

二零二六年 信托业报告



目录

01	2025年信托行业发展回顾	2
02	信托行业热点问题分析	15
	信托行业分类转型新进展及新观察	15
	信托ESG介绍及发展趋势	17
	养老服务信托介绍及发展趋势	19
03	监管动态对信托行业的影响	22
	《信托公司管理办法》： 完善监管体系，统筹本源发展与风险防控	23
	《资产管理信托管理办法（征求意见稿）》： 加速资管信托转型	25
	《银行保险机构资产管理产品信息披露管理办法》： 统一资管产品信息披露框架	28
	《金融机构产品适当性管理办法》： 强化投资者适当性管理与权益保护	30
	《慈善信托信息公开办法》： 完善披露规则，规范慈善信托运营	32
04	信托业未来发展展望	34

2025年信托行业发展回顾

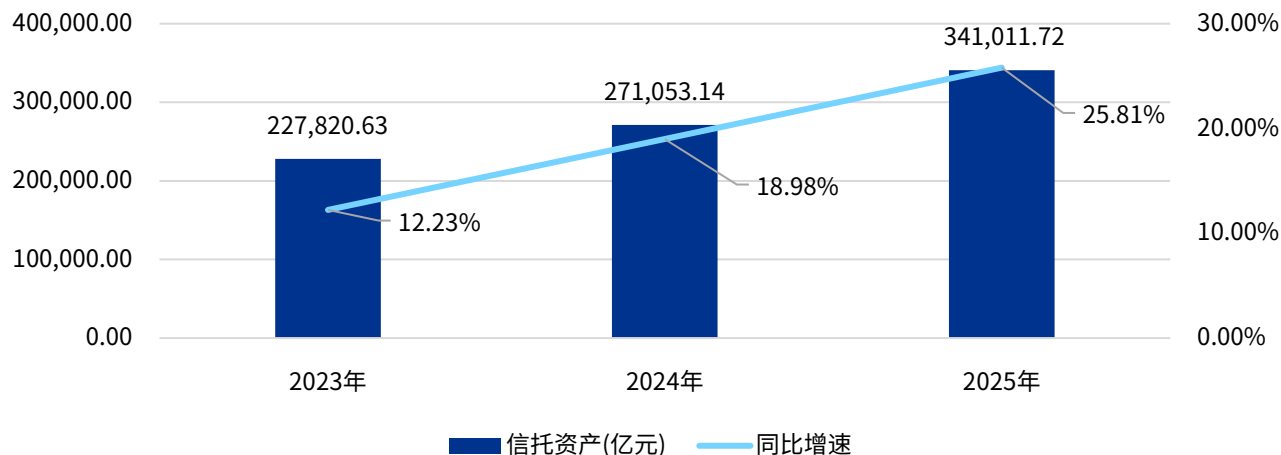
2025年是中国信托行业发展的关键分水岭，这一年，行业在“十四五”规划收官与“十五五”规划谋篇布局的历史交汇点上，迎来了深度转型的阶段性成果。随着“三分类”监管框架的全面落地及“1+N”政策体系的不断深化，信托业逐步告别粗放增长模式，向“受人之托、代人理财”的本源回归。

信托业务新分类的落地效应在这一年逐步显现。资产管理信托方面，标品信托继续成为主流，各家不再比拼非标融资规模，而是转向债券投资、组合投资等主动管理能力建设。资产服务信托走向规模化发展，家族信托、保险金信托、预付类资金服务信托、风险处置服务信托等场景不断拓展。公益慈善信托虽然体量不大，但备案数量和设立场景也在稳步增加。信托行业从过去的融资通道，转向真正靠受托服务和专业能力立足的新角色。

信托资产规模加速回升 转型动能持续释放

行业规模突破34万亿元，增速逐年攀升。2023年至2025年，信托行业资产规模实现强劲增长。截至2025年末，全行业信托资产规模达34.10万亿元，较2023年增长近50%。增速从2023年的12.23%跃升至2025年的25.81%，呈现加速增长态势，反映出行业转型深化后的复苏动力。规模增长依托信托三分类政策落地，资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大本源业务持续发力，标品投资、财富管理等新业务成为核心增量，行业正式迈入规模与质量同步提升的新阶段。

2023年-2025年信托资产规模变动情况（年度）



来源：根据信托公司年报整理

注：2025年数据均为已披露的58家信托公司年报整理

行业集中度提升，头部效应进一步凸显。在行业整体扩容的同时，市场资源持续向头部公司集中。最直观的特征是万亿级信托公司数量大幅扩容，头部阵营体量走高。2023年仅有4家公司迈入万亿门槛，2024年新增1家至5家。2025年迎来集中扩容，中诚信托、上海信托、江苏信托、平安信托4家新晋万亿阵营，万亿公司总数达到9家。

从头部公司信托资产规模来看，2025年TOP10信托资产规模进一步增至18.19万亿元，行业占比超53%，行业资源向头部公司集中的趋势进一步加剧。

中信信托资产规模从2023年2.06万亿元增至2025年3.79万亿元，增量位居全行业第一，稳居行业首位。建信信托、外贸信托连续三年高速增长，中诚信托、兴业信托增长弹性突出。

增长逻辑主要集中为三点，其一，**股东资源赋能**，头部公司背靠央企、国有大行、大型金融集团，拥有丰富项目、资金与渠道资源，构筑天然竞争壁垒。其二是**业务转型领先**，头部公司积极响应监管要求，主动收缩高风险非标、地产类业务，提前布局标品投资、家族信托、资产证券化等主流赛道，主动管理能力持续增强。其三是**风险控制优势凸显**，头部风控体系完善、合规水平高，在行业风险出清阶段更受机构及高净值客户青睐，资金持续向其集中。

2025年资产规模TOP10信托公司资产规模 (单位：亿元)	
信托公司	2025年
中信信托	37,938.87
华润信托	25,832.71
建信信托	23,649.86
外贸信托	22,161.95
中诚信托	15,198.79
上海信托	14,589.62
英大信托	12,364.74
江苏信托	11,014.19
平安信托	10,688.61
兴业信托	8,504.82
TOP10资产规模合计	181,944.16
TOP10资产规模占比	53.35%
信托资产规模合计：	341,011.72

2023年资产规模TOP10信托公司资产规模 (单位：亿元)	
信托公司	2023年
华润信托	25,984.97
中信信托	20,593.35
外贸信托	15,724.44
建信信托	11,708.54
英大信托	8,229.93
光大信托	7,432.00
五矿信托	7,304.03
平安信托	6,625.03
中航信托	6,356.50
华鑫信托	6,148.64
TOP10资产规模合计	116,107.41
TOP10资产规模占比	50.96%
信托资产规模合计：	227,820.63

来源：根据信托公司年报整理

2024年资产规模TOP10信托公司资产规模 (单位：亿元)	
信托公司	2024年
华润信托	26,782.29
中信信托	26,244.05
外贸信托	21,543.17
建信信托	14,677.35
英大信托	10,928.80
平安信托	9,929.58
上海信托	9,568.23
中诚信托	7,760.66
粤财信托	6,924.04
五矿信托	6,885.43
TOP10资产规模合计	141,243.60
TOP10资产规模占比	52.11%
信托资产规模合计：	271,053.14

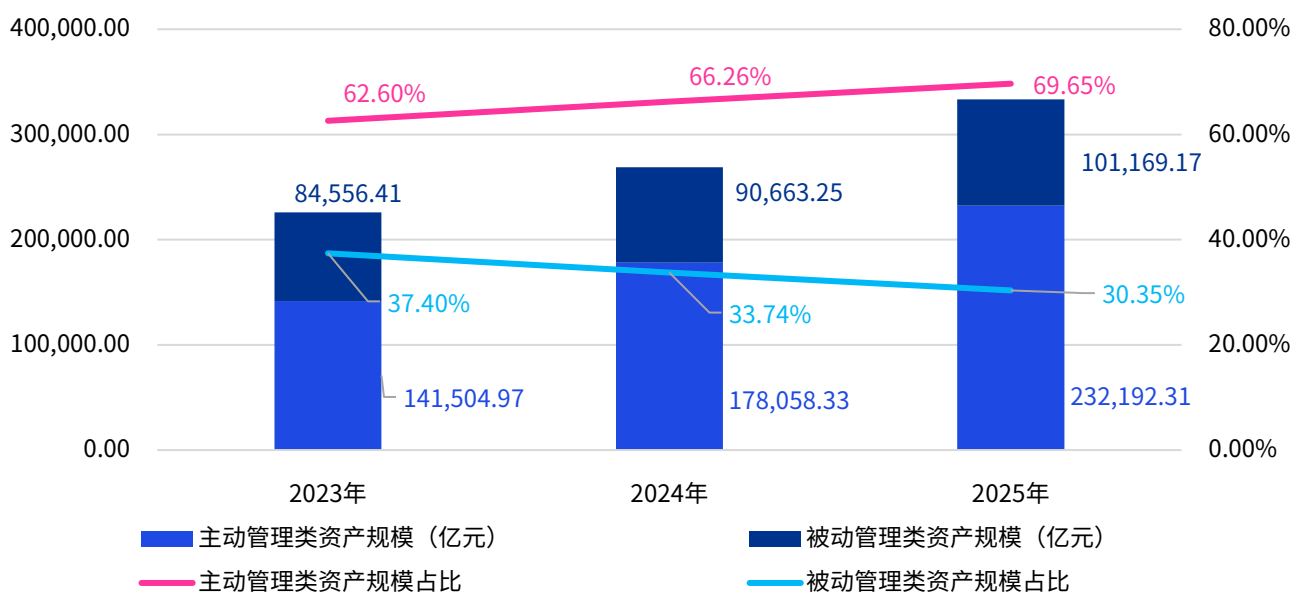


业务结构持续优化，主动管理主导地位巩固。2023年至2025年，在回归信托本源、严控通道类业务、强化主动管理能力的行业监管导向下，我国信托行业资产管理结构持续优化，主动管理类信托业务规模稳步扩容、占比持续提升，被动管理类业务占比逐步收缩，行业发展质量显著提升，本源信托属性不断凸显。

从规模维度来看，主动管理类信托资产实现跨越式增长，规模由2023年的14.15万亿元增长至2025年的23.22万亿元，规模持续扩容，增长动能强劲，成为拉动全行业信托资产规模扩张的核心驱动力。被动管理类资产规模小幅增长，从2023年8.46万亿元增长至2025年10.12万亿元，整体增长节奏平缓，行业对通道型、嵌套型被动业务的扩张依赖明显弱化。

从结构占比维度分析，行业业务结构优化趋势清晰明确。主动管理类资产规模占比由2023年62.60%逐年提升至2025年69.65%，累计提升7.05个百分点，主动管理业务的核心主导地位持续巩固。与之相对，被动管理类资产占比由2023年37.40%下降至2025年30.35%，占比持续下行，体现出行业压降通道类业务、剥离同质化被动业务的转型成效。

2023年-2025年按管理类别的规模及占比情况



来源：根据信托公司年报整理

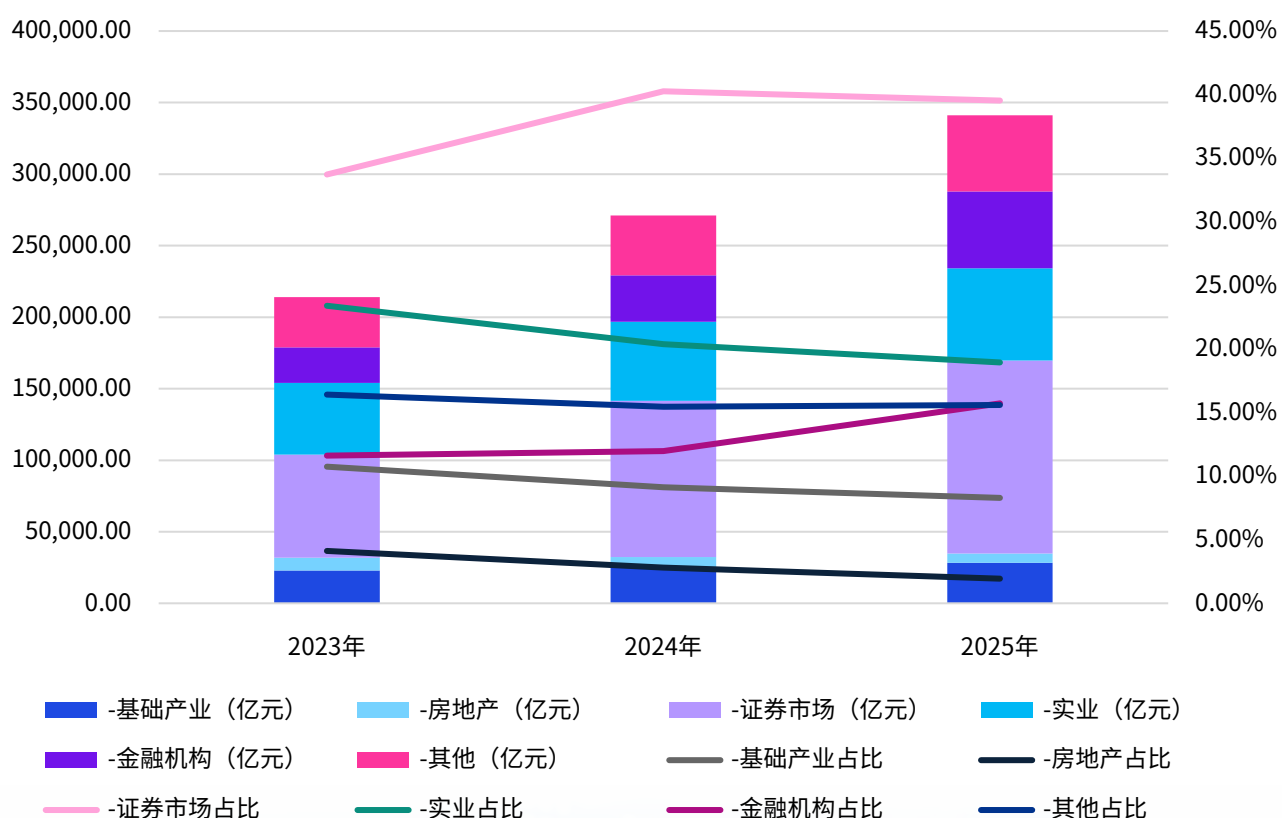
资金投向格局明确，金融市场成主战场。从各投向规模及增长态势来看，证券市场成为信托资产配置的第一大领域，规模由2023年7.22万亿元快速增长至2025年13.48万亿元，2024年、2025年涨幅分别达51.22%、23.53%，增长势头强劲，反映出信托公司加大权益、固收等标准化资产布局力度。

从各家证券市场投向规模看，2025年华润信托2.20万亿、外贸信托1.84万亿，稳居前两位，存量底盘稳固、规模较去年小幅波动；中诚信托、中信信托、建信信托等公司增长弹性突出，三年规模实现数倍增长；上海信托、云南信托等区域信托依托差异化策略稳步翻倍扩张。整体来看，银行系、金融集团系信托凭借股东渠道优势扩张速度领先，老牌龙头侧重存量维稳，中腰部头部成为增量核心来源。

金融机构领域规模实现跨越式增长，从2.49万亿元增至5.36万亿元，2025年涨幅高达65.37%，体现出信托加强与金融同业合作、优化同业资产配置的布局特点。

房地产领域信托资金规模连续三年大幅压降，由2023年0.88万亿元下降至2025年0.66万亿元，行业逐步摆脱传统房地产、通道业务依赖，持续加大对证券市场的资金投放，资产结构持续优化，为信托行业稳健发展筑牢基础。

2023年-2025年按资金投向的规模及占比情况



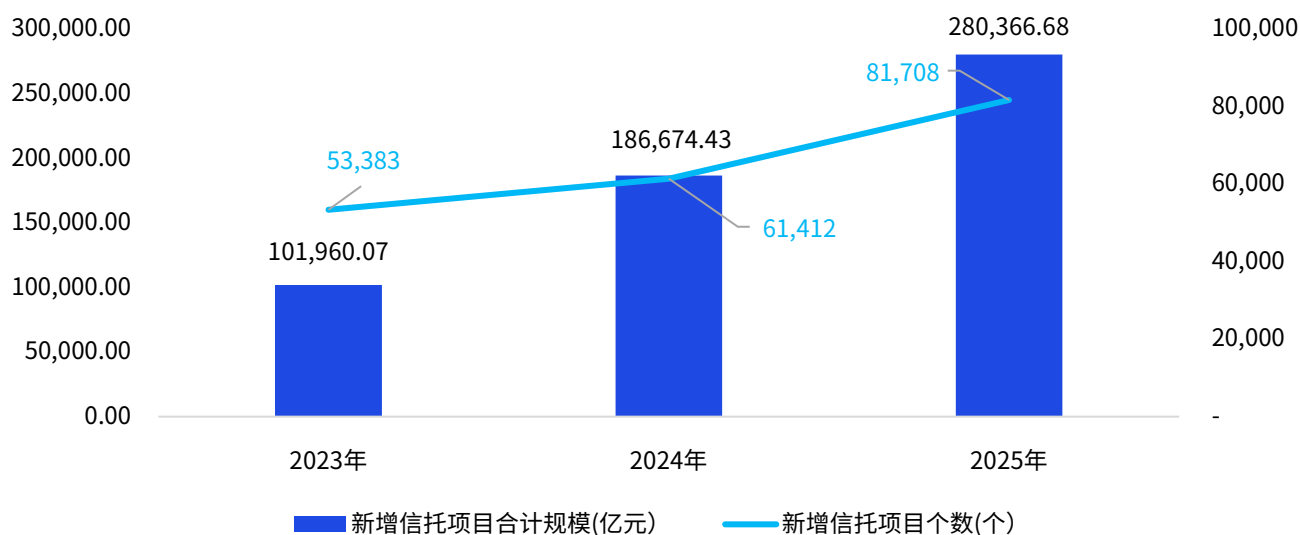
来源：根据信托公司年报整理

2023年-2025年信托公司新增项目金额和数量变化

规模与数量双增，行业进入扩张期，从总体汇总数据来看，信托行业在2023至2025年间呈现出显著的“量价齐升”态势，尤其是2025年数量实现大幅增长。2023年新增信托项目合计规模约为10.20万亿元，2025年进一步增至28.04万亿元，较2024年增长约50.19%，较2023年增长近1.75倍。新增项目个数从2023年的53,383个增长至2024年的61,412个，再到2025年的81,708个，较2023年增长了约53.06%。从单均规模变化，2023年至2025年，平均每单项目规模约为1.91、3.04、3.43亿元，单均规模的持续扩大表明，信托业务正朝着大额化、机构化方向发展。

相较于2024年，2025年项目增长公司数为41家，项目减少公司数为16家，无论规模还是数量，行业整体向上趋势明朗，也表明还有部分信托公司仍在进行存量风险化解或战略调整。新增项目个数最多的前5家公司（平安信托、建信信托、华润信托、上海信托、国投泰康信托），合计新增项目约37,638个，占全行业总数的46.06%，主要为家族信托业务增多，这意味着不到10%的公司贡献了接近半数的新增项目量，资源不断向头部集中。平安信托项目新增数量连续三年位居行业首位，但新增信托资产规模较小，表明其增长来源主要是单笔规模门槛较低的服务信托（如家族信托）。

2023年-2025年新增信托项目规模及个数情况



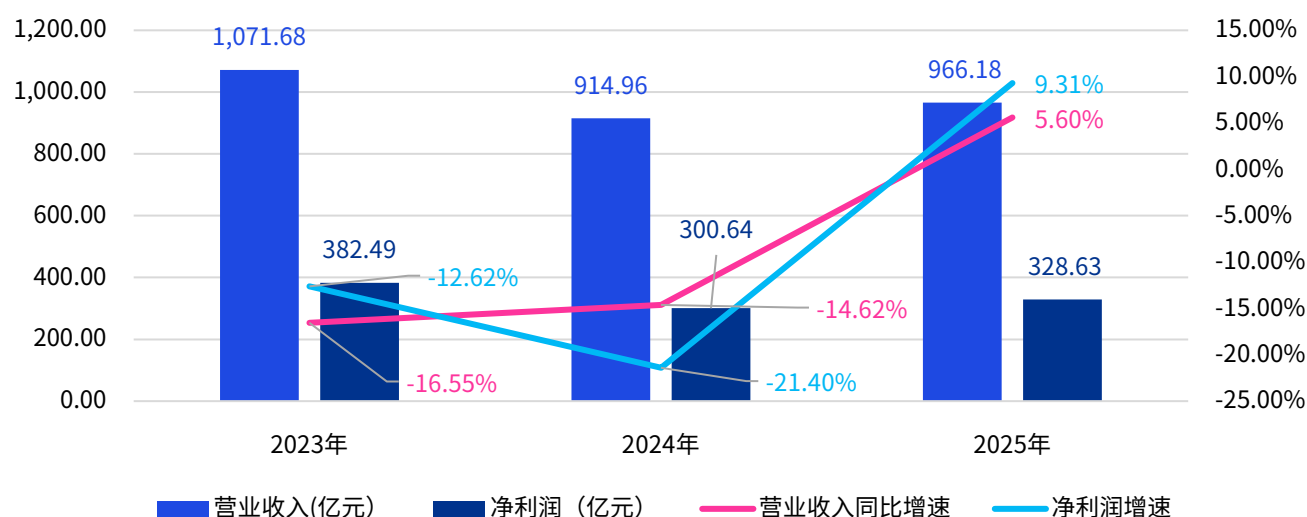
来源：根据Wind导出数据整理

行业盈利走出下行周期，增长驱动存在结构性分化

近年来我国信托行业经营效益呈现先承压下行、后企稳回升的发展态势，行业在业务结构深度调整、风险持续出清的背景下，盈利水平经历阶段性下滑后实现修复。

2023年全行业营业收入为1,071.68亿元，2024年营业收入回落至914.96亿元，同比下滑14.62%；2025年营业收入回升至966.18亿元，同比实现5.60%的正增长，行业营收端扭转下行趋势，行业净利润回升至328.63亿元，同比增长9.31%，盈利水平稳步回暖。

2023年-2025年营业收入及净利润规模及变动趋势



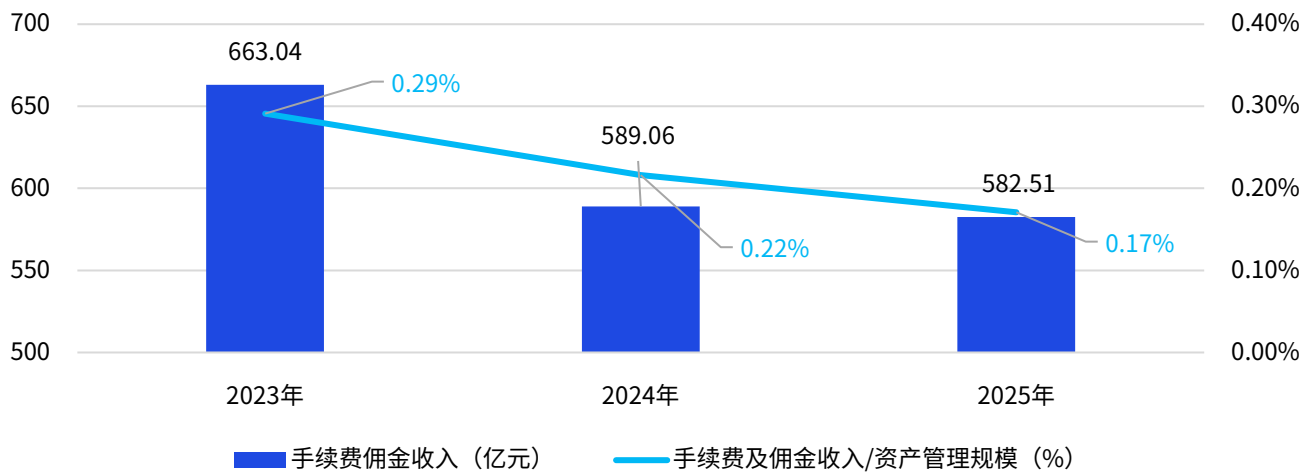
来源：根据信托公司年报整理

在资产规模持续高速增长的背景下，核心手续费及佣金收入不增反降，全行业手续费及佣金收入从2023年663.04亿元降至2025年582.51亿元，单位资产创收能力持续减弱，根源在于业务结构的根本性切换。

盈利模式从“赚息差”向“赚管理费”转型是必然阵痛。具体而言，资产规模扩张的主力是资产管理信托中的证券投资类和资产服务信托，证券投资信托费率普遍远低于传统非标业务，资产服务信托多为固定管理费，而行业主动压降的融资类信托和通道业务，正是此前依赖息差和牌照红利实现高费率的核心板块，最终出现规模增、收费降的局面。

本次营收转正并非信托本源业务驱动。2025年的盈利修复更多是资本市场整体向好，信托公司固有资金配置的股票、债券等金融资产实现了较高的投资收益和公允价值变动损益的结果。在传统业务收入下降与资本市场动荡中保持固有投资持续的高收益是信托面临盈利压力需要解决的难题。

2023年-2025年信托资产管理规模边际效应



来源：根据信托公司年报整理

2025年行业盈利马太效应进一步强化，平安信托、中信信托、英大信托、江苏信托、华润信托五家头部公司合计净利润 153.77 亿元，在 58 家披露年报公司中占比达 46.79%，近半数利润由前五家包揽。

头部与尾部经营表现分化明显，平安信托以45.80 亿元合并净利润位居全行业第一，净利润同比增长 33.86%；中信信托、英大信托等4家头部公司净利润均超过20亿元。反观尾部公司，2025年有6家信托出现亏损，另有 28 家净利润同比下滑，部分中小信托净利润不足亿元。

净利润数据的变化深刻揭示了信托行业正处于一个深度分化时代，监管趋严、业务转型和风险出清共同作用，使得缺乏资源禀赋、转型缓慢的中小公司生存空间受到严重挤压。

2025按净利润排名前五名的信托公司

信托公司（按合并净利润排名）	合并净利润（万元）	占比
平安信托	457,956.75	13.94%
中信信托	305,159.06	9.29%
英大信托	295,631.74	9.00%
江苏信托	263,673.26	8.02%
华润信托	215,231.93	6.55%
合计	1,537,652.74	46.79%
已披露年报58家信托公司合计：	3,286,288.86	

来源：根据信托公司年报整理

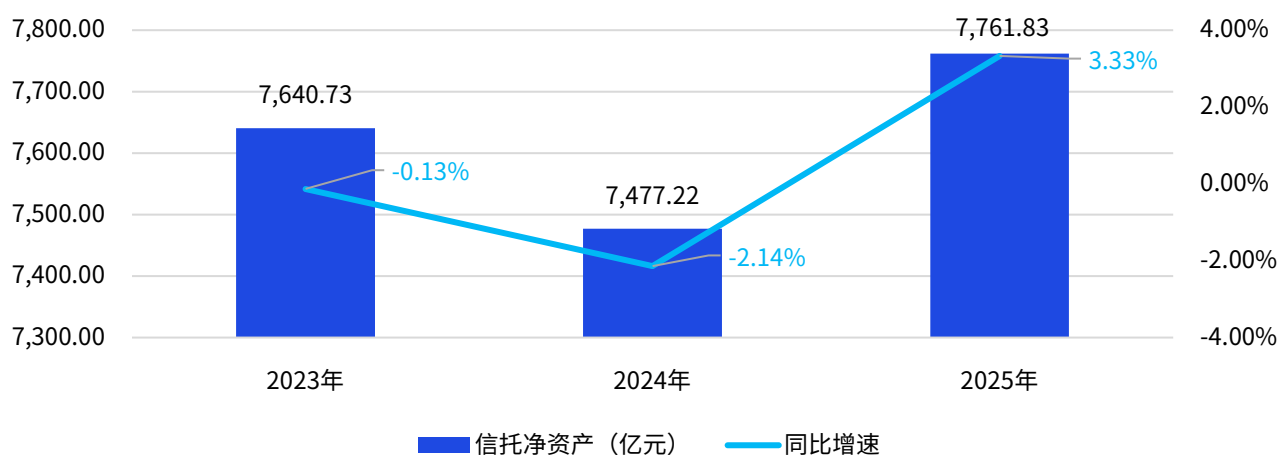
资本底盘保持稳固 信托盈利效率改善

2023年至2025年，信托行业净资产规模与盈利效率同样呈现先承压回落、后稳步修复的运行特征，行业资本实力保持稳固，盈利效率在结构调整后逐步回暖，风险抵御能力持续夯实。

净资产规模重回扩张通道，行业净资产在经历短暂回落后，随着行业盈利修复和风险出清成效显著，于2025年实现反弹，净资产回升至7.76千亿元，同比增长3.33%，净资产重回增长轨道，表明行业资本消耗速度放缓，自有资本补充能力有所恢复，为业务拓展和风险抵御提供了更充足的资源。

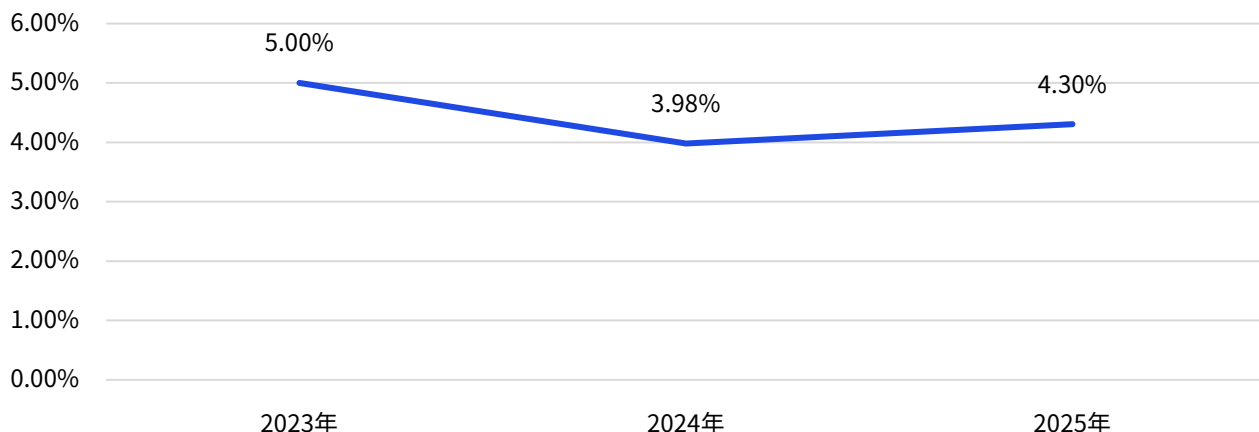
从净资产收益率（ROE）维度看，行业盈利效率走势与净资产变动相匹配。2025年ROE回升至4.30%。固有投资收益和风险处置阶段性成效显著，资产减值损失减少，也释放了部分利润空间，ROE的修复主要依赖外部投资收益和减值减少，而非信托主业的根本性改善。未来，行业需在资本补充机制和盈利模式转型上持续发力，才能真正实现资本底盘稳固与效率提升的双重目标。

2023年-2025年净资产余额及同比增速



来源：根据信托公司年报整理

2023年至2025年信托平均净资产收益率（ROE）



来源：根据信托公司年报整理

风险出清与合规重塑并行

高风险公司出清进程长期化。从各信托公司官网查询，截至2026年4月30日，全国67家信托公司中，共有58家披露了2025年报。未披露家数为9家，较上年度的10家仅净减少1家，恢复披露的公司为长安信托，其通过国资主导重组实现风险压降与规模回升。

未披露家数仅减少1家，9家公司中多数已连续多年未披露，短期内难以恢复正常，反映出高风险信托公司的风险处置周期偏长、退出渠道有限，行业高风险公司出清仍在持续推进过程中。

监管处罚减量提质，合规管理从存量压降转向细节穿透。根据同花顺信托公司处罚信息统计，2025年信托行业全年累计38条处罚记录，涉及22家信托公司，处罚金额合计2,504万元，与2024年相比，处罚总额回落，但处罚覆盖面更广、违规类型更细。处罚总额下降并非监管放松，而是行业粗放式违规已大幅收敛，合规管理进入细节穿透新阶段。

本年度违规问题呈现同质化特征，三大风险短板尤为突出，一是信息披露问题突出，未按时报送定期报告、信息更新不及时、信息报送异常等问题频发，是行业共性隐患；二是内部管理存在漏洞，多家公司存在内控制度不完善、风控体系不健全等问题，并衍生出各类业务违规；三是业务运作不合规，信贷业务、信托计划管理不规范，部分公司因违规经营被列入经营异常名录。

表内不良率小幅下行，但风险规模仍在攀升。2023年至2025年，信托行业表内不良资产率分别为5.35%、5.35%、5.29%。2025年不良率较上年微降0.06个百分点，但同期不良资产规模由574.78亿元增至653.05亿元，累计增长13.62%，不良规模持续走高，主要源于房地产信托、部分传统融资类业务风险仍在持续暴露，行业逐步加大不良资产认定与风险处置力度，风险敞口有序显性化。

不良率的下行主要得益于表内总资产规模从1.07万亿元扩张至1.23万亿元带来的分母稀释效应，而非不良资产实质化解。尽管不良资产规模有所增加，但依托资产规模扩容、风险分类精细化管控，行业整体信用风险未出现集中恶化，风险抵御能力保持稳定。

2023年-2025年表内不良资产率			
信托公司（按合并净利润排名）	合并净利润（万元）	占比	不良资产率
2023年	5,747,771.29	107,375,596.01	5.35%
2024年	6,190,278.91	115,757,756.70	5.35%
2025年	6,530,505.82	123,562,078.47	5.29%

数据来源：根据信托公司年报整理，不良资产规模为信托公司披露的自营资产中信用风险五级分类中次级类+可疑类+损失类资产
不良资产率=不良资产规模/总资产规模。

人才结构深度调整，趋势与转型方向同频

2023年至2025年，信托行业伴随业务转型、监管升级与发展模式重构，人力策略从传统粗放转向控量提质、结构优化，人才特征与行业回归本源、专业化、精细化的转型方向高度契合。

人员总量：整体控量提质，结构性调整明显

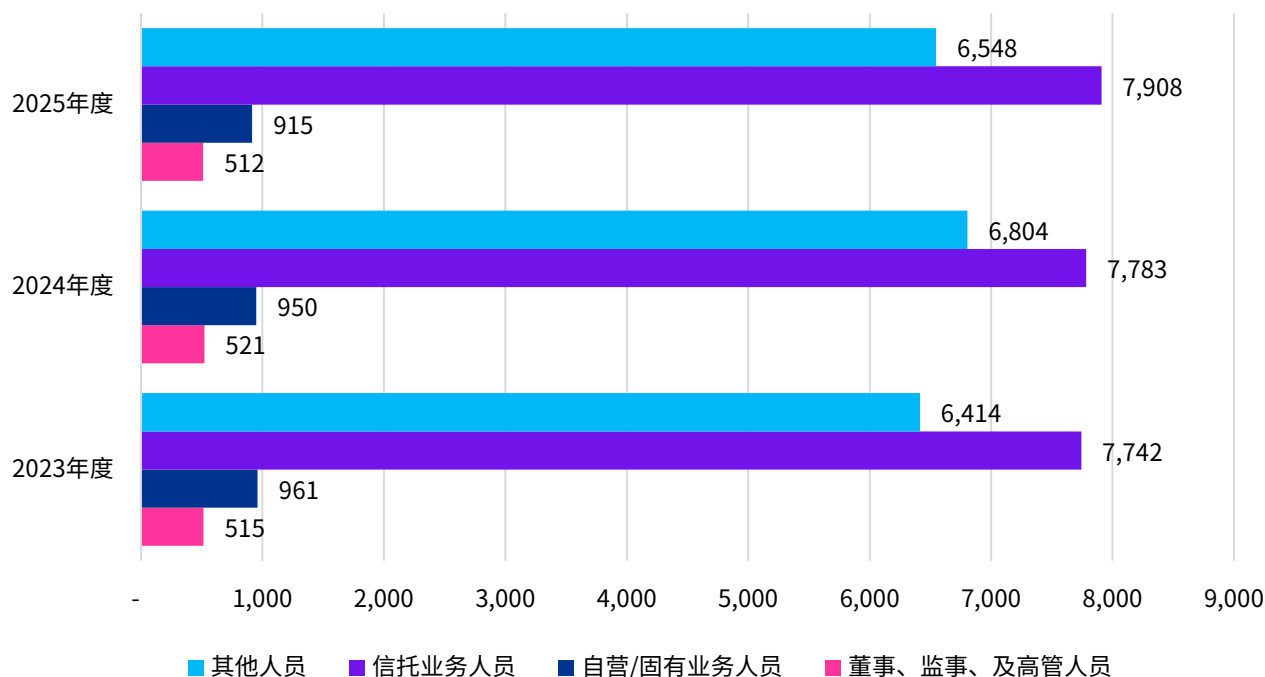
近三年全行业从业人员整体维持在 1.64 万至1.69 万人区间，人员总数小幅收缩。在整体控编的背景下，进入精细化人力管理阶段。各大信托公司主动精简冗余中后台、行政及非核心岗位，将人力编制、资源向信托前台业务倾斜，实现“减后台、强前台”的结构性调整，人力投入精准对接核心业务发展需求。

岗位结构：前台业务人员稳居核心，职能调整适配转型节奏

随着“三分类新规”落地，行业告别传统的非标融资和通道业务，原前台项目人员从2022年7,815人缩减至2023年7,742人。伴随标准化资管、财富管理等本源业务持续扩容，前台业务团队不断夯实，成为推动业务增长的核心人力支撑，2025 年人数稳中有升，达到 7,908 人，岗位结构与业务转型节奏相匹配。

自营/固有业务人员规模小幅收缩，整体维持在900-1000人区间；董监高人员数量窄幅波动，核心管理队伍稳定，保障公司战略连续、经营平稳运行；其他中后台人员波动较大，主要受内部流程优化，持续整合职能部门影响。

信托业人员岗位分布情况

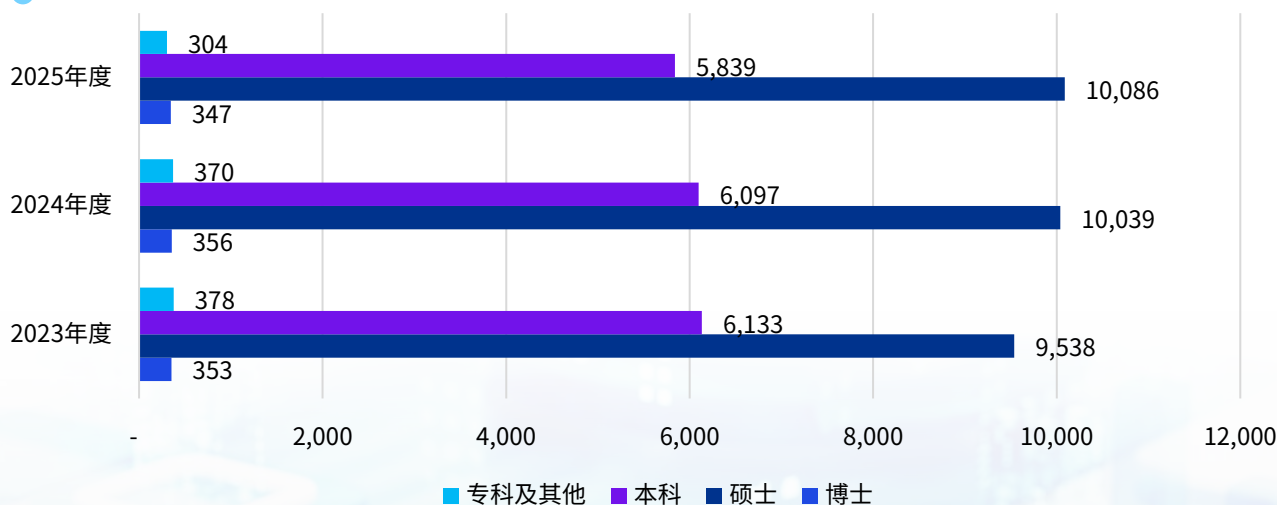


数据来源：以披露2025年报的58家信托公司整理，其中陕国投信托三年年报未进行岗位披露、苏州信托2023、2024年报未进行岗位披露、长安信托无2023年年报

学历结构：高学历化趋势明显

硕士学历人员持续增长，2024年突破万人，成为行业绝对主力，与之对应，本科学历人员逐年缩减，专科及其他人员三年降幅超过18%，低学历群体加速出清。学历门槛的持续抬升，反映了信托业务从非标融资向标品投资、服务信托转型过程中对专业能力的刚性需求。

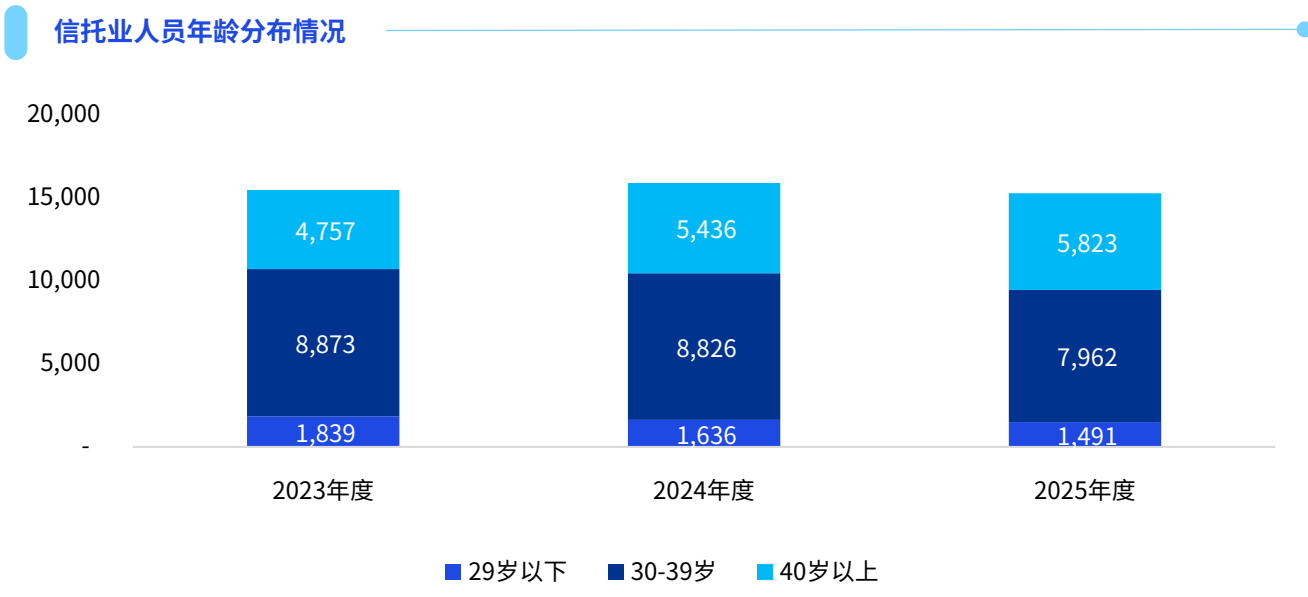
信托业人员学历分布情况



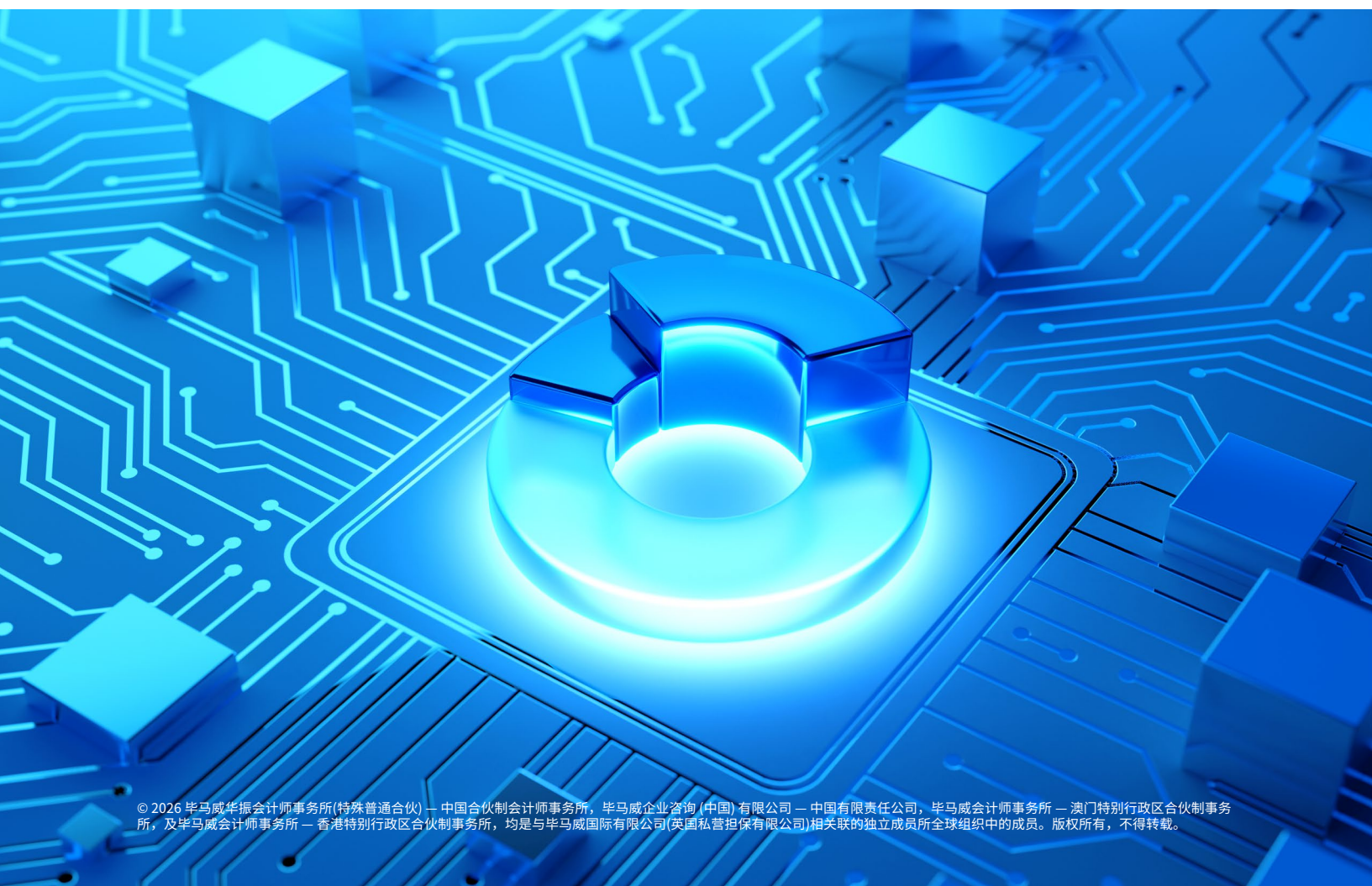
数据来源：以披露2025年报的58家信托公司整理，其中建元信托、陕国投信托三年年报未进行学历分布披露、浙金信托2025年报未进行学历分布披露、长安信托无2023年年报

年龄结构：资深化态势突出

30-39岁中年骨干仍是行业主体，但规模逐年下降，40岁以上资深人员连续三年持续增长，增幅近23%，成为唯一增长群体，29岁以下青年员工持续锐减，降幅超18%。人员结构向成熟化、资深化倾斜，反映出信托行业对从业者的经验门槛提高。



数据来源：以披露2025年报的58家信托公司整理，其中长安信托无2023年年报



信托行业 热点问题分析



信托行业分类转型新进展及新观察

2025年是信托业务三分类改革过渡期最后一个完整自然年，在信托业务三分类监管框架全面落地、配套规则陆续出台的行业大背景下，资产管理信托、资产服务信托、公益慈善信托三大业务板块定位清晰、行业快速发展。截至2025年末，全行业信托资产规模突破34万亿元，创历史新高，三年间累计增长近50%，但发展节奏分化，不同赛道的规模体量、增长动能与发展特征差异显著。

三大类信托业务规模与增长趋势

资产管理信托是信托资产规模的绝对主体，也是拉动行业整体规模增长的核心第一引擎。依托成熟的客户基础、标准化转型方向以及资管市场广阔的需求空间，该板块保持稳健扩张态势。按资金信托口径统计，2025年上半年，资产管理信托余额达到24.43万亿元，在全信托资产总规模中占比高达75.33%，较上年末增加2.18万亿元，板块规模增幅达9.80%，增长势头强劲。资产管理信托正从传统类信贷模式转向标准化主动管理赛道，规模增长由过去依赖非标扩张，逐步转变为依托标品投资、组合配置实现良性增长，仍是各家信托公司布局的核心。

资产服务信托作为行业转型重点方向，是支撑信托业长远发展的第二增长引擎。2025年上半年，按非资金信托口径统计，资产服务信托余额已突破8万亿元，占信托资产总规模的24.67%。该板块整体处于规模稳步扩容、商业模式持续探索的阶段。各家公司结合自身股东背景、区域资源、专业能力走差异化路线，行业尚未形成统一的成熟盈利范式，但发展潜力突出，也是监管重点鼓励的本源业务方向。

公益慈善信托则走出小体量、高价值的特色发展之路。截至2025年末，全国慈善信托累计备案规模历史性突破“百亿大关”。近年来在政策引导、公众公益意识提升、公司主动布局的共同作用下，慈善信托的项目数量、单笔规模、覆盖领域不断丰富，业务从传统公益救助逐步延伸至乡村振兴、绿色环保、文化保护、扶老助残等多元领域。虽然受公益属性、运作模式限制，该业务难以形成大规模体量，但凭借“小而精”的发展特点，成为信托行业差异化布局、树立品牌形象的重要赛道。

三分类转型的现状与公司分化

三分类改革已经实施三年，监管配套制度陆续落地，信托业务边界已基本厘清。监管持续压降传统融资类信托，同时严禁通道嵌套业务，行业存量整改进入收尾阶段，但不同公司在三分类赛道上的布局深度和速度存在显著分化。

银行系信托，其增长逻辑清晰：母行理财资金和私行客户资金可以配置信托公司发行的标品产品，凭借母行在资金端和客户端的压倒性优势，形成规模壁垒。

综合型头部信托，这类公司不依赖单一股东背景，而是在多个细分领域建立领先优势。其共同特点是资产服务信托（家族信托、破产重整、年金、资产证券化）规模占比高于行业均值，且在這些领域形成了较高的专业门槛和客户粘性。例如在年金受托领域，具有资格的信托公司屈指可数，先发优势形成较高行业门槛。

产业背景信托，依托集团在能源、粮食、基建等实体产业的深厚积累，将信托嵌入集团产业链，为上下游企业提供供应链金融、资产证券化、应收账款管理，为集团内部员工和产业生态中的高净值人群提供定制化财富管理。

区域型及尾部信托，在三分类转型中处境分化。一部分深耕本地政信业务、与地方政府融资平台深度绑定，上海、浙江、江苏等财政强省信托依托省内平台，政信业务流稳定、不良率可控，依靠区域护城河保持了稳定的业务流，但其资产质量高度依赖地方财政状况，风险集中度问题突出。另一部分既无股东资源、又未建立专业能力的公司，在非标压降后陷入困境，信托资产规模持续萎缩，部分已连续多年亏损，或被监管托管。

过渡期的结束并不意味着转型完成，如何在收入结构上真正修复信托主业的盈利能力，仍是所有信托公司未来几年必须面对的核心命题。



信托ESG介绍及发展趋势

从理念倡导走向标准化落地

2025年，信托行业的ESG实践迎来了关键的制度锚点，信托业协会在这一年先后修订发布《绿色信托指引》（以下简称《指引》）与《信托行业环境、社会和治理（ESG）披露指南》（以下简称《ESG披露指南》），标志着信托ESG治理从行业倡议迈入监管新阶段。

两份文件的核心突破在于：《指引》首次建立“三大分类标准”，绿色资产服务信托、绿色资产管理信托、绿色公益慈善信托，解决了过去绿色信托定义模糊、统计口径不一的问题，使不同公司的绿色业务有了可比基础。《ESG披露指南》配套发布量化指标体系，建议信托公司至少披露绿色信托产品与服务概况、绿色运营行动、员工健康安全等多项关键指标，推动ESG信息从“选择性展示”转向“强制性披露”。

行业披露率不足，但特征分化显著

经查询中国信托业协会及各家信托公司官方网站信息，截至2026年6月，在全行业67家信托公司中，共有25家披露了2024年度ESG报告，披露率约为37%，有13家信托公司发布了2025年度ESG报告。

信托公司ESG业务呈现三大特征：

一是以绿色信托为核心，聚焦新能源、节能环保、低碳基建等领域，产品涵盖绿色资产管理信托、绿色ABS等品类。二是ESG与本源业务逐步融合。部分公司开始将ESG理念嵌入资产管理、资产服务、慈善信托的全流程，不再是单独设立一个“绿色产品线”，而是在投资决策、受托服务、项目筛选等环节系统纳入ESG考量。三是头部公司引领、中小公司跟进的分化格局明显。头部公司在ESG治理架构、专业团队、产品创新上投入更早，披露也更充分，中小公司受制于资源和能力，主动创设ESG产品的能力有限。

从具体业务实践看，部分公司已形成有代表性的ESG产品线：

银行系信托依托母行绿色信贷基因，形成了“绿色普惠+慈善+ESG主题标品投资”的差异化路径，例如兴业信托将绿色慈善信托与碳排放权、ESG责任投资组合联动，较早探索打通了“集团绿色资源→信托产品→社会效益”的闭环；建信信托则深耕绿色乡村与基础设施领域，通过Pre-REITs、基础设施股权投资等方式参与绿色项目，将信托嵌入乡村振兴和新型城镇化场景。银行系信托能够嫁接母行的低成本资金和庞大客户网络，使绿色金融下沉到县域和普惠领域。

央企/产业系信托，英大信托服务于国家电网抽水蓄能和电网侧储能项目的融资与资产盘活，昆仑信托参与中石油油田CCUS（碳捕集、利用与封存）项目的资本运作，外贸信托为中化集团户用光伏提供现金流管理类信托服务。项目本质上是将股东的产业资产（电站、管油田、光伏）通过信托架构实现绿色资产证券化和专业化运营，把重资产、长周期的绿色项目拆解为标准化的信托产品，同时反向推动股东主业降碳。

地方国资系信托则紧扣区域生态禀赋，形成“一城一策”的ESG特色。山东国信聚焦CCER碳资产收益权，云南信托深耕滇金丝猴栖息地保护与高原湖泊治理，北方信托参与天津七里海湿地生态修复与生物多样性保护项目。这些项目的共同点是由当地国资主导，资金和场景高度本地化，将生态价值转化为可量化、可交易的经济价值。

在制度逐步到位的背景下，信托公司需要将ESG从“关注”升级为“嵌入”，在四个维度上同步推进：

一是治理架构必须到位。《指引》明确要求，信托公司董事会应承担绿色信托主体责任，高级管理层每年要向董事会报告绿色信托发展情况。不能只是成立一个挂名的“绿色金融部”，而是要真正把ESG纳入公司战略决策和考核体系。

二是加强专业能力建设。绿色信托涉及新能源、碳资产、环保技术等专业领域，传统业务团队的产业研究能力明显不足。信托公司需要在产业研究、技术评估、环境效益核算等方面建立真正的专业门槛，可通过引入产业背景人才、与第三方专业机构合作等方式补齐短板。

三是搭建ESG信息披露体系。《ESG披露指南》列出了信托公司披露ESG信息应遵循的六项基本原则和多项指标，ESG报告还停留在“完成披露任务”的阶段。信息披露不只是为了合规，更是一种市场信任的积累。

四是防止名义绿色。绿色金融领域最容易出现的问题是“名义上是绿色的，实际上一算环境效益什么都没做”。在绿色信托业务中引入第三方机构进行绿色属性与信用评估认证，是业内已验证的有效做法。

结语

总体来看，信托业ESG实践已跨越初步探索期，进入规范化、规模化发展的新阶段。对信托公司而言，ESG不再是可选项，而是关乎着长期竞争力。成功的关键在于将ESG理念从报告文字转化为业务逻辑和风控基因，在服务实体经济绿色转型的同时，构建自身的差异化优势。



养老服务信托介绍及发展趋势

养老服务信托政策脉络

我国养老服务信托的政策脉络经历了从无到有、从概念到制度的演进过程。养老服务信托的政策脉络，大致可以划分为五个阶段。

第一阶段：概念提出期（2016年）

2016年3月，中国人民银行、民政部、银监会、证监会、保监会五部门联合印发《关于金融支持养老服务业加快发展的指导意见》，提出“鼓励信托公司利用信托制度优势，积极开发各类附带养老保障的信托产品，满足居民养老领域金融服务需求，支持养老服务业发展”，这是养老服务信托首次进入中央部委的政策视野。

但此后的几年里，养老服务信托并未真正起步。主要原因在于信托行业本身处于“资管新规”过渡期的调整之中，多数公司忙于应对非标压降和通道清理。

第二阶段：战略定位期（2023年）

2023年10月，中央金融工作会议将养老金融列为金融“五篇大文章”之一，这是养老服务信托政策定位的一次关键升级，上升为中央层级的战略方向，为后续各部委出台针对性政策提供了顶层依据。

第三阶段：制度细化期（2024年）

多部门密集发文，政策框架初步成形。2024年5月，国家金融监督管理总局发布《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》，鼓励信托公司培育发展养老信托、绿色信托、知识产权信托等业务。10月，民政部、国家金融监督管理总局等24部门联合印发《关于进一步促进养老服务消费 提升老年人生活品质的若干措施》的通知，鼓励信托公司加大养老领域信托业务探索，适应不同年龄段和风险偏好的老年人群需求。12月，中国人民银行等九部门联合印发《关于金融支持中国式养老事业 服务银发经济高质量发展的指导意见》，鼓励围绕托养照护特殊需要设计信托产品，创新优化保险理赔条件和方式。

第四阶段：落地执行期（2025年）

中央文件首次单列，行业倡议书发布。2025年1月，中共中央、国务院发布《关于深化养老服务改革发展的意见》，这是养老服务信托首次进入中央层级的改革文件。意见明确提出“拓展养老服务信托业务”。3月，国家金融监督管理总局办公厅印发《银行业保险业养老金融高质量发展实施方案》，支持符合条件的商业银行、保险机构、理财公司、信托公司等参与提供基本养老保险基金管理服务。10月，中国信托业协会发布《中国信托业养老信托业务发展倡议书》，鼓励信托公司在资产服务信托框架下开发涵盖养老金账户管理、养老产业资金监管、养老服务费用直付等多维度服务型产品，鼓励允许装入多种非现金形式信托财产，拓展居民养老信托财产来源，更好的满足居民养老需求，这是行业层面首次以倡议书形式对养老信托进行系统性方向引导。

第五阶段：试点突破期（2026年）

上海启动专项试点。2026年6月，上海金融监管局、上海市民政局、中国人民银行上海市分行、上海市委金融办四部门联合印发《关于创新开展养老服务信托试点的通知》，这是全国首个专门针对养老服务信托的跨部门专项试点文件。

养老服务信托在中国的发展清晰地展现了一条“从理念萌芽到战略定位、制度构建、落地实践直至局部突破”的演进路径，反映国家层面对于运用信托制度独特优势、创新满足居民多元化养老需求的坚定决心和持续推进力，为养老服务信托的未来发展奠定了坚实的政策基础并指明了实践方向。

主要信托公司实践与特色

我们从各信托公司年报及中国信托业协会披露的案例等汇集了主要的信托公司实践情况。中信信托依托中信集团“金融全牌照+实业广覆盖”的综合优势，协同中信银行、中信保诚人寿、中信养老，创新推出行业内首个“银行+保险+信托+产业”四位一体的信托养老服务。2026年初，中信信托还发布了《养老服务机构评价指标体系研究》，尝试建立一套可量化的筛选标准。

平安信托紧密围绕平安集团“综合金融+医疗养老”战略，通过多产品融合，依托平安臻颐年养老平台，打造“社区+养老+保险+信托”的综合服务能力，为客户提供“省心省时又省钱”的一站式养老服务。中诚信托将养老金融作为财富管理信托的主要着力点，研发“安养服务信托、养老特需信托、信托+遗嘱”创新模式。

北京信托聚焦特殊人群，其携手华夏银行北京分行落地北京市首单普惠型“特殊委托人+养老直付+双监察人”特殊需要信托。建信信托完成全国首单著作权信托，将高校退休教师的学术著作等智力成果作为信托财产，由专业机构持续运营获取长期回报，形成“著作权保护+养老服务”的双重功能。

上海首单意定监护信托案例，帮助81岁的张老伯完成了全国首例面向特殊家庭的“意定监护+特殊需要信托”全流程保障方案。根据《关于创新开展养老服务信托试点的通知》，通过搭建信托机构、服务机构、意定监护人三方机制，提供可持续的综合性养老服务解决方案，截至2026年6月，上海养老服务信托试点加速推进，约18单案例落地，覆盖多元养老场景，精准解决“谁来管人、谁来管钱”难题，为都市家庭提供全新金融路径。

此外，渤海信托围绕居家养老场景做了陪诊服务信托，昆仑信托做了消费积累养老信托，多数信托公司已积极布局该赛道，从产品创设、服务对接、制度探索等多维度推进实践落地，产品形态从单一资金管理向涵盖不动产信托、意定监护信托、特殊需要信托等多场景延伸，逐步构建起覆盖全生命周期、连接金融与养老产业的综合服务体系，发展前景整体向好。

当前存在的主要瓶颈

其一，行业标准体系尚不健全。 养老信托涉及资金管理、服务对接、权益保障等多个环节，但目前缺乏统一的业务标准和评价体系。虽然中信信托已发布养老机构评价指标体系研究、中建投信托发布了《中国养老信托白皮书》，但行业层面的标准仍在探索中。

其二，税收配套政策不完善。 不动产、股权等非现金财产装入信托的税收规则尚不明确，信托财产登记、过户环节存在重复征税或税负过重问题，制约了“以房养老”等创新模式的规模化推广。

其三，普惠化与商业逻辑如何协调。 政策层面大力推动发展普惠型养老信托，但低门槛意味着高运营成本与低管理费收入。养老服务信托的本质是资产服务信托，收入来源为账户管理费、事务执行费、支付处理费等，而非传统信托业务的利差或业绩报酬，如何在扩大普惠覆盖客群的同时，保障业务稳健运营，仍是待解难题。

结语

在中央顶层设计、多部门联合发文、行业倡议书发布及上海试点启动等多重政策合力推动下，养老服务信托进入发展快车道，成为信托公司转型发展的重要增长点。根据国家统计局数据，2025年末60岁及以上人口为32,338万人，老龄人口的庞大需求与银发经济的高速增长，为养老服务信托提供了广阔市场空间。但对多数信托公司而言，未来两到三年仍将是“投入期”，真正的收获期，取决于制度配套的完善速度和公司自身能力的积累程度。

监管动态对 信托行业的影响

2025年是中国信托业监管体系迈向精细化治理的关键一年。年初起，“1+N”制度体系的核心拼图持续完善，配套基础同步升级。

2025年1月，国务院办公厅转发国家金融监督管理总局《关于加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见》的通知，对行业发展做出顶层设计，明确2029年及2035年阶段性目标，完善监管框架并为指明高质量发展方向；同年9月，行业重磅制度《信托公司管理办法》完成全面修订并正式颁布，为行业划定新发展轨道，明确信托定位与业务边界，强化股东与公司治理，并大幅提升消费者保护要求；10月《资产管理信托管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，12月《慈善信托信息公开办法》发布，“三分类”配套细则正密集酝酿并陆续出台。

这一系列政策法规形成了强有力的监管“组合拳”，为“十五五”时期信托业高质量发展奠定了坚实的制度基础。

《信托公司管理办法》：完善监管体系，统筹本源发展与风险防控

2025年9月11日，国家金融监督管理总局正式发布新规《信托公司管理办法》（以下简称“《办法》”），并规定自2026年1月1日起施行。这是自2007年原《信托公司管理办法》实施以来的首次全面修订，标志着中国信托业监管进入新阶段。

核心内容要点

本次修订是信托行业的重大制度革新，《办法》共8章75条，核心目标是引导行业回归信托本源、强化风险管控、完善公司治理、健全风险退出机制，推动信托公司向专业化资产服务公司转型。

明确信托本源与权责边界。新规反复强调信托公司必须立足受托人本源，以受益人利益最大化为核心目标。严格落实信托财产独立、风险隔离原则，信托财产与公司固有财产、不同信托产品财产的债权债务均不得相互抵销；公司依规履职则损失以信托财产为限承担，履职失责需承担赔偿责任。要求全行业培育合规审慎的受托文化。

抬高公司设立与股东准入门槛。信托公司仅限有限责任公司、股份有限公司两种组织形式，必须持金融许可证经营。注册资本最低为5亿元一次性实缴货币资本，监管可根据审慎要求动态调整。细化股东义务，严禁非自有资金入股、股权违规质押与代持，明确主要股东在公司出险时需通过补充资本、流动性支持、回拨红利等方式实施救助。不得设立或变相设立分支机构。

完善公司治理架构，要求信托公司将党建融入公司治理。完善“三会一层”架构。董事会需设立审计、风险管理、委托人和受益人权益保护等专门委员会，审计、关联交易控制等委员会负责人必须为独立董事。新规强制要求设立首席合规官，独立统筹内控与合规管理，不得兼任冲突岗位；建立董事、高管离任审计制度，强化高管履职约束，同时完善股权穿透管理，严查股东违规行为。

搭建全维度内部控制与风险管理体系。构建覆盖信用、市场、流动性、操作等全类型风险的管理体系，重点强化受托履职合规与操作风险防控。建立净资本、风险准备金双重约束：每年从税后利润提取5%作为信托赔偿一般准备，累计达到信托业务风险资本20%可停止提取，准备金需存放于稳健银行或购买低风险证券。严格规范关联交易、印章管理、信息披露和档案留存。同时强制推行内外部审计结合模式，每年至少开展一次全面内部审计与外部审计。

划定业务范围与经营红线。业务整合为信托业务、固有资产负债业务、其他业务三大类。信托业务统一划分为资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三类。明令禁止刚性兑付、违规通道、资金池、利益输送等行为。严格约束固有业务投资范围。

规范业务全流程与监管退出机制。细化信托合同必备条款，落实产品适当性管理与反洗钱要求，强制开展信托登记。监管采用现场检查 + 非现场监管模式，实施穿透式、分级分类监管。完善接管、重组、撤销、破产等风险处置路径，明确信托财产不属于公司清算财产，保障委托人、受益人权益。要求存量违规业务制定整改方案，锁定规模、有序压降。

注：《关于加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见》政策已在2025年信托业报告解读

新规落地后信托公司主要动作

自征求意见稿发布至 2026 年新规正式实施，全行业进入加速整改、组织架构调整、业务梳理的落地阶段：

优化公司治理结构。各家公司对照新规要求，全面修订公司章程，调整“三会一层”职权配置，取消监事会及监事，由董事会审计委员会履行相关职权。多家信托公司完成董事长、总经理等一把手换届，内部提拔成为主流路径，通过完善治理架构、进一步提升公司治理水平，为业务转型奠定制度基础。

升级内控风控与审计体系。新规明确要求信托公司设立独立首席合规官，组织推动内部控制和合规管理体系建设，这成为全行业首要落地任务。根据国家金融监督管理总局政府信息公开处查询，2026年以来有包括平安信托、厦门信托等10家信托公司完成首席合规官任职核准。截至2026年6月，已有约16家信托公司设立首席合规官，人员来源以内部变动为主，亦有股东方派驻，首席合规官的设立有助于强化信托公司合规管理，有效防控合规风险，保障信托业务稳健运行。按《办法》规定足额计提信托赔偿准备金，常态化开展净资产与流动性监测。规范关联交易、印章使用、档案留存管理，严格执行信息报送与披露要求。落实年度内外部审计制度，针对审计问题建立闭环整改机制。

补充资本并改造信息系统。资本压力较大的公司通过股东增资、引入战投、利润留存等方式夯实资本实力，合理运用定向发债等工具补充流动性。升级核心业务、净值核算、信托登记系统，满足单独建账、全流程登记、线上风控等监管技术要求。2026年以来，华宸信托、厦门信托、粤财信托等多家机构获得变更注册资本及调整股权结构批复。通过补充资本、优化股权结构，提升净资产水平与风险抵御能力，为业务转型腾挪空间。

完善风险处置与客户管理机制。由董事会牵头制定并定期更新风险恢复与处置计划，明确股东救助、红利回拨等自救举措。强化产品适当性管理与投资者风险告知，规范营销行为，落实反洗钱与客户信息保密要求。

结语

随着新规全面落地，信托将回归“受人之托、代人理财”的本源，充分发挥财产独立、风险隔离、架构灵活的独特制度优势。在资管行业大格局中，信托成为差异化的综合资产服务提供者。一方面对接实体经济，以资产服务信托服务实体企业转型升级；另一方面对接居民财富管理需求，以家族信托、净值化资管信托满足多元化财富传承、资产配置需求；同时助力公益事业发展，履行社会职能。

《资产管理信托管理办法（征求意见稿）》：加速资管信托转型

发布背景：全面落实资管新规的最后一环

2025年10月31日，国家金融监督管理总局发布《资产管理信托管理办法（征求意见稿）》（以下简称“征求意见稿”）。

从制度沿革看，这份文件解决了两个层面的问题：一是替代已实施18年的《信托公司集合资金信托计划管理办法》，当时的市场环境和业务模式已与当下信托公司的实际运作方式完全不同，散落在各领域的零散规定也缺乏统一性；二是在资管新规、“三分类”通知、《信托公司管理办法》出台后，资产管理信托作为信托公司核心业务板块，缺乏专门的业务管理规则。

征求意见稿第一条，“为了加强监管，防范风险，规范信托公司资产管理信托业务的经营行为，保障资产管理信托当事人的合法权益”，明确宣告了提高风险防范优先级，行业发展逻辑已转变为“严监管、防风险、稳发展”。

征求意见稿将资产管理信托界定为“基于信托法律关系的私募资产管理产品”，坚持私募属性，强化信托公司主动管理职责，也进一步倒逼信托公司聚焦资产管理主业，提升投资研究、资产配置能力、从“银子银行”向服务中介、资产管理机构转型。

要点解读及行业影响分析

征求意见稿核心是推动信托公司回归“受人之托、代人理财”的资产管理本源，通过明确产品定位，规范合格投资者标准、适当性管理，强化全面风险管理和信息披露要求，从业务实操层面系统性地针对业务风险根源制定可执行、可检查、可延伸的展业规则，也为监管机构提供了明确的监管依据。

严控投资门槛和投资者集中度，源头防范风险聚集

征求意见稿在合格投资者标准基础上，首次引入了单一投资者“50%+80%”的集中度限制，即单个投资者投资同一信托产品不得高于信托实收规模50%，单个投资者及其关联方合计不得超过80%。

监管意图旨在防止“类通道”交易安排，限制信托公司为特定投资者定制信托产品的情况。同时要求向上穿透识别投资者并合并计算投资者人数，则从制度上堵住了过往行业中通过TOT结构规避投资者人数限制的监管漏洞，有效避免不同产品、投资者之间的风险传递。

回归分散投资本源，为非标资产“上锁”

征求意见稿本次从多个层面对产品投资提出限制性要求，其核心是“分散风险，严限非标投资”。

投资比例限制：单个产品投资同一资产原则不超过实收规模的25%，针对非标资产，“单一主体及其关联方的非标准化资产视为同一资产”，这标志着信托产品的组合投资要求从原则倡导走向具体落地。此前行业普遍存在的“一对一”非标投放模式，在正式稿落地后将不再合规。

同时规定“信托产品投资基础资产涉及非标准化资产的私募资产管理产品，信托公司应当穿透计算比例”，即仅通过架设私募产品中间层的方式已无法再掩盖底层真实投资组合比例。

投资金额100万元起：非标债权信托的起投金额提高到100万元，只要基础资产涉及到非标资产，即包括混合类信托在内，均只能按照100万元的起投点进行募集。风险与门槛的精准匹配，也体现了监管“卖者尽责，买者自负”的原则。

非标资产透明化：对非标资产要求进行严格的信息披露。信托产品直接投资非标准化资产的，投资基础资产涉及非标准化资产的私募资产管理产品的，向投资者披露非标准化资产信息。信息无隐瞒，风险完全揭示，将投资选择决策权充分交由投资者。



强化内外部监督管控机制

征求意见稿明确了内部净值化管理和产品外部审计要求。

内部净值化管理：征求意见稿指出信托公司应当建立信托单位净值管理体系，不得脱离基础资产的实际收益水平分离定价，并及时向投资者披露。

合理、科学的净值化管理一方面有利于信托公司更好的履行受托责任，助力打破行业刚性兑付；另一方面投资者在充分、及时的了解信托产品风险和收益变化的情况下，也能够更好的进行对比分析和投资决策。信托公司需以企业会计准则为基础，借助金融科技、外部专业服务机构，制定统一可比且经济的估值政策和资产定价流程。

产品外部审计：信托公司应当至少每年一次对符合条件的资产管理信托产品的净值生成进行逐产品外部审计，与《信托公司管理办法》中“对符合条件的信托业务应当逐项进行审计”进行衔接。对此，信托公司可提前梳理审计范围，借此依托外部专业机构力量，进一步优化业务管理流程和完善风险识别防范措施。

结语

征求意见稿为信托行业的转型发展指明了趋势和方向，要求信托公司制定整改计划，锁定规模，有序压降不符合新规的存量业务。信托公司还需抓住时机，积极应对变化，结合行业实践制定系统化的实施路径，以“人才和系统建设”为抓手，实现规范经营和可持续发展。

2026年6月，国家金融监督管理总局发布2026年规章制定工作计划，《资产管理信托管理办法》被纳入2026年拟出台的规章中，将补齐信托业监管制度短板的关键一步，该办法与此前《信托公司管理办法》形成制度呼应，构建起信托业务的全链条监管框架。

值得关注的方向是随着净值化管理、穿透披露、外部审计等要求全面落地，资产管理信托的业务流程将被拆解为更多可量化、可核查的环节。这不仅仅是合规成本的上升，更意味着信托公司需要重新审视自己的内部管理流程和数据基础，倒逼信托公司加大金融科技投入。未来数字化风控、智能估值、线上适当性管理系统将成为标配，实现业务全流程线上化、自动化。

《银行保险机构资产管理产品信息披露管理办法》：统一资管产品信息披露框架

2025年12月22日，国家金融监督管理总局发布《银行保险机构资产管理产品信息披露管理办法》（以下简称“《办法》”），自2026年9月1日起施行。《办法》以充分保障投资者的知情权和选择权为主旨，全面构建了适合资产管理信托产品、理财产品、保险资产管理产品三类资管产品特点的全生命周期信息披露规则体系，向统一、透明、规范的资管大市场建设迈出了关键一步。

《办法》共六章三十五条，立足“同类业务、相同标准”统一明确了三类产品信息披露的基本原则、责任义务、共性要求，同时又充分尊重三类产品市场定位及客群基础等客观差异作出针对性安排。就具体内容而言，主要包括以下要点：

明确产品管理人是信息披露的第一责任人。实践中，资管信托产品的信息披露长期依赖合同约定，产品管理人、代销机构以及托管机构之间往往存在责任真空。《办法》第六条明确规定，相关协议未明确信息披露义务人的，由产品管理人承担信息披露义务。这意味着产品管理人将承担信息披露的兜底责任，也将进一步倒逼产品管理人加强对产品全链条信息流的管理。

另外，《办法》还首次明确了被投资产品管理人的协助披露义务，被投资产品的管理人应当及时为穿透披露提供协助，提供真实、准确、完整的信息。如在银行理财嵌套信托计划的投资模式下，信托产品管理人需要就上层产品信息披露承担更多责任。

非标资产信息披露要求进一步透明化。《办法》第二十二条针对底层资产涉及非标准化债权类资产的风险量化指标，设定了更严格的临时信息披露触发机制。穿透后持仓占比10%及以上的非标债权类资产出现特定风险事项，必须在5个工作日内向投资者披露。该条内容直指行业中，通过多层嵌套隐藏产品真实风险、多个产品实际底层投资为同一风险资产等导致风险积聚的行为。

在实际执行过程中，如何及时有效的识别并判断底层非标资产风险事项是难点，产品管理人可在投资标的选择、投前尽调、投后运营管理等环节制定更为完善的风险识别预警机制，针对性的框定重点关注风险领域。

规范定期报告和临时报告的披露要求。《办法》区分公募产品和私募产品要求，从产品报告时间、报告频率、报告内容均作出了细化规定。就公募产品，特别要求定期报告必须分别列示“投资穿透前和穿透后的前十项资产的具体名称、规模和比例。对于临时报告，更多的关注底层投资情况。

强化清算披露要求。区分“到期公告”和“清算报告”，既要告诉投资者产品到期收益分配的最终结果，也要详细的说明清算全过程，包括财产处置变现情况、剩余财产分配情况等。

机会与挑战并存：行业迈入“强监管、严披露”新时代

新规落地标志着银行、信托、保险三类资管产品正式进入统一标准、全流程监管、高透明度的发展阶段，对信托公司等资管机构而言，短期阵痛与长期机遇相伴而生。

合规成本上升：信托公司需投入更多资源建立标准化信息披露系统，完善内控流程，具体而言：信息系统需支持更高频次、更多维度的净值披露和定期报告编制，同时满足直销和代销渠道的信息一致性要求；内部流程上，需要重新梳理从数据采集、复核到披露的审批链条，明确各环节职责分工；人力配置上需增加信息披露专职岗位，并对相关人员进行持续培训。

净值化管理压力加大：传统依赖隐性刚兑或模糊化营销的产品将面临市场淘汰，净值化管理不再是口号，而是必须兑现的合规要求，倒逼信托公司真正转向透明化、净值化运作。

透明度进一步提升：通过强制披露底层资产、投资标的等信息，信息披露成为投资者保护的基础设施。信息不对称的减少，将增强投资者对信托产品的信心。

结语

短期来看，全行业需要直面系统改造、制度修订、人员培训、营销转型等多重压力，合规成本阶段性走高是必然趋势。但从行业长远发展视角分析，标准化、透明化的信息披露是资管行业行稳致远的基石：一方面，新规以制度形式压实各方责任，持续压缩违规操作、监管套利的空间，防范风险跨产品、跨机构传导；另一方面，透明的运作机制能够降低投资者决策成本，培育理性投资氛围。

随着新规正式施行，整个资管行业将朝着更规范、更透明、更专业的方向稳步前行，最终实现投资者、金融机构、资本市场三方共赢。

《金融机构产品适当性管理办法》：强化投资者适当性管理与权益保护

2025年7月11日，国家金融监督管理总局发布《金融机构产品适当性管理办法》（以下简称“《办法》”），于2026年2月1日起正式施行。《办法》以加强金融消费者权益保护为主旨，将保护金融消费者权益的关口前移，进一步明确了金融机构在发行和销售理财产品、资产管理信托产品、保险资产管理产品等投资性产品过程中所应遵循的适当性管理要求。

监管出台《办法》推动金融机构加强风险管理，严格履行适当性义务，从源头阻断“产品风险与客户承受能力错配”引发的风险传导链条，引导行业健康有序发展。这一举措既与监管对资产管理信托“卖者尽责、买者自负；卖者失责，依法赔偿”的产品定位相符，也是资管行业迈向高质量发展的时代必然要求。

《办法》共五章四十九条，核心确立了“将适当的产品通过适当的渠道销售给适合的客户”这一基本原则，搭建起全流程、全主体的适当性管理体系，主要从三大维度构建管理框架：

产品风险等级划分

《办法》从产品风险评级责任主体、评级考虑因素和评级结果三方面进行规范。

金融机构开展投资型产品业务，需综合考虑投资方向、期限、杠杆、流动性、发行人信用等因素，必须对产品统一划分风险等级，等级由低至高至少设置一至五级，并根据市场变化对产品风险等级进行动态管理。

发行机构与销售机构的产品风险评级结果不一致的，销售机构应当按照孰高原则采用并披露评级结果。金融机构承担产品风险评级的最终责任，可以委托第三方专业机构提供服务，但责任不转移。了解产品并充分提示风险是金融机构的第一重任务，从源头为投资者筑起了第一道风险“防火墙”。

投资者分类与评估分级

区分专业投资者和普通投资者，实行差异化管理与分级保护。《办法》严格框定了专业投资者的范围，其中明确专业投资者包含银行、保险、证券等持牌金融机构、各类养老基金、公益基金，信托公司发行的资产服务信托、公益慈善信托也被认定为专业投资者范畴，针对该类主体可简化风险评估、可回溯管理等流程。

除此之外均为普通投资者，金融机构必须对普通投资者进行强化保护，包括严格的风险承受能力评估、充分告知和风险提示等。向专业投资者销售产品时，程序则可适当简化。

值得特别关注的是，针对六十五周岁以上的客户，《办法》要求金融机构履行特别的注意义务，可以包括制定专门的销售程序、追加了解相关信息、强化告知和风险提示、给予更多考虑时间、及时回访等。

《办法》还明确规定投资者风险承受能力评估在同一金融机构单日不得超过两次，十二个月内累计不得超过八次，评估结果有效期原则上为十二个月，这些量化规定有效防止了不当引导下的“反复测试”行为。

适当性匹配

《办法》明确列出了不具备适当性的情况：

- **风险等级错配：**产品风险等级高于客户风险承受能力的；
- **财务支付能力错配：**购买产品所需资金与客户财务支付水平明显不匹配的；

除上述明确列出不得销售产品的情况，《办法》还对金融机构在推介销售产品过程中的行为作出具体规范，覆盖了销售人员资质管理、适当性管理过程回溯、代理销售机构管理等重点环节。

《资产管理信托产品适当性管理自律规范》

为规范资产管理信托适当性管理，保护投资者合法权益，2026年1月29日，中国信托业协会第五届会员大会第五次会议审议通过了《资产管理信托产品适当性管理自律规范》（以下简称“《自律规范》”），《自律规范》仅适用于私募资产管理业务，自2026年7月1日起施行。

《自律规范》把适当性管理拆成了环环相扣的标准化工序，对资产管理信托产品风险等级划分、销售管理、投资者分类与评估分级、适当性匹配、内控管理等全流程进行了规范。

《自律规范》的出台标志着信托业在打破“刚性兑付”后，首次以系统性行业自律规则将“了解产品、了解客户、适当销售”的“三适当”原则全面落地，既是落实资管新规和国家金融监督管理总局《金融机构产品适当性管理办法》的关键举措，更是推动信托业从“规模扩张”向“合规提质”转型、重塑行业信任根基的标志性一步。

结语

《办法》与《自律规范》的制度意义，在于为“卖者尽责”提供了可执行、可追溯、可问责的刚性框架，使“买者自负”不再停留于口号，在产品销售前的主动预防，从根本上改变了“先卖出去再说”的行业惯性。信托公司必须放弃通道依赖和刚兑思维，真正把精力放在资产识别、风险定价和投资者适配核心能力上。

《慈善信托信息公开办法》：完善披露规则，规范慈善信托运营

2025年12月31日，民政部和国家金融监督管理总局联合印发了《慈善信托信息公开办法》（以下简称“《办法》”）。该《办法》旨在规范慈善信托信息公开行为，保护当事人权益，通过统一公开标准、明确公开时效、强化监督机制，构建完整的慈善信托运作透明度体系，成为慈善信托制度闭环的关键组成部分。《办法》自2026年4月1日起施行。

核心要点梳理

从内容上看，《办法》一共二十六条条款，主要围绕三个维度展开：

第一个维度：明确了公开渠道和责任主体。受托人是信息公开的第一责任主体。如有一单慈善信托有两个以上受托人，则由承担主要受托管理责任的受托人履行义务，且必须在信托文件中事先明确。信息公开的主渠道是全国慈善信息公开平台，受托人在其他渠道发布的信息必须与平台内容保持一致，防止“选择性公开”。民政部门与国家金融监督管理总局及其派出机构按法定职责分工协作，形成监管合力。

第二个维度：按照信托的不同阶段细化了公开内容。按照慈善信托设立、变更、重新备案、终止等不同环节，逐条细化了信息公开内容与时限要求。特别是要求受托人将信托事务处理情况、财务状况、重大情形等向社会公开。对重大事项要求在规定时限内发布临时公告，提升了运行期间的透明度。

第三个维度：引入了监督和处罚机制。《办法》明确单位和个人可以对信息公开违规行为进行投诉举报，也鼓励媒体监督。民政部门依据《慈善法》对不履行信息公开义务的受托人进行处罚，金融监管部门依据《中华人民共和国银行业监督管理法》采取监管措施。

办法实施的多维影响

对受托人：责任明确，操作有据。《办法》以专门文件形式明确慈善信托全生命周期的信息公开要求，覆盖了设立、变更、重新备案、终止各环节，使受托人有了清晰的遵循依据。特别是对多受托人情形下责任主体的明确，避免了此前可能出现的推诿情况。

对监管部门：职权清晰，协同监管。民政部门负责慈善属性监管，国家金融监督管理总局负责金融风险监管，分工明确，改变了过去可能存在的监管重叠或真空现象。

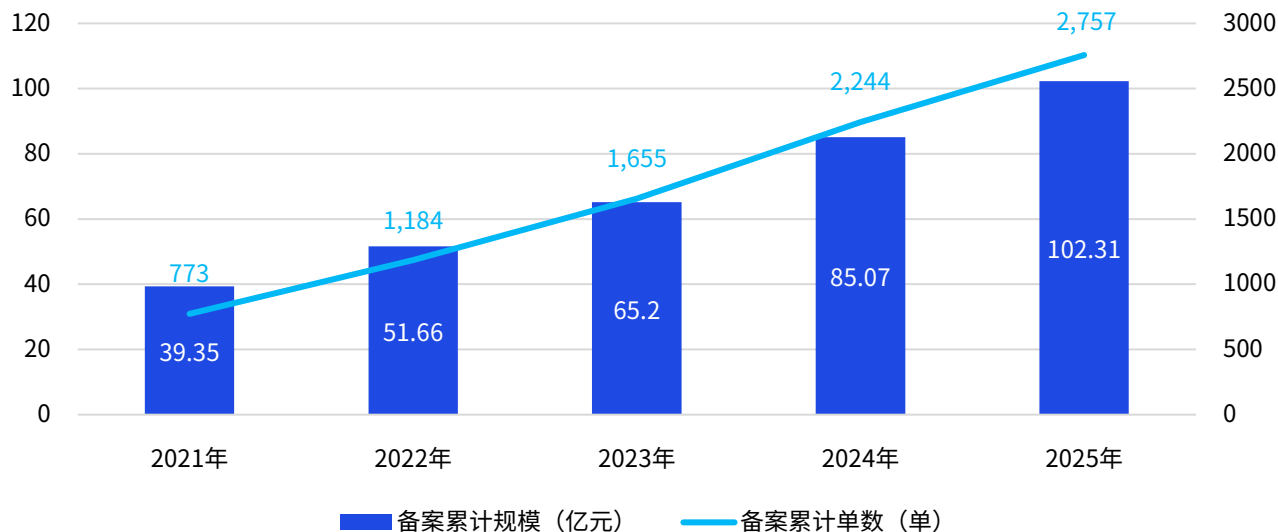
对社会公众：监督有门，捐赠有信心。统一平台发布确保信息权威性和可比性。公众可以像查询上市公司年报一样查询慈善信托，增强社会信任，激励更多社会资源通过信托参与公益。

对行业生态：优胜劣汰机制启动。办法引入投诉、举报和媒体监督等外部监督力量。透明度高的慈善信托将获得更多信任和资源，运作不规范的将逐步被市场淘汰，推动行业健康发展。

规模与趋势：跨越式增长，机构布局加速

2021年至2025年，我国慈善信托业务累计备案规模从39.35亿元增至102.31亿元，首次突破“百亿大关”，五年增长超1.6倍；备案累计单数从773单增至2,757单，增长超2.5倍。其中2025年当年新增备案508单、规模9.26亿元，变更备案151单、增资7.68亿元，全年新增规模合计16.94亿元。

慈善信托备案累计规模及单数情况



来源：根据2021年至2025年中国慈善信托发展报告整理

随着信托公司积极布局，慈善信托资金池持续壮大，在乡村振兴、民生帮扶、公益救助、生态保护等领域发挥着越来越重要的资金支撑作用。

结语

整体来看，近五年慈善信托保持高速发展态势，是信托行业回归本源、拓展服务信托的典型体现。慈善信托依托信托财产独立、风险隔离、灵活运作的制度优势，打通财富向善的路径，助力第三次分配落地。未来，随着政策支持持续加码、社会公益需求进一步释放，慈善信托将持续扩容，成为信托行业差异化发展、履行社会责任的核心业务板块。随着信息公开制度常态化运行，慈善信托的公信力将逐步积累，委托人信任度提升后，规模增长会进入一个更良性的轨道。

信托业未来发展展望

立足“十四五”收官与“十五五”开局交汇点，叠加金融业“五篇大文章”战略导向、“1+N”全维度监管体系持续完善，以及信托业协会各类专业委员会落地运作，行业迈入制度重构后的深度转型期。整体来看，未来几年信托业将坚守受托人本源，走规范化、专业化、差异化发展道路，深度对接国家战略，成为金融体系中独具受托服务优势的细分板块。

宏观层面：锚定两大核心政策导向

紧扣十五五规划布局

十五五规划聚焦科技自立自强、绿色低碳、人口老龄化、区域协调、金融安全等核心方向，与信托制度优势高度契合，为行业打开广阔业务空间。依托资产服务信托、资产管理信托两大载体，信托可深度参与知识产权转化、碳资产管理、养老保障、不动产规范管理、长租公寓资金监管等领域，将政策导向转化为可持续业务场景，把信托财产独立、风险隔离、架构灵活的核心价值落到实体经济与民生服务当中。

积极推进“五篇大文章”业务

科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融成为信托业务布局的核心主线，各赛道均形成清晰发展路径；

科技金融：通过股权投资信托、S基金、知识产权证券化等方式，助力科创企业突破技术瓶颈，服务科技成果落地转化；

绿色金融：持续扩容绿色信托规模，布局可再生能源、蓝色信托等领域，严守 ESG 合规底线，杜绝“洗绿”行为；

普惠金融：依托供应链信托、土地流转信托等产品，降低小微企业融资门槛，助力乡村振兴发展；

养老金融：融合养老服务与信托工具，发力个人养老金、养老社区 REITs、养老信托等业态，适配老龄化社会需求；

数字金融：运用大数据、区块链等技术优化业务流程，探索数据信托、数字人民币信托等创新场景，提升运营与风控数字化水平。

监管层面：合规成为核心竞争力

当前信托1+N监管框架加速成型，未来监管将保持从严、精细、穿透的总基调，同时推行分级分类监管。对于信托公司而言，这既是挑战也是机遇，挑战在于，依靠牌照套利、规模扩张的粗放时代已经终结，合规成本上升、专业能力要求提高、盈利模式面临重构；机遇在于，信托制度的本源价值正在被重新发现和激活，家族信托、资产证券化、破产重整服务、特殊需要信托等细分赛道正在打开新的增长空间。

针对未来监管方向，有五大趋势值得关注：

第一，穿透监管持续深化。监管将进一步强化穿透式监管，层层穿透识别实际控制人、最终受益人、底层资产。股东代持、隐形股东、嵌套套利、资金空转等行为将受到更严厉的打击。股权监管将从“准入合规”转向“持续约束与穿透治理”，股东行为负面清单更加细化，违规股东的惩戒力度持续加大。

第二，行为监管全面强化。监管重心从机构监管向“机构监管+功能监管+行为监管”并重转变。信息披露、适当性管理、销售行为、投资者权益保护等行为监管领域的规则将持续细化和严格执行。信托公司需要建立全流程的行为风险管理体系，将合规要求嵌入业务全链条。

第三，分类监管扶优限劣。分级分类监管体系将更加成熟，监管资源与监管强度根据机构风险水平和合规状况科学匹配。头部优质信托公司将获得更多政策支持和业务空间，而风险较高、合规较差的机构将面临业务限制、规模压降甚至市场退出。行业“减量提质、头部集中”的趋势将进一步加剧。

第四，风险处置机制常态化。恢复与处置计划、股东红利回拨、流动性支持、行业保障基金等风险处置工具将更加完善。高风险信托公司的处置将更加市场化、法治化、常态化，“有进有出、优胜劣汰”的市场机制将真正形成。对于严重资不抵债、不具备救助价值的机构，依法破产将成为现实选项。

第五，监管协同不断加强。监管协同机制将持续完善，信托监管将与银行、证券、保险等领域的监管形成合力，防范跨行业、跨市场的监管套利。同时，行业自律、审计监督、社会监督的作用将得到更好发挥，形成多方共治的格局。

行业自律：依托专委会体系，共建行业生态

信托业协会已设立绿色信托、慈善信托、养老信托、信托文化、金融科技等十余个专业委员会，覆盖合规、创新、人才、文化、细分业务全领域。

未来各专委会将从规则制定向生态共建转型：一是统一细分业务标准、开展行业培训与课题研究，解决业态不规范、标准不统一的问题；二是引导全行业重塑受托人文化，扭转过往重收益、轻受托的行业发展；三是搭建行业交流平台，推动公司协同合作，同时配合监管落实自律检查、风险联防，补齐行业基础设施短板，提升整体运行效率。

2026年及“十五五”时期，是行业转型落地、价值重塑的关键周期。回望近年发展历程，信托行业经历的调整之深、压力之大，在金融各子行业中并不多见，风险暴露、盈利下滑、结构调整，每一关都不好过。但在监管引领和公司共同努力下，转型方向日渐清晰，信托行业将深度融入实体经济、民生保障与国家发展大局，发挥独特、重要的支撑作用，迈入高质量可持续的发展新阶段。

信托公司排名 (按信托资产规模)		总资产		净资产		实收资本（注册资本）		
单位：万元		2025	2024	2025	2024	2025	2024	
信托行业58家信托公司名单及排名	1 中信信托	5,590,719.08	5,477,378.21	4,241,494.72	4,037,685.20	1,127,600.00	1,127,600.00	
	2 华润信托	3,721,518.00	3,498,190.07	3,251,468.26	3,109,539.01	1,100,000.00	1,100,000.00	
	3 建信信托	4,899,520.14	4,596,909.43	2,890,332.82	2,870,806.24	1,050,000.00	1,050,000.00	
	4 外贸信托	1,726,925.65	1,647,428.22	1,589,838.91	1,544,182.14	800,000.00	800,000.00	
	5 中诚信托	2,493,602.61	2,406,728.94	2,147,432.18	2,164,383.81	485,000.00	485,000.00	
	6 上海信托	3,035,525.25	2,901,515.75	2,641,278.00	2,562,284.13	500,000.00	500,000.00	
	7 英大信托	1,740,081.66	1,518,849.18	1,567,726.48	1,379,936.97	402,900.60	402,900.60	
	8 江苏信托	3,419,476.68	3,289,361.24	3,129,887.09	2,917,447.13	876,033.66	876,033.66	
	9 平安信托	41,007,264.57	35,087,752.73	8,149,884.65	7,957,784.43	1,300,000.00	1,300,000.00	
	10 兴业信托	6,969,872.88	6,663,722.92	2,201,131.40	2,189,516.40	1,000,000.00	1,000,000.00	
	11 粤财信托	1,251,652.99	1,128,498.23	1,153,078.68	1,094,687.55	732,994.35	620,000.00	
	12 交银信托	2,045,665.95	1,912,290.34	1,765,991.39	1,689,559.28	576,470.59	576,470.59	
	13 陕国投信托	2,945,100.80	2,545,147.58	1,894,352.33	1,788,751.21	511,397.04	511,397.04	
	14 华能信托	3,300,168.78	3,224,637.44	2,884,774.74	2,838,532.41	619,455.74	619,455.74	
	15 国投泰康信托	1,853,150.89	1,743,724.97	1,332,024.53	1,293,345.12	267,054.55	267,054.55	
	16 云南信托	637,874.88	569,772.77	507,861.36	483,685.88	220,000.00	220,000.00	
	17 金谷信托	1,507,136.37	1,467,422.08	583,928.84	514,557.28	220,000.00	220,000.00	
	18 中粮信托	1,084,527.38	1,027,274.50	916,216.04	837,042.93	283,095.42	283,095.42	
	19 渤海信托	1,460,528.12	1,488,413.44	1,343,085.41	1,338,866.34	360,000.00	360,000.00	
	20 华鑫信托	2,347,733.62	2,409,458.27	1,878,161.63	1,762,211.03	739,511.86	739,511.86	
	21 天津信托	1,696,326.40	1,335,203.45	1,017,004.22	836,019.14	528,631.56	360,000.00	
	22 五矿信托	2,552,286.15	3,439,370.04	2,188,347.66	2,268,947.46	1,305,106.91	1,305,106.91	
	23 百瑞信托	2,348,690.26	1,852,108.49	1,196,259.05	1,201,700.93	400,000.00	400,000.00	
	24 中铁信托	1,955,088.33	1,961,996.30	1,226,374.45	1,202,034.56	500,000.00	500,000.00	
	25 西藏信托	1,022,466.67	900,173.48	898,193.27	857,231.91	520,000.00	520,000.00	
	26 建元信托	2,542,477.32	2,387,806.09	1,487,338.18	1,440,080.54	984,444.83	984,444.83	
	27 中原信托	1,304,315.77	1,190,917.15	1,128,195.50	1,044,444.91	500,000.00	468,089.68	
	28 华宝信托	1,807,540.02	1,664,705.47	1,649,907.89	1,539,561.42	500,421.94	500,421.94	
	29 北方信托	878,130.42	828,056.62	713,477.64	595,714.56	234,371.45	200,199.77	
	30 厦门信托	983,402.00	930,892.00	911,905.00	754,174.00	516,000.00	416,000.00	

	营业收入		利息净收入		手续费及佣金净收入		投资收益	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	632,623.45	537,911.99	(6,092.44)	(12,315.20)	237,933.87	232,684.06	269,513.21	271,120.16
	351,012.24	291,233.03	4,483.66	5,983.71	129,977.71	133,891.60	231,389.52	182,210.95
	224,067.38	549,670.60	70,997.27	41,769.31	194,829.67	211,293.90	80,511.46	22,150.36
	222,932.72	182,819.61	3,879.80	10,177.67	161,195.02	162,642.11	26,856.36	55,746.91
	290,061.89	290,757.06	(1,319.58)	4,109.48	113,321.87	223,341.00	98,020.85	73,646.94
	329,846.84	314,031.10	9,718.02	4,569.10	190,151.49	187,610.13	64,631.76	50,101.57
	454,398.49	295,416.88	6,130.27	3,646.52	281,687.66	290,464.93	39,511.05	14,817.92
	314,533.19	313,732.58	(3,248.35)	(5,325.39)	91,497.51	97,989.51	230,073.22	211,544.40
	1,650,343.29	1,414,831.33	237,181.61	213,852.41	1,220,567.07	968,127.66	421,837.10	305,713.13
	519,545.18	490,346.36	(58,256.02)	(70,183.98)	93,926.22	91,653.55	186,193.93	283,161.84
	148,460.21	150,337.51	1,638.30	307.19	53,640.26	52,616.80	101,386.71	106,039.49
	147,625.22	139,614.81	33,562.37	32,168.75	64,064.64	67,194.16	19,607.04	28,779.34
	295,246.50	292,763.96	45,021.69	39,510.56	139,783.77	166,239.12	92,006.84	89,478.09
	311,008.43	259,472.79	6,613.19	(306.76)	97,832.58	109,684.87	225,185.37	102,195.87
	216,315.38	278,328.32	17,905.45	28,578.54	175,538.18	252,071.97	34,028.25	37,216.45
	83,181.75	94,462.00	598.98	474.71	61,856.20	71,683.19	16,339.79	23,863.07
	159,477.88	141,841.13	(455.34)	1,257.19	136,467.35	116,779.87	13,773.82	31,724.04
	157,691.00	165,790.28	18,695.76	26,321.06	111,263.54	123,398.70	43,449.73	21,631.18
	144,568.87	139,396.41	(594.45)	(719.48)	135,461.83	127,824.72	3,681.47	4,045.13
	384,317.36	312,642.46	3,055.84	6,586.00	176,564.82	220,385.50	107,455.03	103,251.21
	106,395.51	107,644.70	(2,308.78)	(1,712.63)	60,125.69	58,321.25	40,441.20	36,909.16
	(20,245.17)	(32,432.65)	(4,290.56)	(44,019.51)	95,895.35	182,634.70	(461,414.42)	(33,527.04)
	28,788.98	47,193.89	955.21	1,061.91	94,444.05	95,853.01	(25,413.07)	3,323.29
	116,918.25	133,112.97	(70,802.40)	(32,082.61)	192,364.53	170,421.73	40,703.97	5,383.60
	82,130.31	75,872.03	126.32	1,579.96	45,600.24	46,125.06	36,186.27	21,620.87
	104,680.51	31,033.37	5,484.59	2,757.94	97,693.98	27,313.42	35,093.74	12,961.83
	100,456.09	88,129.24	(2,856.22)	186.48	59,563.21	53,599.90	25,194.65	19,409.04
	237,709.48	237,691.49	7,850.83	11,215.67	229,224.37	225,961.65	63,433.90	47,501.82
	63,982.25	63,028.00	5,003.24	7,594.11	49,309.44	50,964.33	7,176.97	5,722.10
	161,187.00	127,080.00	12,235.00	7,582.00	89,317.00	69,813.00	43,106.00	35,149.00

信托公司排名 (按信托资产规模)		收益		净利润		信托总资产（信托规模）		
单位：万元		2025	2024	2025	2024	2025	2024	
信托行业58家信托公司名单及排名	1 中信信托	131,278.56	44,490.10	305,159.06	265,293.04	379,388,700.47	262,440,516.00	
	2 华润信托	(15,295.26)	(31,926.78)	215,231.93	152,745.47	258,327,101.48	267,822,919.00	
	3 建信信托	(187,744.65)	(97,752.89)	41,278.23	54,320.78	236,498,566.14	146,773,496.97	
	4 外贸信托	31,124.19	(45,774.14)	85,681.02	64,254.77	221,619,507.49	215,431,680.33	
	5 中诚信托	63,014.08	(22,810.63)	52,161.21	93,789.36	151,987,910.60	77,606,560.28	
	6 上海信托	51,247.92	19,998.68	94,236.58	95,702.41	145,896,231.49	95,682,294.04	
	7 英大信托	126,853.69	(13,776.66)	295,631.74	177,614.49	123,647,401.88	109,288,028.06	
	8 江苏信托	(3,843.19)	9,424.84	263,673.26	283,395.65	110,141,882.45	60,891,533.65	
	9 平安信托	(248,097.27)	(118,915.21)	457,956.75	342,124.20	106,886,117.29	99,295,773.62	
	10 兴业信托	(53,606.74)	(135,196.97)	21,113.29	9,361.78	85,048,166.44	40,442,720.86	
	11 粤财信托	(8,256.72)	(9,691.68)	96,865.73	99,729.48	83,063,560.20	69,240,416.34	
	12 交银信托	26,248.10	10,915.07	80,878.63	79,152.80	73,060,065.57	65,951,227.08	
	13 陕国投信托	18,202.13	(2,732.46)	143,256.81	136,105.39	69,900,379.64	59,997,619.48	
	14 华能信托	(19,035.95)	47,487.47	126,041.13	160,953.39	66,502,107.20	63,567,554.73	
	15 国投泰康信托	(18,592.47)	(45,209.74)	63,462.15	101,061.72	65,137,369.41	58,935,236.90	
	16 云南信托	4,015.34	(1,879.98)	26,175.49	39,158.56	64,033,813.86	45,447,476.47	
	17 金谷信托	9,671.63	(7,970.05)	83,417.05	55,880.36	63,740,028.72	46,766,597.67	
	18 中粮信托	(16,263.50)	(6,129.89)	65,510.76	70,305.45	62,923,862.15	62,221,693.45	
	19 渤海信托	5,905.49	8,140.84	4,219.07	3,709.54	54,793,925.47	54,362,299.09	
	20 华鑫信托	97,125.35	(17,900.93)	208,055.92	182,982.16	53,204,147.63	52,395,426.81	
	21 天津信托	7,408.45	13,123.75	50,556.38	51,352.10	51,606,063.98	26,655,586.36	
	22 五矿信托	349,397.25	(137,678.28)	(80,599.80)	(95,351.45)	51,233,284.41	68,854,265.60	
	23 百瑞信托	(41,197.25)	(53,102.04)	983.46	28,036.86	49,491,300.21	57,986,686.05	
	24 中铁信托	(45,545.01)	(10,850.15)	31,964.60	26,429.17	47,635,686.00	54,587,082.00	
	25 西藏信托	(9,254.88)	(5,434.45)	45,076.20	38,019.96	46,877,297.92	30,050,196.90	
	26 建元信托	(39,493.75)	(10,782.90)	6,465.16	5,185.44	44,720,491.53	25,417,927.75	
	27 中原信托	16,529.73	14,262.62	15,540.32	14,417.26	44,271,696.40	36,350,152.54	
	28 华宝信托	7,372.47	13,805.02	137,003.27	132,840.08	38,870,421.49	37,396,891.80	
	29 北方信托	1,921.24	(1,817.35)	23,622.36	23,598.63	38,062,844.46	31,793,686.55	
	30 厦门信托	21,660.00	13,809.00	64,354.00	58,019.00	37,897,210.00	23,315,642.00	

	集合信托计划		单一信托计划		财产权信托	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	231,544,915.48	140,004,801.66	39,589,211.54	32,450,393.84	108,254,573.45	89,985,320.50
	219,877,701.88	229,091,316.46	24,802,171.73	26,133,915.61	13,647,227.87	12,597,686.93
	140,433,670.86	70,281,904.21	21,313,483.53	22,868,502.09	74,751,411.75	53,623,090.67
	192,818,511.19	177,381,794.03	3,651,007.21	17,393,935.47	25,149,989.09	20,655,950.83
	142,202,207.05	65,216,629.21	5,401,365.59	4,153,248.26	4,384,337.96	8,236,682.81
	118,767,718.51	72,847,586.16	4,997,612.50	5,045,816.38	22,130,900.48	17,788,891.50
	347,445.97	828,043.70	28,923,285.03	21,688,240.85	94,376,670.88	86,771,743.51
	107,377,059.92	55,387,935.51	884,812.77	878,927.07	1,880,009.75	4,624,671.07
	79,806,053.13	71,866,044.37	4,530,993.55	5,647,176.68	22,549,070.61	21,782,552.57
	71,508,091.00	29,321,836.00	4,677,305.00	4,882,304.00	8,862,770.00	6,238,581.00
	75,217,190.64	62,323,027.37	2,195,043.34	2,410,694.37	5,651,326.22	4,506,694.60
	47,069,947.78	42,737,157.92	966,482.71	3,589,656.09	25,023,635.08	19,624,413.07
	51,541,778.03	43,390,655.64	2,971,805.05	3,760,724.47	15,386,796.56	12,846,239.37
	35,967,990.49	36,459,879.38	14,993,842.37	14,175,949.27	15,540,274.34	12,931,726.08
	50,937,193.60	46,782,910.38	1,884,846.68	1,692,442.65	12,315,329.13	10,459,883.87
	47,501,627.59	27,219,777.99	8,504,142.67	12,351,018.35	8,028,043.60	5,876,680.13
	17,800,742.68	12,811,554.50	2,265,497.16	1,498,318.06	43,673,788.88	32,456,725.11
	56,636,278.78	56,609,743.46	1,636,372.13	1,814,722.97	4,651,211.24	3,797,227.02
	39,750,837.09	32,890,390.18	11,910,853.86	17,915,757.02	3,132,234.52	3,556,151.89
	39,085,888.14	39,022,281.38	7,467,135.85	7,325,977.73	6,651,123.64	6,047,167.70
	23,738,799.38	12,491,569.31	662,050.80	907,667.95	27,205,213.80	13,256,349.09
	41,930,076.43	57,911,018.02	5,102,210.89	4,660,561.89	4,200,997.09	6,282,685.69
	27,458,982.36	35,594,477.26	13,547,164.36	14,054,649.73	8,485,153.49	8,337,559.06
	33,431,866.00	35,514,631.00	1,801,707.00	3,934,890.00	12,402,113.00	15,137,561.00
	40,001,812.70	10,930,540.87	1,473,547.01	1,546,825.00	5,401,938.21	17,572,831.03
	23,366,034.77	15,741,619.54	876,206.66	1,589,238.50	20,478,250.10	8,087,069.71
	35,247,775.44	24,149,972.19	4,572,193.04	3,728,577.81	4,451,727.92	8,471,602.54
	34,172,245.60	30,781,909.47	4,375,138.33	5,927,432.72	323,037.56	687,549.61
	22,265,094.45	13,866,169.12	1,263,540.57	2,256,953.77	14,534,209.44	15,670,563.66
	25,136,824.00	13,845,324.00	3,182,986.00	3,401,861.00	7,308,949.00	5,223,320.00

信托公司排名 (按信托资产规模)		总资产		净资产		实收资本（注册资本）		
单位：万元		2025	2024	2025	2024	2025	2024	
信托行业58家信托公司名单及排名	31 紫金信托	1,390,347.04	1,239,833.82	1,103,936.76	992,927.50	327,107.55	327,107.55	
	32 重庆信托	2,900,691.31	2,843,602.81	2,763,196.65	2,742,848.15	1,500,000.00	1,500,000.00	
	33 国通信托	919,905.22	1,158,419.33	542,441.50	871,583.52	415,837.48	415,837.48	
	34 兴宝信托	533,389.82	426,422.01	355,082.95	349,706.51	303,565.33	303,565.33	
	35 陆家嘴信托	1,658,026.91	1,414,016.60	1,344,219.15	1,289,501.48	1,040,000.00	1,040,000.00	
	36 昆仑信托	1,381,986.53	1,412,771.07	1,298,032.83	1,270,735.57	1,022,705.89	1,022,705.89	
	37 西部信托	644,732.40	628,353.27	607,057.04	593,538.70	400,000.00	400,000.00	
	38 浙金信托	462,905.53	428,597.15	405,192.80	404,113.24	288,000.00	288,000.00	
	39 大业信托	359,032.89	349,978.73	329,197.52	326,025.88	200,000.00	200,000.00	
	40 长安信托	1,007,212.72	-	612,198.48	-	532,402.86	-	
	41 山东信托	1,367,864.66	1,427,933.77	1,124,219.89	1,123,672.59	465,885.00	465,885.00	
	42 湖南财信信托	1,185,623.44	1,279,691.81	763,949.99	720,910.07	438,000.00	438,000.00	
	43 国元信托	1,306,878.58	1,184,110.52	1,125,550.37	1,091,455.42	420,000.00	420,000.00	
	44 国民信托	620,415.11	512,935.55	478,897.61	439,858.95	100,000.00	100,000.00	
	45 中建投信托	812,924.27	841,856.26	656,955.54	653,851.93	500,000.00	500,000.00	
	46 杭工信托	367,626.00	545,780.00	237,444.00	412,281.00	150,000.00	150,000.00	
	47 国联信托	942,818.00	819,277.00	864,980.00	734,419.00	300,000.00	300,000.00	
	48 东莞信托	1,572,205.57	1,433,435.94	863,843.63	796,897.65	222,030.53	206,483.94	
	49 中海信托	847,105.33	779,865.07	674,793.80	620,584.05	250,000.00	250,000.00	
	50 华澳信托	295,894.07	358,497.00	196,146.62	290,647.50	250,000.00	250,000.00	
	51 吉林信托	613,803.99	633,072.00	426,925.94	332,328.79	420,501.18	314,999.56	
	52 苏州信托	754,234.39	754,895.06	692,573.63	702,746.20	300,000.00	120,000.00	
	53 爱建信托	694,916.43	856,773.70	571,111.14	733,620.09	460,268.46	460,268.46	
	54 山西信托	361,950.74	385,336.57	221,566.25	220,862.35	155,402.74	155,402.74	
	55 万向信托	357,270.40	328,082.69	246,390.10	231,387.63	133,900.00	133,900.00	
	56 长城新盛	109,218.12	118,881.98	101,607.47	101,356.04	30,000.00	30,000.00	
	57 中泰信托	547,704.15	552,981.89	392,980.58	479,245.82	51,660.00	51,660.00	
	58 华宸信托	146,392.87	146,486.03	130,813.56	130,384.12	100,000.00	100,000.00	

	营业收入		利息净收入		手续费及佣金净收入		投资收益	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	180,013.50	173,015.44	2,400.87	8,566.36	83,673.78	109,333.06	57,035.78	47,739.34
	70,383.92	49,974.77	2,709.95	93.84	41,491.66	41,683.42	24,008.53	19,015.80
	55,287.03	93,596.00	7,518.65	6,299.22	22,123.36	37,561.91	26,232.64	38,334.87
	26,681.02	21,035.48	631.97	2,848.14	10,638.46	7,739.44	11,206.80	909.95
	106,678.05	70,529.89	42,530.17	45,935.69	30,128.96	21,959.16	26,370.55	(5,460.36)
	71,411.16	69,104.15	(144.54)	(1,555.52)	28,765.33	36,443.18	25,806.11	26,237.71
	82,778.56	92,118.78	31.17	8.00	67,656.85	76,125.32	13,059.52	13,171.99
	34,500.82	(20,634.95)	204.51	(3,135.39)	29,515.50	26,939.28	5,103.91	8,090.76
	38,051.42	35,690.04	5.27	17.40	33,795.78	32,988.22	2,816.35	3,743.77
	92,040.34	-	(8,672.82)	-	74,729.81	-	10,571.93	-
	72,241.34	90,497.78	(973.47)	(5,627.00)	42,320.55	45,510.55	20,564.78	6,715.54
	158,163.99	83,173.99	38,940.37	34,985.69	40,013.84	49,554.43	(3,102.74)	1,664.42
	116,230.60	121,867.10	37,862.60	32,597.27	36,712.81	52,042.74	38,170.33	34,649.83
	99,367.92	82,423.28	8,985.72	693.52	67,770.78	66,725.41	9,403.85	13,565.39
	28,787.92	(27,664.84)	2,573.82	2,272.87	22,383.95	21,805.30	(109,370.54)	5,096.17
	(18,238.00)	22,750.00	(1,244.00)	1,157.00	24,939.00	22,078.00	4,215.00	2,033.00
	76,960.00	87,114.00	6,176.00	6,911.00	26,462.00	22,434.00	35,534.00	52,270.00
	30,661.91	44,655.13	6,712.69	34,575.77	29,411.91	13,269.64	11,884.12	12,938.70
	100,464.37	147,422.06	2,286.96	1,669.37	81,930.93	129,867.67	29,661.91	29,308.24
	(7,814.39)	(815.92)	(15,296.45)	(5,990.65)	7,482.06	5,174.74	-	-
	33,644.94	159,584.75	1,985.76	(11,068.58)	20,447.42	31,082.03	10,570.79	128,196.80
	71,054.44	63,012.93	4,466.06	5,769.55	44,474.01	39,550.91	16,889.84	16,364.62
	33,301.17	57,646.13	344.54	1,157.27	37,372.90	60,169.61	470.96	123.75
	26,652.39	28,489.68	(2,550.97)	(365.48)	24,157.25	28,305.88	14,338.32	3,030.83
	18,183.54	18,261.40	1,569.31	976.76	11,883.76	16,237.84	1,083.95	417.16
	3,198.78	4,849.76	69.13	966.66	648.02	1,954.85	239.70	184.00
	33,827.96	41,383.97	1,231.49	1,174.06	1,770.14	3,660.47	32,411.02	34,713.07
	7,996.04	6,759.78	3,751.84	2,555.97	1,289.97	-	2,527.43	577.53

信托公司排名 (按信托资产规模)		收益		净利润		信托总资产（信托规模）		
单位：万元		2025	2024	2025	2024	2025	2024	
信托行业58家信托公司名单及排名	31 紫金信托	36,845.56	7,306.17	110,786.30	104,111.15	37,819,154.23	29,767,049.26	
	32 重庆信托	860.96	(12,011.63)	21,127.63	20,398.31	33,844,721.62	23,997,560.00	
	33 国通信托	(449.19)	11,136.01	16,689.77	38,969.02	33,123,671.11	22,164,563.63	
	34 兴宝信托	3,763.12	9,034.59	5,297.44	4,837.72	31,410,884.49	15,797,235.91	
	35 陆家嘴信托	26,370.55	7,771.03	24,285.13	20,538.33	30,276,904.45	14,380,139.90	
	36 昆仑信托	13,794.98	5,261.20	12,249.51	2,269.47	29,926,016.03	33,120,195.90	
	37 西部信托	2,031.02	2,329.02	36,212.56	43,740.92	27,026,492.86	36,276,772.18	
	38 浙金信托	(378.10)	(52,596.25)	1,079.56	(33,440.98)	22,652,405.78	11,125,209.40	
	39 大业信托	1,429.07	(1,066.52)	3,171.63	5,432.15	22,205,766.57	17,546,090.27	
	40 长安信托	3,665.75	-	6,288.22	-	22,200,933.33	-	
	41 山东信托	6,904.27	41,459.41	5,511.27	14,279.49	21,052,464.83	21,382,252.87	
	42 湖南财信信托	82,295.88	(3,128.87)	63,039.92	59,287.22	19,249,794.00	12,652,144.00	
	43 国元信托	2,695.54	1,874.02	83,091.67	77,414.49	17,005,039.18	10,090,328.48	
	44 国民信托	13,081.12	1,226.92	39,038.66	38,543.02	16,404,316.24	24,339,264.49	
	45 中建投信托	113,215.63	(57,719.02)	3,151.86	(139,320.52)	14,277,049.46	8,517,898.91	
	46 杭工信托	(46,474.00)	(2,741.00)	(88,880.00)	(61,879.00)	13,982,525.00	10,094,553.00	
	47 国联信托	8,764.00	5,469.00	54,763.00	65,879.00	12,954,134.00	10,596,529.00	
	48 东莞信托	(17,827.58)	(16,182.61)	6,236.67	5,840.87	12,791,105.49	8,926,345.82	
	49 中海信托	(13,278.33)	(21,751.41)	54,209.75	33,775.30	11,475,686.75	13,237,825.50	
	50 华澳信托	-	-	(94,500.88)	(57,843.40)	11,226,734.41	5,306,932.50	
	51 吉林信托	(36.90)	58.75	13,161.47	8,997.29	10,593,879.64	3,079,336.79	
	52 苏州信托	5,165.99	1,257.71	37,111.86	34,482.12	10,579,215.54	8,158,227.88	
	53 爱建信托	(8,577.99)	(9,175.63)	(162,508.95)	(60,675.63)	8,141,157.13	7,704,031.18	
	54 山西信托	(10,780.69)	(3,630.47)	1,621.29	2,453.65	6,691,471.29	7,485,340.69	
	55 万向信托	2,674.75	(76.19)	4,121.68	(4,744.73)	5,025,075.69	6,393,209.40	
	56 长城新盛	2,241.86	1,744.25	251.42	513.40	1,016,946.86	407,665.33	
	57 中泰信托	(2,918.02)	751.59	4,140.32	29,197.01	644,912.11	937,711.35	
	58 华宸信托	266.86	1,674.51	568.36	3,156.00	51,645.04	77,759.82	

	集合信托计划		单一信托计划		财产权信托	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	16,165,817.57	8,595,948.09	920,441.20	744,492.25	20,732,895.46	20,426,608.92
	23,688,973.61	14,348,346.00	2,653,325.99	2,123,094.65	7,502,422.02	7,526,119.35
	7,717,236.43	8,097,651.15	2,910,196.73	2,524,287.05	22,496,237.95	11,542,625.43
	2,470,527.25	2,816,200.49	1,316,807.95	1,633,210.35	27,623,549.29	11,347,825.07
	28,557,539.05	12,786,047.63	807,535.46	1,112,344.05	911,829.94	481,748.22
	5,127,304.95	5,354,242.12	2,551,330.02	2,801,174.18	22,247,381.06	24,964,779.60
	6,868,495.15	7,923,897.02	2,968,075.46	4,139,294.70	17,189,922.25	24,213,580.46
	9,410,220.75	2,824,915.86	4,174,897.92	2,620,232.64	9,067,287.11	5,680,060.90
	3,573,850.20	2,433,395.83	1,940,618.20	1,514,544.10	16,691,298.17	13,598,150.34
	6,619,113.76	-	3,628,139.22	-	11,953,680.35	-
	12,723,703.32	14,949,076.15	5,852,218.37	5,025,783.74	2,476,543.14	1,407,392.98
	10,247,175.00	4,245,413.00	480,259.00	623,259.00	8,522,360.00	7,783,472.00
	8,457,941.56	5,711,734.61	1,151,413.65	624,551.58	7,395,683.97	3,754,042.29
	11,626,646.56	9,523,365.81	3,817,093.50	7,047,677.30	960,576.18	7,768,221.38
	9,536,267.90	2,944,160.19	2,419,351.57	2,727,777.23	2,321,429.99	2,845,961.49
	7,555,981.00	5,213,208.00	1,560,132.00	1,614,459.00	4,866,412.00	3,266,886.00
	7,835,871.00	3,033,652.00	694,328.00	821,946.00	4,423,935.00	6,740,931.00
	2,858,202.35	3,760,672.26	8,817,026.81	3,753,689.04	1,115,876.33	1,411,984.52
	7,843,020.35	9,815,238.00	2,676,523.39	1,293,483.00	956,143.01	2,129,105.00
	2,468,795.39	1,133,922.72	14,003.85	689,915.65	8,743,935.17	3,483,094.13
	159,289.56	138,143.43	638,854.47	541,209.23	9,795,735.62	2,399,984.12
	5,282,544.60	5,171,748.57	1,287,735.65	1,389,338.22	4,008,935.29	1,597,141.09
	6,119,231.98	6,471,207.58	406,001.19	602,171.79	1,615,923.96	630,651.81
	2,736,064.11	3,695,668.50	2,522,220.86	2,847,877.80	1,433,186.32	941,794.38
	1,074,849.14	1,514,852.37	2,116,584.54	3,165,725.98	1,833,642.01	1,712,631.05
	22.69	54.07	116,538.03	111,074.10	900,386.14	296,537.16
	169,783.50	237,047.58	68,459.76	155,816.00	406,668.85	544,847.77
	33,956.92	43,442.59	2,939.40	34,317.23	14,748.72	-

kpmg.com/cn/socialmedia



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：
<https://kpmg.com/cn/zh/about/office-locations.html>

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2026 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与毕马威国际有限公司(英国私营担保有限公司)相关联的独立成员所全球组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

刊物编号：1776995425113