

来源：立信而托公众号

### 【增资潮不断！今年以来信托业增资超百亿】

日前，陕西省国际信托（股票简称：陕国投A）完成市场化定向增发，募资35.19亿元，创其上市以来再融资规模新高。截至12月16日

今年以来已有浙金信托、中诚信托、国通信托、华宝信托、东莞信托等十余家信托公司完成或正在推进增资工作，合计新增注册资本超百亿元。

#### 简析：

本次募资金额为公司自1994年上市以来5次资本市场再融资中规模最大的一次，也是今年陕西资本市场上规模最大的一笔再融资。本次增资后，公司注册资本增至51.14亿元，净资产超过150亿元。信托公司增加注册资本可以增强资本实力，进而有更多资金保障公司战略转型和业务调整落地。资产管理类和资产服务类信托是未来行业发展方向。

### 【中融信托频频踩雷地产，危机四起】

中融信托的案件纠纷未曾间断。数据显示，中融信托共有3331条司法风险，其中法律诉讼1275条，案件总金额高达74亿元，绝大部分诉讼的身份为原告/上诉人。

截至12月12日，中融信托2021年、2022年涉案数量合计665起，占比近十年涉案数量总和的54.55%。

#### 简析：

管理规模缩水，案件纠纷频发，尽管压降房地产资产占比，中融信托仍未能避免频频暴雷。

频繁股权转让背后，

中融信托的受托资产规模不断缩水。

房地产业务占比较大，投资的房地产项目暴雷，中融信托通过转让股权等方式获取资金，或意在以此缓解流动性压力。

### 【安信信托完成法人变更！两起二审查回重审案获胜诉，涉案金额13.45亿】

2022年12月17日，安信信托发布公告称，近日，公司已完成法定代表人工商变更登记，并取得上海市市场监督管理局换发的《营业执照》，公司法定代表人变更为秦恽先生。同日，安信信托的另一则诉讼进展公告显示，近日获得2

宗案件一审判决胜诉，涉案金额约13.45亿元。

简析：

前期，安信信托多个风险项目投向了高天国自己或与他人合作的项目，项目金额高达数百亿。这些项目中，“逸合系”多作为劣后级如影随形，自称安信信托的全天候战略合作伙伴，与安信信托大股东上海国之杰在股权、办公地址、管理人员上均有一定联系。

目前，安信信托的原控股股东上海国之杰所持有的股票正在逐步处理。

### 【大疫三年后地方财政将加力提效！】

近日召开的中央政治局会议剖析时局变化，提出积极的财政政策“加力提效”，推动经济运行整体好转，奠定了明年财政政策的取向。“加力提效”更接近2020年“更加积极有为”的提法，力度和规模置于效果前面，意味着赤字和专项债的规模可能保持一定强度。

简析：

大疫三年，财政在抗击疫情、助企纾困和维护生命健康中发挥了重大作用。当前中国经济面临的三重压力仍未根本解决，外部有逆全球化、全球经济下行，内部有房地产风险和消费低迷等挑战，财政有必要在明年发挥更大作用。

### 【银行理财净值大跌、赎回加剧】

11月以来，在防疫政策、地产政策和资金利率等多重因素的影响下，债券市场出现大幅回调，继而引发银行理财产品赎回和债券抛售，债券资产价格快速下跌，导致银行理财产品的净值出现较大波动。

据普益标准统计，12月7日处于存续期的银行公募理财产品中已经有超过4000只破净。

简析：

在今年3月份受资本市场剧烈波动导致银行理财产品大幅回撤时，包括招银理财、南银理财、光大理财等在内的多家理财子公司就曾出手自购旗下理财产品。资管新规落地实施前，银行理财产品对债券估值大多采用摊余成本法，可以在剩余期限内把风险和收益平均分摊到每一天，使得净值看起来相对比较平滑。

而在资管新规落地后，大部分产品必须采用市值法进行估值，净值需及时、真实地反映市场波动带来的影响，从而导致银行理财净值型产品的产生大幅波动。