

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 (2006)

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

## (2006)

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. 2006/中国人民大学信托与基金研究所著.  
—北京:中国经济出版社, 2007. 3

ISBN 978-7-5017-7985-7

I. 中… II. 中… III. 信托—研究报告—中国—2006 IV. F832.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 025593 号

出版发行: 中国经济出版社(100037·北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: [www.economyph.com](http://www.economyph.com)

责任编辑: 彭彩霞(电话: 010-68354371, e-mail: winterpeng@126.com)

责任印制: 张江虹

封面设计: 任燕飞设计室

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京市地矿印刷厂

开 本: 889mm×1194mm 1/16

版 次: 2007 年 3 月第 1 版

书 号: ISBN 978-7-5017-7985-7/F·6987

印张: 21.5 字数: 358 千字

印次: 2007 年 3 月第 1 次印刷

定价: 150 元

---

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176



## 苏州信托投资有限公司

遵循“受人之托、代人理财”的经营宗旨,秉承“诚信、创新、协作、敬业、自律”的经营原则,苏州信托投资有限公司自 2002 年 9 月获准重新注册登记以来,经过四年多时间的辛勤耕耘,公司规模和业务发展都得到了迅速提升。

2003 年,完成信托计划 22 项,新增管理信托财产 17.9 亿元;2004 年,完成信托计划 31 项,新增管理信托财产 16.09 亿元;2005 年,完成信托计划 45 项,新增管理信托财产 31.22 亿元;2006 年,完成信托产品 37 项,新增管理信托财产 37.95 亿元。苏州信托投资有限公司迈入了一个稳定的高速发展期。



四年多来,苏州信托投资有限公司紧紧抓住苏州经济高平台快速发展的良好机遇,立足于服务地方经济建设,积极探寻一条适应苏州地方经济环境的特色之路,充分运用信托的投融资中介功能,以贷款、股权投资、融资代建(BT)、项目投资等形式参与了道路等基础设施和市政公用设施的建设,并逐渐形成了自身的经营特色,推出了一批如“苏州绕城高速公路有限公司股权投资项目集合资金信托计划”、“苏州市疾病预防控制中心建设

集合资金信托计划”、“苏州市博物馆新馆建设集合资金信托计划”等等具有一定知名度的信托产品,以此实现了政府投资项目的市场化运作,并为社会民间资本参与政府重大项目建设提供了新的投资渠道,分享了苏州城市化建设的成果。

2007 年,苏州信托将以增资扩股、健全法人治理结构为发展契机,在保持公司各项业务稳健增长的基础上,继续以立足服务地方经济发展为主导,积极尝试市场化管理国有资产新形式,并积极寻求与同业及其他金融机构的合作。

创新是发展之源。苏州信托将充分依据信托原理,创新发挥信托的综合优势,为成为一流的信托理财机构而努力。

网址: [www.trustsz.com](http://www.trustsz.com)



■ The National Trust Centre

## 国民信托投资有限公司

国民信托投资有限公司（以下简称“国民信托”）成立于1987年1月，前身是中国人民建设银行（中国建设银行前身）浙江省信托投资公司，2004年1月迁址北京。经中国银行业监督管理委员会北京监管局批准，2005年1月更名为国民信托投资有限公司，注册资本5.5亿元人民币。目前公司提供的金融服务主要包括：资金信托、动产信托、不动产信托、有价证券信托、财产权信托、发起设立投资基金、企业资产重组购并、公司理财、财务顾问、证券承销等。此外，我们还可为客户提供金融租赁、银行同业拆放、信用担保、资信调查和代保管等服务。

三年来，国民信托本着“以人为本、诚信敬业、专业稳健、创新共赢”的经营方针，坚持“优化品牌、稳健经营、优质服务、严格治理、创意进取、合作共赢”的经营策略，立足首都，面向全国，开拓创新，稳健发展，业务种类和规模不断扩大，取得良好的业绩，迄今为止已成功发行并兑付了多个集合信托产品，资金运用范围涵盖房地产、基础设施建设、金融、能源等多个领域，在理财市场上树立起良好的品牌形象，赢得了客户的信任和支持。

展望未来，国民信托将遵循“差异化、个性化、多样化”的原则，根据客户的需求不断设计和提供创新型的金融产品，从而为实现客户价值的最大化而竭诚服务。

网址: [www.natrust.cn](http://www.natrust.cn)



## 内蒙古信托投资有限责任公司简介

内蒙古信托投资有限责任公司于1988年4月经自治区人民政府批准成立,是内蒙古唯一一家自治区级信托投资公司,属非银行金融机构。2000年公司进入全区18户直属国有重要骨干企业行列。2002年11月,公司经中国人民银行批准,成为全国第41家获准重新登记的信托投资公司。



内蒙古信托投资有限责任公司第二届董事会第二次会议全体董事合影

公司创立以来,积极为地方和企业提供资金支持和多种金融服务,已成为自治区区域经济发展不可或缺的重要融资平台。特别是重新登记后,公司在新的市场环境、政策环境和法律环境下,以全新的思维积极拓展信托业务,显示了信托投资公司独特的金融中介职能和灵活的服务方式。2004年公司发行的集合资金信托计划规模增幅位居全国首位,并在全国信托行业中率先完成原有业务的清理工作。

2005年11月,公司实现增资扩股,成功引入湖南华菱钢铁集团有限责任公司、呼和浩特市财政局等实力股东,公司实收资本达到5.72亿元,超过西部地区同行业的平均水平。

经过增资扩股后的实践和探索,结合自治区的地方特色,根据专业化的发展要求,在充分调研论证的基础上,公司制定了基本发展战略,即充分依托内蒙古地区经济快速增长的宏观背景,以研发为先导,以自有资金为种子基金,以信托计划为产品形式,以产业投资基金原理为运作模式,利用改制、上市、并购、重组等投资银行手段,围绕基础设施、区域性房地产和矿业三大产业进行整合,努力将公司建设成为国内一流的信托机构。

网址:<http://www.imtic.com>

# 热烈庆祝

## 上海国际信托投资有限公司成立25周年

上海国际信托投资有限公司是由上海国际集团有限公司控股的非银行金融机构，成立于1981年3月，注册资本金25亿元。公司经营范围涉及资金信托、动产及不动产信托、投资银行、资产管理等业务，并打造了"蓝宝石"、"红宝石"、"白金"、"明珠"、"现金丰利"等系列品牌，为不同风险偏好和理财需求的投资者提供产品选择和服务。公司以稳健的经营作风、良好的投资回报、优异的理财服务在业界享有卓越的声誉。

历史上，公司曾为上海市筹集了多达40亿美元的外汇，为本市建设作出了重大贡献。2005年，公司成为全国8家A类信托公司之一。2006年，公司在首届优秀信托公司评选中荣获最佳知名品牌。

江泽民同志曾为公司题词："勇于开拓，善于经营，严于管理，发展上海国际信托投资事业"。公司始终以此勉励为奋斗目标，努力为社会提供值得信赖的更为优质的信托产品和金融服务。

25  
Anniversary

 百瑞信托投资有限责任公司简介

百瑞信托投资有限责任公司是经中国人民银行批准设立的非银行金融机构。百瑞的前身,原郑州信托投资公司始建于1986年4月,1993年2月重组,2002年5月改制为有限责任公司,2002年9月完成重新登记,成为华中地区首家成立的信托投资公司,同时更名为百瑞信托投资有限责任公司。注册资本人民币3.5亿元(其中美元1500万元)。

为实现做中国信托业百年老店的经营目标,公司按照现代企业制度建立起了完善的法人治理结构,构建了包括股东会、董事会、监事会和以总裁为核心的经营团队的组织结构,同时在运营过程中形成了科学高效的激励、监督和制衡机制。董事会下设了风险管理委员会、薪酬委员会、审计委员会和投资决策委员会,进一步明确了公司的经营决策规则,提高了董事会的专业水平和决策能力。在经营团队内部,设立了研究发展中心、信托市场部、信托业务一部、信托业务二部、资产管理部、资产保全部、证券投资部、总裁办公室、人力资源部和计划财务部等分工明确的职能部门,并设立了对董事会负责的稽核监察部和风险管理部,以加强公司运作的整体风险控制。

重新登记以来,公司始终围绕“客户至上、品誉第一、稳健高效、精诚服务”的经营方针,逐步形成了稳健求实、锐意进取的经营风格。借助于完善的内部管理机制、强大的业务拓展能力及审慎的风险控制手段,公司在信托业务、自有资产运用和资产管理等核心业务领域不断取得创新与突破:

在信托业务方面,公司已逐步拥有了完善的信托产品设计、营销和服务体系,以资金信托为主要拓展方式,涉足动产、不动产和财产权信托等领域,能够根据不同的信托目的、财产种类和管理要求,为客户提供全面的金融信托服务。截至2006年底,公司累计管理的信托财产规模约67亿元。在自有资产运用方面,公司以战略型客户为目标,以资金融通、投资入股、资产重组、政府财务顾问和项目融资策划为重点,以资本运作为手段,为企业提供各种增值服务。在资产管理方面,公司充分发挥信托可同时涉足资本市场、货币市场和产业市场的独特优势,综合运用投资、贷款、租赁和担保等手段,有效捕捉市场机会,实现资产保值增值。

目前,公司业务发展呈平稳增长趋势,凭借连续14年保持赢利的优良业绩,得到了社会各界和行业监管部门的充分肯定。

依法规范经营、科学管理,维护公司、股东、债权人和信托当事人的合法权益,服务社会公众,服务资本市场,是新经济形势下百瑞人的神圣职责和不懈追求。百瑞信托将继续秉承“诚信、创新、务实、高效”的经营理念,凭借一支活跃而有开拓力的专业理财团队,立足中原,面向全国,融入国际,在更加广阔的多元化的投资领域里,用专业化的理财方式,奉献我们日臻完善的服务,以满足不同客户群的需求,为投资者创造最大价值。

网址: [www.brtic.com](http://www.brtic.com)

## SDIC 国投信托投资有限公司简介

国投信托投资有限公司(以下简称“公司”)注册资本金 12.048 亿元,控股股东国家开发投资公司持有 94.45% 的股份。

国家开发投资公司是由中央出资设立的国内最大的国有投资控股公司之一,实收资本 158 亿元,根据国家经济发展战略、产业政策和区域规划的要求,对基础性、资源性和高新技术产业项目进行参股、控股投资。

截至 2006 年 12 月,公司总资产为 131 132 万元,总负债 3 660 万元,所有者权益 127 472 万元,实现经营收入 10 104.68 万元,利润总额 6 907.28 万元。公司累计设立信托项目 17 个,信托财产总额 67 亿元,先后支持了二滩水电站、国投华靖电力公司、云南大朝山水电有限公司、国投镇江港、新集能源等项目的建设。

公司与全球最大的资产管理机构——瑞银集团(UBS AG)合资建国投瑞银基金管理有限公司,持股比例分别为 51% 和 49%。自重组收购以来,国投瑞银已成功发行了两只开放式股票型基金,目前旗下共拥有四只开放式基金和一只封闭式基金,基金总规模 72 亿元。

公司秉承“有道而正、信则人任”的核心价值观,坚持“以人为本”的基本理念,不断打造高信用级别的信托产品,为客户提供专业化、多元化、个性化的金融服务,以务实的精神、稳健的作风以及细致的服务树立良好的企业形象,努力成为一家在投资能力、产品开发能力、营销能力、基金管理业务等方面具有核心竞争力的国内一流的信托投资公司。

网址:<http://www.sdctrust.com.cn>

## 杭州工商信托投资股份有限公司简介

杭州工商信托投资股份有限公司是杭州市首家股份制金融企业,公司前身成立于1986年。公司历来秉承“诚实、信用、谨慎”的经营方针,以强大的业务创新能力和内控机制为依托,在激烈的市场竞争中树立了合规、信誉至上的良好形象。

2003年3月经中国人民银行核准,增资扩股后公司完成重新登记,目前注册资本为32 000万元。

公司具备完善的法人治理结构,拥有一批实力雄厚的股东,其控股股东为杭州市投资控股公司,另有杭州市财开投资集团公司、新安化工集团股份有限公司、浙江大学、浙江省电力局等优秀法人股东。

公司建立了优秀的管理团队和完备的管理体制,通过切实有效的激励机制和富有弹性的制度安排推动业务创新,促进人才的竞争和流动,以创新来占据中国信托业的制高点。

根据《信托法》以及中国人民银行颁布的《信托投资公司管理办法》等有关法律法规,目前公司的本外币经营范围包括:受托经营资金信托业务;受托经营动产、不动产及其他财产的信托业务;受托经营国家有关法规允许从事的投资基金业务,作为基金管理公司发起人从事投资基金业务;受托经营公益信托业务;经营资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等中介业务;受托经营国务院有关部门批准的国债、政策性银行债券、企业债券等的承销业务;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;以银行存放、同业拆放、融资租赁、贷款或投资方式运用自有资金;以固有财产为他人提供担保;办理金融同业拆借;中国人民银行批准的其他业务等。

公司的主要业务领域为:

- 个性化的专业购并金融服务;
- 金融市场边缘衍生产品服务。

公司将在这两大领域向市场提供系列化的产品,为客户的金融服务需求提供全面的解决方案。通过制度化的业务推进流程,打造具有专业特色的综合性金融服务平台。

网址:<http://www.hztrust.com>

联华信托  
UNION TRUST  
集信 守约 共赢

## 联华国际信托投资有限公司简介

联华国际信托投资有限公司,是经中国人民银行总行批准于2003年3月组建成立并规范运营的股份制金融机构。由于公司组建过程中与福建省原有信托机构的业务和负债进行了彻底的隔离,重新组建的联华信托是一个没有任何历史包袱的崭新的信托机构,被誉为中国“最干净”的信托公司。公司注册资本5.1亿元,其中外汇资本1500万美元。公司股本结构优化,法人治理完善,拥有一支高素质、专业化的经营团队,内部管理科学规范。

公司坚守“因为专注,所以专业”的经营理念,以房地产信托为主营业务,银行信贷资产信托、基础设施建设信托为辅营业务,兼顾其他信托业务。公司对行业和项目风险的认识和控制能力处于同行业领先水平,并同国内外相关的行业领先者建立了密切的长期合作关系。公司自成立以来,陆续推出了“联信·宝利”,“联信·利丰”等为代表的集合资金信托计划,形成了系列品牌产品。截至2006年底,公司累计开展信托项目132个,金额68.43亿元,已顺利结束信托项目58个,所有到期信托计划均及时或提前兑付,全部达到或超过预期收益,公司信托(托管)资产总额达46.3亿元,存续信托项目均处于正常状态,无因管理不善造成信托财产损失情况。2006年公司净利润4488万元,比去年增长44%。在首届优秀信托公司评选活动中公司荣获“2005年最具成长性信托公司”、“最佳房地产信托计划奖”两项大奖。公司已进入同行业先进行列。

展望未来,公司将以一流的团队、一流的服务、一流的管理、一流的效益严格要求自身,不断开拓,积极进取,努力把公司打造成为全国优秀的信托公司,为社会经济作出积极的贡献!

网址:<http://www.uniontrust.cn>

## 天津信托投资有限责任公司简介

天津信托投资有限责任公司是经中国银行业监督管理委员会批准设立的金融机构,成立于1980年,是国内最早成立的信托投资机构之一。公司现注册资本14.25亿元人民币,自有资产和受托管理的资产总规模为130多亿元,天津市财政局、中国节能投资公司为公司大股东。

公司自成立以来,秉承“诚实、信用、谨慎、有效”的经营理念,发挥“受人之托,代人理财”的基本职能,立足金融信托本业,积极开展金融创新,努力拓展信托理财业务。业务范围涉及货币市场、资本市场、金融中介服务等多个领域,发展并完善了资金信托、证券投资、股权信托、年金信托、融资租赁、公益信托、经济咨询等业务品种。尤其在服务城市经济建设发展方面,公司充分发挥信托的金融多元化职能优势,针对城市重点工程建设、市政基础设施建设、中小城市污水处理、能源交通、教育产业、高新技术产业发展等项目,依法、合规设计一系列信托产品,满足广大投资者资金保值增值的需求。

经过二十多年的不断创新与发展,公司先后与数百家单位和组织机构建立了稳定的业务合作关系,培养了高素质的投资理财人才,形成了科学高效的经营管理机制,为投资者提供了优质高效的理财服务,树立了良好的企业形象,在全国同业中享有一定的声誉。下一阶段的发展,公司仍将秉承“对社会负责,对客户负责,对股东负责,对员工负责”的企业精神,立足于金融信托本业,始终如一地为投资者提供专业化的信托理财服务。

网址: [www.tjtrust.com](http://www.tjtrust.com)

## 新疆国际信托投资有限责任公司简介

新疆国际信托投资有限责任公司是1987年元月经中国人民银行批准成立的国有独资非银行金融机构,当时自治区财政出资2120万元,其中美元300万元。2002年公司进行增资改制,由国有独资变为自治区国有资产监督管理委员会控股的有限责任公司。2002年7月中国人民银行以银复[2002]216号文批准设立并予以重新登记。公司实收资本3.31亿元人民币。

公司经营业务主要有:受托经营资金信托业务;受托经营动产、不动产及其他财产的信托业务;受托经营法律、行政法规允许从事的投资基金业务,作为投资基金或者基金管理公司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、财务顾问等中介业务;受托经营国务院有关部门批准的国债、政策性银行债券、企业债券等债券的承销业务;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;以固有财产为他人提供担保;受托经营公益信托;以存放于银行或者用于同业拆放、贷款、融资租赁和投资的方式运用自有资金;办理金融同业拆借;中国银监会批准的其他业务。

新疆国际信托投资有限责任公司现有员工50人,人员结构合理,是一支具有朝气蓬勃、勇于开拓创新的队伍。

公司自成立以来,坚持“东引西联,内引外联”的战略思想,充分发挥金融与投资双重职能,锐意进取,开拓创新,在诸多业务领域进行了卓有成效的探索,截至2006年底累计实现税利润4.42亿元。通过境外借款、担保、合资等方式引进外资1.5亿美元,累计投资46.7亿元人民币,有力支持了新疆经济建设的发展,被乌鲁木齐市委市政府授予“突出贡献企业”称号。

2006年下半年,新疆国际信托投资有限责任公司将继续进行增资扩股,进一步建立健全法人治理结构,扩充公司资本金规模。

公司将坚持以人为本、不断创新的指导思想,秉承“诚信尽责,创新务实,追求效益”的信托管理理念,紧紧抓住国家西部开发战略机遇,依托新疆资源优势,以科学准确的市场定位,专业高效的员工队伍、周全严谨的风险防范构筑公司的盈利平台,把资金信托业务、基金业务、投资银行业务作为公司的盈利手段,发挥优势,深化改革,努力培育公司的核心竞争力,使股东、委托人获得满意投资回报,实现资产有效增值,为新疆经济建设服务。

网址:<http://www.xitic.net.cn>

中国信托业发展报告

2006

高级顾问 黄 达 江 平 高传捷

学术委员会主任 陈雨露 安体富 郭庆旺 周小明

编委会主任委员 邢 成

编委会副主任委员 钟向春 李青云 陈 赤  
汪其昌 张雅楠 张大威

编委会委员 刘韶华 王 慧 张建华 麦 静 曹 华  
程卫东 刘志弘 陆宇雷 张沛东 张 颖  
崔顺伟 李 薇 秦红军

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



丁建萍

杭州工商信托投资股份有限公司总经理



马宝军

百瑞信托投资有限责任公司董事长



吕益民

国投信托投资有限公司总经理



李晓东

联华国际信托投资有限公司总经理



李惠珍

上海国际信托投资有限公司总经理



朱立教

苏州信托投资有限公司董事长



张玉琦

天津信托投资有限责任公司董事长



陈裕广

国民信托投资有限公司董事长



甄学军

内蒙古信托投资有限责任公司总经理

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

专家委员会成员:(按姓氏笔划)

丁建萍 杭州工商信托投资股份有限公司 总经理

马宝军 百瑞信托投资有限责任公司 董事长

于 洋 比利时富通银行集团北京公司 总经理

(FORTIS Itertrust China-Beijing)

任光华 新疆国际信托投资有限责任公司 董事长

吕益民 国投信托投资有限公司 总经理

李晓东 联华国际信托投资有限公司 总经理

李惠珍 上海国际信托投资有限公司 总经理

朱立教 苏州信托投资有限公司 董事长

安藤 友章 日本住友信托银行股份有限公司 常务董事

(Ando Tomoaki)

张玉琦 天津信托投资有限责任公司 董事长

陈裕广 国民信托投资有限公司 董事长

郑新林 兴业银行总行同业业务部 总经理

甄学军 内蒙古信托投资有限责任公司 总经理

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—2006 年连续三年出版《中国信托业发展报告》(1979—2003 年、2004 年、2005 年)。该系列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(2006)》。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 2006 年信托业发展的现状,总结了存在的问题,提出了操作性的方案,并对 2007 年中国信托业的发展前景和趋势做出了预测。报告的研究范围涵盖 2006 年信托业发展的热点和难点问题,牢牢把握住“创新规范与生存发展”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、2006 年焦点问题几个方面,对 2006 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、极具参考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、钟向春、李青云、陈赤、汪其昌、张大威、张雅楠。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

等人共同完成第一、第六章;汪其昌完成第二章;陈赤等衡平信托课题组完成第三章;李青云完成第四章;钟向春等完成第五章。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

2007年元月