

汇聚信托之力 共答时代之问

上海信托党委书记、总经理陈兵：推动信托行业从功能重塑到价值跃迁

证券时报记者 邓雄鹰

近日,由证券时报社主办的“2026金融机构年会暨信托业发展论坛”在深圳举行。在本次论坛上,上海信托党委书记、总经理陈兵发表了“聚焦三重服务、发挥三大功能——推动信托行业从功能重塑到价值跃迁”的主题演讲。

陈兵表示,信托行业正处于转型关键期。近期,房地产新政出台,说明传统融资类业务模式受到了极大挑战。在这个巨大的转型过程中,信托制度的独特功能正在被重新发现。

“信托已经超越‘受人之托、代人理财’,迈向真正的‘信任、托付’,在财富管理、资产管理、社会治理三大领域具备不可替代的价值。”陈兵认为,如果说行业过去的关键词是“重找定位”,那么今天行业的关键词正在全面转向“重建能力”——将制度优势转化为可感知、可衡量、可复用的专业能力。

陈兵通过实践案例,阐释了信托服务国家重大战略、实体经济发展和居民美好生活的实施路径。比如,在资产管理方面,上海信托通过信托产品、自有资金、子公司私募股权投资等,在科创领域累计投资约600亿元;公司旗下的浦耀信晖管理8只直投基金,投资近40家科创企业,上市及退出率超30%。

“做耐心资本,机构自有资金要躬身入局。”陈兵介绍,上海信托以自有资金参与上海三大先导产业基金及重大产业和科技平台,这既是资产管理,也是向客户传达公司践行的长期主义。另外,公司还投资了新虹桥国际医学中心、张江科学园等科创园区,实现从“投一家企业”到“投一片生态”。

信托不仅可以满足财富管理需求,推动科创产业发展,还可以破解社会治理难题。当前,养老是中国社会最迫切推进的治理难题之一。陈兵表示,目前市场上的传统养老金融供给“重产品轻服务”,较少覆盖养老金管理、养老传承等核心痛点,养老服务信托可统筹财产管理、意定监护、服务支付,成为社会治理的创新工具。

陈兵分享了上海市黄浦区张老伯的养老案例。张老伯身患残疾,配偶罹患阿尔茨海默症并入住养老院,子女也患有精神疾病。他最担心三件事:一是当自己老了病了,妻儿怎么办?二是谁来照顾自己?三是谁来代为管理名下房



陈兵

产、现金?针对这一难题,上海信托联动黄浦区民政、公证、律所等多方力量,落地了全国首个“意定监护+养老服务信托”综合保障方案。该方案设置了信托财产意定管理人,老人失能失智后由管理人专款支付医疗、养老开支,同时通过意定监护协议设置邻居、邻居子女、居委会三层监护顺位,配套细化养老意愿清单,明确就诊、养老机构选择、身后财产捐赠等安排,形成“养老院和医院管事、意定监护人管人、信托管财”的分工模式,切实化解了老人养老、监护、财产处置的现实难题。

陈兵总结,财富管理以信托制度实现财富安全传承、全生命周期服务;资产管理以股权投资为引擎,驱动新质生产力高质量发展;社会治理则以养老信托和慈善信托回应民生痛点。这三重功能相互促进,共同指向一个目标——服务国家战略、服务实体经济、服务美好生活。

“在新的历史起点上,信托这个人类历史上最有想象力的工具,已不仅是金融工具,更是法律架构、治理机制和价值载体。我们坚信,未来信托必将在中国经济社会发展中扮演更加不可替代的角色。”陈兵说。

中国外贸信托党委书记、拟任总经理马绍晶：心怀“国之大者” 充分发挥信托独特作用

证券时报记者 刘敬元

近日,由证券时报社主办的“2026金融机构年会暨信托业发展论坛”在深圳举行。中国外贸信托党委书记、拟任总经理马绍晶在论坛上发表了“聚信托之力 答时代之问”的主题演讲。

马绍晶首先阐释了关于“时代之问”的理解。他认为,立足“金融强国”部署、服务“十五五”国家发展战略,是新时代信托行业必须全力答好的“时代之问”。

他表示,对于信托行业而言,答好“金融强国”时代之问,必须找准在中国特色现代金融体系中的定位,践行功能性,在服务实体与社会民生中释放信托的独特价值;答好“服务国家战略”时代之问,就要心怀“国之大者”,立足“十五五”规划部署,深挖需求、发挥价值、贡献信托力量,真正回应国之所盼、民之所向。做好金融“五篇大文章”,既是加快建设金融强国的重要实践路径,也是金融服务国家战略的应有之义。对包括信托公司在内的各类金融机构来说,做好“五篇大文章”,是答好“时代之问”的关键。

作答“时代之问”,“信托之力”有什么?马绍晶认为,整体而言,顶层设计与制度体系的指引、信托的独有制度禀赋与多元功能,叠加信托基于“三分类”服务“五篇大文章”的实践积累,是新时代信托业答好“时代之问”的核心“信托之力”。

马绍晶称,信托作为一种法律制度,具有财产多元、目的多样、财产独立、三权分离等制度禀赋,可实现财产管理、风险隔离、代际传承等多元功能。近年来,随着家庭服务信托、风险处置服务信托、预付类资金服务信托等业务创新推广,风险隔离的本源功能逐步深入人心。同时,信托的跨市场资源配置功能持续增强,深度对接了多层次资本市场,集成特色资管产品和多元工具,提升了资金与资产的对接效率,更好服务实体经济。

信托业务“三分类”实施三年来,行业业务模式实现了深度转型——资产服务信托应用场景持续拓展,资产管理信托配置结构显著优化、公益慈善信托社会影响力持续增强。更重要的是,行业基于“三分类”持续提升专业能力,创新特色模式,积累了运用信托制度功能服务“五篇大文章”重点领域的实践经验,为进一步做好“五篇大文章”夯实基础。

马绍晶还分享了中国外贸信托聚信托之力服务“五篇大文章”的探索与思考。近年来,中国外贸信托持续发挥信



马绍晶

托制度功能,综合运用“三分类”特色服务,深挖实体经济、社会民生服务需求,投向“五篇大文章”相关领域的信托规模超万亿元。

马绍晶提出了三点建议:第一,持续完善信托法治环境。希望在《金融法》基本法之下,加快推动《信托法》修订,推动信托税制等核心配套建设,并在现有试点取得良好效果的基础上,适时适度扩大信托财产登记试点范围与财产类型。第二,进一步扩大信托业服务“五篇大文章”的深度与广度。在国家重大战略、重点领域相关市场机制设计中,充分考虑信托功能。第三,持续推动信托制度工具普惠化。希望全行业共同增强信托产品服务的普惠性、可及性,推动信托制度真正走进千行百业、千家万户。

“展望未来,推动信托高质量转型发展、答好‘时代之问’,既离不开顶层制度政策的指引支撑,也需要全行业共同努力。”马绍晶表示,面向未来,信托业要在“五篇大文章”重点领域挖掘发展机遇,聚焦其他金融业态尚未充分覆盖的服务空间,释放信托独特价值,拓宽信托服务的深度与广度。

从“找准定位”到“形成能力” 信托公司“空中换挡”各有招数

证券时报记者 刘艺文

近日,由证券时报社主办的“2026金融机构年会暨信托业发展论坛”在深圳举行。在主题为“高质量发展要点——从‘找准定位’到‘形成能力’”的圆桌讨论环节,华能信托副总经理雷妮亚、天津信托副总经理王辉、中信信托党委委员魏恩道、紫金信托总经理助理史长林等嘉宾展开深入交流,分享了各自的心得与思考。本次圆桌讨论的主持人,由中诚信托董事会秘书王玉国担任。

嘉宾们认为,信托业已从制度竞争转入能力竞争,信托公司的差异化路径逐渐清晰,但能力建设仍需进一步聚焦。另外,财产登记制度与税制配套成为嘉宾们的共同期待,被视为“一通百通”的制度前提。

三年转型:差异化路径逐渐清晰

2023年6月,《关于规范信托公司信托业务分类的通知》正式实施,为行业划定了资产管理信托、资产服务信托、公益慈善信托三大业务版图。三年间,行业经历了从“融资驱动”到“受托服务”的深度转型。政策过渡期结束后,各家公司的差异化路径是否已经清晰?

雷妮亚介绍,华能信托的战略可概括为:“以‘三分类’定方向,以产业金融扎根基,以财富慈善信托铸灵魂”。据此,公司划定了三条业务主线:产业金融是“生存线”,回答央企信托功能在哪里的问;标品资管是“动力线”,解决持续盈利问题;财富慈善信托是“本源线”,回答信托公司为什么被需要。她透露,今年上半年,公司的产业金融业务新增收入在信托业务新增收入中占比50%,主动管理标品资管复合增速超60%。

王辉重点讲解了天津信托的“混改底色”。2020年末完成混改后,公司定位“精品特色信托公司”,走融产结合之路。期间,公司逐步实现了“跨区域”的展业格局,围绕京津冀、长三角、粤港澳大湾区等国家重点战略区域进行业务布局。同时,公司按照监管导向,大力推进服务信托转型。以重整服务信托为例,该类业务从无到有,规模从小到大,经过两年多的培育,重整服务信托总规模已达2400亿元,排名行业前列。

魏恩道提到,中信信托形成了“服务信托筑基、资管信托提质、慈善信托赋能”的业务格局。截至2025年末,公司管理规模超3.79万亿元,资产服务信托占比47%;公益慈善信托有23单、合计17.6亿元,居行业前列。他表示,公司依托中信金控生态协同体系,在“股、债、贷、保”四个维度为实体企业提供综合服务;同时,公司深耕牌照资源,作为年金行业中唯一的信托型受托人,年金服务信托业务规模已超千亿元。

史长林用一组数字勾勒了紫金信托的变化——“经过三年发展,公司资产管理信托占比由76%降至23%,资产服务信托占比则由24%升至77%”。紫金信托扎根长三角,坚定深耕



图为“高质量发展要点——从‘找准定位’到‘形成能力’”主题圆桌论坛现场。 宋春雨/摄

财富管理,建立了“以账户为载体、以权益为导向”的资产配置体系。锚定全权委托客户的配置目标,公司实行双周复盘会议制度,“一个一个过,重点是听问题、出对策”。

王玉国表示,中诚信托在人保集团战略体系下,明确了证券信托、财富管理、普惠金融、养老金融和特殊资产信托五大类战略业务。其中,证券信托规模约1.5万亿元,财富管理探索“保险+信托”模式,养老金融推出养老信托、特殊需要信托等综合性服务。他表示,行业转型路径越来越清晰,发展模式正从传统融资型向资产管理与资产服务并重转型。

能力建设:“地基打在哪墙就建在哪”

2025年,是信托行业制度建设大年。在外部制度加速完善的同时,一个更根本的问题浮出了水面——信托公司的能力建设跟上节奏了吗?

“资管新规以后,资产管理业务的门槛和标准拉齐了,大家由原来的制度竞争转向能力竞争。”主持人王玉国一语道破现状。

雷妮亚坦言,行业正经历从机会红利驱动向能力驱动的转变,华能信托为此加速推动了投研、运营、科技、人才四大体系建设。她还表达了自己的见解,称能力建设必须聚焦,“地基打在哪墙就建在哪”。在她看来,能力建设是层层递进的,专业能力解决“能不能做”,组织能力解决“能不能大规模做”,决策能力则解决“能不能持续做对”。

王辉则从信托制度的平台属性出发,提出了四个能力维度:一是平台能力,要搭建从金融到产业、到投资人的综合平台;二是专业能力,依托集团在生命健康、绿色健康领域的产业积淀,将集团产业优势转化为公司业务能力;三是创新能力,坚持守正创新,与监管部门充分论证,不脱离实体、规避监管的伪创新;四是深挖能力,即深挖基于现有的人员和客户需求痛点,针对性提供信托解决方案的能力。

魏恩道将能力建设置于行业“重新立信”的高度。他认为,资产管理信托的核心是“价值交付能力”,真正为客户提供价值,从而获取质价相符的收费;资产服务信托的核心是“功能保障”,破产服务信托的边界清晰尤为重要。他还特别提到,规模过万亿之后,系统运营压力、人工智能(AI)冲击等

带来的影响尤为明显。

“作为市属国有金融机构,我们公司有自身的特色,也有很多要补齐的短板。”史长林强调了差异化发展的机会,展业中可定期跟超高净值客户交流,听他们的诉求,并从中找到与头部机构不一样的发展空间。他分享了“田忌赛马”的思路:在投资经理选人方面,不追求与头部机构正面竞争,而是在细分领域中寻找可能性。

王玉国最后总结出两点共识:能力建设是行业转型中解决问题的总思路,如同“空中加油、空中换挡”,但能力建设需向内挖掘与向外延伸并重,才能构建更广阔的信托生态圈;差异发展、错位竞争更关键,一方面是补短板,另一方面是固长板,才能更好助力资产管理与资产服务“双循环”的形成。

制度期待:登记与税制“一通百通”

近年来,信托行业制度建设明显加速。未来两三年,哪些制度能够率先落地,释放怎样的业务机会?

从现场交流与探讨来看,嘉宾们一致将信托财产登记制度置于核心期待的位置。雷妮亚称其为“一通百通”的制度前提,“确权,权属清楚了,可避免纠纷”。从改革开放几十年的经验来看,每一次制度确权都是对应业务或领域的高光时刻。她认为,这项制度“阻力最小”,因为《信托公司管理办法》已有规定,多地也已有试点。“如果确权很明确,能登记成信托财产,家族信托包括风险处置信托都可以大力开展,这将对公司未来的业务战略规划产生比较大的影响。”雷妮亚说。

王辉以历史实践经验为例。“公司早在上世纪80年代就开展了受托管理信托,受限于当时的条件,由于缺乏相应的信托财产登记制度,容易使社会公众将信托财产和信托公司固有财产相互混淆,产生了一定的风险隐患。”她强调,财产登记解决的核心问题是“信托公司作为受托人的责任边界”。对于正在推进的重整服务信托,她期待国家和地方的税收配套政策进一步完善,因为相关配套制度的缺乏,可能阻碍很多愿意用信托职能服务的客户。

从行业立法层面来看,魏恩道认为税制是信托行业发展的明显障碍之一,也是信托法修订需要解决的一个重要现实问题。他呼吁完善信托税制与登记制度配套,“这不一定会导致税源减少,反而会扩大税基,有助于夯实国家税收基础”。为此,他建议信托公司提前构建应对不动产、动产、股权适配的生态和合作伙伴。

史长林在分享了一个因为登记问题而没能成功落地的案例后,提出了务实路径。“慈善信托是这个社会的最大公约数,可以从这个切口入手,更有利于推进问题的解决。”他说。

王玉国在最后总结时表示,财产登记与税制是新话题也是老话题,这几年不动产登记已获突破,离岸税制也有了新政策。随着资产管理信托业务不断发展,信托公司需要为相应的专业能力建设、生态圈搭建做好更多准备。