



安信信托股份有限公司 2016 年度信用评级报告

大公报 CYD【2016】1528 号

主体信用等级：**AA+**
评级展望：**稳定**

受评主体：安信信托股份有限公司
注册资本：17.70 亿元
主营业务：信托业务

主要财务数据和指标 (人民币亿元)

项目	2016.3	2015	2014	2013
总资产	95.03	91.59	29.54	16.00
净资产	62.98	63.09	18.05	8.65
实收资本	17.70	17.70	4.54	4.54
营业收入	10.18	29.55	18.09	8.38
净利润	6.08	17.22	10.24	2.80
信托资产	2,373.11	2,359.10	1,511.51	1,158.15
实收信托	2,355.83	2,343.88	1,504.51	1,155.06
净资产	41.63	43.53	14.86	-
净资产/各项业务 风险资本之和(%)	174.26	170.40	148.89	-
净资产/净资产(%)	66.11	69.00	82.33	-
流动性比率(%)	310.23	341.73	283.03	238.75
总资产收益率(%)	6.52	28.43	45.26	21.92
净资产收益率(%)	15.01	42.45	77.22	37.40

注：2016 年 1~3 月财务数据未经审计，且总资产收益率和净资产收益率未经年化；*总资产为安信信托除信托资产以外的所有资产。

评级小组负责人：李佳睿
评级小组成员：陶丽 徐迪
联系电话：010-51087768
客服电话：4008-84-4008
传 真：010-84583355
Email : rating@dagongcredit.com

评级观点

安信信托股份有限公司（以下简称“安信信托”或“公司”）主要从事信托及相关服务等业务。评级结果反映了安信信托作为仅有的两家上市信托公司之一，融资渠道较为畅通，主动管理能力不断增强，流动性水平良好，盈利能力较强等优势；同时也反映了市场环境的不确定性给安信信托的发展带来风险和挑战，固有信用贷款业务和信托资产行业集中度较高等不利因素。综合分析，安信信托具有很强的受托资产管理能力。

预计未来 1~2 年，随着安信信托主动管理项目拓展能力的增强、业务结构的进一步调整以及上市公司资源优势的充分发挥，公司业务规模及盈利水平有望稳健增长。大公对安信信托的评级展望为稳定。

主要优势/机遇

- 安信信托作为我国仅有的两家上市信托公司之一，融资渠道较为畅通，为其业务发展提供了良好的资金保障；
- 安信信托的信托业务规模持续扩大，在被动管理型信托业务稳步发展的同时，主动管理型信托资产规模快速增长，主动管理能力不断增强；
- 安信信托各项资本监管指标均高于监管要求，流动性水平良好，有助于业务的稳健发展；
- 安信信托盈利水平较高，盈利能力较强。

主要风险/挑战

- 信托业顺周期性特征较为明显，市场环境的不确定性给安信信托的发展带来较大风险和挑战；
- 安信信托的固有信用贷款业务和信托资产行业集中度较高，不利于风险分散。

大公国际资信评估有限公司
二〇一六年八月二十二日

大公信用评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、大公及其评级分析师、评审人员与受评主体之间，除因本次评级事项构成的委托关系外，不存在其他影响评级客观、独立、公正的关联关系。

二、大公及评级分析师履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正的原则。

三、本报告的评级结论是大公依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因受评主体和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的受评对象资料主要由受评主体提供，大公对该部分资料的真实性、准确性、完整性和及时性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

五、本报告的分析及结论只能用于相关决策参考，不构成任何买入、持有或卖出等投资建议。

六、本报告信用等级有效期为一年，在有效期限内，大公拥有跟踪评级、变更等级和公告等级变化的权利。

七、本报告版权属于大公所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

受评主体

安信信托是我国第一批股份制非银行金融机构，前身是鞍山市信托投资股份有限公司，成立于1987年，1992年改制为股份有限公司，1994年1月在上海证券交易所挂牌交易（股票代码：600816），是国内最早一批金融类上市公司，也是目前我国仅有的两家上市信托公司之一。

截至2016年3月末，安信信托普通股股份总额为17.70亿股，其中受限流通股份总额为6.35亿股，占比为35.85%；普通股股东总数为55,062名，其中第一大股东为上海国之杰投资发展有限公司，持股比例为56.99%，其余股东持股比例均低于5.00%，前十大股东合计持股比例为70.25%（见表1），公司实际控制人为高天国。

表1 截至2016年3月末安信信托前五大普通股股东持股情况（单位：亿股，%）

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例
1	上海国之杰投资发展有限公司	境内非国有法人	10.09	56.99
2	中国证券金融股份有限公司	国有企业法人	0.47	2.64
3	顾斌	境内自然人	0.38	2.13
4	香港中央结算有限公司	境外法人	0.36	2.04
5	白溶溶	境内自然人	0.26	1.46
6	国联安基金工商银行国联安至臻1号资产管理计划	其他	0.21	1.20
7	融通资本财富工商银行融通资本众禄2号资产管理计划	其他	0.19	1.08
8	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.19	1.06
9	周万沅	境内自然人	0.15	0.84
10	重庆振玺投资发展有限公司	境内非国有法人	0.14	0.81
	合计	-	12.43	70.25

注：上海国之杰投资发展有限公司持有安信信托受限流通股6.35亿股，分别为2015年9月公司非公开发行的2.54亿股受限流通股和2015年9月公司资本公积金转增股本的3.81亿股受限流通股

数据来源：根据公司提供资料整理

上海国之杰投资发展有限公司（以下简称“上海国之杰”）成立于2001年7月，为安信信托的控股股东，主要经营房地产开发、物业管理、投资管理；服装生产、设计；百货、五金交电、化工产品（除危险品）、针纺织品、工艺美术品、金属材料、普通机械、电器设备、建筑装潢材料、计算机及配件；通讯器材及设备、冶金炉料、机电产品、汽车零部件、建筑材料销售、室内装潢；经济信息咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至2015年末，上海国之杰的注册资本为76.53亿元，总资产为135.63亿元，净资产为94.36亿元。2015年，上海国之杰实现营业收入4.84亿元，

净利润 4.17 亿元；总资产收益率和净资产收益率分别为 3.41%和 4.51%。

安信信托的经营经营范围包括资金信托、动产信托、不动产信托、有价证券信托和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，代保管及保管箱业务，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，上述业务包括外汇业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2015 年末，安信信托总资产为 91.59 亿元，净资产为 63.09 亿元；公司管理的信托资产总额为 2,359.10 亿元，实收信托为 2,343.88 亿元。2015 年，公司实现营业收入 29.55 亿元，净利润 17.22 亿元；总资产收益率和净资产收益率分别为 28.43%和 42.45%。

截至 2016 年 3 月末，安信信托总资产为 95.03 亿元，净资产为 62.98 亿元；公司管理的信托资产总额为 2,373.11 亿元，实收信托为 2,355.83 亿元。2016 年 1~3 月，公司实现营业收入 10.18 亿元，净利润 6.08 亿元；未经年化的总资产收益率和净资产收益率分别为 6.52%和 15.01%。

运营环境

我国经济运行保持在合理区间，但经济下行压力较大，信托行业运行和发展所倚赖的宏观经济环境较为复杂

近年来，我国经济发展进入新常态，向形态更高级、分工更优化、结构更合理阶段演化的趋势更加明显。初步核算，2015 年，我国实现国内生产总值 67.67 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%；三次产业增加值占国内生产总值的比重分别为 9.0%、40.5%和 50.5%，第三产业增加值占比首次突破 50%¹。2016 年上半年，我国实现国内生产总值 34.06 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.7%。从国民经济主要运行指标上看，2016 年以来，我国农业生产基本稳定，工业生产稳中略升，固定资产投资增速回落，市场销售平稳增长，进出口降幅收窄，居民消费价格温和上涨，居民收入稳定增长，供给侧结构性改革取得进展。

另一方面，我国经济发展面临内外部多重挑战，主要表现为世界经济复苏乏力，全球贸易持续低迷，以保护主义、孤立主义为代表的“逆全球化”思潮抬头，地缘政治风险上升，英国公投脱欧等带来新的复杂变化；我国经济稳定运行的基础还不牢固，外需对增长的拉动力减弱，民间投资和制造业投资乏力，金融等领域存在风险隐患，一

¹ 数据来源：国家统计局。

些产能严重过剩行业和经济结构单一地区矛盾较多，经济下行压力仍然较大。

面对错综复杂的经济发展环境，国家按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局的总要求，适应经济发展新常态，坚持改革开放，坚持稳中求进工作总基调，坚持稳增长、调结构、惠民生、防风险，不断创新宏观调控思路与方式，深入推进结构性改革，扎实推动大众创业万众创新，努力促进经济保持中高速增长、迈向中高端水平。

2016年3月通过的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出了包括“以提高发展质量和效益为中心，以供给侧结构性改革为主线，扩大有效供给，满足有效需求，加快形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式”的“十三五”时期经济社会发展理念，确立了“经济保持中高速增长、创新驱动发展成效显著、发展协调性明显增强”等“十三五”时期经济社会发展目标。

总体而言，我国经济运行保持在合理区间，经济长期向好的基本面没有改变，但当前经济下行压力较大，结构性产能过剩比较严重，信托行业运行和发展所倚赖的宏观经济环境较为复杂。

信托业顺周期性特征较为明显，市场环境的不确定性以及不断爆发的信托风险事件给包括安信信托在内的信托公司带来较大的风险与挑战

近年来，得益于我国国民财富的快速积累以及在分业经营和分业监管的金融体制下信托公司相比其他各类金融机构拥有更灵活和广泛的投资方式，我国信托业的快速发展，为丰富我国金融市场产品种类、支持实体经济发展发挥了积极作用。2015年，在经济下行和竞争加剧的双重挑战下，信托资产增速放缓，增量效益贡献下滑，信托行业结束了自2008年以来的高速增长阶段，步入了转型发展的阶段。截至2015年末，信托行业管理的信托资产总规模为16.30万亿元，同比增长16.60%，信托资产规模同比增幅明显回落；从季度环比增速来看，2015年4个季度的环比增速分别为3.08%、10.13%、-1.58%和4.35%，信托资产自2010年1季度首次出现环比负增长。2015年，各信托公司合计实现经营收入1,176.06亿元，同比增长23.15%；经营收入中信托业务收入占比达到58.61%，实现利润总额689.32亿元，同比增长6.49%。从信托资金的投向看，截至2015年末，信托资产投向非实体经济部门的规模为5.63万亿元（包括金融机构及证券投资），占信托总规模的38.23%；投向实体经济部门的规模为9.07万亿元（包括公司企业、基础产业等），占信托总规模的61.77%¹。

从行业发展市场环境来看，一方面，信托业的发展具有顺周期性，与宏观经济周期的正关联度较其他行业更加敏感，2014年以来经济下

¹ 数据来源：信托业协会。

行压力的加大给信托公司业务发展和风险控制带来较大挑战；另一方面，利率市场化改革的逐步推进，将压缩利率双轨制给信托公司带来的制度红利空间，从而在盈利空间、资金来源等方面对信托公司形成较大压力，进而影响信托公司的业务模式。2012年5月，中国证券监督管理委员会发布的券商11条新政征求意见稿以及6月份中国保险监督管理委员会发布的13项险资投资新政征求意见稿均明显放宽了资产管理机构的业务范围，资产管理牌照全面放开，证券公司、基金子公司和保险资管允许进入类信托业务市场。商业银行、保险资产管理公司和证券公司的资产管理业务快速扩张，进一步加剧了资产管理领域的竞争，信托公司的议价能力受到明显挑战，信托融资类业务的利润空间下降，信托产品将不断向资产管理、财富管理类方向转型。此外，信托公司还面临以自有资金垫付投资人本金和收益的“刚性兑付”问题。随着风险事件的暴露，信托公司背负巨大的风险处置压力。

总体来看，我国信托行业已从快速发展阶段步入全面发展转型时期，市场环境的不确定性以及不断爆发的信托风险事件给包括安信信托在内的信托公司带来较大的风险与挑战。

监管的日益规范对信托公司的经营和风险控制提出更高要求的同时，也促进了信托公司积极转型，提升主动管理能力

近年来，信托行业的监管不断加强和完善。2012年2月，银监会下发关于修订《信托公司监管评级与分类监管指引》的通知，规范信托公司监管评级，健全和完善信托公司的风险监管体系。2012年12月，财政部、国家发改委、中国人民银行和银监会联合下发的《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》要求不得进行以财政性资金偿还公益性项目的信政合作业务。为了推进信托公司业务转型和指引其未来发展方向，银监会于2014年4月下发《关于信托公司风险监管的指导意见》，规定信托公司不得开展非标准化理财资金池业务，对已开展的非标准化理财资金池业务，要查明情况并形成整改方案，于2014年6月30日前报送监管机构；明确目前主流通道和信贷业务的监管方向，通道业务必须在合同上明确风险承担主体和通道功能主体，而信贷类业务要加强风险资本的约束；要求信托公司做好风险防控，建立风险防控长效机制，股东在必要时给予流动性支持等。保监会为进一步规范保险资金投资信托产品行为，于2014年5月8日发布《关于保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知》，明确规定保险资金投资的集合资金信托计划，基础资产限于融资类资产和风险可控的非上市权益类资产。为了建立信托行业市场化风险处置机制，保护信托当事人合法权益，有效防范信托业风险，促进信托业持续健康发展，2014年12月，银监会与财政部共同制定并发布《信托业保障基金管理办法》，规定保障基金主要由信托市场的参与者共同筹集，用于化解和处置信托业风险的非政府性行业互助资金，保障基金作为信托业风险的“安全网”，可将行业风险与政府有效隔离。

总体而言，日益规范的监管对信托公司的经营和风险控制提出更高要求，同时也促进信托公司积极转型，提升主动管理能力。

营运价值

安信信托营业收入快速增长，主要以管理信托项目产生的手续费及佣金净收入为主

近年来，随着业务规模的不断扩大，安信信托营业收入快速增长。2013~2015年，公司分别实现营业收入8.38亿元、18.09亿元和29.55亿元（见表2），同比分别增长71.33%、116.01%和63.30%，增速较快。2016年1~3月，公司实现营业收入10.18亿元，同比增长133.49%。

项目	2016年1~3月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	1.22	11.98	2.66	9.00	1.59	8.77	0.88	10.52
手续费及佣金净收入	9.06	89.00	23.18	78.44	16.36	90.43	7.42	88.62
投资收益	1.01	9.92	1.90	6.45	0.15	0.84	0.06	0.76
公允价值变动损益	-1.10	-10.81	1.81	6.11	-0.01	-0.03	0.01	0.11
营业收入	10.18	100.00	29.55	100.00	18.09	100.00	8.38	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

安信信托形成了以手续费及佣金净收入为主、利息净收入为辅的收入结构。在手续费及佣金净收入方面，2013~2015年，公司分别实现手续费及佣金净收入7.42亿元、16.36亿元和23.18亿元（见表3），同比分别增长98.29%、120.44%和41.65%，在营业收入中的占比分别为88.62%、90.43%和78.44%。公司手续费及佣金收入主要来源于信托报酬，2013~2015年，公司分别实现信托报酬7.89亿元、16.23亿元和22.08亿元，同比分别增长96.27%、105.70%和36.04%，其中2015年增速有所降低，但整体水平较高。2016年1~3月，公司实现手续费及佣金净收入9.06亿元，其中信托报酬为8.70亿元。

项目	2016年1~3月	2015年	2014年	2013年
手续费及佣金收入	9.06	23.31	16.68	7.91
其中：信托报酬	8.70	22.08	16.23	7.89
中间业务收入	0.36	1.24	0.45	0.02
手续费及佣金支出	-	0.14	0.32	0.49
手续费及佣金净收入	9.06	23.18	16.36	7.42

数据来源：根据公司提供资料整理

在利息收入方面，随着固有资产规模的不断扩大，安信信托发放

贷款及垫款额度不断增加,利息净收入持续增长。2013~2015年及2016年1~3月,公司分别实现利息净收入0.88亿元、1.59亿元、2.66亿元和1.22亿元;在营业收入中的占比分别为10.52%、8.77%、9.00%和11.98%,占比整体较为稳定。

总体来看,安信信托营业收入快速增长,主要以管理信托项目产生的手续费及佣金净收入为主,同时利息净收入持续增长。

安信信托的信托业务规模持续扩大,主要以风险相对较小的被动管理型信托项目为主;同时,安信信托主动管理类信托资产规模快速增长,主动管理能力不断增强

2013~2015年,安信信托当期分别新增信托项目259个、146个和163个(见表4),新增信托规模979.35亿元、681.24亿元和1,184.73亿元。同期,公司当期清算的信托项目数量分别为65个、149个和143个,清算信托规模分别为195.71亿元、361.70亿元和658.27亿元。2013~2015年末,公司管理的存续信托项目数量分别为297个、294个和314个;存续信托规模分别为1,158.15亿元、1,511.51亿元和2,359.10亿元,同比分别增长151.57%、30.51%和56.08%。

2016年1~3月,安信信托新增信托项目41个,新增规模264.99亿元;清算信托项目个数为38个,清算信托规模183.35亿元。截至2016年3月末,公司存续信托项目数量为317个,存续信托规模为2,373.11亿元。

表4 2013~2015年(末)及2016年1~3月(末)安信信托新增、存续及清算信托规模(单位:个、亿元)

项目	2016年1~3月(末)		2015年(末)		2014年(末)		2013年(末)	
	个数	金额	个数	金额	个数	金额	个数	金额
新增信托	41	264.99	163	1,184.73	146	681.24	259	979.35
清算信托	38	183.35	143	658.27	149	361.70	65	195.71
存续信托	317	2,373.11	314	2,359.10	294	1,511.51	297	1,158.15

数据来源:根据公司提供资料整理

安信信托的信托业务以被动管理型信托项目为主,项目风险由投资方和融资方自行协商承担,业务风险较小。2013~2015年,公司分别新增被动管理型项目182个、98个和100个,新增被动管理型实收信托规模分别为687.03亿元、576.07亿元和819.92亿元。2013~2015年末,公司被动管理型信托资产规模分别为799.52亿元、1,110.45亿元和1,298.82亿元(见表5),在全部信托资产中占比分别为69.03%、73.47%和55.06%,有所波动。

表 5 2013~2015 年安信信托新增信托规模（单位：个、亿元）

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	个数	金额	个数	金额	个数	金额
被动管理型	100	819.92	98	576.07	182	687.03
主动管理型	63	364.82	48	105.17	77	292.32

数据来源：根据公司提供资料整理

安信信托被动管理型信托项目以事务管理类¹为主，2013~2015 年末事务管理类信托资产规模分别为 754.37 亿元、1,071.89 亿元和 1,283.73 亿元，在被动管理类信托资产中的占比始终超过 90.00%。截至 2016 年 3 月末，公司被动管理型信托资产为 1,263.96 亿元，其中事务管理类信托资产为 1,261.64 亿元。

表 6 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托被动管理型信托资产分类情况(单位:亿元,%)

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他投资类	-	-	-	-	5.22	4.70	9.40	1.18
融资类	2.32	0.18	15.09	1.16	33.33	30.02	35.75	4.47
事务管理类	1,261.64	99.82	1,283.73	98.84	1,071.89	96.53	754.37	94.35
合计	1,263.96	100.00	1,298.82	100.00	1,110.45	100.00	799.52	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

在主动管理型信托项目方面，2013~2015 年，安信信托分别新增主动管理型信托项目 77 个、48 个和 63 个，新增实收信托规模分别为 292.32 亿元、105.17 亿元和 364.82 亿元。2013~2015 年末，公司主动管理型信托资产规模分别为 358.63 亿元、401.07 亿元和 1,060.28 亿元（见表 7），在全部信托资产中占比分别为 30.97%、26.53%和 44.94%。公司主动管理型信托项目主要是以股权投资为主的其他投资类和融资类信托项目，其中其他投资类占比持续上升，融资类信托资产的占比持续下降。2013~2015 年末，公司其他投资类信托规模分别为 174.02 亿元、268.62 亿元和 774.81 亿元，占比分别为 48.52%、66.98%和 73.08%。截至 2016 年 3 月末，公司主动管理型信托资产为 1,109.15 亿元，其中其他投资类信托资产为 806.39 亿元，占比为 72.70%。

¹ 事务管理类信托业务是指由委托人自主决定信托设立、信托财产运用对象、信托财产管理运用处分方式等事宜的信托项目，委托人自愿承担信托投资风险。

表 7 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托主动管理型信托资产分类情况(单位:亿元,%)

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他投资类	806.39	72.70	774.81	73.08	268.62	66.98	174.02	48.52
融资类	302.76	27.30	285.47	26.92	132.45	33.02	184.61	51.48
合计	1,109.15	100.00	1,060.28	100.00	401.07	100.00	358.63	100.00

数据来源: 根据公司提供资料整理

总体来看, 安信信托的信托业务规模持续扩大, 主要以风险相对较小的被动管理型信托项目为主; 同时, 公司主动管理类信托项目快速增长, 主动管理能力不断增强。

安信信托主要以单一类信托产品为主, 信托资金来源结构较为稳定

单一类信托业务始终是安信信托的主要业务类型。2013~2015 年末及 2016 年 3 月末, 公司单一类信托资产分别为 911.97 亿元、1,175.64 亿元、1,462.87 亿元和 1,472.47 亿元(见表 8), 占比分别为 78.74%、77.78%、62.01%和 62.05%, 占比较高, 是公司信托资金的主要来源; 集合类信托分别为 237.07 亿元、313.47 亿元、863.27 亿元和 868.65 亿元, 占比分别为 20.47%、20.74%、36.59%和 36.60%。整体来看, 公司信托业务以单一类信托产品为主, 资金来源结构较为稳定。

表 8 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托的信托资产按来源分类情况(单位:亿元,%)

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
集合	868.65	36.60	863.27	36.59	313.47	20.74	237.07	20.47
单一	1,472.47	62.05	1,462.87	62.01	1,175.64	77.78	911.97	78.74
财产权	31.99	1.35	32.97	1.40	22.40	1.48	9.11	0.79
合计	2,373.11	100.00	2,359.10	100.00	1,511.51	100.00	1,158.15	100.00

数据来源: 根据公司提供资料整理

安信信托的信托资产主要用于发放贷款, 持有至到期投资信托资产整体增加, 信托资产运用方式有所多元化

2013~2015 年末, 安信信托用于发放贷款的信托资产分别为 648.50 亿元、982.71 亿元和 1,325.14 亿元(见表 9), 在信托资产中的占比分别为 56.00%、65.01%和 56.17%, 占比较为稳定; 公司用于持有到期投资的信托资产分别为 84.69 亿元、73.67 亿元和 461.94 亿元, 占比分别为 7.31%、4.87%和 19.58%, 其中 2015 年末规模同比大幅增长 527.04%, 主要是由于随着公司信托业务主动管理能力不断增强, 业务结构持续转型所致。截至 2016 年 3 月末, 公司用于发放贷款的信托资产为 1,294.08 亿元, 在信托资产中的占比为 54.53%; 持有到期投资信托资产为 502.85 亿元, 占比为 21.19%。整体来看, 公司信托资产运

用结构有所多元化。

表 9 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托信托资产运用情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	113.55	4.79	105.63	4.48	30.84	2.04	1.84	0.16
贷款	1,294.08	54.53	1,325.14	56.17	982.71	65.01	648.50	56.00
可供出售金融资产	4.50	0.19	4.50	0.19	5.54	0.37	-	-
持有到期投资	502.85	21.19	461.94	19.58	73.67	4.87	84.69	7.31
长期股权投资	156.17	6.58	152.24	6.45	98.65	6.53	59.08	5.10
其他	301.96	12.72	309.65	13.13	320.10	21.18	364.04	31.43
合计	2,373.11	100.00	2,359.10	100.00	1,511.51	100.00	1,158.15	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

作为我国仅有的两家上市信托公司之一，安信信托融资渠道较为畅通，资本实力持续增强

安信信托作为我国信托业内仅有的两家上市公司之一，在资本市场上有着丰富的平台资源，能够有效拓宽公司的融资渠道，增强资本实力。2015 年 6 月，公司通过非公开发行股票募集资金 31.04 亿元，充实了公司的资本金，资本结构得到改善，风险抵御能力相应增强，有助于公司不断适应行业发展趋势并持续满足监管要求。2016 年 6 月，公司新一轮的非公开发行股票的申请获得中国证监会通过，拟发行 3.59 亿股，拟募集资金 49.91 亿元，公司资本实力将得到进一步增强。

管理与战略

安信信托建立了较为完整的法人治理体系，拥有较强的人力资本，为业务的健康有序发展奠定了良好基础

安信信托按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律法规的规定，建立了完整的公司法人治理结构，并形成了以《公司章程》、“三会”议事规则为基础，以董事、总经理、独立董事、董事会秘书、专业委员会工作细则等为具体规范的较为完善的治理制度。截至 2015 年末，公司董事会共有 8 名成员，其中董事长 1 名，独立董事 3 名；下设战略委员会、风险控制与审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、关联交易委员会、信托委员会共 6 个专业委员会。公司监事会由 3 名监事组成，设监事长 1 名，职工监事 1 名。公司高级管理人员有 6 名，经营层下设信托业务部、投资银行部、创新发展部、品牌市场部、信托财务部、计划财务部、法律合规部、风险管理部、稽核审计部等部门（见附件 1），形成了业务前台、业务审查中台、支持部门、内审监督等组成的经营管理体系。其中，前台负责对业务进行立项、论证、审批前的尽职调查、业务方案设计和提交，完成项

目审批后投资交易和运作管理、客户服务等工作；中台贯穿业务的决策程序和管理环节，负责业务项目的合法合规性审核、风险评估、议事决策、业务综合管理和过程控制，对各类风险提出指导意见和改进措施，对风险发出预警信号，与前台部门共同完成事前防范和事中控制；后台负责对信托业务和自营业务财务管理和会计核算、科技支持、客户维护、风险检查和审计监督，对前中台提供支持服务和监督评价。

此外，安信信托还建立了良好的内部控制环境，保证公司经营合法合规、资产安全，保证财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果。

截至 2015 年末，安信信托共有 186 名员工，其中拥有博士学位者 1 名，拥有硕士学位者 72 名，拥有本科学历者 94 人。公司中、高层管理团队拥有丰富的银行、信托、资产管理从业经验，整体人才实力较强，为公司业务的开展创造了有利条件。

总体而言，安信信托建立了较为完整的法人治理体系，拥有较强的人力资本，为业务的健康有序发展奠定了良好基础

安信信托将充分发挥上市公司的资源优势，通过资本运作增强资本实力，持续扩大信托业务规模，推动业务结构调整

安信信托将以实现价值最大化为战略目标，不断完善法人治理结构，优化资产配置，加强团队建设，拓展营销渠道，提升项目流程控制和风控能力；充分发挥上市公司的优势，有效利用资本市场的融资功能，通过资本运作增强公司的资本实力，不断提升公司营业收入及净利润的增长。

信托业务方面，安信信托将通过提升资本规模，带动信托业务的发展，稳步提升信托的主业地位。公司将致力于改变当前信托产品相对单一的局面，通过各类创新拓展信托产品体系，主要包括有价证券交易产品、企业重组并购类信托产品、养老信托、企业年金信托、家族信托和创设组合型结构性信托产品。在产品体系多元化的基础上，公司将进一步扩大主动管理型信托占比，真正实现信托公司“受人之托，代人理财”的业务目标，加强主动财富管理和资产配置功能，为委托人提供专业的信托服务。

固有业务方面，安信信托将不断提升固有资金的主动管理，从较为单一的利息收入转变为综合性的投资收益。特别是在金融同业竞争日趋激烈的大背景下，公司将充分利用资本的扩张进行金融同业的布局，实现金融业各个业务板块的战略协同和战术互补，实现信托业务与其他金融业务的客户共享、平台共享和资源共享，有效提升综合金融服务功能。

风险管理与内部控制方面，安信信托将进一步完善全方位、全流程的风险管理与内部控制体系，持续深化对信用风险、流动性风险、市场风险和操作风险等各类风险的管理，构建合理高效的管控流程，在风险可控的前提下，实现业务优质发展。

人才发展方面，安信信托以优化人力资源结构为目标，构建科学全面的薪酬考核体系，培育一支规模适度、结构合理、精干高效的人才队伍，构筑和强化与公司发展战略相适应的企业文化，提升员工凝聚力和归属感，为实现战略目标提供坚实的人力资源支撑。

总体而言，安信信托将充分发挥上市公司的资源优势，通过资本运作增强资本实力，扩大信托业务规模，推动业务结构调整。

风险管理与资产质量

安信信托建立了全面的风险管理体系，能够为业务发展和稳健经营提供良好保障

安信信托将坚持完善全方位、全流程的风险管理与内部控制体系，持续深化对各类风险的管理，构建合理高效的管控流程，在风险可控的前提下，实现业务稳步发展。

在风险管理体系上，安信信托风险管控层级由决策层、执行层和监督层构成。其中，在决策层方面，董事会为公司风险管理的决策机构，负责确定公司总体目标、风险偏好、风险承受度和批准重大风险管理解决方案。在执行层方面，公司设有信托业务评审委员会、信托业务决策委员会和固有业务评审委员会，负责项目的立项和评审，全程参与业务审批过程和项目后期风险管理。公司设有风险管理部和投资监管部，风险管理部负责提出风险管理流程、解决方案、日常监控和指导、监督及开展风险管理工作，投资监管部负责房地产业务的后续监管等工作。在监督层方面，公司监事会对公司的决策程序、运行程序、法人治理以及内部控制情况进行监督，同时关注公司财务制度、审批程序以及担保事项是否严格履行规范程序，对公司董事以及高级管理人员履行职责、贯彻股东大会的各项决议、信息披露等方面进行有效督查。

安信信托持续加强制度建设，在现有的风险管理体系下，建立了涵盖信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险等风险的风险识别、评估与控制的风险管理机制。在信用风险管理上，公司严格按照项目评审办法从交易对手的资信实力、所属地区、行业进行选择，认真审慎评估交易对手的还款能力和还款意愿；加强对交易对手的尽职调查工作，并由风险管理部及法律合规部初审人员对项目进行初步审核，提示项目风险、制定并落实风控措施，必要时，公司会聘请外部独立专家客观、公正地提出专业意见；公司对信托资金的投向在单个法人机构、区域、行业上进行合理布局，避免区域性和行业性的信用风险规模化爆发；对交易对手进行动态管理，在资金发放后，业务部门、风险管理部等定期或不定期的进行贷后检查和抽查，形成检查报告，发现问题及时预警和处理。在市场风险管理上，公司密切关注各类市场风险，及时调整投资战略。宏观方面，加强对宏观经济走势及金融形势的分析和研判，注重行业政策研究，加大对国家鼓励类行业的投

资力度；公司通过对业务的创新和转型，控制行业和地区的投放集中度。微观方面，公司在对具体项目进行尽职调查时，会聘请专业的机构参与调查，充分考虑专业机构的意见或建议；公司还建立了完备的风险准备金计提制度，制定风险处置预案、锁定项目退出风险。在流动性风险管理上，流动性风险由公司的财务部门集中控制，财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来 12 个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。在操作风险管理上，公司一方面注重完善信托业务评审制度，另一方面强化信托业务申报流程及评审委员职责，细化表决流程。同时，公司严格执行项目后续管理制度，对存续项目进行全面的风险排查和项目再评估工作，对可能存在风险的项目进行预警并提出整改要求。

总体而言，安信信托建立了全面完善的风险管理体系，为业务发展和稳健经营提供良好保障。

安信信托固有信用贷款的行业和地区集中度较高，不利于分散风险；安信信托固有信用贷款未出现不良，整体贷款质量较好

安信信托的固有信用贷款主要集中在批发和零售业、服务业和制造业。2013~2015 年末及 2016 年 3 月末，上述三大行业贷款额占贷款总额的比例分别为 61.90%、62.68%、45.62%和 68.57%（见表 10），行业集中度较高，不利于风险分散。

表 10 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托固有信用贷款行业分布情况(单位:亿元,%)

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
批发和零售业	10.09	50.27	2.50	9.83	2.50	14.25	-	-
服务业	3.67	18.30	5.10	20.06	1.70	9.69	2.55	48.57
电子信息	2.45	12.21	4.20	16.52	1.25	7.12	-	-
水、电及燃气生产供应	3.41	16.99	6.23	24.50	1.30	7.41	-	-
制造业	-	-	4.00	15.73	6.80	38.75	0.70	13.33
农林牧渔业	0.05	0.25	1.50	5.90	-	-	2.00	38.10
其他	0.40	1.99	1.90	7.47	4.00	22.79	-	-
合计	20.07	100.00	25.43	100.00	17.55	100.00	5.25	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

固有信用贷款业务地区分布方面，安信信托的固有信用贷款业务主要集中在上海、北京和重庆。2013~2015 年末及 2016 年 3 月末，上述 3 个城市贷款余额占公司贷款总额的比例分别为 86.67%、49.87%和 86.63%（见表 11），随着固有信贷业务的逐步拓展而有所波动，但总体区域集中度较高。另一方面，由于上述地区的经济环境整体较好，区域性风险相对较小。截至 2016 年 3 月末，公司在上述 3 个城市的贷款余额占贷款余额合计的比例为 46.24%，较 2015 年末大幅下降。

表 11 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托固有信用贷款地区分布情况(单位:亿元,%)

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
上海	5.28	26.31	15.08	59.30	3.75	21.37	2.00	38.10
深圳	4.80	23.92	-	-	-	-	-	-
重庆	0.05	0.25	3.00	11.80	2.50	14.25	2.55	48.57
江苏	-	-	2.00	7.86	2.00	11.40	-	-
北京	3.95	19.68	3.95	15.53	2.50	14.25	-	-
四川	1.29	6.43	-	-	4.50	25.64	-	-
其他	4.70	23.42	1.40	5.51	2.30	13.11	0.70	13.33
合计	20.07	100.00	25.43	100.00	17.55	100.00	5.25	100.00

数据来源: 根据公司提供资料整理

2013~2015 年末及 2016 年 3 月末,安信信托固有信用贷款五级分类均为正常类,未出现过不良贷款,整体贷款质量较好。同时,公司每年均按照相关规定计提各项资产减值损失准备。

安信信托的信托资金投向分布主要集中在实业领域,集中度较高且易受经济环境变化的影响,相关风险值得关注

安信信托受托资金投向分布较为稳定,实业始终是受托资金投向的主要领域,2013~2015 年末投向实业的信托资产占比分别为 64.13%、66.19%和 55.97% (见表 12)。由于近年来我国宏观经济增速放缓,实体企业发展面临较大压力,经济发展中长期积累的矛盾凸显,公司信托资金投向集中度较高,易受到市场环境变化的影响,相关风险值得关注。

表 12 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托存续信托项目投向分布情况(单位:亿元,%)

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实业	1,266.34	53.36	1,320.44	55.97	1,000.36	66.19	742.77	64.13
基础产业	200.77	8.46	208.39	8.83	250.04	16.54	209.89	18.12
房地产	287.30	12.11	260.41	11.04	150.57	9.96	108.35	9.36
其他	618.70	26.07	569.86	24.16	110.54	7.31	97.14	8.39
合计	2,373.11	100.00	2,359.10	100.00	1,511.51	100.00	1,158.15	100.00

数据来源: 根据公司提供资料整理

安信信托投向实业的存续信托项目主要分布于租赁和商务服务业、批发和零售业以及建筑业,截至 2016 年 3 月末,上述 3 个行业信托资产合计为 918.90 亿元 (见表 13),在投向实业的信托资产中的占比合计为 72.56%,集中度较高。

表 13 截至 2016 年 3 月末安信信托投向实业存续信托项目分布情况（单位：亿元，%）

项目	金额	占比
租赁和商务服务业	458.62	36.22
批发和零售业	360.40	28.46
建筑业	99.88	7.89
居民服务和其他服务业	65.18	5.15
制造业	50.78	4.01
农、林、牧、渔业	45.10	3.56
电力、燃气及水的生产和供应业	39.09	3.09
其他	147.30	11.63
合计	1,266.34	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

安信信托根据相关规定提取信托赔偿准备金。2013~2015 年末及 2016 年 3 月末，公司的信托赔偿准备金余额分别为 0.37 亿元、0.89 亿元、1.75 亿元和 1.75 亿元。同期，公司未发生损失赔付事件。

安信信托各项资本监管指标均高于监管要求，流动性水平良好，有助于业务的稳健发展

安信信托依照《信托公司净资本管理办法》计算各项业务风险资本和净资本，确保信托公司固有资产充足以保持必要的流动性。2014~2015 年末及 2016 年 3 月末，公司净资本分别为 14.86 亿元、43.53 亿元和 41.63 亿元（见表 14），整体上升；净资本/各项业务风险资本之和分别为 148.89%、170.40%和 174.26%，均满足不低于 100.00%的监管要求；净资本/净资产分别为 82.33%、69.00%和 66.11%，均满足不低于 40.00%的监管要求。

表 14 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托净资本及流动性情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
净资本	41.63	43.53	14.86	-
风险资本	23.89	25.55	9.98	-
净资本/各项业务风险资本之和	174.26	170.40	148.89	-
净资本/净资产	66.11	69.00	82.33	-
流动性比率	310.23	341.73	283.03	238.75

注：公司于 2014 年 2 月换领新的金融许可证，并开始按照《信托公司净资本管理办法》披露净资本、风险资本等监管指标。

数据来源：根据公司提供资料整理

在流动性方面，2013~2015 年末及 2016 年 3 月末，安信信托流动性比率分别为 238.75%、283.03%、341.73%和 310.23%，持续上升，且处于较高水平，资产流动性水平良好，有助于业务的稳健发展。

财务分析

立信会计师事务所（特殊普通合伙）¹对安信信托 2013~2015 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；2016 年 1~3 月财务报表未经审计。

安信信托固有资产规模快速增长，主要由投资类资产和发放贷款及垫款构成；安信信托负债总额持续增加，但整体规模较小

安信信托固有资产规模快速增长，2013~2015 年末分别为 16.00 亿元、29.54 亿元和 91.59 亿元（见表 15），同比分别增长 68.27%、84.57%和 210.06%，其中 2015 年末大幅增长主要由于公司在 2015 年通过非公开发行股票扩充股本，带动资产规模快速增长。投资类资产²和发放贷款及垫款是公司固有资产的主要组成部分，2013~2015 年末投资类资产占比分别为 37.55%、23.75%和 51.65%，有所波动，其中以交易性金融资产为主；贷款及垫款占比分别为 32.80%、59.41%和 27.77%，波动较大，主要由于公司固有业务结构的调整所致。截至 2016 年 3 月末，公司固有资产总额为 95.03 亿元，其中发放贷款及垫款为 20.07 亿元，在固有资产总额中的占比为 21.12%；投资类资产为 36.40 亿元，占比为 38.30%。

表 15 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托固有资产运用构成情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	21.88	23.02	13.48	14.72	3.77	12.78	3.56	22.25
发放贷款及垫款	20.07	21.12	25.43	27.77	17.55	59.41	5.25	32.80
交易性金融资产	32.29	33.98	31.23	34.10	5.00	16.94	6.01	37.55
可供出售金融资产	4.11	4.32	16.07	17.55	2.01	6.81	-	-
其他	16.68	17.55	5.38	5.87	1.20	4.06	1.18	7.40
固有资产总额	95.03	100.00	91.59	100.00	29.54	100.00	16.00	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

信托公司融资渠道受监管限制严格，因此安信信托负债规模较小，2013~2015 年末及 2016 年 3 月末，公司负债总额分别为 7.36 亿元、11.49 亿元、28.50 亿元和 32.05 亿元（见表 16），主要由应交税费和其他负债构成，其中其他负债主要是以借入信托业保障基金为主的其他应付款。

¹ 立信会计师事务所（特殊普通合伙）因违规信息披露于 2016 年 7 月 22 日受到中国证监会处罚。

² 投资类资产包括交易性金融资产和可供出售金融资产。

表 16 2013~2015 年末及 2016 年 3 月末安信信托负债构成情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付职工薪酬	2.91	9.08	3.82	13.40	2.34	20.32	1.70	23.08
应交税费	9.03	28.17	7.49	26.28	4.40	38.30	17.05	23.17
预计负债	1.28	3.99	1.28	4.49	1.09	9.46	8.09	11.00
其他负债	12.45	38.85	15.44	54.18	3.64	31.64	31.36	42.63
小计	26.67	83.21	28.03	98.35	11.46	99.71	73.48	99.88
负债总额	32.05	100.00	28.50	100.00	11.49	100.00	7.36	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

安信信托净利润持续增加，信托报酬率高于同行业平均水平，盈利能力较强

安信信托净利润增长较快。2013~2015 年，公司分别实现净利润 2.80 亿元、10.24 亿元和 17.22 亿元（见表 17），同比分别增长 104.22%、266.07%和 68.26%，增幅波动较大，但始终处于较高水平。2013~2015 年，公司净资产收益率分别为 37.40%、77.22%和 42.45%，其中 2013~2014 年均大幅高于同期行业 22.25%和 18.30%的平均水平¹。加权年化信托报酬率 1.10%、1.02%和 1.00%，均高于同期行业 0.71%、0.51%和 0.53%的平均水平²。2016 年 1~3 月，公司实现净利润 6.08 亿元，未经年化的总资产收益率和净资产收益率分别为 6.52%和 15.01%。

表 17 2013~2015 年及 2016 年 1~3 月安信信托盈利情况（单位：亿元，%）

项目	2016 年 1~3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	10.18	29.55	18.09	8.38
手续费及佣金净收入	9.06	23.18	16.36	7.42
业务及管理费	1.38	4.90	3.26	3.12
净利润	6.08	17.22	10.24	2.80
成本收入比	13.56	16.58	18.02	37.25
加权年化信托报酬率	-	1.00	1.02	1.10
总资产收益率	6.52	28.43	45.26	21.92
净资产收益率	15.01	42.45	77.22	37.40

注：2016 年 1~3 月总资产收益率和净资产收益率未经年化

数据来源：根据公司提供资料整理

结论

作为我国仅有的两家上市信托公司之一，安信信托拥有丰富资源优势，信托业务主动管理能力不断增强，资产流动性保持较好水平，

¹ 数据来源：wind 资讯。

² 数据来源：中国信托业协会。



盈利水平持续提高，盈利能力不断提升。另一方面，当前我国经济运行中存在较大的下行压力以及市场环境存在的较大不确定性对公司的发展形成一定的风险和挑战；同时，公司固有信用贷款业务和信托资产行业集中度较高，不利于分散集中度风险。

预计未来 1~2 年，随着安信信托主动调整业务结构，深化转型发展，充分利用上市公司的资金优势，公司业务规模及盈利水平将保持稳健增长。综合分析，大公对安信信托的评级展望为稳定。

跟踪评级安排

自评级报告出具之日起一年内，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将对安信信托股份有限公司（以下简称“受评主体”）进行跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及受评主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映受评主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1) 跟踪评级时间安排

大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下一个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

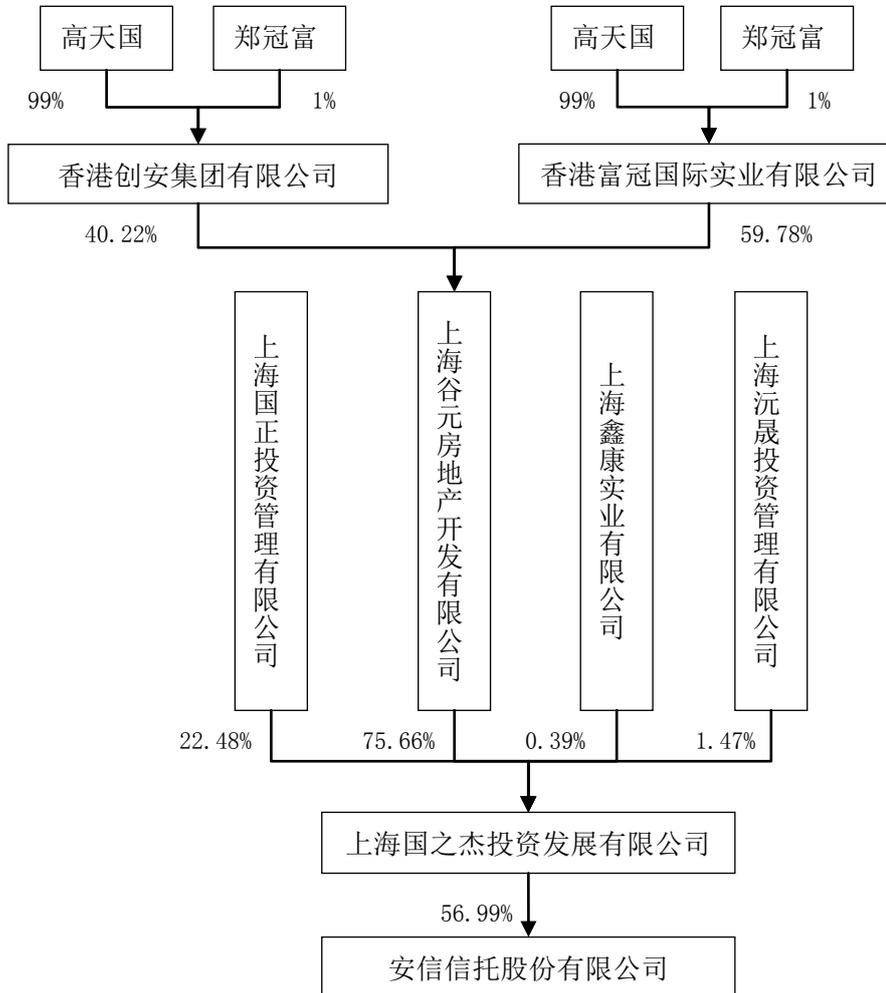
2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对受评主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

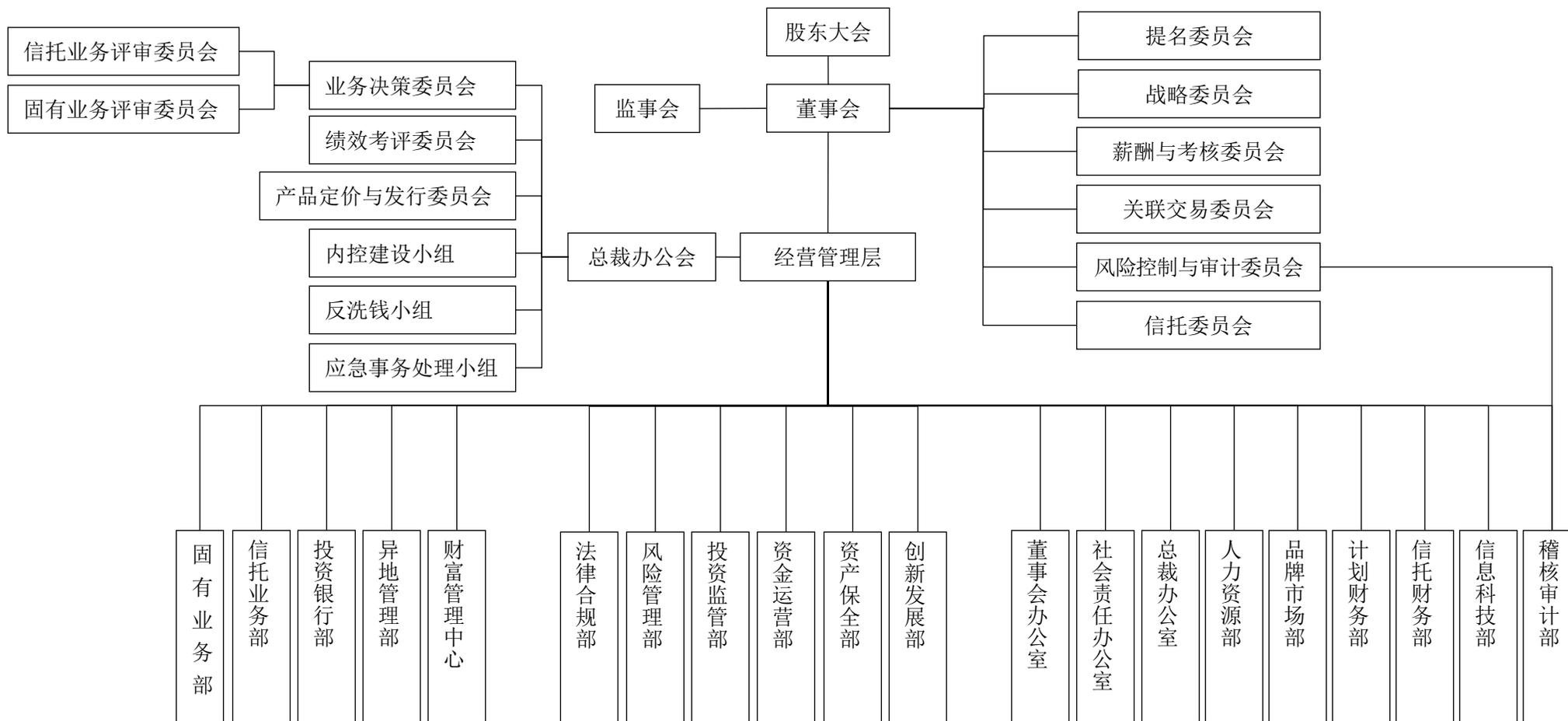
3) 如受评主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至受评主体提供所需评级资料。

附件 1 截至 2016 年 3 月末安信信托股权结构图



附件 2

截至 2016 年 6 月末安信信托组织结构图



附件 3 安信信托主要财务数据和指标

单位：亿元

项目	2016年3月末 (未经审计)	2015年末	2014年末	2013年末
资产类				
现金及存放同业款项	21.88	13.48	3.77	3.56
交易性金融资产	32.29	31.23	5.00	6.01
发放贷款和垫款	20.07	25.43	17.55	5.25
可供出售金融资产	4.11	16.07	2.01	-
固定资产	0.08	0.09	0.10	0.30
在建工程	0.02	-	0.01	0.01
无形资产	0.06	0.06	0.06	0.07
长期待摊费用	0.13	0.14	0.09	0.01
其他资产	16.19	5.04	9.48	7.97
资产总计	95.03	91.59	29.54	16.00
负债类				
应付职工薪酬	2.91	3.82	2.34	1.70
应交税费	9.03	7.49	4.40	1.70
预计负债	1.28	1.28	1.09	0.81
应付股利	6.20	0.01	0.01	0.01
递延所得税负债	0.19	0.46	0.02	-
其他负债	12.45	15.44	3.64	3.14
负债合计	32.05	28.50	11.49	7.36
权益类				
股本	17.70	17.70	4.54	4.54
资本公积	18.27	18.27	0.39	0.39
盈余公积	3.15	3.15	1.42	0.40
一般风险准备	2.42	2.42	1.18	0.45
未分配利润/(累计亏损)	21.41	21.53	10.44	2.87
其他综合收益	0.03	0.03	0.07	-
股东权益合计	62.98	63.09	18.05	8.65
负债及股东权益合计	95.03	91.59	29.54	16.00

附件 3 安信信托主要财务数据和指标（续表 1）

单位：亿元

项目	2016年1~3月 (未经审计)	2015年	2014年	2013年
损益类				
营业收入	10.18	29.55	18.09	8.38
利息净收入	1.22	2.66	1.59	0.88
手续费及佣金净收入	9.06	23.18	16.36	7.42
投资收益	1.01	1.90	0.15	0.49
公允价值变动损益	-1.10	1.81	-0.01	0.01
营业支出	2.07	6.49	4.30	4.36
营业税金及附加	0.69	1.57	1.03	0.50
业务及管理费用	1.38	4.90	3.26	3.12
资产减值损失	-	0.02	-	0.74
营业利润	8.11	23.06	13.80	4.02
利润总额	8.11	23.61	13.77	4.02
净利润	6.08	17.22	10.24	2.80
现金流量类				
经营活动产生的现金流量净额	5.49	18.06	1.75	3.84
投资活动产生的现金流量净额	2.91	-36.76	-0.63	-4.45
筹资活动产生的现金流量净额	-	27.89	-0.91	-0.45
现金及现金等价物净增加额	8.40	9.19	0.21	-1.05
期初现金及现金等价物余额	12.96	3.77	3.56	4.62
期末现金及现金等价物余额	21.37	12.96	3.77	3.56

附件 3 安信信托主要财务数据和指标（续表 2）

单位：亿元，%

项目	2016年1~3月(末) (未经审计)	2015年(末)	2014年(末)	2013年(末)
信托业务				
信托资产	2,373.11	2,359.10	1,511.51	1,158.15
实收信托	2,355.83	2,343.88	1,504.51	1,155.06
资本充足性				
净资本	41.63	43.53	14.86	-
风险资本	23.89	25.55	9.98	-
净资本/各项业务风险资本之和	174.26	170.40	148.89	-
净资本/净资产	66.11	69.00	82.33	-
流动性				
流动性比率	310.23	341.73	283.03	238.75
盈利能力				
总资产收益率	6.52	28.43	45.26	21.92
净资产收益率	15.01	42.45	77.22	37.40
加权年化信托报酬率	-	1.00	1.02	1.10

附件 4

安信信托信托业务财务报表

单位：亿元

项目	2016年3月末 (未经审计)	2015年末	2014年末	2013年末
信托资产				
货币资金	113.55	105.63	30.84	1.84
应收款项	301.96	309.65	320.10	364.04
贷款	1,294.09	1,325.14	982.71	648.50
可供出售金融资产	4.50	4.50	5.54	-
持有至到期投资	502.85	461.94	73.67	84.69
长期股权投资	156.17	152.24	98.65	59.08
信托资产合计	2,373.11	2,359.10	1,511.51	1,158.15
信托负债				
应付销售服务费	-	-	0.09	0.01
应付受托人报酬	0.26	1.76	-	-
应付受益人收益	3.04	1.19	0.34	0.07
其他应付款项	3.54	3.14	1.01	0.29
信托负债合计	6.84	6.09	1.45	0.37
信托权益				
实收信托	2,355.83	2,343.88	1,504.51	1,155.06
资本公积	1.17	1.17	0.54	-
未分配利润	9.28	7.96	5.01	2.72
信托权益合计	2,366.27	2,353.01	1,510.06	1,157.77
信托负债及权益合计	2,373.11	2,359.10	1,511.51	1,158.15

附件 4

安信信托信托业务财务报表（续表 1）

单位：亿元

项目	2016 年 1~3 月 (未经审计)	2015 年	2014 年	2013 年
利润及利润分配表				
营业收入	36.02	164.05	129.12	76.73
利息收入	22.22	111.6	77.70	35.35
投资收益	6.17	23.64	17.46	12.23
其他收入	7.64	28.81	33.97	29.15
支出	3.97	31.58	28.86	18.61
信托净利润	32.05	132.47	100.27	58.13
综合收益	32.05	133.09	100.81	58.13
加：期初未分配信托利润	7.96	5.02	2.72	3.86
可供分配的信托利润	40.01	137.48	102.98	61.99
减：本期已分配的信托利润	30.73	129.52	97.97	59.27
期末未分配的信托利润	9.28	7.96	5.01	2.72

附件 5

主要指标计算公式

- 1、净资产：根据监管口径计算
- 2、风险资本=固有业务风险资本+信托业务风险资本+其他业务风险资本
- 3、流动性比率=流动资产/流动负债
- 4、成本收入比=业务及管理费/营业收入×100%
- 5、总资产收益率=（当期）净利润/平均总资产×100%
- 6、净资产收益率=（同期）净利润/平均净资产×100%
- 7、加权年化信托报酬率=（信托项目 1 的实际年化信托报酬率×信托项目 1 的实收信托+信托项目 2 的实际年化信托报酬率×信托项目 2 的实收信托+……信托项目 n 的实际年化信托报酬率×信托项目 n 的实收信托）/（信托项目 1 的实收信托+信托项目 2 的实收信托+……信托项目 n 的实收信托）×100%

附件 6 信托公司信用评级的级别符号和定义

信托公司信用等级的设置采用三等九级，符号表示分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。等级含义如下：

AAA 级：受托管理能力最强，风险管理能力极强，风险最小。

AA 级：受托管理能力很强，风险管理能力很强，风险很小。

A 级：受托管理能力较强，风险管理能力较强，尽管有时会受经营环境和其他内外部条件变化的影响，但是风险小。

BBB 级：有一定的受托管理能力，风险管理能力一般，易受经营环境和其他内外部条件变化的影响，风险较小。

BB 级：受托管理能力较弱，风险管理能力较弱，有一定风险。

B 级：受托管理能力较差，风险管理能力弱，有较大风险。

CCC 级：受托管理能力很差，在经营、管理、抵御风险等方面存在问题，有很大风险。

CC 级：受托管理能力极差，在经营、管理、抵御风险等方面有严重问题，风险极大。

C 级：濒临破产，没有受托管理能力。

注：除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

大公评级展望定义：

正面：存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。

稳定：信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。

负面：存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。