

# 金融信托业务前沿

Newsletter of the Trust Committee

上海市律师协会信托专业委员会

金融信托业务前沿  
(2024 年第 1 期，总第 160 期)

上海市律师协会  
信托专业委员会

主编：冯加庆  
责任编辑：冯加庆 张震

2024 年 1 月

## 目录

一、 最新法规速递 .....	2
中华人民共和国慈善法（2023 修改） .....	2
中国人民银行 国家金融监督管理总局关于金融支持住房租赁市场发展的意见 .....	20
关于推动深圳社会金融发展的意见 .....	24
关于印发《依法从严打击私募基金犯罪典型案例》的通知 .....	28
二、 媒体关注和报道 .....	42
（一） 创新业务 .....	42
回归本源 苦练内功 信托业加速探路转型发展 .....	42
（二） 监管动态 .....	45
回顾信托业 2023 年：风险化解显成效 分类转型在路上 .....	45
（三） 行业新闻 .....	51
信托再出发：强调服务社会民生 .....	51
（四） 机构动态 .....	55
超 20 亿信托产品兑付难 涉 30 余家上市公司 .....	55

## 一、最新法规速递

### 中华人民共和国慈善法（2023 修改）

发文机关：全国人大常委会

发文日期：2023 年 12 月 29 日

生效日期：2024 年 9 月 5 日

时效性：尚未生效

#### 第一章 总则

第一条 为了发展慈善事业，弘扬慈善文化，规范慈善活动，保护慈善组织、捐赠人、志愿者、受益人等慈善活动参与者的合法权益，促进社会进步，共享发展成果，制定本法。

第二条 自然人、法人和非法人组织开展慈善活动以及与慈善有关的活动，适用本法。其他法律有特别规定的，依照其规定。

第三条 本法所称慈善活动，是指自然人、法人和非法人组织以捐赠财产或者提供服务等方式，自愿开展的下列公益活动：

- （一）扶贫、济困；
- （二）扶老、救孤、恤病、助残、优抚；
- （三）救助自然灾害、事故灾难和公共卫生事件等突发事件造成的损害；
- （四）促进教育、科学、文化、卫生、体育等事业的发展；
- （五）防治污染和其他公害，保护和改善生态环境；
- （六）符合本法规定的其他公益活动。

第四条 慈善工作坚持中国共产党的领导。

开展慈善活动，应当遵循合法、自愿、诚信、非营利的原则，不得违背社会公德，不得危害国家安全、损害社会公共利益和他人合法权益。

第五条 国家鼓励和支持自然人、法人和非法人组织践行社会主义核心价值观，弘扬中华民族传统美德，依法开展慈善活动。

第六条 县级以上人民政府应当统筹、协调、督促和指导有关部门在各自职责范围内做好慈善事业的扶持发展和规范管理工作。

国务院民政部门主管全国慈善工作，县级以上地方各级人民政府民政部门主管本行政区域内的慈善工作；县级以上人民政府有关部门依照本法和其他有关法律、法规，在各自的职责范围内做好相关工作，加强对慈善活动的监督、管理和服务；慈善组织有业务主管单位的，业务主管单位应当对其进行指导、监督。

第七条 每年9月5日为“中华慈善日”。

## 第二章 慈善组织

第八条 本法所称慈善组织，是指依法成立、符合本法规定，以面向社会开展慈善活动为宗旨的非营利性组织。

慈善组织可以采取基金会、社会团体、社会服务机构等组织形式。

第九条 慈善组织应当符合下列条件：

- （一）以开展慈善活动为宗旨；
- （二）不以营利为目的；
- （三）有自己的名称和住所；
- （四）有组织章程；
- （五）有必要的财产；
- （六）有符合条件的组织机构和负责人；
- （七）法律、行政法规规定的其他条件。

第十条 设立慈善组织，应当向县级以上人民政府民政部门申请登记，民政部门应当自受理申请之日起三十日内作出决定。符合本法规定条件的，准予登记并向社会公告；不符合本法规定条件的，不予登记并书面说明理由。

已经设立的基金会、社会团体、社会服务机构等非营利性组织，可以向办理其登记的民政部门申请认定为慈善组织，民政部门应当自受理申请之日起二十日内作出决定。符合慈善组织条件的，予以认定并向社会公告；不符合慈善组织条件的，不予认定并书面说明理由。

有特殊情况需要延长登记或者认定期限的，报经国务院民政部门批准，可以适当延长，但延长的期限不得超过六十日。

第十一条 慈善组织的章程，应当符合法律法规的规定，并载明下列事项：

- （一）名称和住所；
- （二）组织形式；

- (三) 宗旨和活动范围；
- (四) 财产来源及构成；
- (五) 决策、执行机构的组成及职责；
- (六) 内部监督机制；
- (七) 财产管理使用制度；
- (八) 项目管理制度；
- (九) 终止情形及终止后的清算办法；
- (十) 其他重要事项。

第十二条 慈善组织应当根据法律法规以及章程的规定，建立健全内部治理结构，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，开展慈善活动。

慈善组织应当执行国家统一的会计制度，依法进行会计核算，建立健全会计监督制度，并接受政府有关部门的监督管理。

第十三条 慈善组织应当每年向办理其登记的民政部门报送年度工作报告和财务会计报告。报告应当包括年度开展募捐和接受捐赠、慈善财产的管理使用、慈善项目实施、募捐成本、慈善组织工作人员工资福利以及与境外组织或者个人开展合作等情况。

第十四条 慈善组织的发起人、主要捐赠人以及管理人员，不得利用其关联关系损害慈善组织、受益人的利益和社会公共利益。

慈善组织的发起人、主要捐赠人以及管理人员与慈善组织发生交易行为的，不得参与慈善组织有关该交易行为的决策，有关交易情况应当向社会公开。

第十五条 慈善组织不得从事、资助危害国家安全和公共利益的活动，不得接受附加违反法律法规和违背社会公德条件的捐赠，不得对受益人附加违反法律法规和违背社会公德的条件。

第十六条 有下列情形之一的，不得担任慈善组织的负责人：

- (一) 无民事行为能力或者限制民事行为能力的；
- (二) 因故意犯罪被判处刑罚，自刑罚执行完毕之日起未逾五年的；
- (三) 在被吊销登记证书或者被取缔的组织担任负责人，自该组织被吊销登记证书或者被取缔之日起未逾五年的；
- (四) 法律、行政法规规定的其他情形。

第十七条 慈善组织有下列情形之一的，应当终止：

- （一）出现章程规定的终止情形的；
- （二）因分立、合并需要终止的；
- （三）连续二年未从事慈善活动的；
- （四）依法被撤销登记或者吊销登记证书的；
- （五）法律、行政法规规定应当终止的其他情形。

第十八条 慈善组织终止，应当进行清算。

慈善组织的决策机构应当在本法第十七条规定的终止情形出现之日起三十日内成立清算组进行清算，并向社会公告。不成立清算组或者清算组不履行职责的，办理其登记的民政部门可以申请人民法院指定有关人员组成清算组进行清算。

慈善组织清算后的剩余财产，应当按照慈善组织章程的规定转给宗旨相同或者相近的慈善组织；章程未规定的，由办理其登记的民政部门主持转给宗旨相同或者相近的慈善组织，并向社会公告。

慈善组织清算结束后，应当向办理其登记的民政部门办理注销登记，并由民政部门向社会公告。

第十九条 慈善组织依法成立行业组织。

慈善行业组织应当反映行业诉求，推动行业交流，提高慈善行业公信力，促进慈善事业发展。

第二十条 慈善组织的组织形式、登记管理的具体办法由国务院制定。

### 第三章 慈善募捐

第二十一条 本法所称慈善募捐，是指慈善组织基于慈善宗旨募集财产的活动。

慈善募捐，包括面向社会公众的公开募捐和面向特定对象的定向募捐。

第二十二条 慈善组织开展公开募捐，应当取得公开募捐资格。依法登记满一年的慈善组织，可以向办理其登记的民政部门申请公开募捐资格。民政部门应当自受理申请之日起二十日内作出决定。慈善组织符合内部治理结构健全、运作规范的条件，发给公开募捐资格证书；不符合条件的，不发给公开募捐资格证书并书面说明理由。

其他法律、行政法规规定可以公开募捐的非营利性组织，由县级以上人民政府民政部门直接发给公开募捐资格证书。

第二十三条 开展公开募捐，可以采取下列方式：

- （一）在公共场所设置募捐箱；
- （二）举办面向社会公众的义演、义赛、义卖、义展、义拍、慈善晚会等；
- （三）通过广播、电视、报刊、互联网等媒体发布募捐信息；
- （四）其他公开募捐方式。

慈善组织采取前款第一项、第二项规定的方式开展公开募捐的，应当在办理其登记的民政部门管辖区域内进行，确有必要在其登记的民政部门管辖区域外进行的，应当报其开展募捐活动所在地的县级以上人民政府民政部门备案。捐赠人的捐赠行为不受地域限制。

第二十四条 开展公开募捐，应当制定募捐方案。募捐方案包括募捐目的、起止时间和地域、活动负责人姓名和办公地址、接受捐赠方式、银行账户、受益人、募得款物用途、募捐成本、剩余财产的处理等。

募捐方案应当在开展募捐活动前报慈善组织登记的民政部门备案。

第二十五条 开展公开募捐，应当在募捐活动现场或者募捐活动载体的显著位置，公布募捐组织名称、公开募捐资格证书、募捐方案、联系方式、募捐信息查询方法等。

第二十六条 不具有公开募捐资格的组织或者个人基于慈善目的，可以与具有公开募捐资格的慈善组织合作，由该慈善组织开展公开募捐，合作方不得以任何形式自行开展公开募捐。具有公开募捐资格的慈善组织应当对合作方进行评估，依法签订书面协议，在募捐方案中载明合作方的相关信息，并对合作方的相关行为进行指导和监督。

具有公开募捐资格的慈善组织负责对合作募得的款物进行管理和会计核算，将全部收支纳入其账户。

第二十七条 慈善组织通过互联网开展公开募捐的，应当在国务院民政部门指定的互联网公开募捐服务平台进行，并可以同时在其网站进行。

国务院民政部门指定的互联网公开募捐服务平台，提供公开募捐信息展示、捐赠支付、捐赠财产使用情况查询等服务；无正当理由不得拒绝为具有公开募捐资格的慈善组织提供服务，不得向其收费，不得在公开募捐信息页面插入商业广告和商业活动链接。



第二十八条 广播、电视、报刊以及网络服务提供者、电信运营商，应当对利用其平台开展公开募捐的慈善组织的登记证书、公开募捐资格证书进行验证。

第二十九条 慈善组织自登记之日起可以开展定向募捐。

慈善组织开展定向募捐，应当在发起人、理事会成员和会员等特定对象的范围内进行，并向募捐对象说明募捐目的、募得款物用途等事项。

第三十条 开展定向募捐，不得采取或者变相采取本法第二十三条规定的方式。

第三十一条 开展募捐活动，应当尊重和维护募捐对象的合法权益，保障募捐对象的知情权，不得通过虚构事实等方式欺骗、诱导募捐对象实施捐赠。

第三十二条 开展募捐活动，不得摊派或者变相摊派，不得妨碍公共秩序、企业生产经营和居民生活。

第三十三条 禁止任何组织或者个人假借慈善名义或者假冒慈善组织开展募捐活动，骗取财产。

#### 第四章 慈善捐赠

第三十四条 本法所称慈善捐赠，是指自然人、法人和非法人组织基于慈善目的，自愿、无偿赠与财产的活动。

第三十五条 捐赠人可以通过慈善组织捐赠，也可以直接向受益人捐赠。

第三十六条 捐赠人捐赠的财产应当是其有权处分的合法财产。捐赠财产包括货币、实物、房屋、有价证券、股权、知识产权等有形和无形财产。

捐赠人捐赠的实物应当具有使用价值，符合安全、卫生、环保等标准。

捐赠人捐赠本企业产品的，应当依法承担产品质量责任和义务。

第三十七条 自然人、法人和非法人组织开展演出、比赛、销售、拍卖等经营性活动，承诺将全部或者部分所得用于慈善目的的，应当在举办活动前与慈善组织或者其他接受捐赠的人签订捐赠协议，活动结束后按照捐赠协议履行捐赠义务，并将捐赠情况向社会公开。

第三十八条 慈善组织接受捐赠，应当向捐赠人开具由财政部门统一监（印）制的捐赠票据。捐赠票据应当载明捐赠人、捐赠财产的种类及数量、慈善组织名称和经办人姓名、票据日期等。捐赠人匿名或者放弃接受捐赠票据的，慈善组织应当做好相关记录。

第三十九条 慈善组织接受捐赠，捐赠人要求签订书面捐赠协议的，慈善组织应

当与捐赠人签订书面捐赠协议。

书面捐赠协议包括捐赠人和慈善组织名称，捐赠财产的种类、数量、质量、用途、交付时间等内容。

第四十条 捐赠人与慈善组织约定捐赠财产的用途和受益人时，不得指定或者变相指定捐赠人的利害关系人作为受益人。

任何组织和个人不得利用慈善捐赠违反法律规定宣传烟草制品，不得利用慈善捐赠以任何方式宣传法律禁止宣传的产品和事项。

第四十一条 捐赠人应当按照捐赠协议履行捐赠义务。捐赠人违反捐赠协议逾期未交付捐赠财产，有下列情形之一的，慈善组织或者其他接受捐赠的人可以要求交付；捐赠人拒不交付的，慈善组织和其他接受捐赠的人可以依法向人民法院申请支付令或者提起诉讼：

（一）捐赠人通过广播、电视、报刊、互联网等媒体公开承诺捐赠的；

（二）捐赠财产用于本法第三条第一项至第三项规定的慈善活动，并签订书面捐赠协议的。

捐赠人公开承诺捐赠或者签订书面捐赠协议后经济状况显著恶化，严重影响其生产经营或者家庭生活的，经向公开承诺捐赠地或者书面捐赠协议签订地的县级以上人民政府民政部门报告并向社会公开说明情况后，可以不再履行捐赠义务。

第四十二条 捐赠人有权查询、复制其捐赠财产管理使用的有关资料，慈善组织应当及时主动向捐赠人反馈有关情况。

慈善组织违反捐赠协议约定的用途，滥用捐赠财产的，捐赠人有权要求其改正；拒不改正的，捐赠人可以向县级以上人民政府民政部门投诉、举报或者向人民法院提起诉讼。

第四十三条 国有企业实施慈善捐赠应当遵守有关国有资产管理的规定，履行批准和备案程序。

## 第五章 慈善信托

第四十四条 本法所称慈善信托属于公益信托，是指委托人基于慈善目的，依法将其财产委托给受托人，由受托人按照委托人意愿以受托人名义进行管理和处分，开展慈善活动的行为。

第四十五条 设立慈善信托、确定受托人和监察人，应当采取书面形式。受托人

应当在慈善信托文件签订之日起七日内，将相关文件向受托人所在地县级以上人民政府民政部门备案。

未按照前款规定将相关文件报民政部门备案的，不享受税收优惠。

第四十六条 慈善信托的委托人不得指定或者变相指定其利害关系人作为受益人。

慈善信托的受托人确定受益人，应当坚持公开、公平、公正的原则，不得指定或者变相指定受托人及其工作人员的利害关系人作为受益人。

第四十七条 慈善信托的受托人，可以由委托人确定其信赖的慈善组织或者信托公司担任。

第四十八条 慈善信托的受托人违反信托义务或者难以履行职责的，委托人可以变更受托人。变更后的受托人应当自变更之日起七日内，将变更情况报原备案的民政部门重新备案。

第四十九条 慈善信托的受托人管理和处分信托财产，应当按照信托目的，恪尽职守，履行诚信、谨慎管理的义务。

慈善信托的受托人应当根据信托文件和委托人的要求，及时向委托人报告信托事务处理情况、信托财产管理使用情况。慈善信托的受托人应当每年至少一次将信托事务处理情况及财务状况向办理其备案的民政部门报告，并向社会公开。

第五十条 慈善信托的委托人根据需要，可以确定信托监察人。

信托监察人对受托人的行为进行监督，依法维护委托人和受益人的权益。信托监察人发现受托人违反信托义务或者难以履行职责的，应当向委托人报告，并有权以自己的名义向人民法院提起诉讼。

第五十一条 慈善信托的设立、信托财产的管理、信托当事人、信托的终止和清算等事项，本章未规定的，适用本法其他有关规定；本法未规定的，适用《中华人民共和国信托法》的有关规定。

## 第六章 慈善财产

第五十二条 慈善组织的财产包括：

- （一）发起人捐赠、资助的创始财产；
- （二）募集的财产；
- （三）其他合法财产。

第五十三条 慈善组织的财产应当根据章程和捐赠协议的规定全部用于慈善目的，不得在发起人、捐赠人以及慈善组织成员中分配。

任何组织和个人不得私分、挪用、截留或者侵占慈善财产。

第五十四条 慈善组织对募集的财产，应当登记造册，严格管理，专款专用。

捐赠人捐赠的实物不易储存、运输或者难以直接用于慈善目的的，慈善组织可以依法拍卖或者变卖，所得收入扣除必要费用后，应当全部用于慈善目的。

第五十五条 慈善组织为实现财产保值、增值进行投资的，应当遵循合法、安全、有效的原则，投资取得的收益应当全部用于慈善目的。慈善组织的重大投资方案应当经决策机构组成人员三分之二以上同意。政府资助的财产和捐赠协议约定不得投资的财产，不得用于投资。慈善组织的负责人和工作人员不得在慈善组织投资的企业兼职或者领取报酬。

前款规定事项的具体办法，由国务院民政部门制定。

第五十六条 慈善组织开展慈善活动，应当依照法律法规和章程的规定，按照募捐方案或者捐赠协议使用捐赠财产。慈善组织确需变更募捐方案规定的捐赠财产用途的，应当报原备案的民政部门备案；确需变更捐赠协议约定的捐赠财产用途的，应当征得捐赠人同意。

第五十七条 慈善组织应当合理设计慈善项目，优化实施流程，降低运行成本，提高慈善财产使用效益。

慈善组织应当建立项目管理制度，对项目实施情况进行跟踪监督。

第五十八条 慈善项目终止后捐赠财产有剩余的，按照募捐方案或者捐赠协议处理；募捐方案未规定或者捐赠协议未约定的，慈善组织应当将剩余财产用于目的相同或者相近的其他慈善项目，并向社会公开。

第五十九条 慈善组织确定慈善受益人，应当坚持公开、公平、公正的原则，不得指定或者变相指定慈善组织管理人员的利害关系人作为受益人。

第六十条 慈善组织根据需要可以与受益人签订协议，明确双方权利义务，约定慈善财产的用途、数额和使用方式等内容。

受益人应当珍惜慈善资助，按照协议使用慈善财产。受益人未按照协议使用慈善财产或者有其他严重违反协议情形的，慈善组织有权要求其改正；受益人拒不改正的，慈善组织有权解除协议并要求受益人返还财产。

第六十一条 慈善组织应当积极开展慈善活动，遵循管理费用、募捐成本等最必要原则，厉行节约，减少不必要的开支，充分、高效运用慈善财产。具有公开募捐资格的基金会开展慈善活动的年度支出，不得低于上一年总收入的百分之七十或者前三年收入平均数额的百分之七十；年度管理费用不得超过当年总支出的百分之十；特殊情况下，年度支出和管理费用难以符合前述规定的，应当报告办理其登记的民政部门并向社会公开说明情况。

慈善组织开展慈善活动的年度支出、管理费用和募捐成本的标准由国务院民政部门会同财政、税务等部门制定。

捐赠协议对单项捐赠财产的慈善活动支出和管理费用有约定的，按照其约定。

慈善信托的年度支出和管理费用标准，由国务院民政部门会同财政、税务和金融监督管理等部门制定。

## 第七章 慈善服务

第六十二条 本法所称慈善服务，是指慈善组织和其他组织以及个人基于慈善目的，向社会或者他人提供的志愿无偿服务以及其他非营利服务。

慈善组织开展慈善服务，可以自己提供或者招募志愿者提供，也可以委托有服务专长的其他组织提供。

第六十三条 开展慈善服务，应当尊重受益人、志愿者的人格尊严，不得侵害受益人、志愿者的隐私。

第六十四条 开展医疗康复、教育培训等慈善服务，需要专门技能的，应当执行国家或者行业组织制定的标准和规程。

慈善组织招募志愿者参与慈善服务，需要专门技能的，应当对志愿者开展相关培训。

第六十五条 慈善组织招募志愿者参与慈善服务，应当公示与慈善服务有关的全部信息，告知服务过程中可能发生的风险。

慈善组织根据需要可以与志愿者签订协议，明确双方权利义务，约定服务的内容、方式和时间等。

第六十六条 慈善组织应当对志愿者实名登记，记录志愿者的服务时间、内容、评价等信息。根据志愿者的要求，慈善组织应当无偿、如实出具志愿服务记录证明。



第六十七条 慈善组织安排志愿者参与慈善服务，应当与志愿者的年龄、文化程度、技能和身体状况相适应。

第六十八条 志愿者接受慈善组织安排参与慈善服务的，应当服从管理，接受必要的培训。

第六十九条 慈善组织应当为志愿者参与慈善服务提供必要条件，保障志愿者的合法权益。

慈善组织安排志愿者参与可能发生人身危险的慈善服务前，应当为志愿者购买相应的人身意外伤害保险。

## 第八章 应急慈善

第七十条 发生重大突发事件需要迅速开展救助时，履行统一领导职责或者组织处置突发事件的人民政府应当依法建立协调机制，明确专门机构、人员，提供需求信息，及时有序引导慈善组织、志愿者等社会力量开展募捐和救助活动。

第七十一条 国家鼓励慈善组织、慈善行业组织建立应急机制，加强信息共享、协商合作，提高慈善组织运行和慈善资源使用的效率。

在发生重大突发事件时，鼓励慈善组织、志愿者等在有关人民政府的协调引导下依法开展或者参与慈善活动。

第七十二条 为应对重大突发事件开展公开募捐的，应当及时分配或者使用募得款物，在应急处置与救援阶段至少每五日公开一次募得款物的接收情况，及时公开分配、使用情况。

第七十三条 为应对重大突发事件开展公开募捐，无法在募捐活动前办理募捐方案备案的，应当在活动结束后十日内补办备案手续。

第七十四条 县级以上人民政府及其有关部门应当为捐赠款物分配送达提供便利条件。乡级人民政府、街道办事处和村民委员会、居民委员会，应当为捐赠款物分配送达、信息统计等提供力所能及的帮助。

## 第九章 信息公开

第七十五条 国家建立健全慈善信息统计和发布制度。

国务院民政部门建立健全统一的慈善信息平台，免费提供慈善信息发布服务。

县级以上人民政府民政部门应当在前款规定的平台及时向社会公开慈善信息。

慈善组织和慈善信托的受托人应当在本条第二款规定的平台发布慈善信息，并对

信息的真实性负责。

第七十六条 县级以上人民政府民政部门和其他有关部门应当及时向社会公开下列慈善信息：

- （一）慈善组织登记事项；
- （二）慈善信托备案事项；
- （三）具有公开募捐资格的慈善组织名单；
- （四）具有出具公益性捐赠税前扣除票据资格的慈善组织名单；
- （五）对慈善活动的税收优惠、资助补贴等促进措施；
- （六）向慈善组织购买服务的信息；
- （七）对慈善组织、慈善信托开展检查、评估的结果；
- （八）对慈善组织和其他组织以及个人的表彰、处罚结果；
- （九）法律法规规定应当公开的其他信息。

第七十七条 慈善组织、慈善信托的受托人应当依法履行信息公开义务。信息公开应当真实、完整、及时。

第七十八条 慈善组织应当向社会公开组织章程和决策、执行、监督机构成员信息以及国务院民政部门要求公开的其他信息。上述信息有重大变更的，慈善组织应当及时向社会公开。

慈善组织应当每年向社会公开其年度工作报告和财务会计报告。具有公开募捐资格的慈善组织的财务会计报告须经审计。

第七十九条 具有公开募捐资格的慈善组织应当定期向社会公开其募捐情况和慈善项目实施情况。

公开募捐周期超过六个月的，至少每三个月公开一次募捐情况，公开募捐活动结束后三个月内应当全面、详细公开募捐情况。

慈善项目实施周期超过六个月的，至少每三个月公开一次项目实施情况，项目结束后三个月内应当全面、详细公开项目实施情况和募得款物使用情况。

第八十条 慈善组织开展定向募捐的，应当及时向捐赠人告知募捐情况、募得款物的管理使用情况。

第八十一条 慈善组织、慈善信托的受托人应当向受益人告知其资助标准、工作流程和工作规范等信息。

第八十二条 涉及国家秘密、商业秘密、个人隐私的信息以及捐赠人、慈善信托的委托人不同意公开的姓名、名称、住所、通讯方式等信息，不得公开。

## 第十章 促进措施

第八十三条 县级以上人民政府应当将慈善事业纳入国民经济和社会发展规划，制定促进慈善事业发展的政策和措施。

县级以上人民政府有关部门应当在各自职责范围内，向慈善组织、慈善信托受托人等提供慈善需求信息，为慈善活动提供指导和帮助。

第八十四条 县级以上人民政府民政部门应当建立与其他部门之间的慈善信息共享机制。

第八十五条 国家鼓励、引导、支持有意愿有能力的自然人、法人和非法人组织积极参与慈善事业。

国家对慈善事业实施税收优惠政策，具体办法由国务院财政、税务部门会同民政部门依照税收法律、行政法规的规定制定。

第八十六条 慈善组织及其取得的收入依法享受税收优惠。

第八十七条 自然人、法人和非法人组织捐赠财产用于慈善活动的，依法享受税收优惠。企业慈善捐赠支出超过法律规定的准予在计算企业所得税应纳税所得额时当年扣除的部分，允许结转以后三年内在计算应纳税所得额时扣除。

境外捐赠用于慈善活动的物资，依法减征或者免征进口关税和进口环节增值税。

第八十八条 自然人、法人和非法人组织设立慈善信托开展慈善活动的，依法享受税收优惠。

第八十九条 受益人接受慈善捐赠，依法享受税收优惠。

第九十条 慈善组织、捐赠人、受益人依法享受税收优惠的，有关部门应当及时办理相关手续。

第九十一条 捐赠人向慈善组织捐赠实物、有价证券、股权和知识产权的，依法免征权利转让的相关行政事业性费用。

第九十二条 国家对开展扶贫济困、参与重大突发事件应对、参与重大国家战略的慈善活动，实行特殊的优惠政策。

第九十三条 慈善组织开展本法第三条第一项、第二项规定的慈善活动需要慈善服务设施用地的，可以依法申请使用国有划拨土地或者农村集体建设用地。慈善



服务设施用地非经法定程序不得改变用途。

第九十四条 国家为慈善事业提供金融政策支持，鼓励金融机构为慈善组织、慈善信托提供融资和结算等金融服务。

第九十五条 各级人民政府及其有关部门可以依法通过购买服务等方式，支持符合条件的慈善组织向社会提供服务，并依照有关政府采购的法律法规向社会公开相关情况。

国家鼓励在慈善领域应用现代信息技术；鼓励社会力量通过公益创投、孵化培育、人员培训、项目指导等方式，为慈善组织提供资金支持和能力建设服务。

第九十六条 国家鼓励有条件的地方设立社区慈善组织，加强社区志愿者队伍建设，发展社区慈善事业。

第九十七条 国家采取措施弘扬慈善文化，培育公民慈善意识。

学校等教育机构应当将慈善文化纳入教育教学内容。国家鼓励高等学校培养慈善专业人才，支持高等学校和科研机构开展慈善理论研究。

广播、电视、报刊、互联网等媒体应当积极开展慈善公益宣传活动，普及慈善知识，传播慈善文化。

第九十八条 国家鼓励企业事业单位和其他组织为开展慈善活动提供场所和其他便利条件。

第九十九条 经受益人同意，捐赠人对其捐赠的慈善项目可以冠名纪念，法律法规规定需要批准的，从其规定。

第一百条 国家建立慈善表彰制度，对在慈善事业发展中做出突出贡献的自然人、法人和非法人组织，由县级以上人民政府或者有关部门予以表彰。

第一百零一条 县级以上人民政府民政等有关部门将慈善捐赠、志愿服务记录等信息纳入相关主体信用记录，健全信用激励制度。

第一百零二条 国家鼓励开展慈善国际交流与合作。

慈善组织接受境外慈善捐赠、与境外组织或者个人合作开展慈善活动的，根据国家有关规定履行批准、备案程序。

## 第十一章 监督管理

第一百零三条 县级以上人民政府民政部门应当依法履行职责，对慈善活动进行监督检查，对慈善行业组织进行指导。

第一百零四条 县级以上人民政府民政部门对涉嫌违反本法规定的慈善组织、慈善信托的受托人，有权采取下列措施：

- （一）对慈善组织、慈善信托的受托人的住所和慈善活动发生地进行现场检查；
- （二）要求慈善组织、慈善信托的受托人作出说明，查阅、复制有关资料；
- （三）向与慈善活动有关的单位和个人调查与监督管理有关的情况；
- （四）经本级人民政府批准，可以查询慈善组织的金融账户；
- （五）法律、行政法规规定的其他措施。

慈善组织、慈善信托的受托人涉嫌违反本法规定的，县级以上人民政府民政部门可以对有关负责人进行约谈，要求其说明情况、提出改进措施。

其他慈善活动参与者涉嫌违反本法规定的，县级以上人民政府民政部门可以会同有关部门调查和处理。

第一百零五条 县级以上人民政府民政部门对慈善组织、有关单位和个人进行检查或者调查时，检查人员或者调查人员不得少于二人，并应当出示合法证件和检查、调查通知书。

第一百零六条 县级以上人民政府民政部门应当建立慈善组织及其负责人、慈善信托的受托人信用记录制度，并向社会公布。

县级以上人民政府民政部门应当建立慈善组织评估制度，鼓励和支持第三方机构对慈善组织的内部治理、财务状况、项目开展情况以及信息公开等进行评估，并向社会公布评估结果。

第一百零七条 慈善行业组织应当建立健全行业规范，加强行业自律。

第一百零八条 任何单位和个人发现慈善组织、慈善信托有违法行为的，可以向县级以上人民政府民政部门、其他有关部门或者慈善行业组织投诉、举报。民政部门、其他有关部门或者慈善行业组织接到投诉、举报后，应当及时调查处理。国家鼓励公众、媒体对慈善活动进行监督，对假借慈善名义或者假冒慈善组织骗取财产以及慈善组织、慈善信托的违法违规行为予以曝光，发挥舆论和社会监督作用。

## 第十二章 法律责任

第一百零九条 慈善组织有下列情形之一的，由县级以上人民政府民政部门责令限期改正，予以警告或者责令限期停止活动，并没收违法所得；情节严重的，吊

销登记证书并予以公告：

- （一）未按照慈善宗旨开展活动的；
- （二）私分、挪用、截留或者侵占慈善财产的；
- （三）接受附加违反法律法规或者违背社会公德条件的捐赠，或者对受益人附加违反法律法规或者违背社会公德的条件的。

第一百一十条 慈善组织有下列情形之一的，由县级以上人民政府民政部门责令限期改正，予以警告，并没收违法所得；逾期不改正的，责令限期停止活动并进行整改：

- （一）违反本法第十四条规定造成慈善财产损失；
- （二）指定或者变相指定捐赠人、慈善组织管理人员的利害关系人作为受益人的；
- （三）将不得用于投资的财产用于投资的；
- （四）擅自改变捐赠财产用途的；
- （五）因管理不善造成慈善财产重大损失的；
- （六）开展慈善活动的年度支出、管理费用或者募捐成本违反规定的；
- （七）未依法履行信息公开义务的；
- （八）未依法报送年度工作报告、财务会计报告或者报备募捐方案的；
- （九）泄露捐赠人、志愿者、受益人个人隐私以及捐赠人、慈善信托的委托人不同意公开的姓名、名称、住所、通讯方式等信息的。

慈善组织违反本法规定泄露国家秘密、商业秘密的，依照有关法律的规定予以处罚。

慈善组织有前两款规定的情形，经依法处理后一年内再出现前款规定的情形，或者有其他情节严重情形的，由县级以上人民政府民政部门吊销登记证书并予以公告。

第一百一十一条 慈善组织开展募捐活动有下列情形之一的，由县级以上人民政府民政部门予以警告，责令停止募捐活动；责令退还违法募集的财产，无法退还的，由民政部门予以收缴，转给其他慈善组织用于慈善目的；情节严重的，吊销公开募捐资格证书或者登记证书并予以公告，公开募捐资格证书被吊销的，五年内不得再次申请：

- （一）通过虚构事实等方式欺骗、诱导募捐对象实施捐赠的；

- (二) 向单位或者个人摊派或者变相摊派的；
- (三) 妨碍公共秩序、企业生产经营或者居民生活的；
- (四) 与不具有公开募捐资格的组织或者个人合作，违反本法第二十六条规定的；
- (五) 通过互联网开展公开募捐，违反本法第二十七条规定的；
- (六) 为应对重大突发事件开展公开募捐，不及时分配、使用募得款物的。

第一百一十二条 慈善组织有本法第一百零九条、第一百一十条、第一百一十一条规定情形的，由县级以上人民政府民政部门对直接负责的主管人员和其他直接责任人员处二万元以上二十万元以下罚款，并没收违法所得；情节严重的，禁止其一年至五年内担任慈善组织的管理人员。

第一百一十三条 不具有公开募捐资格的组织或者个人擅自开展公开募捐的，由县级以上人民政府民政部门予以警告，责令停止募捐活动；责令退还违法募集的财产，无法退还的，由民政部门予以收缴，转给慈善组织用于慈善目的；情节严重的，对有关组织或者个人处二万元以上二十万元以下罚款。

自然人、法人或者非法人组织假借慈善名义或者假冒慈善组织骗取财产的，由公安机关依法查处。

第一百一十四条 互联网公开募捐服务平台违反本法第二十七条规定的，由省级以上人民政府民政部门责令限期改正；逾期不改正的，由国务院民政部门取消指定。

未经指定的互联网信息服务提供者擅自提供互联网公开募捐服务的，由县级以上人民政府民政部门责令限期改正；逾期不改正的，由县级以上人民政府民政部门会同网信、工业和信息化部门依法进行处理。

广播、电视、报刊以及网络服务提供者、电信运营商未依法履行验证义务的，由其主管部门责令限期改正，予以警告；逾期不改正的，予以通报批评。

第一百一十五条 慈善组织不依法向捐赠人开具捐赠票据、不依法向志愿者出具志愿服务记录证明或者不及时主动向捐赠人反馈有关情况的，由县级以上人民政府民政部门予以警告，责令限期改正；逾期不改正的，责令限期停止活动。

第一百一十六条 慈善组织弄虚作假骗取税收优惠的，由税务机关依法查处；情节严重的，由县级以上人民政府民政部门吊销登记证书并予以公告。

第一百一十七条 慈善组织从事、资助危害国家安全或者社会公共利益活动的，

由有关机关依法查处，由县级以上人民政府民政部门吊销登记证书并予以公告。

第一百一十八条 慈善信托的委托人、受托人有下列情形之一的，由县级以上人民政府民政部门责令限期改正，予以警告，并没收违法所得；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员处二万元以上二十万元以下罚款：

- （一）将信托财产及其收益用于非慈善目的的；
- （二）指定或者变相指定委托人、受托人及其工作人员的利害关系人作为受益人的；
- （三）未按照规定将信托事务处理情况及财务状况向民政部门报告的；
- （四）违反慈善信托的年度支出或者管理费用标准的；
- （五）未依法履行信息公开义务的。

第一百一十九条 慈善服务过程中，因慈善组织或者志愿者过错造成受益人、第三人损害的，慈善组织依法承担赔偿责任；损害是由志愿者故意或者重大过失造成的，慈善组织可以向其追偿。

志愿者在参与慈善服务过程中，因慈善组织过错受到损害的，慈善组织依法承担赔偿责任；损害是由不可抗力造成的，慈善组织应当给予适当补偿。

第一百二十条 县级以上人民政府民政部门和其他有关部门及其工作人员有下列情形之一的，由上级机关或者监察机关责令改正；依法应当给予处分的，由任免机关或者监察机关对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予处分：

- （一）未依法履行信息公开义务的；
- （二）摊派或者变相摊派捐赠任务，强行指定志愿者、慈善组织提供服务的；
- （三）未依法履行监督管理职责的；
- （四）违法实施行政强制措施和行政处罚的；
- （五）私分、挪用、截留或者侵占慈善财产的；
- （六）其他滥用职权、玩忽职守、徇私舞弊的行为。

第一百二十一条 违反本法规定，构成违反治安管理行为的，由公安机关依法给予治安管理处罚；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

### 第十三章 附则

第一百二十二条 城乡社区组织、单位可以在本社区、单位内部开展群众性互助互济活动。



第一百二十三条 慈善组织以外的其他组织可以开展力所能及的慈善活动。

第一百二十四条 个人因疾病等原因导致家庭经济困难，向社会发布求助信息的，求助人和信息发布人应当对信息真实性负责，不得通过虚构、隐瞒事实等方式骗取救助。

从事个人求助网络服务的平台应当经国务院民政部门指定，对通过其发布的求助信息真实性进行查验，并及时、全面向社会公开相关信息。具体管理办法由国务院民政部门会同网信、工业和信息化等部门另行制定。

第一百二十五条 本法自2016年9月1日起施行。

## 中国人民银行 国家金融监督管理总局关于金融支持住房租赁市场发展的意见 银发〔2024〕2号

发文机关：中国人民银行 国家金融监督管理总局

发布日期：2024年1月5日

生效日期：2024年2月5日

时效性：尚未生效

中国人民银行上海总部，各省、自治区、直辖市及计划单列市分行；国家金融监督管理总局各监管局；国家开发银行，各政策性银行、国有商业银行，中国邮政储蓄银行，各股份制商业银行：

为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，支持加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，培育和发展住房租赁市场，促进房地产市场平稳健康发展，根据《国务院办公厅关于加快培育和发展住房租赁市场的若干意见》（国办发〔2016〕39号）、《国务院办公厅关于加快发展保障性租赁住房的意见》（国办发〔2021〕22号）等文件要求，现就金融支持住房租赁市场发展提出以下意见。

### 一、基本原则和要求

（一）支持住房租赁供给侧结构性改革。金融支持住房租赁市场发展应突出

重点、瞄准短板，主要在大城市，围绕解决新市民、青年人等群体住房问题，支持各类主体新建、改建和运营长期租赁住房，盘活存量房屋，有效增加保障性和商业性租赁住房供应。

（二）重点支持自持物业的专业化、规模化住房租赁企业发展。金融支持住房租赁市场发展应坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，重点支持以独立法人运营、业务边界清晰、具备房地产专业投资和管理能力的自持物业型住房租赁企业，促进其规模化、集约化经营，提升长期租赁住房的供给能力和运营水平。

（三）建立健全住房租赁金融支持体系。金融支持住房租赁市场发展应以市场配置为主，按市场化原则自主决策，为租赁住房的投资、开发、建设、运营提供多元化、多层次、全周期的金融产品和金融服务体系，市场功能完备、结构均衡、竞争有序。

——金融机构分工合理。商业性金融机构要按照依法合规、风险可控、商业可持续的原则，满足各类住房租赁主体合理融资需求。政策性开发性金融机构限于在符合自身职能定位和业务范围的前提下，为保障性租赁住房建设运营提供融资。

——金融产品创新规范。住房租赁信贷产品应功能明确，期限和利率定价合理，风险评价和贷后管理完善。直接融资产品应结构简单清晰、定价透明，资金用途真实合规，市场约束和运行机制健全有效。

——信贷和资本市场配置优化。信贷市场主要满足各类主体开发建设、购买租赁住房，以及住房租赁企业流动性和日常运营需求。资本市场侧重于发展住房租赁长期投融资工具。信贷市场和资本市场可根据住房租赁不同环节收益和风险特点，协同配合、合理接续。

## 二、加强住房租赁信贷产品和服务模式创新

（四）加大住房租赁开发建设信贷支持力度。支持商业银行向房地产开发企业、工业园区、农村集体经济组织、企事业单位等各类主体依法合规新建、改建长期租赁住房发放住房租赁开发建设贷款。住房租赁开发建设贷款期限一般为3年，最长不超过5年，租赁住房建设的项目资本金比例应符合国务院关于固定资产投资项目资本金制度相关要求。

（五）满足团体批量购买租赁住房的合理融资需求。对于企业和符合条件的

事业单位依法依规批量购买存量闲置房屋用作宿舍型保障性租赁住房，专业化规模化住房租赁企业依法依规批量购买存量闲置房屋用作保障性或商业性租赁住房长期持有运营的，鼓励商业银行在风险可控、商业可持续、严格不新增地方政府隐性债务的前提下，发放住房租赁团体购房贷款。利用贷款购买的商品住房、商业用房等应为法律关系清晰、已竣工验收的房屋，贷款存续期内，房屋租赁用途不得改变。住房租赁团体购房贷款的期限最长不超过30年，贷款额度原则上不超过物业评估价值的80%，贷款利率由商业银行综合考虑借款人风险状况、风险缓释措施等因素合理确定。

（六）支持发放住房租赁经营性贷款。住房租赁企业运营自有产权长期租赁住房的，住房租赁经营性贷款的期限最长不超过20年，贷款额度原则上不超过物业评估价值的80%。住房租赁企业依法合规改造工业厂房、商业办公用房、城中村等形成的非自有产权租赁住房，住房租赁经营性贷款的期限最长不超过5年，贷款额度原则上不超过贷款期限内应收租金总额的70%。

商业银行应对租赁住房运营管理合法合规情况，租赁住房的租金水平、出租率，以及住房租赁企业的专业能力、财务状况、持续审慎经营等开展尽职调查，并结合住房租赁企业的经营、风险特点和贷款用途，合理审慎设计贷款的额度、期限、利率和还款方式。

住房租赁企业应以租金收入作为第一还款来源。商业银行在依法合规、有效防控风险和商业可持续的前提下，可根据住房租赁企业的资信和经营情况发放信用贷款或质押、抵押贷款。商业银行发放质押、抵押贷款应审慎评估质押、抵押的法律风险，确保质权和抵押权可执行。

对于开发建设和持有运营为同一主体的租赁住房项目，住房租赁经营性贷款可用于置换项目前期的住房租赁开发建设贷款。商业银行在发放住房租赁开发建设贷款时，可同时签订住房租赁经营性贷款合同，与借款人约定后续住房租赁经营性贷款的发放接续条件，将住房租赁经营性贷款纳入住房租赁开发建设贷款的还款资金来源。

（七）完善住房租赁相关企业综合金融服务。鼓励商业银行积极探索适合住房租赁相关企业需求特点的金融服务模式和金融产品，向住房租赁企业、住房租赁经纪机构、住房租赁管理服务平台等提供开户、结算、咨询、现金管理等综合



性金融解决方案。

### 三、拓宽住房租赁市场多元化投融资渠道

（八）增强金融机构住房租赁贷款投放能力。支持商业银行发行用于住房租赁的金融债券，筹集资金专门用于增加住房租赁开发建设贷款、团体购房贷款和经营性贷款的投放。

（九）拓宽住房租赁企业债券融资渠道。支持住房租赁企业发行债券，专项用于租赁住房建设、购买和运营。鼓励优化债券发行流程，提高住房租赁债券发行效率，为住房租赁企业提供融资便利。

（十）支持发行住房租赁担保债券。住房租赁企业持有运营的租赁住房具有持续、稳定现金流的，可将物业抵押作为信用增进，发行住房租赁担保债券。住房租赁担保债券纳入债券管理框架。

（十一）稳步发展房地产投资信托基金。稳步推进房地产投资信托基金试点工作，在把控风险前提下，募集资金用于住房租赁企业持有运营长期租赁住房。支持房地产投资信托基金份额交易流通，促进住房租赁企业长期稳定经营，防范短期炒作。优先支持雄安新区、海南自由贸易港、深圳中国特色社会主义先行示范区等国家政策重点支持区域以及人口净流入的大城市开展房地产投资信托基金试点，为利用各类建设用地（含集体建设用地、企事业单位自有空闲土地等）依法依规建设和持有运营长期租赁住房的企业提供资金支持。

（十二）引导各类社会资金有序投资住房租赁领域。支持金融机构、资产管理机构规范投资住房租赁相关金融产品。鼓励住房租赁企业、专业资产管理机构通过房地产投资信托基金长期持有运营租赁住房。支持保险资金等长期资金投资住房租赁市场。鼓励住房租赁企业和金融机构利用利率衍生工具对冲相关利率风险。

### 四、加强和完善住房租赁金融管理

（十三）严格住房租赁金融业务边界。住房租赁金融业务要严格定位于支持住房租赁市场发展，不得为短期投机炒作行为提供融资。住房租赁金融产品及服务应与其他住房金融产品及服务明确区别，严禁以支持住房租赁的名义为非租赁住房融资，严禁将住房租赁金融产品违规用于商业性房地产开发。

（十四）加强住房租赁信贷资金管理。商业银行应建立完善的贷款审批机制

和风险管理机制，严格住房租赁贷前审查和贷后管理，加强对借款人、项目属性、贷款用途真实性、还款资金来源的跟踪调查，确保贷款资金按照约定用途用于住房租赁建设、购买和运营，切实防范资金挪用、套现等风险。对于贷款期间项目租赁属性或房屋租赁用途发生改变的，应及时收回贷款，并视情况对借款人采取适当的风险防控措施。

（十五）规范住房租赁直接融资产品创新。住房租赁直接融资产品应基础资产质量优良、结构简单、法律关系清晰、信息公开透明、资金用途合法合规。相关部门应明确住房租赁企业的业务模式、募集资金用途等政策及审核要求，完善信息披露和存续期管理，采取有效措施确保募集资金用于租赁住房建设、购买和运营等相关活动，不得挪作他用。

（十六）防范住房租赁金融风险。商业银行等为住房租赁提供融资的金融机构应建立健全相关制度，加强合规性审查和评估，确保审慎合规开展相关业务。对各类住房租赁企业以及持有租赁住房的房地产开发企业负债水平进行上限控制，确保其资产负债率保持在适度区间。加强对住房租赁企业的运营管理、财务状况、资金用途等的监控，对住房租赁企业等借款主体存在违反借款合同约定情形的，要及时采取加速清偿、提前收贷等有效措施化解风险。

金融机构在提供融资前需确保住房租赁企业已按规定向住房城乡建设部门进行开业报告或者备案从事住房租赁经营业务。对住房租赁直接融资产品应充分揭示其与住房租赁业务、房地产市场相关的风险，建立健全风险预警及处置机制，保护投资者合法权益。

（十七）加强住房租赁金融监测评估。中国人民银行牵头住房租赁金融统计，加强对住房租赁金融产品的统计、调查和监测分析。相关部门加强住房租赁相关信息共享，发挥监管合力。

本意见自2024年2月5日起施行。

关于推动深圳社会金融发展的意见

深金监发〔2023〕40号

发文机关：深圳市地方金融监督管理局

发布日期：2023年12月29日

生效日期：2023年12月29日

时效性：现行有效

为深入贯彻落实2023年中央金融工作会议精神，坚定不移走中国特色金融发展之路，按照深圳建设中国特色社会主义先行示范区有关要求，加快构建可持续发展先锋城市，打造更具全球影响力的经济中心城市，促进一批有影响力的社会金融成果落地，实现高质量发展，根据《深圳市金融业高质量发展“十四五”规划》有关目标任务，现就推动社会金融发展提出以下意见：

#### 一、支持社会金融发展的重要意义和总体要求

##### （一）重要意义

构建社会金融体系，推动社会金融产品和服务创新，是贯彻落实中央金融工作会议精神的具體举措，有助于打造高水平的公共服务体系，满足人民对美好生活的期待，助力深圳打造民生幸福标杆城市。

本意见所指社会金融，是为劳动就业、医疗卫生、乡村振兴、教育托幼、养老服务、助残扶弱等社会民生领域提供的投资、融资和相关金融服务，旨在运用金融手段解决社会问题，主要包括普惠金融、养老金融、民生金融三大板块。

检索报告

##### （二）总体要求

深刻把握金融工作的政治性、人民性，不断满足经济社会发展和人民群众金融服务需求。支持社会金融领域理论研究，鼓励社会金融产品和服务创新，推动金融服务社会民生。完善与社会金融创新发展相适应的监管体系，引导社会金融发展合规路径。加强服务保障，优化环境配套，推动社会金融发展，助力深圳打造可持续金融中心。

检索报告

##### （三）发展目标

打造基础设施完备、参与机构众多、产品结构丰富的社会金融体系，推进深圳社会金融市场规模、创新水平、国际影响力均达到世界先进水平。

探索构建社会金融发展框架，增强社会金融产品落地能力，培育高水平社会金融人才队伍，提升社会金融项目融资水平。推动社会影响力债券、社会影响力

基金、社会影响力投资、慈善信托等业态发展，促进社会金融市场参与主体、金融机构、中介服务机构数量稳健增长。

检索报告

二、建设社会金融基础体系，完善社会金融发展框架

（四）探索制定社会金融支持项目指导目录

探索制定社会金融支持项目指导目录，引导符合条件的金融机构和企业为社会民生项目提供投融资和金融服务。各区、各行业主管部门可结合本地区、本行业特点，参考社会金融支持项目指导目录，出台激励政策，引导金融资源进入社会和民生领域。鼓励企业及研究机构对社会金融业务所涉及的业务模式、信用评级、合规制度等方面开展研究。拓宽社会金融项目经费渠道，为社会金融长远发展提供基础保障。

检索报告

（五）健全社会金融项目信息披露制度

完善社会金融数字治理体系，提升社会金融项目信息披露质量。依托大数据、区块链等技术，简化社会金融项目披露流程，提高披露效率。鼓励高校及研究机构开展社会金融项目披露准则研究，明确项目披露内容。规范社会金融监管，提高社会金融项目信息披露透明度，保障投资者合法权益，促进社会金融市场健康发展。

检索报告

（六）探索建立社会金融项目绩效评价体系

鼓励现有金融中介组织从事社会影响力投资中介服务，支持第三方专业机构承担社会金融项目绩效评估工作，鼓励高等院校及研究机构开展社会金融项目绩效指标研究。探索社会金融绩效评价体系建设，参照国际通行的社会金融项目评定标准，引导社会金融投资与社会服务绩效合理挂钩，促进社会金融事业的可持续运作。

检索报告

三、丰富社会金融的市场化要素，增强社会金融产品落地能力

（七）鼓励市场主体积极参与社会金融

鼓励金融机构参与社会金融业务创新，支持公益信托、慈善基金规范参与社会金融项目，鼓励慈善机构参与社会金融项目。鼓励开发多元化社会金融业务的创新担保模式和应用场景，推动社会金融保险、社会信托等项目配套金融服务。鼓励各类金融机构将社会金融完成指标纳入绩效考核评价体系，倡导金融机构树

立社会效益与财务绩效并重的理念。鼓励各类孵化平台为参与社会金融项目的企业提供孵化服务，培育一批优质社会金融参与主体。

检索报告

#### （八）丰富社会金融工具种类

创新社会金融渠道，支持社会信贷、社会影响力债券、社会影响力基金、社会影响力投资等业态发展。支持金融机构开发社会金融产品、创设专项信贷产品、优化担保增信方式、建立项目授信“白名单”。鼓励通过股、债、贷、信托、资管等多种方式满足社会金融项目的融资需求。促进金融科技赋能社会金融发展，提倡运用金融科技手段实现社会金融项目降本增效，推动社会金融业务运作和监管便利化。

检索报告

#### （九）鼓励社会金融领域创新实践

支持金融机构、高校、行业协会、智库机构在社会金融领域开展产品研发、征信认证、风险防范、跨境合作等创新研究；鼓励金融机构在依法合规、风险可控、商业模式可持续的前提下，创新社会金融产品，完善社会金融生态体系建设。通过“深圳市金融创新奖”等形式鼓励社会金融产品、服务、研究创新，总结社会金融领域优秀实践案例，推广可持续金融深圳经验。

检索报告

### 四、优化社会金融发展环境，培育社会金融人才队伍

#### （十）引导社会金融行业规范健康发展

支持成立社会金融行业自律组织，为业界提供信息交流、资源整合、业务合作、教育培训等服务，加强协会自律管理，强化风险防控能力建设，保障社会金融健康发展。推进高端金融智库体系建设，鼓励高等院校设立社会金融研究机构。支持审计、法律、信评、咨询等专业机构为社会金融业务提供配套服务，鼓励媒体、社会公众对社会金融项目进行监督，形成社会金融业务舆论评价和意见反馈机制。

检索报告

#### （十一）加强社会金融人才的培育和引进

打造社会金融人才培育高地，鼓励高校、智库、行业自律组织开展社会金融人才培养，编制社会金融教材、开设社会金融课程。支持金融机构与高等院校、金融智库、社会组织合作，通过社会金融特色课程、资格认证和联合培养等方式，培养社会金融人才队伍。面向全球知名金融机构、高校及研究机构，引进一批社会金融领域高层次专业人才。加大社会金融理念宣传，增强企业社会责任意识。



## 检索报告

### （十二）加强社会金融国际交流合作

充分发挥粤港澳大湾区区位优势，加强与香港、澳门在社会金融领域的合作交流，推动社会金融理念、人才和创新经验交流合作。支持举办高水平社会金融主题论坛、研讨会等活动，与国际组织、国际金融中心城市建立多层次对话机制。鼓励各类金融机构加强社会金融领域国际交流与合作，提升深圳可持续金融的国际影响力。

## 检索报告

### 五、强化实施保障，增强落地实效

#### （十三）增进市区联动、强化部门协调

支持各区加强金融工作部门队伍建设，充实专业人员，为政策实施和项目落地提供保障。建立市、区金融工作部门常态化沟通协调机制，在社会金融资源布局、项目开发等方面加强合作，共同推进社会金融发展，形成市区联动的良好局面。各相关部门加强协调联动，共同促进深圳社会金融发展。

## 检索报告

#### （十四）加大宣传引导

建立社会金融常态化宣传机制，通过报纸、电视、新媒体等多层次宣传阵地，以优秀实践案例、先进群体和个人、公益广告等多种形式开展社会金融理念及实践宣传，提高社会共识。对接深圳市居民金融素养提升工程，开设社会金融专题培训课程，鼓励社会群体积极参与社会金融通识教育。

## 检索报告

（十五）本意见自印发之日起施行，有效期至2025年12月31日。本政策执行期间，如遇国家政策调整，按国家政策执行。

## 关于印发《依法从严打击私募基金犯罪典型案例》的通知

发文机关：最高人民法院,最高人民检察院

发布日期：2023年12月20日

生效日期：2023年12月20日

时效性：现行有效

各省、自治区、直辖市高级人民法院、人民检察院，解放军军事法院、军事检察院，新疆维吾尔自治区高级人民法院生产建设兵团分院，新疆生产建设兵团人民检察院：

私募投资基金是我国多层次资本市场的有机组成部分，近年来发展迅速，在服务实体经济、支持创新创业等方面发挥了重要作用。与此同时，也出现了以“私募基金”之名行非法集资之实，私募基金管理人挪用、侵占私募基金财产，在私募基金运营过程中实施商业贿赂等违法犯罪行为，严重侵害投资者合法权益。为全面贯彻习近平法治思想，深入贯彻落实中央经济工作会议、中央金融工作会议精神，进一步明确依法惩治涉私募基金犯罪中的法律适用和证据审查标准，切实提高涉私募基金犯罪案件办理质效，更好服务保障防范化解金融风险、加快建设金融强国，最高人民法院、最高人民检察院联合选编了“苏某明等人非法吸收公众存款案”等5件私募基金犯罪典型案例，现印发给你们，供办案时参考借鉴。

各级人民法院、人民检察院要认真学思践悟习近平法治思想，坚决贯彻落实党中央有关防范化解金融风险决策部署，充分发挥职能作用，加强协作配合，依法从严打击涉私募基金犯罪，努力为建设良好资本市场生态提供司法保障。

最高人民法院 最高人民检察院

2023年12月20日

#### 苏某明等人非法吸收公众存款案

——私募基金管理人经登记、私募基金经备案或者部分备案的，不影响对非法集资行为“非法性”的认定

##### 【关键词】

私募基金 非法性 非法吸收公众存款

##### 【基本案情】

被告人苏某明，系深圳弘某财富管理有限公司（以下简称“弘某财富公司”）、深圳弘某基金管理有限公司（以下简称“弘某基金公司”）实际控制人，上述两家公司在中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）登记为私募股权、创

业投资基金管理人。被告人高某，系弘某财富公司副总裁、销售部负责人。被告人贺某，系弘某基金公司副总裁、业务部负责人。

2016年7月至2018年7月，苏某明以弘某财富公司、弘某基金公司作为私募基金管理人，先后成立深圳弘某天成添富投资企业、深圳弘某汇富贰号投资企业等有限合伙企业，以多个房地产开发项目为投资标的，隐瞒投资项目均为苏某明实际控制的公司开发或者与他人合作开发的实情，发行私募股权类基金产品5只（其中4只在基金业协会备案）。苏某明指使高某、贺某组织销售团队以口口相传，召开产品推介会，通过其他金融机构和私募基金公司、同行业从业人员帮助推销等多种方式向社会公开宣传私募基金产品，允许不合格投资者通过“拼单”“代持”等方式突破私募基金投资人数和金额的限制，由苏某明实际控制的关联公司与投资者签订回购协议，并由苏某明个人提供无限连带责任担保，约定年利率10%至14.5%的回报，变相承诺保本付息。苏某明、高某、贺某等人通过上述方式共非法公开募集资金人民币5.999亿元。上述资金进入合伙企业募集账户后划转至苏某明控制的数个账户，各私募基金产品资金混同，由苏某明统一支配使用。其中，以募新还旧方式兑付本息1.5亿余元，用于私募基金约定的投资项目1.3亿余元，用于苏某明开发的其他房地产项目1.2亿余元，用于购买建筑材料1.01亿余元，用于支付员工薪酬提成、公司运营成本及归还公司债务0.9亿余元。因资金链断裂，苏某明无法按期兑付本息。截至案发，投资人本金损失4.41亿余元。

#### 【刑事诉讼过程】

2019年2月13日，广东省深圳市公安局福田分局对苏某明非法吸收公众存款案立案侦查。2019年8月30日、2020年7月27日，深圳市公安局福田分局先后以苏某明涉嫌非法吸收公众存款罪，高某、贺某涉嫌非法吸收公众存款罪向深圳市福田区人民检察院移送起诉。2020年3月11日、11月24日，深圳市福田区人民检察院先后以苏某明、高某、贺某构成非法吸收公众存款罪提起公诉。

2021年5月20日、9月1日，深圳市福田区人民法院分别作出一审判决，认定苏某明、高某、贺某犯非法吸收公众存款罪，对苏某明判处有期徒刑五年，并处罚金人民币三十万元；对高某、贺某分别判处有期徒刑三年，并处罚金人民币十万元；继续追缴违法所得。三名被告人均未提出上诉，判决已发生法律效力。



公安机关、司法机关共冻结涉案银行账户存款人民币 687 万余元，依法追缴被告人苏某明对他人享有的 1600 万元债权和 35 名投资人利息、分红、佣金、返点费等，判决生效后一并发还投资人。

### 【典型意义】

1.私募基金管理人经登记、私募基金经备案或者部分备案，不影响对非法集资行为“非法性”的认定。根据《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理条例》（本案依据《私募投资基金监督管理暂行办法》）规定，私募基金是指以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金，具有“非公开”和“向特定合格投资者募集”两个基本属性；私募基金不设行政审批，私募基金管理人应当向基金业协会申请登记，募集完毕后办理基金备案，经登记、备案不属于“经有关部门依法许可”向社会公众吸收资金。根据《商业银行法》规定，向不特定社会公众公开吸收存款是商业银行的专属业务，须经国务院银行业监督管理机构批准。违反上述规定，向不特定社会公众公开发行人销售私募基金的，属于假借私募基金的合法经营形式，掩盖非法集资之实，既违反了私募基金管理法律规定，又违反了商业银行法的规定，无论是否经基金业协会登记、备案，均具有非法性。

2.以私募基金为名非法集资的手段多样，实质上都是突破私募基金“私”的本质和投资风险自负的底线，以具有公开性、社会性和利诱性的方式非法募集资金。常用的手段有：通过网站、电话、微信、讲座、推介会、分析会、撒网式代销推荐等方式向不特定对象宣传，具有公开性；通过组织不合格投资者私下协议代持基金份额、允许“拼单团购”、将私募基金份额或者收益权进行拆分转让、同一融资项目设立多只私募基金等方式，降低合格投资者标准，规避投资者人数限制，具有社会性；除私募基金认购合同外，通过另行签订补充协议或者口头承诺回购、担保、年化收益率等方式，以预期利润为引诱，承诺还本付息或者给付回报，具有利诱性。发行销售私募基金的行为具备上述特征的，属于非法集资或者变相非法集资，应当依法追究刑事责任。

3.是否具有非法占有目的，是区分非法吸收公众存款罪与集资诈骗罪的关键。私募股权类基金产品一般从事创业投资，以投资项目公司、企业的股权为标的，对于发行私募股权类基金产品符合非法集资犯罪“四性”特征，但大部分资金用于真实项目投资，没有抽逃、转移、隐匿、挥霍等情形的，可以不认定具有“以非

法占有为目的”。本案中，苏某明等人以私募为名实施非法集资活动，募集资金除返本付息和维持运营外，主要用于约定房地产项目、其他房地产项目以及与项目相关的建筑材料采购，项目真实，依法认定不具有非法占有目的，以非法吸收公众存款罪追究刑事责任。

中某中基集团、孟某、岑某集资诈骗案

——以发行销售私募基金为名，使用诈骗方法非法集资，对集资款具有非法占有目的的，构成集资诈骗罪

**【关键词】**

私募基金 集资诈骗 单位犯罪 追赃挽损

**【基本案情】**

被告单位中某中基供应链集团有限公司（以下简称“中某中基集团”）；被告人孟某，系中某中基集团法定代表人、董事长；被告人岑某，系中某中基集团总经理；被告人庄某，系中某中基集团副总经理（已死亡）。

2015年5月，孟某注册成立中某中基集团。2015年11月至2020年6月，中某中基集团及其直接负责的主管人员孟某、岑某、庄某，通过实际控制的上海檀某资产管理有限公司（以下简称“檀某公司”）、上海洲某资产管理有限公司（以下简称“洲某公司”）、深圳市辉某产业服务集团有限公司（以下简称“辉某集团”）以及合作方北京云某投资有限公司（以下简称“云某公司”）等10多家公司，采用自融自用的经营模式，围绕中某中基集团从事私募基金产品设计、发行、销售及投融资活动。

孟某、岑某、庄某指使檀某公司、洲某公司工作人员以投资中某中基集团实际控制的多家空壳公司股权为名，使用庄某伪造的财务数据、贸易合同设计内容虚假的私募基金产品，将单一融资项目拆分为数个基金产品，先后以檀某公司、洲某公司、云某公司为私募基金管理人，发行39只私募股权类基金产品。上述三家公司均在基金业协会登记为私募股权、创业投资基金管理人，39只产品均在基金业协会备案。

相关基金产品由不具备私募基金销售资质的“辉某集团”等3家“辉某系”公司销售。孟某、岑某指使“辉某系”公司工作人员以举办宣传会，召开金融论坛、峰会酒会，随机拨打电话，在酒店公共区域摆放宣传资料等方式向社会公开宣传私

募基金产品，谎称由具有国资背景的中某中基控股集团有限公司出具担保函，以虚设的应收账款进行质押，变相承诺保本保息，超出备案金额、时间，滚动销售私募基金产品，累计非法募集资金人民币 78.81 亿余元。

募集资金转入空壳目标项目公司后，从托管账户违规汇集至中某中基集团账户形成资金池，由孟某、岑某任意支配使用。上述集资款中，兑付投资人本息 42.5 亿余元，支付销售佣金、员工工资、保证金 17.1 亿余元，转至孟某、岑某控制的个人账户及个人挥霍消费 3.9 亿余元，对外投资 17.5 亿余元。中某中基集团所投资的项目处于长期亏损状态，主要依靠募新还旧维持运转。截至案发，投资人本金损失 38.22 亿余元。

#### 【刑事诉讼过程】

2019 年 8 月 15 日，投资人薛某到上海市公安局浦东分局报案称其购买的檀某、洲某私募基金产品到期无法退出。同年 10 月 14 日，浦东分局以涉案私募基金均经中国证券基金业协会备案，没有犯罪事实为由作出不立案决定。上海市浦东新区人民检察院接立案监督线索后审查发现，涉案私募基金管理人和产品虽经登记、备案，但募集、发行和资金运作均违反私募基金管理法律规定，属于假借私募基金经营形式的非法集资行为。2020 年 4 月 10 日，浦东新区人民检察院向上海市公安局浦东分局制发《要求说明不立案理由通知书》。2020 年 4 月 13 日，上海市公安局浦东分局对本案立案侦查，同年 11 月 3 日以孟某、岑某、庄某涉嫌集资诈骗罪移送起诉。因案件重大复杂，2020 年 11 月 30 日，浦东新区人民检察院将本案报送上海市人民检察院第一分院审查起诉。2021 年 6 月 9 日，上海市人民检察院第一分院以中某中基集团、孟某、岑某、庄某构成集资诈骗罪提起公诉。案件办理期间，上海市人民检察院第一分院分别向中国银保监会青岛监管局、中某中基控股集团有限公司制发检察建议，就办案发现的私募基金托管银行未尽履职责、国有企业对外合作不规范等问题提出建议，两家单位积极落实整改并及时回复检察机关。

2022 年 11 月 30 日，上海市第一中级人民法院作出一审判决，以集资诈骗罪判处中某中基集团罚金人民币 1 亿元，判处孟某、岑某无期徒刑，剥夺政治权利终身，并处没收个人全部财产。被告人庄某在法院审理过程中因病死亡，依法对其终止审理。孟某、岑某提出上诉。2023 年 3 月 13 日，上海市高级人民法院

作出终审裁定，驳回上诉，维持原判。公安机关、司法机关共冻结涉案银行账户存款人民币 6500 万余元，查封、扣押房产、土地使用权、公司股权数十处。判决生效后，上海市第一中级人民法院对查封、扣押资产依法组织拍卖，与银行存款一并发还投资人。

### 【典型意义】

1.以发行销售私募基金为名，使用诈骗方法非法集资，对集资款具有非法占有目的的，构成集资诈骗罪。司法机关应以私募基金发行中约定的投资项目、底层资产是否真实，销售中是否提供虚假承诺等作为是否使用诈骗方法的审查重点；应以资金流转过程和最终去向作为是否具有非法占有目的的审查重点，包括募集资金是否用于私募基金约定投资项目，是否用于其他真实投资项目，是否存在极不负责任的投資，是否通过关联交易、暗箱操作等手段进行利益输送，是否以各种方式抽逃转移资金，是否用于个人大额消费和投资等。本案中，孟某等人虚构对外贸易项目、伪造财务资料发行内容虚假的私募基金，以虚假担保诱骗投资人投资，属于典型的使用诈骗方法募集资金；募集资金汇集于中某中基集团资金池，主要用于兑付本息、支付高额运营成本和个人占有挥霍，虽有 17 亿余元用于投资，但是与募集资金的规模明显不成比例，且投资项目前期均未经过充分的尽职调查，资金投入后也未对使用情况进行任何有效管理，对资金使用的决策极不负责任，应依法认定具有非法占有目的。

2.准确认定犯罪主体，全面审查涉案财产，依法追赃挽损。私募基金非法集资案件涉及私募基金设计、管理、销售等多方主体，认定犯罪主体应以募集资金的支配与归属为核心，对于犯罪活动经私募基金管理人或其实际控制人决策实施，全部或者大部分违法所得归单位所有的，除单位设立后专门从事违法犯罪活动外，应依法认定为单位犯罪，追缴单位全部违法所得。私募股权类投资基金的涉案资金以股权投资形式流向其他公司的，追赃挽损的范围不限于犯罪单位的财物，对涉案私募基金在其他公司投资的股权，应在确认权属后依法予以追缴。本案中，10 多家关联公司围绕中某中基集团开展私募基金发行销售活动，募集资金归中某中基集团统一支配使用，司法机关依法认定中某中基集团为单位犯罪主体，对单位财产、流向空壳公司的财产以及投资项目财产全面追赃挽损。



3.充分发挥司法职能作用，透过表象依法认定犯罪本质，保护投资者合法权益。私募基金是我国多层次资本市场的重要组成部分，在为投资者提供多样化的投资方式、推动新兴产业发展方面具有重要作用。但是，作为新兴金融产品，发展时间短，各方了解认识不够深入，容易出现利用私募名义实施的违法犯罪行为。司法机关要发挥好职能作用，穿透各种“伪装”认识行为本质，依法严惩私募基金犯罪，通过办案划明行业发展“底线”“红线”，切实维护人民群众合法权益。本案中，司法机关主动作为，检察机关对“伪私募”立案监督、依法追诉，对相关单位制发检察建议，人民法院对被告单位和被告人依法从重处罚，最大限度为投资人追赃挽损，体现了对利用复杂金融产品实施涉众诈骗行为的严厉惩治，突出了保护人民群众财产安全的司法力度，警示告诫私募行业规范运营、健康发展。

#### 郭某挪用资金案

——根据私募基金不同形式，区分认定被挪用单位

##### 【关键词】

私募基金 挪用资金 本单位资金 忠实勤勉义务

##### 【基本案情】

被告人郭某，北京统某投资基金管理有限公司（以下简称“统某投资”）原董事长。

2015年3月，统某投资（该公司在基金业协会登记为私募股权、创业投资基金管理人）与安徽安某控股股份有限公司（以下简称“安某控股”）签订《战略合作框架协议》，设立苏州安某统某富邦投资中心（合伙企业，以下简称“统某富邦”），发行“富邦1号”私募基金，为安徽省粮某食品进出口（集团）公司（以下简称“粮某集团”，系安某控股大股东）及其下属公司投资的项目提供资金支持。统某投资为统某富邦合伙人，管理基金投资运营，郭某担任统某富邦执行事务合伙人代表。

2015年3月至7月，安徽亚某资产管理有限公司（以下简称“安徽亚某”）及胡某波等8名自然人认购“富邦1号”基金份额，成为统某富邦合伙人，投资金额共计人民币2735万元。上述资金转入统某富邦在银行设立的基金募集专用账户后，郭某未按照《战略合作框架协议》和“富邦1号”合同的约定设立共管账户、履行投资决策程序，而是违反约定的资金用途，擅自将其中2285万余元资金陆

续从统某富邦账户转入其担任执行事务合伙人代表的另一私募基金“统某恒既”账户，而后将120万余元用于归还该私募基金到期投资者，2165万余元转入郭某个人账户和实际控制的其他账户，至案发未归还。

#### 【刑事诉讼过程】

2015年10月27日，安徽省合肥市公安局蜀山分局对本案立案侦查。2016年11月20日，蜀山分局以郭某涉嫌挪用资金罪移送起诉。侦查和审查起诉过程中，郭某辩称其未违反决策程序，依据私募基金管理人职责有权独立进行投资决策；转入“统某恒既”私募基金账户的2285万余元，均用于偿还该项目到期投资人，该基金也是为安某控股投资项目筹资，资金使用符合“富邦1号”基金的使用宗旨，不构成挪用资金罪。针对犯罪嫌疑人辩解，经补充侦查查明，根据双方协议“富邦1号”基金对外投资须经安某控股、专业委员会、决策委员会审核通过方可实施，郭某未经任何决策程序自行将私募基金账户资金转出；接收2285万余元的另一私募基金“统某恒既”并非为安某控股筹资，而是为其他公司收购安某控股旗下酒店筹资，与“富邦1号”投资项目无关；郭某因投资经营不善，面临管理的“统某恒既”基金到期无法兑付、个人被撤销基金从业资格的风险；2285万余元转入“统某恒既”账户后，120余万元用于归还该项目投资人，其余资金转入郭某个人账户、其实际控制的3家公司账户及其亲属账户等；统某富邦内部账与银行对账单一致，2285万余元均记录为委托投资款，属应收账款，郭某无平账行为，案发时“富邦1号”未到兑付期，挪用时间较短，郭某未携款潜逃，期间有少量还款。检察机关认为，上述证据证明，郭某利用担任私募基金项目公司合伙人代表的职务便利，未经决策程序，挪用单位资金归个人使用，数额较大、超过三个月未归还，但无法证明郭某具有非法占有目的，郭某构成挪用资金罪。

2017年5月10日，安徽省合肥市蜀山区人民检察院以郭某构成挪用资金罪提起公诉。2018年5月11日，安徽省合肥市蜀山区人民法院作出一审判决，认定郭某犯挪用资金罪，判处有期徒刑四年六个月，责令退赔被害单位统某富邦全部经济损失。郭某提出上诉。2018年8月1日，安徽省合肥市中级人民法院作出终审裁定，驳回上诉，维持原判。

#### 【典型意义】

1.私募基金有合伙制、公司制、契约制等多种形式，挪用资金罪的认定要区分不同的被挪用单位。采用合伙制、公司制的，私募基金管理人和投资人共同成立合伙企业、公司发行私募基金，投资人通过认购基金份额成为合伙企业、公司的合伙人、股东，私募基金管理人作为合伙人、股东负责基金投资运营，其工作人员利用职务便利挪用私募基金资金的，实际挪用的是合伙企业、公司的资金，因该工作人员同时具有合伙企业或者公司工作人员的身份，属于挪用“本单位资金”的行为，应当依法追究刑事责任。采用契约制的，私募基金管理人与投资人签订合同，受托为投资人管理资金、投资运营，双方不成立新的经营实体，其工作人员利用职务便利挪用私募基金资金的，实际挪用的是私募基金管理人代为管理的资金。从侵害法益看，无论是“单位所有”还是“单位管理”的财产，挪用行为均直接侵害了单位财产权（间接侵害了投资人财产权），属于挪用“本单位资金”的行为，应当依法追究刑事责任。本案中，统某投资、安某控股、安徽亚某及8名自然人均为统某富邦合伙人，郭某利用担任合伙人代表的职务便利，挪用统某富邦资金归个人使用、超过三个月未归还，构成挪用资金罪。

2.全面把握挪用私募基金资金犯罪的特点和证明标准，准确认定案件事实。私募基金具有专业性强、不公开运营的特点，负责基金管理工作的人员利用职务便利实施的犯罪隐蔽性强，常以管理人职责权限、项目运营需要等理由进行辩解，侦查取证和指控证明的难度较大。司法办案中，应当全面把握私募基金的特点和挪用资金罪的证明方法，重点注意以下几点：一是通过收集管理人职责、委托授权内容、投资决策程序等证据，证明是否存在利用职务便利，不经决策程序，擅自挪用资金的行为；二是通过收集私募基金投资项目、托管账户和可疑账户关系、资金往来等证据，证明是否超出投资项目约定，将受委托管理的资金挪为个人使用或者借贷给他人；三是通过收集行为人同时管理的其他私募基金项目、账户、资金往来以及投资经营情况等证据，证明是否存在个人管理的项目间资金互相拆解挪用、进行营利活动的情形，对于为避免承担个人责任或者收取管理费用等谋取个人利益的目的而挪用资金供其他项目使用的，应当认定为“归个人使用”。

3.私募基金从业人员要依法履行忠实、勤勉义务。私募基金管理人的核心职责和义务是按照约定为投资者管理财产、实现投资收益，应当严格遵守《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理条例》等法律法规规定，依法投资，合规管

理，防范利益冲突，维护基金及其投资人的利益，不得挪用、侵占基金财产，不得利用基金财产为自己或他人谋取利益。违反法律规定，构成犯罪的，将会受到法律的惩治。

### 郭某、王某职务侵占案

——利用职务便利截留私募基金财产归个人所有的，构成职务侵占罪

#### 【关键词】

私募基金 职务侵占 债券市场 截留价差

#### 【基本案情】

被告人郭某，系上海利某投资管理有限公司（以下简称“利某公司”，在基金业协会登记为私募基金管理人）资金交易员；被告人王某，与郭某系夫妻关系。

利某公司系从事债券市场投资业务的私募基金管理人。2020年1月至10月，郭某多次利用担任利某公司资金交易员的职务便利，在对利某公司管理的私募基金产品所投资债券进行账户间平移调整过程中，伙同其丈夫王某通过虚增交易环节、低卖高买的方式进行债券撮合交易并从中牟利。其间，王某根据郭某提供的交易信息，通过他人寻找多家做市商及第三方债券投资账户“中某信托”，将利某公司指令郭某通过一位做市商从A账户卖给B账户的债券，拆分为先通过一位做市商低价从A账户卖给中某信托，再通过另一位做市商高价从中某信托卖给B账户，将交易价差截留在中某信托账户；郭某通过瞒报交易环节和做市商信息、修改真实交易数据等方式，向公司隐瞒交易价差。二人使用上述手段完成过券交易26笔，通过中某信托账户截留资金人民币602万余元，除支付代理费190余万元外，其他资金转入郭某、王某个人账户，用于购买股票、汽车、日常消费、个人存款等。

#### 【刑事诉讼过程】

2021年2月5日，上海市公安局黄浦分局以郭某涉嫌职务侵占罪立案侦查。2022年1月6日，黄浦分局以郭某、王某涉嫌职务侵占罪移送起诉。侦查和审查起诉过程中，郭某、王某均辩称通过撮券交易获利系正常的市场交易行为，并无侵占利某公司基金财产的主观故意。针对犯罪嫌疑人辩解，经补充侦查，多位做市商、利某公司均证明正常账户平移交易均是通过一位做市商在账户间直接交易，除手续费外，私募基金无其他支出；利某公司是按正常流程下达的直接平移



交易指令；中介人员证明王某为避免被中间商发现虚设交易环节，有意要求分别选择两个中间商完成交易；电脑原始记录和上报公司报表证明，郭某篡改了真实交易数据；银行资金转账记录证明涉案资金均被郭某、王某个人使用。检察机关认为，上述证据证明，郭某、王某内外勾结，利用郭某交易员的职务便利，在正常交易流程外通过虚增交易环节、低卖高买的方式开展不正当交易，将私募基金财产非法占为己有，构成职务侵占罪共同犯罪。2022年1月30日、8月18日，上海市黄浦区人民检察院分别以郭某、王某构成职务侵占罪提起公诉。案件办理期间，黄浦区人民检察院向利某公司制发检察建议，就该公司对日常投资交易内部管理缺失的情况提出加强风控与合规管理的建议，利某公司积极落实整改并及时回复检察机关。

2022年6月14日、10月24日，上海市黄浦区人民法院先后作出一审判决，认定郭某、王某犯职务侵占罪，对郭某判处有期徒刑三年十个月，并处罚金人民币十万元；对王某判处有期徒刑三年，缓刑三年，并处罚金人民币十万元；退赔全部违法所得发还被害单位利某公司。两名被告人均未提出上诉，判决已发生法律效力。

### 【典型意义】

1.在投资过程中，利用职务便利截留私募基金财产非法占为己有的，构成职务侵占罪，侵占数额以私募基金实际受损失数额计算。为投资人进行股票、债券投资是私募证券投资基金的主要业务，管理人员除约定的管理费用外，不应从中获取任何其他利益，对于使用欺骗、隐瞒等方式与私募基金开展不正当交易，将本应归属于私募基金的利益输送至个人的，其实质是截留私募基金财产非法占为己有，应当以职务侵占罪追究刑事责任。本案中，郭某、王某利用郭某担任私募基金债券交易员的职务便利，通过实际控制“中某信托”账户与私募基金进行人为增加的对手方交易，低卖高买截留本属于私募基金的利润归个人所有，系侵占私募基金管理人代为管理的资金，构成职务侵占罪。

2.全面收集证据，准确区分为投资人利益开展的正常投资与为个人利益实施的不正当交易，做到依法认定、不枉不纵。私募投资基金是“受人之托、代人理财”的金融产品，以受托权限和忠实勤勉义务为核心。办案过程中，应全面收集投资人合同授权、私募基金管理人对行为人下达的交易指令、市场上同类交易正

常交易流程、行为人向单位上报的交易数据、涉案资金最终流向等证据，以证明行为人究竟是开展符合合同约定的正常投资交易还是通过开展不正当交易获取不正当利益。

3.依法能动履职，促进诉源治理。私募基金在服务理财、支持实体经济发展等方面发挥重要作用，同时私募基金行业良莠不齐、侵害投资者合法权益的情形也客观存在。人民法院、人民检察院在办理涉私募基金案件时，应及时通过制发司法建议、检察建议等方式，协助把脉分析私募基金管理人内部治理、行业管理等方面存在的问题，促使私募基金管理人合法合规经营，通过源头治理预防犯罪、防范风险，促进私募基金行业健康发展。

胡某等人非国家工作人员受贿案

——依法严惩金融领域商业贿赂犯罪，保障私募基金行业长期健康发展

【关键词】

私募基金 非国家工作人员受贿 工程承揽 合规经营

【基本案情】

被告人胡某系光某安石（北京）投资管理有限公司（以下简称“光某安石”，在基金业协会登记为私募股权、创业投资基金管理人）原首席运营官，被告人汪某辉系光某安石开发事业部成本总监、新某大中心项目招标采购部负责人，被告人杨某华、肖某，分别系新某大中心项目原总经理、副总经理。

2015年11月，光某安石成立，之后设立私募基金“上海晟某投资中心”（以下简称“晟某投资”，在基金业协会备案），首某资产、钊某投资分别出资人民币73亿元和人民币21亿元认购晟某投资基金份额成为基金合伙人，光某安石以合伙人身份任晟某投资管理人。募集资金用于收购新某大中心项目全部股权，投资建设大型地铁上盖配套综合体。新某大项目管理团队由光某安石委派，胡某作为光某安石首席运营官对项目工程承揽有最终审批权，杨某华全面负责项目的运营管理工作，肖某负责项目开发、设计、成本、工程管理工作，汪某辉负责项目成本合约、结算办理等工作。

2016年至2019年间，胡某、杨某华、肖某、汪某辉利用担任光某安石及新某大项目管理人员的职务便利，为中某公司承揽新某大中心项目工程提供帮助，收受中某公司下属公司经理李某军、韩某喜（二人另案处理）给予的现金贿赂。

其中，胡某收受人民币40万元、美元4万元；杨某华收受人民币350万元；肖某收受人民币50万元；汪某辉收受人民币80万元、欧元5万元。胡某同意新某大中心项目的二期、三期及玻璃幕墙建设由中某公司中标，并指示杨某华对中某公司投标事宜予以关照。杨某华、肖某、汪某辉均为评标小组成员，杨某华作为评标小组组长，在项目招投标前向李某军等人透露了项目预算、成本以及参与询价的其他投标公司情况。肖某、汪某辉在评标过程中均对中某公司给予了支持。之后，中某公司顺利承揽上述项目。项目实施过程中，肖某、汪某辉分别在工程建设、工程款项支付结算方面对中某公司给予关照。

### 【刑事诉讼过程】

2021年6月7日，北京市公安局西城分局以胡某、杨某华、肖某、汪某辉涉嫌非国家工作人员受贿罪移送起诉。因案件重大复杂，北京市西城区人民检察院于2021年7月7日将本案报送北京市人民检察院第三分院审查起诉。2021年8月7日、8月22日，北京市人民检察院第三分院以汪某辉、杨某华、胡某、肖某构成非国家工作人员受贿罪提起公诉。

2021年11月26日，北京市第三中级人民法院作出一审判决，认定胡某、杨某华、肖某、汪某辉犯非国家工作人员受贿罪，分别判处杨某华有期徒刑四年，汪某辉有期徒刑三年，胡某、肖某有期徒刑一年，并处罚金人民币十万元至三十万元不等，没收全部违法所得。各被告人均未提出上诉，判决已发生法律效力。

### 【典型意义】

1.办理涉私募基金职务犯罪案件时，要结合私募基金投资运作特点准确把握犯罪主体和“利用职务便利”的范围。私募基金管理人代表投资者对私募基金投资项目行使重要决策权和管理权，具有职务便利的人员范围包括私募基金管理人的工作人员和受私募基金管理人委派至投资项目开展工作的人员。上述人员利用对投资项目的决策权、管理权等职务便利，索取或者非法收受他人财物，为他人谋取利益，数额较大的，应以非国家工作人员受贿罪追究刑事责任。本案中，胡某作为光某安石首席运营官，以私募基金管理人的高级管理人员身份对新某大中心项目招投标具有决策权，杨某华、肖某、汪某辉作为受光某安石委派执行新某大中心项目建设管理事务的工作人员，对工程招投标和建设有具体管理的职权，

四人收受钱款，利用上述职务便利为中某公司项目投标和后续工程建设结算谋取利益，构成非国家工作人员受贿罪。

2.依法严惩私募基金重大投资商业贿赂犯罪，维护社会公共利益，保障私募基金行业长期健康发展。实体经济和重大项目是大型私募基金的重点投资领域，工程建设领域特别是大型基础设施综合项目，关系城市发展和群众利益，其工程涉及面广、资金密集、时间周期长、利益环节多，在项目招标、工程承揽、资金结算等方面易形成“围猎”与被“围猎”的利益链，一旦发生腐败犯罪将严重破坏市场竞争规则和私募基金发展前景，侵害投资人利益，甚至可能危害工程质量引发安全事故。本案属于典型的大型私募基金投资城市重大基础设施建设过程中的商业贿赂犯罪，无论是对社会公共利益还是对私募基金投资发展均产生极为恶劣的负面影响，司法机关依法严惩，全额追缴违法获利，具有重大警示震慑作用，充分彰显对金融领域商业贿赂“零容忍”的坚定态度。

## 二、媒体关注和报道

### （一）创新业务

#### 回归本源 苦练内功 信托业加速探路转型发展

新华社北京1月27日电 《中国证券报》27日刊发文章《回归本源 苦练内功 信托业加速探路转型发展》。文章称，伴随信托业转型持续深入，信托公司加速回归本源业务，结合自身资源禀赋，调整商业模式，探索差异化发展路径。中国证券报记者日前采访多家信托公司相关负责人获悉，当前信托公司转型成效显著，不断探索财富管理服务信托，提升标准化资产管理和服务能力，大力发展公益慈善信托……但与此同时，转型也伴随着传统业务收窄、增长新动能不足等困境。

展望未来，受访人士表示，信托业应立足制度优势，做好科技信托、绿色信托、普惠信托、养老信托、数字信托，践行受托服务的政治性、人民性，提升专业性，实现高质量发展。

在信托业务“三分类”新规、新监管评级等一系列举措的导向下，信托行业在资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三方面持续发力，积极探索高质量发展路径，取得良好成效。

资产服务信托是信托公司创新的重要阵地。近年来，多家信托公司围绕家族信托、家庭服务信托、保险金信托等多个细分业务，百花齐放，创新产品，为投资者提供全生命周期综合财富管理服务。

例如，截至目前，平安信托保险金信托业务规模超 1000 亿元，管理规模、服务客户数等多方面处于行业领先地位；中信信托作为信托行业唯一的企业年金基金法人受托机构，专门成立养老金服务部积极展业；五矿信托家族信托管理规模稳步放量，时点管理规模 604.86 亿元，同比增长 77.88%；百瑞信托将家庭信托作为重点拓展业务，目前已经突破 400 单，总规模超过 10 亿元；紫金信托开展预付类资金服务信托，维护消费者权益，促进消费增长，预付卡平台累计发布商品数超 6800 个；中诚信托积极持续推进绿色金融、普惠金融、资产证券化等业务，提升金融服务实体经济质效，在普惠金融领域已累计服务个人及小微企业（主）超过 5 亿人……

在资产管理信托方面，信托公司一方面加快向标品资管转型，提升主动管理能力，另一方面则积极探索开展股权投资、产业基金投资业务，推动产融结合。行业数据显示，截至 2023 年三季度末，资金信托总规模为 16.44 万亿元，同比上升 9.52%。

公益慈善信托方面，《2023 年度中国慈善信托发展报告》显示，截至 2023 年末，我国慈善信托累计备案数量达 1655 单，累计备案规模为 65.20 亿元。多家信托公司实现业务突破，例如，中信信托在 2023 年 9 月率先成立“捐赠者建议慈善信托”；五矿信托公益慈善信托成立规模已达 7515 万元，是上年的 10.7 倍，累计成立规模 1.6 亿元……

### 聚力攻坚克难

不少业内人士在接受采访中指出，近年来，受监管政策变化、同业竞争加剧、资产质量下降、客户需求变化等多重因素影响，信托公司在转变发展方式、优化业务结构、转换增长动能等方面面临诸多挑战。传统的信托业务模式已经不能满足现代金融市场的需求，信托公司需要寻找新的发展方向。



“信托公司从以非标供给为主要形式的社会融资工具，转变为‘资产管理+资产服务+公益慈善’三线并行的功能定位。”中信信托风险管理部（金融实验室）副总经理周萍表示，阵痛带来的挑战是难免的，信托公司将普遍面临着业务体系、管理体系、商业模式、风险管理、人才结构等系列挑战。

在中国信托业协会特约研究员邓婷看来，资产服务信托是信托回归本源的转型重点，但培育期长，商业模式的可持续性存忧。她解释说，一方面，同业竞争致使费率极低，创收能力和长期盈利能力堪忧，目前家族信托的信托报酬普遍在千分之一至千分之三；另一方面，因为人员、系统建设及运营管理等成本投入较大，需要较长的时期才能实现自身的盈亏平衡。

此外，信托业务部分制度细节仍有待完善。五矿信托相关负责人表示：“‘三分类’新规为信托业高质量发展指明了方向，信托业务分类有了依据，但新规中部分表述较为笼统，在实际执行中难以具体把握，还需要相关的配套制度与细则进行完善。建议完善信托财产登记制度；完善与信托制度相匹配的税收制度等。”

### 立足差异化发展

受访业内人士表示，信托公司应根据自身的资源禀赋、能力优势明确机构定位，着力做好“五篇大文章”，回归本源，实现差异化发展。

“未来，信托行业需要深入贯彻落实中央金融工作会议要求，坚定走转型发展之路，充分发挥信托制度功能，做大做强资产服务信托；构建差异化竞争优势，做优做精资产管理信托；强化信托的社会属性，做细做实公益慈善信托。”中国信托业协会特约研究员、百瑞信托战略发展部总经理陈进表示。

中诚信托投资研究部负责人王玉国认为，信托公司应坚持金融服务实体经济的根本宗旨，加快回归信托本源，以信托关系为基础，坚持功能优先，坚守受托人定位的主责主业，为客户提供财产的专业受托管理和资产管理服务；发挥好信托投融资机制灵活的特点，做好“五篇大文章”，切实增强对国家重大战略、重大领域和薄弱环节的信托服务能力；要运用信托财产独立和财富传承等功能，大力发展家族信托、保险金信托、家庭信托等资产服务信托，有效满足人民群众财富管理需求。

在风险防范方面，粤财信托建议，信托公司需要进一步提高认识，积极顺应监管和行业趋势，落实信托业务新三分类政策要求，摒弃原来通过规避监管要求

套利的业务思维模式，严守合规红线，合法合规展业；同时也需优化内部管理机制、加快推动存量业务整改、推动创新业务落地、加强消费者权益保护等，争取更高评级分数，为业务拓展取得更大发展空间。（新华社北京，1月27日电）

## （二） 监管动态

### 回顾信托业 2023 年：风险化解显成效 分类转型在路上

当新年钟声的余音化作电波，还萦绕在我们耳旁；2023 年的每一帧画幅，却带着他独有的印章，向宇宙的远方荡漾。同样，属于每个信托人的 2023，又何尝不是呢？这一年，信托人期盼过、担忧过、惶恐过，甚至面对人来人往、楼起灯灭也曾暗自神伤，但本着对于信托理念的坚守，以及受托人尊严的维护，信托人从未退让，在一次次不争的坚守中，过去的 12 个月，信托人依旧坚挺着自己的脊梁，从而承托着未来每一寸时光，而这时光也终将消逝在遥远的远方。

#### 一月：56 家信托公司 2022 年业绩“曝光”

一如往年，每年首月最受关注的，就是各家信托公司在银行间市场陆续预披露前一年主要经营数据，2023 年也不例外。截至月底，2022 年信托公司平均实现营业收入约 14.41 亿元，较 2021 年的 18.03 亿元减少 3.62 亿元，同比下降 20.07%；平均实现利润总额约 8.52 亿元，较 2021 年的 10.82 亿元减少 2.30 亿元，同比下降 21.25%；平均实现净利润约 6.67 亿元，较 2021 年的 8.47 亿元减少 1.79 亿元，同比下降 21.27%。

国投泰康信托的研报指出，近年来信托行业正步入创新转型深水区，目前各家信托公司正处于新旧动能转换的关键阶段，新的业务增长点尚未发展成熟，作为重要转型方向的投资类和财富管理类业务对系统建设和团队人员配置的成本费用要求明显高于传统融资业务，在一定程度上也在稀释净利润水平。

#### 二月：新年伊始，信托监管会议聚焦风险化解

本月，2023 年度信托监管工作(电视电话)会议举行。此次会议监管重点对当前行业面临的主要问题和风险，以及今年监管的重点工作进行了总结。在风险化解层面，监管人士指出目前房地产信托、信政业务、通道业务以及资金池业务的风险防控压力仍然较大。监管部门还重点提及房地产信托仍是行业风险最为集中

的业务领域，且仍有公司违规开展相关信托业务。在业务转型方面，监管人士表示，信托公司创新业务存在同质化与不计成本过度竞争两方面问题。信托公司需要在创新业务开展之初就打牢基础、遵守规则，为行业可持续发展添砖加瓦。

对此信托研究员喻智表示，信托业监管会议特别提及政信类业务的风险防控，政信项目的未来展业预期会更加规范。转型城投债的标品投资或是信托公司的一种转型选择，政信项目的投资收益难以保障。

### 三月：信托业务分类新规等落地

历时一年征求意见，中国银保监会 2023 年 1 号文件——《关于规范信托公司信托业务分类有关事项的通知》于 3 月 21 日印发。相对于之前的征求意见稿，《通知》将资产服务信托放在了信托业务的第一类，并完善了相关业务品种的定义，对落实信托公司主体责任、加强监管引领提出了明确要求。信托业务分类改革将于 2023 年 6 月 1 日起正式实施。

另外，有信托公司收到监管部门本月下发的《关于进一步强化信托公司互联网合作贷款规范整改的通知》。《通知》明确提出，信托公司应于 2023 年 5 月 31 日前完成互联网合作贷款业务规范整改工作，包括重签合作协议、落实上述“三个自主”底线要求等。所谓“三个自主”即自主管理贷款合同、自主掌握信息数据、自主发起放款指令角度。《通知》鼓励信托公司根据业务实际、风险偏好等增加自主风控措施，规范开展互联网合作贷款业务。

### 四月：银保监会发文规范信托公司设异地部门，要求 2024 年底完成整改

4 月 1 日，银保监会发布 3 号文《关于规范信托公司异地部门有关事项的通知》，剑指多数信托公司对异地部门缺乏有效管控，影响监管政策传导执行、对金融监管带来挑战，甚至部分信托弱化虚化注册地住所的职能的乱象。《通知》通过限制信托公司异地部门设置实施数量、要求信托公司不得在住所所在地以外设立异地管理总部等方式，优化信托公司跨区域经营模式，促进信托公司改革转型发展，更好地服务实体经济。《通知》要求信托公司制定管理总部回迁方案，于 2025 年底前实施完成。

对此银保监会相关负责人表示，监管发现，异地部门数量多或布局广的信托公司，风险等级往往较高。因此，我们对信托公司异地部门设置实施数量限制，

引导信托业科学审慎布局异地部门，将有助于行业风险防范，促进行业改革转型发展。就有关数量约束要求，我们将视情予以调整。同时，其补充道，信托公司是可全国展业的金融机构。不在异地设置部门，并不影响信托公司异地展业。

### 五月：信托业发力探索新业务

当月，接连有信托公司宣布在保险金信托方面展开布局或者有业务落地。华润信托与太平人寿宣布开启在保险金信托领域的全面合作；人保寿险宣布与中诚信托签下亿元保险金信托大单；上海农商行与上海信托信睿家族办公室合作，落地全行首单保险金信托业务。据不完全统计，目前有 30 余家信托公司、40 余家保险公司开展相关服务，上亿元的大单、创新场景案例频现。

同期，重庆信托中选为新光控股集团有限公司等 35 家企业实质合并重整案信托计划受托人。据不完全统计，2022 年信托行业风险处置服务信托业务规模约 1.5 万亿元，预计 2030 年市场化重组和破产服务信托的市场需求将达 10 万亿元。目前至少 15 家信托公司披露了自身在风险处置服务信托领域的业务探索及转型情况。

5 月 12 日，上海信托与东方证券合作开展家庭服务信托业务实现了首个渠道合作的落地。中原信托恒睿系列家庭服务信托于 6 月 1 日正式上线。华宝信托、百瑞信托、五矿信托等多家信托公司落地首单家庭服务信托业务。

### 六月：李云泽主持召开部分信托会议 听取转型建议

6 月 7 日，金融监管总局党委书记、局长李云泽赴上海调研。在调研中，李云泽主持召开部分驻沪中资金融机构座谈会，了解机构运行及服务实体经济情况。在其主持召开部分信托、资管、理财公司会议中，李云泽听取对行业转型发展意见建议。其指出，信托公司等要按照坚守定位、回归本源、市场导向、差异发展的原则，大力培育和提升行业核心竞争力。持续提高治理水平，强化专业能力建设，加强投资者适当性管理，更好满足人民群众多层次多样化财富管理需求。

同时，李云泽要求金融监管部门将及时修订完善相关政策制度，为行业长期健康发展营造良好环境。

### 七月：上半年行业转型压力凸显 仍具有广阔发展前景



2023年上半年，根据可比口径统计的54家信托公司实现营业收入522.47亿元，同比下降4.33%；净利润269.82亿元，同比增长2.28%。从这一数据来看，和2022年相比，信托业营收、净利润下滑幅度明显收窄。

同期，54家信托公司中有21家净利润实现正增长，增速在10%以上有15家；净利润下降幅度超过20%的多达25家，下降幅度超过50%有14家。从净利润的区间分布来看，2023年上半年净利润超过5亿元信托公司有17家，同比减少3家，这17家信托公司净利润比重将近80%。行业将近80%净利润由排名前30%信托公司创造，头部公司优势明显，信托公司强弱分化局面进一步加剧。

对此华鑫信托表示，信托行业业绩持续承压，营收和净利润仍然面临较大的增长压力，新的业绩增长点尚待培育。

目前，信托业面临一定的规模保有压力，如何充分发掘行业优势、提升资管服务能力将成为转型阶段的破局关键。2023中国信托业年会要求，下一步，各信托公司要在以下几个方面重新检视、谋划和行动：一是探索可持续的商业模式。二是持续完善公司治理。三是要切实防控好风险。四是要强化人才队伍建设。五是真正践行ESG理念。要充分认识ESG理念与行动的重要性，真正在战略、文化和业务等各个方面践行ESG理念，提升公司和行业良好形象，固化和强化市场的信任与信心。

### 八月：监管就《信托公司管理办法》适用情况征求意见

监管部门就《信托公司管理办法》适用情况向信托公司征求意见。据悉，该《办法》制定于2007年，作为规范信托公司功能定位和经营管理的基础性规章，实施已超过16年。征求修改意见原因是原《办法》实施时间已经很长，行业和监管形势都发生很多变化，新《办法》需要适应新监管要求与实际行业发展中问题，匹配最新监管精神，更好地与其他规章制度相适应，促进行业高质量发展和转型。为做好监管制度后评估和修改完善工作，发挥《办法》对信托业高质量发展的保障作用，监管组织信托公司结合日常业务实践，对《办法》适用过程中的问题进行梳理，对《办法》修改完善提出意见建议。

业内人士表示，征求修改意见，很大可能是配合信托业务三分类的推出，加上信托行业的业务转型已经与过去的非标业务有明显的区别，对信托行业基础性



监管文件进行适应性的修改是有必要。信托公司从分支机构设置、自有资产及信托资产管理等多方面内容都有可能会有修改的诉求。

一位南方信托公司内部人士向记者表示：“信托业务三分类之后，《办法》有一些滞后。监管本着开放态度，让信托公司根据自身需求，提一些自己希望修改的地方。”

### 九月：上半年信托资产规模余额为 21.69 万亿元

中国信托业协会发布的 2 季度末信托公司主要业务数据显示，截至今年上半年，信托资产规模余额为 21.69 万亿元，较 3 月末增加 4699 亿元，环比增幅为 2.21%，较上年同期增加 5769 亿元，同比增幅为 2.73%。但信托行业的经营业绩仍面临下行压力，营业收入、利润总额与人均利润同比均明显下滑。截至 2 季度末，信托业共实现经营收入 473.46 亿元，同比下降 21.39%；实现利润总额为 280.22 亿元，同比下降 29.21%；实现人均净利润 99.7 万元，同比下降 24.60%。

在我国经济动能转换、金融改革深化的背景下，信托行业面临着转变发展方式、优化业务结构、转换增长动能的挑战。但总的来看，信托行业总体风险可控，并有望在“信托业务三分类”下迎来行业转折点。

总体上，信托行业目前仍处于深度调整期，相关营收指标修复仍需一定时间。并且随着信托业务新分类配套制度的陆续出台，分级分类监管成为趋势，评级结果直接与业务范围和经营地域挂钩，未来信托公司应结合自身资源禀赋优势，围绕监管最新业务分类方向，持续提升综合能力，形成自身差异化发展模式，这对信托公司的经营管理提出了更高要求。

### 十月：个别信托公司风险处置，已纳入国务院金融工作报告

10 月 21 日，在第十四届全国人民代表大会常务委员会第六次会议上，中国人民银行行长潘功胜作了《国务院关于金融工作情况的报告》。其中重点提到了防范化解金融风险隐患情况，推动重点地区和重点机构加快改革化险，制定和完善风险化解方案，加强风险监测和预警，有序推动河南安徽村镇银行等风险后续处置。加快处置恒大人寿、中融信托等高风险保险信托机构。

### 十一月：金融监督管理总局印发信托公司监管评级与分级分类监管暂行办法

当月，国家金融监督管理总局发布关于印发《信托公司监管评级与分级分类监管暂行办法》(以下简称：《评级新规》)的通知。《评级新规》对信托公司分级分类监管工作进行重新规范，设置公司治理、资本要求、风险管理、行为管理和业务转型五大评级模块；将信托公司的监管评级结果分为1—6级，数值越大反映机构风险越大，需要越程度的监管关注。一位业内高管直言，分类监管是好事，但前提是业务监管标准各省统一。

金融监管总局相关人士表示，总体来看，制定更为完备的信托公司监管评级规则，充分反映当前信托公司经营特点、风险特征和监管重点，强化监管评级结果运用，引导信托公司立足受托人定位，进一步加强风险管理和行为管理，是十分必要的。

记者注意到，《评级新规》的发布和实施，是贯彻落实中央金融工作会议有关“切实提高金融监管有效性”的重要措施，将进一步完善信托公司监管评级规则，提升信托公司分级分类监管的针对性和有效性，有利于加快推进信托行业转型发展，持续提升服务实体经济质效。

### 十二月：李强(外贸信托董事长)当选信托业协会新一届会长

当月末，信托业协会(以下简称“协会”)第五届会员大会第一次会议(第40次会员大会，以下简称“会议”)在北京召开。会议审议通过了《中国信托业协会章程(预审稿)》《中国信托业协会第四届理事会工作报告》《中国信托业协会第四届理事会财务报告》《中国信托业协会第二届监事会工作报告》并进行了换届选举。

会议选举李强(外贸信托董事长)为协会新一届会长，俞华军(英大信托党委书记、董事长)为协会新一届监事长，刘峰(协会党委书记)为协会新一届专职副会长(常务)，闫建东(协会党委委员)、王亚斌(协会党委委员)、陈教侠(协会党委委员)为协会新一届专职副会长，孙磊(华能信托党委书记、董事长)、刘小腊(华润信托党委书记、董事长)、胡军(江苏信托党委书记、董事长)、陈兵(上海信托党委书记、总经理)、孙庆文(建信信托党委副书记、总裁)、王卓(五矿信托党委副书记、总经理)、涂一锴(中信信托副总经理)、张中朝(平安信托党委委员、总经理助理、董事会秘书)为协会新一届副会长，陈艳梅(协会党委委员)为协会新一届秘书长。

展望未来，协会将进一步提高政治站位、坚持党对金融工作的全面领导，认真落实中央金融工作会议的工作部署，认真执行国家金融监督管理总局党委关于金融工作的具体要求，做好信托业“五篇大文章”；进一步找准职能定位、加强自身建设，助力信托业把握金融工作的政治性、人民性，坚持“以义取利”，回归业务本源、实现高质量发展，为建设金融强国贡献力量。

### 总结：不争与坚守

在由协会换届选举勾起的期待中，信托业的2023年在默默的坚守中，用宽容的信托理念，守护着信托业逐渐转型长大的勇气，并收拾好装备，在不争中，探寻着最合适自身长远发展的生态位。

我们通过一件件散落在时间长河中的落叶回首2023年，作为我国金融业四大分支之一的信托业，在历经整改后，正朝着更为成熟化、规范化、专业化的方向转型发展。如今，伴随着《全国金融工作会议》升格为《中央金融会议》的召开，在加快建设金融强国目标指引下，信托业以先立后破的决心，静待又一秋来之时，也在为下一轮周期蓄力。（中国网财经1月2日讯，记者 鹿凯）

### （三）行业新闻

#### 信托再出发：强调服务社会民生

2023年是信托行业发展历程中最具变革之年。

这一年，信托业务三分类新规实施，厘清了业务边界与服务内涵；分级分类监管政策落地，差异化监管正式启动；行业风险进一步出清，多家高风险机构风险处置工作迎来了重大进展；增资潮再起，中小信托公司集中补足资本金短板，增厚业务转型基础；高管变动频频，战略布局调整优化……

在变革中，信托业持续优化业务结构，重塑商业模式，以期找到可持续的盈利模式，重拾规模化增长。

#### 厘清行业定位

信托业的使命和定位是随着社会的发展而不断变化的。2023年，随着业务分类改革、分级分类监管改革等政策文件的落地，信托行业的定位及发展方向愈加明晰。

监管层面对信托业务的分类改革酝酿已久。2023年3月，原银保监会正式发布《关于规范信托公司信托业务分类的通知》（以下简称“三分类新规”），将信托业务分为资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大类共25个业务品种，自2023年6月1日起实施。

业内认为，此次对业务分类的调整，本质上是对信托业重新定位，使信托行业回归到服务社会民生的本源业务。

“三分类新规的落地标志着过去对信托进行的融资类和投资类分类已成为历史。三分类新规之下，信托公司将逐步回归本源转型发展方向，发展成为真正的‘资产管理机构’，积极拓展资产服务信托、资产管理信托和公益慈善信托等信托本源业务。”百瑞信托战略发展部高级研究员孙新宝在接受《中国经营报》记者采访时表示。

国投泰康信托研究院高级顾问周小明也撰文表示，信托业是一个国家进入中高收入阶段后顺应理财金融服务需求而发展出的更高阶位的金融服务业态。信托三分类新规形式上是对信托业务的重新规范，实质上是对信托业在我国金融服务体系中的功能定位进行了更加清晰描述和界定。

“从信托业高质量发展的现实路径来看，需要把握时代脉络，紧扣时代主题，在信托业功能定位的框架内，将时代性和商业性进行有机结合。”周小明在上文中还提到，新时代的“新”字，核心是全面服务社会民生，具体体现在方方面面，比如服务实体经济、支持战略性新兴产业、优化资源配置、防控化解金融风险、促进和谐社会建设、推动共同富裕、服务人民美好生活等，每一方面都孕育着新的需求。在信托业务的每条赛道中，结合“新”字做文章，每家信托公司就能构造出适合自己高质量发展的差异化商业模式。

北方信托创新发展部总经理王栋琳在接受记者采访时也表示，在信托业“变革年”，信托业定位更加清晰地聚焦到支持实体经济高质量发展、满足人民群众美好生活需求、为受益人的最大利益处理信托事务。

“三分类新规强化了信托回归本源，从事信托业务应当立足受托人的定位，为受益人的利益最大化处理信托事务；这也是突出发挥信托制度优势，有助于与其他资管机构形成差异化发展模式。在这样的背景下，变化的关键应该更加聚焦、

更加高效地服务实体经济发展和满足人民美好生活需要。”上海信托总经理陈兵也向记者表示。

同时，三分类新规也为信托公司差异化发展奠定了基础。三分类新规之下，信托业可以通过不同业务工具切入资产管理、财富管理、社会服务和公益慈善等服务领域和场景，给信托公司差异化发展提供了巨大空间和机遇。

2023年11月落地实施的《信托公司监管评级与分级分类监管暂行办法》则标志着差异化监管真正启动。

### 能力体系再造

新定位给信托业提出了更高要求。为加速向新三分类业务方向转型，信托公司从业务组合到商业模式，再到公司内部组织架构等均需要进行重塑和再造。

孙新宝表示，在新定位下，信托公司需要结合自身既往优势不断打造和提升自身核心竞争力，其中最主要的是提升投研能力，更好地支撑业务转型发展。要不断加强投研力量，包括人力投入、系统投入及外部合作资源投入等。同时还要同步提升科技、风控、运营、人力、文化建设等的支撑能力，更好地保障信托公司高质量转型发展。

王栋琳则认为，信托公司需要逐步建立与新定位相匹配的“五力”，即以标品投资和操作风险及法律风险管理为核心的风险管控能力、以大类资产配置和组合投资为核心的投资研究能力、以财富专家顾问和多元渠道拓展为核心的市场营销能力、以一站式全生命周期产品设计和产品筛选组合为核心的产品创设能力、以线上运营及资管服务和人工智能技术开发为核心的科技运营能力。

麦肯锡全球资深董事合伙人、中国区金融机构咨询业务负责人曲向军撰文表示，目前，国内信托业在业务组合、商业模式、组织体系、精细化管理模式上，正逐步推进四个转型：在业务组合上，过去信托业的业务组合比较单一，现在需要朝着多元化组合的方向发展，向服务型信托、资产管理信托、慈善信托和财富管理多元化发展，从行业专业化能力方面也有要从对地产、政信业务的高度依赖向产业端综合化拓展。在商业模式上，主动向受托服务和受托理财思路转变，即从过去以非标资产获取、非标项目审批为核心，转向关注机构自身的投研能力、产品设计能力、运营能力和客户服务能力。在组织体系上，过去的组织模式是围绕传统非标融资业务，设立多个平行展业团队，现在则围绕三分类新规下业务领



域设立专业化前台团队，并强化总部配套中后台能力建设，实现对前台团队的赋能。在精细化管理上，过去偏向于粗放型管理，现在则更注重精细化管理，并将精细化管理落实到投研能力、运营能力、风险合规、人力资源、信息科技等关键能力的建设以及战略实施推动的精细化过程管理上。

实际上，从公开信息来看，2023年信托公司在推进转型方面的努力也显而易见。比如本报记者根据监管披露的信息不完全统计，2023年，共有12家信托企业增资获监管核准，合计增资规模超过200亿元。又如，据统计，截至2023年12月27日，2023年监管部门核准任职资格的信托公司董事长、总经理共有26位，涉及24家信托公司。

“这些都是行业顺应监管趋势、主动转型升级的表现。信托公司通过寻求更有耐心的长期稳定的资金从而增强资本实力、调整优化股东背景、重组高管团队，有益于进一步健全公司治理机制，加强风险防范能力。”厦门信托方面分析表示。

“在监管趋严和业务转型深化的大背景下，资本实力发挥着越来越重要的作用，除了满足监管要求外，还利于做大信托业务规模、缓释信托项目风险、探索创新业务等。而信托公司高管变动频繁，也反映出信托公司加快转型步伐的趋势，通过自上而下的战略布局适应转型发展需要。”孙新宝称。

### 行业分化趋势

2023年，信托行业监管框架已定，业务定位及边界进一步厘清。2024年是信托行业在“新三分类”下再出发的元年，行业发展会呈现怎样的趋势，又面临哪些机遇与挑战呢？

“从2019年房地产信托调控至今，信托经过持续近5年的业务转型，资产规模逐渐稳定，风险化解和处置加快，业务类型逐步清晰。2024年信托业应会进入‘先立后破、晓喻新生’的新阶段，新赛道、新客群、新渠道、新模式将会层出不穷。”王栋琳表示。

某央企信托公司发展研究部门人士向记者表示，2024年或是信托行业继续深刻转变的一年。一方面，三分类新规的配套政策会加快出台，诸如出台资产管理信托监管制度，进一步规范业务行为，同时对市场较为关注的现金类管理信托也可能对标其他资管产品，在投资范围、估值方式、流动性等方面有更详细的要求。

另一方面，资产服务信托仍会深入探索，现在行业已经基本尝试了分类里的资产服务信托种类，未来是要聚焦重点方向，固化业务模式。

“整体而言，信托公司转型发展将进入深水区，不进则退，行业分化则是必然趋势，在新华信托破产案例后，行业优胜劣汰的机制会更加清晰。”上述央企信托公司发展研究部门人士向记者表示。

厦门信托方面也认为，行业未来的发展趋势将进一步分化，差异化发展的特征更加明显，可期待行业在百花齐放中聚焦各自资源禀赋和区域特色稳中向好发展。

就信托行业 2024 年面临的机遇与挑战，孙新宝认为，展望 2024 年，一是严监管态势将持续。2023 年信托业务分类新规、分级分类监管等重磅文件发布，信托行业监管框架已基本成型，但相关配套制度的完善仍有很长的路要走。二是推动信托行业回归本源，服务实体经济高质量发展。资产服务信托内容丰富，发展空间广阔。他预计将在 2023 年基础上持续多点发力，如财富管理服务信托、行政管理服务信托等。资产管理信托将持续高速发展态势，成为越来越多信托公司的主要发力方向。三是绿色信托发展空间巨大。从宏观经济发展方向上看，绿色金融是中央金融工作会议“五篇大文章”之一，发展绿色信托是大局所向。从金融行业服务实体经济的角度来看，发展绿色信托是大势所趋。

王栋琳则认为，2024 年，信托业在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五大领域将面临难得的机遇。不过，王栋琳也同时强调，随着新旧产能更迭和经济周期波动，2024 年行业风险处置压力不减，行业也需要结合新的定位重塑社会形象，新业务、新定位对公司战略布局和管理能力提出挑战，信托从业者还需要付出艰苦努力。（中国经营报，文 樊红敏）

#### （四）机构动态

##### 超 20 亿信托产品兑付难 涉 30 余家上市公司

迈入 2024 年，上市公司踩雷信托产品的消息依然不断。

1 月 19 日，英洛华（000795.SZ）发布相关公告表示，全资子公司此前以 1.2 亿元认购的“国通信托·天瑜四号单一资金信托”，仅收回 436.92 万元，其余款项的收回存在不确定性。

同一日，软通动力（301236.SZ）发布相关公告表示，其收到重庆信托发送的《乐盈惠达单一信托致受益人函》，因“乐盈惠达单一资金信托”所投资的底层资产尚未实现销售变现，无法于到期日后十个工作日全额现金兑付。

另外，中融信托兑付风波仍在延续。1月12日，安邦电气（870123.NQ）发布公告称，公司2023年下半年先后到期的4笔中融信托理财产品均已逾期。

《中国经营报》记者根据上市公司公告梳理发现，自2023年以来，有超过30家A股上市公司遭遇理财产品到期无法兑付，合计金额超过20亿元，涉及国通信托、中融信托、重庆信托等多家信托公司。

### 上市公司踩雷三种情形

英洛华此次信托理财产品无法按期全部兑付，与2023年震动整个资管行业的“私募基金跑路事件”有关。

根据英洛华2023年11月25日相关公告，英洛华全资子公司浙江联宜电机有限公司以1.2亿元自有资金认购的天瑜四号单一资金信托主要投资于杭州瑜瑶私募基金管理有限公司（以下简称“瑜瑶私募”）作为管理人发行的瑜瑶私享5号私募证券投资基金。

瑜瑶私募正是2023年11月发酵的“私募基金跑路事件”事件的主角之一。

此外，根据上市公司相关公告，踩雷“私募基金跑路事件”的上市公司，除了英洛华外，还有横店东磁（002056.SZ）、郑煤机（601717.SH），共涉及国通信托、外贸信托两家信托公司发行的5只信托产品。

“私募跑路事件”已引起监管部门高度关注。2023年11月24日，证监会公布，对瑜瑶私募、深圳汇盛私募证券投资基金管理有限公司（以下简称“深圳汇盛”）等私募机构立案调查。证监会迅速行动，组织证监局、中国证券投资基金业协会等开展核查。监管方面，初步判断，相关人员控制杭州瑜瑶、深圳汇盛等多家机构，多层嵌套投资，存在虚假宣传、报送虚假信息、违规信披等情形，还可能涉嫌违法犯罪行为。

而软通动力除了踩雷乐盈惠达单一资金信托之外，还踩雷了重庆信托发行的惠渝7号单一资金信托。

根据软通动力此前发布的公告，软通动力旗下全资子公司2022年5月到7月份，先后投入2亿元投资惠渝7号单一资金信托，投入2.8亿元投资乐盈惠达

单一资金信托。此前，“惠渝7号单一资金信托”因所投资的底层资产尚未实现销售变现，暂未实现现金兑付。

安邦电气则同时踩雷了中融信托的圆融1号集合资金信托计划、融睿1号集合资金信托计划、恒信1号集合资金信托计划三只信托产品。“截至2024年1月11日，上述已经逾期的中融信托产品合计投资本金2100万元，占2022年年末归属于挂牌公司股东的净资产的14.95%。自投资上述产品至目前，公司尚未收到本金及投资收益。”安邦电气公告表示。

据本报记者统计，2023年有超30家上市公司披露信托产品逾期公告，涉及逾期资金超过20亿元，其中近20家上市公司投资的是无法兑付的中融信托产品。

2023年9月16日凌晨，中融信托在官网首次正面回应，表示受内外部多重因素影响，部分信托产品无法按期兑付。公司与建信信托、中信信托签订了《委托管理服务协议》，聘请上述两家公司为中融信托经营管理提供专业服务，中融信托将继续按照有关法律和信托合同约定，对信托产品投资者承担受托人责任。

就上市公司频频踩雷信托产品，金乐函数信托分析师廖鹤凯在接受记者采访时表示，有几种情况，一是部分逾期产品是信托公司不负有主动管理责任的单一信托，信托公司本身也只是业务通道；二是受到近几年房地产业务深度调整，部分地产信托产品逾期；三是由于个别信托公司的资金池业务出现问题导致产品无法兑付。

### 标品信托受青睐

公开数据显示，上市公司对于信托产品的青睐于2018年达到顶峰。彼时，99家上市公司购入信托产品，金额合计380.22亿元。近几年，这一数据呈波动下降趋势，2021年，上市公司信托理财金额达315.37亿元。进入2022年，上市公司信托理财金额锐减至164.96亿元。

“当前上市企业进行闲置资金的现金管理整体趋于保守，以标的稳定性为优先考虑因素，这一态势在部分业务风险暴露、投资市场形势不是很明朗的情况下还会持续较长时间，也更符合市场预期。”廖鹤凯表示。

不过，2023年上市公司购买信托产品规模较2022年略有回升，增至205.13亿元。

记者注意到，在非标信托产品出现一定兑付风险、标品信托快速发展背景下，标品信托成为上市公司理财的重要选项之一。

2023年9月，泰源环保（836479.NQ）发布公告，其以自有闲置资金认购了紫金信托·现金稳利集合资金信托计划，投资方向是证券及货币市场等领域。2023年8月，迪阿股份（301177.SZ）也公告称，公司认购了上海信托“红宝石”安心稳健系列投资资金信托基金和百瑞信托-瑞利稳富定开6M-13号集合资金信托计划等产品。

2023年12月1日，盐湖股份（000792.SZ）发布了一份购买理财产品进展公告。盐湖股份表示，公司使用自有闲置资金购买理财产品时，遵守审慎原则，选择的理财产品为安全性高、流动性好，低风险或稳健型理财产品，投向以银行存款、货币市场工具、国债、同业存单等各类符合监管要求的固定收益类和非固定收益资产。

根据盐湖股份公告，最近12个月，该公司累计购买理财产品70.50亿元，其中，信托产品26.5亿元，并且多数为标品类信托，包括上海信托“红宝石”安心稳健系列投资资金信托基金、粤财信托·周周随鑫1号集合资金信托计划、陕国投汇盈1号债券投资集合资金信托计划等。

此外，还有部分上市公司资金则借信托公司通道最终投向了私募基金、券商资管等其他资管产品。比如，前述提到的英洛华、横店东磁等上市公司信托踩雷案例中，信托资金主要投向私募基金作为管理人发行的瑜瑶私享5号私募证券投资基金。

中国信托业协会发布的《2023年3季度中国信托业发展评析》提到，从证券投资信托的合作方式分析，私募基金和银信合作是信托公司开展外部合作最重要的两类渠道，合作规模分别为6415.38亿元和2.34万亿元。

对于信托与私募基金之间业务合作的形式，某央企信托公司投资部主管向记者表示，一是资金来自信托，投向私募基金，包括投单个私募以及组合投资方式投多个私募；二是资金非信托募集，信托给资金方提供运营服务，投向私募，主要是服务于银行。“如果从规模上说，二者的合作主要还是第二类，有点类似通道业务。”



风炎投资首席市场官韩广潇在接受记者采访时亦表示，信托和私募基金的业务合作点主要围绕两个层面：一是资金募集业务合作，通过信托公司 TOF、自有资金投资、结构化配资等方式进行资金募集；二是交易通道合作，借助信托公司特有的风控和信用，通过投资顾问的模式完成投资交易的通道合作。通过这两个业务模式，证券类私募基金和信托公司成为相互成就的组合。

“私募基金作为资本市场上的重要参与者，与信托公司合作较多，但出现私募跑路现象还是挺罕见的。不过，由于私募基金数量庞大，实力大相径庭，信托公司与其合作业务难免会有潜在风险。”为降低风险，韩广潇建议信托公司在与私募合作时，一定要避免出现多层嵌套投资、规避私募产品虚假宣传，对合作方的私募机构做好尽调，以及加强对投资者的风险揭示（中国经营报，樊红敏 北京报道）。