

自资管新规落地以来，信托行业处于转型的阵痛期。为完善信托业务分类体系，丰富信托本源业务供给，监管层推动信托业务分类改革。

3月24日，银保监会官网发布2023年1号文件，《关于规范信托公司信托业务分类的通知》（下称《通知》）近日已下发到各信托公司。其中明确，信托业务分类改革将于2023年6月1日起正式实施。记者注意到，对存量信托业务整改安排，《通知》拟设置3年过渡期。

分析人士告诉《国际金融报》记者，稳妥推进信托业务分类新规，整体上减少行业乱象、降低整个行业的风险，有利于行业整体发展。对于信托机构来说，之前可以监管套利，可能存在不规范行为，但今后必须合规。信托机构要苦练内功、做好主业，这对信托从业人员提出更高要求，包括资质认证、专业素养和金融素养等。

6月1日起正式实施

首先要了解信托业务分类改革背景。银保监会介绍称，近年来，信托公司信托业务持续发展，业务形式不断创新。与此同时，现行信托业务分类体系已运行多年，与信托业务实践已不完全适应，存在分类维度多元交叉、业务边界不清和服务内涵模糊等问题。因此，完善信托业务分类体系迫在眼前。

2022年是资管新规过渡期结束的首年，也是信托业务新分类办法发布之年，监管层马不停蹄推动信托业务分类改革，去年4月监管部门下发征求意见稿后，年末信托机构收到《关于调整信托业务分类有关事项的通知》，当时未明确提出正式实施日期。

三分类新规经过多次调整，2022年12月30日至2023年1月30日，银保监会就《通知》向社会公开征求意见。《国际金融报》记者对比后发现，相比去年年底公布的意见稿，此次内容改动不大。不同的是，此次《通知》明确信托业务分类改革于今年6月1日起正式实施。

“为有序实施存量业务整改，确保平稳过渡，本通知设置3年过渡期。过渡期结束后存在实际困难，仍难以完成整改的，可实施个案处理。对于契约型私募基金业务，按照严禁新增、存量自然到期方式有序清零。对于其他不符合本通知要求的信托业务，单设‘待整改业务’一项，有序实施整改。”值得关注的还有存量业务整改，此次《通知》规定过渡期设置为3年，而去年10月意见稿中提及的存量业务整改过渡期为5年。

《通知》还明确了信托业务分类标准和要求，信托公司应当以信托目的、信托成立方式、信托财产管理内容为分类维度，将信托业务分为资产服务信托、资产管理信

托、公益慈善信托三大类共25个业务品种。

资产服务信托细分领域众多。按照服务具体内容和特点，资产服务信托分为财富管理信托、行政管理服务信托、资产证券化服务信托、风险处置服务信托、经监管部门认可的新型资产服务信托等5小类，共19个业务品种。

《通知》对资产服务信托有哪些监管要求？如何防范信托公司利用资产服务信托规避资管新规？

“《通知》按照资产服务信托的实质，对照资管新规关于破刚兑、去通道、去嵌套等精神，完善资产服务信托的分类标准和监管要求。”银保监会回应称，一是明确资产服务信托不得以任何形式保本保收益。二是明确资产服务信托不得为任何违法违规活动提供通道服务。三是明确资产服务信托不涉及募集资金。四是资管产品管理人作为委托人设立资产服务信托，信托公司仅限于向其提供行政管理服务和专户管理服务，且不得与资管新规相冲突，以防出现多层嵌套、变相加杠杆、会计估值不符合资管新规要求等情形。五是信托公司开展资产服务信托，原则上不得发放贷款，也不得通过财产权信托受益权拆分转让等方式为委托人融资需求募集资金，避免服务信托变相成为不合规融资通道等。

上海国家会计学院数字金融研究中心主任马长峰在接受《国际金融报》记者采访时表示，信托分类新规明确产品分类，有利于防止监管套利，这对于维护金融稳定是有意义的。之前信托机构业务边界不清晰，难免“越界”，客观上扰乱正常金融市场秩序，滋生金融风险。此次《通知》稳妥推进信托业务分类新规，整体上减少行业乱象、降低整个行业的风险，有利于行业整体发展。

信托公司如何应对

三分类新规实施后，信托公司将面临哪些挑战，如何应对？

业内人士告诉《国际金融报》记者，信托公司需要思考的是新业务机制、人才、系统等能否跟上，以及存量的待整改业务如何化解和压降。建议信托公司要坚持内生发展，加强自我革命，强化自身投研能力建设，积极参与到各类投资市场中去。同时，加强经营生态圈重塑，包括加强投资者教育，促进投资理念转型等。此外，信托公司需要强化战略引导，要让从业人员尽快适应新规要求，按照业务逻辑和规律办事；要强化专业能力，针对不同业务，提高专业化水平。

马长峰进一步向本报记者建议，对于信托机构来说，之前可以监管套利，可能存在不规范行为，但今后必须合规，这就要求信托机构苦练内功，做好主业。按照每一类信托的具体要求，做好信托“份内”之事，还原信托行业本质。信托机构应该在

专业化上面下功夫，要“做减法”。信托机构还应该加强研究能力，这对信托从业人员提出更高要求，包括资质认证、专业素养和金融素养等。

上海信托方面告诉《国际金融报》记者，其中资产服务信托项下的财富管理服务信托值得关注。随着财富管理市场的发展，大众富裕人群的崛起，信托制度在财富管理领域的应用将更加普及，特别是家庭服务信托的出现，让信托走进千家万户成为可能。

上海信托表示将坚定转型方向，加大在财富管理板块专业队伍建设，正式新设并成立家庭服务信托部，由资产管理和财富管理背景专业人士组建而成，可提供涵盖标准化/定制化等多维度的财富管理服务，包括信托架构设计、投资建议、资产配置策略、遗产规划、代际财富传承等综合财富管理方案。

“新业务分类方法为信托公司指明了方向，但这些业务哪些可能成为信托行业新的主营业务，是信托公司战略的重点方向，却值得研究。”中国信托业协会在《2022年信托业专题研究报告》中指出，资产管理和财富管理业务的市场容量大，前景广阔，但信托公司在这两个领域暂时处于劣势。资管业务方面，信托公司存在投研能力弱、销售能力不足、投资人门槛高等问题；财富管理方面，信托公司存在获客能力不足、服务能力不足、组织能力较弱等问题。因此，需要培育和追赶，只要信托行业坚定信心，保持转型的战略定力，加大转型的投入力度，未来资产管理和财富管理有可能成为信托行业新的主营业务。

本文源自国际金融报