



信托市场蓝皮书[®]

BLUE BOOK OF TRUST MARKET

中国信托业 市场报告 (2013~2014)

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT
OF CHINA'S TRUST MARKET (2013-2014)

顾问/朱 宇

主 编/李 旸

副主编/闵青华



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2014
版



中国信托业市场报告 (2013~2014)

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT
OF CHINA'S TRUST MARKET (2013-2014)

顾 问 / 朱 宇
主 编 / 李 旸
副主编 / 闵青华



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

中国信托业市场报告. 2013 ~ 2014/李旻主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2014. 1

(信托市场蓝皮书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 5282 - 1

I. ①中… II. ①李… III. ①信托业 - 研究报告 - 中国 - 2013 ~ 2014 IV. ①F832. 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 272540 号

信托市场蓝皮书

中国信托业市场报告 (2013 ~ 2014)

主 编 / 李 旻

副 主 编 / 闵青华

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 皮书出版中心 (010) 59367127

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

项目统筹 / 吴 敏

经 销 / 社会科学文献出版社市场营销中心 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

责任编辑 / 吴 敏

责任校对 / 韩海超

责任印制 / 岳 阳

印 装 / 北京画中画印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

版 次 / 2014 年 1 月第 1 版

印 次 / 2014 年 1 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 5282 - 1

定 价 / 198.00 元

印 张 / 31.5

字 数 / 511 千字

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究



广视角·全方位·多品种

权威·前沿·原创

皮书系列为

“十二五”国家重点图书出版规划项目

信托市场蓝皮书编委会

顾 问 朱 宇

主 编 李 旻

副 主 编 闵青华

研究团队 用益信托工作室

编委会成员 陈光金 帅国让 颜玉霞 王 利 江宇晖

主编简介

李 旻 用益信托工作室创始人、首席研究员、南昌用益投资理财顾问有限公司执行董事、总裁。主导研发国内第一个信托行业景气指数——用益信托景气指数、信托公司综合评价体系和信托型阳光私募评价体系，并率先在国内推出了固定收益类信托产品评价体系，该评价体系得到业内外广泛认可和推崇，成为投资者购买信托产品的重要参考依据。

用益信托工作室

用益信托工作室创立于2004年，是由一批长期在信托公司工作的专业人士、信托经理、理财专家和热心投身于我国信托业发展的业内外资深人士共同组成的专业咨询机构。经过多年来的辛勤耕耘和不懈努力，用益信托工作室不断发展壮大，已被业内外所认可和推崇，成为国内最具权威和影响力的信托咨询机构。

用益产品与服务——信托研究

The Product & Service of USE: Trust Research

作为独立于信托公司和官方的信托研究和咨询机构，用益以自身的专业、权威和客观，致力于信托行业的跟踪和分析，从日报到周刊，从月度分析到年度报告，努力为客户提供及时和全面的信托咨询、深度的市场评述和专业的研究成果。我们还可以根据客户的需求撰写信托及相关内容的研究/分析报告。

行业数据

用益信托工作室作为行业内最早进行信托数据统计的专业研究机构，经过多年磨砺，得到行业内广泛赞誉。国内主流信托机构长期与我们保持良好的数据合作关系，瑞士信贷、巴克莱银行、蒙特利尔银行、野村证券、毕马威等国际机构对我们的数据予以高度评价并开展相关合作。

研究报告

用益的行业统计数据和研究报告，得到各家主流媒体网站的转载与引用，受到社会广泛赞誉。传统的专业定期报告业务和针对各家机构要求开展的研究报告定制服务是用益历史最悠久的传统业务之一。

信托咨询服务

用益与金融机构、主流媒体深入合作，为相关机构提供全面、深入的行业动态和趋势分析。同时，为业内外机构或人士提供个性化的信托培训服务。

摘 要

经过六年的高速增长，信托业管理的信托资产已经超过证券业和保险业，仅次于银行业，成为中国金融市场的一匹“黑马”。根据中国信托业协会最新统计数据，截至2013年三季度，信托业管理的信托资产余额（存量）已超过10万亿元。在短短7年的时间里，信托公司管理的信托资产就从不到1万亿元发展到现在的10万亿元以上，信托公司是如何做到的？如何看待这10万亿元？要回答这些问题，需要对信托业这些年来的发展脉络，尤其是信托市场的发展和变化做更全面、深入的分析和总结。本书从市场的角度出发，通过中国信托市场的演变折射出中国信托业的发展变化。全书以数据为基础，以市场为准绳，多一些数据分析，少一些个人评论，力求将一个全面、多维的信托市场展现在读者面前。

未来，面对政策的不利因素和竞争主体的增加，信托业资产规模的扩张面临巨大的压力，信托公司需要进行调整和反思。2007年以来，受益于信托新政和与银行的亲密合作，信托业新增信托资产规模从2007年的近7986亿元增长到2012年的53383亿元，预计2013年将突破6000亿元，而新增单一类信托资产规模的占比也从当初的不到50%增加到现在的75%左右。由于单一类信托业务的资金主要来自银行的理财资金和自有资金，因此，信托资产规模的快速扩张主要得益于与银行的业务往来。而随着银行改革的深入，特别是利率市场化的进一步放开，银信合作面临着新的形势和问题，而银证合作的加入，使得银信合作又遇到了新的挑战，信托业如何在银、信、证的合作与竞争中找准自身的定位，成为左右信托业未来发展的关键。

Abstract

After 6-year rapid development of the domestic trust market, the trust asset under management has exceeded the Insurance's in size. Trust has turned into the second-largest financial industry after the banking industry. At the end of the third quarter of 2013, the trust asset under management has exceeded 10000 billion yuan. According to the latest statistics, this number was less than 1000 billion yuan 7 years ago. How was the trust market able to get there? How does the market view this increase? An in-depth and thorough analysis of development processes of the trust market as well as the market status and trends through these years will be required to address these questions. From the overall viewpoint of the market, this book provides an introduction and thorough explanation of this field by analyzing the actual data. By providing more statistical analysis and less personal comment, this book aims present to present a comprehensive multi-dimensional study to its readers.

Faced with policy adjustments and continuous increase of the number of new entrants, the scale expansion of Trust market will be a real challenge in the future. Trust companies need to reconsider and reorganize to adapt to this unprecedented situation. Benefiting from the new Trust policies and the close collaborations with banks since 2007, asset of Trust market has increased from 798 billion yuan in 2007 to 5338 billion yuan in 2012, and is expected to exceed 6000 billion yuan this year. Moreover, the percentage of single trust asset under management has increased from 50% to about 75%. Along with the deepening of the reform of the banking industry, especially with opening-up the interest-rate liberalization, bank-trust cooperation faces new situation and troubles. In addition, more challenges appeared after bank-stock cooperation joined the market. How trusts find their own market position by cooperating and competing with banks and stock companies? The answer will be the decisive factor in future development of Trust.

前 言

尽管中国信托业发展已有 34 个年头，但真正开展信托业务也不过 11 年。在这 11 年中，信托业务从无到有，从小到大，现在已发展为仅次于银行的第二大资产管理行业。特别是自 2007 年“新两规”颁布以来，在短短 7 年的时间里，信托公司管理的信托资产就从不到 1 万亿元发展到现在的 10 万亿元以上，信托公司是如何做到的？如何看待这 10 万亿元？要回答这些问题，需要对信托业这些年来的发展脉络，尤其是信托市场的发展和变化做更全面、深入的分析和总结。

从目前中国信托业的发展来看，反映信托市场变化的统计数据并不十分完整和统一，加上统计口径的不同，往往容易引起外界的误读。根据我们十年来对中国信托市场的观察和跟踪，认为反映当前市场状况的统计数据主要来自以下三个方面。

一是监管层的统计数据。该数据是以季度的形式由中国信托业协会发布。这层数据具有权威性和完整性，涵盖了整个行业的主要业务和财务情况，是观察和了解信托业市场整体发展情况的最权威信息。但这层数据也有以下缺陷：首先，统计数据以季度的形式发布，时间滞后明显，不能及时反映信托业的最新状况，如果采用月度统计的方式公布效果将更好；其次，统计数据的信息量有限，一些相关的业务和财务数据没有包括进来，影响到对行业的完整评估，特别是一些关键数据，如产品期限、到期收益、各信托机构的经营情况等。

二是信托公司的年度报告。该报告涵盖的信息比较全面和准确，是了解信托公司和信托业年度发展概貌的主要信息来源。但一些公司可能因自身经营需要而回避了一些关键数据或指标，还有一些公司对上年度业务或财务数据的调整缺少必要的备注。尽管这些问题不会对整个行业的评估造成很大的影响，但对个别公司的评价会造成一定的影响。同时，早期对年度报告披露没有硬性规



定，使得部分公司因没有披露年报而影响到整个行业统计数据的完整性。另外，年度报告披露的频率也有一个时效性问题，建议改成半年一次。

三是社会机构所做的统计数据。主要是一些研究机构、媒体和网站所做的市场统计。这些统计数据主要集中在集合信托产品领域，对单一信托产品几乎没有涉足。集合信托产品只是信托业务或信托市场的一小部分，占整个信托市场的规模不足 30%。显然，这些统计数据并不能真实反映信托市场的整体情况，但该统计数据被媒体引用时经常因没有必要的说明而被人们理解为信托市场的整体情况，导致信托市场被失真，甚至被误读。但由于这类统计数据能够比较全面、深入地对集合信托产品进行统计和分析，因此，是人们了解信托市场的一个不可或缺的窗口，毕竟对个人投资者来说，主要关注的还是集合信托产品市场。

本书数据主要源自于以上三个部分，希望能更全面、完整地将信托市场统计数据展现给读者，以帮助大家了解信托业市场的真实情况，同时，也可以成为一部不可或缺的工具书。

本书从市场的角度出发，通过中国信托市场的演变折射出中国信托业的发展变化。全书以数据为基础，以市场为准绳，多一些数据分析，少一些个人评论，力求将一个全面、多维的信托市场展现在读者面前。

本书共分三个部分，第一部分以监管层的统计数据为基础（该数据于 2010 年开始对外发布），重点介绍 2010 年以来信托市场的发展状况。第二部分以信托公司披露的年报数据为基础，重点从六个方面剖析 2012 年信托行业的整体情况，包括资产状况、业务状况、盈利情况、理财情况、风险情况和机构状况。第三部分介绍 2012 年各信托机构的发展状况，数据资料主要来自各信托公司披露的年度报告和用益信托工作室收集的集合信托产品统计数据。

伴随着中国信托业的正本清源，用益信托工作室有幸见证了中国信托行业发展的十年，用自身的点滴积累，忠实记录信托行业成长的印迹，在不断尝试和探索中，发布了自己的统计数据，也形成了自己的独特视角，并在业内率先推出了包括行业景气指数、信托公司综合实力评价体系、固定收益类集合信托产品评价体系等研究成果，得到了行业内外的关注和支持。与行业研究的要



求、市场的期盼相比，我们还有不小的差距，还需要更多的努力和不断的坚持。回顾过去是为了更好地总结和发展，目前，对整个行业的市场数据进行全面、深入梳理的归集著作不多，身处其中，我们觉得有一份责任和使命去还原和记录信托行业近十年来的发展印迹，并为今后的发展提供借鉴。鉴于此，我们怀着一份责任和敬畏梳理了信托行业十年来的市场数据，尽可能地力求完整和全面，力求为读者提供一个认识和了解信托行业的窗口。

由于时间匆忙，加上是第一次以蓝皮书的形式为社会提供如此重要而全面的信息，惶恐之至，难免有差错或谬论，欢迎批评指正。同时，也希望读者就其中的架构和内容提出宝贵的意见或建议。我们将不断改进工作，希望能为中国信托市场发展尽自己的一份努力，衷心祝愿信托行业能持续健康发展。

用益信托工作室

2013年9月

权威报告 热点资讯 海量资源



当代中国与世界发展的高端智库平台

皮书数据库 www.pishu.com.cn

皮书数据库是专业的人文社会科学综合学术资源总库，以大型连续性图书——皮书系列为基础，整合国内外相关资讯构建而成。该数据库包含七大子库，涵盖两百多个主题，囊括了近十几年间中国与世界经济和社会发展报告，覆盖经济、社会、政治、文化、教育、国际问题等多个领域。

皮书数据库以篇章为基本单位，方便用户对皮书内容的阅读需求。用户可进行全文检索，也可对文献题目、内容提要、作者名称、作者单位、关键字等基本信息进行检索，还可对检索到的篇章再作二次筛选，进行在线阅读或下载阅读。智能多维度导航，可使用户根据自己熟知的分类标准进行分类导航筛选，使查找和检索更高效、便捷。

权威的研究报告、独特的调研数据、前沿的热点资讯，皮书数据库已发展成为国内最具影响力的关于中国与世界现实问题研究的成果库和资讯库。

皮书俱乐部会员服务指南

1. 谁能成为皮书俱乐部成员？

- 皮书作者自动成为俱乐部会员
- 购买了皮书产品（纸质皮书、电子书）

的个人用户

2. 会员可以享受的增值服务

• 加入皮书俱乐部，免费获赠该纸质图书的电子书

- 免费获赠皮书数据库100元充值卡
- 免费定期获赠皮书电子期刊
- 优先参与各类皮书学术活动
- 优先享受皮书产品的最新优惠

3. 如何享受增值服务？

（1）加入皮书俱乐部，获赠该书的电子书

第1步 登录我社官网（www.ssap.com.cn），注册账号；

第2步 登录并进入“会员中心”——“皮书俱乐部”，提交加入皮书俱乐部申请；

第3步 审核通过后，自动进入俱乐部服务环节，填写相关购书信息即可自动兑换相应电子书。

（2）免费获赠皮书数据库100元充值卡

100元充值卡只能在皮书数据库中充值和使用

第1步 刮开附赠充值的涂层（左下）；

第2步 登录皮书数据库网站（www.pishu.com.cn），注册账号；

第3步 登录并进入“会员中心”——“在线充值”——“充值卡充值”，充值成功后即可使用。

4. 声明

解释权归社会科学文献出版社所有



皮书俱乐部会员可享受社会科学文献出版社其他相关免费增值服务，有任何疑问，均可与我们联系

联系电话：010-59367227 企业QQ：800045692 邮箱：pishuclub@ssap.cn

欢迎登录社会科学文献出版社官网（www.ssap.com.cn）和中国皮书网（www.pishu.cn）了解更多信息

法律声明

“皮书系列”（含蓝皮书、绿皮书、黄皮书）由社会科学文献出版社最早使用并对外推广，现已成为中国图书市场上流行的品牌，是社会科学文献出版社的品牌图书。社会科学文献出版社拥有该系列图书的专有出版权和网络传播权，其 LOGO () 与“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称已在中华人民共和国工商行政管理总局商标局登记注册，社会科学文献出版社合法拥有其商标专用权。

未经社会科学文献出版社的授权和许可，任何复制、模仿或以其他方式侵害“皮书系列”和 LOGO ()、“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称商标专用权的行为均属于侵权行为，社会科学文献出版社将采取法律手段追究其法律责任，维护合法权益。

欢迎社会各界人士对侵犯社会科学文献出版社上述权利的违法行为进行举报。电话：010-59367121，电子邮箱：fawubu@ssap.cn。

社会科学文献出版社

目 录



Ⅱ I 总报告

Ⅱ.1	2010 ~ 2013 年中国信托业市场发展状况	001
一	深入解析信托资产规模持续高增长态势的原因	002
二	政策和市场竞争加剧对信托资产增量的影响	006
三	信托资产分布情况分析	009
四	各类特色信托业务发展分析	029
五	固有资产总量增长迅速的原因及面临的问题	036
六	信托公司盈利能力提升的原因及未来面临的挑战	043

Ⅱ II 信托市场篇

Ⅱ.2	信托资产高速增长背后的“隐忧”	049
Ⅱ.3	信托公司的业务发展变化	067
Ⅱ.4	反映信托公司盈利能力的主要相关财务指标分析	107
Ⅱ.5	反映信托公司理财能力的主要相关财务指标分析	138
Ⅱ.6	信托公司管理状况分析	155
Ⅱ.7	反映信托公司风险管理能力的主要相关财务指标分析	175



Ⅲ 信托公司篇

Ⅲ.8	2012 年中国 66 家信托公司运行状况探析	197
-----	-------------------------------	-----

Ⅳ 附录

Ⅳ.9	用益 2012 年信托公司实力排行	460
Ⅳ.10	2012 年度用益阳光私募评级报告	468
索引	2012 年中国 66 家信托公司	482

皮书数据库阅读**使用指南**

