

搭信托信息平台 陆金所力邀信托公司同台唱戏

该平台可发布信托产品直销、二级转让及代销信息,截至上周,已有12家信托公司与陆金所签约

证券时报记者 杨卓卿

证券时报记者获悉,由陆金所搭建的信托信息平台日前正式推出。

陆金所搭建的一站式信托产品线上信息发布和服务平台,类似于淘宝网的“天猫旗舰店”模式,与陆金所合作的信托公司可在该平台开设旗舰店,发布产品直销信息、二级转让信息及代理销售的产品信息。

由于平安集团的客户资源极为丰富,陆金所的信托信息平台立刻吸引了众多信托公司的关注。据证券时报记者了解,截至上周,全行业68家信托公司中,已有12家与陆金所签约。

陆金所构建“金融天猫店”模式

上周,陆金所信托信息平台发布会在深圳低调举行,陆金所将该平台定义为“共建、共有、共享开放”的信息服务平台。

与陆金所签订合作协议,并在陆金所信托专区开设旗舰店的信托公司,可以向平台用户发布产品直销信息,即信托公司可以进行自有产品的一级发售,也可以发布二级转让信息,也就是说,该信托信息平台也具备了信托受益权转让功能。

为满足不同层级的客户需求,信托公司还可以在该平台提供不同于信托产品的其他投资产品。这意味着信托公司可以在该平台上发布代理销售的产品信息。

据介绍,该平台的主要业务流程包括,一是合格客户互认;二是产品准入和评级;三是卖方挂单;四是信息发布和转让;五是资金划拨和权益登记。

实际上,信托产品流通一直是颇受业内关注的话题,尤其是全国性登记平台加紧筹建的过程中,探索信托转让平台成为信托业亟待解决的重点问题。在此方面,目前不少信托公司均在积极探索,而以平安集团及平安信托为依托的陆金所显然拥有业内同行无法比拟的优势。

某大型信托公司总裁谈及此事时向证券时报记者表示,陆金所搭建的这个信托信息发布平台的更大意义在于,它不仅是一个转让平台,而是一个信息发布平台。背靠整个平安集团的陆金所,

极其丰富的客户资源是平台的巨大优势。”

陆金所相关人士称,信托公司与陆金所签约,不仅可以对接8000万平安集团客户,也可对接80万平安集团员工,乃至群体更为广泛的社会大众。而除却陆金所网站这一平台,信托公司还可通过平安集团财富管理移动服务平台财富宝APP实现资源共享。

据陆金所相关人士披露,目前陆金所注册零售用户数约450万左右,其中活跃零售用户数约有40万人,注册机构数已经达到2931家。

合作共赢 前景如何?

据证券时报记者了解,陆金所信托信息平台是由一个70人左右的开发团队,耗时200天搭建而成。截至上周,业内68家信托公司已有12家与陆金所签约,实现2单转让,挂牌产品已达46亿元。

不少业内人士认为,这种合作对于陆金所及信托公司是共赢的。

对于信托公司来说,有利于拓展线上获客渠道,挖掘潜在的客户群体,也有助于提升信托产品的流动性。对于陆金所来说,及时发布不同信托公司的产品信息,可以为旗下客户提供多元化的投资信息。在提升品牌知名度的同时,陆金所凭借这一平台还拓展了收入模式。

据悉,陆金所通过平台技术输出,可以赚取旗舰店开设及维护费用;通过旗舰店发布信息而促成的交易,陆金所还可收取一定的信息咨询费。

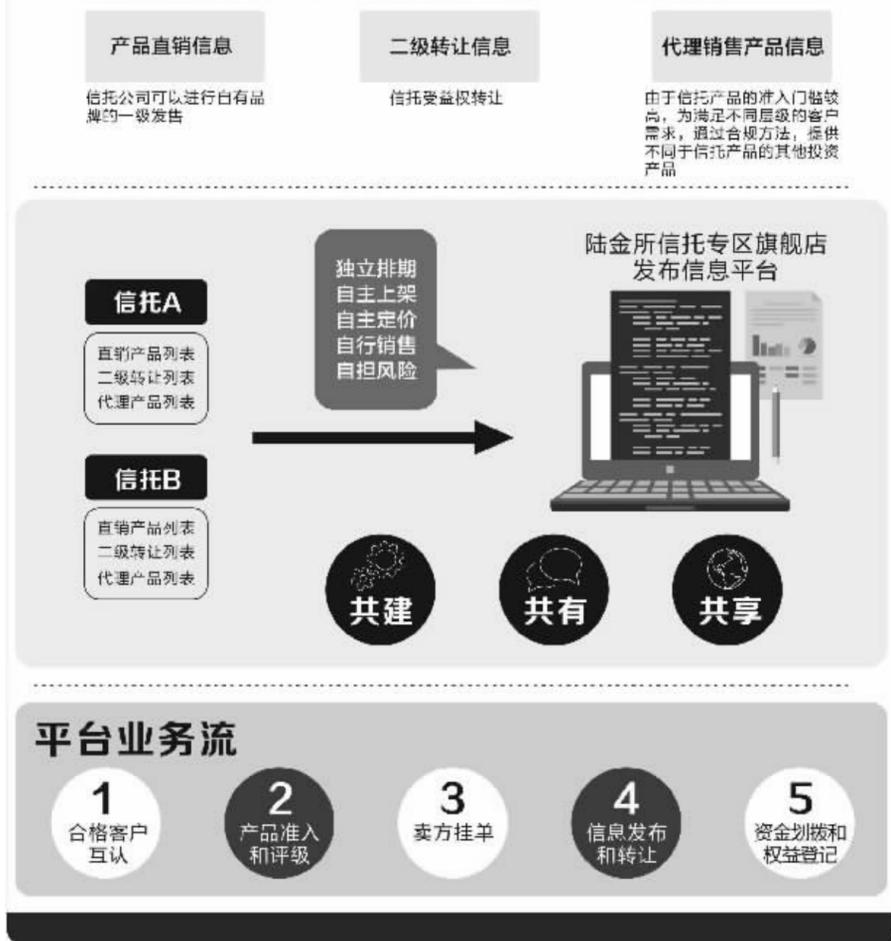
一位参加了发布会的人士称,当日论坛吸引了超过50家信托公司出席,不少信托公司派出一线业务部门负责人参会,有些公司则由董事长、总裁亲自参会。“大家普遍反映这个平台很有商业价值,但我认为非标产品差异化太大,要流转还是比较困难的。另外,交易双方信息不对称也是一个需要解决的难点。”该人士称。

某中型信托公司高管表示,官方版的全国信托登记中心及转让平台迟迟不见推出,行业自发的创新探索对于互通行业信息,提高信托产品的流动性等方面均有裨益。陆金所信托信息平台的未来发展还有待观察,但平安集团所倡导的资源共享理念却值得充分肯定。



金融“天猫店”构想

依托互联网技术,搭建一站式信托产品线上信息发布和服务平台



杨卓卿/制图 吴比较/制图

信托保障基金 绝非逆向激励

证券时报记者 杨卓卿

几经修改之下,《信托业保障基金管理办法》终于问世。

与9月份曝光的征求意见稿相比,正式发布的版本在诸多具体条款的设置上,或提出更为细化要求,或直接进行了删改,梳理这些变化,能让我们对监管层设立信托保障基金的意图有更加全面、深刻的理解。

首先,正式发布的办法提高了保障基金使用要求。

对于动用保障基金的时点,征求意见稿中多处表示,当“单一信托计划”出现风险或瑕疵时,信托公司可以向基金公司申请使用基金。

比如,征求意见稿中提到,在公司经营正常,各项指标符合监管要求,因单一优质资金信托计划到期,融资方不能按期清算支付资金,信托公司拟短期接盘而缺乏流动性支付的情况下,信托公司可以向基金公司申请使用基金。而在正式发布的办法中,使用保障基金的前提主要体现在信托公司遭遇重大层面风险时。

实际上,针对信托公司的风险,监管层贯彻的原则是按照“债务重组-外部接盘-履行恢复与处置计划-动用保障基金”的顺序进行风险处置。监管层一再强调的是,保障基金对于信托公司的救助,是风险处置的最后一道防线,这种方式不是无成本的救助,更不是对信托公司及其股东的逆向激励。

其次,正式发布的办法弱化了保障基金公司的职责。

根据征求意见稿,保障基金公司身兼多职,不仅需要负责筹集、管理基金,还需要与银监会协同监测信托公司的风险,此外还将负责托管被停业整顿、撤销或关闭的信托公司。

而最后敲定的保障基金管理办法中则明确,保障基金主要负责四方面内容:负责保障基金的筹集,核算保障基金认购情况;负责保障基金的管理,对保障基金的本金和收益进行清算偿付;负责使用保障基金参与处置信托业风险,核算保障基金的使用和偿还情况;负责保障基金的日常运用。

笔者认为,对于保障基金公司定位的调整,是在协调相关利益和权力之后的结果。目前保障基金公司尚处初建时期,精简职能对保障基金的实际操作及运行有利。

再次,正式发布的办法加强了保障基金公司治理机制的要求。正式版本特别提出,保障基金公司将设立基金理事会,负责审议和决策保障基金的筹集、管理和使用的重大事项。

众所周知,此前业界对保障基金征求意见稿担忧颇多的是,保障基金手握重权,却缺乏相应的监管机制。而正式版明确表示,“保障基金公司应当完善公司治理结构,加强内控管理,确保公司平稳运行”;“因保障基金公司未履职造成保障基金的损失,应由保障基金公司承担”。

正式版本更为强调治理机制,让外界对保障基金的主要职责更加明确。保障基金公司是管理保障基金的主要职责,所以不以利润最大化为追求目标。而作为监管层下设机构,保障基金公司的职责与权力也是相匹配的。它同样需要接受银监会的日常监管,所经营的各项业务也同样需要符合资本充足率和流动性比率等核心监管指标的要求。

链接 | Link |

许志超将出任 信托保障基金CEO

正处筹备中的信托业保障基金公司相关高管已经敲定。中国信达资产管理股份有限公司副总裁许志超将出任保障基金公司的首席执行官,银监会非银部非现场处处长邵敏将出任公司副总经理。

据了解,许志超于2000年2月加入中国信达,历任多个职务,包括法律事务部主任、市场开发部主任、总法律顾问(总裁助理级)兼资产处置审核委员会主任、董事会秘书等。自2008年3月起担任中国信达副总裁,自2010年6月起担任中国信达执行董事、副总裁。(杨卓卿)



信托业年会周五召开 创新与转型最受关注

“新常态、新机制、新发展”成为主题,内容或涉及信托公司转型方向

证券时报记者 杨卓卿

2015年的信托业将走向何方?业界对本周五即将在京召开的信托业年会寄予厚望。

证券时报记者获悉,2014年信托业年会将以“新常态、新机制、新发展”为主题,就当前经济形势和信托业转型发展以及遇到的热点、难点问题展开研讨。如何有效控制风险,实现创新与转型,最受行业人士关注。

参会各方包括来自全国人大、政协和财政部、央行等国家部委以及银监会等监管部门和68家信托公司董事长及总经理等,总计约260人参会。

从年会预见明年大事

历年的信托业年会均是行业大事。与会领导不仅会对当年行业发展情况做出总结,也将对下一年度的工作做出重点部署。

去年12月中旬,在杭州召开的2013年中国信托业年会,以“加快创新转型、服务民生实业”为主题,

探索行业转型升级新方向。

在2013年信托业年会上,银监会主席助理杨家才针对信托业稳健发展这一话题,发表了重要讲话。由于此番讲话内容触及多项信托业重点工作,一经曝光便引发市场热议。

当时,杨家才将信托业治理体系的建立完善归纳为八项主要问题,分别是:公司治理机制、产品登记机制、分类经营机制、资本约束机制、社会责任机制、恢复与处置机制、行业稳定机制和监管评价机制。

南方某中型信托公司研发部总经理称,银监会颁布的各项监管政策,以及透露的各种监管思路均与杨家才在年会所提的八项机制紧密相关。回顾整个年度,建立、完善行业制度是监管层的重心所在。

就产品登记机制,2014年9月,上海自贸区管委会正式下发《信托登记试行办法》。目前银监会已经批准全国信托登记中心落户上海自贸区,并将由原来的上海信托登记中心“升级”而成。

而针对行业稳定机制,12月12日,银监会与财政部正式下发《信托业保障基金管理办法》。希望通过保障基金的介入,可以换取风险缓释和化解的时间窗口。将单体项目和单体机构风险消化在行业内部,是逐步释放存量风险、减少对金融市场乃至社会外部冲击的关键手段。

总体监管环境日趋严格,这一方面体现出监管层对当下行业形势的谨慎判断,另一方面,也给出了信托公司的转型压力。预计2015年,较为严格的监管环境将会延续。

转型六大方向

如今,信托业面临的形势较一年之前又发生了很大改变。

2014年信托业年会将于12月19日-12月20日上午在北京召开,此次年会的主题确定为“新常态、新机制、新发展”。

华融信托研究部研究员袁吉伟认为,2014年中国宏观经济继续承压,社会经济改革提速,外部经营环境的变化逐步传导到信托业,

信托业进入新一轮调整周期,行业发展呈现新常态。短周期与中长期因素交织背景下,信托业面临机遇与挑战并存的态势,信托公司需要解决快速增长阶段所遗留的各种问题和矛盾,升级经营模式,转换发展思路,挖掘信托制度潜力,解决大资管市场立足问题,平稳完成调整关键期。

在他看来,目前行业增长速度明显放缓,信托项目风险逐步显现,资产管理市场竞争日趋激烈,以及传统经营模式难以为继,均是信托业新常态下的主要特征。

前述南方某中型信托公司研究发展部总经理则表示,在建立新机制方面,2014年监管层发力颇多。制度基础夯实之后,2015年的信托业年会很可能将提出信托公司转型的六个方向具体化。

2014年4月,银监会下发《关于信托公司风险监管的指导意见》,在规范现有业务模式、清理“非标”资金池的同时,也为信托公司转型发展指明了六个方向。

六个方向分别是:改造信贷类

集合资金信托业务模式,研究推出债券型信托直接融资工具;大力发展真正的股权投资,支持符合条件的信托公司设立直投专业子公司;鼓励开展并购业务,积极参与企业并购重组,推动产业转型升级;积极发展资产管理等收费型业务,鼓励开展信贷资产证券化等业务;探索家族财富管理,为客户量身定制资产管理方案;完善公益信托制度,大力发展公益信托。

以公益信托为例,多年前颁布的信托法也有涉及,监管层在多次会议中也鼓励信托公司多参与多尝试。但目前发行公益信托无章可循,非常艰难,大家都在摸索。希望业内多些交流碰撞,共同推动公益信托的发展。”中部某信托公司董事长向证券时报记者说。

华东地区某中型信托公司高管还表示,之前发布的信托公司的监管评级体系在业内引起较大争议,监管层还在修订和完善,估计在今年年会上也会提到,2015年可能有新的版本发布。据记者了解,此前银监会相关人士也表态,待监管评级体系逐渐成熟完善后,保障基金的认购规则也将随之变化。