

中国信托投融资

策划暨经典案例

借鉴

杨 扬 罗志宏 主编

湖南金证投资咨询顾问有限公司

湖南省信托投资有限责任公司

编著

- ★ 信托投融资背景分析
- ★ 公用基础设施类
- ★ 房地产类
- ★ 国企改革、购并重组类
- ★ 科技、教育类
- ★ 金融、保险、租赁类
- ★ 证券、基金类
- ★ 交通、能源类
- ★ 工业、农业类
- ★ 上市公司、公益类

金证顾问
系列丛书

湖南人民出版社

金 证 顾 问 系 列 丛 书

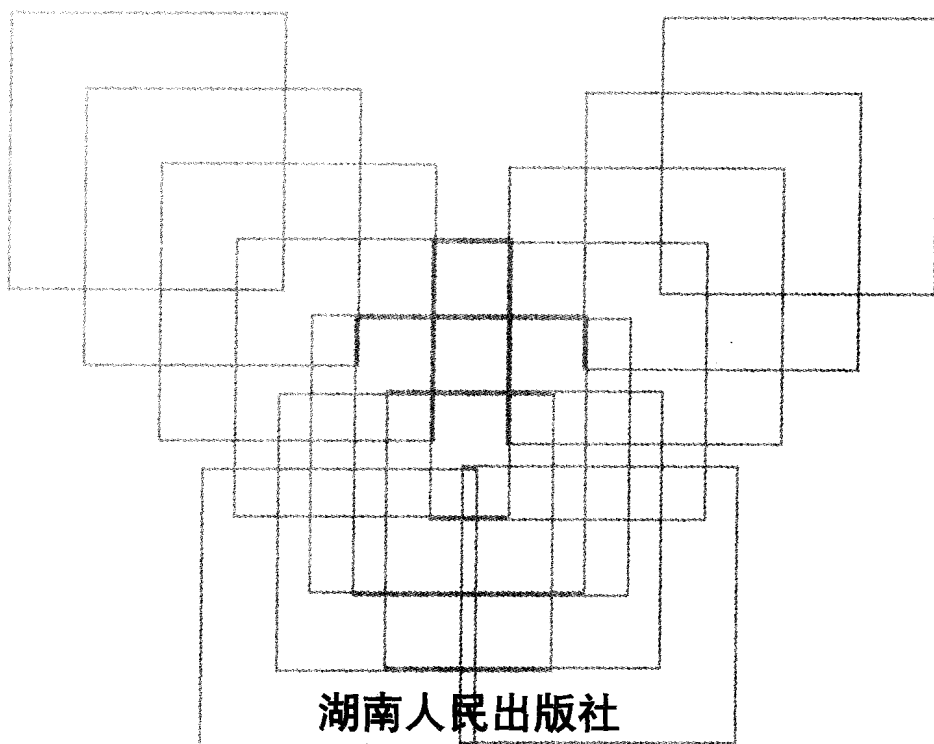
中国信托投融资 策划暨经典案例 借鉴

杨 扬 罗志宏 主编

湖南金证投资咨询顾问有限公司

湖南省信托投资有限责任公司

编著



湖南人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国信托投资融资策划暨经典案例借鉴/

湖南金证投资咨询顾问有限公司

湖南省信托投资有限责任公司编著. —长沙:

湖南人民出版社, 2003. 10

ISBN 7-5438-3441-3

I. 中... II. ①湖... ②湖... III. 中国信托投资策划
—经典案例借鉴 IV. D996

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 073046 号

责任编辑: 陈 敬
夏新军
装帧设计: 陈 新

中国信托投资融资策划暨经典案例借鉴

湖南金证投资咨询顾问有限公司 编著
湖南省信托投资有限责任公司

*

湖南人民出版社出版、发行

(长沙市展览馆路 66 号 邮编: 410005)

湖南省新华书店经销 湖南望城湘江印刷厂印刷

2003 年 10 月第 1 版第 1 次印刷

开本: 787×1092 1/16 印张: 25 插页: 1

字数: 481,000 印数: 1-3500

ISBN 7-5438-3441-3

D·544 定价: 78.00 元

金证顾问系列丛书

湖南金证投资咨询顾问有限公司 编著
湖南省信托投资有限责任公司

主 编：杨 扬 罗志宏
副主编：周四军 胡 军 黄 华
 杨涌波 曾世民 陆小平
主 审：杨德道
副主审：刘格辉
顾 问：谢光球 李 康

序

迎接中国信托业发展的春天

王连朝

现代信托制度是商品经济发展的产物，是市场经济发展的内在需求，在多方面都有其用武之地。去年以来上海爱建信托推出的上海外环隧道资金信托项目和上海国投推出的房地产等诸多资金信托项目受到投资者的青睐，在短时间被抢购一空，这只是信托业的初试身手。可以预见，信托的发展前景将更加广阔。

一是信托法规正在不断健全和完善。《中华人民共和国信托法》已经颁布实施。经过修订的《信托投资公司管理办法》以及《信托投资公司资金信托管理暂行办法》等作为贯彻实施信托法的配套法规已相继颁布，信托投资公司的重新登记工作正在加速进行。信托主管部门受托负责的“信托机构管理条例”起草工作即将着手进行。信托法规的进一步完善和健全，将为我国确立信托制度提供法律依据，为信托机构开展信托业务提供法律保障，并预示着中国信托业发展的春天不会太遥远。

二是经过重新登记的信托投资公司在素质上已今非昔比。重新登记发牌的信托投资公司普遍经过了资产重组，卸掉了历史的债务包袱，充实了资本金，改进了法人治理结构，吸取了过去的经验教训，革新了市场经营观念，增强了抗风险能力，夯实了发展的基础，提高了整体的经营管理水平，以诚信为前提条件的信托业必将逐步获得社会的认可。

三是资本市场的完善需要信托业的加盟和支持。随着市场多元化经济的发展，国民收入的分配结构已发生很大变化，部分个人或单位的资产急剧增加，迫切需要予以安全、保值、增值的管理和运用。我国目前的金融市场虽然有了相当程度的发展，但存在着制度性的缺陷，远远不能适应客观实践的需要。一方面，货币市场的资金充裕，仅储蓄存款就达10万亿元，虽然连续8次降息，有关领导也一再鼓励提升直接投资的比重，但其效果并不明显，加之其他的社会保障基金、企业沉淀资金以及各种专业性基金等等，巨量的货币市场资金因缺少可选择的投资渠道而不能充分有效的运用。另一方面，各种大型实业开发

项目、市政建设、基础设施、中小企业等又因财政传统投资方式的逐步淡出和银行信贷的种种限制而缺少必要的资金支持，影响了发展。这说明在货币市场与资本市场之间、金融资本与产业资本之间、投资者与融资者之间加强沟通与联系，增加新的金融工具，拓宽新的投融资渠道，缓解资金的供需矛盾，提高资源优化配置的效率已是当前的急需。而能够担当这一重任并发挥其应有作用的信托公司具有着不可替代的独特优势，不失为一个良好的制度选择对象。因为与其他金融中介服务机构比较，只有信托机构在当前的法律环境下，既可以涉足资本市场、货币市场，依法受托进行证券投资，又可以涉足实体经济，依法受托进行实业投资。信托机构同时具有资金信托、动产信托、不动产信托以及经济咨询等多项法定业务服务职能，对于完善和活跃资本市场，缓解投资与融资之间的供需矛盾，促进资源的优化配置具有其他金融机构不可比的功能优势。

四是社会财富的分散化和管理的社会化，增加了信托的新需求，信托品种日益创新，信托机能不断深化，信托的应用范围越来越广泛。投资基金就是一种特殊信托，正在被社会普遍认可而得以迅速发展和壮大。除此之外，在其他的商事、公益以及民事方面，都有展示信托的用武之地。分散的资本可以通过信托寻找投资渠道，社会化的生产可以通过信托募集资金。信托在对动产、不动产、无形资产进行管理、运用和处分方面以及在投资、融资、财产保管、处理债权、支付抚养费、救济贫困等多方面，具有广泛的适用性和高度的灵活性。信托以丰富的内涵和外延，不断深化信托机能，不断创造信托新产品，使具有极大弹性的信托制度进一步普及化和社会化。正是由于信托在财产管理、融通资金、投资理财和发展公益事业等诸多方面所具有的独特功能，所以决定了我国信托业不管曾经有过多么严重的挫折和创伤，但其广阔的发展前景确实令人充满信心。

五是信托制度已成为一项世界性的制度安排。信托源于中世纪的英国，后在美国得到拓展，大陆法系的许多国家也相继引进信托制度，制定了信托法，设立了信托经营机构。一项关于信托法的适用及其承认的国际性海牙公约也早已公布。信托制度既然在很多发达国家久盛不衰，并且逐步向更广泛的国际化发展，那么在中国的进一步发扬光大也就是题中应有之义的事了。对此，我们将以坚定的信心，诚实而创新的工作，迎接中国信托业发展的春天。

2003年8月8日

(作者系原全国人大财经委《中华人民共和国信托法》

起草工作小组组长)

前言

杨 杨

信托，作为金融领域与银行、证券、保险并列的四大支柱之一，拥有资产管理、投资、融资、中介、代理等诸多的独特功能；信托机构是我国经济领域中惟一可以同时横跨货币市场、资本市场和进行实业投资的非银行金融机构；信托行业是我国目前金融领域的朝阳行业。美国信托法专家斯考特称：“信托的应用范围可以和人类的想像力相媲美。”

近两年，随着《中华人民共和国信托法》等法规的相继出台和完善，我国信托行业快速发展获得了必要的保障和巨大的空间，信托业务拥有了丰富的内涵和创新的潜力，另外，我国信托行业历时数年的第五次全面清理整顿也告基本结束，一大批经过重新审核登记、实力得到扩充、运作比较规范的信托投资公司正登上历史的大舞台，充分展现其为国家深化改革开放、经济建设快速发展，以至广大老百姓投资理财保值、增值所起到的重要作用，它们脱颖而出的表现，一扫原来国内信托行业因法规制度缺乏、经营范围界定不清而造成的经营混乱的局面，“耕了别人的田，荒了自己的地”的不规范现象也得到了基本纠正，如今，信托机构正在重塑良好的市场形象，努力打造精品信托品牌，中国信托行业的春天正在到来。

在此背景下，我国目前信托理论与实践方面的专业书籍十分缺乏，甚至大众化、普及性的财经类书籍中也很少有信托方面的介绍。因此，作为国内第一家担任重新登记后的信托机构顾问的专业咨询顾问公司，我们凭借参与策划和成功推出国内第一批资金信托产品的顾问资历，我们依托为国内首批集合资金信托计划提供第一份《投资价值分析报告》的创新动力，我们总结开创中介上市公司信托投融资 9000 万元纪录的运作经验，萌发了要编撰国内第一本信托投融资方面专业书的设想。

自 2002 年 7 月 18 日国内第一个集合资金信托产品正式推出实施后，在上海、北京、天津、重庆、深圳、新疆、湖南等城市和地区，一批投融资规模大、影响深远、灵活实用的集合资金信托投融资案例不断创新推出。这些吸引老

百姓和投资机构踊跃认购的信托产品以及所产生的轰动效应，引起了社会各界的广泛关注，使长期被人们所忽视、扭曲、甚至遗忘的信托投融资功能又重新得到充分发挥和展示。为此，我们特意从《信托投资公司资金信托管理暂行办法》颁布实施一年来，全国推出的 100 余个集合资金信托产品中，筛选了 26 个颇具代表性、创造性的信托精品案例，从目前国内普遍对投融资需求特别强烈的角度出发，向大家分析和推荐这些信托产品的投融资模式。

本书各章案例与评价基本由四个部分组成：一是策划和实施信托产品的信托机构简介；二是信托案例介绍，它主要摘取了信托文件中的项目资金信托计划简介、项目资金信托计划、项目资金信托合同以及该信托产品的相关宣传报道内容；三是信托案例投融资运作流程图示；四是对信托案例投融资策划的评价以及参考借鉴价值的分析。案例评价及借鉴包括三个方面内容：（一）信托投融资项目的策划及其创新意义；（二）信托产品的设计及其创新特色；（三）信托案例的参考价值和借鉴范围。

本书所列大部分信托产品（案例），虽然为尊重他人的知识产权只作了摘要式介绍（我们担任顾问和参与本书编写的湖南省信托投资有限责任公司的个别案例作了全景式介绍）；虽然个别信托产品案例在本书编写过程中，仍在推出预售中或因某些原因信托计划尚未实施或成立，但这都不影响这些案例或信托产品投融资设计思路的闪光点。所以说，本书适用于各地方政府进行宏观投融资规划的参考；适用于有关主管部门（发展改革委、国资委、金融证券办、经贸委、科委、建委、教委、农业厅、交通厅、卫生厅、国土资源厅、规划局、旅游局、公共事业局、政策研究室……）进行招商引资和投融资指导的借鉴；适用于各类企业（集团）和上市公司实施投融资项目的策划和运作；适用于金融机构（商业银行、保险公司、证券公司、金融租赁公司、财务公司等）的业务开拓；适用于高等院校和各类财经类研究机构的教学和科研；适用于机构投资者和广大读者的个人理财，是一本可作为社会各界广泛借鉴、有益于开展投融资的专业书籍。

2003 年 8 月 18 日

目 录

序 迎接中国信托业发展的春天
前 言

1 信托投融资背景分析与顾问策划

- 1.1 信托投融资背景分析 (1)
- 1.2 信托机构筛选集合资金信托项目的顾问策划 (6)
- 1.3 政府、企业投融资项目的信托顾问策划 (17)

2 公用基础设施类信托投融资案例与评价

案例 1

上海爱建信托——上海外环隧道资金信托项目 (40)

案例 2

天津北方信托——天津滨海新区基础设施建设(管网)资金信托项目 (55)

案例 3

中原信托——焦作市城市基础设施建设资金信托项目 (63)

3 房地产类信托投融资案例与评价

案例 4

上海国际信托——“新上海”国际大厦资金信托项目 (72)

案例 5

北京国际信托——北京商务中心区(CBD)土地开发资金信托项目 (80)

案例 6

深圳国际信托——深圳稳健·水榭花都资
金信托项目…………… (92)

案例 7

中国外经贸信托——中远房地产贷款系列
信托项目…………… (106)

案例 8

中煤信托——北京市车公庄危改小区贷款
资金信托项目…………… (115)

案例 9

湖南信托——枫林绿洲住宅小区资金信托
项目…………… (130)

4**国企改革、购并重组类信托投融资案例与评价****案例 10**

新华信托——MBO (管理层收购) 资金信
托项目…………… (178)

案例 11

新疆国际信托——企业重组资金信托项目
…………… (194)

5**科技、教育类信托投融资案例与评价****案例 12**

新疆国际信托——北京硅谷科技过桥投资
资金信托项目…………… (204)

案例 13

重庆国际信托——科利华“家庭学习提升
系统”(初中及高中版) 股权投资信托项目
…………… (209)

6**金融、保险、租赁类信托投融资案例与评价****案例 14**

新华信托——深圳(商业银行)住房按揭
贷款资金信托项目…………… (221)

案例 15

平安信托——汽车消费贷款资金信托项目
…………… (229)

案例 16

中国外经贸信托——医疗器械融资租赁资
金信托项目…………… (234)

7 证券、基金类信托投融资案例与评价**案例 17**

上海国际信托——基金、债券组合投资资
金信托项目…………… (248)

案例 18

百瑞信托——稳健型组合投资资金信托项目
…………… (256)

8 交通、能源类信托投融资案例与评价**案例 19**

新疆金新信托——乌鲁木齐客运出租汽车
营运权资金信托项目…………… (268)

案例 20

江苏国际信托——交通控股高速公路资金
信托项目…………… (275)

案例 21

西部信托——陕西天然气资金信托项目…… (285)

案例 22

宁波金港信托——宁波电力资金信托项目
…………… (294)

9 工业、农业类信托投融资案例与评价**案例 23**

金信信托——义乌恒风汽车城股权投资贷
款信托项目…………… (304)

案例 24

山东国际信托——（农业）贷款系列资金
信托项目…………… (310)

10 上市公司、公益类信托投融资案例与评价

案例 25

伊斯兰国际信托——当代学生公寓房地产
资金信托项目..... (317)

案例 26

金信信托——收益捐赠型慈善公益信托项目
..... (337)

附 录

中华人民共和国信托法.....	(353)
信托投资公司管理办法.....	(362)
信托投资公司资金信托管理暂行办法.....	(371)
中国人民银行审批重新登记的信托投资公司名录.....	(375)
新中国信托行业主要大事记.....	(377)
全国集合资金信托产品统计表.....	(379)
湖南金证投资咨询顾问有限公司简介.....	(386)
湖南省信托投资有限责任公司简介.....	(387)

后 记

1

信托投融资背景分析与顾问策划

1.1 信托投融资背景分析

英国是现代信托业的发源地。为适应市场经济的发展，人们对传统财产管理的方式提出变革的要求，进而希望投资、融资方式的多样化，在此背景下信托业应运而生。由于各国的国情和文化背景等各方面的差异，发达国家的信托业表现出很大的不同，例如从信托品种来看，英国以单位信托为特色，美国的证券投资信托发达，而日本则首创贷款信托。但它们也表现出一些共性的东西，特别是进入 20 世纪 80 年代之后，随着世界经济一体化和资本经营的国际化进程加快以及众多国家对金融管制的放宽，发达国家信托业的制度和业务也发生了很大的变化，出现了许多创新……

从世界信托业的发展可以归纳出现代信托业生存和壮大的基础条件是：第一，市场经济体制比较完善；第二，信用制度和产权制度明确，个人财产受到保护；第三，社会经济发展中对信托业务有现实的需求，资本国际化以及全球化进程的加速，迫使众多国家不断开拓金融领域，实施金融创新和投融资体制改革，而因改革开放取得巨大成就和焕发勃勃生机的中国也不例外，中国金融业的快速发展和投融资领域的全面创新正在展开。

1.1.1 我国信托法规制度的建立，为信托行业的规范和蓬勃发展奠定了法制基础，中国信托行业迎来发展的春天

《中华人民共和国信托法》历经长达 8 年的酝酿和多次修改，终于在 2001 年 4 月 28 日第九届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过，并于 2001 年 10 月 1 日起正式实施。随后《信托投资公司管理办法》和《信托投资公司资金信托管理暂行办法》（简称“一法两规”）相继颁布，分别于 2002 年 6 月 6 日和 2002 年 7 月 18 日开始施行。

1979 年 10 月，中国国际信托投资公司的成立，标志着新中国开始恢复信

托制度,这是我国金融改革开放、金融制度创新的产物。然而,20多年来,由于法规不完善,我国信托行业一直陷于经营定位不明、管理职能不清、业务经营混乱、行业信誉低下的局面。中国信托业先后经历了5次大的清理整顿,这在我国任何一个行业中,都是比较罕见的现象。但是,随着我国信托行业“一法两规”的出台和逐步完善,中国信托行业再次迎来了发展的春天。

1.1.2 全国信托行业的整顿和信托机构的重新审批登记,为信托投融资产品的策划和推出创造了良好的外部环境以及运作平台

经过20多年的发展,中国信托业几经浮沉。

1982年4月,信托投资公司因业务范围缺乏科学界定,出现了分散信贷资金的情况,因而开始了第一次整顿;

1985年9月,国家因信托投资公司未能把握资金投向,助长了固定资产投资膨胀,对其进行了第二次整顿;

1988年10月,国家以信托投资公司数量过多、经营管理较乱为由,进行了第三次整顿,直到1992年5月才基本结束;

1993年,在国家紧缩银根,整顿金融秩序的过程中,信托投资公司又经历了与专业银行脱钩的第四次整顿;

从1999年开始,至今才告基本结束的第五次整顿,则是一次伤筋动骨的大手术,信托机构由近千家锐减至目前只有52家获得重新登记,开始挂牌运作。原则上各省只保留1家省级信托投资公司。

可以说,第五次清理整顿是新中国信托业发展史上最为严厉的一次整顿,国家通过此次全面的清理整顿,使信托业回归本业,实现金融领域银行业、证券业、保险业、信托业的严格分业经营与分业管理,只保留少量规模较大、效益好、管理严格、真正从事受托理财业务的信托投资公司。

这次信托投资公司重新登记前后,虽然名称完全相同,但内容上却有着本质的改善。首先是重新登记后的信托投资公司,普遍改进了法人治理结构,经过了资产重组;二是改善了资产质量,充实了资本金,卸掉了历史的债务包袱,夯实了发展的基础。按照中国人民银行规定的重新登记的条件,信托投资公司吸收的个人债务必须全部清偿,没有到期不能支付的境外债务,对境内法人机构债务没有支付缺口或经与债权人商定,得到妥善安排,同时,必须核销损失、充实资本,实收货币资本金不少于3亿元人民币。三是对专业人才队伍进行了重大重组和整合,企业的核心竞争力有了较大提升。四是加强和完善了管理制度,吸取了过去的经验教训,增强了抗风险能力。五是革新了市场经营观念,提高了整体的经营管理水平,以诚信为前提条件的企业形象展现在人们面前。

我国加入WTO后,为了与国际接轨,各级政府及有关主管机关都相应地淡化行政审批制度。因此,这次经历整顿后重新获得登记的信托公司,在信托产品的筛选和设计方面,可以根据市场需要,按照委托人的意愿、信托财产的



种类或者对信托财产管理方式的不同,设置信托业务品种,对于信托资金的运用方式及投向也没有限制性规定,信托公司可以按照信托文件的规定,采取出租、出售、贷款、同业拆放等方式进行产业投资、证券投资或创业投资。信托公司独有的这种受托资金多样化、运用方式灵活性、投资领域广泛性的特点,是其他金融机构所不具备的。

1.1.3 信托制度的建立以及信托所拥有的基本职能,成为策划和实施投融资项目的理想金融工具

信托制度的建立和逐步完善,不但有利于我国信托行业的规范运作和蓬勃发展,而且对发展我国的资产管理工作和开拓信托投融资项目具有十分重大的意义。

信托制度在资产管理、资金融通、社会投资、中介和代理、沟通和协调经济关系等方面,都具有独特的功能,是一种灵活便利的金融工具,它可以广泛应用在市场经济的各个领域——对国家来说,可以促进我国社会主义市场经济建设,丰富经济发展对经济手段和金融工具的多种需求,应对我国“入世”后所带来的机遇和挑战;对个人来说,可以为广大老百姓提供更为多样的投资理财渠道,满足社会各方面对金融创新的需要;在民事活动中,信托制度可用于财产托管、监护子女、赡养老人、执行遗嘱和管理遗产等方面;在商务活动中,信托制度又可用于财产信托、代办证券投资、财务咨询和中长期融资服务等方面;在社会公益活动中,信托制度还可用于慈善事业和科教文化事业等方面。

信托所拥有的基本职能主要体现在以下几个方面:

(1) 资产管理职能,又称为财产事务管理职能,在我国俗称“投资理财职能”,是指信托机构受委托人之托,为之经营管理或处理财产的功能,即“受人之托、为人管业、代人理财”,这是信托业的基本职能。

信托公司作为资产管理机构,发挥投资理财职能。信托公司通过接受客户的各种资产委托,代为管理、运用、处分委托资产,可以实现受托资产的保值、增值,或者客户的其他特定目的,从而发挥财产管理功能,提升社会财富的管理效益。例如,投资者进行股权收购,不便自己露面,可以通过股权信托由信托公司以自己的名义帮助完成;政府官员不便管理自己的产业,法律要求以信托方式进行管理,这在国外发达国家比较普遍;私营业主年岁大以后,自己不能管理资产,有的子女又不在身边,可以通过设立生前信托由信托公司为其打理,使信托财产保值、增值。

(2) 融通资金职能,是指信托业作为金融业的一个重要组成部分,本身就赋有筹集资金和融资的职能。该功能主要反映在长期资金营运上,同时也表现在对外引进资金、先进技术和设备上。在货币信用经济条件下,个人财产的大部分必然以货币形态得以表现,对这部分财产的管理必然伴随着货币资金的融

通过程。它作为信用中介为经济建设筹集资金,调剂供求。这一职能作用的大小,视各国对信托业务的认识和信用程度高低而定。

当前,我国经济运作中资金的结构矛盾相当突出。一方面,超过10万亿元人民币的储蓄困在银行里,缺少有效的投资渠道予以分流;另一方面,由于缺乏融资平台,大量企业及项目难以顺利融资。再加上商业银行的信贷紧缩和证券市场的规模偏小,使资金参与产业投资的通道并不畅通,间接融资的成本相对较高,这一切都说明必须发展直接融资,打破资金供给的“瓶颈”。

吸收信托资金是信托投资公司的主要资金来源,也是信托投资公司发放贷款、进行信托投资、委托投资等一系列信托业务的前提。

我国信托投资公司目前吸收的信托资金主要有:财政部门委托投资或贷款的信托资金;企事业单位主管部门委托投资或贷款的信托资金;劳动保险机构的劳保基金;科研单位的科研基金;各学会、基金会的基金;个人特约信托资金等。这些资金吸收的多少,决定着信托投资公司的发展速度和规模。因此,吸收信托资金是信托投资公司必须抓好的首要环节,也是衡量信托投资公司信誉的标志。

信托业的融通资金功能与信贷相似,但实际则有质的区别:在融资对象上信托既融资又融物;在信用关系上信托体现了委托人、受托人和受益人多边关系;在融资形式上实现了直接融资与间接融资相结合;而在信用形式上信托成为银行信用与商业信用的结合点,因此,信托融资比信贷融资具有显著优势。

(3) 社会投资职能,是指信托机构运用信托业务手段参与社会投资行为所产生的职能。信托机构开办投资业务是世界上许多国家的普遍做法,信托公司通过运用信托资金和自有资金从事证券投资和直接投资,成为机构投资者,从而拓宽投资渠道,健全投资体系,发挥社会投资功能,完善我国的投资体制。

我国原有投资体制,主体为国家财政,缺少民间资金的投资渠道和体制,这对我国经济的持续发展是一个障碍,国家正在积极的研究对策引导民间资金投入。在我国由于资金实力、专业水平和国家法规的制约,个人不可能直接投资一个产业或大的项目投资,而通过信托或产业投资基金的方式,居民可以间接投资于收益稳定的大项目,也解决了大项目的资金缺口。

信托业务的开拓和延伸,必然伴随着投资行为的出现。只有在信托业享有投资权和具有相适应的投资方式的条件下,其代人理财职能的发挥方能建立在可靠的基础上。我国自恢复信托业务以来,就开办了投资业务。投资业务已成为信托机构的主要业务之一,以至我国大多数信托机构命名为“信托投资公司”。可见,信托具有投资职能。

(4) 中介和代理、沟通及协调经济关系等职能,根据《信托投资公司管理办法》第三章第二十条规定:“信托投资公司可以申请经营……企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等中介业务;代理财产的管理、运



用和处分；代保管业务；信用见证、资信调查及经济咨询业务等。”信托业务具有多边经济关系，受托人作为委托人与受益人的中介，是天然的横向经济联系的桥梁和纽带。通过信托业务的办理，特别是通过代理和咨询业务（诸如代理发行有价证券、代理收付款项、代理保管资财、信用签证、经济咨询、资信调查等），受托人以代理人、见证人、担保人、介绍人、咨询人、监督人等身份为经营各方建立相互信托关系，为经营者提供可靠经济信息，为委托人的财产寻找投资场所等，从而加强了横向经济联系和沟通，促进了地区之间的物资和资金交流，也推进了跨国经济技术协作。信托方式灵活，适应性强，同以存款为基本业务的银行相比，信托业可以灵活选择运用方式，以适应社会需要，信托业务既可以投资，也可以贷款；既可以采用直接融资方式，也可以采用间接融资方式；既可以同客户建立信托关系，又可以建立代理关系。信托业务方式的多样化，使其业务活动具有灵活性，并伴随着经济形势的变化，不断有新的信托业务方式创立，以适应社会各方面的需要。

1.1.4 我国改革开放的巨大成就和经济持续高速增长的势头，为信托投融资产品的策划和实施，提供了坚实的物质基础

信托业最本质的特征是“受人之托，代人理财”，如果居民、企业没有一定的财富积累，无财可理，信托投资公司纵有三头六臂，也“巧妇难为无米之炊”。

目前我国信托业的发展已经具备客观的物质基础。

首先，改革开放的成果为信托业发展提供了物质基础。以前信托投资公司之所以出现这样那样的问题，固然与定位、经营不当有关，但最根本的原因在于缺乏支撑信托业发展的物质基础，即财富的积累没有达到一定的程度。而今，中国取得了举世瞩目的经济成就，连续十几年创造经济增长率为7%以上的奇迹，GDP总值2001年已达1万亿美元，财产积累和可支配主体多样化，各类发展基金和公益基金的日益增加，居民个人的货币拥有量及金融性财产均快速增长。

其次，企业的财富积累已达到一定的程度，国企改革和国有经济的战略性重组，要求国有资产管理模式必须加以改革。这一切均要求迅速建立和完善一个以法人信托市场、个人信托市场以及公益信托市场共同构建的信托市场体系，建立一支专业化、高素质的信托理财机构和理财专家队伍，提供种类齐全、多元化的兼具安全性和收益性的信托品种和相关服务。一个信托业强势崛起的时代已经到来。

正是社会财富的分散化和管理的社会化，增加了信托的新需求，信托品种日益创新，信托机能不断深化，信托的应用范围越来越广泛。