

信托业资产规模止跌回升 财产类信托占比首次跃居第二

本报记者 陈嘉玲 北京报道

信托行业正在迎来新旧发展动能转换的关键时间窗口——“信托业本轮调整或将已经见底,从而成为信托业新发展阶段的一个起始点。”

3月22日,《中国经营报》记者从中国信托业协会了解到,截至2021年四季度末,全行业信托资产规模余额20.55万亿元,比上年末增长0.29%,环比增长0.52%。增幅虽然不大,却是信托业自2018年步入下行期以来的首年度止跌回升。

行业资产规模余额20.55万亿元

信托行业资产规模下行趋势在2021年前三季度出现了明显的企稳迹象,到四季度实现了止跌回升。

在经历了2008~2017年间高速发展之后,随着“资管新规”和“两压一降”监管政策的出台,信托业从2018年开始进入一个负增长的下行发展周期,主旋律是转型发展,至2021年底已整整历时四个年头。

根据中国信托业协会披露的数据,信托业管理的信托资产规模自2017年达到26.25万亿元峰值以来,2018~2020年间一直处于负增长的渐次回落之中,三年间规模分别降至22.70万亿元、21.61万亿元和20.49万亿元,同比降幅分别为13.50%、4.83%和5.17%。这种下行趋势在2021年前三季度出现了明显的企稳迹象,到四季度实现了止跌回升。

截至2021年四季度末,全行业信托资产规模余额20.55万亿元。

值得一提的是,自2018年调整以来,虽然信托资产规模降幅较大,但信托业经营收入一直保持了相对平稳态势,而受各种风险因素的侵蚀,数年间行业的利润总额则一直处于下滑之中,三年间同比降幅分别为11.20%、0.65%、19.79%。这种下滑趋势在2021年度也同样得以扭转,成功实现了企稳回升。2021年底全行业实现利润总额601.67亿元,同比增长了3.17%,同时实现人均利润199.22万元,同比增长了1.43%,虽然增幅不大,但同样是2018年以来首年度实现正增长。

与此同时,信托的业务发展结构调整显著。比如:管理财产信托规模和占比首次超过了单一资金信托而位居第二,成为本轮调整以来稳定信托业发展的新生力量。主动管理信托中的投资类信托快速增长,且四年间规模总计增加了2.33万亿元,已经成为主动管理信托最主要的产品形式。

中国信托业协会专家理事周小明表示,经过四年艰难的业务调整和转型探索,时至今日,可以说信托业未来发展的迷雾逐渐驱散,新发展格局方向已经日益明晰。

2021年底,全行业实现营业收入1207.98亿元,相比上年末1228.05亿元略降1.63%。作为主业的信托业务收入,除2018年度小幅下降2.91%外,其后年度则一直稳中有升,且在经营收入中的占比更是逐年稳步提升。

2021年底,全行业实现信托业务收入868.74亿元,同比增长0.49%,相比2017年四年间总计增长了7.90%;信托业务收入占比为71.92%,同比提升了1.53个百分点,相比2017年四年间总计提升了4.30个百分点。

此外,在转型发展的四年间,信托行业资本实力持续增强,风险抵御能力不断提升。截至2021年底,全行业固有资产8752.96亿元,同比增长6.12%,相比2017年四年间总计增长了33.04%;所有者权益7033.19亿元,同比增长4.80%,相比2017年四年间总计增长了33.95%;实收资本3256.28亿元,同比增长3.81%,相比2017年四年间总计增长了34.69%;信托赔偿准备金346.28亿元,同比增长7.69%,相比2017年四年间更是增长了56.60%。

在周小明看来,中国信托业协会发布的2021年四季度行业数据表明,行业下行态势已经显示企稳,2021年度或将成为信托业本轮调整的一个转折起承点,从而成为又一个对信托业具有历史意义的关键时间窗口。

新旧动能转化明显

2021年度信托资产规模的止跌回升成为信托业新发展阶段的一个起始点。

周小明分析指出:“经过2018~2021四年间调整,信托业务的功能和结构已经发生了深刻变化,旧的发展动能日益衰减,新的发展动能日益增强,信托业转型发展日见成效,新发展起点逐步显现,主要体现在本轮调整的两个主旋律内在结构富有成效的此消彼长上。”

一是通道信托和非通道信托此消彼长。

数据显示,四年间单一资金信托规模下降了63.20%,占比下降了24.24个百分点,到2021年底,规模仅剩4.42万亿元,占比仅为21.49%,规模和占比在信托资产中均已从2017年位居第一降至居于末尾。

与此同时,非通道信托业务中的主动管理信托(融资类+投资类)四年间持续增长,规模总计增长了14.00%,占比总计提升了18.42个百分点,到2021年底规模已达12.08万亿元,占比已达58.80%。

虽然中国信托业协会发布的数据并没有对事务管理类信托作通道信托和服务信托之分,但我们仍然可以通过分析判断出两者之间的此消彼长。近年来,单一资金信托大幅下滑,但事务管理类信托并没有出现同等幅度的大幅下滑而表现为相对平稳的下滑态势,应该说与服务信托的快速崛起不无关系。

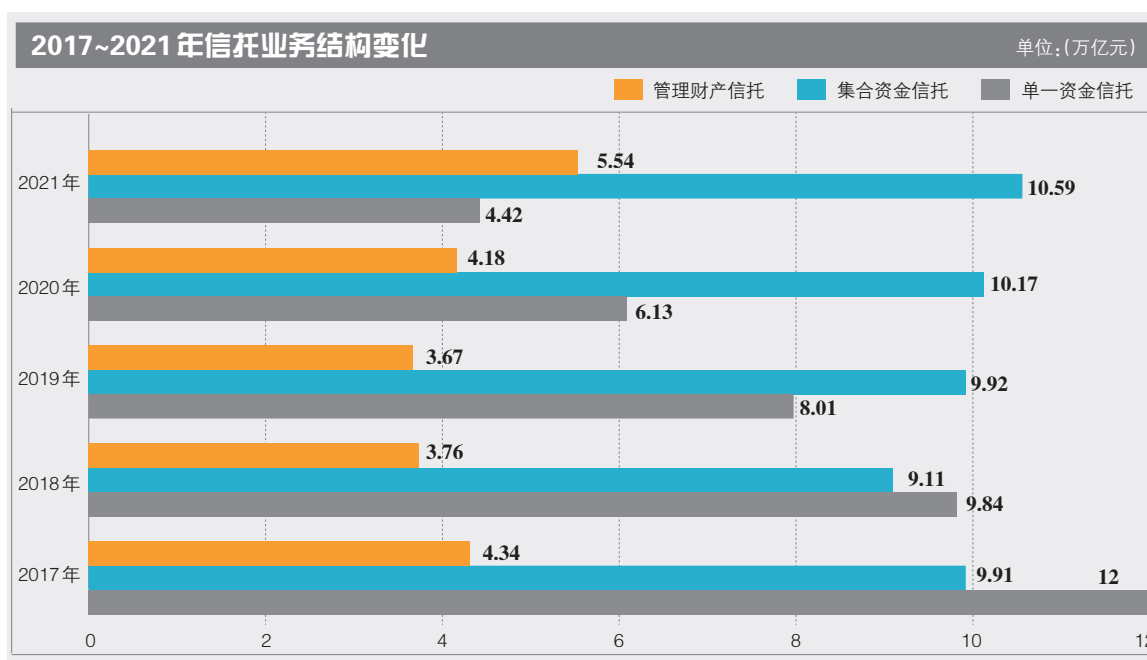
“主动管理信托已经替代通道信托成为信托业新发展阶段的主

三个关键因素奠定新发展格局

在周小明看来,奠定信托业新发展格局的基础来自三个方面。

2021年四季度信托行业数据并无意外,融资类信托再次大降。而颇值得注意的是,管理财产信托成为本轮调整以来稳定信托业发展的新生力量。

截至2021年底,管理财产信托规模增至5.54万亿元,比上年末增加了1.36万亿元,增幅高达32.53%;占比进一步提升到26.98%,比上年末上升6.56个百分点,规模与占比增幅均为近年来最大。



导业务。”周小明表示,非通道信托业务中的服务信托自2020年以来也得到快速增长。

二是融资类信托和投资类信托此消彼长。

数据显示,融资类信托自2020年开始大幅降低,与2019年峰值相比,两年间融资类信托规模总计下降了2.25万亿元,降幅总计达38.60%,占比总计回落了9.57个百分点。2021年底,融资类信托规模已降至3.58万亿元,占比已降至17.43%,已不再是主动管理信托中的主导产品。

同时,投资类信托自2018年以来一直持续增长,与2017年6.17万

亿元规模和23.51%占比相比,四年间规模总计增加了2.33万亿元,增幅总计达37.80%,占比总计提升了17.87个百分点。截至2021年底,投资类信托规模已增至8.50万亿元,占比已增至41.38%,已经成为主动管理信托中的主导产品。

投资类信托的持续增长也可从信托资金投向变化反映出来。事实上,受资本市场发展、资管产品非标转标等因素影响,信托资金投向证券市场的占比自2020年开始大幅提升,2020年底占比为13.87%,同比提升了2.95个百分点,2021年底占比更是达到了22.37%,同比大幅上升了8.50个百分点,在所有投向中的名次也从2020年的第五跃至第二,成为仅次于工商企业的投向。

二是信托的监管政策,它指明了信托业新发展格局的业务方向。

三是新发展格局下信托业务的发展方向渐明,监管框架已基本形成,监管细则也将陆续推出,规

范和推动信托业新发展的监管基础正日益成型。虽然原有的融资类信托和通道信托日渐萎缩,但各种策略驱动的、满足多样化资产管理需求的投资类信托得到了充分发展,以资产证券化信托、家族信托、保险金信托为代表的服务信托更是快速发展,而员工利益信托、破产重整信托、涉众资金管理信托、特殊需要信托等其他类型的服务信托以及慈善信托也显示了良好的发展势头。

“由此,我们可以得出一个基本判断,经过四年的调整,信托业新旧发展动能的转换已经达到了一个相对均衡的临界点,即新业务的增长规模已经可以兜住旧业务的压降规模,而且新业务的增速已经呈现出高于旧业务降速的趋势。”周小明分析认为,2021年度信托资产规模的止跌回升,经营业绩的企稳回升在很大程度上也印证了这个临界点已经显现,它意味着信托业本轮调整或将见底,从而成为信托业新发展阶段的一个起始点。

服务信托规模化发展需多方努力

访厦门国际信托有限公司总经理胡荣炜

本报记者 樊红敏 北京报道

有这样一段子:有个金融小白请教各位大神,什么是服务信托?几个海归金融答主一本正经地回应“没这东西”。

这其实不是段子,这是2015年知乎平台上真实存在的一个问答案例。

三年以后,2018年年末,中国

信托业年会上,中国银保监会首次提出服务信托的概念。服务信托的产生既是社会经济发展的需要,也是监管部门理清监管思路的需要,更是信托公司探索业务转型发展的需要。

今年两会,诸多代表、委员的热议,更是让服务信托站在信托业转型的风口上。一个诞生不到五年的新生业务形式,如何一步步走到

管理等金融服务需求紧密结合起来,获取新的业务空间与规模、利润增长点,真正回归到信托服务的本源。

《中国经营报》:事务管理、通道类业务与服务信托的区别表现在哪些方面?尤其需要提到的是,标品信托以通道业务为主,但是受托型标品信托却又被视为服务信托?

胡荣炜:事务管理类信托,根据《关于调整信托公司净资本计算标准有关事项的通知》指的是委托人或受益人自主决定信托设立、信托财产运用对象、信托财产管理运用处分方式等事宜,或者自行负责前期尽职调查及存续期信托财产管理,受托人仅负责账户管理、清算分配及提供或出具必要文件以配合委托人管理信托财产等事务,不承担积极主动管理职责的信托业务。目前在业务功

能分类上事务管理类信托与融资类信托及投资类信托并列。而通道类业务是一种俗称,并没有明确的定义。

服务信托业务,根据《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》的定义,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。

上述定义,使服务信托明显区别于事务管理类信托和“通道类业务”,但目前资金信托管理暂行办法未正式出台,对服务信托未有明确的监管定义,且业务在中信登登记时也未要求对服务信托业务作为一种业务类型进行明确标识区分,因此如何更好地开展服务信托业务还需要以后续出台的相关细则作为依据。

深入了解社会需求是大力发展的前提

《中国经营报》:厦门国际信托在服务信托方面有何探索和实践?

胡荣炜:为积极响应国家乡村振兴重大战略,在福建省政府、福建省国资委和厦门银保监局的大力支持和控股股东金圆集团的指导下,福建省第一只乡村振兴基金——“福建省乡村振兴盛投资合伙企业(有限合伙)”(以下简称“乡村振兴基金”)于2021年12月设立。乡村振兴基金由省国资公司和金圆集团担任双GP管理人,厦门国际信托担任有限合伙人及投资顾问,首期认缴出资为15亿元,后续规模上不封顶。

乡村振兴基金通过运用综合金融服务工具,开放平台整合产业资源、对接国企/产业/金融资本、定向降低小微和绿色企业融资成本及慈善信托等各种方式,投向于福建省内符合“乡村振兴”主旨的各类项目,助力福建省落实国家乡村振兴战略,最终实现全省山海间共同富裕。

此外,为切实降低实体经济融资成本,支持中小微企业发展,支持工业企业技术升级,2020年11月,厦门国际信托在厦门市工信局、财政局与厦门银保局的指导下,和控股股东金圆集团的大力支持,成立了全国首单企业技术改造基金服务信托(以下简称“技改基金信托”)。服务信托以“财政政策+金融工具”为“两翼”,发挥信托制度优势,帮助财政资金撬动金融杠杆,将过去工业企业技术改造项目完成后给予事后财政补贴改为对企业拟定投资备案的技改项目提供财政贴息的低息贷款或股权

投资支持;并通过与合作银行机构进行招投标,使财政资金以20倍的杠杆撬动社会资金,有效降低财政贴息成本,企业的融资成本也得以降低至2%,有力引导金融机构信贷资金向具有产业升级能力的重点工业企业,特别是中小微企业精准投放,从而顺利实现金融助力实体经济、中小微企业发展。

截至2022年2月,技改基金信托累计支持企业融资金额29.90亿元,预计撬动技术升级改造总投资100亿元,为企业节省利息3.96亿元,有效降低了企业的资金成本,为厦门市工业技术发展提质增效。

目前,“厦门市企业技术改造基金服务信托”已更名为“厦门市企业技术创新基金服务信托”,信托规模也从原来的30亿元扩大到100亿元。

《中国经营报》:业内有分析认为,服务信托费率水平低,前期投入大,只有批量化发展才具备商业价值。未来厦门国际信托发展服务信托方面有哪些规划?

胡荣炜:信托公司深化服务信托模式,应建立在深入了解社会需求基础上,能够找准业务切入点与应用空间,并在复杂的业务场景中统筹协调相关方,真正解决经济各领域的难点、痛点。

现阶段,厦门国际信托对于服务信托的前期投入主要集中在人员与团队建设,以及公司绩效考核中对于服务信托项目给予一定倾斜。对于关键服务场景,公司打造业务专班机制,更好地发挥跨部门、跨板块的协同作

用。此外,伴随金融科技运用,通过科技赋能服务信托是大势所趋,作为一家中小型信托公司,公司将通过与系统服务供应商、金融科技公司的合作,打通核心业务系统与场景应用,以场景服务为载体,以链接生态、整合能力为手段,在智能技术的支撑下,对内构建服务信托协同机制,对外构建服务场景生态圈,构建线上化、开放式的服务体系。

《中国经营报》:目前市场上不同类别服务信托的费率区间情况是怎样的?除资产证券化、家族信托这些初具规模的业务之外,服务信托距离规模化发展还有多远?

胡荣炜:与传统投融资信托业务相比,目前服务信托中除了资产证券化、家族信托等相对培育成熟的业态,信托报酬率通常较低。

目前,社会公众对信托的普遍性认识仍然较为有限,对服务信托工具的了解不足,对于信托往往与高净值客户、高端理财以及平台及地产等传统业态联系起来。服务信托作为监管大力倡导的转型方向,其应用领域不断拓展,能够集中体现信托公司专业管理能力、资源整合能力,也是信托公司打造品牌形象、普及信托文化的重要方向。

为了更好地推进服务信托发展,需要监管、机构、媒体共同努力,加大对信托基础功能的宣传,推广普及优秀的服务信托模式案例走向大众。随着全社会对信托认识的不断深化,以及信托财产登记、税收优惠等基础性配套政策的逐步完善,相信服务信托将迎来一个更好的发展环境。