

内容要点

截至2023年1月17日，共有56家信托公司通过银行间同业拆借市场或者公开媒体披露未经审计的2022年度财务报表，其中符合同期可比口径的信托公司有52家。整体来看，信托公司业绩表现承压，但净资产规模较上年同期有所提升，利于提高行业抵御风险的能力。预计2023年，随着经济的修复和疫情的好转，信托业绩会有所好转。

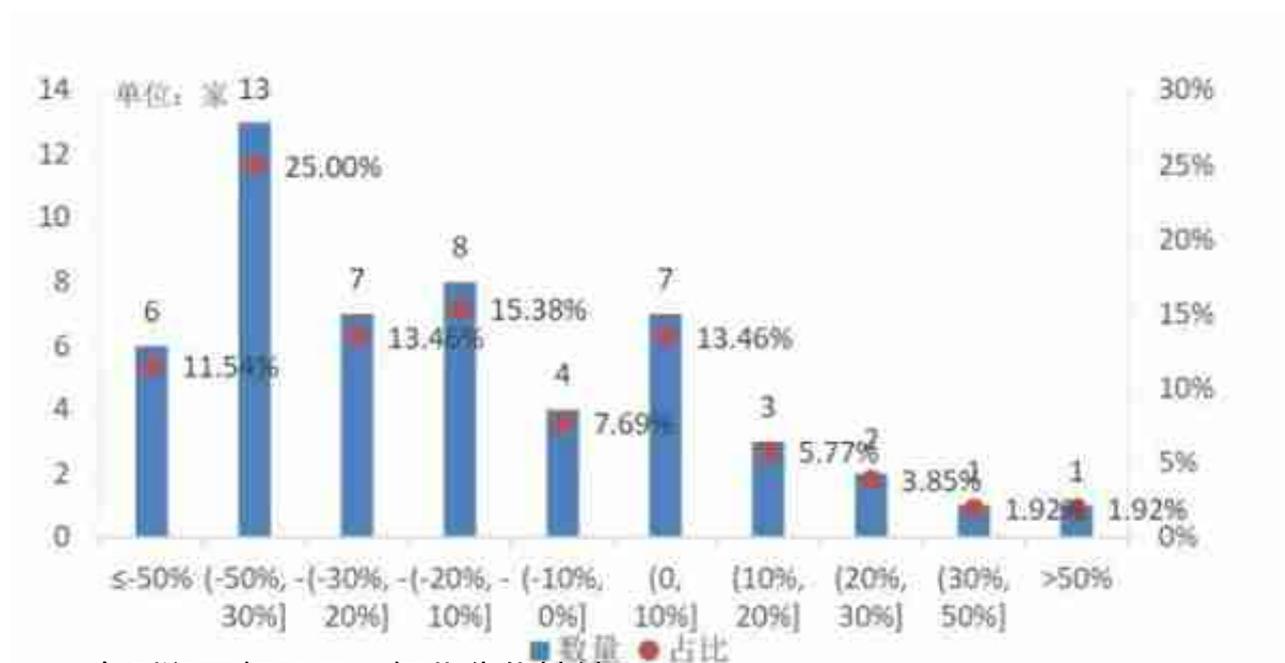
一、超七成信托公司营收下滑，信托行业深度调整

2022年，在经济下行、疫情反复和传统信托业务额度管控的大背景下，大部分信托公司面临严峻的业务转型压力。统一以手续费及佣金净收入、利息净收入为口径，2022年56家信托公司营业收入的平均数为19.75亿元，较2021年下降19.39%。个别信托公司仅发布合并口径数据，一般较母公司口径偏高。如果剔除合并口径的样本，2022年信托公司营业收入的平均数为14.57亿元，较2021年下降20.7%。另外，根据中国信托业协会发布的统计数据，截至2022年第三季度，信托公司经营收入同比下降22.82%。

2022年56家信托公司营业收入的中位数为11.75亿元，较2020年下降23%。2022年，剔除合并口径的样本中位数为10.04亿元，较2021年下降30.85%。对比营业收入的平均数与中位数来看，中位数在大幅下滑的同时，也大幅低于平均数，说明行业整体的营业收入中枢在持续下降，行业分化在持续加剧。

具体到各家信托公司的情况来看，2022年有9家信托公司营业收入在35亿元之上，数量与2021年持平，一定程度反映了行业头部信托公司依然有较强的创收能力，但值得注意的是，9家信托公司中有4家发布的为合并数据。分布于20-35亿元区间的信托公司数量也是9家，与2021年持平，但是位于25-35亿元区间的仅为1家，比2021年减少了3家。营业收入在5亿元以下的信托公司数量在2021年增加了5家，反映了部分位于行业尾部的信托公司创收能力持续下滑。

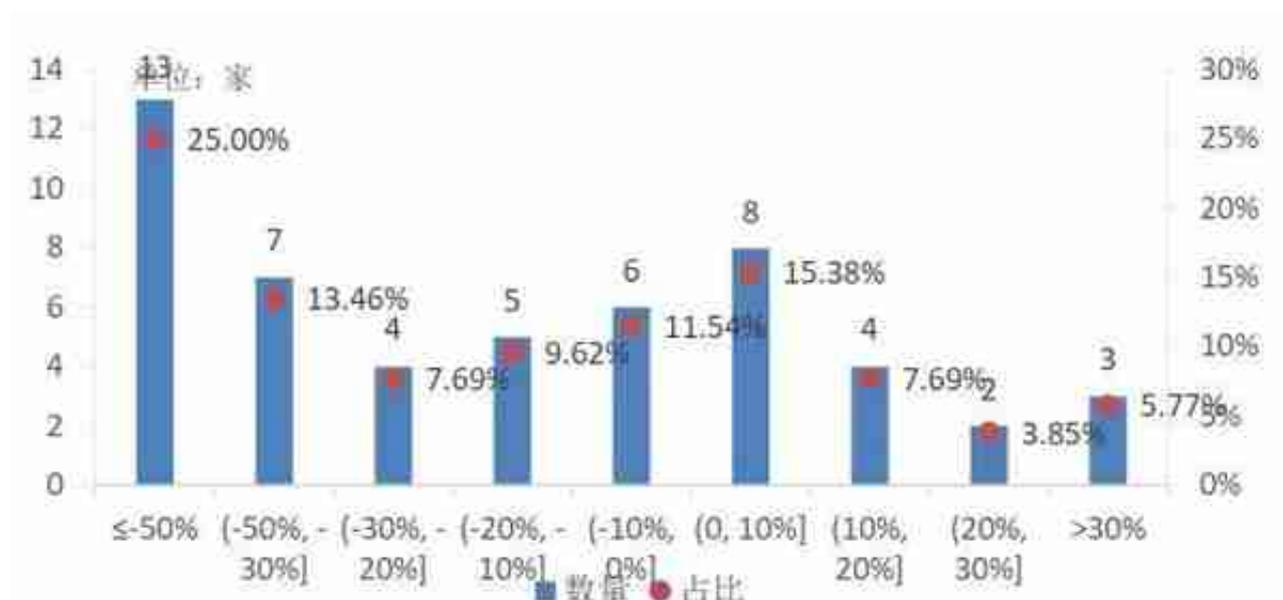
总体来看，信托公司2022年营业收入的发展特征为，行业头部公司依然比较稳固，行业尾部信托公司表现不佳，处于行业中游的信托公司营业收入增长乏力，部分公司甚至滑入尾部，这与营业收入中位数下降的趋势相符。



二、净利润下行明显，行业分化持续

2022年，56家信托公司净利润的平均数为8.19亿元，较2021年下降18.47%，下降幅度略低于营业收入。2022年，剔除合并口径的样本净利润平均数为6.54亿元，较2021年下降28.62%。根据中国信托业协会发布的统计数据，截至2022年第三季度，信托公司累计利润同比下降31.21%。与营业收入相似的是，2022年净利润中位数同样大幅低于平均数，为5.86亿元（剔除合并口径的样本净利润中位数为5.57亿元）。

具体到各家信托公司的情况来看，净利润的区间分布在2022年呈现为明显的“头部减少，尾部增加”的局面。2022年，净利润分布于较高区间15亿元之上的减少了6家，较低区间5亿元之下的信托公司数量增加3家，分布于中间区间5-15亿元的信托公司数量增加了3家。



三、净资产整体上行，ROE持续回落

2022年，56家信托公司净资产的平均数为131.76亿元，较2021年增长5.97%。净资产的中位数为96.43亿元，同样大幅低于平均数，中位数的增速为7.97%，高于平均数的增幅。在剔除合并口径的样本中，净资产的平均数为110.49亿元，较2021年增长7.62%，中位数为83.50亿元，下降2.33%。另外根据中国信托业协会发布的统计数据，截至2022年第三季度，信托公司净资产同比增长1.16%。

从净资产的区间分布来看，2022年大于200亿元的信托公司数量增长为10家，净资产为100-200亿元的信托公司数量依然为17家，净资产为0-50亿元的信托公司数量均有所减少。与营业收入、净利润的发展呈现分化局面有所差异的是，信托公司在2022年净资产规模实现整体提升，这将有助于提升抵御风险的实力，更好实现高质量转型发展。