

# 信托业务分类改革落地 资产规模稳中有升

——2023年信托业八大关键词

## 1 业务分类改革

具备划时代意义的业务分类改革2023年6月1日正式实施。

根据《关于规范信托公司信托业务分类的通知》(简称《通知》),信托公司应当以信托目的、信托成立方式、信托财产管理内容作为分类维度,将信托业务分为资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大类25个业务品种。

值得一提的是,此前《通知》在业内多次征求意见,过往版本一直将资产管理信托置于资产服务信托之前,直至最终印发的正式版本将两者顺序调换,彰显监

管鼓励做大服务信托的本意。

按照资产服务信托的实质,《通知》对照资管新规关于破刚兑、去通道、去嵌套等精神,完善资产服务信托的分类标准和监管要求。其中,明确信托公司应当以集合资金信托计划方式开展资产管理信托,并明确坚持压降影子银行风险突出的融资类业务。

业内人士分析,短期来看,部分存量业务的整改清理仍是重点和难点之一。但从长期来看,信托业务分类改革为信托行业的长远发展划定了转型的多条路径,意义深远。

## 2 风险事件

2018年以来,随着“资管新规”和“两压一降”监管政策的出台,信托行业进入转型发展的艰难调整期。地产信托风险频发,高风险信托公司逐步暴露……时至2023年,仍未完全走出阴霾,中融信托陷入风波之中成了本年度不可不提的重要事件。

2023年9月15日深夜,中融信托在官网公告称,受内外多重因素影响,该公司部分信托产品无法按期兑付。为提升公司经营效率,经股东会授权、董事会审议通过,中融信托与建设银行、中信信托签订了《委托管理服务协议》,聘请上述两家公司为中融信托经营管理提供专业服务。

中融信托表示,该公司相关

的债权债务关系、信托法律关系不因此而发生改变,中融信托继续按照有关法律和信托合同约定,对信托产品投资者承担受托人责任。委托期限为2023年9月15日至2024年9月14日,双方协商一致可提前结束或延期。

中融信托曾是行业头部公司之一,截至2022年末,该公司自有资产304.18亿元(合并),该公司及各子公司受托管理资产总规模7857.09亿元。

市场一度对中融信托深陷风波非常担心。标普评级认为,该事件属于监管机构清理整顿信托行业的遗留问题,“出现压力的信托产品仅代表整个金融体系的一小部分资产,其向更广泛银行业传染的风险有限。”

## 3 资管机构监管司

“信托部”成为历史,“资管机构监管司”成为信托公司的监管部门。

时间退回至2015年初,原银监会宣布监管组织架构进行重大改革,其中包括设立信托监督管理局,专门对信托业金融机构的监管职责。彼时,信托行业正处于狂飙突进的黄金时代,管理资产规模刚刚突破13万亿元,成为仅次于银行业的第二大金融子行业。

2015年至2023年,信托行业资产管理规模最高达到26万亿元,而后逐步稳定在21万亿元,突飞猛进之后的信托行业也在此期间迈入深度转型期。

2023年5月,金融监管总局

正式挂牌,新设资管机构监管司承担信托公司、理财公司、保险资产管理公司的非现场监测、风险分析和监管评价等工作,根据监管需要开展现场检查,采取监管措施,开展个案风险处置。

西南财经大学信托与理财研究所所长翟立宏认为,新设立资管机构监管司是统一监管和功能监管的重要体现。将信托公司、银行理财公司、保险资产管理公司全部纳入统一的监管框架下,表明未来监管将不再依据上述机构传统的行业名称标签,而是依据其所从事金融业务的功能特征,即只要做资产管理业务,都归资管机构监管司日常监管。

## 4 差异化监管

信托公司差异化监管正式落地。为优化信托公司监管评级体系,加强信托公司差异化监管,国家金融监督管理总局于2023年11月7日印发了《信托公司监管评级与分级分类监管暂行办法》(简称《办法》),并自发布之日起施行。

根据《办法》,监管评级结果和系统性影响评估结果是监管机构确定监管标准和监管强度、配置监管资源、开展市场准入、采取差异化监管措施的重要依据。监管评级良好,且具有系统性影响的信托公司,可优先试点创新类业务。缴纳机构监管费

和业务监管费,以及信托业保障基金筹集时,按照评级结果执行差异化标准。

《办法》的一大看点是,明确了系统性影响评估要素与方法。以信托业务规模、信托投资者情况以及同业负债余额等指标作为评估要素,赋予不同权重,筛选出系统性影响较高的信托公司。具体而言,《办法》设置公司治理、资本要求、风险管理、行为管理和业务转型五大评级模块,分别赋予20%、20%、20%、30%和10%的分值权重,并设定对初评得分及结果进行调整的若干因素。

编者按:2023年可谓信托行业的变革之年。

业务分类改革正式推行,全面引导信托公司重塑业务模式。资管机构监管司的设立,逐步拉平监管标准,创造更加公平的发展空间。《信托公司监管评级与分级分类监管暂行办法》《关于规范信托公司异地部门有关事项的通知》等新规出炉,真正启动差异化监管。此外,有高风险机构化险工作迎来了重大进展,但也有新增风险暴露的机构……

作为行业观察者,《证券时报》特此盘点2023年信托行业,用八大关键词进行总结,记录历史进程中的中国信托业。



金融行业2023年  
盘点之信托业

## 5 高风险机构处置

高风险信托公司处置2023年取得重大突破。

2023年2月,华融信托股权重组宣告完成。2月1日,华融信托新股东中国信托业保障基金有限责任公司(简称“信保基金”)与原股东中国华融完成交接工作。此次交接后,信保基金持有华融信托76.79%股权,成为第一大股东,中国华融退出华融信托股东之列。

2023年5月,重庆市第五中级人民法院在全国企业破产重整案件信息网发布民事裁定书,认为新华信托及天津新华财富资产管理有限公司不能清偿到期债务,并且资产不足以清偿全部债务,符合宣告破产的法律规定,故而宣告上述两家机构破产。新华信托由此成为2001年《信托法》颁布以来首家破产的信托公司。随后,新华信托可处置资产陆续进

入拍卖流程,目前资产处置仍在进行中。

安信信托的风险处置工作也在2023年取得阶段性成果。2023年4月,建元信托向特定对象上海砥安发行43.75亿股,募集资金总额为90.13亿元。5月,该公司完成了企业名称的工商登记变更手续,正式更名为建元信托。作为风险处置工作的一部分,建元信托重大资产出售仍在进行中。

四川信托方面,该公司今年7月发布公告称风险处置工作取得关键进展,风险处置方案已形成并按程序报送。临近年末,四川信托正式发布自然人投资者兑付方案:自然人投资者的兑付比例为四到八折,按照自然人所有产品存续份额总额分为五档进行累进计算,整体低于此前建元信托(原安信信托)、新时代信托方案。

## 6 信托规模企稳

继2022年站稳21万亿元后,全行业的信托资产规模2023年延续稳中有升的态势。

根据中国信托业协会9月份最新发布的数据,截至2023年二季度末,信托资产规模余额为21.69万亿元,较一季度末增加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%。

此前,信托资产规模曾经历3年半下行调整期。受监管环境变化的影响,信托资产同比增速从2018年9月开始转负,并一直延续到2022年3月末,信托资产规模也从2017年12月末的26.25万亿元的峰值,下降到2022年3月末的20.16万亿元,降幅为23.18%。

自2022年二季度开始,信托资产规模企稳回升。截至2023年二季度末,已连续5个季度实现同比正增长,规模变化趋于平稳。

信托业经过5年多的持续调整,信托业务的功能和结构发生变化,信托业务结构持续优化。随着资管新规的落地实施,传统以单一信托为主的通道业务受限,信托公司利用自身制度优势加快推进转型。近年来,信托公司普遍注重主动管理能力培养,集合资金信托占比进一步提升,新增信托资产来源结构优化趋势明显,发展质量提升;财产权信托尤其是资产证券化等事务管理类信托业务较快发展,融资类信托占比显著下降,行业转型初见成效。

## 7 高管变动

处于转型变革期的信托业人才流动变化,是近年行业关注点,2023年也不例外。

据证券时报记者不完全统计,截至12月27日,2023年监管部门核准任职资格的信托公司董事长、总经理共有26位,涉及24家信托公司,均明显高于上一年,也是近年变动人数较多的年份。

分析这些高管的变动原因,往往源自几类情况:一是信托公司股东变化,新股东入主往往对信托公司发展会有新思路,新股东也会聘用新班底,制定并推行新战略,近年此类情况较少;二是常规市场化流动,大多是考核竞争的结果,往往与信托公司高管

的业务能力、业绩达成情况有关;三是风险资产处置过程相伴的高管调整,例如华融信托;四是原高管变动后新人补缺,原高管可能是因工作原因调动,或是退休,或是被调查等情况。

在市场化竞争环境中,信托高管的适当变更和流动,是行业发展的正常现象。不过,企业高频的高管变动,特别是“一把手”变动,会对信托公司稳定发展造成一定影响。2023年信托业一二把手变动中不少为内部擢升,如华润信托、华鑫信托、渤海信托、紫金信托、华能贵诚信托等,这有利于公司保持发展战略和经营策略稳定。

## 8 家庭服务信托

百万元门槛的家庭服务信托正成为新蓝海。2023年6月1日,《关于规范信托公司信托业务分类的通知》(简称《业务新规》)正式实施。其中,家庭服务信托业务被明确列入“资产服务信托”的“财富管理信托”项下。

家庭服务信托初始设立时实时收信托应当不低于100万元,期限不低于5年,投资范围限于以同业存款、标准化债权类资产和上市交易股票为最终投资标的的信托计划、银行理财产品以及其他公

募资产管理产品。

在服务功能方面,家庭服务信托和家族信托的差异不大,都是基于信托制度的财富管理工具。家庭服务信托可以理解为家族信托产品的“普惠版”或者是“MINI版”。不过,两者在业务门槛、目标客群、投资范围等方面则有明显差异。有行业专家表示,信托制度的普惠化运用,将带来家庭资产的信托化浪潮,信托将从服务少数人的高端私募的小众行业开始走向千家万户。

本版供图:图虫创意  
本版撰文:杨卓卿、邓雄鹰、刘敬元