

近期，多家信托公司加大了对险企的股权投资，引发市场关注。业内人士表示，资管新规下，信托公司固有资产投资方向正在调整，相关资金或主要投向中小金融机构的股权，包括地方城商行、农商行或中小保险公司。

## 参股险企看中性价比

陕西国际信托近日发布公告称，决定受让凯撒旅游持有的2260万股永安保险股份。受让完成后，陕西国际信托持股排名将升至第5位。此前，江苏国信也公告称，公司控股子公司江苏信托出于业务发展的需要，拟出资23.75亿元受让利安人寿5.31亿股股份。在交易完成后，江苏信托对利安人寿的持股比例上升至22.79%，将成为利安人寿第一大股东。

复旦大学信托研究中心主任殷醒民对《上海金融报》记者表示，信托公司加大对险企股权的投资，是现有市场环境下的—种合理选择。“以前，信托公司与金融同业的合作主要集中于证券公司和银行。但近几年股市表现不佳，加上资管新规对银信通道业务的严控，使得信托固有资产投资面临调整，钱没处去了。”

“在合规的前提下，不少信托公司判断金融机构的股权投资价值较稳定。”殷醒民进一步表示，“例如，投资高科技公司虽然‘看上去挺美’，但‘战线’拉得较长，同时回报率不确定、风险较大。与之相比，金融公司虽然回报率不是很高，通常在3% - 5%，但经营稳定，加之每年总会有分红，综合起来性价比较高。”

“从信托公司一贯的投资风格来看，总是尽可能选择确保赚钱的领域，从现在的市场来看，这种标的大多是金融机构。”殷醒民称。

## “牵手”模式待完善

据了解，市场上信托公司与保险公司股权合作已有多例，但之前多是险资持股信托。如华融信托变更注册资本和股权结构，长城人寿成为其第二大股东；国寿集团入股重庆信托，持股26.04%；泰康人寿入股国投信托，持股35%。

资深信托研究员袁吉伟对《上海金融报》记者表示，目前信托公司投资银行股权的较多，但投资保险公司股权的较少。未来保险业发展空间相对较大，可能会有更多投资机会。

据介绍，目前信保合作的形式多样，如信托公司与保险公司互相持股，或是信托公司与保险公司合作开发产品，以及信托公司与保险公司在渠道上的合作等。“当前信保合作还在探索过程中，—方面保险资金配置信托产品是很好的合作；另—方面，服务高净值客户的业务创新也具有发展潜力，如保险金信托目前进展很快。”袁

吉伟表示。

事实上，自2014年中信信托联合信诚人寿推出国内第一款保险金信托以来，更多信托公司开始尝试这一信保创新。尤其是去年昆仑信托推出“臻传 - 保险金信托计划”、交银国际信托推出“保险金信托”服务、中信信托发布“中信信托·传家宝”App等一系列动作，推动保险金信托走出一波小高潮。

值得注意的是，在当前监管环境下，保险与信托的“牵手”也引起了监管层的注意。据悉，为进一步加强保险资金投资信托计划的监管，摸清风险底数，防范资金运用风险，监管部门拟开展保险资金投资信托计划报送信息自查补正工作。根据监管要求，保险机构投资集合资金信托计划，应当向监管指定的信息登记平台报送信息。

。

本文源自上海金融报

更多精彩资讯，请来金融界网站([www.jrj.com.cn](http://www.jrj.com.cn))