

111亿元资产减值损失拖累信托公司业绩

中信信托资产减值损失46.6亿元居首;分析人士称,需多维度看待资产减值损失

编者按:国内经济下行给金融机构带来的压力不言而喻,观察信托公司资产减值损失这一数据指标,将对全局有更为深刻的认识。

统计数据显示,2015年,信托全行业资产减值损失高达111.37亿元。其中,中信信托资产减值损失46.6亿元,严重拖累公司业绩。业内分析人士表示,部分信托公司固有资产减值大幅上升或者持续处于高位,值得市场关注。

证券时报记者 杨卓卿
见习记者 胡飞军

证券时报·信托百佬汇记者统计发现,2015年全行业资产减值损失高达111.37亿元,在2014年,这一数据为51.89亿元。也就是说,2015年68家信托公司资产减值损失同比增幅高达114.62%。

某信托公司相关人士表示,信托公司固有资产的减值,一方面来自固有资产在运用过程中的正常折损,或者固有不良资产折损所致;另一方面,在信托项目出现风险之后,信托公司往往采用以固有资金受让信托资产的方式实现对投资者的兑付,信托的不良资产将转化成固有业务不良资产。

资产减值损失拉低净利

统计数据显示,2015年,信托全行业资产减值损失达111.37亿元,同比增幅114.62%。同期,68家信托公司合计实现营业收入1178.85亿元,同比增长22.52%;合计实现净利润594.96亿元,同比增长17.74%。

上述三组数据对比来看,不难理解资产减值损失对信托公司净利润的影响之大。

记者了解到,中信信托、新华信托、外贸信托、华润信托、华宝信托及五矿信托等6家公司,2015年资产减值损失超过5亿元,行业龙头中信信托单个公司资产减值损失46.62亿元。

值得一提的是华鑫信托,这家公司资产减值损失由2014年的441.71万元增至2015年的4.2亿元,飙升9402.43%。

某信托公司相关人士表示:“一般而言,在营业支出相对稳定的条件下,营业收入的快速增长能够有效带动净利润同向快速增长。但行业内个别公司由于资产减值损失的上升,在营业收入大幅增长的前提下并没有带来净利润同步上升。”

举例而言,2015年,中信信托实现营业收入81.27%的高速增长,但净利润增速却仅为11.83%;华鑫信托营业收入增长也高达63.53%,但净利润增速仅为5.93%;中原信托和外贸信托营业收入增幅均超过20%,但净利润负增长;新华信托营业收入小幅下降,但净利润大幅下降62.65%,这些公司营业收入与净利润增长率之差特别明显。

中信信托损失46.6亿

中信信托2015年报显示,公司资产减值损失由2014年的8.78亿直线飙升至2015年的46.6亿元,同比激增435%。

根据年报资产减值准备情况表,当期中信信托贷款损失准备为21亿元;其他资产减值准备为34亿元,其中可供出售金融资产减值准备为3.1亿元,应收款项类投资减值准备为30.9亿元。

据悉,贷款损失准备具体指中信信托按照贷款资产风险分类后的风险程度和回收的可能性计提的专项准备,应收款项类投资减值准备指单项投资由于发行方或债务方发生严重困难等原因,导致其可收回金额低于账面价值进而计提的减值准备。

一位资深信托高管表示,目前存在一种可能,即公司将自有资金垫付的信托项目计入“其他应收款”,相当于刚兑的垫款。这部分实际形成了损失,内部叫“僵化”的自有资金。

亦有知情人士坦承:“如果一个公司经营状况较好,有可能在会计处理上一次性处理过往年份积累下来的减值,包括核销、转出、受让及计提等。信托业近年尝试多种创新,投入也相对较多,也有可能包含在减值处理中。”

记者了解到,中信信托2015年报固有贷款前五名”名单披露,前五名贷款客户中有两个已经出现欠息情况,分别为云南御行中天房地产开发有限公司和天津鑫鑫投资有限公司,其贷款额分别占贷款总额的比例为4.81%和2.65%。

上述某信托公司相关人士还表示,资产减值并不都是坏事,中信信托整体利润保持稳定增长,说明风险仍处于可承受范围内,用资产减值方式去掉不良包袱,未来可以轻装上阵”。

对于资产减值损失大幅激增,中信信托相关人士回应称,伴随着信托行业过去十多年的高速增长,中信信托经过多年的努力经营,自身资产规模日益扩大。综合考虑2015年营业收入增长等因素,为进一步优化资产质量,提高风险管理能力,中信信托对公司整体资产质量进行了调整。目前资产质量显著提升,为今后业务发展奠定了坚实基础。

新华信托损失连年高位

近两年坚定奉行主动收缩战略的新华信托,亦未能摆脱大量资产减值损失的命运。

数据显示,2014年,公司实现净利润1.06亿元,同比下降80.40%;2015年,新华信托实现净利润3459.6万元,同比下降62.65%。

资产减值方面,公司2014年计提损失5.1亿元,2015年计提损失6.5亿元。

对于公司经营数据变差,新华信托内部人士向记者回应:受经济下行、产业结构调整震荡以及市场复杂多变等因素影响,近两年来,交易对手违约现象的确有所上升,公司也面临着传统优质信托项目相对减少的情形。”

据记者了解,新华信托从2014年开始主动压缩传统融资业务。对此,新华信托内部人士称,减少产品发行,短期来看,对营业收入、净利润等财务指标有所影响,但是长期来看,有利于减少风险敞口,平稳度过经济弱周期”。

新华信托2015年报“公司自有资产减值准备情况表”显示,当期公司其他资产减值准备6.4亿元,其中可供出售金融资产减值准备5.1亿元,坏账准备1.3亿元。

记者还注意到,新华信托同样受到自营贷款逾期的困扰。公司自营贷款仅两名客户——湖北盈科房地产开发有限公司和上海虹桥文化金融大楼投资有限公司,两者均出现逾期还款情况。

业内称需多维度看待

毫无疑问,经济下行压力给金融机构带来的资产减值困扰也绝不仅限于信托业。

一位资深信托业人士分析称,针对资产减值损失这一问题,需要多维度看待。

首先,各公司经营情况不一样,对待资产减值的态度也是不一样的。

华澳信托总裁杨自理曾向信托百佬汇记者坦承,公司资产减值损失由2014年的0元升至2015年的9000万元,与股东更换且对项目风险评估意见不一有关。

上述资深业内人士称:比如,一些公司经营状况较好时,对资产减值损失会进行一个相对集中处理,中信信托、华润信托都存在这种情况。在目前这种经济环境中,我们对资产减值损失为0的公司也抱有怀疑态度。”

其次,经济形势变化,导致一些资产价值贬值,即公允价值调整。

再次,监管层倡导信托公司对不良资产进行“僵化”处理,一些资产可能已经进行交易。



信托公司	2015年资产减值损失(万元)	2014年资产减值损失(万元)	同比增减(±)	2015年净利润(万元)
中信信托	466,178.46	87,702.68	431.54%	315,033.97
新华信托	64,591.56	51,364.94	25.75%	2,438.14
外贸信托	57,502.31	10,986.35	423.40%	120,400.38
华润信托	56,627.71	79,057.01	-28.37%	313,049.23
华宝信托	55,495.22	13,660.95	306.23%	29,374.86
五矿信托	50,703.95	16,252.82	211.97%	114,473.66
华鑫信托	41,973.18	441.71	9401.70%	55,430.27
中原信托	38,274.00	-76.52	新增	77,147.26
天津信托	28,710.21	29,995.00	-4.28%	53,547.03
中诚信托	28,464.70	6,847.10	315.72%	164,191.81
长安信托	24,177.56	15,279.44	58.24%	104,518.37
中融信托	19,489.24	0.00	新增	241,711.75
方正信托	17,939.76	9,473.89	89.36%	68,301.77
北方信托	17,032.00	15,114.16	12.69%	53,448.31
陕西信托	16,536.77	12,032.91	37.43%	45,395.12
华融信托	15,809.32	18,928.46	-16.48%	75,990.48
金谷信托	14,509.03	40,735.92	-64.38%	12,056.17
国联信托	13,748.00	3,875.00	254.79%	39,782.00
华宸信托	11,768.49	8,821.20	33.41%	4,701.68
山东信托	10,495.66	10,847.08	-3.24%	92,313.82
陆家嘴信托	9,685.14	0.00	新增	55,189.98
上海信托	9,399.91	0.00	新增	156,775.32
华澳信托	9,000.02	0.00	新增	15,200.99
光大信托	8,936.40	1,705.42	424.00%	23,031.05
国民信托	8,855.61	-15.00	新增	33,991.82
中建投信托	8,267.33	2,125.00	289.05%	75,136.12
昆仑信托	5,302.07	10,090.63	-47.46%	90,548.24
西部信托	3,722.50	-35.91	新增	72,983.26
苏州信托	3,500.00	8,250.00	-57.58%	56,178.05
渤海信托	3,374.90	0.00	新增	54,933.41
浙金信托	3,123.42	0.00	新增	6,401.25
四川信托	2,435.10	0.00	新增	112,344.16
湖南信托	2,273.00	3,054.00	-25.57%	42,259.00
国元信托	2,016.37	1,869.48	7.86%	87,035.11
中航信托	1,384.67	1,030.94	34.31%	107,562.99
山西信托	1,175.57	15,027.56	-92.18%	9,354.47
北京信托	1,166.15	840.50	38.74%	97,339.59
大业信托	1,033.00	0.00	新增	26,248.48
重庆信托	953.25	-1,689.76	新增	409,666.84
爱建信托	662.25	66.91	889.76%	50,916.64
平安信托	493.99	-2,946.50	新增	310,941.41
长城信托	492.50	0.00	新增	1,504.49
中泰信托	402.03	139.94	187.29%	36,279.48
厦门信托	384.00	0.00	新增	55,724.00
兴业信托	318.40	-37.30	新增	160,337.93
安信信托	247.20	31.62	681.78%	172,214.85
民生信托	49.65	431.68	-88.50%	39,125.09
江苏信托	29.01	-112.09	新增	134,001.78
中江信托	7.09	7.63	-7.08%	56,127.86
英大信托	5.63	-301.91	新增	69,752.19
国投信托	0.00	-67.50	0.00%	109,171.27
杭州信托	0.00	0.00	0.00%	43,353.00
华信信托	0.00	0.00	0.00%	197,008.85
建信信托	0.00	825.64	-100.00%	114,512.21
万向信托	0.00	0.00	0.00%	26,175.11
新时代信托	0.00	0.00	0.00%	35,357.47
粤财信托	0.00	-1.56	0.00%	66,339.95
云南信托	0.00	0.00	0.00%	30,492.02
中铁信托	0.00	0.00	0.00%	97,499.28
紫金信托	0.00	0.00	0.00%	37,128.65
中海信托	-130.76	-77.83	—	109,905.22
东莱信托	-500.00	525.00	—	49,204.95
华能信托	-508.30	-278.63	—	150,787.70
交银信托	-579.62	9,642.35	—	70,833.87
百瑞信托	-2,191.17	3,838.49	—	87,573.40
西藏信托	-3,117.36	16,167.91	—	35,501.80
中粮信托	-4,365.91	1,865.91	—	33,980.00
吉林信托	-13,609.25	15,592.52	—	52,316.29
68家信托总计	1,113,720.92	518,905.24	114.63%	

数据来源:信托公司年报 胡飞军/制表 官兵/制图

链接 | Link |

资产减值损失(asset impairment loss:Assets Devaluation)是指因资产的账面价值高于其可收回金额而造成的损失。企业在资产负债表日,经过对资产的测试,判断资产的可收回金额低于其账面价值而计提资产减值损失准备所确认的相应损失。

按照新会计准则,资产减值范围主

要是固定资产、无形资产以及除特别规定外的其他资产减值的处理。《资产减值》准则改变了固定资产、无形资产等的减值准备计提后可以转回的做法,资产减值损失一经确认,在以后会计期间不得转回,消除了一些企业通过计提秘密准备来调节利润的可能,限制了利润的人为波动。(杨卓卿)



18家信托公司 去年打破“金身”

见习记者 胡飞军
证券时报记者 杨卓卿

证券时报·信托百佬汇记者统计发现,2015年信托公司资产减值损失整体规模增加1倍以上。其中,去年有18家信托公司更是打破了资产质量的“不破金身”,资产减值损失达到11.1亿元。

目前还有杭州信托、华信信托、万向信托、新时代信托、云南信托、中铁信托、紫金信托7家信托公司2014年和2015年资产减值损失计提均为0,尚未打破“金身”。

对于类似华澳信托、浙金信托、国民信托、长城信托等营收规模较小的小型信托公司来说,计提资产减值损失无异于雪上加霜。

18家公司打破金身

据记者统计,在去年经济下行压力之下,多达18家信托公司出现资产减值损失“从无到有”的情况,合计规模高达11亿元。

这18家新增资产减值损失信托公司中,包括2014年资产减值损失为0或者负数的情况。其中,国民信托、华澳信托、上海信托和陆家嘴信托4家信托公司资产减值损失在8000万元-1亿元;超过1亿元资产减值损失的有2家,分别为中原信托和中融信托。

2014年,很多信托公司没有计提资产减值损失,可能是因为那时风险项目还没有暴露,“华东一家信托公司高管对记者表示,去年以来,各个公司计提数逐渐增多,与经济下行压力有关,信托公司出现不良项目增多趋势,只能通过计提拨备消化。”

江苏南通注册会计师协会副秘书长刘志耕表示,在经济下行压力之下,不少企业出现无法还债,甚至倒闭的现象。作为金融机构的信托公司,出现贷款收不回、应收款类投资收不回的情况也在情理之中,整个金融行业都可能遇到类似情况。

记者了解到,新增资产减值损失的18家信托公司中,华澳信托、浙金信托等,均是因为计提坏账准备和贷款损失准备;中原信托、中融信托、陆家嘴信托、上海信托和长城信托则主要为计提“可供出售金融资产减值准备”。

可供出售金融资产减值准备这部分可能主要与信托公司在去年投资股票、债券等金融资产有关,一位信托公司人士表示,去年股票市场波动较大,债券市场出现不少违约情况,到年末核算可能出现公允价值减少。

典型案例:华澳信托

业内人士表示,在经济进入调整期后,中小信托公司增长面临较大压力,遭遇资产减值损失对其业绩是雪上加霜的影响。

以华澳信托为例,2015年该公司净利润和资产管理规模同比均出现下降。去年,华澳信托实现营业收入5.08亿元,同比增长16.51%;实现净利润1.27亿元,同比下降16.7%,这也是继2014年净利润同比下滑33.04%之后再次下滑。

华澳信托总裁杨自理告诉记者,去年净利下滑主要是计提了9000万元的资产减值损失拨备,2014年资产减值损失为0元。

2015年报显示,华澳信托计提的9000万元资产减值准备,主要为计提坏账准备8550万元和贷款损失准备450万元。

要是不计提这9000万拨备,净利润应该能增长20%左右。”杨自理称,前几年做的业务项目有些存在质量问题,部分项目收不回来,因此就计提了相应的资产减值损失,也不清楚要计提多少,股东和董事会意见是计提9000万元,但这对公司影响很大,毕竟我们盘子很小,只有几亿元的收入。”

兑付危机加重损失

记者了解到,频繁曝出兑付危机的信托公司,资产减值损失普遍上升。

以长城信托为例,长城信托2015年实现营业收入为8156.65万元,净利润为1504.49万元,同比分别下降43.8%和70.58%,其资产减值损失从0增加到492.5万元,额度占同期净利润近1/3,对其业绩拖累不小。

与此同时,频繁曝出项目兑付危机的国民信托,资产减值损失也不容小觑。国民信托去年实现营业收入9.31亿元,同比增长140%;净利润3.4亿元,同比增长91%;资产减值损失数额为8855.61万元。

华东一位信托公司研究员表示:“不少信托公司营业收入与净利润增速不匹配,与他们出现一些问题项目,进行资产减值损失计提有关。”