

01.

单一类信托业务

(一) 定义及内容

单一类投融资信托业务包括单一资金信托业务和单一财产/财产权信托业务，其中单一资金信托业务又包括：信托贷款、股票/股权收益权、证券投资、受让信贷资产、券商定向资产管理计划投资等模式，简要描述如下：

1.单一资金信托

是信托公司接受单个委托人委托，依据委托人确定的管理方式单独管理和运用的货币资金的信托。该类业务具体模式列

示如下：1.1信托贷款

是信托公司接受单个委托人委托，依据信托合同的约定将信托资金用于向融资人发放信托贷款，资金使用

方到期还本付息实现信托资金退出。1.2股票/股权收益权投资

是信托公司接受单个委托人委托，依据信托合同的约定将信托资金用于受让交易对手持有的股票/股权收益权，交易对手将股票质押给信托公司，到期通过股票/股权收益权变现，或资金使用方

到期回购的方式实现退出。1.3证券投资

是信托公司接受单个委托人委托，依据委托人的指令将信托资金用于证券市场投资（包括股票市场、债券市场、衍生品等），到期通过证券资产变现的方式实现退出。

1.4受让信贷资产

是信托公司接受单个委托人委托，依据信托合同的约定将信托资金用于受让金融机构持有的信贷资

产，通过融资人到期还本付息实

现信托资金退出。1.5券商定向资产管理计划投资

是信托公司接受单个委托人委托，依据信托合同的约定将信托资金用于投向证券公司或其子公司的定向资产管理计划，通过定向资产管理计划资产变现的方式实现信托资金退出。1.6股权投资

是信托公司接受单个委托人委托，依据信托合同的约定将信托资金用于股权投资，由投资顾问对有限合伙企业进行管理，通过股权转让、分红等方式实现信托资金退出。2.单一财产/财产权信托

指以动产、

不动产和财产权及其财

产组合等作为受托财产设立的信托。（二）业务主要功能1.

单一资金信托

主要是通道类业务，由金融机构推荐基础资产或转让存量资产，资金大部分来源于金融机构

，该类业务主要起

帮助银行解决存贷比问题、贷款出表

等作用。1.1信托贷款

：此类通道类业务可以为银行解决存贷比问题，帮助银行贷款出表，且在信托端可以办理抵质押，加强风险管控。1.2股票/股权收益权投资

：此类通道类业务除了为银行解决存贷比问题，帮助银行贷款出表，还可以使融资标的资产

多样化，通过止损

线、预警线等进行风险监测，加强风

险控制。1.3证券投资

：此类通道类业务可以为银行代建债券

池。1.4受让信贷资产

：此类通道类业

务可以通过买断式方式实现信贷

资产的较快出表。1.5券商定向资产管理计划投资

：此类通道类业务对信托公司而言，可解决资金无法投向土地储备、政府平台、不符合房地产开发贷432等银监会要求或限制的项目；对银行而言，信托起到了财产独立和风险隔离效果，安全性较银证

合作好。1.6股权投资

：此类通道类

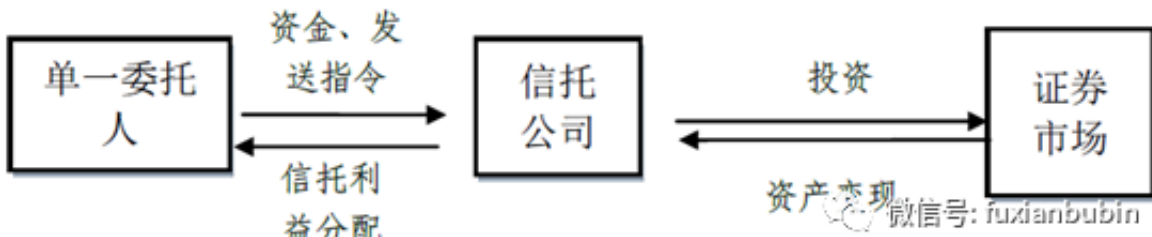
业务是与私募合作的方式，

可以为自然人委托人节税。2.单一财产/财产权信托：

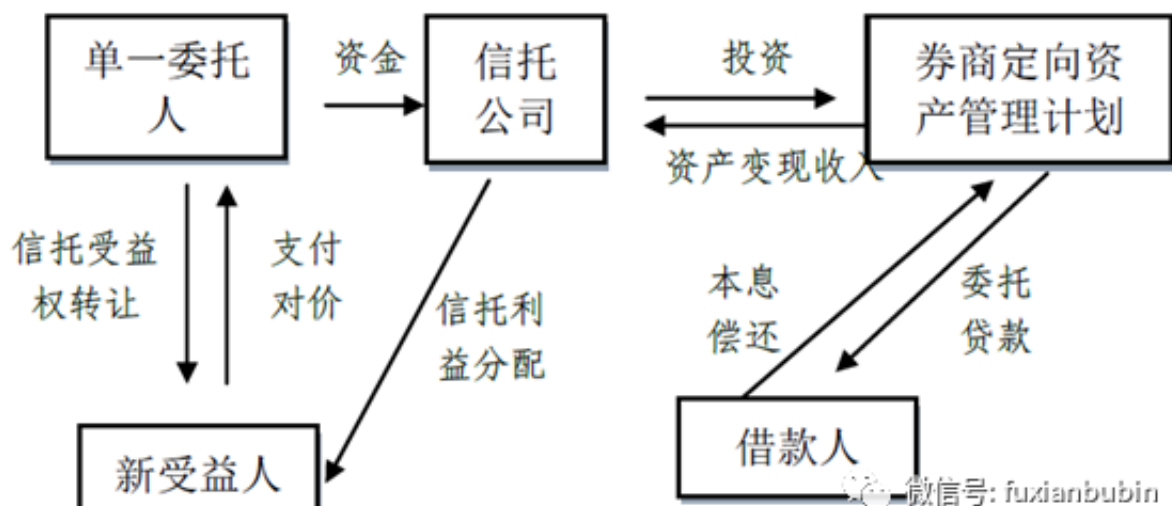
此类通道类业务具备财产隔离功能，信托公司承担收取租金等责任的方式进行管理；若银行支付对价受让该类业务的信托受益权，则起到帮助银行解决存贷比问题、

贷款出表等作用。（三）业务流程1.1

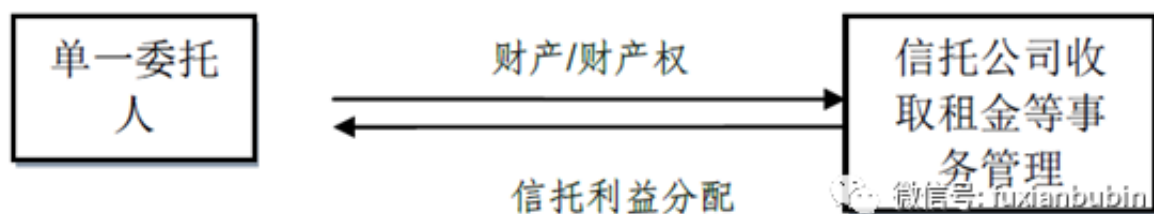
单一资金信托贷款和1.2单一资金受让股票/股权收益权业务，其业务流程图如下：



1.4单一资金受让信贷资产类业务，其业务流程图如下：



1.6单一资金股权投资业务，其业务流程图如下：



3.股加债业务，其业务流程图如下图所示：

03.

证券投资集合信托

(一) 定义及内容

证券投资类项目是信托公司向合格投资者募集资金，由私募基金作为投资顾问，主要投资对象为股票市场、交易所和银行间债券市场、衍生品市场，按照项目结构划分可分为结构化项目和管理型项目。

结构化证券投资是指信托公司根据投资者不同的风险偏好，对信托受益权进行优先、次级分层，次级受益人以全部或部分信托计划利益作为优先信托计划利益的保障，主要投资标的为交易所公开挂牌交易的股票、债券、基金、衍生品及其他流动性较好的证券品种的证券投资信托。

管理型证券投资是指信托公司面向具有相同风险偏好的投资者募集资金，可定期开放认购和赎回，主要投资标的为交易所公开挂牌交易的股票、债券、基金、衍生品

及其它可在证券二级市场交易的其他证券品种的证券投资信托。

(二) 功能1.结构化证券投资：

在传统证券业务基础上，将产品设计为优先和次级份额，对应不同的风险和收益。业务开展核心为通过分层设计，将产品分为具有稳定预期收益的优先级份额和较高风险的次级份额，满足不同

风险偏好投资者投资需求。2.管理型证券投资：

业务开展的核心为一方面丰富投资者证券投资需求，通过合理有效的运营和风险监控机制，保障投资者的合法权益；另一方面为国内优秀的私募机构提供公开透明的业绩展示平台，促进证券

私募行业透明化、阳光化发展。(三) 业务流程1.

结构化证券投资业务，其业务流程图如下：

