

银保监会发布《关于规范信托公司信托业务分类的通知》

信托业务分为三大类共25个品种

● 本报记者 王方圆 石诗语

3月24日晚间，银保监会发布《关于规范信托公司信托业务分类的通知》。《通知》明确，信托业务分类改革将于2023年6月1日起实施。

着眼信托回归本源

《通知》指出，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。为有序实施存量业务整改，确保平稳过渡，通知设置3年过渡期。

银保监会相关负责人表示，《通知》的主要原则：一是回归信托本源；二是明确分类维度；三是引导差异发展；四是保持标准统一；五是严格合规管理。

谈及《通知》对资产服务信托有哪

些监管要求，该负责人指出，《通知》按照资产服务信托的实质，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，如：一是明确资产服务信托不得以任何形式保本保收益。二是明确资产服务信托不得为任何违法违规活动提供通道服务。三是明确资产服务信托不涉及募集资金。四是资管产品管理人作为委托人设立资产服务信托，信托公司仅限于向其提供行政管理服务和专户管理服务，且不得与资管新规相冲突，以防出现多层嵌套、变相加杠杆、会计估值不符合资管新规要求等情形。五是信托公司开展资产服务信托，原则上不得发放贷款，也不得通过财产权信托受益权拆分转让等方式为委托人融资需求募集资金，避免服务信托变相成为不合规融资通道等等。

用益金融信托研究院研究员喻智认为，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的“新三

类”旨在将资管新规的监管思路继续明确，厘清信托业务的边界，为信托公司业务转型指明具体方向。信托业务分类调整，进一步明晰信托行业未来业务方向，是立足受托人定位，以受益人合法利益最大化为服务宗旨，履行勤勉尽责的受托责任。从分类调整的具体内容来看，资产服务信托预计将会是信托行业未来转型的重点领域。资产服务信托分为5类、共19个业务品种，极大丰富了信托本源业务的细分种类，服务信托的市场空间进一步打开。

推动信托业高质量发展

业内人士指出，信托业务“新分类”的落地，一定程度上解决了信托业务分类维度多元、交叉混合的问题。

“《通知》的下发，对于未来规范信托业务发展、构建信托展业逻辑、重塑行业竞争格局具有重要导向性作用，需认真研判，有效应对，以保持公司的

顺利转型与平稳发展。”五矿信托战略发展研究院表示。

根据《通知》要求，信托公司应当完善内部管理机制，做好业务分类工作，准确划分各类信托业务，并在此基础上明确发展战略和转型方向，增强受托服务意识和专业服务能力，以发挥信托独特功能、实现良好社会价值为导向，积极探索开展资产服务信托和公益慈善信托业务，规范开展符合信托本源特征、丰富直接融资方式的资产管理信托业务，提高竞争力和社会声誉，在有效防控风险的基础上实现高质量发展。具体来看，应明确业务边界、提高分类质量、完善内控机制、有序实施整改。

喻智表示，对信托公司来说，仍有两方面问题需要处置：一是存量业务的重新界定和清理，即过去影子银行类的业务还需要继续清理；二是业务分类改革下的适应性转变，公司战略、业务布局以及人员配置都需要做出相应的调整。

多家上市银行披露年报 净利润稳步增长 资产质量向好

3月24日晚间，招商银行、光大银行披露2022年年报。截至目前，共有招商银行、中信银行、平安银行、光大银行、常熟银行5家银行披露2022年营业收入、净利润实现增长，资产质量稳中向好。业内人士认为，目前银行板块估值仍处低位，看好银行板块估值修复。

● 本报记者 陈露



款继续“双降”。截至2022年末，中信银行不良贷款余额为652.13亿元，比上年末减少22.46亿元，下降3.33%；不良贷款率1.27%，比上年末下降0.12个百分点。

风险抵补能力方面，多家银行的拨备覆盖率持续增长。截至2022年末，常熟银行拨备覆盖率为536.77%，较年初提升4.95个百分点；平安银行拨备覆盖率为290.28%，较上年末上升1.86个百分点；中信银行拨备覆盖率为201.19%，比上年末上升21.12个百分点。

此外，截至3月24日，有超过20家A股上市银行披露业绩快报，多家银行营业收入和归母净利润增速达到两位数。

业内人士表示，受益于资产质量稳健、信用成本降低，上市银行净利润增速保持在较高水平。

资金大幅加仓

随着年报披露，上市银行最新的前十大流通股东名单出炉。2022年，部分银行获得社保基金、公募基金、外资机构等加仓。

平安银行年报显示，2022年四季度，该行获得外资机构瑞银环球资产管理（新加坡）有限公司增持124.06万股，截至2022年末，瑞银环球资产管理（新加坡）有限公司持股数量为4859.43万股。

中信银行、常熟银行获得社保基金加仓。中信银行年报显示，2022年四季度，全国社保基金110组合增持4845.23万股，截至2022年末，全国社保基金110组合持股数量为1.3亿股，为中信银行的第六大流通股东。常熟银行在2022年四季度获得全国社保基金110组合、全国社保基金401组合增持。

公募基金方面，2022年四季度，上证红利交易型开放式指数证券投资 基金增持中信银行523.02万股，易方达上证50指数增强型证券投资基金增持平安银行450万股。

估值有望提升

业内人士认为，上市银行业绩整体表现向好，目前银行板块估值仍处于低位，估值有望提升。

华西证券分析师刘志平表示，3

月进入年报季，前期业绩快报显示上市银行整体业绩增速稳健，资产质量向好，目前板块静态市净率仍处于低位，伴随后续经济指标持续改善，行业基本面将回升，估值空间有望进一步修复。

万联证券银行业分析师郭懿认为，开年经济修复符合预期，后续经济持续改善有望推动银行板块估值继续提升。需重点关注消费端增长的变动，以及居民端收入预期的变化情况。板块盈利方面，下半年部分银行的净息差有望边际企稳，受规模扩张支撑，一些城商行仍将保持较高的业绩增速。

中庚基金副总经理兼首席投资官丘栋荣在中庚价值领航年报中称，在经济回暖阶段，信贷的真实需求回升，金融让利的政策压力缓解，价格与息差下行压力减弱，银行盈利有回升空间。“看好有独特竞争优势、服务实体经济、触达零售终端的区域性或全国性银行，这类银行的共同特征是业务简单扎实稳健，客户结构多元化，基本面风险小，具有一定的成长性，估值较低且资产质量具有安全边际。”丘栋荣表示。

提升综合金融板块的核心竞争力。在价值引领方面，中信金控将继续发挥服务实体经济的引领带动作用、中信智库的智力支持作用、财富委的协调引导作用，推动财富管理引领行业发展，持续释放中信金控的平台价值和综合优势。

在重点专项方面，中信金控将持续推动全面风险管理见实效、资本精细化管理上台阶、协同化解风险有新成效，在统筹各子公司打造核心产品和优质服务上再下功夫，依托共享平台和集采平台探索降本增效新路径，践行“无数字化不工作”理念，深化数字化平台项目建设与运营，不断增强驱动集团高质量发展“头号引擎”的新动能。

提升中国本土指数国际影响力 上交所与泰交所开展指数行情展示合作

● 本报记者 黄一灵

3月24日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）与泰国证券交易所（以下简称“泰交所”）成功开展指数行情相互展示合作。当日，上证指数、上证50指数、沪深300指数、上证科创板50成分指数、中证小盘500指数等首批5条上证、中证系列指数行情在泰交所集团旗下SETTRADE网站展示。同时，泰国SET综合指数、SET50指数、泰国可持续投资指数等3条泰交所核心指数行情在中证指数有限公司官方网站同步上线。

据悉，上交所与泰交所于2010年4月签署合作谅解备忘录，两所长期以来保持良好的交流合作关系。近年来，中国已成为泰国投资者的重要投资目的地之一，泰国是东盟第二大经济体，也是我国重要的贸易合作伙伴。在2022年中泰建立全面战略合作伙伴关系10周年之际，上交所与泰交所启动了相关

上交所：稳步推动债券做市商队伍扩容

● 本报记者 黄一灵

3月24日，中国证券报记者从上交所获悉，自上交所债券做市业务上线以来，首批12家债券做市商充分发挥交易所市场“竞价交易匿名撮合、报价交易显名竞争”的优势特点，通过匹配成交、点击成交方式为12只基准做市利率债、29只基准做市信用债和11只自选做市债券提供了集中持续的报价支持，吸引了大批投资机构积极参与与交易。

首先，做市债券成交量显著增长。基准做市利率债日成交量达41亿元，较去年增长297%；基准做市信用债日成交量达23亿元，较去年增长428%。

其次，做市债券成交连续性明显提升。基准做市利率债已基本达到单券每日成交100笔，较去年增长数倍，个别活跃券单日成交超过300笔，实现场内债券交易盘中连续成交。

最后，做市债券价格发现功能有效发挥。做市商通过跨市场、多策略

业务合作探讨，积极深化中泰金融领域双边合作。此次指数行情相互展示合作项目是上交所首次与东盟地区交易所开展指数领域合作，为增进中国资本市场与东南亚资本市场相互了解搭建了有效渠道，也有助于提升中国本土指数的国际影响力。

近年来，上交所不断推进国际化业务，主动服务“一带一路”等国家重大战略，持续深化与东盟等“一带一路”沿线国家资本市场的务实合作。截至目前，上交所已与东盟7个国家的交易所签署了合作谅解备忘录。2018年上交所还会同境内相关机构共同设立上海交易所国际交流合作中心，与东盟地区交易所开展广泛交流合作。

上交所表示，下一步，将在中国证监会的指导下，继续在指数、产品、市场推介等多方面深化与东盟地区交易所的合作探讨，引导更多境外投资者通过多元化方式配置中国资产，有效推动中国资本市场高水平制度型双向开放。

上交所：稳步推动债券做市商队伍扩容

● 本报记者 黄一灵

3月24日，中国证券报记者从上交所获悉，自上交所债券做市业务上线以来，首批12家债券做市商充分发挥交易所市场“竞价交易匿名撮合、报价交易显名竞争”的优势特点，通过匹配成交、点击成交方式为12只基准做市利率债、29只基准做市信用债和11只自选做市债券提供了集中持续的报价支持，吸引了大批投资机构积极参与与交易。

首先，做市债券成交量显著增长。基准做市利率债日成交量达41亿元，较去年增长297%；基准做市信用债日成交量达23亿元，较去年增长428%。

其次，做市债券成交连续性明显提升。基准做市利率债已基本达到单券每日成交100笔，较去年增长数倍，个别活跃券单日成交超过300笔，实现场内债券交易盘中连续成交。最后，做市债券价格发现功能有效发挥。做市商通过跨市场、多策略的报价将基准做市利率债价差持续收敛至0.001元的市场最小值，将部分基准做市信用债价差收敛至0.01元以内，做市债券的估值定价得到市场初步认可。公开资料显示，上交所债券做市业务于2月6日上线，有效提升了债券市场活跃度，促进了交易连续性，在发现市场价格、稳定市场波动、健全债券估值定价机制等方面发挥了积极重要的作用。

上交所表示，下一步，将在中国证监会的领导下，继续做好债券做市业务保障工作，持续关注市场发展动向，确保业务平稳有序开展，后续还将优化指示报价、合并申报等做市便利功能，并稳步推动做市商队伍扩容，增加基准做市债券范围和类型。上交所将持续发挥债券做市业务在提升市场流动性、发现市场价格方面的重要作用，进一步提高交易所债券市场风险定价和资源配置的基础功能，更科学合理地引导资金配置，降低融资成本，更好地服务实体经济高质量发展。

北交所：加大市场培育推广工作力度 进一步提升流动性 完善市场交易融资功能

● 本报记者 吴科任

北京证券交易所3月24日消息，近日北交所副总经理李永春在北交所市场人士及自媒体代表沟通会上表示，今年北交所将进一步加强与地方政府、中介机构等各方面的沟通对接，加大市场培育推广工作力度，优化审核机制，持续做好优质创新型中小企业特别是专精特新企业北交所上市服务工作；继续推进北交所关键制度创新，进一步提升流动性，完善市场交易融资功能；大力打造市场服务品牌，制定实施提高上市公司质量有关计划，加快推进市场服务平台建设，推动落地相关服务品牌项目，加强与媒体沟通合作，进一步提升市场影响力，增强市场主体获得感、满意度。

李永春表示，良好、平稳的舆论环境对资本市场发展至关重要。希望市场人士和自媒体代表能够更加全面客观准确地收集反馈市场主体的意见建议，引导市场主体从建设性的角度探讨问题；更加积极传播市场改革举措和成效，将北交所和新三板市场建设的重点举措和成效讲清楚，用投资者愿意看、看得懂的语言传递市场最新情况；更加积极传递企业声音和投资价值，发挥深度参与市场的优势，通过参与现场调研等方式，传递企业声音，传播企业投资价值。

下一步，北交所将持续做好与市场人士及各类媒体的沟通交流，及时回应市场关切，推动形成共建共享的良性市场生态。

外汇局：废止和失效15件外汇管理规范性文件

● 本报记者 彭扬

国家外汇管理局3月24日消息，为贯彻党的二十大精神，推进外汇管理改革，进一步提升跨境贸易和投融资便利化水平，按照例行工作安排，国家外汇管理局持续加大外汇管理法规清理力度，近日发布《国家外汇管理局关于废止和失效15件外汇管理规范性文件及调整14件外汇管理规范性文件条款的通知》，自发布之日起实施。

外汇局表示，《通知》共废止11件外汇管理规范性文件，宣布失

效4件外汇管理规范性文件，这些文件的主要内容已被新文件替代、与当前管理实际不符，或为适用于某一阶段的政策已不再执行。《通知》删除或修改14件外汇管理规范性文件的部分条款，主要是贯彻落实上位法要求，进一步优化银行结售汇、货物贸易、内保外贷等外汇业务。

外汇局称，下一步，将全面贯彻党的二十大精神，长效推进法规清理，进一步提升外汇管理透明度和法治化水平，服务实体经济高质量发展。

中信金控：积极稳妥推进资产划转

加快布局消费金融业务

● 本报记者 赵白执南

中国证券报记者3月24日从中信集团获悉，当日，中信金控正式注册成立满周年。这一年，中信金控完成“小金控”公司治理体系搭建，风险管理七大管理机制全面落地，“1+3+5”财富管理决策推动机制全面搭建，18个数字化平台1.0项目全部成功上线。2023年，中信金控将聚焦“做实金控”主线，积极稳妥推进资产划转，加快布局消费金融业务。

据介绍，金融子公司股权划转已取得实质性进展，中信银行、中信证券、中信信托、中信消金等相关子公司股权及资产正在有序划转中。风险管理方面，

全面风险管理系统二期已顺利上线。目前，中信金控下属公司服务企业超120万户，财富管理规模超22万亿元，为社会提供综合融资超13万亿元。中信金控在设立了财富管理委员会及投行业务、零售体系和资产配置三个子委员会的基础上，又先后组建了资产管理、企业年金、养老金、特殊资产和财富品牌等五个专项工作室，完整搭建了一套由中信金控指导、各家金融子公司深度参与的“1+3+5”财富管理决策推动机制。同时，中信金控聚焦“共享服务、财富管理、智慧管控”三大领域，推进18个数字化平台1.0项目全部成功上线并平稳运营。

2023年是中信金控成立后第一个

完整运行的年度。中信金控表示，将坚持以资本管理为纽带、以公司治理为平台、以风险管理为底线、以财富管理为驱动，聚焦“做实金控”主线，打响中信品牌，继续推动各项重点工作全面提升、落地见效。

具体来看，在治理体系方面，中信金控将在完善公司治理中进一步健全公司法人治理框架、完善公司治理机制，积极稳妥推进资产划转，不断创新体制机制、夯实管理基础，切实发挥中信金控的核心职能和关键作用。

在业务布局方面，中信金控将围绕银行、证券、信托、保险、资管五大业务领域，持续巩固竞争优势，全力推动转型突破，加快布局消费金融业务，不断