

仅19家公司实现利润正增长

信托公司业绩承压 创新发展迫在眉睫

本报记者 陈嘉玲 北京报道

信托公司经营承压愈加明显。

截至目前,共有57家信托公司披露了2022年未经审计的财报数据。其中,营业收入和净利

营收降幅显著

拉长周期看,信托业2022年的营业收入降幅显著,远远低于近年来行业营收增速水平。

1月31日,爱建集团(600643.SH)公告披露,2022年,爱建信托实现营业总收入和净利润15.11亿元和4.04亿元,降幅分别为35%和59%。

截至目前,共有57家信托公司披露了2022年“成绩单”。本报记者从业内获得的财报数据显示,57家信托公司2022年实现营业收入1142.30亿元,净利润458.92亿元,同比分别下降18.08%和19%。

拉长周期看,信托业2022年的营业收入降幅显著,远远低于近年来行业营收增速水平。

据云南信托研究发展部研究员冯露君统计,2014年至2020年68家信托公司以及2021年、2022年统计的56家信托公司(未包括

净利前十生变

对比2021年净利润排名前十的榜单,英大信托和粤财信托新晋进入净利润前十,相应地,外贸信托和中航信托跌出了前十。

净利润方面,排名前十的榜单中,除平安信托外,其余排名均发生了变化。

2022年度最赚钱的十大信托公司依次为平安信托、中信信托、华能信托、华润信托、建信信托、江苏信托、五矿信托、英大信托、重庆信托、粤财信托,分别实现净利润65.27亿元、30.16亿元、24.54亿元、23.01亿元、21.77亿元、19.35亿元、17.75亿元、14.02亿元、13.52亿元、13.36亿元。

对比2021年净利润排名前十的榜单,英大信托和粤财信托新晋进入净利润前十,相应地,外贸信托和中航信托跌出了前十。

上述百瑞信托研报还表示,2022年,信托公司经营业绩整体

润实现正增长的公司均只有19家,这意味着近七成信托公司2022年的营业收入和净利润同比下滑。

这样的业绩表现相较于2021年有所逊色。截至2022年1月中旬,已披露2021年财报的56家信

爱建信托),分别实现营业收入954.95亿元、1176.06亿元、1116.24亿元、1190.69亿元、1036.26亿元、1096.02亿元、1299.53亿元、1371.31亿元和1127.18亿元;自2015年以来的增速分别为23.15%、-5.09%、6.67%、-12.97%、5.77%、18.57%、5.52%和-17.80%。

具体到各家信托公司的情况来看,百瑞信托研究发展中心研报分析指出:“总体来看,信托公司2022年营业收入的发展特征为,行业头部公司依然比较稳固,行业尾部信托公司表现不佳,处于行业中游的信托公司营业收入增长乏力,部分公司甚至滑入尾部。”

营业收入增速水平上,2022年仅19家信托公司呈现正增长。其中,营业收入行业前十的公司

下滑,营业收入和净利润均为负增长,只有净资产实现了小幅正增长。信托公司经营业绩的分化局面仍在持续,表现为营业收入、净利润、净资产的中位数均明显低于平均数。信托公司的ROE也有所下降,反映了信托公司在推动业务转型过程中面临的经营压力。

ROE可以用来衡量企业的盈利能力,反映资本投入产生收益的效率。据冯露君统计,2022年行业ROE为4.77%,较2021年同期的6.27%大幅度下滑1.5个百分点。其中,ROE靠前的信托公司分别为粤财信托、光大信托、国投泰康、中海信托、紫金信托、财信信托、云南信托、厦门信托等中游的信托公司。

托公司中,29家实现营业收入正增长,35家实现净利润正增长。

“2022年,信托公司经营业绩整体下滑,营业收入和净利润均为负增长,净资产收益率(ROE)也有所下降,反映了信托公司在推动业务转型过程中面临

的经营压力。”百瑞信托研究发展中心高级研究员孙新宝对《中国经营报》记者分析指出:2023年,“稳经济”是主基调,叠加疫情形势逐渐好转,经济基本面仍将呈现复苏趋势,预计信托行业主要经营指标将有所好转。

的信托业务收入,在已经披露信托收入的公司中,仅27.27%的公司呈现正增长,也就是说七成以上公司的信托业务收入同比下滑。且头部公司信托业务收入下滑更为显著,行业前十位的信托业务收入无一例外呈现下滑趋势;行业前三十位中也只有8家公司信托收入增长。

此外,42家信托公司的手续费及佣金收入同比下滑,其中排名前三的平安信托、中信信托和五矿信托(以上三家均为合并报表),分别为127.85亿元、47.94亿元、43亿元。手续费及佣金收入在40亿元以上信托公司仅4家,而2021年有6家;在15亿元至40亿元的共8家,低于2021年的11家;在5亿元以下的有12家,较2021年的6家翻番。

而作为营业收入主要来源

值得注意的是,从信托业务收入、净利润等数据来看,头部公司的下滑或变化更为显著。

比如,净利润集中度下降明显。净利润排名前二十家公司占据了全行业73.86%的利润,较2021年下降0.63个百分点。对此,国投泰康信托研究院分析认为,传统融资类业务一直是信托公司收入的主要来源,但是在监管压降融资类业务、房地产领域风险持续暴露的环境下,因排名靠前的信托公司存量规模相对较高,因此对其影响更为明显。同时,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,导致行业净利润分化有所收敛。

而对于行业整体业绩下滑的原因,孙新宝分析认为,一方面是受宏观经济下行、疫情反复、资本市场波动等复杂外部环境的影响,另一方面,信托行业目前仍处于深度调整期,经营模式已经发生根本变化,使得信托行业整体业绩出现较大波动。

爱建集团在公告中亦解释道:“主要由于受到房地产行业调控和信托行业监管政策持续压降融资类业务规模对爱建信托当期收入和利润产生较大影响。”

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,导致行业净利润分化有所收敛。

而对于行业整体业绩下滑的原因,孙新宝分析认为,一方面是受宏观经济下行、疫情反复、资本市场波动等复杂外部环境的影响,另一方面,信托行业目前仍处于深度调整期,经营模式已经发生根本变化,使得信托行业整体业绩出现较大波动。

爱建集团在公告中亦解释道:“主要由于受到房地产行业调控和信托行业监管政策持续压降融资类业务规模对爱建信托当期收入和利润产生较大影响。”

2022年营业收入和净利润排名前十的信托公司						
排名	信托公司	营业收入(亿元)	同比变化	信托公司	净利润(亿元)	同比变化
1	平安信托	194.48	-16.50%	平安信托	65.27	35.5%
2	中信信托	64.38	-4.19%	中信信托	30.16	8.4%
3	重庆信托	51.48	-34.96%	华能信托	24.54	-35.3%
4	中融信托	50.47	2.92%	华润信托	23.01	-30.5%
5	兴业信托	49.08	-10.37%	建信信托	21.77	-1.1%
6	光大信托	43.19	-30.37%	江苏信托	19.35	-5.1%
7	华能信托	39.26	-34.81%	五矿信托	17.75	-24.8%
8	建信信托	36.33	0.33%	英大信托	14.02	13.6%
9	五矿信托	35.48	-22.82%	重庆信托	13.52	-56.6%
10	华润信托	33.91	-22.38%	粤财信托	13.36	-10.0%

数据来源:云南信托研究发展部 整理制表:陈嘉玲

培育新增长点

不可否认的是,过去几年来,信托公司在积极回归本源,探索业务转型。

“信托公司传统业绩增长点日趋弱化,而新的业绩增长点尚未培育稳固,导致行业经营业绩承压明显。”国投泰康信托研究院认为,信托公司亟待加快完成转型,并培育形成新的业绩增长点。

其分析指出,信托业务收入占营业收入的66.74%,较2021年下降了5.17个百分点,创近五年新低,主因是信托公司积极创新转型,压降融资类业务和通道类业务,但新的业绩增长点尚未培育形成,导致信托业务收入出现大幅下滑。

不可否认的是,过去几年来,信托公司在积极回归本源,探索业务转型。

以业绩稳居第一的平安信托为例,据其官方披露的消息,2022年,平安信托加速转型打造信托“精品店”,聚焦信托服务、PE、机构资管三大核心业务。其中,信托服务方面,其家族信托2022年设立近9000单,整体规模超1000亿元,年增长率达80%,其中保险金信托累计超1.8万单,设立规模市场第一。此外,阳光私募业务整体规模超3000亿元,年增长率达114%。

“转型的力度很大程度上决定

了信托公司的信托业务收入。”中诚信托投资研究部研究员崔继培日前分析指出,一方面,业务结构和收入模式转型是2022年信托公司信托业务收入同比下滑的主要原因。近年来,信托业着力转型标品信托业务,服务信托业务等重点领域。业务结构转型也带来了收入模式的转型,信托业务收入正在加速从息差收入模式转向管理费收入模式,这也导致了信托报酬率的不断下降。另一方面,重点转型业务受托报酬率低、规模经济特征显著,部分机构竞争优势不断扩大,市场集中度持续走高。从标品信托业务来看,根据中国信登披露的数据,2022年前三季度TOP5标品信托新发行规模占据全行业的七成。转型力度较大的信托公司,其2022年的信托业务收入表现也展现出了更好的稳定性,比如建信信托、外贸信托、华润信托的信托业务收入同比降幅为7.03%、2.54%和8.96%,稳定性明显优于行业整体水平。

对于如何提升信托公司业绩竞争力,崔继培建议:“要加快信托业务的创新发展,形成稳定的固有业务收入来源,以及提升风险项目的化解实效。”

信托新年新风向:转型升级与风险化解成“关键词”

本报记者 陈嘉玲 北京报道

兔年开工第一周,信托公司脚足干劲,纷纷对2023年重点工作做出部署。

《中国经营报》记者梳理发现,春节前后,五矿信托、陕国投信托、外贸信托、华鑫信托、中铁信托、中融信托、粤财信托、民生信托、中海信托、雪松信托、渤海信托等十余家信托公

全面转型升级

对于刚刚开启的2023年,信托公司纷纷提出“行业转型的关键时期”的判断。

值得注意的是,监管部门近年来持续引导信托业转型发展。春节前举行的中国银保监会2023年工作会议提出,积极推动信托等非银机构聚焦主业转型发展。引导信托公司发展本源业务,持续拆解“类信贷”影子银行。此前银保监会发布的《关于规范信托公司信托业务分类有关事项的通知(征求意见稿)》也提出,信托公司应立足信托本源重塑发展模式,摆脱传统路径依赖,明确业务转型方向,提高专业服务能力。

平安信托董事长姚贵平在2023年新年致辞中指出,新的一年要坚定转型发展的决心,围绕打造精品信托公司的战略目标,平安信托要保持战略定力,坚持业务发展和风险化解两手抓、两手硬。同时,业务发展要结合信托新业务分类,重点聚焦机构资管、私募股权、信托服务等领域,探索新机会、创新新模式,提升竞争力;风险化解要资产清收、融资压降等多措并举,协调各方,聚焦重点。

“2023年是公司稳定市场地位的

司召开了年度工作会。从各家信托公司的会议内容来看,业务转型、风险化解、风控合规等是2023年信托行业的主要关键词。

受访业内人士分析认为,2023年,合规基础上的转型升级和存量风险业务的防范化解是大部分信托公司的展业主线。同时,伴随着2023年宏观经济复苏,信托行业也将迎来新的机遇。

奋斗年、提升专业能力的关键年、推进转型深入的突破年。”五矿信托总经理王卓在公司2023年度工作会议上作报告并指出,2023年要以“资产服务信托立本、资产管理信托立信、公益慈善信托立德”为根本遵循,以服务“产业金融、科技金融、绿色金融”为转型抓手,推动展业逻辑向“以客户为中心、以精准服务为导向、以资产配置为手段”转变,全力确保公司稳健经营。

渤海信托董事长卓逸群在工作会议上强调,2023年是公司转型发展突破年,全员要认真学习、切实落实监管精神,确保依法合规展业,推进公司转型发展迈向深入。

中铁信托总经理陈亦提出,2023年要以“全面转型升级”为年度经营主题,要以改革与发展为中心任务,围绕四条经营主线,做好六项关键支撑,推进企业转型升级和高质量发展。

“新的业务分类给了信托公司三年的过渡期,公司需要集中优势力量解决关键问题,抓住历史机遇快速打开局面。”中融信托董事长刘洋在年度工作会议上主张,在业务拓展方面要主动采取进攻态势,在转型业务上积极放量,呈现向前发展的良好状态。

推进风险处置

化解存量风险、强化风险管理,是信托公司稳步推进转型创新的必答题。

“2023年,合规基础上的转型升级和存量风险业务的防范化解是大部分信托公司的展业主线。”百瑞信托研究发展中心高级研究员孙新宝在接受《中国经营报》记者采访时分析指出,“一方面,信托业实现高质量发展必须转型升级,根据最新监管精神和新业务分类要求,主动适应行业功能定位、发展逻辑、业务模式等各方面要求,积极发展资产管理信托、资产服务信托和公益/慈善信托,同

时坚守风险合规底线,逐步构建与转型发展相匹配的风控体系。另一方面,信托业要坚持底线思维,在积极推动业务转型升级的同时,高度重视存量业务风险防范化解,稳妥有序处置相关业务风险,保障行业的平稳健康发展。总的来说,转型升级和风险化解预计仍将是2023年信托业的展业关键词。”

对于风险化解,雪松信托董事长韩伟明提出:要下更大力气加快风险处置,加快催收回款,加强与投资者沟通,务求工作实效。

民生信托总裁林德琼则表

新的业务机遇

伴随着宏观经济复苏,信托行业也将迎来新的机遇。中航信托宏观策略总监吴照银对《中国经营报》记者分析指出,当前经济正在恢复,货币也在适度扩张。展望2023年,全年宏观经济偏乐观,GDP增速有望达到6.0%。这将给信托行业的展业带来积极影响和潜在机会,从经济转型发展方向来看,我们目前比较看好新能源、航天军工、大消费等领域。

“随着信托业务新分类即将正式出台,信托公司未来业务转型方向愈发明晰。”孙新宝认为,部分信托公司的资产管理信托业务已经较为成熟,预计2023年将迎来更大发展;资产服务信托涉

及面较广,部分分类预计将成为主要发展方向,如资产证券化服务信托、财富管理信托项下的家庭信托等。此外,如果相关保障政策能够顺利落地,预计公益/慈善信托也会迎来更好发展。信托公司可根据宏观经济政策和监管指引,依托自身资源禀赋优势,积极探索业务转型方向,不断提升核心竞争力,实现高质量差异化发展。

北京地区某信托公司一位资深人士表示,在信托业务新分类中,家庭服务信托、风险处置服务信托等领域接下来可能迎来新的发展机遇。

“渤海钢铁、海航集团等大型

企业破产重整案中均引入信托机

制,部分信托公司也已经实质性参与风险处置业务之中。风险处置服务信托在新分类中成为二级分类,说明监管希望在企业破产重整中发挥好信托制度功能。”中粮信托战略管理部(研究院)邹建峰、乐绍池近日在研报中还提出了信托业培育新的业绩增长点的创新领域,分别是面向更广大客户的家庭服务信托、逐步发挥信托功能的资产证券化服务信托、逆经济周期发展的风险处置服务信托、促进产业升级转型的股权服务信托、全面拥抱标品的资本市场业务、助力乡村振兴的农业金融业务。

中融信托高级研究员刘晓婷也分析认为,基于对宏观及行

业的发展,信托公司加大人力物力的投入,探索构建与信托业特点相匹配的全面风险管理体系。

具体如何优化风险管控,英

大信托1月31日在《大展鸿“兔”的2023年,我们这样干》一文中提出,风险管理部要组织开展业务操作风险分析,按照业务类型开展全流程风险点分析,研究控制措施,持续改进、滚动修订,形成风险点控制清单。持续完善风险管理制度体系,落实制度修订责任人,科学安排滚动修编计划,组织定期制度执行穿行测试,堵塞漏洞,持续优化,促进制度体系不断完善。做好公司新业务、新模式的制度支撑,与前台业务部门充分沟通,积极适配、不断优化,全力做到制度层面“撑得起、控得住”。

具体如何优化风险管控,英

大信托1月31日在《大展鸿“兔”

的2023年,我们这样干》一文中提出,风险管理部要组织开展业务操作风险分析,按照业务类型开展全流程风险点分析,研究控制措施,持续改进、滚动修订,形成风险点控制清单。持续完善风险管理制度体系,落实制度修订责任人,科学安排滚动修编计划,组织定期制度执行穿行测试,堵塞漏洞,持续优化,促进制度体系不断完善。做好公司新业务、新模式的制度支撑,与前台业务部门充分沟通,积极适配、不断优化,全力做到制度层面“撑得起、控得住”。