

本报记者 樊红敏 北京报道

种种迹象显示，信托严监管趋势持续。

《中国经营报》记者不完全统计发现，截至目前，已有12家信托公司（按罚单披露日期）收到监管处罚，总计被罚金额超过2000万元。与以往不同的是，今年以来，固有业务成为信托机构被处罚的重灾区，12家被处罚信托公司中，已有4家信托公司因固有业务违法违规遭监管处罚。

据了解，固有业务即信托公司的自营业务，是指信托公司使用自有资金开展存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资等业务，并从中获得利息收入与投资收益。

业内人士认为，在信托业违约增多的背景下，信托公司固有资产变相接盘风险项目，导致固有资产质量下降是固有业务罚单集中的根本原因。

信号释放

今年以来，先后有外贸信托、北京信托、万向信托、爱建信托、长安信托等12家信托公司被处罚，涉及业务范围主要包括地产、政信、消费金融以及信托固有业务等多个领域。

其中，北京信托、万向信托、爱建信托、长安信托被罚事由中均包含固有业务违规。北京信托更是因固有业务违规被处以“责令改正，并给予合计150万元罚款的行政处罚，对盛军给予警告”的重罚。

对比来看，2021年全年，仅四川信托、中海信托两家信托公司因为固有业务违规被罚。此前，则鲜少有信托公司因固有业务被罚。

业内人士认为，固有业务接连违规被罚，说明监管已加强对固有业务的关注力度。

“监管处罚中提到的一些问题过去长期存在，过去对不审慎的理解没有那么严格，对这些问题一般就是提示一下。随着信托风险的升上，对这类问题关注度也在加大。”南方某信托公司内部人士向记者表示。

记者注意到，个别信托公司2021年年报信息，也可以佐证监管对信托业固有业务监管力度的强化。

因固有业务被罚的北京信托，在其2021年报中表示，报告期内，北京银保监局对其进行专项稽核调查时，就曾出具《专项稽核调查的现场检查意见书》，并对北京信

托部分固有业务管理、贷款风险分类及监管数据填报等方面提出监管意见。

对此，北京信托表示：“我公司按照《专项稽核调查的现场检查意见书》的要求，认真进行了整改工作，进一步强化业务管理，并将整改情况上报北京银保监局。”

同样因固有业务被罚的长安信托，在其2021年年报提到，“2021年4月，中国银行保险监督管理委员会陕西监管局向我公司下发了年度金融监管提示通知书，提出了公司治理、信托项目、固有资产投资等七个方面的问题……”“公司按照中国银行保险监督管理委员会陕西监管局的提示意见，在2021年内组织开展了固有非金融股权投资、证券信托业务等方面的自查……”

值得一提的是，长安信托年报中提到的“固有非金融股权投资”也就是信托非金融子公司业务，信托非金融子公司作为信托公司固有业务之一，也是近年来监管清理的对象之一。

据记者了解，2020年6月24日银保监会发布的《关于开展银行业保险业市场乱象整治“回头看”工作的通知》就提及信托公司非金融子公司管理问题。2020年6月份前后，银保监会还通过各监管分局向信托公司下发了一份关于清理非金融子公司的文件，要求信托公清理旗下非金融子公司。

2021年7月30日，中国银保监会办公厅发布《关于清理规范信托公司非金融子公司业务的通知》，以“压缩层级、规范业务”为主要思路，整顿规范信托公司境内一级非金融子公司，明确清理规范工作安排。

花样接“风险”

从罚单中披露的信托公司固有业务违法违规事由来看，包括“固有贷款管理严重违反审慎经营规则”“未按照相关监管规定真实反映固有资产质量”“2020年9月，部分固有贷款风险分类不准确；2020年3月，某固有贷款未按规定进行受托支付”“以固有贷款资金间接垫资兑付本公司风险信托项目”。

多位业内人士向记者反馈，利用自有资金变相刚兑是信托公司固有业务违规的重灾区。

据记者了解，固有业务刚兑的路径包括通过自有资金受让风险信托项目收益权；通过为企业发放自营贷款，资金绕道接盘信托风险项目；通过非金融子公司承接信托公司部分不良项目等。

“个别信托公司的自营贷款企业已沦为承接自身不良贷款项目的过桥平台。”某信托从业人士向本报记者表示。

另外，该信托从业人士还透露，信托公司固有业务违规的形式还包括，以自有资金通过不同路径垫付风险项目之后，并不严格按照《中国银行业监督管理委员会关于非银行金融机构全面推行资产质量五级分类管理的通知》的分类标准，对固有资产质量进行严格分类，导致财务报表不能真实反映信托公司的自营资产状况。

记者注意到，某信托公司在2021年年报中直言，公司固有信用风险资产中不良资产项目，均是为有短期流动性风险的信托项目提供资金支持。

另一家信托公司2021年年报中则提到，公司相关会议审议通过《关于申请自有资金接续风险（预警）项目事宜授权经营层决策的议案》。

业内人士向记者透露，自营贷款是行业内美化财务报表方式之一。记者注意到，个别信托公司自营贷款企业，是营业总收入、纳税总额均为0元，利润总额为负数的小微企业。有的信托公司自营贷款企业曾接盘过信托公司此前踩雷的房企股权。

固有资产质量下降

实际上，近两年违约项目增多，部分信托公司通过自有资金承接信托风险项目，已经造成固有资产质量下降。

据统计，61家信托公司的固有业务收入均值为4.21亿元，同比下降26.47%，下滑幅度较为明显。

固有资产质量也有明显下降。中诚信托相关研报显示，61家信托公司固有不良资产平均9.21亿元，同比增加2.92亿元，固有资产平均不良率达到7.64%，同比提高0.78个百分点。固有不良资产水平的提升，增加了资产减值计提，进而对盈利水平产生一定影响。2021年，61家信托公司平均计提资产减值准备3.04亿元，在营业收入中的占比达到了16.64%。共有52家信托公司计提了资产减值准备，其中有12家公司计提金额超过5亿元。

据统计，2021年年报中披露了自营资产质量情况的60家信托公司中，有13家信托公司自营资产不良率超过10%，5家信托公司超过20%。

以近期因固有业务违约被处罚的万向信托为例，该公司2021年自营资产不良率达42.90%，固有业务不良资产余额为21.73亿元，较上年新增16.35亿元，自营资产不良率同比上升29.5个百分点；2021年度计提资产减值准备1.9亿元。

此外，记者注意到，在信托业务风险上升的同时，信托自营贷款业务逾期现象也越来越多。多家信托公司2021年年报显示，公司自营贷款项目出现逾期。

“固有业务罚单集中的原因，主要是近年来信托公司固有资产经营问题频发，固有资产不良率高企的态势持续。监管加大监督检查、整改处罚的力度，主要是为了遏制风险进一步扩散，提升行业固有资产经营规范，维持行业平稳发展，预警为主处罚为辅，防止出现行业重大风险。”金乐函数分析师廖鹤凯在接受记者采访时表示

。