华宝信托有限责任公司2016年度报告摘要

1、重要提示

1.1本公司董事会及董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2独立董事赵欣舸、廖海、林利军认为本报告内容是真实、准确、完整的。

1.3公司负责人董事长王成然，主管会计工作负责人副总经理张晓喆及会计部门负责人计划财务部总经理蒋勋声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

2.公司概况

2.1公司简介

（1）企业简介

华宝信托有限责任公司（简称“华宝信托”）成立于1998年，是中国宝武钢铁集团有限公司旗下的金融板块成员公司，中国宝武钢铁集团有限公司持股98%，浙江省舟山市财政局持股2%。华宝信托注册资本金37.44亿元（含1500万美元），旗下控股华宝兴业基金管理有限公司（中法合资）。

华宝信托的大股东宝武集团信誉卓著、实力雄厚。秉承中国宝武集团一贯的严谨稳健、诚信规范作风，华宝信托始终以“爱益人利益最大化”为经营理念，以专业化和差异化发展为基本战略，以资产管理与信托服务为两大主业，立足资本市场，不断强化能力建设、渠道建设和品牌建设，公司业务「类齐全、专业化分工清晰、团队阵容整齐、主动管理与创新能力强大、业绩持续良好。目前，公司为中国信托业协会第三届理事会副会长单位，公司董事长任中国信托业保障基金有限责任公司董事。

多年来华宝信托始终保持创新意识，多项业务资格或行动处于行业领先地位。2016年，公司首单家族信托业务成功落地，并正式推出“世家华传”和“基业宝库”两个子系列服务产品，为客户提供个性化、定制化的家族财富管理综合解决方案。2015年，联手上海临港集团设立百亿元开发基金，并成功发行公司首单RODI集合信托计划。2014年，通过人力资源和社会保障部的企业年金管理资格延续申请，继续成为国内唯一一家拥有“法人受托机构”和“账户管理人”两项资格的信托公司。2013年，推出公益性质的信托——“华宝爱心信托”，建立业内首个标准化信托服务平台——华宝流通宝平台。2012年，首推国内信托产品评级，申请到第一个以信托计划名义设立的股指期货套保交易编码和套利交易编码。2011年，成为首家获得股指期货交易业务资格的信托公司。2007年，新“两规”颁布后首家获准换发金融牌照。2005年，第一家取得人社部颁发的年金受托人及账管人资格，并且第一家开展结构化证券信托业务。2004年，第一家引入独立董事。2003年，第一家在公开媒体开展信息披露，行业内第一家发起成立合资基金公司。

此外，公司2012年获得受托境外理财业务资格，2008年获得大宗交易系统合格投资者资格，2006年获得资产证券化业务资格，2005年首批获得新股发行询价对象资格，业务资格全面。

2006年起，华宝信托进入快速发展阶段，2006-2016年累计清算信托项目1113个，成功兑付率100%。公司为投资者创造了良好收益，1998-2016年累计为客户实现收益1326亿元。截至2016年底，华宝信托管理的信托产品规模已超300亿元（含年金），稳居行业前列。华宝信托也为股东创造了良好收益，自1998年成立以来，华宝信托连续19年都实现盈利。

近年来，华宝信托在各类专业行业评选中多次荣获优秀公司、知名品牌、最佳创新、最佳经理、最佳产品等各类奖项。其中2016年，公司荣获21世纪经济报道“金贝奖”年度最佳品牌建设信托公司，荣获《证券时报》第九届中国优秀信托公司评选“优秀组合投资基金类信托计划”奖、“优秀证券投资信托计划”奖。

目前，华宝信托产品利用多种结构和工具覆盖了资本市场、货币市场、实体经济。同时，在风控方面，华宝信托形成了由董事会及管理层直接领导，以风险管理部门为依托，相关职能部门配合，与各个业务部门全面联系的三级风险管理组织体系，公司治理结构及风险控制水平行业领先。

展望未来，华宝信托将继续以机构、高端客户需求为核心，专注于证券、投融资、产融结合、国际业务、信托服务等专业领域，提供综合财富管理和整体金融解决方案，打造中国领先的特色金融服务商。我们将进一步丰富产品线及提升信托服务能力，为客户打造更好产品，提供更好服务，让更多的市场主体参与信托，享受信托制度的优势。

（2）历史沿革

1998年，华宝信托投资有限责任公司经过增资、更名，还址。

2001年，第一批获得中国人民银行核准“重新登记”，注册资本金为人民币10亿元（其中美元1500万）；获得中国证监会“筹建经纪公司方案的批复”；正式成立并开始营业。

2007年，首家通过重新登记，更名为“华宝信托有限责任公司”。

2011年，经股东增资，华宝信托注册资本由10亿元增加至20亿元（含1500万美元）。

2014年，华宝信托完成工商变更及备案登记手续，注册资本由人民币20亿元（含1500万美元）增加至人民币37.44亿元（含1500万美元），各股东持股比例保持不变。

（3）公司的法定中文名称：华宝信托有限责任公司

中文名称缩写：华宝信托

公司的法定英文名称：HwabaoTrustCo.,Ltd.

英文名称缩写：Hwabao Trust

（4）法定代表人：王成然

（5）注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号环球金融中心59层

（6）邮政编码：200120

（7）国际互联网网址：www.hwabaotrust.com

（8）电子信箱：hbservice@hwabaotrust.com

（9）负责信息披露的高管人员：张晓喆

联系人：毛怡玲

联系电话：021-38506666

传真：021-68403999

电子信箱：mao_yiling@hwabaotrust.com

（10）信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

（11）年度报告备置地点：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号环球金融中心59层

（12）聘请的会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔5-11层

（13）聘请的律师事务所：上海市锦天城律师事务所

住所：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦14楼

2.2组织结构

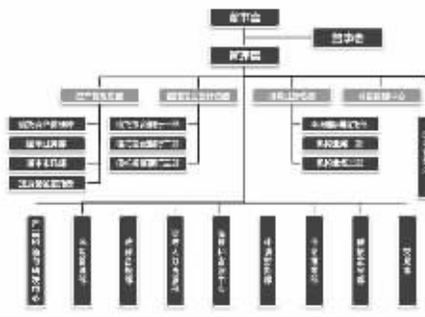

图2.2

3.公司治理

3.1股东

股东总数：2

表3.1

股东名称	持股比例	法人代表	注册资本	注册地址	主要经营业务及主要财务情况
中国宝武钢铁集团有限公司★	98%	马国强	5,279,110.10万元	上海市浦东新区港申路370号宝钢大厦	经营国务院授权范围内的国有资产，并开展有关投资业务；钢铁冶炼、冶金矿产、化工（除危险品）、电力、码头、仓储、运输与钢铁相关的业务以及技术开发、技术转让、技术服务和技术管理咨询业务，外经贸部批准进出口业务，国内贸易（除专项规定），商品及技术的进出口服务。
浙江省舟山市财政局	2%	顾央军	—	—	政府机关

注：★表示最终实际控制人。

3.2董事、监事会及其下属委员会

表3.2-1（董事长、董事）

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	该股东持股比例（%）	简要履历
王成然	董事长	男	57	2015年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任宝钢集团计划财务部投资处综合主管、财务处副处长、资产经营处副处长（主持工作）、资产经营处处长、资产经营部副部长、部长、宝钢集团业务总监、宝钢集团总经理助理兼华宝投资董事长、宝钢集团总经理助理兼审计部部长、宝钢集团金融系统党委书记兼华宝投资本运营党总经理、宝钢金融系统党委书记兼纪委书记。现任华宝信托董事长。
贾璐	董事	女	45	2015年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任职宝钢自动化部冶炼室、宝钢自动化部组、国贸人事部人才开发室主办、主管、副主任、主任、宝钢国际人力资源部高级主管、宝钢国际人力资源部、安委会组织部部长、宝钢资源有限公司总经理助理、宝钢资源（国际）有限公司总经理助理、华宝投资有限公司副总经理。现任宝钢金融系统党委副书记、纪委书记、工会主席、华宝信托董事。
孔祥清	董事	男	49	2015年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任宝钢计财部资金处外汇管理、宝钢计财部资金处资金业务主办、主管、宝钢计财部资金处副处长（主持工作）、宝钢集团财务有限责任公司总经理、华宝投资副总经理兼华宝证券董事长、法兴华宝汽车租赁董事长。现任华宝投资有限公司副总经理、法兴华宝汽车租赁（上海）有限公司董事长、华宝信托董事。
王波	董事	男	44	2015年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任宝钢财务公司宝林证券营业部上海证券交易所出市代表、交易主管、华宝信托公司投资管理部总经理助理、资产运营部副总经理、投资部总经理、总经理、公司总经理助理兼投资总监、公司副总经理、党总支书记、工会主席等职。现任华宝信托有限责任公司总经理、党总支书记、董事、华宝证券有限责任公司董事。
俞志龙	董事	男	54	2015年02月	浙江省舟山市财政局	2%	曾任舟山市地税局税务专管员、舟山市地税局征管处处长、稽政处处长、舟山市财政局外债金融处处长、现任舟山市国有资产投资经营有限公司董事长、总经理、华宝信托董事。

表3.2-2（独立董事）

姓名	所在单位及职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	该股东持股比例（%）	简要履历
赵欣舸	中欧国际工商学院会计学教授	男	46	2015年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任哈尔滨市对外科技交流中心职员，美国威廉与玛丽学院商学院金融学助理教授，中欧国际工商学院金融学副教授。现任中欧国际工商学院金融学与会计学教授，华宝信托独立董事。
廖海	源泰律师事务所主任合伙人	男	50	2015年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任北京市中伦金通律师事务所上海分所合伙人。现任上海源泰律师事务所主任合伙人，华宝信托独立董事。
林利军（拟任）	正心谷创新资本董事长	男	43	2016年08月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	历任上海证券交易所办公室主任助理、上市部总监助理，曾于1998年在上交所参与过中国第一批基金发行上市工作，并曾任职于中国证监会创业板筹备工作组及上市公司监管部。现任正心谷创新资本董事长，华宝信托独立董事（拟任）。

3.3监事、监事会

表3.3（监事会成员）

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	该股东持股比例（%）	简要履历
朱可炳	监事长	男	42	2011年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任宝钢集团公司财务部分项技术协理（统计管理）、宝钢集团公司财务部分项技术协理（会计管理）、宝钢集团公司资产经营部高级管理师（会计分析）、宝钢集团公司资产经营部高级管理师（房地产）、宝钢集团公司资产经营部企业投资业务负责人、宝钢股份公司财务部副部长、宝钢集团有限公司财务部副部长、宝钢集团经营财务部总经理兼资产管理总监、宝山钢铁股份有限公司财务总监兼董事会秘书。现任华宝投资总经理、产业和金融业结合发展中心总经理。
甘龙华	监事	男	51	2011年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在宝钢总厂热轧厂、宝钢集团战略发展研究室、工程投资部、战略发展部等工作。曾任华宝投资综合财务部高级经理。现任华宝投资综合财务部资深经理。
刘文力	职工监事	男	40	2016年03月	—	—	1998年7月加入华宝信托有限责任公司，先后担任计划财务部职务、预算、统计、会计总账岗位、稽核监察部高级稽核经理、稽核主管。现任华宝信托稽核专家。

3.4高级管理人员

表3.4

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	金融从业年限	学历	专业
王波	总经理、党总支书记	男	44	2015年6月	22	硕士	金融学;高级管理人员工商管理硕士
张晓喆	副总经理	女	45	2009年10月	7	硕士	工商管理
王锦凌	副总经理	女	45	2013年5月	18	硕士	国民经济;工商管理
刘惠	副总经理	男	46	2016年8月	18	硕士	会计学;工商管理
高卫星	董事会秘书	女	46	2013年5月	21	硕士	法学;高级管理人员工商管理硕士
万福洋	合规总监（拟任）、风险管理部总经理	男	40	2015年11月	1	本科	经济法
刘雪莲	总经理助理、信托投资银行二部总经理	女	35	2016年4月	12	硕士	金融学
丁杰	总经理助理、财富管理中心总经理	男	35	2016年4月	9	硕士	行政管理;高级管理人员工商管理硕士

3.5公司员工

最近两个年度职工人数、年龄分布、学历分布、岗位分布，所有层级加总整体为100%。以下表列示：

表3.5

项目		报告期年度		上年度	
		人数	比例	人数	比例
年龄分布	25以下	21	7%	18	7%
	25-29	93	32%	93	34%
	30-39	130	44%	122	44%
	40以上	50	17%	41	15%
学历分布	博士	5	2%	6	2%
	硕士	135	46%	128	47%
	本科	144	49%	130	48%
	专科	4	1%	3	1%
	其他	6	2%	7	2%
岗位分布	董事、监事及其高管人员	8	3%	4	1%
	自营业务人员	5	2%	3	1%
	信托业务人员	127	43%	120	44%
	其他人员	154	52%	147	54%

注：目前业务人员是指按照岗位分工，专门或全少主要从事固有资金使用和固有资产管理有关业务的职工；信托业务人员是指按照岗位分工，专门或主要从事信托资金使用和信托资产管理业项业务的职工；对于上人员源部等类似无法明确区分的综合部门的人员其他人员。

4.经营管理

4.1经营目标、方针、战略规划

公司以高端客户需求为核心，专注于证券、投融资、产融结合等专业领域，提供另类财富管理和综合金融解决方案，打造中国领先的综合金融服务商。

以高端客户的理财及衍生需求为核心，由客户经理和专家团队为其在涉及私募证券、私募股权（含产业基金）、房地产基金等另类投资领域提供个性化、专业化的投资规划和资产配置，重点打造并扩大公司在证券、投融资、产融结合方面的专业管理能力优势。

公司大股东宝武集团信誉卓著、实力雄厚。公司秉承中国宝武集团一贯的严谨稳健、诚信规范作风，始终以“爱益人利益最大化”为经营理念，以专业化和差异化发展为基本战略，以资产管理与信托服务为两大主业，立足资本市场，不断强化能力建设、渠道建设和品牌建设。公司业务门类齐全、专业化分工清晰、团队阵容整齐、主动管理与创新能力强大、业绩持续良好。公司作为宝武金融板块中的重要组成部分，将携信托制度优势和专业管理优势，推动宝武集团产融结合的有效开展，在产融结合方面成为集团各分子企业中最有力的推动者和实践者。

4.2所经营业务的主要内容

（1）资本充足率、资产质量和盈利状况

按照合并报表口径，期末公司固有资产96.19亿元，固有负债15.50亿元，少数股东权益7.33亿元，所有者权益（扣除少数股东权益）73.36亿元。公司资本充足，所有者权益（扣除少数股东权益）比率为76.27%。

公司对不良资产计提资产损失准备充足，整体资产质量较好。

按照合并口径，报告期内公司实现收入合计283,631.10万元，利润总额157,804.14万元，净利润119,430.86万元。公司2016年总资产利润率（税前利润/年均总资产）为17.31%，资本利润率（净利润/年均所有者权益）为15.62%，主营业务收益率（净利润/营业总收入）为42.93%。

（2）经营的主要业务、品种

业务主要分为资产管理和信托服务两个大类：

资产管理：目前主要从事固有资本市场的股票、基金、债券及组合投资以及项目融资等业务。

信托服务：目前主要开展私募基金、年金及福利计划及平台等业务。

（3）资产组合与分布

母公司固有资产中，货币资产占总资产比例为3.67%，贷款及应收款占2.05%，交易性金融资产占4.75%，可供出售金融资产占57.80%，长期股权投资占10.72%，其他资产占21.01%。

固有资产运用与分布表（母公司）（单位：万元）

资产运用	金额	占比（%）	资产分布	金额	占比（%）
货币资产	27,766.09	3.67%	基础产业	—	0.00%
贷款及应收款	15,535.13	2.05%	房地产业	88.60	0.01%
交易性金融资产	35,963.46	4.75%	证券市场	65,252.02	8.61%
可供出售金融资产	437,857.72	57.80%	实业	—	0.00%
持有至到期投资	—	0.00%	金融机构	635,754.07	83.92%
长期股权投资	81,180.64	10.72%	其他	56,439.01	7.46%
其他	159,240.66	21.01%			
资产总计	757,533.70	100.00%	资产总计	757,533.70	100.00%

注：资产运用其他包含买入返售金融资产1.59亿

信托资产运用与分布表（单位：万元）

资产运用	金额	占比（%）	资产分布	金额	占比（%）
货币资产	8,151,343.97	15.47%	基础产业	2,534,092.00	4.81%
贷款及应收款	4,833,538.86	9.17%	房地产业	586,710.00	1.11%
交易性金融资产	16,657,337.81	31.61%	证券市场	19,248,739.51	36.53%
可供出售金融资产	19,792,963.11	37.56%	实业	1,644,664.21	3.12%
持有至到期投资	—	0.00%	金融机构	13,000,062.83	24.67%
长期股权投资	1,599,287.65	3.03%	其他	15,684,280.22	29.76%
其他	1,664,087.37	3.16%			
资产总计	52,698,548.77	100.00%	资产总计	52,698,548.77	100.00%

注：资产分布-其他中690,036.75万元为财产信托,14,994,243.47万元为其他。

4.3市场分析

宏观经济：2016年全球经济呈现弱复苏+底部震荡的主旋律，并最终飞出英国脱欧和美国大选两大黑天鹅，对全球政治和经济格局产生深远影响。9月杭州G20峰会提出各国经济增长将从依靠货币政策转向更多依靠财政政策和结构性改革，伴随下半年美国十年期国债收益率的持续走高与年末美联储加息的如期而至，全球流动性开始收紧。2016年中国经济延续了2010年以来下行的大趋势，并在“三去一降一补”政策的推动下出现企稳迹象。中国GDP按可比价格计算，一季度、二季度、三季度均同比增长6.7%，四季度同比增长6.8%，全年同比增长6.7%，经济基本实现了L型走势。三季度以来随着供给侧改革的推进，大部分经济数据进一步出现修复：PMI重回荣枯线上方，PPI同比增速四年半来首度转正，铁路货运量两年多来首次同比增长，A股三季报净资产收益率出现向上拐点。中国经济企稳的主要动力来自于房地产业去库存政策以及基础设施建设投资增速维持在较高水平。不过随着房价的持续上涨，下半年房地产政策转向调控。与此同时，随着CPI和PPI的走高，成本推动的通胀预期开始升温。在美元走强的背景下，人民币对美元全年贬值幅度超过6%，人民币贬值预期形成，资本外流压力加大。展望2017年，中国经济将面临的政策和市场环境可以表述为“去杠杆、去产能、去库存”+“防泡沫”（地产、大宗商品、债券、股票）+“中性货币（暂好货币刚？）”+“紧后用”（产能过剩行业和地产行业）。经济增长目标有所淡化，其重要程度服从于防风险、调结构与促改革。预计财政政策将在稳增长中发挥主要作用，供给侧改革将继续作为引领新常态的重要战略。预计2017年中国GDP增速为6%-6.6%左右，略低于2016年。2017年在基建投资加码、供给侧改革深化的环境下，中国的通胀压力将愈发显著，CPI将继续上升，并可能阶段性突破3%。汇率方面，预计2017年人民币对美元汇率或保持稳定小于5%。

证券市场：2016年A股行情呈现“两头大、中间小”的特点，市场整体呈现年初盘整的态势，5月下旬后大盘缓慢震荡上行，结构性行情偶有出现，但随着货币政策的逐渐转向，四季度金融体系开始出现“资产荒”与“资金荒”并存的局面，债市出现剧烈调整，加之对股资监管的加码，A股在12月再度出现快速回调。截至12月30日，全年A股主要指数均呈现下跌，跌幅从小到大分别是：上证50下跌5.53%、上证指数下跌12.31%、深证成指下跌19.64%、中小板下跌22.89%、创业板下跌27.71%。全年价值股相对成长股表现较强，以中创为代表的高波动性板块持续处在估值消化中。分行业来看，食品饮料、建筑装饰、建筑材料、家用电器是少数几个收得个位数上涨或微跌的板块，传媒、计算机、交通运输、军工板块跌幅居前（传媒、计算机跌幅超过30%）。展望2017年，在经历了之前一年房地产、大宗商品、黄金、债券的上涨后，从大类资产轮动及相对收益的角度看，股票资产的吸引力正逐渐上升。但由于投资者近年来的极端配置行为及国际环境的变化，2017年A股行情将是充满变化和波动的一年，在流动性基础面的背景下，很难看到牛市的出现。2017年A股市场风险与机遇并存，全年存在结构性机会，上证指数3480上方需谨慎。鉴于目前公募基金对中小创的配置仍处于历史高位，就2017年全年看，中小创仍难言反转，价值股的配置需求仍可能持续，有估值支撑，2016年调账的价值股及成长股值得重点关注。

信托业：1.信托业进入平稳发展期。2016年三季度末，信托全行业管理的信托资产规模为18.17万亿（平均每家信托公司2672.06亿元），环比增长5.09%，同比增长16.33%。从季度环比增速来看，2016年前三季度环比增速分别为1.72%、4.28%和5.09%，呈上升态势。规模增长提速是由于银行表外和理财监管趋严，通道业务从券商和基金子公司重回信托；股市走强，投资类集合信托发行强劲；PPP加速落地，撬动相关信托融资需求旺盛等有利因素。2.信托全行业管业收入呈负增长态势，而利润总额实现增速回升。2016年三季度末，信托全行业经营收入234.38亿元，较2015年三季度的278.08亿元，同比下降15.71%。2016年三季度信托全行业实现利润总额179.37亿元，较去年同期水平上升14.36%，成功扭转自2015年四季度以来的负增长态势。3、固定资产投资突破5000亿。2016年3季度末，固有资产规模达到5040.49亿元，较2015年3季度末的4177.94亿元同比增长20.65%。进入2016年后，信托公司增资扩股潮让大了信托业的固有资产规模，已先后有固元信托、上国投等9家信托公司增资，增资总额高达210.09亿元，平均每家信托公司增资23.34亿元。无论来用引入战略投资者，还是向股东分配的利润转增资本金，都使得固有资金增多，信托公司的资本实力提升。4、事务性信托比重大幅上升。截至2016年三季度末，全行业事务管理类信托资产规模突破8万亿元大关，达到8.30万亿元，较上季度净增8829亿元，占信托总资产的比例达到46.71%，接近信托总资产半壁江山。而同期投资类信托资产规模为5.85万亿元，较上季度仅净增1219亿元，占比则下降至32.19%；融资类信托资产规模仅4.01万亿元，较上季度净减760亿元，占比继续降至22.11%。5、信托项目结构继续优化。2016年三季度，集合资金信托规模为6.33万亿元，占比34.84%；单一资金信托规模为9.60万亿元，占比53.33%。以机构客户为主导的单一资金信托规模一直是于主要地位，近一年来呈下降趋势，2016年三季度比2015年三季度的58.18%占比下降了近5个百分点。与此同时，集合资金信托占比要比之高出32.59%上升了2个百分点。体现了信托业转续推动行业转型的努力。管理财产信托占比也呈现稳步上升态势，2016年三季度管理的财产信托规模为2.15万亿元，占比11.83%，比一季度的10.43%和二季度的11.35%均有所增加。可以预期，伴随着经济增长带来的基础资产增多和证券化等业务的不断深化，使得财产信托占比将逐步温和上升。6、风险项目暴露增多。截至2016年三季度末，信托行业风险项目个数为606个，比二季度增加1个，比一季度增加79个，规模达到4118.96亿元，继续创造了有统计数据以来的新高。从来源划分看，集合类信托为761.51亿元，占比为36.36%；单一信托为636.63亿元，占比为44.87%。

法律法规：1.2016年3月1日，信托业协会向信托公司下发《关于开展信托公司行业评级的通知》，正式启动行业评级工作。以资本实力为基础，强调风险管理和增值能力的行业评级体系，与监管层风险管理与业务创新齐头发展的导向是一致的，行业评级的实施对于信托公司加快创新转型可以起到正向激励作用。2.2016年3月18日，银监会向各银监局下发《中国银监会办公厅关于进一步加强信托公司风险监管工作的意见》（银发[2016]58号），被市场称为继2014年银监会发布的早期文之后又一严格的监管文件。该文件强调风险监管的前瞻性和主动性，明确提出要严守风险底线，促进行业稳健发展。3.2016年3月初，银监会下发《中国银监会办公厅关于进一步完善新闻发言人制度的通知》（银监办发[2016]17号），要求各银行业金融机构要高度重视新闻发言人制度建设，同时明确新闻发言人的任职要求、工作职责和保障机制。4.2016年3月16日，第12届全国人大四次会议通过了《慈善法》，2016年8月27日，民政部、银监会联合发布《关于做好慈善信托备案有关工作的通知》，对于慈善信托备案的具体事项进行了明确，标志着我国慈善事业的发展从此迈入了依据法律进行的规范发展的新阶段。5.2016年4月19日，银行间市场交易商协会发布《不良贷款资产支持证券信息披露指引（试行）》及其配套的表格体系。《指引》立足现有的资产支持证券信息披露框架，针对不良资产证券化的特殊性，额外要求增加对不良贷款基础资产的信息披露要求，基础资产价值评估相关的尽职调查，以及基础资产分布信息及预计回收情况等。6.2016年8月1日，银行业信贷资产流转登记中心发布《信贷资产收益权转让业务规则（试行）》和《信贷资产收益权转让业务合后披露规则（试行）》，作为中国银监会办公厅《关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》（银监办发[2016]182号）的细则，对信贷资产收益权转让进行了严格规定。7.2016年10月10日，国务院发布《关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》（国发[2016]54号），特别强调要提高银行不良资产核销和处置能力，拓宽不良资产市场转让渠道，探索扩大银行不良资产受让主体，强化不良资产处置市场竞争。

1.有利条件

中国高净值人群理财需求高速增长。2016年中国人均GDP突破8800美元，中国理财市场的环境，与40年前的美国非常接近，都在一个起步高速增长的阶段。投资者对他们手中的财富如何保值增值有极厚的兴趣。胡润财富报告称，截至2016年5月，中国大陆地区千万高净值人群数量约134万，比去年增加13万人，增长率达到10.7%；亿万高净值人群人数约8.9万，比去年增加1.1万人，增长率高达14.1%。数据显示，中国富豪的资产配置正在往多元化、合理化的方向发展——原本更关注低风险、固定收益类的投资项目，现在开始逐渐尝试高风险、权益类，有波动性、带创新性，相对有技术含量的产品。信托公司通过专业化的产品设计，将不具备交易条件的资产进行一定标准化设计，形成产品质向公众销售，从而起到了较好的资金需求和理财转化作用，高净值人群与信托公司在理财、融资及其他金融服务方面的合作将进一步拓展。与生俱来的制度优势、宽泛的投资领域和灵活的交易安排使得信托在某种程度上成为一种稀缺资源，在增值需求的推动下，大资金向信托的聚拢将是一种长期趋势。

经济新常态，政策以供给侧改革为主，信托业引来新的发展良机。在经济新常态下，我国经济增速虽然放缓，但实际增量依然可观，增长速度将更趋平稳，增长动力更为多元，而且随着经济结构的优化升级，经济发展前景将更加稳定，信托业将面临重大发展机遇：1.扩大主动管理业务比重，国内财富在三期成三期积累的基础上继续以较快的速度增加，由此引发对资产管理服务的巨大需求，提高主动管理能力和扩大主动管理业务比重，进而兼顾资金端与资产端的全方位、多功能“资产管理+财富管理”机构，为资产管理行业的发展注入新的活力。2.产融结合。2017年，包括信托业在内的金融机构理应树立“脱虚向实”的金融理念。信托业运用灵活和全市场的平台，可在产融结合战略上迈出坚实的步伐，可以用“股权+债权”以及PPP等方式使资金与实体部门同命运、共呼吸，并在资金收益与风险可控的双重考虑下做好资金配置方向的调整。3.深度发掘资本市场业务潜力。扩大直接融资比重，发展多层次资本市场体系是大势所趋，信托公司可在资产证券化、投资、融资、兼并重组、PE等开拓域发掘投资机会。4.拓展国际业务，资本项目逐步开放和一带一路战略推进，高净值客户境外理财与全球资产配置需求日益强烈，国际业务将是信托业务重要方向。5.特色信托。家族信托、公益信托、土地流转信托等创新类信托模式将逐步规模化发展。6.互联网金融。信托业可以通过“金融+互联网”的股权合作方式，提高营销效率、提升客户体验、增加客户忠诚度，这既有利于消化资产管理端的产品，也可以尝试建立初具规模的财富管理投资。

政策支持。十八届三中全会，明确要求发展多层次资本市场。在分业经营、分业监管的金融体制下，作为唯一横跨货币市场、资本市场和产业市场的金融子行业，信托公司相比其他金融机构，投资范围最为广泛，投资方式最为灵活，因自身受监管政策的影响，信托公司在资本市场上所开展的业务，大多是以通道方式进行的，多为被“资产管理+财富管理”机构，为资产管理行业的发展注入新的活力。2.产融结合。2017年，包括信托业在内的金融机构理应树立“脱虚向实”的金融理念。信托业运用灵活和全市场的平台，可在产融结合战略上迈出坚实的步伐，可以用“股权+债权”以及PPP等方式使资金与实体部门同命运、共呼吸，并在资金收益与风险可控的双重考虑下做好资金配置方向的调整。3.深度发掘资本市场业务潜力。扩大直接融资比重，发展多层次资本市场体系是大势所趋，信托公司可在资产证券化、投资、融资、兼并重组、PE等开拓域发掘投资机会。4.拓展国际业务。