编写人员为:周小明、邢成、席月民、盛大、陈赤、张大威、魏凤春、张雅楠、孙毅、王红英等。其中周小明、邢成负责创意和总纂;邢成独立及与张大威、张雅楠、孙毅、王红英等共同完成第一、二、六章;陈赤等完成第三章;盛大等完成第四章;席月民完成第五章。本报告在编写过程中,有关数据得到中国银行监督管理委员会非银部的大力支持,报告中部分资料参考、引用了有关专家和机构的数据和观点,在此我们表示衷心感谢。

中国人民大学信托与基金研究所

2010年1月