

变相刚兑 隐匿不良

## 监管剑指信托公司“固有业务”

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

### 信号释放

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。

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、长安信托被罰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示向

### 花样接“风险”

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。

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

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

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,并已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

用固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固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

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

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。

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,以固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

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。

12 家被处罚信托公司一览表		
被罚公司	是否固有资产业务被罚	作出处罚决定日期
北京信托	固有贷款管理严重违反审慎经营规则	2022 年 6 月 9 日
外贸信托	其他原因	2022 年 6 月 9 日
万向信托	未按照相关监管规定真实反映固有资产质量	2022 年 6 月 2 日
江苏信托	其他原因	2022 年 5 月 23 日
外贸信托	其他原因	2022 年 4 月 27 日
国通信托	其他原因	2022 年 4 月 20 日
中融信托	其他原因	2022 年 2 月 23 日
爱建信托	部分固有贷款风险分类不准确、某固有贷款未按规定进行受托支付等	2022 年 2 月 16 日
长安信托	以固有贷款资金间接垫资兑付本公司风险信托项目	2022 年 1 月 29 日
陕国投信托	其他原因	2022 年 1 月 26 日
云南信托	其他原因	2022 年 1 月 21 日
山东信托	其他原因	2021 年 12 月 29 日
吉林信托	其他原因	2021 年 12 月 27 日
本报记者樊红敏据公开资料整理		

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《关于申请固有资金接续风险

(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。

## 清理整顿“自保件”

本报记者 杨非 郑利鹏 北京报道

保险业“自保件”“互保件”乱象的治理正在进一步落地。  
“自保件”指的是“销售人员或其配偶、父母、子女等直系亲属作为投保人、被保险人或受益人的保险合同”。

此前,2021 年 4 月,中国银保监会曾在相关专项治理中提及,要严查保险机构是否存在强迫从业人员购买保险、通过即买即卖、即买即借、循环投保虚增保费并套取费用。目前,这一严监管举措正在向地方发酵。

近日,福建银保监局三明分局印发《关于加强辖区人身险销售人员“自保件”和“互保件”管理的通知》。其中,要求保险机构对“自保件”和“互保件”的业绩考核、佣金水平等进行限制,并要求加强对其继续率、业务占比等指标的风险监测机制;妥善处置“自保件”和“互保件”引发的投诉举报,避免发生舆情风险和群体性事件。

《中国经营报》记者注意到,除了福建省之外,北京、重庆、广东、山东等多省份地方分局也相继发布相关文件,规范整顿“自保件”乱象。

业内人士表示,各地监管相继推行清理整顿政策,主要还是因为近两年大量“自保件”套利导致险企退保率上升,破坏稳定经营,除了给保险公司自身带来风险和损失外,还会危害整个保险行业的长远发展。

### “自保件”套利乱象

记者注意到,“自保件”业务在保险公司的日常经营中占有相当规模。

以北京地区为例,数据显示,2020 年,北京地区头部人身险机构“自保件”保费占总保费的 10%~20%,件数占比普遍在 15%~30%,个别机构销售人员购买“自保件”的比例甚至达 75%以上。

据此前媒体报道,某大型寿险公司仅一个地区的中支机构“自保件”占比达到 13.58%,有的甚至超过

### 多地监管划红线

2021 年 4 月,中国银保监会发布《关于深入开展人身保险市场乱象治理专项工作的通知》,其中提到数据真实性和内部控制是治理重点,包括是否存在强迫从业人员购买保险、通过即买即卖、即买即借、循环投保虚增保费并套取费用;以及业务考核机制,奖励激励机制,营销方案是否科学、合理、存在套利空间。

记者注意到,近期这一举措正向地方推进落实。

### 打破恶性竞争

何小伟表示:“‘自保件’问题由来已久,目前在部分省份比较突出。长期以来,‘自保件’就像‘温水煮青蛙’一样让行业见怪不怪,大家都觉得是个人行为,无需过多干预。但是,在近两年它正在逐渐激化成一个显性问题,一旦成为一种普遍现象,就可能会产生系统性影

响。从目前出台政策的情况来看,有的省份问题可能更加突出,不一定会在全国范围内来一轮大清理,即便未来在全国范围出文件,各个省份之间应该也会有所差异。”

对于监管政策未来会产生影响,业内人士认为,监管政策的推行会有利于规范“自保件”和“互保件”

的管理,进一步降低恶意退保案件的发生,打击职业的保险套利团伙,减少内外勾结,有助于保险公司的稳定经营;同时改善保险行业形象,促进保险行业规范化发展。

新元智库创始人刘德良告诉记者,这两年保险业市场处于一个负增长的状态,其中有一个因素就

是在过去高速发展的过程中,保险业涌现出一些不当竞争现象。盲目追求规模增长,同时也出现损害消费者权益的多种问题。

“近两年监管部门对于‘自保件’问题的一系列规范举措,主要是因为当前市场正处于需要进一步完善保险行业的自律,提高行业

### 固有资产质量下降

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%。

实际上,近两年违约项目增多,部分信托公司通过固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。

性奖励因素。“自保件”套利,是在原有制度性因素基础上,阶段性奖励力度过大产生的经营后果。

对外经济贸易大学保险学院风险管理 with 保险学系主任何小伟认为,业务员为达成业绩或受到公司方面的压力购买“自保件”,并非来自风险保障、长期储蓄等真实的需求,买完之后会出现大量退保,这对保险公司经营产生冲击,不利于公司稳定经营,对保险行业形象造成负面影响,最终会导致行业利益受损。

得将“自保件”和“互保件”纳入任何形式的业绩考核和各层级的业务激励、竞赛方案;“自保件”和“互保件”直接佣金水平不得优于其他客户保单;不得接受投保人使用信用卡或贷款等非自有资金支付具有现金价值的人身保险保费。

一系列监管文件从明确相关制度建设、禁止性管理要求,保证销售人员合法权益到防范化解相关风险等多个方面对险企“自保件”业务规范管理提出细化要求。

监管,同时进一步加强对消费者权益的保护,以及规范保险公司运作的整顿阶段。政策的推行能够进一步打破恶性竞争,使保险行业的市场秩序得到更好的维护,进入规范有序的经营发展状态,从而使消费者安心地购买保险产品。”刘德良表示。