

8月份环比增长237% 消费金融信托逆势狂飙

本报记者 樊红敏 北京报道

消费金融信托业务再度引起市场关注。

国投泰康信托近日发布的集合信托产品月度分析报告显示,8月份投向个人消费贷(消费金融信托)领域的集合信托

消费金融信托成主力

8月份金融领域细分投向中,消费金融信托规模环比大增237.07%。

根据国投泰康信托方面发布的数据,截至2023年9月8日,2023年8月集合信托产品发行规模环比升温,成立规模环比小幅下降。55家信托公司发行了2555款集合信托产品,发行规模900.21亿元,发行规模环比上升6.49%,同比下降53.65%;49家信托公司发行了2368款集合信托产品,成立规模607.92亿元,成立规模环比下降1.94%,同比下降56.34%。

从信托功能来看,8月,融资类信托成立规模为152.72亿元,环比下降15.28%,规模占比为25.12%;投资类信托成立规模为450.23亿元,环比回升2.78%,规模占比为74.06%;事务管理类成立规模4.59亿元,规模占比为0.81%。

从信托资金投向领域来看,8月,集合信托产品投向各领域信托资金环比增速出现分化。投向金融领域的信托资金占比最高,规模为361.96亿元,环比小幅回落,环比增速为-2.15%;投向基础产业领域的信托资金规模186.84亿元,位居第二位,环比小幅回落,环比增速为-1.83%;投向工商企业领域的信托资金规模44.05亿元,环比大增47.03%;投向房地

产品成立规模达51.1亿元,环比大增237.07%。

《中国经营报》记者梳理发现,今年1月至8月,消费金融信托成立规模分别为9.26亿元、17.21亿元、44.65亿元、30.41亿元、29.46亿元、32.09亿元、15.16亿元、51.1亿元,整体上升趋势

产领域的信托资金规模13.48亿元,环比大降54.63%。

其中,消费金融信托属于金融细分领域。8月份金融领域细分投向中,消费金融信托成立规模达51.1亿元,占当期金融投向总规模的14.12%,规模环比大增237.07%。

从上述数据来看,在非标融资类信托产品的成立规模继续下行的情况下,同样是作为非标融资类业务,房地产类信托和基础产业信托的成立规模均有明显的下滑,但消费金融信托则逆势大幅增长。

记者根据国投泰康信托发布的集合信托产品月度分析报告梳理发现,今年1月至8月,消费金融信托成立规模分别为9.26亿元、17.21亿元、44.65亿元、30.41亿元、29.46亿元、32.09亿元、15.16亿元、51.1亿元,整体上行趋势明显。

其中,除8月份消费金融业务环比大增237.07%之外,今年3月消费金融业务环比增幅也达159.44%。

对于今年以来消费金融信托的发展情况,金乐函数分析师廖

明显。

某资深信托行业研究人士向记者表示,在2023年经济复苏和扩大消费的宏观背景下,消费金融业务回暖,信托公司在转型的压力之下,大力拓展风险可控、发展潜力大的消费金融业务是比较好的选择。

鹤凯在接受记者采访时表示,非标业务规模整体收缩的趋势仍在持续,但存量业务规模可发挥空间依然较大,在传统业务非标转标,投资类业务快速发展的情况下,传统业务非标规模是下降的,空出来的额度在业务转型的当前市场环境下选择有限,风险总体可控,存量市场和发展潜力都较大的消费金融市场就成为行业的选择方向之一。

“消费金融业务今年以来发展态势良好背后或有三方面原因。其一,3年疫情对社会投资的影响是深远的,国内外政治经济形势的不确定性影响了进出口的稳定,激活国内消费的大循环,特别是国内市场的普惠性质的需求对现阶段我国经济的稳定发展显得尤为重要;其二,消费金融业务具有普惠的基础特性,国家对普惠性质的消费金融业务的正常发展持鼓励态度;其三,通过规范行业自律发展与加强监管相结合,逐步为消费金融行业理清发展方向和标准,保护了行业的生态,提升了行业发展的潜力。”厦门信托方面在接受记者采访时表示。

上海金融与发展实验室主任曾刚分析认为,从2023年上半年的行业数据以及信托公司财务数据来看,信托公司经营业绩整体仍面临挑战,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。

信托结构调整不断深化 营收、净利反弹

本报记者 樊红敏 北京报道

9月19日,中国信托业协会披露今年上半年信托公司主要业务数据。截至2023年6月末,信托资产规模余额为21.69万亿元,环比增幅为2.21%,同比增幅为2.73%。

资产规模升至21.69万亿元

信托资产规模延续2022年以来稳中有升的发展态势。截至2023年二季度末,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%。

按信托资金来源划分,总体上看,在监管引导下,信托业务资金来源结构持续优化,集合信托占比上升,单一资金信托占比下降,管理财产信托占比则相对稳定。

单一信托方面,截至2023年6月末,单一资金信托规模为4.01万亿元,占比为18.5%,较2022年6月末减少1166亿元,占比下降1.06个百分点。“单一资金信托规模占比在2013年第三季度曾达到71.28%的历史高位,之后持续下降,从原有的‘一家独大’到目前已显著低于集合信托和管理财产信托规模,信托业务的资金来源结构得到了显著优化。从长期变化趋势看,管理财产信托在资金来源中的占比呈持续上升趋势,并在资管新规落地后有所加速。”

营收、净利均实现正增长

截至6月末,信托业实现经营收入累计494.32亿元,较2022年同期增加20.86亿元,同比增长4.41%。累计净利润329.91亿元,较上年同期增加49.69亿元,同比增长17.73%;人均利润124.24万元,较上年同期增加24.54万元,同比增长24.61%。

“营收和利润的显著反弹,既是信托行业自身转型的成效显现,也受其他多种因素的影响。”曾刚指出,2023年一季度,上海信托以72.41亿元将上投摩

与此同时,信托行业的经营业绩有所回升。信托业今年上半年实现经营收入累计494.32亿元,较上年同期增加20.86亿元,同比增长4.41%;实现净利润329.91亿元,较上年同期增加49.69亿元,同比增长17.73%。

曾刚分析称。

从信托功能角度看,近年来信托业务结构变化较为明显,融资类信托占比短暂上升后继续回落,事务管理类信托持续下降,投资类信托则步入快速发展阶段。

截至6月末,事务管理类信托余额和融资类信托余额同比均有所下降,分别降至8.51万亿元和3.13万亿元;投资类信托则保持快速增长势头,余额达10.05万亿元,占比升至46.34%。

“考虑到目前地产市场风险仍未出清、融资需求相对低迷,预计融资类信托占比仍将继续回落,但速率放缓,而投资类信托占比将进一步上行。”曾刚表示。

从资金运用方向来看,在监管引领下,近年来信托业围绕国家战略,采取积极措施,稳步加大对实体经济的资金投入,着重引导资金进入工商企业和基础设施领域,积极支持国家重大战略实施,提高金融服务效率。与此同时,信托公司根据回归资管行业

根基金51%的股权出售给摩根资产,给行业整体营收和利润均带来了短期的正面影响;此外,2023年上半年经营数据的改善还受到一季度资本市场回暖,股市和债市均上涨反弹的影响。这些因素在长期内的可持续性,仍有待观察。

《中国经营报》记者注意到,除上海信托外,还有多家信托公司也已完成或开始转让持有的金融机构股权,例如,中融信托上半年完成中融基金股权转让,

本源的要求,大力发展标品信托,培育金融市场投资能力,投向证券市场、金融机构的规模和占比持续提升。

具体来看,截至2023年6月,投向证券市场(包括证券、债券和基金)的资金信托规模为5.06万亿元,较上年同期增长1.16万亿元,同比增幅29.92%,占比32.22%,比3月末提高2.3个百分点,同比上升6.01个百分点。信托资产配置向标准化资产转移的趋势进一步凸显。

投向金融机构的资金信托规模为2.19万亿元,同比增长2387亿元,增幅12.22%,占比上升至13.97%,同比上升0.81个百分点,环比上升0.03个百分点。金乐函数分析师廖鹤凯分析认为,信托行业经过10年的高速发展,传统业务到了瓶颈期,规模受限。随着信托业务重新分类,信托公司发展方向正在重大转变,经营思路也有较大调整,标品、资产管理业务会是未来较长时间信托公司的主要盈利来源。

交银信托拟转让持有的中航油财务公司股权,重庆信托拟转让持有的三峡银行股权等。某信托从业人士向记者表示,营业收入回升主要得益于固有业务投资收益的增长,部分金融股权的转让给信托公司在短期内带来了大额投资收益。

信托行业今年上半年的投资业务收入收益数据也印证了上述观点。截至2023年6月末,投资业务累计收益为188.51亿元,较2022年同期增长67.86亿元,同比增长56.25%。

重合规、促转型

监管强化信托公司开展消费金融信托业务的统一要求,即设置了准入门槛。

公开信息显示,信托消费金融业务最早始于外贸信托2007年开展的小微金融服务。2014年之后,布局消费金融业务的信托公司逐渐增多。

中国信托业协会调研数据显示,截至2020年末,共有44家信托公司开展消费金融信托业务,并将其作为信托公司业务转型的重点方向之一;消费金融信托业务累计规模近1.22万亿元,较2019年上升28.45%。

但2020年之后,随着个人消费贷款政策的收紧以及信托融资类业务规模的压降,消费金融信托业务迅猛发展的势头不再。信托公司逐渐开始重视这一业务的展业合规性及业务的转型升级。

中国信托业协会相关报告显示,截至2020年末,消费金融信托业务累计规模12155.22亿元,较2019年上升28.45%;业务余额3196.41亿元,较2019年下滑37.34%。业务余额的下滑主要由于被动管理类业务规模的下降。其中,主动管理类信托业务余额增长19.64%,被动管理类信托业务余额下滑51.82%。

“在经过整顿清理之后,目前集合信托领域的消费金融信托大多数是信托公司的主动管理型业务。”上述资深信托行业研究人士也向记者表示。

今年3月,监管方面向信托公司下发了《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》(以下简称“《通知》”),从自主管理贷款合同、自主掌握信息数据、自主发起放款指令三个方面对信托公司互联网贷款业务进行规范,并且明确信托公司应于2023年5月31日前完成整改工作。

厦门信托认为,《通知》的出台,一方面给了行业明确的信心,随着整改期限的到来,也意味着整改行业将进入一个更规范的发展

厚植合规管理文化 助推证券行业高质量发展 东莞证券股份有限公司关于合规管理文化建设的研究

在证券行业实现高质量发展的进程中,以合规文化为首的“合规、诚信、专业、稳健”行业文化的作用不容忽视。近年来,东莞证券积极探索合规管理新方向,搭建合规管理手段、理念与目标“三位一体”的合规管理体系,培育具有特色的合规管理文化,力争为证券行业文化建设提供基层智慧。

一、证券行业高质量发展必须高质量推进证券行业文化建设
文化作为一种“软实力”,可以为证券行业提供价值引领和精神支撑。近年来,监管机关与行业协会高度重视证券行业文化建设,制定发布《证券行业文化建设十要素》等工作指引,不断完善文化建设工作机制和制度支撑,贯彻落实“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化理念。

二、高质量的证券行业文化建设离不开高质量的合规文化建设
(一)以合规为底线,稳住行业文化建设的“压舱石”
资本市场作为现代社会发展形成的规范市场,遵守法律法规、监管规则是资本市场兴盛的重要保证。证券公司等行业机构作为“看门人”,必须坚持以合法合规作为开展一切经营活动的前提,发挥行业机构的示范引领作用。

(二)以合规为核心,牵住行业文化建设的“牛鼻子”
在“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化中,合规文化是诚信文化的应有之义,是专业文化的重要表现,更是稳健文化的根本保证,是证券行业文化建设的核心和关键。合规文化在行业文化建设中具有“牵一发而动全身”的效果,在行业文化的建设中应善于利用和把握合规文化的作用。

(三)以合规为示范,做好行业文化建设的“领头羊”
在行业文化建设的过程中,应充分发挥合规文化的示范引领作用,营造良好健康的合规文化氛围,形成“你追我赶”的行业文化强

类型	规模	规模占比	规模环比变化
个人消费贷	51.1	14.12%	237.07%
权益类金融产品	1.76	0.49%	170.77%
金融衍生品	12.97	3.58%	149.42%
组合类	7.49	2.07%	75.82%
TOF/TOT产品	144.39	39.89%	33.51%
固定收益类产品	123.1	34.01%	-15.26%
现金类金融产品	19.39	5.36%	-75.51%
其他	1.76	0.49%	-85.37%

数据来源:用益信托网、国投泰康信托研究发展部整理

阶段;另一方面通过明确三个自主,强化了信托公司开展消费金融信托业务的统一要求,相当于设置了一定的准入标准门槛。长期来看,有利于推动信托公司逐步提升主动管理能力,提升风险识别、风险控制能力,有利于行业的长期稳定发展。

据厦门信托方面介绍,该公司将加强主动管理能力建设,根据监管政策指引,不断增加科技投入,通过数字化提升业务能力,构建护城河;拓展消费金融全流程业务线,提升对基础资产的把控能力,提升资产流转的效率,提升综合的风险收益。

记者注意到,在监管要求压降非标融资类业务及推进信托业务三分类改革背景下,信托公司也在促进消费金融信托业务的非标转标及向新的业务分类方向转型升级。

今年年初,中融信托发布的研报将消费金融在内的普惠金融业务列为信托行业今年的八大展业机遇之一。中融信托认为,信托公司今年在消费金融领域的展业机会在于拓展消金资产非标转标,形成全链条业务体系。

“近几年,消金成为ABS(资产证券化)的重要资产,部分信托公司借机拓展业务链,前期参与信贷

投放形成基础资产,再非标转标,在ABS业务中充当SPV(特殊目的载体),进而在后期投资ABS优先及次级的全链条业务模式。2023年,随着消费信贷环境的改善,信托公司在拓展非标业务的同时,应重点以非标撬动转标业务,顺应非标转标趋势,提升业务的可持续发展。”中融信托方面在上述研报中称。

外贸信托董事长李强曾公开表示,外贸信托在行业内最早探索消费金融业务,持续推进产品迭代,加强自主风控,公司消费金融业务正向资产服务、资产投资等方面加速拓展。

厦门信托方面也向记者表示,在信托业务三分类背景下,信托机构在各类消费金融信托业务中,应守住合规、风险底线要求,稳健展业,运用资产管理信托、资产服务信托等不同方式,为投资人、消费者提供全面、优质的金融服务。

“信托业务三分类背景下,消费金融信托业务预期大致会向两个方向发展:一类是资产管理信托方向上的以助贷和投资消金资产为主的集合信托业务;另一类则是资产服务信托方向上的消费金融资产证券化业务。”上述资深信托行业人士表示。

劲发展势头,带动其他行业文化的建设与发展。

三、打造富有“东证特色”的合规管理体系,培育蕴含“东证气质”的合规管理文化

近年来,东莞证券高度重视合规管理工作,不断加强合规管理团队建设,主动探索合规管理有效模式。东莞证券始终秉持合规管理与业务共生发展的理念,深化合规管理与公司战略、经营理念的融合程度,构建合规管理手段、理念与目标“三位一体”的合规管理体系,培育具有公司特色、符合行业共同价值追求的合规管理文化。

(一)合规管理目标:标准清晰、过程高效、结果有效

标准清晰,意味着从顶层设计到执行规范,各层级的标准均清晰明确,方能有效指导执行落实;过程高效,则是以“合法、合理且必要”为原则审视公司经营管理的各个环节,实现经营管理的经济性及效益性;结果有效,是在“标准清晰”及“过程高效”的良性互动下,最终实现合规内控管理结果有效。标准清晰、过程高效、结果有效,三项标准之间紧密相连,确保东莞证券合规管理工作得以有效落实,实现合规管理与公司治理和业务发展形成良性互动。

(二)合规管理手段:制度化、系统化、标准化、产品化
制度化、标准化、系统化、产品化是互通互联、高效协同的方法论,旨在从“观念层—组织层—行为层”三个层面构建证券公司内控工作机制,实现内控管理工作的闭环,提升内控管理工作的有效性。

制度化、系统化:规章制度作为一种成文的行为规范与规则,是公司内部的“法律法规”,其具有普适性、成文性、强制性的特点。制度化的过程,就是要将外规要求与公司实际相结合,制定既符合外规要求又利于公司治理的各项制度规范,并将制度确定为管理、规范、评价员

工行为的根本标准,摒弃非制度化管理所产生的各种缺陷与弊端。

合规管理,制度先行,东莞证券高度重视制度在公司治理、合规管理中的重要性,打破补丁式制度修订模式,摒弃以部门职责分类的制度归口管理方式,探索以“行为管理”为视角的制度梳理逻辑,全方位重塑公司各层级制度架构,系统化开展公司制度的“废、改、立”工作。

标准化、产品化:标准化是对规律性、重复性的要件进行提炼概括,形成统一标准并予以适用。产品化则是将一种技术、一种服务通过标准化、规范化的流程形成一种可大规模复制、复用且可移植的生产能力,通过效率最大化实现利润和回报的最大化,实现规模效益。

标准化在合规管理中的作用不容忽视,东莞证券充分认识到标准化对于提升合规管理质效作用显著,采取先“理”后“管”的工作步骤,制定各类标准化操作指引和手册,通过表格、思维导图、清单等可视化将标准进行呈现,以产品的形式开展合规管理工作,推广合规管理文化。

(三)合规管理理念:全生命周期管理

合规管理工作需要跳出个体和局部的缺陷,以“上帝视角”检视公司合规内控管理的全景图,更精细化地开展合规内控工作。东莞证券采取日常管理和专项梳理相结合的合规管理手段,在履行日常合规管理职责的同时,结合业务开展与经营管理的实际情况,对涉及公司各方面的内容进行了细致、详实的全生命周期梳理,并对照公司内部流程设计、执行情况,提出相应的建议和关注点。

四、结语

证券行业文化建设需要市场各方共同参与,证券公司作为主要的参与者更应担负起文化建设的主体责任,发挥各方合力,为证券行业文化建设、证券行业高质量发展提供更多实践经验和方案。 广告