

慈善信托受关注 委员支招加快落地

本报记者 胡萍

2016年之前,关于慈善信托的建议提案主要集中在推动慈善信托发展、探索开展慈善信托试点等方面;2017年,代表委员们的关注点则在推动慈善信托落地更为细节的配套制度层面。

慈善信托 配套需落地

2016年3月16日,第十二届全国人民代表大会第四次会议表决通过了《中华人民共和国慈善法》,开启了慈善信托的元年。当年,共有18家信托公司和慈善组织成功备案了22单慈善信托产品,初始规模0.85亿元,合同金额规模30.85亿元,涉及教育、扶贫、留守儿童等多个慈善公益领域。

全国政协委员、香江集团总裁翟美卿连续多年关注慈善信托,她告诉记者:“尽管慈善信托已跨出历史性的一步,但仍处于摸着石头过河的新时期,后续如何更好落地,还得看政策制度建设的推动力。”

翟美卿进一步表示,慈善信托配套税收政策不明确,导致大额捐赠资金设立慈善信托的意愿不高;另外,慈善组织作为慈善信托受托人的落地难度大,日前,《民政部、银监会关于做好慈善信托备案有关工作的通知》对慈善信托备案出台相关细则,要求设立备案时,慈善信托受托人需提供开立慈善信托专用资金账户证明,但实际操作中,慈善组织往往因无法在银行开设专用资金账户而受阻,无法成为受托人。

实际上,由慈善组织担任受托人的慈善信托,目前国内仅有一例成功案例,即“北京市企业家环保基金会2016阿拉善SEE公益金融班环保慈善信托”。在业内人士看来,慈善组织作为受托人开展慈善信托,实现了慈善信托业务创新,有利于树立慈善组织透明、专业的形象。

针对慈善信托税收优惠问题,全国政协委员、中国民间商会副会长、四川宏大集团董事长、党委书记刘沧龙也提出,由于慈善信托的税收优惠政策并未得到落实,这在一定程度上影响了慈善信托的更好运用与发展。“国家层面仍然缺乏具体的慈善信托税收优惠政策。慈善信托的当事人无法凭借信托文件到税务部门实现税收优惠。因此,在委托人要求实现税收优惠的前提下,慈善信托的许多制度优势难以充分发挥,慈善信托的有效性可能大打折扣。”

优化慈善信托 配套政策

在翟美卿看来,慈善组织的资金运用在很大程度上影响慈善事业的可持续性。慈善组织的资金不应是一口封闭的水池,而应是能持续更新的水循环系统,一方面投入慈善事业;另一方面不断保值增值,为慈善事业提供更加高效和持续的资源。否则,慈善组织将成为无源之水、无本之木。《慈善法》将慈善信托纳入法律规范,已在法律层面确认了慈善组织资金自我成长能力的重要性。

信托公司参与 慈善信托的优势

慈善信托以其设立便捷、运作灵活、监督机制完善等特点,在国外得到很多捐赠人的青睐,是国外慈善事业发展的重要载体。信托公司本身除了具有破产隔离优势外,还在投资运作、资金募集等方面有很大的制度优势,将这些制度优势转变为慈善信托产品优势,就能够克服基金会制度现存的一些问题,使慈善信托与基金会互相补充、互相促进,共同促进公益事业的发展。信托公司对慈善事业的主要价值体现在以下一些方面:

实现慈善资金的保值增值

信托公司是专业的资产管理机构,能够最大限度地保证慈善信托财产的安全和增值。

制衡机制完善

通过信托受托人、监察人、管理人、监管机构四位一体的相互监督、相互制约的完善的治理结构,保证公益资金的安全性和规范使用。

费用较低

慈善信托管理由专业受托机构负责,可节省管理运营费用。

信托业务成熟化

信托公司开展信托业务已日渐成熟,其他信托业务的成熟经验可以为慈善信托的有效开展提供宝贵经验。

信托财产独立性

避免了管理人自身经营风险向信托财产的蔓延及波及。

管理规范,透明度高

信托公司与现有基金会相比,有更严密的组织管理结构和监管体系。信托法规本身已对慈善公益信托的受托人提出了更严格的信息披露及监管要求,包括年度、季度信托事务管理报告、信托终止后的终止报告和清算报告等。信托公司拥有更为严密的财务系统和更为可信的信息披露能力。

设立简单

慈善信托没有最低规模和存续期间的限制。

资金筹集持续化

慈善信托产品可以借助银行、证券公司等金融机构的渠道资源进行营销推广。

对于如何尽快优化慈善信托发展的相关政策,翟美卿认为,应让司法、税收、央行、银监会共同努力,进一步发挥慈善信托的积极作用,反哺慈善事业,推动慈善信托焕发盎然生机。她提出四点建议:一是加快对慈善信托的税收鼓励制度建设。要培育慈善信托顺利发展的土壤,税收鼓励制度不可或缺,建议尽快启动慈善信托的税收政策建设,由中央统一制定、地方负责执行。慈善信托票据涉及政府多部门之间的业务协调,建议财政、税务和民政部门充分协作,尽快组织制定并发布慈善信托票据具体制度文件,加大税收优惠在慈善信托实践中的执行力度。

二是扫除慈善组织作为慈善信托受托人的落地障碍。建议央行积极参与到慈善信托的制度统筹上来,建立促进《慈善法》落地的银行专用账户开立规则,同时银监会给予专门的业务指引,允许慈善组织开设专用于慈善信托的银行账户。

三是鼓励信托公司与慈善组织间的多样合作。例如,除现有的信托公司作为受托人、慈善组织作为执行方的模式以外,还可以鼓励构成“双受托人”模式。在这一业务模式中,信托公司作为主要经营信托业务的金融机构,开展公益信托具有公益财产破产隔离、公益财产多样化、公益资金归集渠道多样化、公益财产保值增值、规范管理透明运作等优势;而慈善组织具有税收优惠的制度优势,同时在公益项目运营方面更具经验。因此,通过设立双受托人,信托公司与慈善组织实现专业化分工,相互促进。

四是鼓励慈善信托在法律体系内的大胆创新。如鼓励受托人(信托公司、基金会)以集合信托的形式由更多小额捐赠人发起慈善信托;鼓励慈善信托与家族信托的结合,开展综合的家族财富管理业务,使高净值人群财富得到合理的保护并应用于公益慈善领域。

刘沧龙建议,有关部门就慈善信托的税收优惠应进行具体规定,一是明确委托人交付信托财产(包括但不限于现金、股权、不动产、知识产权等各类财产)和信托公司接受公益性信托财产时,对其捐赠资产和接受捐赠资产的所得税、流转税进行减免;二是明确对公益性慈善信托项目所得税的所得税以及流转税进行减免。建议在立足我国国情的基础上,通过借鉴日本、美国和英国等慈善信托较为发达国家的经验,建立一套科学统一的慈善信托税收优惠制度,以促进这项利国利民事业的更好开展。

近年相关慈善信托 提案回顾

2015年,招商银行前行长马蔚华《关于在深圳开展慈善信托试点的提案》,探讨开展慈善信托试点的方法和路径。

2016年,全国政协委员、清华大学公共管理学院教授王名《建立慈善信托试点,推动慈善事业迅速发展》,提出五点建议:第一,尽快出台慈善信托试点方案并积极推动落实。第二,应建立适合不同领域、区域、层级的慈善信托试点。第三,出台政策推动金融机构支持慈善信托的发展。第四,制定慈善信托税收优惠政策并细化落实。第五,加强公益慈善信托的运行监管。

的发行量较2016年有望实现大幅提升。信托ABN一方面将成为企业融资的新渠道;另一方面也将为处在转型中的国内信托公司开拓新的市场。

平安信托资产证券化部相关负责人表示,信托公司在资产证券化中,承担产品设计师和受托人的多重重要角色。未来平安信托将抓住资产证券化大方向深挖优质企业客户,继续发挥专业资产管理、销售和资金优势,优化业务流程,开展更多信托型ABN业务。

中航信托也表示,未来信托型ABN将成为该类产品的趋势,并朝着发行常态化、基础资产多元化发展。中航信托将继续发挥专业资产管理、资金募集优势,加强信托型ABN项目的业务流程管理,构建资产证券化产品良性生态圈。

相关链接

信托型 ABN

什么是信托型ABN?它是指非金融企业将基础资产转让给信托公司,设立财产权信托,信托公司作为受托机构在银行间债券市场发行资产

支持票据。该产品采用公开募集方式,以基础资产所产生的现金流为还款来源,以投资者购买产品,受让信托受益权,获得基础资产带来的相关收益作为其收益来源。与传统ABN相比,能够发挥信托财产的独立性特征,有效实现账户分离、风险转移以及破产隔离优势。(萍)

信托公司业绩快报

按照往年惯例,2016年信托公司年报将于2017年5月1日前披露完毕。而此前信托公司披露的未经审计的财务数据已将各家经营状况勾勒一二,其中,平安信托以37.97亿元位居净利润首位,中融信托以67.94亿元盘踞营收第一。从近期部分信托公司召开的总结大会上,又得出一些信托公司的年度数据,以下为读者梳理部分:

中信信托全口径资管规模 超1.7万亿元

2月24日,中信信托2016年度总结表彰大会在京召开。中信信托总经理李子民称,2016年,公司全口径管理资产规模超1.7万亿元,连续10年行业排名第一;净利润已连续5年保持在30亿元高位水平,是业绩最稳健的信托公司之一。公司将认真贯彻落实国家政策,积极发挥自身优势,在投资银行、资产管理及财富管理、服务信托等业务领域努力开拓。

对于公司面临的压力,中信信托董事长陈一松表示,中信信托既面临着风险管理和业务拓展的压力,又面临着提升公司价值创造与运营管理水平的问题。

百瑞信托资产和规模创新高

日前,百瑞信托召开2016年年终总结表彰暨2017年度责任目标签署会。会上公布了这样一组数字:2016年,百瑞信托实现收入总额16.46亿元,利润总额12.31亿元,净利润9.23亿元,实现稳中缓升。截至2016年年底,百瑞信托总资产74.64亿元,净资产60.87亿元,达到一个新台阶,其存续信托规模1604亿元,再创历史新高。

近5年来,百瑞信托的信托业务收入占比一直高于行业均值,且保持稳步增长。2016年,百瑞信托的信托业务收入达11.77亿元,占比72%,自有业务收入4.69亿元,占比28%。其中,信托业务新增规模855亿元,较2015年增加175亿元,增长26%。在全行业信托报酬率整体下降的大背景下,百瑞信托仍实现新增信托业务收入2.41亿元,增长0.54%。

2016年,百瑞信托管理资产结构中,以股权投资为主的主动管理类业务占比持续提高。其自有业务中,投资类资产同比增加11.10亿元,增长23%,占比79%,创历史新高。其信托业务中,主动管理类业务规模940亿元,同比增长21%,被动管理类业务规模664亿元,同比下降12%。

2016年,百瑞信托新增信托业务164个,规模855亿元,清算项目196个,规模781元。平均每个工作日新增或清算信托业务1.43个,每个工作日新增、清算规模均超过3亿元。

对于当前展业形势,百瑞信托总裁石笑东分析,宏观环境下,河南自贸区、郑州国家中心城市等政策叠加,将为地处中原的百瑞信托提供历史机遇,必将为公司基础设施信托传统核心业务的发展带来较多机会。监管导向下,银监会党委委员、主席助理杨家才首次提出信托八大业务分类也为信托行业的转型升级指明了方向。而百瑞信托自身转型升级成效的逐步显现,更是为公司下一步的更好发展打下了坚实基础。

石笑东说,2017年,百瑞信托将根据控股股东国家电投整体部署,紧紧围绕国家电投金融产业集团“四化”、“四中心”的发展目标和定位,以强化风控为前提,以提升业绩为核心,以转型创新为方向,以管理升级为抓手,以人才培养为基石,着力把握好“三个平衡”,即业务发展与风险控制,强化内控和效率提升,短期利益和长期利益。

长安信托: 今年将继续发力供应链金融市场

本报讯 记者胡萍报道 日前,长安国际信托股份有限公司(以下简称长安信托)董事长高成程在2017首届科技金融国际峰会上表示,供应链金融是实实在在切合实体经济、解决中小企业融资难的重要金融手段,因此,一直是信托行业想要重点开拓、发展的领域。

据悉,长安信托在2015年底开始布局供应链金融这一板块,经过2016年的酝酿,今年将在供应链金融市场继续发力。高成程从体制机制、运营、市场获取等方面就长安信托在供应链金融业务板块的尝试做了重点讲述。

在体制机制方面,长安信托通过“金融资源+行业理解+互联网技术运用”,利用信托在整合资源、制度安排方面的优势,设立一个由金融资源背书、产业人才参与、技术支撑的全新供应链金融模式;在运营方面,运用互联网技术推进“成本优化+风控优化”。长安信托一直认为,互联网技术的运用是供应链金融行业的突破点。为此,长安信托搭建了一个涵盖金融模块、供应链业务处理模块、仓储物流模块的saas化金融云平台。

“未来融资客户可以主动地或者通过接口方式连接到这个‘金融云+产业云+物流云’的云上平台上,业务、数据和仓储物流都在上面跑。”高成程说,“在市场获取方面,我们作为一个金融平台,肯定是无歧视、无差别地提供服务,不会人为地塑造市场藩篱和市场对立。我也相信,一个无差别、无歧视的供应链金融服务会有较大的市场空间。供应链金融创新是2017年的巨大蓝海和市场机遇,长安信托期待有更多机会与其他企业合作,一起推动供应链金融和实体经济发展。”

信托型 ABN 再添一例

2017年发行量有望进一步提升

本报记者 胡萍

近日,由平安信托担任受托机构和财务顾问的“北京京东世纪贸易有限公司2017年度第一期京东白条信托资产支持票据”(以下简称“京东白条ABN”)在银行间债券市场发行完毕,发行规模为15亿元人民币,成为国内首单消费金融信托型ABN。这是继去年成功发行国内首单信托型ABN项目之后,平安信托资产证券化业务的又一重大突破。平安信托资产证券化部相关负责人表示,该信托型ABN能有效降低企业融资成本、丰富企业融资渠道,未来将逐步实现常态化发行。

据悉,此次平安信托携手京东世纪贸易有限公司作为委托人和发起机构,平安信托作为该基础资产的受托机构和发行载体管理机构,在银行间债券市场发行资产支持票据,由银行间市场的机构投资者参与购买。“京东白条应收账款”的还款资金将作为投资者票据收益的来源。

在产品期限设计上,“京东白条ABN”为期24个月,采用“循环+摊还”的结构设计,前18个月为循环期,以入池标准挑选合格基础资产进行循环购

买,循环期内每季度兑付优先级投资人利息;后6个月为摊还期,摊还期内按月兑付优先级的利息和本金,待优先级本金全部偿付,将剩余资金支付于次级投资人。

平安信托资产证券化部相关负责人表示,信托型ABN分层设计的交易结构能有效降低企业融资成本及风险承担;同时满足企业通过资产证券化将资产出表的需求,丰富了企业融资渠道和改善资本结构,未来将逐步实现常态化发行。

近年来,在中央加大推动企业去杠杆的背景下,以租赁租金、应收账款、信托受益权等为基础资产的企业资产证券化业务快速发展;早在2012年8月,中国银行间市场交易商协会就制定了《银行间债券市场非金融企业资产支持票据指引》。2016年,该协会发布了《非金融企业资产支持票据指引(修订稿)》,明确了信托特定目的载体的地位,让信托型ABN产品得以落地,2016年ABN产品的发行规模为167亿元。

从去年信托型ABN发行情况来看,平安信托于2016年6月发行了国内首单信托型ABN项目——“远东国际租赁有限公司2016年度第一期信托资产支持票据”,发行总规模达20.68亿元人民币,开创了行业先河;2016年7月,由中诚信

托担任发行载体管理机构的“九州通医药集团2016年度第一期信托资产支持票据”(ABN)成功发行,该产品是市场第一单采用循环购买结构的信托型ABN,同时成为银行间市场首批、业内第二单信托型ABN;2016年末,“中国中车股份有限公司2016年度第一期信托资产支持票据(ABN)”成功发行,中航信托担任该项目发行载体管理机构。

2016年,银监会主席助理杨家才曾明确表示,资产证券化业务作为信托业八大业务之一,相关业务的发展和创新发展得到了监管部门的支持和推动。业内普遍认为,信托型ABN在2017年有望迎来一波发行小热潮。

银行间交易商协会预计,随着信托型ABN项目新政策的实施,2017年ABN

协办单位

中国信托业协会
CHINA TRUSTEE ASSOCIATION
自律 维权 协调 服务