

来源：北京商报

在严监管、破除刚兑、遏制无序扩张等一系列政策下，信托行业的2019年过得有些“寒冷”：罚单数量增长逾四成、房地产信托业务遇调控、存量规模不断下滑等事件，令信托行业必须回归本源，加速转型。分析人士指出，展望2020年，严监管仍将继续，根据自身资源禀赋开展相应业务成为转型方向。

年内40张罚单袭来

据北京商报记者不完全统计，截至12月24日，银保监系统已经开出40张信托业罚单（以公告日期为准），罚没金额合计2907.36万元。有数据显示，2018年全年信托业共收到28张罚单，对比来看，今年的罚单数量比去年全年高出42.9%。

上述40张罚单涉及23家信托公司，约占全部信托公司数量的1/3，其中建信信托和中信信托均三次遭受监管处罚；中泰信托、华信信托、北方国际信托等也都两度领罚。从处罚金额来看，华润深国投信托以被罚没610万元高居“榜首”；位列第二的是中泰信托，被没收违法所得264.36万元。此外，广东粤财信托、华宝信托的单笔罚单金额也超过200万元。

从被罚原因来看，房地产业务违规成为“重灾区”。北京商报记者统计，今年以来已有中信信托、建信信托、广东粤财信托、北方国际信托等9家公司为此被罚。例如，今年4月，北方国际信托因“违规发放房地产自营贷款、信托资金违规发放房地产贷款”被天津银保监局罚款80万元；9月，建信信托因“信托资金违规用于房地产开发企业缴交土地出让价款”等三项事由被罚款90万元；同月，中信信托被北京银保监局责令改正并罚款30万元，处罚原因为“信托资金违规用于房地产开发企业缴交土地出让价款”。

罚单的背后体现了监管层对信托行业的监管态度。今年以来，监管机构多次发文规范房地产信托业务，比如，银保监会5月发文强调不得向“四证”不全、开发商或其控股股东资质不达标、资本金未足额到位的房地产开发项目直接提供融资。8月，银保监会又要求信托业下半年加强房地产信托合规管理和风险控制，遏制房地产信托过快增长的势头等。

对于罚单情况，建信信托相关负责人在接受北京商报记者采访时表示，罚单涉及的是过往检查中指出的个别项目问题，已按照监管部门要求基本完成整改。

用益信托研究员帅国让表示，今年以来信托公司罚单数量明显增加，说明之前信托公司在开展业务时，在合法合规上落实不到位，在公司治理方面也有所欠缺。监管加大处罚力度的目的在于强化信托公司合规经营，有利于信托公司长久健康地发展

。

## 规模缩量与业绩分化

严监管态势下，信托行业的日子并不好过。据中国信托业协会公布的数据显示，截至2019年三季度末，全国68家信托公司受托资产余额为22万亿元，较二季度末环比下降2.39%，与二季度的降幅相比有所扩大。这是2018年以来信托行业受托资产规模连续七个季度出现环比下降。

其中，房地产信托规模的下降更为引人瞩目。截至2019年三季度末，投向房地产的信托资金余额为2.78万亿元，环比下降5.05%，这是自2015年四季度以来，首次出现新增规模的环比增速负增长。

尽管受托资产规模连续下滑，信托行业的整体业绩却在回暖。数据显示，信托业前三季度累计利润为559.35亿元，同比增长13.13%，而去年同期这一数据同比下滑10.72%。不过，从当季数据来看，三季度行业新增经营收入环比减少6.73%，利润环比减少2.95%，全年经营业绩仍存在着一定压力。

与此同时，信托公司的分化态势仍在持续，头部公司与排名靠后公司之间的差距也在继续拉大。例如，据信托公司股东或者自身半年报显示，今年上半年，平安信托、江苏信托、建信信托等头部公司的净利润在10亿元以上；而山西信托、安信信托等公司的净利润不足1亿元。

“受‘资管新规’等监管文件影响，信托公司传统业务领域继续收紧，业务机会减少，创新业务尚未形成稳定盈利，未来信托公司面临较大的经营压力。”帅国让指出。

## 转型与创新成主旋律

2019年，房地产信托业务和通道业务成为监管的整治重点，并在严格管控下取得了一定成效。多位分析人士指出，展望2020年，严监管态势依旧会持续。

资深信托研究员袁吉伟认为，2020年，是落实资管新规和防范化解重大金融风险攻坚之年，信托乃至资管行业都面临更大的转型要求。

在当前监管环境下，回归本源、根据自身资源禀赋开展业务是信托公司转型的一个方向。袁吉伟认为，信托业仍处于新旧增长动能转化的关键时期，信托公司需要以更大魄力培育新时期发展驱动力，以回归本源为核心，在提升专业能力、夯实基础管理、增强创新能力、优化业务组合等方面，打牢长期可持续发展基础。

近期，多家信托公司也在探索新业务形态。例如，中信信托近日推出“家庭保单”保险金信托服务，并联合11家保险公司发布了保险金信托的服务标准。此外，家族信托、小微金融信托、慈善信托等特色业务占比提高，中国信托登记有限责任公司日前披露的数据显示，截止到9月底，特色业务月度平均规模占比达到10%。

在加大转型创新力度之后，信托公司未来的经营业绩如何？金乐函数分析师廖鹤凯分析称，2020年信托行业经营业绩情况预计会维持平稳，过渡期的规模和增速会较为平缓。从更长远来看，信托公司利润率会有所下潜，但规模还有很大的成长空间，特别是在人才队伍不断壮大、回归信托本源之后，资产管理和资产托管规模在未来20年都将有较大的规模空间。北京商报记者 孟凡霞 吴限