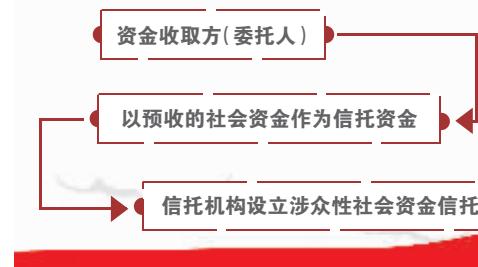


方向已明 服务信托展业卡在哪

多重考验之下,探索业务多元化成为信托公司的必然选择,作为回归实体的可持续发展路径,服务信托已经成为信托公司谋划发展的方向。但在行业尚未成熟的情况下,如何积极展业也成为一大难题。多家信托公司从业人士提及,希望监管对服务信托提供更大的支持。在分析人士看来,目前我国服务信托业务相关配套制度尚不完善,政策支持力度有限,专业人才储备不足,监管可结合我国自身国情,与税务部门协调一套符合我国信托业特点的可持续税收政策,作为整个服务信托向上发展的根基。

涉众性社会资金信托 管理机制的一般模式



回归服务信托

“资管新规”转型阵痛的影响下,信托公司纷纷拓展领域布局,回归本源业务的服务信托成为积极转型的方向。5月28日,多位信托公司从业人士在接受北京商报记者采访时均提到:“服务信托确实体现了回归本源的价值,是未来信托公司展业的重点”。

2019年,在强监管、去通道的重压下,信托公司表现各异。2019年66家披露业绩数据的信托公司共实现净利润536.64亿元,自2018年以来连续两年负增长。信托公司挖掘其他信托功能,拓宽展业范围的内在动力强烈,多家信托公司已将服务信托纳入发展路径。云南信托研发部最新发布的数据显示,2019年提出服务信托的公司有3家。中

融信托相关负责人也向北京商报记者透露,该公司已将服务信托纳入了转型的主要方向之一。

服务信托是以信托账户为载体,向委托人提供资金或财产的保管和运营服务。一位信托行业业务人士告诉北京商报记者,根据服务内容,服务信托还可细分为消费权益保护、员工福利保障、贸易安全结算、财富传承及财产安排、风险控制、慈善公益等类型。

今年1月《中国银保监会关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》正式发布,明确信托公司要回归“受人之托、代人理财”的职能定位,积极发展服务信托、财富管理信托、慈善信托等本源业务,也鼓舞了信托公司布局服务信托的决心。

在中信信托常务副总经理王道远看来,服务信托起源于委托人、受益人各种各样不

同的诉求,而不仅仅是投资需求,最能体现信托的制度价值,是可以将信托公司与其他金融机构区别开来业务,服务信托的发展有利于整个资产管理行业的繁荣,也有利于满足社会的多元化需求。

“引导信托行业健康发展,行业重塑需要较长期限,服务信托是作为行业发展过渡时期信托公司回归本源的良好发展路径。”云南信托研究发展部总经理王和俊表示:“但是考虑到服务信托本身的业务特点,从发展经验来看,服务信托往往是属于靠规模效应的盈利模式,也容易在行业内部形成寡头垄断。”

破解预付卡消费乱象

得益于“业务涵盖范围广泛,可拓展范围宽”的优势,服务信托模式也逐渐被行业与监

管认可,在今年两会上,全国人大代表、银保监会信托部主任赖秀福建议,应进一步扩大信托机制在涉众性社会资金管理中的应用。

引入信托机制改善预付卡消费欺诈功能更加值得期待。近年来,预付卡消费欺诈问题一直是消费投诉的热点,在新冠肺炎疫情的影响下,部分发卡企业面临经营困境,相关金融风险加速衍生,而信托公司的介入也有望建立更为安全的资金管理体系。

赖秀福认为,在涉众性社会资金管理中引入信托机制,由信托机构以市场化方式担任受托人,能够实现涉众性社会资金的独立、安全、长期保管并按照委托人意愿运用,提升交易安全性和效率,防范出现涉众性社会资金安全风险。

一位信托公司从业人士直言,信托公司介入后提供了资金的第三方监管,有助于提升资金的安全性;由信托专业机构进行资金账户管理,可以提升资金的使用效率,为客户资产保值增值提供帮助。

在金乐函数信托分析师廖鹤凯看来,信托模式介入可以改变乱象情况,资金托管,独立结算,客户再也不用担心商家跑路,不过信托公司也需要根据商家具体的商业模式,提供更加个性化的资金管理方案,并在这过程中防止商家违规提取客户资金的情况发生,同时根据商家情况可以同步给商家提供更加全面的综合化金融服务,以满足商家自身发展的需求。

期待配套政策支持

但需要关注的是,服务信托展业尚未成熟,如何发展也成为摆在信托公司面前的难题。廖鹤凯在接受北京商报记者采访时介绍称,早期各家公绝大部分业务都是资金信托,服务信托的范围其实比较狭小,而拓展到其他财产权领域需要准备的基础很庞大,

需要很多支持,目前各家公司的专业人员储备也严重不足,短期内团队建设难度很大。

用益信托研究员帅国让同样指出,我国目前暂时没有形成以服务为核心的信托文化氛围,相比资金信托业务而言,服务信托业务的盈利水平不足,相关的配套制度尚不完善,政策支持力度有限,信托公司在服务信托方面的专业人才储备不足。

谈及后续展业问题,一家信托公司业务人士向北京商报记者表示,对信托公司来说,首先要调整业务思维和盈利模式,建设专业化团队,积极拓展外部合作渠道。还要依托金融机构的信用和管理能力,实现对受托资金或财产的资产隔离、破产保护以及其他事务管理;依托信息技术和互联网科技,设计适合市场需求的服务系统,为提升客户体验、实现资产隔离和管理提供技术上的支持。

除了人员储备、业务开展经验等信托公司自身短板,服务信托的发展也需要监管政策的支持。在采访过程中,多家信托公司从业人士均向北京商报记者表示:“希望监管对服务信托提供更大的支持”。

在王和俊看来,从目前监管对于服务信托所释放的信号看,对于信托行业内开展服务信托的转型定位是给予肯定的,但当前尚未推出比较详细的配套支持制度。不过,随着理论研究的深入和服务信托模式的逐渐清晰,服务信托纳入信托监管体系、并匹配相应的服务指标对于信托行业而言指日可待。

廖鹤凯补充称,应在一定程度上进一步放宽信托公司异地展业的限制,推进信托财产登记制度的建立。可结合我国自身国情,与税务部门协调一套符合我国信托业特点的可持续的税收政策,作为整个服务信托向上发展的根基。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

跑赢上证深证指数 年内主动权益基金超额收益凸显

60 个百分点

对比不同产品的收益情况不难看出,截至5月27日,年内主动权益类基金净值增长率首尾相差已超60个百分点。

股的大涨也代表了价值投资成为主流的投资理念。

不过,在部分主题基金业绩表现亮眼的同时,以金融地产、大盘等为主题的主动权益基金则下跌明显,最大跌幅超过16%。其中,华泰柏瑞新金融地产暂以-16.43%的年内净值增长率在主动权益类基金中垫底,工银瑞信金融地产、创金合信金融地产A/C等基金的净值也同样下降超10%。对比不同产品的收益情况不难看出,截至5月27日,年内主动权益类基金净值增长率首尾相差已超60个百分点。

对于金融地产板块的持续走弱,沪上一位市场分析人士坦言,在年内疫情波及的背景下,金融地产板块的多数企业开展业务以及对外销售受阻,上市公司业绩也受到了不同程度的影响,市场对相应板块的预期不佳,一季度资金减持明显。板块股价整体走弱的同时,主题基金净值波动也在加大。

就A股的后续走势,杨德龙认为,欧美市场的回升以及全球经济的重启复苏对于A股市场的走势会形成一定的支撑,近期A股市场出现了较大幅度的调整,估值也已跌到了历史底部,对于经济受到疫情冲击的反应已经比较充分,下一步市场可能迎来回升的机会。

王骅则持谨慎态度,他表示,未来大概率是经济缓慢修复,叠加宽信用以及中美情绪波动的宏观环境,如果内需回暖的力度强于中美情绪扰动,那么对于权益资产相对利好。若内需回暖力度较弱,未来可能还会出现被动去库存的过程。总体来看,未来股市可能继续处在一定区间内波动。

板块方面,王骅认为,医药、消费板块受政策刺激受益明显,但板块的估值也很高。消费则很大程度上受居民收入的影响,目前失业率上升、居民收入下滑,可能会对整体消费有一定压制,板块的机会或还是会落到部分业绩突出的个股上。

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)虽然今年以来上证综指表现不佳,深证成指涨幅也有限,但在A股市场明显的结构性行情中,医药、消费等逆周期板块表现强势,相关主题的主动权益类基金也展现出了不俗的赚钱能力。公开数据显示,截至5月27日,年内主动权益类基金的平均净值增长率达到9%左右,超过上证综指近16个百分点。但就具体的产品而言,业绩表现分化明显,首尾相差超60个百分点。展望未来,有业内人士指出,未来股市或继续在一定区间内波动,而前期表现突出板块的投资机会将落到业绩突出的个股上。

今年以来,截至5月27日,上证综指下跌6.99%,深证成指则小幅上涨2.42%。不过,在A股震荡波动,整体收益不明显的背景下,主要布局股市的主动权益类基金则展现出较强的赚钱效应,超额收益突出。

Wind数据显示,今年以来,截至5月27日,普通股票型基金和偏股混合型基金的平均净值增长率分别达到9.35%和8.96%,均跑赢同期上证综指近16个百分点,也超过深证成指6个百分点左右。

对此,长量基金资深研究员王骅指出,根据一季报数据显示,主动权益类基金在必选消费、TMT、科技、媒体和通信、计算机应用、医疗器械、食品加工、通信设备等细分行业加仓明显,减持了金融地产、可选消费等,加仓的方向与今年以来涨幅较大的板块一致,主要沿受益疫情的方向和受益内需回补的方向进行布局,因此超额收益明显。

而包括医疗、消费在内部分逆周期板块的主题基金业绩更领衔主动权益排行榜,为首的创金合信医疗保健行业A的净值增长率高达47.18%,工银瑞信前沿医疗、广发医疗保健A等13只主动权益类基金份额分开计算)的净值增长率同样超过40%。另外,值得一提的是,医疗、消费主题基金几乎霸榜各类主动权益产品收益的前20名。

前海开源基金首席经济学家杨德龙坦言,今年以来,医药、白酒、食品饮料三个板块轮番表现。先是由于疫情的好利刺激,医药板块大幅上涨,带来了很高的超额收益。随后白酒板块大幅上涨,特别是以茅台、五粮液、泸州老窖等为代表的白酒龙头股股价不断创新历史新高,带动了白酒板块整体的上涨。近期食品饮料特别是乳业板块大幅上涨,远远跑赢大盘和市场的多数股票。消费股的盈利增长稳定,股权价值较高,而当前消费

广告

中国银行北京市分行
个人经营贷款
普惠巨献

简便 快捷 高效 灵活

金额高: 最高 1000万元
期限长: 额度最长5年, 用款最长5年
手续简: 一次审批, 循环使用
定价低: 最低 3.85%
担保方式丰富: 房产抵押/存货质押/第三方担保/信用等

只要您名下有在京注册经营实体、有资金需求即可向我行申请

详情请咨询中国银行北京市分行各网点

中国银行 BANK OF CHINA