

本报记者 陈嘉玲 北京报道

党的十八大以来，金融业坚持回归本源，把更多金融资源配置到经济社会发展的重点领域和薄弱环节，为这几类“弱势群体加血”，更好满足人民群众和实体经济多样化的金融需求。

在此背景下，信托业转型加速，“服务实体”“回归本源”“转型创新”逐渐成为行业共识。信托公司财富管理、家族信托等本源业务的发展，以及信托行业投向实体经济资金规模的大幅上升，都彰显了信托行业在支持实体经济发展、社会财富管理和资源配置中的重要作用。

### 八成公司开展家族信托业务

2017年，习近平总书记在全国金融工作会议上的重要讲话，标志着我国金融市场发展政策的重大转变，提出了金融市场必须回归本源。对于信托本源，《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》也明确提出“信托公司要积极发展服务信托、财富管理信托、慈善信托等本源业务”。

“信托的本源业务非常明确，一是服务信托，二是财富管理。”厦门信托总经理胡荣炜在接受本报记者采访时表示。

值得注意的是，在信托转型回归本源的过程中，服务信托被提到非常高的位置。

追根溯源，服务信托的概念是2018年中国信托业年会上首次提出的。当时相关负责人提到，谈到“信托业务要坚持发展具有直接融资特点的资金信托，发展以受托管理为特点的服务信托，发展体现社会责任的公益（慈善）信托”。

2020年5月8日，《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》，对服务信托业务进行了定义，即服务信托业务是指信托公司运用其在账户管理、财产独立、风险隔离等方面的制度优势和服务能力，为委托人提供除资产管理服务以外的资产流转，资金结算，财产监督、保障、传承、分配等受托服务的信托业务。

当前，信托公司开展的服务信托业务主要包括家族信托、资产证券化信托、企业年金信托、慈善信托等。

其中，家族信托等服务信托异军突起。中信登相关数据显示，截至2020年末，家族信托规模较年初增长80.29%。据不完全统计，在国内68家信托公司中，2013年仅有6家信托公司开展家族信托业务，2019年参与公司数量超35家，而到2020年底，参与的公司数量估计增至50家。

对于家族信托，今年两会期间，全国政协委员、原证监会主席肖钢建议将其作为一项民企财富传承的顶层设计予以推行，并进一步建立和完善信托制度。业内人士也普遍认为，家族信托业务空间仍然十分广阔，或成信托业转型突破口。

慈善信托方面，慈善中国信息平台公开数据显示，截至6月24日，国内累计备案的慈善信托数量已达到582单，财产总规模达33.88亿元。

值得注意的是，从2020年和2021年的情况来看，慈善信托的发展呈现增长乏力的现象。据中国慈善联合会慈善信托委员会统计，截至2020年底，我国共备案慈善信托537单，总规模为33.19亿元。其中，2016年共计22单，新增规模2.65亿元；2017年共计45单，新增规模5.88亿元；2018年共计87单，新增规模11.58亿元；2019年共计126单，新增规模9.18亿元；2020年共计257单，新增规模3.9亿元。

相比之下，财富管理业务早已是信托公司转型的主要方向。随着信托行业对财富管理业务的重视程度逐渐提高，信托公司财富端建设投入力度也不断加大。

公开资料显示，截至2019年，59家信托公司的财富中心数量约445家。据统计，62家已公布2020年年报的信托公司中，有44家信托公司将财富管理写进了“经营目标、经营方针和战略规划”一栏。

不过，当前各家信托公司对于财富管理业务的定位有所区别。据本报记者了解到，有信托公司今年已提出将财富管理作为一项独立业务；有的公司提出财富管理业务要进行转型，业内也有关于“财富管理中心是利润中心还是成本中心”的争论。

值得注意的是，当前信托行业的本源业务和创新业务仍没有形成一定的规模。

### 转型后资金更多流向实体

2017年的政府工作报告明确提出了：“金融市场必须以服务实体、服务国家战略、严控风险”为三项基本任务。

事实上，信托业作为我国金融体系的重要一员，已经成为服务实体经济的重要力量和创造国民财富的重要途径。

中信登2021年一季度数据显示，信托行业投向实体经济，尤其是基础产业的资金规模大幅上升，分别环比增长19.1%和35.03%。

同时，中国信托业协会最新发布的数据显示，信托资产结构进一步优化。2021年一季度末，投向工商企业的资金信托余额为4.89万亿元，占比30.61%。

“自2016年以来，工商企业始终是资金信托的第一大投向领域，这充分体现了信托对实体经济的支持力度。”对此，中国信托业协会特约研究员陈进分析认为，房地产信托业务规模和占比有所压降，避免资金投放过度集中于房地产领域，有助于信托公司推动业务转型，更好地服务实体经济。

“2020年以来，信托行业在支持战略性新兴产业发展、自贸试验区建设、改善消费金融服务等方面，加大金融支持力度。”针对提升服务实体经济质效，中国信托业协会党委书记、专职副会长漆艰明在接受媒体采访时说，截至2020年四季度末，全行业直接投入实体经济（不含房地产）的信托资产余额12.91万亿元。

《中国信托业服务实体经济专题研究报告》的调研数据也显示，2014年以来，京津冀协同发展、粤港澳大湾区、长三角区域一体化先后上升为国家战略，截至2019年二季度末，全国52家信托公司投向上述三大城市群的信托业务规模为6.18万亿元，占同期资金信托规模的32.44%。

平安信托相关负责人对本报记者表示：“近年来，我们重点聚焦中西部民生项目、健康、环保及现代制造等重点行业。2020年全年累计投入实体经济规模近3000亿元，助力实体经济高质量发展。”

从具体投向的行业来看，过去几年来，信托财产主要投向工商企业、基础设施等实体经济，信息、计算机服务、软件业、节能及新能源汽车、生物医药及高端医疗器械等，也正在成为信托资金投向的领新域。

绿色信托方面，各家信托公司早已通过绿色信托贷款、绿色股权投资、绿色产业基金等方式提供信托产品或受托服务。

截至2018年末，根据29家信托公司的数据，绿色信托项目总数413个，其中除绿色信托以外的其他绿色金融工具的资产管理规模639.10亿元，占比48.19%。2016年至2019年二季度，信托业累计投向绿色产业的规模达1072.91亿元。

中航信托首席研究员袁田近日表示，信托行业在国家“双碳”战略目标的引领下，应该持续完善“绿色信托”行业标准，制定“绿色信托”长期发展规划，准确引导资源配置，把控资金流量、防范金融风险，精准为绿色环保、污染防治、节能减排等领域提供新动能，助力我国生态文明建设。