

服务信托加速入场 预付式消费“防跑路”亮新招

宠物店刚充值就倒闭、教培机构开课两周后老师失联、新能源汽车充电桩预付押金迟迟不退……面对预付式消费中几乎每个人都可能遇到的糟心事，一种新的解题路径浮出水面。

2026年年初，山东聊城67户幼儿家庭在幼儿园终止经营后快速收到退款，让服务信托模式破解预付资金安全难题的优势得以具象化。近年来，交银国信、山东国信、渤海信托、国民信托等多家信托公司纷纷布局预付类资金服务信托，从教培到养老，从ETC到社区服务，信托制度正以资金守护者的角色嵌入各类消费场景，为预付消费市场安装安全阀。

● 本报记者 吴扬 石诗语



视觉中国图片 制图/王春燕

当前，预付式消费已成为生活服务领域的新兴主流消费业态，但现实中“消失的老板”频频上演，预付卡变异中“吞钱卡”，资金隐患难以消除。中国证券报记者在黑猫投诉平台以“预付”为关键词搜索发现，有超2万条投诉，多是拒绝退还未使用服务、门店关闭拒退费等问题。

“老人打款后，部分企业上午收到钱下午就能将其挪走，这种事儿并不新鲜。”渤海信托财富事业部总经理钱宇樑在接受采访时表示，正是看到了这一痛点，渤海信托在养老服务场景中开始了探索。

当前预付资金监管主要分为银行存管、保险保函和服务信托三种模式。“信托制度具有财产独立性、风险隔离、权益重构等独特优势，能够有效保障预付资金的安全，兼容银行存管、保险保函等金融工具，平衡各方利益。”东部地区某信托公司相关业务人士表示，这一优势使得信托公司在预付消费领域具有独特竞争力。

这一独特竞争力，在山东聊城的实践中得到验证。2026年年初，聊城某幼儿园

尽管制度优势明显，但预付类资金服务信托的推广仍面临现实挑战。“用单一功能跟企业谈判两次会议，企业难免会觉得增加了负担。”钱宇樑坦言，信托公司需要提供综合价值才能打动商户。

渤海信托的做法是打出组合拳——除了资金安全，还为企业提供资金增值服务，用沉淀资金的收益吸引合规机构合作，同时强调业务资金与企业财务资金的隔离，也能帮助企业防范经营风险外溢。

在多位受访人士看来，单靠信托公司自身力量远远不够，需构建起“政府引领

基于客户诉求和行业痛点，渤海信托以陪诊业务为切入点，创造性提出了养老消费信托账户解决方案。该方案由护仁养老作为委托人，渤海信托作为受托人，设立“渤海信托·2025银发守护1号服务信托”。老人将陪诊服务费打入养老服务信托账户，由渤海信托进行监管，待服务完成后再确认消费，实现资金风险隔离的信托目的，保障老人购买养老服务的资金安全。

“原先老人直接打款给企业，现在打给信托专户。钱名义上不是企业的，而是放在信托公司名下的独立账户中，企业只有

管理权，不能随意挪用。”钱宇樑解释道。2023年落地的信托业务新规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。预付类资金服务信托属于资产服务信托大类下行政管理服务信托包含的一个业务品种，涉及的行政管理服务包括信托财产保管、权益登记、支付结算、执行监督、信息披露、清算分配等。

目前，越来越多的信托公司开始布局这一领域。苏州信托建立苏州市预付式消费资金管理平台；交银国信落地高速ETC预付类资金服务信托；上海信托在黄浦区体育

局支持下，首批采用服务信托模式的健身场馆已成功投入运营；昆仑信托上线“放心充”服务平台；国民信托成功孵化出济南预付宝、支付宝安心付、聊城“聊安付”等预付资金监管平台……这些实践覆盖了教育培训、社区消费、交通出行等场景。

信托业协会2025年年末发布的《中国信托业金融科技应用发展报告（2024）》显示，相较2023年，2024年开展预付类资金服务信托的信托公司数量增加6家，累计达到30家，有14家信托公司构建了预付类资金服务信托的服务平台。

养老消费场景的预付资金服务信托，山东信托—信托康养预付资金服务信托。枣庄颐顺康养作为该项目委托人及养老服务提供方，将预收的床位费、服务费等等作为信托财产，通过设立信托专户进行独立管理，山东国信作为受托人，履行账户管理、支付审核及执行监督等职责。

“通过‘受托+保管’双重监督架构，从制度上实现养老机构的经营资金与消费者的预付资金隔离，并通过独立外部监督，有效防范了资金挪用风险，保障了银

发消费者的财产安全。”山东国信相关业务人士表示。具体操作上，某大型信托公司服务信托部介绍，在服务信托模式下，信托公司主要负责开立信托专户，接收并保管预付资金，根据信托合同约定的条件和方式向商家划付资金，并监督商家的经营行为。伴随消费者对会员权益的消耗，信托公司向商家释放相应预付资金。一旦商家出现违约，信托公司可以根据信托合同约定，采取相应措施保障消费者合法权益。

民信托成为预付资金监管中枢平台，为预付资金提供财产保管、权益登记、执行监督等服务。“前端与支付宝平台对接，接收支付宝发送的消费者购卡、消费、退卡等信息，后端与工商银行平台联通，通过向工商银行发送指令，实现预付资金划转。”赵志山表示，该模式通过支付宝平台达成一站式的便捷使用体验，充分考虑商户经营现金流与资金需求，兼具实用性与普惠性，它入围了2025年度国家标准化试点项目清单，拥有规模化、标准化推广的基础。

这一判断正被各地实践印证。2026年3月，郑州正式上线“郑预付”平台，由郑州市市场监管局牵头，中原信托开发运营，构建“政府引领+信托监管+银行保管+政务平台支撑”的模式。消费者通过“郑好办”App即可完成购卡、消费、退款全流程，资金与商户自有财产完全隔离。

另外，国民信托与支付宝、工商银行联合打造的“信托+银行+支付平台”式预付资金监管模式，已通过济南“预付宝”等项目正式落地。在这一模式下，国

+信托监管+银行保管+政务平台支撑”的多方协同治理模式，各方密切配合，发挥其优势，保障预付资金安全。“信托公司不应以单一管理费为目标，而应将其作为民生场景入口，最终走出‘以量换成本、以场景换价值’的发展路线。”赵志山介绍，首先需要对接政府监管平台，取得政府支持，做大规模、摊薄成本；其次应依托交易数据，为商户提供结算、融资等增值服务；延伸信托公司财富管理、普惠金融等业务，最终打造行业品牌。

终止经营后，“聊安付”平台迅速启动应急预案——国民信托作为受托人，凭借专业的资金核算能力，逐笔核对67户幼儿家庭的充值、消费、结余记录，快速完成了未消费资金的精准退还。

“依托信托制度的独立性实现消费者预付资金与商户自有资金的全面隔离，彻底保障消费者预付资金安全。”国民信托预付资金业务部负责人赵志山表示。在养老消费场景中亦是如此。2025年12月，山东国信落地山东省内首单专注于

行名称 2026年非公开发行股票
募集资金总额 163,000万元
募集资金净额 162,169万元
募集资金使用 √不适用
项目 累计投入进度(%) 达到预定可使用状态时间
食品、调味品产业化生产基地建设项目 68.41 2027年12月
营销网络升级及数字化升级建设项目 72.49 2027年12月
营销生产基地技改及建设项目 35.56 2027年12月
营销生产基地综合技改建设项目 22.46 2027年12月

产品名称 受托方名称 产品类型 产品期限 投资金额 收益 预计年化收益率 是否符合安全性、流动性、保本要求 是否存在变更募集资金用途行为
七类滚动存款 中国银行股份有限公司 其他：结构性存款 66,580万元 保本浮动收益 0.05 否 否 否
(四川)对公结构性存款 中国银行股份有限公司 结构性存款 186天 6,000万元 保本浮动收益 0.8/2.19 否 是 否
(四川)对公结构性存款 中国银行股份有限公司 结构性存款 273天 54,500万元 保本浮动收益 0.8/2.2 否 是 否

近12个月内非利息收入金额(万元) 120,000
近12个月内非利息收入金额/最近一年净利润(%) 210.63
募集资金总投入规模(万元) 120,000
目前使用投入规模(万元) 116,089
募集资金使用比例 96.74%

四川天味食品集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2026年3月12日召开第六届董事会第十四次会议，审议通过《关于集中竞价交易方式的公告》。根据《上市公司证券发行注册管理办法》(证监会令第173号)及《上海证券交易所上市公司证券发行与承销管理办法》(证监会令第173号)等相关规定，公司本次发行符合《上市公司证券发行注册管理办法》(证监会令第173号)及《上海证券交易所上市公司证券发行与承销管理办法》(证监会令第173号)等相关规定，符合《上市公司证券发行注册管理办法》(证监会令第173号)及《上海证券交易所上市公司证券发行与承销管理办法》(证监会令第173号)等相关规定，符合《上市公司证券发行注册管理办法》(证监会令第173号)及《上海证券交易所上市公司证券发行与承销管理办法》(证监会令第173号)等相关规定。

用暂时闲置募集资金进行现金管理(议案)，同意使用不超过1.2亿元(含)暂时闲置募集资金进行现金管理，该额度可在2026年第二次临时股东大会审议通过之日起12个月内滚动使用。

本次募集资金投资项目为银行理财产品，公司及子公司用于现金管理的资金安全、风险可控，该等理财业务的主要风险为市场风险、政策风险和流动性风险。

风险提示：1.合同必须明确约定保证公司理财本金安全；2.公司选择理财产品人、信誉较高的金融机构并合理控制流动性；3.公司将持续关注募集资金使用进度，一旦发现可能产生风险的迹象，将及时采取相应措施，控制投资风险；4.公司可能变更募集资金用途，存在严格的内部控制制度。

用暂时闲置募集资金进行现金管理(议案)，同意使用不超过1.2亿元(含)暂时闲置募集资金进行现金管理，该额度可在2026年第二次临时股东大会审议通过之日起12个月内滚动使用。

本次募集资金投资项目为银行理财产品，公司及子公司用于现金管理的资金安全、风险可控，该等理财业务的主要风险为市场风险、政策风险和流动性风险。

风险提示：1.合同必须明确约定保证公司理财本金安全；2.公司选择理财产品人、信誉较高的金融机构并合理控制流动性；3.公司将持续关注募集资金使用进度，一旦发现可能产生风险的迹象，将及时采取相应措施，控制投资风险；4.公司可能变更募集资金用途，存在严格的内部控制制度。

用暂时闲置募集资金进行现金管理(议案)，同意使用不超过1.2亿元(含)暂时闲置募集资金进行现金管理，该额度可在2026年第二次临时股东大会审议通过之日起12个月内滚动使用。

本次募集资金投资项目为银行理财产品，公司及子公司用于现金管理的资金安全、风险可控，该等理财业务的主要风险为市场风险、政策风险和流动性风险。

风险提示：1.合同必须明确约定保证公司理财本金安全；2.公司选择理财产品人、信誉较高的金融机构并合理控制流动性；3.公司将持续关注募集资金使用进度，一旦发现可能产生风险的迹象，将及时采取相应措施，控制投资风险；4.公司可能变更募集资金用途，存在严格的内部控制制度。

实探银行积存金兑换：小克重金条紧俏 提货需等待

● 本报记者 薛莹

近日，中国证券报记者在北京地区走访部分银行网点发现，如果客户想把黄金积存账户里的积存份额迅速兑换成实物金，有点难。据多家银行支行的客户经理介绍，5克至20克的小克重金条近期大多处于紧缺状态，需要预约登记，且到货时间不确定。特别是在城市核心区域、业务量大的银行网点，甚至出现“一金难求”的局面。

在金价波动加剧背景下，一边是银行客户对实物金需求热度不减，一边则是银行在密集收紧黄金等贵金属业务相关规则。比如，近期多家银行通过提高积存金投资的风险评级准入门槛、实施动态交易限额管理等举措加强风险控制。专家建议，普通投资者投资黄金，应回归黄金的长期资产配置属性，可通过定投策略投资积存金或实物金条，并合理控制黄金在资产组合中的仓位。

部分网点“一金难求”

近期，客户用积存金兑换实物金条，在部分银行网点需要较长等待期。“金条现货只剩下1000克的了，其他规格实物金提取都得预约，库房里小克重金条缺货好久了，等有货了我们通知预约客户来网点办理提取。”工商银行北京市西城区某支行的客户经理告诉记者。

“100克以下的实物金条都没货，行里目前只有一根500克的，还有一根200克的，但已有客户预约兑换。您可以先在我这里登记，等有货了，我们会通知您。”工商银行北京市西城区另一家支行的客户经理说。

“去年11月预约的那批提金客户，这两周才陆续拿到实物金，目前预约客户的等待周期也差不多是这样。”中国银行北京市西城区某支行的客户经理说，“很多支行实物金条都没有富余量，我们支行的流转率比较高，一般会让我们支行开户的客户优先办理。如果开户不在我们这里，预约客户需要等待两个月以上。”

记者在调研中发现，除了库房缺货，余量很少也是一种常态。建设银行北京市丰台区一家支行的客户经理告诉记者，目前该行只剩下一根10克和一根5克的金条，如果提取的数量多，则需要预约，等有货之后网点会通知客户办理提取。

在社交平台上，不少投资者讨论略显困难的提金经历。“这两天打了附近7个银行网点的电话，问有没有20克的金条，都说没货，什么时候有货不确定。”一位网友分享道。部分银行线上额度也时常“秒光”，有网友分享了提升线上提取成功概率的攻略，比如提前准备好U盾并激活，在整点时尝试提金。

由于近期实物贵金属购买量较大，一些银行线上实物金供应紧张：或是发货时间有所延长，或是显示“暂时无货”。

银行收紧贵金属业务规则

银行贵金属业务主要包括实物贵金属、积存金、代理交易等产品与服务，但近期因贵金属价格波动加剧，拉高了市场风险，多家银行陆续收紧了贵金属业务规则。

平安银行公告称，自4月1日起视情况逐步关闭代理上金所个人贵金属交易业务。兴业银行、民生银行、邮储银行也均发布公告表示，关闭代理上金所个人贵金属交易业务。

在积存金方面，工商银行公告称，自2月7日起，在周末以及法定节假日等非上金所交易日，该行将对如意金积存业务进行限额管理，限额类型包括全量或单一客户单日积存/赎回上限、单笔积存或赎回总量上限等，并进行动态设置。建设银行表示，为进一步做好风险防范，该行自3月4日起对建行金(含易存金)实施动态交易限额管理。

除动态限额管理外，还有银行提出临时闭市预案。2月28日，浙商银行发布公告称，如黄金市场出现价格大幅异常波动、流动性枯竭、交易承接能力显著下降等情况，该行可能对财富金积存业务实行临时闭市。闭市期间，财富金积存业务买金、卖金、实物黄金兑换等交易将暂停办理。

此前，多家银行提高了个人客户积存金投资所需的风险测评等级。多家银行发布风险提示，提醒客户关注市场变化、提高风险防范意识、合理控制仓位。

苏商银行特约研究员武泽伟建议，普通投资者应摒弃短线炒作心态，回归黄金的长期资产配置属性，建议采取“分批、定期、小额”的定投策略，通过积存金或实物金条等方式平滑成本，避免“一次性追高，严格将黄金持仓比例控制在家庭可投资产的合理范围内。”