

清退金融子公司股权 信托公司回归主业

本报记者 樊红敏 北京报道

信托公司退出旗下金融子公司股权的现象还在持续。《中国经营报》记者近日从行业内获悉,某央企信托公司近期

多数为清仓退出

除个别信托公司之外,大部分信托公司都是清仓式转让所持有的金融子公司股权。

6月29日,山西信托通过山西省产权交易市场挂牌转让其所持汇丰晋信基金管理有限公司(以下简称“汇丰晋信基金”)31%的股权,转让底价10亿元。如果上述转让计划成功实施,山西信托将让出对汇丰晋信基金的控股权,但仍持有该公司20%的股份。6月21日,中航信托所持嘉合

计划退出持股比例较小的金融子公司股权,目前正在筹备对计划出售的金融子公司进行资产评估。公开资料显示,2022年以来,多家信托公司集中启动所持银行、

基金管理有限公司(以下简称“嘉合基金”)全部27.27%股权,在广东联合产权交易中心启动“延期挂牌”。公开信息显示,2022年12月28日,中航信托持有的上述嘉合基金27.27%股权,通过广东联合产权交易中心挂牌出售,转让底价1.68亿元。同一天,中航信托挂牌

公募、保险、期货等金融子公司股权的转让工作,目前多笔股权转让项目已经落地。就信托公司退出金融子公司股权一事,业内人士向本报记者分析表示,原因可能有多方面,比

出售的股权还包括,其所持江西银行2586.87万股股份(占总股权比例:0.43%)转让底价1.79亿元、贵州银行6500.25万股股份(占总股权比例:0.4456%)转让底价1.79亿元、景德镇农商行7169.52万股股份(占总股权比例:6.52%)转让底价1.56亿元。本报记者根据公开信息不完

如,国资委出于对国有资产管理要求,要求所属信托公司清理处置部分所持股权;金融监管上,监管部门对信托公司股权投资的监管在强化,要求信托公司梳理子公司架构、降低监管套利空间、严

全统计,近两年来,信托公司出售金融子公司的案例包括中铁信托、华鑫信托、中航信托等信托公司已经或正在转让所持一家或多家银行股权;山东国信(01697.HK)、中融信托、上海信托、中航信托、山西信托等多家信托公司已经或正在转让所持公募基金公司股权;中信信托成

控关联交易风险;信托公司从自身经营出发,优化资产结构,回归信托主业等。此外,旗下金融子公司与信托主业是否存在协同效应,也是信托公司重要的考量因素之一。

功转让所持中德安联人寿股权;中海信托挂牌转让所持国联期货股权等。记者注意到,上述案例中,除个别信托公司之外,大部分信托公司都是清仓式转让所持有的金融子公司股权。这就意味着,上述股权转让项目完成之后,信托公司将彻底退出。

优化结构回归主业

信托公司转让所持部分金融股权,主要目的是优化资产结构,更好地发挥资源禀赋,促进回归信托本源业务。

实际上,不仅仅是信托公司,央企、国企背景股东也在转让所持金融、类金融子公司股权。全国产权行业信息化综合服务平台披露,2022年年底,包括国家电网下属天津三源电力、四川惠特电建、安徽明生电力投资集团、淮北万里电力工程有限公司,中国宝武钢铁下属中南钢铁集团,中钢集团下属江苏阜宁海天金宁三环电子有限

公司,中国海洋石油集团下属中海石油投资控股有限公司等不同的主体,都在各地产权交易中心密集挂牌出售所持的金融机构股权。记者梳理全国产权行业信息化综合服务平台数据发现,2022年年底,仅一个月左右时间里,在各地产权交易中心挂牌的银行、保险、公募基金等金融股权资产超过一百宗。

就出售旗下金融子公司股权,中航信托方面近日向记者表示,公司转让所持部分金融股权,主要目的是优化资产结构,更好地发挥资源禀赋,促进回归信托本源业务。同时,进一步围绕主业聚焦航空相关产业、绿色航空、双碳资产等领域,凸显公司差异化发展特色。此前也有信托从业人士向记者表示,股权转让将有助于信托公

司优化金融股权投资组合、改善流动资金水平及财务监管指标、加强整体财务状况、专注于主业,并提升资本市场配置业务的能力,发挥固有业务在完成公司经营绩效目标中的作用。“集中出售旗下子公司股权背后,体现了信托公司固资金布局开始回归与主业直接相关的主动管理类业务上,主要是标品业务和

产业相关的股权业务,同时更大力度地支持信托公司向新业务方向转型,特别是回归信托本源,资产服务信托尚需大量的资源投入。”金乐函数分析师廖鹤凯在接受记者采访时表示,信托公司出售子公司股权,既可以削减非主业聚焦主业发展回归本源,亦可以给信托公司在当下转型发展关键期带来一笔不错的现金流加速转型步伐。

业务协同效应是重要考量因素

在信托公司业务转型关键时期,信托与险资一同参股上市银行,有利于银、信、保三类机构形成战略协同。

记者注意到,也有信托公司在金融股权布局方面进行了“腾笼换鸟”。山东国信退出富国基金后,与太平人寿联合入股浙商银行。对此,信托业内分析认为,在信托公司业务转型关键时期,信托与险资一同参股上市银行,有利于银、信、保三类机构形成战略协同,在获得稳健回报的同时,也能支持自身业

务开展。对比来看,信托公司与公募基金的业务协同效应则相对有限。根据公开报道,曾有信托公司高管分析表示,“在渠道和募集方面,信托公司的客户群体主要为高净值客户,和公募基金之间并不契合,与银行私行、私募基金反而更契合。”此外,就中融信托出售中融基金管理有限公司(以下简称“中融

基金”),中融信托母公司经纬纺机(000666.SZ)相关人士也曾对外表示,“中融基金是公募,信托更多是私募性质业务,目前业务上协同作用确实没那么明显。”实际上,近两年,信托公司围绕标品投资、财富管理和保险信托等转型创新业务,与银行、保险、证券等金融同业开展战略合作的案例明显增多,金融同业之间协同

发展的趋势明显。普益标准相关研究报告显示,信托公司家族信托客户来源渠道中,商业银行、保险机构、第三方财富公司、律师事务所、独立家族办公室及其他机构引荐对应的占比分别为75.06%、8.91%、0.92%、0.15%、0.35%、0.11%。今年4月份,长安信托曾在官网发文表示,2023年以来,家族信托事业部锐意进取,在同业渠道合作、创新

业务落地上再开新篇。“家族信托事业部‘力谋增量’,陆续与大家保险、中意人寿、汇丰银行签署战略合作协议并展开合作,既满足了银行、保险渠道高净值客群通过家族信托这一架构实现财富传承、保障与治理的需求,丰富了金融同业的服务体系,又在保险金信托首次得到正名后,通过引入新的优秀同业渠道,有望进一步提升公司的财富管理服务水平。”

上接 B3

资产配置之100法则

针对许多投资者提出的如何进行投资的问题,周博洋在直播时也表示,对投资者来说,首先是要明确自己的投资目标是什么,进而去采取相应的投资策略。

首先,从大类资产配置的角度来说,在权益资产、债券资产、不动产、衍生品等类别的资产中做一个权衡,结合自己的年龄、固定收入水平、刚性支出、风险承受能力等,做好资产配置。周博洋介绍,资产配置中有一种简单的配置方式,就是100法则,即用100减去自己的年龄,得出一个数字,加上百分号,就是投资在权益资产的比例。比如30岁的年纪,可以投资70%在权益资产上、30%在固收产品上。这个资产配置的逻辑,主要是年轻人的资产总量比较小,未来收入增长的可能性比较大,承担风险的能力相对较强。

但对于一个60岁、面临退休的人士来说,40%的比例投资在权益资产,60%的比例投资在固收资产会更合适。当然,这只是众多资产配置逻辑和方法中的一种,投资者还需要结合自身的实际情况,对自己的资产配置做出规划。周博洋直播时表示,需要对投资标的的估值有一个充分的理解,不要盲目跟风。比如,有的高价可转债面额高达几百元,转股溢价率也高达50%—60%,投资者在对待这类个券的时候,就要多一份谨慎,因为“双高”的情况一般都隐含着较大的炒作风险,一旦可转债发行主体宣布赎回,会给持有人带来非常大的损失。另外,如果大家投资产品,更多地要去理解产品的投资策略,并不是说一只产品一段时间表现得很好,这种表现就能一直延续下去,最好关注它的重仓和季报持仓的变化,这样对基金经理管理的产品的风格也会有一个比较清晰的了解。

—— 经营成就价值 ——
中国经营报
CHINA BUSINESS JOURNAL



扫码了解更多

产业融合 赋能乡村振兴