

信托业变革中寻新机遇： 发挥制度优势 探索差异化转型路径



9月6日,中国证券报主办“锚定五篇大文章 培育新质启未来”2024保险与信托发展论坛。在“在变革中寻找新机遇”主题圆桌讨论中,与会嘉宾表示,信托业务三分类新规的正式实施,为行业转型发展指明了新的方向,信托本源业务快速发展。未来,各家信托公司应结合自身资源禀赋探索差异化转型路径,积极发挥信托功能优势,扎实做好金融五篇大文章。

●本报记者 吴杨 石诗语

在变革中寻找新机遇

主持人:肖冬雷 刘燕松 舒广 王彦 田明明
江苏信托 副经理 中融信托 总经理 五洲信托 总经理 陆家嘴信托 总经理 中信信托 副经理

机遇与挑战并存

与会嘉宾认为,在信托业务三分类新规的指引下,叠加金融市场的不断变化和行业竞争的加剧,信托公司转型发展面临新的挑战 and 机遇。

中融信托总经理刘燕松表示,信托公司瞄准资产管理领域,做大本源业务,有望在这个领域提升业务广度、深度,提高业务专业化能力。另外,从家庭服务信托来看,除了满足资产配置、保值增值需求,还能从其他方面带来更多价值,使信托公司制度优势有了较好的着力点和载体。

陆家嘴信托总经理王彦从四个方面分析了信托业面临的挑战。例如,从宏观形势来看,当前我国的宏观经济正面临新旧动能转换关键节点,传统经济发展驱动力面临一定压力,总量增速放缓,信托行业也处在艰难转型过程当中。

从盈利模式来看,王彦表示,信托业转型要从原来的以利息收入为主的盈利模式向以管理费、服务费为主的盈利模式转变。“我们需要在系统建设、投研体系、运营管理、风险管控等方面持续加大投入,并以这样的心态来迎接盈利模式转变的挑战。”王彦说。

补短板寻优势

与会嘉宾表示,信托公司需要补足短板,寻找信托优势,进而奠定转型发展的基础。

王彦认为,信托业具有相对灵活比较优势。他解释道:“在不同的经济周期需要不同风险收益特征的大类资产配置,信托公司标品信托恰恰就是大类资产配置,信托公司横跨货币市场、资本市场和实体经济,在品种方面可以投资公募、私募、国内、海外、证券、商品等。”

刘燕松表示,信托业过往在整个资管行业中产品发行起点较高,长期以来,为这个行业积累了较为高端的客户资源,是行业未来资管转型过程中良好的基础,也是信托公司可能发挥优势之处。

当然,“首先要补上我们的短板,而不是寻找短板,把投研能力建设好,把短板补上,在这个基础上才能找到优势。”刘燕松说。

结合资源禀赋搞差异化发展

与会嘉宾认为,信托公司应根据自身资源禀赋,充分利用所掌握的资源,在特定业务领域突出自身特色,走差异化转型发展道路。

云南信托总裁舒广表示,找到信托业可持续发展之路的关键是找准时代的β。在选定β基础上,还要尊重选定β领域的客观规律,如人才管理规律、风险管理规律等。在掌握规律基础上进行变革,有助于信托业走上可持续发展之路。

中信信托副总经理田明明表示,要充分发挥信托独特的制度优势,做好金融五篇大文章。一方面,要发挥信托行业服务的新特色;另一方面,要对信托业务发展有新布局。“这个主要指信托公司内设部门上的布局,包括业务门类,要根据新的监管指引和金融五篇大文章要求,在内设部门、人员发展、投研建设方面具体布局。”田明明说。

中国信托业协会会长李强：

发挥信托业服务资本市场的独特优势



●本报记者 张佳琳

9月6日,中国信托业协会会长、中化资本董事长、中国外贸信托董事长李强在“锚定五篇大文章 培育新质启未来”2024保险与信托发展论坛上表示,

信托业在服务资本市场方面,具有不少独特优势。作为重要资管牌照,信托通过跨市场服务、组合投资可引导资金投入资本市场建设。作为资本市场其他参与者的合作伙伴,信托业可发挥自身财产独立、风险隔离、专业受托等核心优势,提高资本市场运行效率。此外,信托业作为连接资本市场和实体经济的桥梁,可采用股权、债权、资产证券化等相结合的多种模式,助力资本市场服务实体经济。同时,作为上市公司重组重整的工具,信托业发挥风险隔离、灵活资管和专业运营的优势,可助力提升上市公司质量等。

李强表示,信托业是中国资本市场的重要参与者,信托业转型需服务好资本市场改革发展的需要,积极参与多层次资本市场建设。“中国信托业一直走在转型发展的道路上,信托业也是中国资本

本市场的最早拓荒者。2023年出台的信托‘三分类’政策为行业转型发展指明新的方向。信托业加快向多元资产服务信托、标品资管信托等方向转型,与资本市场改革发展趋势高度契合,资本市场再次成为信托业经营发展的主战场。”

在李强看来,信托业作为机构投资者,一方面应主动把握投资机遇,支持实体经济直接融资,另一方面可以为资本市场提供专业的受托管理与运营服务。

李强建议,进一步扩大信托业参与中国资本市场的深度与广度。具体而言,拓展信托参与投融资功能协调、提升上市公司质量、市场化并购重组等资本市场改革重点领域空间。进一步明确信托公司在REITs市场的角色定位,探索作为受托人、交易安排人、机构投资者等角色深度参与资本市场。

中国保险资产管理业协会党委副书记、副会长曹德云：

以保险资管产品为载体做好五篇大文章



●本报记者 陈露

9月6日,中国保险资产管理业协会党委副书记、副会长曹德云在“锚定五

篇大文章 培育新质启未来”2024保险与信托发展论坛上表示,保险资产管理行业要从多方面发力,持续加强产品创新和业务模式创新,以产品为载体落实好五篇大文章,把保险资金精准配置到符合国家战略的重点领域和薄弱环节,进一步提升服务实体经济的质效。

“多年来的实践证明,保险资管产品对改善保险资产负债匹配、促进投资收益率长期稳定起着积极作用,也是保险资金对接国家战略、服务实体经济、支持民生建设的重要载体。”曹德云说。

曹德云表示,保险资管行业要深刻理解和准确把握新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局的重大意义,要抓住养老金融、绿色金融、可持续投

资、新科技应用等新机遇来加快市场布局,持续推动行业的产品创新和业务模式创新,提升保险资金服务实体经济的通达性和有效性。

同时,行业要不断丰富保险资管产品的内涵与类别,优化产品供给,丰富投资工具。增强债权投资计划产品功能,拓宽基础资产范围,丰富资金用途;优化股权投资计划产品结构,进一步发挥产品在股权投资的长期性耐心资本属性;加大特殊机会与资产投资、不动产信托投资基金、母基金、养老资管产品等创新型领域应用推广,来培育和提升在产品研发、投资管理、风险控制等方面的专业能力,将政策许可转化为现实的生产力和价值。

泰康养老党委书记、总裁薛振斌：

助力提升养老二三支柱覆盖率



●本报记者 薛瑾

9月6日,泰康养老党委书记、总裁薛振斌在“锚定五篇大文章 培育新质

启未来”2024保险与信托发展论坛上表示,随着人口老龄化加速,我国养老第二、三支柱如何扩大覆盖率、做大储备规模是当务之急,也是各类金融机构写好养老金融大文章的发力点。

薛振斌表示,第二支柱企业年金是个大课题,保值增值是当下主要任务,扩面提质需要从多方面发力,受托机构管理的集合计划有望成为突破口。第二支柱企业年金提质扩面需要从政策、服务、产品多方面发力。政策方面可以放宽建立条件、简化建立流程。服务方面,则要借力科技化、数字化手段,打造一站式服务平台,提高运营效率。产品方面,可以丰富企业年金集合计划供给,满足中小企业多样化需求。

薛振斌介绍,企业年金集合计划将中小企业的年金资产统一投资运作,不仅可以提高投资收益水平,还能合理分摊各项运营费用,降低计划管理成本。截至2023年底,市场上已累计发行61个集合计划产品。其中,泰康养老自2013年以来,受托管理的集合计划共11个,产品年平均收益率5.94%,市场累计收益率排名前十的计划中,泰康养老占据8个,单个计划累计最高收益率接近90%。

在薛振斌看来,第三支柱是万亿新蓝海,个人养老金政策成为保险机构参与第三支柱建设切入点,泰康养老依托“职场服务”模式,面向职工个人,提供涵盖长期健康、养老的一揽子保障产品,提升政策知晓度和覆盖率。

第三届信托业金牛奖 获奖名单

◆信托公司金牛奖◆

江苏省国际信托有限责任公司
中国对外经济贸易信托有限公司

◆三年期固定收益类产品金牛奖◆

平安信托·周添利债券投资集合资金信托计划
百瑞安鑫增利3号集合资金信托计划
中海信托·稳盈15号集合开放式资金信托计划
中粮信托·丰利1号集合资金信托计划
陕西信托·汇盈1号债券投资集合资金信托计划
华润信托·润钱宝1号集合资金信托计划
西部信托·永宁1号债券投资集合资金信托计划
上海信托·“红宝石”安心稳健系列投资资金信托基金(上信-H-8001)

◆一年期固定收益类产品金牛奖◆

财信信托·湘信稳健一年锁定期3号集合资金信托计划
厦门信托·鹭鑫1号集合资金信托计划
光大信托·盛元优选集合资金信托计划
中海稳健2号集合资金信托计划
昆仑信托·宝石花5号债优投资系列集合资金信托计划
江苏信托·汇添利2号系列集合资金信托计划(HTL2001)
山东信托·智信汇金1号集合资金信托计划
外贸信托·稳鑫集合资金信托计划
云南信托·玉象固收1号集合资金信托计划
华宝信托·丰收1号投资运作信托计划
中诚信托·朝朝赢1号集合资金信托计划

◆三年期权益类产品金牛奖◆

华宝信托·聚鑫33号证券投资信托计划

◆一年期权益类产品金牛奖◆

陆家嘴信托·臻选指数增强1号集合资金信托计划
中信信托·睿享增利TOF金融投资集合资金信托计划
兴业信托·复兴全球宏观配置1号集合资金信托计划
北方信托·晟晖5号集合资金信托计划

◆三年期混合类产品金牛奖◆

外贸信托·乾元TOT集合资金信托计划
中信信托·基市长青金融投资集合资金信托计划
建信信托·建享乐FOF5号集合资金信托计划

◆一年期混合类产品金牛奖◆

华宝信托·盈泰-睿选1号投资运作信托计划
陆家嘴信托·臻选套利对冲多策略1号集合资金信托计划
平安信托·安穩TOF2号集合资金信托计划
中信信托·睿享增利TOF金融投资集合资金信托计划
中粮信托·丰泽TOF6号集合资金信托计划
建信信托·建享云起1号集合资金信托计划
上信·上锐1号集合资金信托计划
五矿信托和玉系列-FOF臻选1号集合资金信托计划
渤海信托·多策略精选1号集合资金信托计划
江苏信托·睿选增享1号集合资金信托计划
交银国信·风云68号TOF集合资金信托计划

(排名不分先后)