

“服务信托”呼声渐起 规模化发展受制多因素

本报记者 樊红敏 北京报道

服务信托正在成为信托行业最热门的话题之一。

今年两会期间,全国人大代表、中国银行保险监督管理委员会(以下简称“银保监会”)信托部主任赖秀福在接受媒体采访时提到,“资产服务信托空间巨大,前景广阔,信托业可以发挥其主导作用。”

监管戮力引导

监管层对服务信托的充分肯定,引发了信托业对服务信托的关注和业务探索。

今年2月下旬,监管部门表示,酝酿推进信托业务分类改革,探索以信托目的、信托成立方式、信托财产管理内容和方式作为分类的基础,同时将信托业务分为新的三类:资产管理信托、资产服务信托、公益/慈善信托。

其中,服务信托最受关注。本报记者注意到,今年两会期间,包括赖秀福在内的多位代表、委员均表达了对服务信托问题的关切。

事实上,服务信托并不是一个新的概念。2018年,银保监会党委委员、副主席黄洪在信托业年会上提出,“信托业务要坚持发展具有直接融资特点的资金信托,发展以受托管理为特点的服务信托,发展体现社会责任的公益(慈善)信托。”

2019年12月30日,《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》由银保监会印发实施。其中提到,信托公司要回归“受人之托、代人理财”的职能定位,积极发展服务信托、财富管理信托、慈善信托等本源业务。

2020年5月发布的《信托公司资金信托管理暂行办法(征求

《中国经营报》记者通过中国信托业协会调研数据发现,2019年有41家信托公司开展服务信托业务,总规模达到3.42万亿元。事实上,自“两压一降”要求提出以后,各信托公司已经在酝酿具体业务拓展,并着力提升服务信托所占比重。

需要指出的是,受限于定位、法律配套等细节问题,服务信托尚难形成规模效应。

意见稿))对服务信托作出了进一步规定。其中明确,服务信托业务是指信托公司运用其在账户管理、财产独立、风险隔离等方面的制度优势和服务能力,为委托人提供除资产管理服务以外的资产流转、资金结算、财产监督、保障、传承、分配等受托服务的信托业务。同时,还明确将服务信托业务排除在资金信托新规监管框架之外。

监管层对服务信托的充分肯定,引发了信托业对服务信托的关注和业务探索。

不过,赖秀福认为,资产服务信托主要突出“受托服务”这个关键词,包括行政管理的受托服务,资产证券化的受托服务,风险处置的受托服务信托,财富管理的受托服务信托,一些其他的受托服务信托等。

“当前,信托业一定要清楚认识自身受托服务的定位。比如,监管部门近年来在大力推动涉众性社会资金管理信托,一些信托机构也在实际工作中做了一些很好的案例,取得了一定的社会效果。这项业务有益于信托服务工作逐步走向大众,让信托走入寻常百姓家。”赖秀福提到。

应用范围不断拓展

除了资产证券化、家族信托等已经规模化发展的领域之外,信托业也在不断探索服务信托在其他领域的应用。

根据信托业协会调研数据,2019年有41家信托公司开展服务信托业务,总规模达到3.42万亿元。

其中,厦门信托、云南信托、百瑞信托、万向信托等多家信托公司更是在2020年年报战略规划之中着重提及服务信托。

云南信托2020年年报关于公司战略规划提到,“围绕战略目标,公司在充分研判内外部环境的基础上,制定‘一体两翼四轮’的战略规划……”,“四轮”指的是标品资管与服务、另类资产管理与服务、财富管理、服务信托四大业务板块。”

记者从云南信托方面获悉,近年来,在资产证券化、标品信托、家族信托、慈善信托等常见服务信托业务领域,云南信托都有发力,并获得了不同程度的发展。在资产证券化业务方面,云南信托自2016年以来累计发行总规模超过500亿元。其中,ABN发行约350亿元。

Wind数据统计显示,资产证券化业务方面,截至2021年10月底的存量规模为4.8万亿元,包括信贷资产证券化1.6万亿元,ABN 0.8万亿元,企业资产证券化2.4万亿元。其中,信贷资产证券化、ABN业务为信托公司专属受托业务;企业资产证券化主要由证券公司担任管理人,但信托公司可以通过构建信托受益权作为基础资产的方式(双SPV模式)参与。

中信登统计数据显示,截至2021年9月末,家族信托存续规模

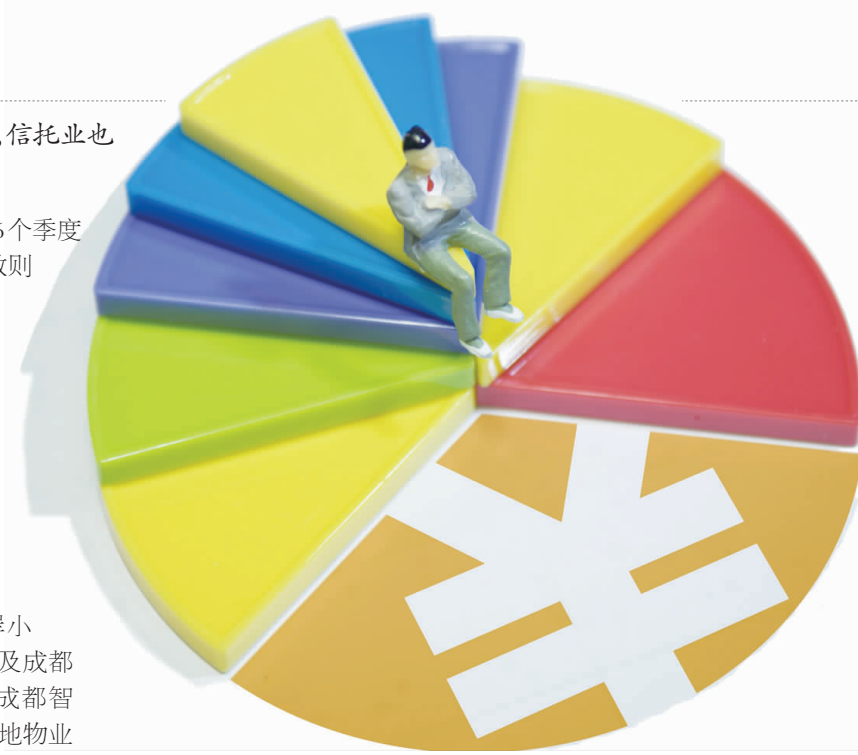
超过3000亿元,实现连续6个季度上升,存续的家族信托个数则达到1.5万个。

除了资产证券化、家族信托等已经规模化发展的领域之外,信托业也在不断探索服务信托在其他领域的应用。

记者从中航信托方面了解到,2021年10月13日,中航信托与成都市香城丽园小区、香江岸小区、福珠苑小区业委会以及成都益民源、成都诚智物业、成都智乐物业签订合同,正式落地物业管理服务信托。在该业务中,小区业主大会通过表决授权,由业主大会或业委会作为委托人,物业企业和信托公司作为共同受托人,发挥各自领域的专业优势,同时彼此配合和约束,保障作为受益人的小区全体业主的利益最大化,解决了当前小区普遍实行的包干制、酬金制等物业管理模式对物业企业信义义务落实规制的忽视。

“在物业管理领域引入信托机制,构建以社区服务为基础,以‘服务信托+财富管理’为业务模式,以智能管理系统为载体、各方需求得以满足的治理体系,是中信信托回归信托本源、发展服务信托业务的重要探索。”中航信托方面向记者介绍。

苏州信托校外培训预付式资



自监管要求“两压一降”以来,服务信托在整个行业中的占比不断提升。

本报资料室/图

金管理信托,于2021年11月12日正式上线,是首单成立落地的苏州市校外培训预付资金信托管理系统,也是苏州市预付式消费资金管理平台(以下简称“平台”)在校外培训教育领域的子系统。

苏州信托在接受本报记者采访时介绍,上述平台是在苏州市委市政府的领导下,基于信托模式建立的覆盖广泛、面向未来的综合性资金管理平台,平台可根据各行业特有的行业属性分门别类进行监管,快速增加各行业监管子模块,并可根据各行业主管部门的要求实时调整监管尺度,以满足不断变化的市场变化和监管要求,具备安全性、普惠性、灵活性、开放性、可持续性的优势。目前上述平台已

为苏州高新区6家学科类培训机构、昆山市19家学科类培训机构设立了服务信托,并进入了常态化运行管理。

记者从苏州信托方面了解到,该公司已成立专职部门“服务信托部”,发挥专业化优势,在服务信托领域进行产品创新,提升公司的竞争力。并制定了相关制度流程,建立责任机制,确保涉众资金管理类服务信托事务执行的有效性。

此外,信托业还在不断探索服务信托的应用范围,包括以特殊资产重组为目的的特殊资产服务信托,以心智障碍人士监护为目的的特殊需要信托,为各类企业提供员工持股、股权激励、科技成果转化股权的服务信托等。

三大问题待解

配套制度、投入产出比以及金融机构能否参与合作仍是制约服务信托发展的关键因素。

值得关注的是,尽管得到监管部门的大力倡导,信托公司也进行了数年的探索,但服务信托领域目

前依然面临诸多问题。

首先,服务信托的相关配套制度需要进一步完善。据了解,目前仅在《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》(以下简称《征求意见稿》)中明确了服务信托的定义,但由于《征求意见稿》并非生效的法律规范,只有参考意义。再比如,家族信托所需的信托财产登记制度,慈善信托所需的税收优惠政策等相关配套制度也尚待完善。

其次,服务信托目前面临的问题还包括前期投入成本高、报酬率低等。

中诚信托2021年11月份发布研究报告提到,与传统投融资业务相比,服务信托的信托报酬率通常较低,从万分之几到千分之几,原因主要有两个方面:一方面,服务信托主要基于专业分工提供的事务管理服务,因此往往报酬率较低,需要做到一定规模后才能产生可观收益;另一方面,部分服务信托业务由合作机构主导,信托公司

未能充分发挥专业能力和价值,因此议价能力不高,未来需要提升业务附加值。

中诚信托上述研报将服务信托发展中面临的问题总结为,受托服务能力有待提升,缺乏统一的服务信托管理规范和配套政策支持,部分公司尚未充分意识到服务信托的战略意义三大方面。

百瑞信托此前的研究报告也曾提到,信托公司服务信托的费率水平相对较低,如果服务信托无法达到一定的规模,业务收入将难以覆盖人力资源储备、IT系统建设的成本,信托公司将难有较大的动力发展服务信托。

云南信托方面在接受本报记者采访时亦表示,信托公司如何将服务信托业务进行规模化运营、提质增效、减低成本,提高盈利水平,提升业务对利润的支撑价值,有待继续探索。

对于如何更好地推进服务信托的发展,苏州信托方面建议,相关政府部门、业界各部门、各机构

加大研究和投入,共同发力。在尽早明确服务信托相关制度规定、监管数据报送标准的同时,向社会进一步宣传信托的功能,增加共识,打破社会对资金信托的思维定式,助力各类服务信托进一步创新发展。

最后,发展服务信托还需引入社会各类金融机构的积极参与,如引导银行,通过信托受益权质押最大限度利用平台相关数据,加大对小微企业的普惠信贷支持;与养老产业公司、保险公司共同探索养老产业相关的服务信托业务,利用信托制度为我国养老金体系提供有效补充。

对于上述难题,陕西省律师协会副会长方燕建议,从五个方面进一步促进建立服务信托制度,包括:出台专门《服务信托管理办法》;修订《信托公司管理办法》等相关规章;出台信托财产登记制度;制定差异化税收制度;建立信托公司与社区、养老等机构联动的配套制度等。

信托周报

19家信托公司被罚逾7000万

据不完全统计,在央行分支行、国家外汇管理局分支机构、银保监会年内发布罚单中,共涉及19家信托公司及个人,合计罚金7262.2万元。

各地银保监局在2015年仅发出7张罚单,金额1190万元;2016年8张罚单,金额1910万元;2017年24张,金额1025万元;2018年23张罚单,金额1460万元;2019年44张罚单,金额2700万元;2020年15张罚单,金额2235万元;2021年23张罚单,金额超7000万元。可见,2021的罚单数量虽然不是历史最高,但罚金却是跳升创下有史以来最高。

集合信托今年发行不足2600亿

用益信托最新数据显示,今年以来,截至记者发稿时止,我国68家信托公司共发行5372只2545.9

亿元集合信托产品,相较于去年同期的6946只5780.2亿元的市场规模,在发行只数上下跌了22.7%,而发行额度上则锐减了56%。

业内人士分析认为,在监管趋严和业务转型背景下,信托行业处境相对艰难,融资类业务的压缩,标品信托业务的增长不尽如人意,行业转型的任务依然艰巨。

信托产品的个人投资者已超120万

中国信登信托产品登记及信托受益权定期报送等相关数据显示,2021年末我国信托产品投资者数量继续上升,其中个人投资者数量已增长至120万人以上,连续8个季度趋升。而在2021年三季度末,存量个人投资者数量首次突破100万人。此外,2021年四季度自然人投资者净增加20万人,刷新2021年单季新高。

48家信托公司发行3383款FOF/TOF产品

据不完全统计,截至2022年1

月4日,2021年全年合计有48家信托公司发行FOF/TOF产品3383款,新增成立规模1386.91亿元;而2020年同期,仅有29家信托公司发行了438款FOF/TOF产品。

从机构披露的信息来看,华宝信托、建信信托、外贸信托、中航信托的TOF类产品存续规模已超过200亿元,都是行业内较早布局FOF/TOF业务的信托公司。

2520亿元地产相关信托资产将陆续到期

穆迪估计,2022年前9个月将有人民币2520亿元与房地产直接相关的信托资产到期。由于银保监会对通道类信托产品提出更严格的要求,提前赎回量也可能激增。

此外,投资者对当前房地产的信用危机存在避险情绪,可能会影响信托公司发行新信托计划来取代到期计划的能力,并可能会导致资金缺口过大,无法由行业自身的流动性资源和自有资金填补。

中国华电集团有限公司
CHINA HUADIAN CORPORATION LTD. 广告

华鑫国际信托有限公司
CHINA FORTUNE INTERNATIONAL TRUST CO.,LTD.

热烈庆祝

华鑫国际信托有限公司成立

12

周年

热线电话: 400-680-1616

官方网址: WWW.CFITC.COM

公司地址: 北京市西城区新华里16号院2号楼102、202、302号