

□本报实习记者 戴安琪

大金融、多元金融板块大涨，安信信托、陕国投A、爱建集团等再现涨停潮。其中，安信信托在最近6个交易日里收获5个涨停板，期间更是实现三连板，表现尤其抢眼。业内人士表示，受市场回暖、社融信托贷款新增转正、投资者信心提振等多重因素影响，机构普遍看好信托板块。随着社融数据向好和金融监管环境边际放松，信托板块有望迎来估值修复。

信托概念股大涨

近期，信托板块持续表现活跃，安信信托强势拉升，陕国投A、爱建集团、经纬纺机等股票亦随之上扬。截至2月25日，在最近六个交易日里，安信信托收获5个涨停板，陕国投A收获4个涨停板，爱建集团收获3个涨停板。

某中型信托公司相关人士莫以琛（化名）表示，信托概念股大涨原因是多方面的，与资金面和赚钱效应更是密切相关，近期货币宽松，大家觉得有资金能进入股市。

信托研究员袁吉伟则表示，近期信托板块持续上涨可能与几个利好因素有关：一是今年1月社会融资中信托贷款新增转正，而这个数据去年一直是负的，使得投资者对于信托行业发展预期有所改善；二是宽信用政策见效等因素提升了投资者信心，风险偏好上升，近期资本市场整体行情都很好，有利于提振信托板块的投资热情；三是信托板块去年跌幅较大，估值较低，具有较强的投资吸引力，且信托公司上市数量较少，标的具有一定稀缺性。

安信信托今年1月底公告称，公司2018年度业绩预计亏损13亿元到17亿元，扣除非经常性损益事项后，2018年度公司业绩预计亏损14.6亿元到18.6亿元。公司业绩预亏的主要原因是，受资本市场波动影响，公司持有的交易性金融资产公允价值下降，部分金融资产需要计提减值准备。此外，受行业政策调整及市场等多重因素影响，公司手续费及佣金收入同比也有所下降。

看好信托业增长空间

天风证券指出，2018年10月以来，监管持续发力信用环境疏导。近期一系列政策的出台，旨在优化信贷结构，提升对民营企业金融服务的针对性和有效性，预计后续资产端质量有望逐步改善。央行行长易纲此前表示影子银行是金融市场的必要补充，只要依法合规经营，便能成为金融市场的有效部分。影子银行的功能性被再次提及，预计信托行业的监管压力边际将有所放松。2018年，受经济下行压力加大、政策调控、信用违约风险上升的影响，信托公司估值持续承压，部分上市信托公司甚至出现“破净”的情况。随着社融数据向好和金融监管环境边际放松，信托板块

有望迎来估值修复。

招商非银团队认为，在监管政策预调微调之下，房地产市场趋于平稳，资本市场环境逐步改善，信托行业2019年业绩有望迎来整体增长，主要上市信托公司的业绩表现也将平稳增长。

不过，袁吉伟认为当前基本面可能并不支持信托板块持续较高增长。他表示，当前资管行业仍在深入实施资管新规，监管政策的影响尚没有完全显现出来，未来信托公司的业绩增长仍会承受一定压力。而且，宏观经济转型过程中，信托公司还会面临转型压力。