

中国网财经3月1日讯(记者 鹿凯)信托业务分类新规即将推出的消息已有数日发酵，业内研究人士总体认为，新业务分类标准更加符合信托业“受人之托，代客理财”的定位。

新标准化繁为简

上周有媒体报道，在银保监会召开监管会议上，监管层正在逐步推进信托分类改革，并探索以信托目的、信托成立方式、信托财产管理内容和方式作为分类的基础，将信托业务将主要分为新三类：资产管理信托、资产服务信托、公益/慈善信托。

对于监管为何在此时对试图对信托业务分类标准进行调整，资深信托研究员袁吉伟在接受中国网财经采访时表示：“原有分类体系相对比较旧了，已经无法反映行业发展现状，更为重要的是，要引领行业发展，需要在业务具体分类上做尝试，通过配套政策，诸如资本管理政策等，建立信托公司业务转型的正向引导。”

“此次分类主要是要更明晰信托业未来业务方向，促进信托业回归本源，按照监管长期规划，不断压缩通道类业务、融资类业务规模，同时，提升信托公司投资类业务的主动管理水平，促进信托公司合规运营，持续提升标准化产品的规模和占比。”金融研究员廖鹤凯对中国网财经解释道。

中国网财经注意到，本次信托业务调整重点集中在对原有资金信托及服务信托调整，而原来被统一划分在服务类信托的公益/慈善信托，则被单独成为一个大类。对此用益信托研究员帅国让表示，此次调整主要是根据市场实际情况，适应行业发展导向，引导信托公司转型发展；可能会加速推进融资类业务规模的压降，加大标品及服务信托(家族信托、资产证券化、养老信托、涉众性资金管理信托等)布局力度。

近几年，特别是2018年“资管新规”发布后，资管行业进入过渡期，破除刚性兑付，压缩通道规模，向主动管理业务转型，逐渐回归信托本源成为信托行业转型主旋律。中国信托业协会发布最新数据显示，在监管部门持续压降融资类信托政策背景下，融资类信托规模自2020年三季度以来快速回落。截至2021年三季度末，融资类信托规模为3.86万亿元，同比下降35.13%，环比下降6.57%；融资类信托占比为18.88%，同比下降9.64个百分点，环比下降1.14个百分点。

信托研究员喻智同时表示，因为具体的文件还没有下发，所以谈影响还尚不明确，主要从业务分类的基础和分类暂定名称进行推测。袁吉伟也表示，由于没有看到三类的具体政策，很难说得很详细，具体还需要看到征求意见稿。而根据过往业务分类标准具体实施情况，信托公司如何结合自身业务开展情况，对分类标准进行灵活实践才更为关键。

新标准催生新实践

中国网财经记者了解到，信托最早对各业分类可以追溯到2014年10月，当时为应对信托业自2008年以来快速发展，造成的业务规模迅速膨胀、产品种类繁多等问题，由信托业协会起草，人民银行发布的《信托业务分类及编码》，对信托业务分类进行多个维度整合，以九个维度对信托业务进行大类划分，最终将信托业务分为大类涉及9类，中类涉及22类，小类涉及19类；但仅通过上述表述不难发现，对于信托业务划分仍显繁杂。

基于上述情况，2017年4月，银监会选定10家信托公司开展信托业务监管分类试点工作，信托业务分类上则分为“八大业务”，分别是债权信托、股权信托、同业信托、标品信托、资产证券化、财产权信托、公益(慈善)信托、事务信托。后2018年，《信托公司信托业务监管分类指引(试行)》已在部分信托公司试点，并在业内完成征求意见，由信托业协会理事会和会员单位大会表决通过。但直至今日，上述分类指引也未正式发布。

2018年，随着资管新规推出，并明确把资金信托纳入管理，并在资金信托新规征求意见稿中明确把信托业务分为资金信托和服务信托。如今随着资管新规进入正式实施阶段，对于信托业务分类新标准的确定也变得更为迫切。

目前，以信托公司具体实践来看，业务板块现大致包括三类：投资银行业务、资产管理业务、财富管理业务。投资银行类对应融资类，以信托公司的传统业务为主；资产管理和财富管理对应投资类，前者以资本市场投资为主，财富管理业务分类的信托公司，以家族信托、公益/慈善信托为主。

以监管分类来看，为方便信托公司年报披露信息需要，根据信托机构受托职责不同分为：主动管理信托和被动管理信托；按照信托财产运用方式划分为：融资类、投资类、事务管理类

按照委托人数量及信托财产划分为：集合、单一、财产权三大类。

对此，廖鹤凯表示，目前实施分类在业务去通道化、去非标化、去融资化的背景下，信托行业业务分类还按老模式对业务理解和统计分析工作都会带来困难，对行业发展的指引作用大为弱化。

帅国让也表示，以往的业务分类中存在重叠(如资金信托与服务信托)，不利于行业监管；此次重新分类，不仅可以明确信托业务的具体边界，提高监管的精细化程度；而且为信托公司转型指明方向，有利于促进信托业长久稳健发展。

依据即将推出新分类标准，信托公司作为受托人如何发挥投资管理人义务，对信托财产进行合理投资运用，都提出更高要求。对此廖鹤凯表示，目前存量产品结构已发生大变，新分类也是基于新形势下的市场环境结合未来的指引方向做的调整，信托公司只要坚定不移的按照监管指引方向继续开展鼓励的投资类信托、标准化信托、家族信托、慈善信托，就能按照指引路径发展。

“信托公司可能要在组织架构调整、人才团队及投研体系建设等方面进行适当调整；对于投资者而言，需要转变以往的投资理念，需认识到传统非标产品已近黄昏，标品信托产品登台，低风险高收益的时代已经彻底结束。”帅国让建议道。

三类业务中，资产管理信托、资产服务信托是新的概念，同样突出的业务是为客户进行资产管理或服务，对委托人的地位有所侧重，对信托公司在责任和业务开展方式上强调是为客户服务，更加符合信托业“受人之托，代客理财”的定位

数据显示，截至2021年三季度末，以标品为主的投资类信托规模增至8.03万亿元，同比大幅增长41.42%，环比增长5.19%；投资类信托占比升至39.29%，同比上升12.07个百分点，环比上升2.29个百分点。

“当前信托理财市场变化较大，对投资者所应具备的投资知识和风险意识提出了更高要求。如果金融专业素养不足，对风险缺乏正确的认识，那么在选择理财产品时往往存在‘羊群效应’，容易踩坑。对于信托产品，个人投资者需要根据自身实际情况，在提高自身认知基础上，理性进行选择。今年投资信托产品仍需要把控制风险放在第一位，获取收益放在第二位。”帅国让对个人投资者建议道。

(责任编辑：金戎)