

证券时报社副社长高宁:

业务分类改革 对信托公司具有里程碑意义



高宁
证券时报社副社长

证券时报记者 杨卓卿

近日,由证券时报社主办的“2023中国金融机构年度峰会暨2023中国信托业发展高峰论坛”在深圳举行。证券时报社副社长高宁在致辞中表示,信托业务分类改革自今年6月1日起正式实施,对信托公司回归本源、突出差异化竞争力和未来发展具有里程碑式的意义。

2023年是疫情影响消退与经济秩序回归的第一年,目前上半程已经结束,各项政策措施正逐步发力显效,但国民经济内生动力还不够强,需求依然不足,推动高质量发展仍需要克服不少困难和挑战。

近年来,信托行业一直秉持“稳字当头、稳中求进”总基调,在着力防范化解风险的同时,信托资产规模企稳回升,资产结构、资金投向和运用方式持续优化,业务转型取得一定成效。

截至2023年一季度末,信托资产规模余额为21.22万亿元,同比增长5.23%。其中,投资类信托业务规模为9.57万亿元,同比增长11.89%,发展态势良好,保持在信托资产功能分类的首位。

高宁表示,在信托业务分类改革的关键时期,更需要各方思想互通、观念互鉴、行动互助。证券时报社每年举办的“中国信托业发展高峰论坛”,一直是行业探索转型发展、金融机构业务对接和交流的高品质平台。16年来,“中国信托业发展高峰论坛”见证了信托业的迷茫与困顿,也见证了信托业的成长与蜕变。

“证券时报期待与业界翘楚、专家学者一起探索行业转型之路,向业界人士传递更多信心,为实践探索注入更多动力。相信信托行业能走好中国特色金融高质量发展之路,为中国式现代化贡献信托力量。”高宁说。

平安信托党委书记、董事长姚贵平:

坚持“三不”修炼“四心” 打造信托百年老店



姚贵平
平安信托党委书记
董事长

证券时报记者 杨卓卿

由证券时报社主办的“2023中国金融机构年度峰会暨2023中国信托业发展高峰论坛”近日在深圳举行,平安信托党委书记、董事长姚贵平围绕“打造信托百年老店”的主题发表演讲。

姚贵平认为,三分类新规出台,为信托行业转型指明了方向,资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大业务具有双轻性、长期性、稳定性的特点,这与百年老店诚信、专注、持续、稳定的价值主张高度一致,为信托打造百年老店奠定了基础。

在演讲中,姚贵平还详细介绍了平安信托的转型探索实践——坚持“三不”、修炼“四心”,是打造百年老店的具体举措。

何谓坚持“三不”?

第一,不滥用“任意门”。信托机制灵活,可以满足客户跨市场、跨区域、跨类别、跨行业的多元金融需求,但牌照灵活性与合规性是统一对立的关系。多年来,行业发展几经波折,正是这种灵活性特点与合规性要求之间博弈、冲突的结果。三分类新规清晰界定了信托业务的边界和内涵,将资产管理信托严格纳入资管新规统一监管,牌照灵活性优势更多体现在资产服务信托上,体现在委托财产的多样性、受托场景的丰富性、服务内容的多元化上,确保灵活性优势用在主业正道上,限制在合规自律框架下。

第二,不迷恋“融资牌”。信托本质是资管、是服务,不是融资,不是刚兑。传统融资业务是银行的主战场,而信托做融资业务存在先天不足。能力禀赋上,信托资金成本高、客户层级下沉、资本实力弱、风控能力差、集中兑付风险大;合规要求上,为了形式合规,促成业务落地,信托设计多环节流转、多层嵌套、多主体参与的复杂交易结构,合规、法律风险大。因此,退出传统融资业务是大势所趋,信托应坚持错位发展,推动从融资业务向资产管理信托本源转型,逐步摆脱对融资业务的路径依赖,构建可持续发展的新业务支柱。

第三,不擅闯“无人区”。“无人区”意味着条件恶劣、风险极高。要开拓“无人区”,开辟“新天地”,前提必须有充分的体能储备、装备支持和经验积累,否则不仅会徒劳无功,更是难以全身而退。信托以往十分推崇“打猎文化”,对“无人区”无所畏惧,只看利益忽视风险,心存侥幸导致深陷风险,甚至引发经营危机。信托业转型需要积极创新,但对新业务、新模式的探索,一定要在能力具备、制度匹配、风险可控的情况下开展,并坚持实质重于形式的原则,以“四个有利于”作为衡量的标准,即是否有利于提高效率、有利于提升效率、有利于控制风险、有利于提升体验,否则就是伪创新。

姚贵平介绍,分类新规出台前,平

安信托即在行业内率先启动战略转型,明确了以服务信托、私募股权、机构资管业务为核心的战略业务方向,同时根据“三不”原则,坚决退出传统融资、通道业务等。2022年以来,公司传统融资业务减少597亿元,降幅55%;服务信托业务增加1559亿元,增幅77%。

在坚持“三不”原则的同时,又该如何修炼“四心”?

第一,是恪守立业初心。信托立业初心,一是基于信托制度本源。信托制度起源于信义原则,基于委托人对受托人的高度信任。因此,信托机构要以受托为本,履行受托人职责,做到忠实诚信、勤勉尽责,为投资人创造价值,保障委托人、受益人合法权益最大化。二是基于为民服务本色。信托服务的不仅是委托人、受益人,还包括员工、股东和社会各界。因此,为民服务要践行“四大使命”:为客户创造价值,诚信为本、服务至上;为员工创造价值,职业发展、安居乐业;为股东创造价值,稳定回报、资产增值;为社会创造价值,回馈社会、建设国家。

第二,是保持恒心定力。三分类新规鼓励信托回归本源、立足长远,但要真正落到实处,关键要在长效机制上下功夫,打好基础、久久为功。“一是文化建设。现代企业的竞争,归根到底是企业文化的竞争。对信托而言,受托文化是行业做大做强,保持生命力、竞争力和稳健增长,实现远大愿景的根基和保障;二是合规经营。作为持牌机构,合规、守法是信托应该坚守的底线,三分类新规进一步对行业合规自律、尽职履责提出了更高的要求;三是考核激励。三分类新规鼓励深耕专业、立足长远,考核激励也要配套建立一项“长跑”机制,提供一套长期的机制保障。”姚贵平说。

第三,是锻造匠心精神。资产管理信托方面,践行“受托服务+”,强化“三协同”,包括股东协同、渠道协同和业务协同;资产管理信托方面,坚持差异化发展,提升三大核心能力,包括一体化投研能力、资产运营能力和资金募集能力;公益慈善信托方面,变革服务模式,打造开放“云平台”。

姚贵平强调,资产管理信托遵循资管新规,与保险、证券、基金、银行理财子同台竞技,因此既不能走传统融资的老路,也不能盲目跟风其他同业,要做到有所为有所不为,在既能体现信托牌照优势又具有专业和资源优势的特色领域深耕发力,打造具有信托特色的资产管理业务。“这方面,平安信托重点在服务保险等机构资金资产配置上发力深耕。不同于个人投资者,以保险为代表的机构投资者风险识别、承受力更强。国际知名的黑石、麦格理等顶级私募机构80%以上的资金都来自于机构资金。平安保险资金每年约有4500亿元的投资配置需求,在利率下行大趋势下,对私募股权、基建、商业地产等长期资产配置需求迫切。平安信托充分发挥在资产端的优势,多年来持续布局积累,目前服务平安保险的资产配置规模超过1000亿元,并逐步建立起核心能力闭环。”

第四,是胸怀变革之心。时代在变,市场在变,客户在变,打造信托百年老店,必须适应新形势,融合新的组织形态、技术手段,才能永葆活力。

上海信托党委书记、总经理陈兵:

坚持信托本源制度 提升专业能力服务高质量发展

证券时报记者 杨卓卿

近日,由证券时报社主办的“2023中国金融机构年度峰会暨2023中国信托业发展高峰论坛”在深圳举行,上海信托党委书记、总经理陈兵围绕“信托业高质量发展路径思考和模式创新”发表了主题演讲。

陈兵表示,监管对信托业转型高度关注,适时出台了一系列引导和鼓励政策,信托业务新三分类、放开正回购等措施体现出对行业发展的呵护有加。在金融服务实体经济、资管新规规范业务内涵、三分类确定信托功能的驱动下,行业发展框架基本确立。

陈兵认为,首先还是要客观看待信托业过去的发展,准确把握信托业的发展规律,从而回答好“为什么要高质量发展、为谁高质量发展、如何高质量发展”的行业问题。他表示,信托制度是美好的,有独特且不可替代的价值。因此,只要将信托回归本源,信托制度依然将在中国现代化进程中得到更广泛的应用,就能解答好“哪些事情是只有信托能做,或者只有信托才能做好,哪些事情信托可以做得比别人好”的定位问题。

随着经济发展模式的改变,融资类信托业务的需求出现边际缩减,信托业也从当前经济社会需求中找到了转型方向。其中之一,就是满足人民对普惠财富管理持续增加的需求,信托公司率先洞察并顺应需求,运用信托制度为居民家庭提供家族信托、特殊需要信托、保险金信托等专属财富管理。所以说,信托业务在促进经济社会发展中,过去40多年确实发挥了巨大作用。

陈兵相信,只要将信托三分类业务转型及其配套政策落实好,信托业务长期发展前景依然美好。信托公

司开展信托业务需要能力匹配,只有这样才能做到受益人利益最大化。从这个角度出发,行业的高质量发展至少需要做好两方面工作:一是引导信托公司不断提高专业化能力,包括资产配置和投资研究能力、智能化运营能力以及精细化风险管理能力等。二是业务准入与能力相匹配,分类监管要对信托业务采取差异化的监管机制和业务准入,鼓励和促进信托公司开展专业化竞争。转型是信托业务的自带基因,应客观评价信托业务的贡献。

对于信托业未来高质量发展的路径,陈兵提出,要坚持信托本源制度,提升专业能力,以“受益人利益最大化”为原则,围绕服务实体经济创新金融供给,走差异化道路,发展好资产管理信托和资产服务信托。

其一,必须坚持受益人利益最大化为原则开展各项信托业务,改善提升行业新形象。国家金融监管总局副局长肖远企在信托业年会提出,信托业高质量发展的关键之一在于能否获得市场信任。只有委托人对信托业有信心、对信托公司有信任,才会把财产托付给信托公司管理。信托公司要认真履行受托管理职能,坚守职业操守,诚实守信,不断提高受托管理能力,尽责管理运营信托财产。

其二,必须围绕服务实体经济开展金融供给创新,率先在新时代发挥新功能,承担新使命。当前,服务经济高质量发展的资金并不稀缺,实体经济更需要金融机构通过金融供给创新,来破除经济高质量发展中的一些障碍和困难。

其三,提高专业能力,走差异化道路,发展好资产管理信托和资产服务信托,发挥两者的联动优势。脚踏实地,大力发展固定收益类信托和股权



陈兵
上海信托党委书记
总经理

投资信托,提供“股权、债权、ABS”结合等多功能性融资;扬长避短,大力发展标品类配置类资产管理信托,为委托人提供涵盖跨债券、商品以及各类资产管理产品等全类的资产配置服务。利用资产和策略之间的相关性构建不同风险收益特征的投资组合,获取稳健收益。

从上海信托的实践来看,从2015年开始,公司聚焦产品体系建设和资产矩阵建设,优选境内外各类型优质资产,对标先进同业机构,大力发展具有信托特色、横跨标准化债权资产、股权类资产及其他另类资产的多元资产配置型资产管理信托业务。同时,公司打造出有信托特色的投研体系,支撑高质量发展。信托公司的投研体系建设必须有自身特色:一是必须以服

务“转型发展”为中心,围绕业务开展;二是团队建设和专业化能力建设必须考虑信托的现实基础和要素禀赋;三是必须建立起符合自身的激励约束机制等。立足数字化转型战略,推进数字化运营,推动资产服务信托普惠化,把信托在金融体系中的差异化优势落到实处。

其四,发挥慈善信托在社会财富三次分配中的工具作用,为共同富裕提供“信托”方案。随着信托业高质量发展的推进,慈善信托将逐步成为体现信托公司综合服务能力的一项重要业务。截至2023年3月底,上海信托累计发行慈善公益产品50个,总募集信托规模超过1.6亿元,初步实现慈善信托发展“系列化、品牌化、规模化”的目标。



本版摄影:宋春雨



券商中国
(ID:quanshangen)