

行业高风险资产已超500亿 信托稳定基金仍难产

证券时报记者 杨卓卿
实习记者 钟惠茹

在行业风险不断积聚的当下,信托稳定基金的前进步伐依然十分缓慢。

在上周银监会的内部会议上,监管层再次提示信托公司存在风险。相关人士对此表示,行业上报的风险资产累计超过700亿元,其中高风险资产超过500亿元。

据了解,今年4月份,信托业协会曾对部分信托公司进行关于稳定基金的问卷调查,但各方并无推进设立稳定基金的进一步动作。

业内人士表示,在风险已逐步凸显的当下,设立行业稳定基金已经远水解不了近渴。

全行业风险资产逾700亿

一路狂飙的信托业逐渐失去光环,其急速膨胀的资产所积聚的风险令外界为之担忧。

据悉,上周的银监会内部会议上,监管层内部通报了共有3家信托公司存在风险严重,11家信托公司存在风险大的情况。相关人士表示,信托业风险资产以能源和矿产类的项目居多,行业整体上报的风险资产超过700亿元,其中高风险资产超过500亿元。

不过,风险资产是各家公司上报的有问题的信托计划规模,风险资本和风险资产并不能等同于不良资产,而是指可能出现风险的项目,包括未到期的项目。

上海某信托公司高管对此表示,实际的情况并没有那么严重,这些数据是指存在风险的项目,但多数项目到期后可以通过重组和资产处置消化风险,所以应该不至于引发系统性的危机。

上述人士亦表示,监管层越来越重视防范行业风险,这使得信托公司倍感压力。

随着风险的累积,行业一旦发生系统性的风险,该如何处理?这已是当下摆在信托业面前不可回避的问题。众所周知,目前各金融子行业都基本建立了行业的基础保护机制。如证券业的证券投资者保护基金、保险业的保险保障基金、基金业的基金风险准备金,商业银行的存款保险制度也即将推出。

相比之下,作为已稳坐我国资产管理规模第二把交椅的信托业,在此方面却仍是一片空白。

信托稳定基金进展停滞

事实上,监管层也有意推动信托稳定基金,但该项工作的进展却不尽如人意。

2013年信托业年会上,银监会主席助理杨家才表示,需要建立行业稳定机制,即便市场竞争导致优胜劣汰,也不至于影响行业的整体。怎样使得被淘汰掉的部分不至于影响到整体?怎样做到个体竞争和群体稳定?这既是每个单一机构的行业责任,也是市场监管的理想目标。”杨家才说。

当时,银监会非银司司长李建华对下一阶段工作进行部署时也表示,信托业要建立稳定的长效机制,信托业全部68家公司共同出资,成立行业稳定基金,发挥行业的合力,化解单体的风险,维护投资者的合法权益和行业声誉。

就证券时报记者目前调查到的情况而言,业内公司对建立行业稳定基金的积极性并不高。

今年4月份,信托业协会曾针对设立行业稳定基金向部分信托公司展开问卷调查,我们公司也向协会反馈了问卷的结果。”北京某中型信托公司相关人士称,但之后并未收到关于行业稳定基金进展的消息。

西部地区某信托公司相关人士称,监管层上半年出台了备受关注的《关于信托公司风险监管的指导意见》(即99号文),之后又发布了99号文实施细则,目前正在加紧制定完善《关于调整信托公司净资产计算标准有关事项的通知》和新一版本的《信托公司监管评级与分类监管指引》。包括我本人在内的很多业内人士都认为,相对来说,这两者要比信托稳定基金更符合目前信托公司的实际需要。”该人士称。

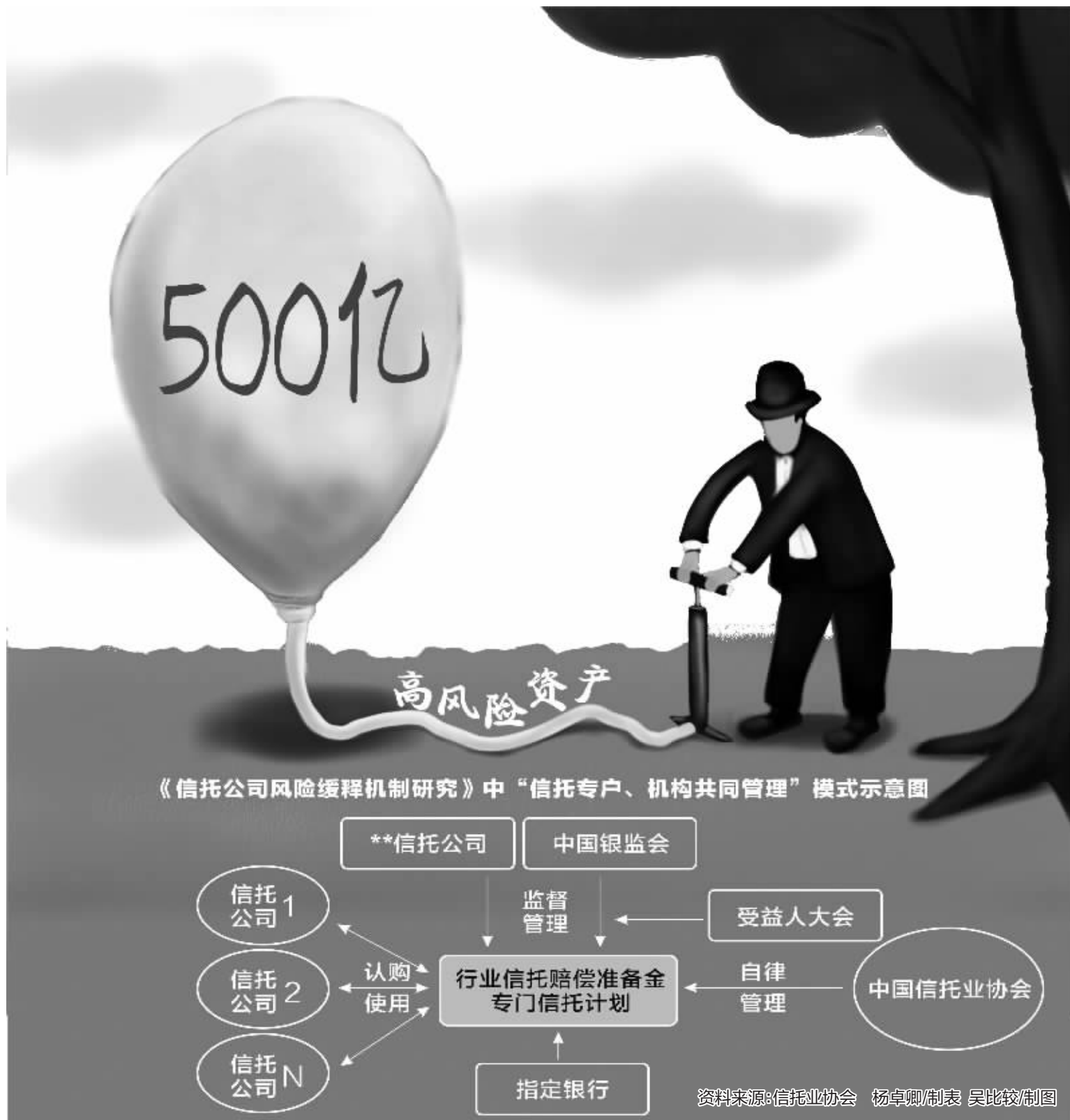
由于近年来信托公司业务迅速发展,业务模式也不断创新,原有的净资产和风险资本计算标准,已不能适应信托业务的创新发展。今年4月,银监会下发《关于调整信托公司净资产计算标准有关事项的通知(征求意见稿)》,目前正在进一步完善制定中。

此外,新一版本的《信托公司监管评级与分类监管指引》也在紧锣密鼓的修订当中。为了应对此项监管,今年已有多家信托公司开展增资进行“备战”,以免因资本金不足而在新的监管评级中失利。

远水虽好但难解近渴

毋庸置疑,建立稳定基金对信托行业而言意义重大。

我国证券业、保险业都已建立行业保障稳定基金,并取得了积极的效果。信托行业设立稳定基金能够发挥行业的合力效应,应对单个信



托公司可能遭遇的风险,和信托公司恢复与处置计划等形成良好的补充,实现行业稳健发展的长效机制。此举有利于保护投资者的利益,增强投资者的信心,也有利于实现问题信托公司的有效风险处置,稳定行业的发展秩序,避免出现系统性风险。”华融信托研究员袁吉伟说。

不过,稳定基金作为一个全新的事物,推进缓慢也在一些业内人士意料之内。

中部地区某中型信托公司内部人士坦承,有关净资产管理和评级的规章在此前都是有基础的,只需在原有的基础上做些完善便可。但稳定基金却不同,各家信托公司以怎样的方式出

钱,出钱参照何种标准,以及在何种情况下才能动用基金,这些是制定的核心点,需要协调很多公司。这就如同商业银行的存款保险制度的制定,当中的费率制定是核心点。

北京另一中型信托公司相关人士则表示,此时建立行业稳定基金给人一种远水解近渴的感觉。现在风险正大的时候,也是最需要稳定基金的时候,可惜现在已经来不及了。”他说。

实际上,2013年,信托业协会曾组织部分信托公司开展关于信托公司风险缓释机制建设的研究课题。该课题组对证券业、保险业等其他金融同业类似行业保护基金的做法、经验进行

比较,并提出了构建信托稳定基金的相关思路和政策建议。

一位曾参与上述课题研究的信托业内人士称,当时我们建议以设立信托专户的形式设立稳定基金,受托人由中国银监会指定或行业会员单位共同推选,发起设立专门的信托计划,各信托公司将信托赔偿准备金作为委托资金进行认购,并享有相应的权益。

但课题已经结束了一年,我们还没有听到任何关于设立信托稳定基金的新近消息。这个报告可能离最后的落地实施,还有较大的差距。”上述人士称。

记者观察 | Observation |

信托业应尽早补上投资者保护短板

证券时报记者 秦利

“野火烧不尽,春风吹又生”,历经了五次清理整顿,同时又经历了六次崛起,信托业在中国金融史上上演的剧情异常独特。在多次整顿后,尽管信托公司的数量由1998年的239家减少到目前的68家,但是信托业仍然缺乏行业稳定的机制,在投资者保护方面也存在短板。

古语有云:“他山之石,可以攻玉。”保险业和证券业可谓给信托业提供了很好的学习教材。目前,我国关于信托投资者保护的制度仅有信托赔偿准备金制度,随着信托资产规模的不断壮大,赔偿准备金已经不足以应对信托行业性风险。在笔者看来,信托业应学习和效仿保险和证券行业,成立“信托稳定基金”或者是“信托投资者保护基金”。信托稳定基金的责任,一是承担先行赔偿信托公司违背受托义务而使受益人遭受损失的功能,二是发挥行业互助功能,为信托公司提供临时流动性支持,进行信托公司救助,避免个别机构破产倒闭对整个行业和社会造成的冲击,促进信托市场有序、健康发展。

信托业成立信托稳定基金有如下几个好处。首先,信托稳定基金的成立有利于我国金

融业的稳定。在之前的信托公司整顿中,存在问题的信托公司解决债务问题通常做法是:政府拿出资源和财政资金来进行资产注入,增加问题公司的现金流量,然后剥离不良资产,以股东权益冲销呆账。个人负债则由中国人民银行垫支,在清产核资基础上优先偿还。这个程序由于涉及多方的谈判,处理过程复杂,不利于金融市场稳定,也给相关政府和央行带来很大的负担。如果信托业成立稳定基金,在某家公司出现流动性问题或者需要兼并重组时,就可以先通过基金接盘,由基金托管重注,经营稳定以后再重新增资扩股并转让出去。

在保险业和证券业,相关投资者保护基金都有成功的案例。例如,2007年,保险保障基金以27亿元接管了陷入危机的新华人寿38.8%股权,成为新华人寿的大股东,成功挽救了新华人寿,之后溢价转让,保险保障基金因此获得了5亿元以上的收益;在证券业,中国证券投资者保护基金投资安信证券也是一个成功的案例。

信托稳定基金的成立也可以弥补信托赔偿金的不足,确保信托投资者保护制度落到实处。2001年起,借鉴商业银行风险防范经验,我国信托业制定了“信托赔偿准备金制

度”。经过10多年的发展,截至2013年年底,全行业计提的信托赔偿准备金达到了90.6亿元。对于已经增长到11万亿元的信托资产来说,信托赔偿准备金几乎是杯水车薪。近期,仅中诚信托发生兑付危机的“诚至金开1、2号”加在一起就达到了43亿元。除了总量不足以外,信托赔偿准备金的使用条件也相对苛刻,有规定指出,“属于信托公司违反信托目的、违反管理职责、管理不当造成损失的,可以使用信托赔偿金”,但在实践中很少有公司承认主观失误,因此也很少动用赔偿金进行赔偿,上述制度形同虚设。

在信托业已经稳坐我国金融业第二把交椅的背景下,风险不断积聚的情况下,信托业应尽快完善基础制度的建设。其中,投资者保护这个短板应该尽早补上,建立信托投资者保护基金应该尽早提上议程。



近百亿信托赔偿准备金 至今仍在沉睡

证券时报记者 刘雁

不断引爆的信托产品兑付事件,并未唤起人们对于信托赔偿准备金的关注。近日,中诚信托“诚至金开2号信托计划”宣布延期,来自多地的投资者迈上了维权之路。此前,“诚至金开1号信托计划”的解决方案则是刚性兑付。

证券时报记者注意到,不管是1号产品的刚性兑付,还是2号产品的延期战术,均未曾提及信托赔偿准备金。而陕国投在此前解决两款问题信托产品时,均是运用自有资金垫付,亦未动用信托赔偿准备金。

信托赔偿准备金累计近百亿

据《信托公司管理办法》规定,信托公司每年应当从税后利润当中提取5%作为信托赔偿准备金,但该赔偿准备金累计总额达到公司注册资本的20%时,可不再提取。

作为防范信托业务风险的赔偿准备金,从诞生之日起就躺在账目上睡大觉。中国信托业协会公布的最新数据显示,截至2013年年底,全行业计提的信托赔偿准备金已达90.60亿元,环比增长了24%。

据相关规定,赔偿准备金应存放于经营稳健、具有一定实力的境内商业银行,或用于购买国债等低风险、高流动性证券品种”。

一家大型信托公司的高管称,可以说这些资金的收益率非常低,但是因为有关规定,信托公司一般也不能随便动用。”

据观察,近年来,整个信托行业的赔偿准备金明显在提升。“一方面是因为信托公司的净利润提升,另一方面则是因为很多信托公司的风险意识提高,未雨绸缪。”启元财富投资分析总监汪鹏表示。

中国信托业协会专家理事周小明此前曾撰文称,信托资产质量到目前为止,总体表现相当优良,不可能发生系统性风险,所谓的系统性风险显然是被夸大了。截至2013年年底,全行业计提的信托赔偿准备金已达90.60亿元,可覆盖200亿元问题资产的45.30%。

信托公司为何不愿动用

虽然近两年来,有不少信托产品相继曝出兑付风险,但证券时报记者梳理发现,目前尚未有资料显示有任何信托公司动用过赔偿准备金进行兑付。

据《金融企业会计制度》规定,从事信托投资业务的金融企业,应按本年实现净利润的一定比例提取信托赔偿准备金,用于弥补亏损,不得用于分红、转增资本”,并且规定了其具体用途,属于信托公司违反信托目的、违背管理职责、管理信托事务不当造成信托资产损失的,以信托赔偿准备金赔偿”。

换言之,一旦信托公司动用赔偿准备金,便意味着承认自己违反信托目的、违背管理职责或管理信托事务不当。由于责任界定并非易事,因为需要考虑声誉等方面因素,信托公司大多采用变通的方法缓兑付危机。

如何认定责任?一是看法院的判例,二是信托公司自己承认。就现状而言,中国尚未有判定信托公司因为过失需要赔偿的案例,信托公司也不太可能承认自己没有尽责。”某中部地区信托公司高管坦言称。

对于有观点认为信托公司计提的赔偿准备金比例过低,上述高管则表示,能否覆盖风险资产还要看如何使用,就目前的情况而言,即使提高至10%,也是于事无补。”

中铁信托向地震灾区 紧急援助20万元

证券时报记者 刘雁

近日,中铁信托决定向遭受6.5级强烈地震的云南省鲁甸县捐款20万元,用于灾区群众抗震救灾,重建家园。这是中铁信托继向5·12汶川地震、4·20芦山地震,以及系列助老助教公益行动之后的又一次爱心义举。

近年来,中铁信托先后发行多个公益信托,2013年中铁信托与四川省慈善总会成立的“中铁信托爱心基金”已筹集善款250.45万元。与此同时,中铁信托还建立了社会责任报告发布机制,已连续两年正式对外发布社会责任报告。

截至今年上半年,中铁信托资产管理规模达1700亿元,实现了全部信托产品到期100%兑付,并且全部实现了预期收益率,仅今年上半年就为投资者创造信托收益超过70亿元。

与此同时,中铁信托还加强了公益信托的研究。据悉,中铁信托将在条件成熟时积极推动公益信托业务,实现信托制度优势和公益行动的完美结合。