

今天，国家金融与发展实验室主任曾刚，在中国信托业协会网站上发布了《2019年度中国信托业发展评析》（以下简称“发展评析”）。

2019年是信托业转型的重要一年，在经历了2018年的大幅调整后，信托业坚持回归本源、提质增效，不断转型，效果显著。

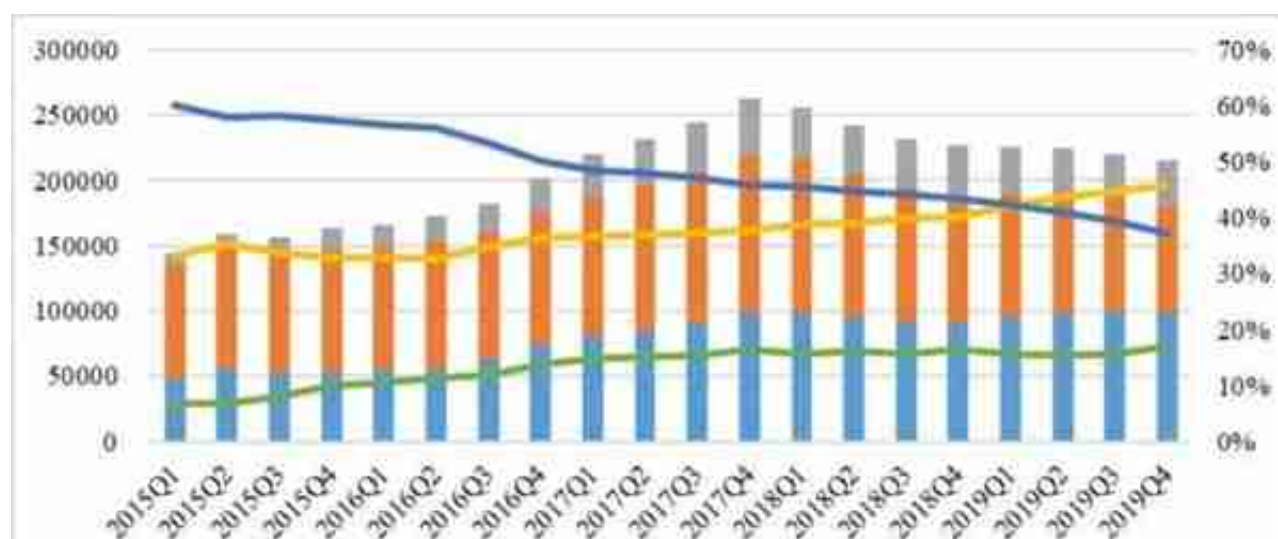
在全球经济复苏步伐放缓、经济、金融不确定性上升的背景下，我国信托业信托行业营业收入、净利润、信托报酬率和实际收益率均稳步增长。虽然信托资产风险率创新高，但总体可控。

业务规模稳中趋降

但资金结构持续优化

从整体规模上看，在经历了2018年较大幅度的调整后，2019年信托业资产规模下降幅度出现了明显收窄，波动率远远小于2018年，进入了平稳下行阶段。

据《发展评析》数据，截止至2019年4季度末，全国68家信托公司受托资产规模为21.6万亿元，较2018年年末的22.7万亿同比下降4.85%，小于2018年同期的13.50%。



从信托功能的角度看，服务实体是信托业的重要使命，而通道类业务占比一定程度上阻碍了信托业回归主业、支持实体经济。而2019年，随着通道类业务的不断下降，信托业务结构变化较为明显，信托业服务实体的功能得到了一定程度的强化。

整体来看融资类信托占比有所上升，事务管理类信托占比显著下降，投资类信托则基本稳定。



从具体投向来看，在基础产业这一投向，为应对经济下行压力、实现“六稳”的政策目标，信托业投入基础行业的资金占比也稳步上升。截止到2019年4季度末，投向基础产业领域的信托资金总额为2.82万亿，占比15.72%，较2018年上升1.14个百分点，一跃成为信托资金第二大配置领域。

在房地产方面，在“房住不炒”的政策要求下，随着监管约束的不断强化，2019年，房地产信托规模增长趋于停滞，占比因为信托资产总规模的下降有小幅上涨。

此外，投向金融机构的信托资金也继续回落，截至2019年4季度末，投向金融机构的信托资金总额为2.5万亿，环比下降6.45%，同比下降17.34%。

2017年，由于同业业务回流，金融机构一度成为第二大信托资金配置领域。在防风险、去杠杆的背景下，通道类业务受到极大压缩。自2018年1季度起，投向金融机构的信托资金环比增量即变为负数，占比持续从2018年末的第二位降到第四位。

资本实力提升

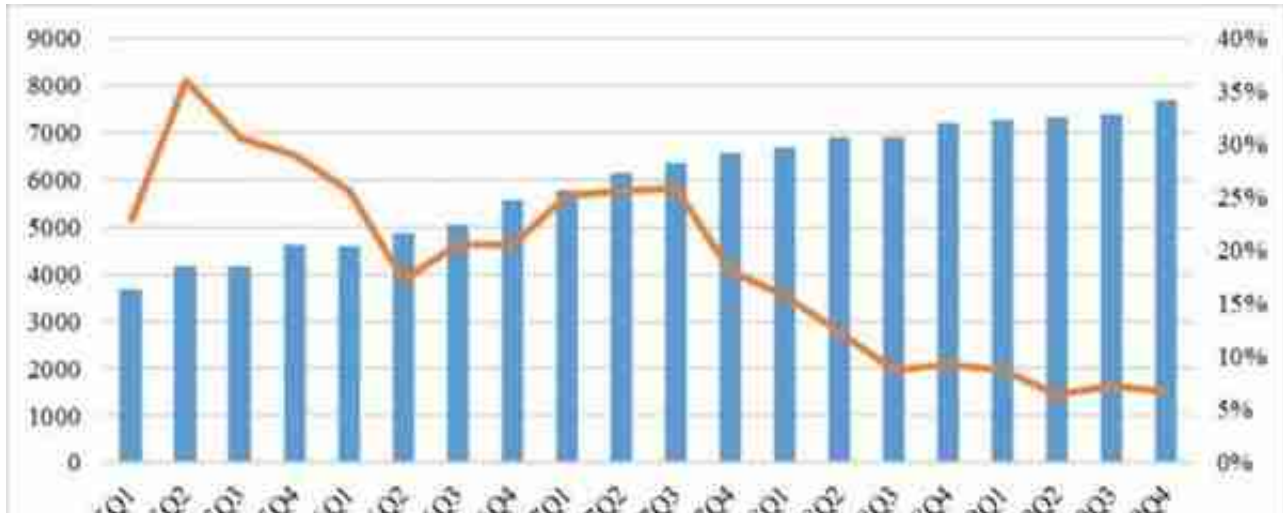
营收、净利指标持续向好

除资金结构不断优化外，信托业的各项财务指标也整体向好。

从所有者权益的角度看，资本实力作为金融机构抵御风险的基础，是信托长期稳健发展的重要保障。

2019年，信托行业资本实力进一步增强，截止到4季度末，68家信托公司左右所有者权益规模达到6316.27亿元，较2018同比上升9.86%。

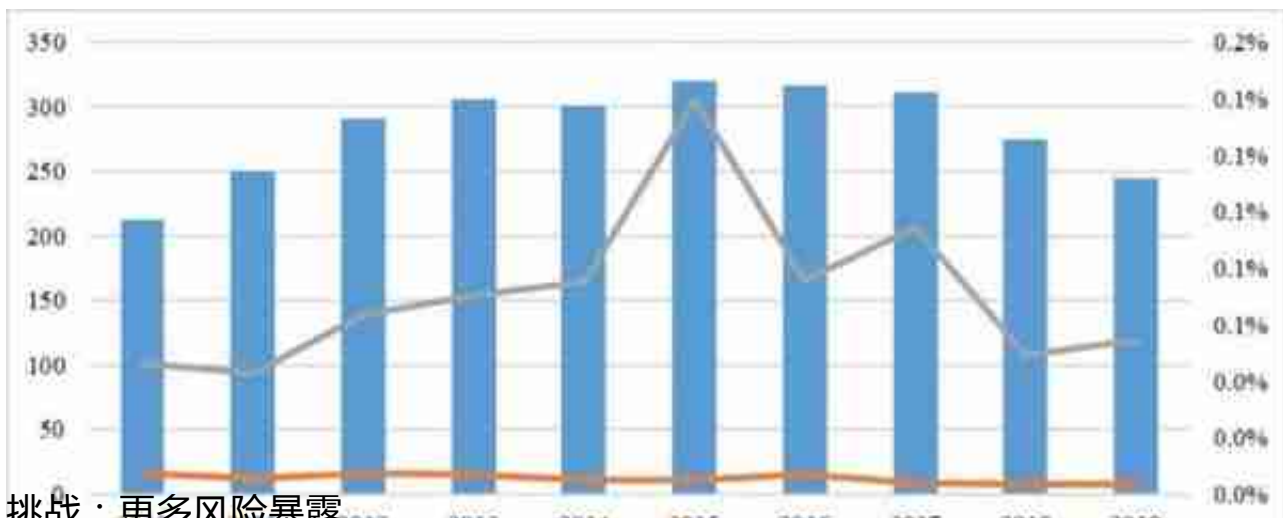
从所有者权益的构成来看，截至2019年4季度末，实收资本为2842.4亿元，较去年年末增加188.25亿元，信托赔偿准备291.24亿，比去年年末增加30.53亿。信托行业的实收资本、信托赔偿准备保持增长，意味着信托业应对风险的能力稳步提升。



在固有资产运用方式方面，自2014年3季度以来，投资类在固有资产运用中占比呈现稳步上升趋势。2019年，投资类资产余额占比微升，基本与去年持平，货币类资产和贷款类资产的占比有所下降。

在经营业绩方面，面临诸多挑战的信托业，在行业转型和高质量发展方面取得显著成效，营业收入和净利润等指标稳步提升。

2019年4季度，信托行业经营收入下滑的态势更是得到了扭转。该季度，信托业实现经营收入累计1200.12亿元，同比增长5.22%，与2018年-4.2%相比，增速大幅提高了9.42个百分点。



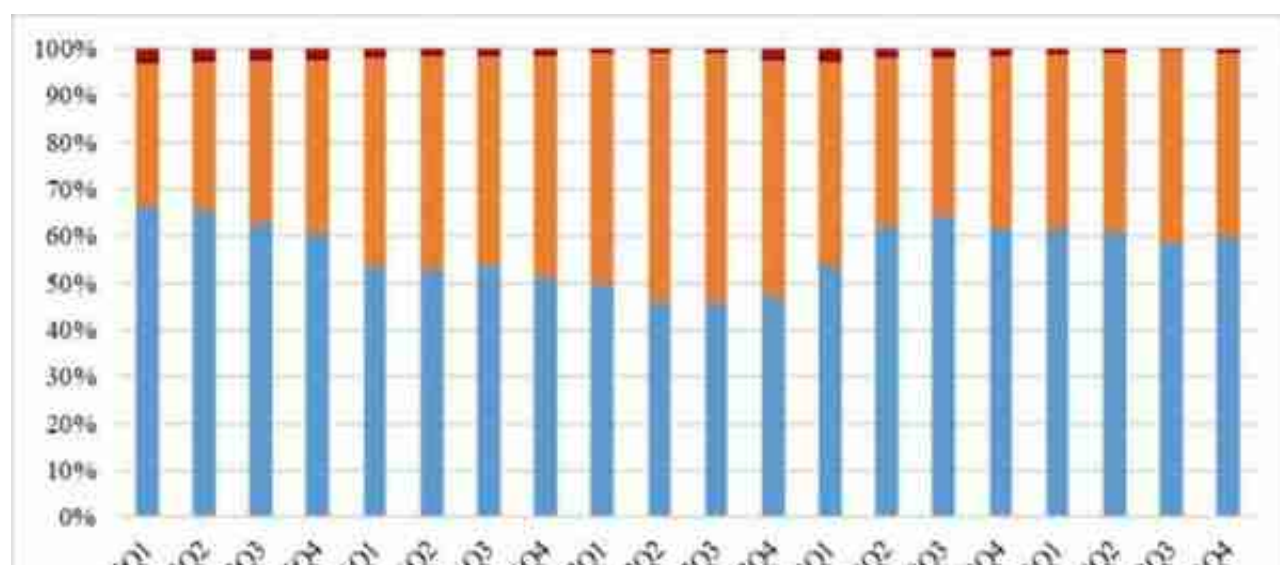
挑战：更多风险暴露

但整体可承受

随着国内经济进入减速换挡期，信托行业风险也面临持续上升的压力。

同时，随着监管力度的加强，信托业风险排查的力度和频率都有提升，之前被隐匿的风险得到了更充分的暴露。

2019年4季度末，信托行业风险资产规模为5770.47亿元，较2018年末增加3548.6亿元，增幅159.71%。从风险项目数量看，2019年4季度末，信托业风险项目个数为1547个，较2018年末增加675个。



随着风险资产规模的增大，信托资产风险率也面临大幅度上升。2017年之前，信托风险资产率虽有波动，但多数时候维持在0.8%以下，2018年小幅上升至0.98%，2019年末则大幅上升至2.67%。

在风险暴露充分的背景下，存量风险化解将成为信托行业一项重要的任务。

《发展评析》认为，信托业风险项目和风险资产规模增长的最主要原因是监管力度增强，这并不意味着增量风险的加速上升。

随着隐匿风险的充分暴露，信托业的风险资产规模和风险项目数量有望逐步趋于平缓。

《发展评析》还指出，从信托行业自身的风险抵御能力来看，行业风险仍在可承受范围。

另外，从未来一年信托到期情况看，2019年4季度末，未来一年的信托到期规模为5.40万亿，与2018年末基本持平；从到期项目数量来看，2019年4季度末预计未来一年到期项目为1.48万个，比2018年末增加800个左右，数量大体相当。从规模和

数量上来看，都处于较高水平。《发展评析》预计，未来一年的到期兑付压力仍然较大，部分信托项目按期正常清算面临不小挑战。