

信托业新一轮现场检查来袭 展业合规成监查重点

本报记者 樊红敏 北京报道

一边是监管罚单接踵而至，另一边是行业政策文件纷至沓来，种种迹象显示，信托行业仍将延续此前的严监管高压态势。

《中国经营报》记者注意到，今年以来，已有重庆信托、山西信托、雪松信托等多家信托公司收到监管罚单。另外，近一个月内，监管方面先后下发了《关于规范信托公司信

托业务分类的通知》(以下简称“信托业务分类新规”)、《关于进一步强化信托公司互联网合作贷款规范整改的通知》(以下简称“信托网贷新规”)、《关于规范信托公司异地部门有关事项的通知》(以下简称“异地监管新规”)三个政策文件，以规范信托公司的经营行为。

业内人士分析认为，金融行业严监管趋势依然延续，对于信托公司的合规要求也保持在较高标准。在此

严格执法处罚到位，强调监督整改

从今年以来监管开出的罚单情况来看，延续了去年以来监管处罚的主要特征，“双罚制”“大额罚单”“终身禁业”依然是监管处罚的关键词。

记者梳理发现，今年以来(以罚单披露时间为统计口径)，已有多家信托公司或信托公司员工收到了监管开出的罚单。

具体来看，今年以来监管处罚的主要案例包括：因“非洁净转让信贷资产，掩盖表内外资产质量；内部风险控制欠审慎；向投资人披露信息不全面不准确；信托资金被用于房地产开发企业缴纳土地出让款”，重庆银保监局对重庆信托处以200万元罚款，并对相关责任人予以警告并罚款5万元。因“未按照规定进行信息披露、违规向他人提供担

保、信托资金变相用于土地储备”，山西信托被监管处以110万元罚款。因“尽职调查不到位，致使信托财产受到损失”，雪松信托被处以50万元罚款。因“印章管理不规范、重要凭证和员工行为管理不到位的违法违规行负直接经办责任”，中铁信托相关责任人被监管处以禁止从事银行业工作终身。

据媒体统计，2022全年，共有18家银保监局对21家信托公司共开出112张罚单(含个人)，合计处罚金额6814万元。其中，多数采取“双罚制”(业内将同时对金融机构

和直接责任人等进行处罚的现象通称为“双罚制”)，十余人被处以终身禁业，14家信托公司被罚金额超过(含)100万元。

从今年以来监管开出的罚单情况来看，延续了去年以来监管处罚的主要特征，“双罚制”“大额罚单”“终身禁业”依然是监管处罚的关键词。

对于监管罚单的整体趋势，金乐函数分析师廖鹤凯在接受记者采访时表示，罚单处罚细节更加突出明确，处罚落实到具体事项、具体责任人。监管遵循实质重于形式原则，严格执法，处罚到位，并强调监督整改，

监管专业度持续提升，彰显了合规监管常态化和系统化的成效。“监管层更加关注信托公司展业各环节的合规问题以及责任落实。”某信托行业研究人士也向记者表示，“从处罚结果看，责任落实到人，不像之前多是处罚公司。”

从监管处罚的规律来看，业内人士向记者透露，无论是现场检查还是非现场检查发现的问题，都可能成为监管开出罚单的依据。“在强监管、重合规形势之下，处罚已成为落实强监管及合规建设的重要抓手，逢查必罚。”

(银保监会)部门预算》，其中关于2023年开展执法办案现场检查工作提到，“将聚焦重点机构，选取保险公司、信托公司、金融资产投资公司等类别市场主体有针对性地开展现场检查。”并明确检查内容包括“其他非银机构重点业务合规性检查，中小非银机构合规性检查等。预计派出非银行机构检查组约800个，检查非银行机构约800家次，投入执法检查工作量约7万人·天”。

监管专业度持续提升，彰显了合规监管常态化和系统化的成效。“监管层更加关注信托公司展业各环节的合规问题以及责任落实。”

某信托行业研究人士也向记者表示，“从处罚结果看，责任落实到人，不像之前多是处罚公司。”从监管处罚的规律来看，业内人士向记者透露，无论是现场检查还是非现场检查发现的问题，都可能成为监管开出罚单的依据。“在强监管、重合规形势之下，处罚已成为落实强监管及合规建设的重要抓手，逢查必罚。”

人履职尽责、分类准确性等方面加强合规要求。”某头部信托公司发展研究部人士向记者表示。

防控系统性风险成核心

2023年全行业风险资产处置目标继续定位为不少于3000亿元，并争取风险资产总额有所下降。

业内人士分析认为，无论是频频开出的监管罚单，还是近期集中发布的政策文件，监管的深层用意均是防控风险。

从今年以来监管处罚的具体事由来看，无论是“非洁净转让信贷资产，掩盖表内外资产质量；内部风险控制欠审慎”，还是“尽职调查不到位，致使信托财产受到损失”，均是围绕信托公司在风险资产处置及风险防控方面存在的合规性问题。

此外，记者梳理发现，2022年监管开出的监管罚单中，“未按照相关监管规定真实反映固有资产质量”“资产风险分类不准确、减值准备计提不足”“未全面真实反映风险状况”“违规调节风险监管指标”等也是监管处罚的重点。

“处罚是手段，目的还是规范信托公司运营，及时查漏补缺，严防系统性风险的发生。”廖鹤凯直言。

从近期发布的政策文件来看，监管层防范风险的用意也很明确。

清华大学法学院金融与法律研究中心研究员、国投泰康信托研究院院长邢成近日在接受相关媒体采访时表示，异地监管新

规与信托业务分类新规两者本质上都是要为行业转型和回归信托本源创造一个良好的监管与政策环境，同时这两个监管政策都要控制系统性的行业风险。

“信托业务分类新规旨在规避信托传统的私募投行和非标贷款业务所带来的行业性风险。异地监管新规旨在避免信托公司在转型过程中盲目追求规模和走外延型发展模式、管理半径过长所带来的风险，鼓励信托公司集中有限的人财物力，合理开展异地业务，更加高效、合规统筹异地部门发展，减少个案风险发生概率，避免出现公司风险以及引发系统性风险的可能性。”邢成进一步指出。

实际上，近两年，监管方面已通过一系列政策措施，引导督促信托公司加快不良资产处置，防范化解潜在的风险。

2022年底，银保监会办公厅印发《关于开展第二批不良贷款转让试点工作的通知》，不良贷款转让试点进一步扩容，并将信托公司纳入试点机构范围。

今年2月11日，中国银保监会会同中国人民银行联合制定的《商业银行金融资产风险分类办法》(以下简称《办法》)正式发布，要求信托公司参照执行。对此，中诚信托研研认为，《办法》提升了对信托公司的风险管理工作的要求，对信托公司风控指标的管理要求进一步提高，将推动信托公司强化风险资产的处置力度与效果。

在今年2月21日召开的2022年度信托监管会议上，监管提出，要加大风险资产处置力度。持续督促信托公司加强资产估值管理，提高风险资产处置的主动性和及时性。监管人士提到，2023年全行业风险资产处置目标继续定位为不少于3000亿元，并争取风险资产总额有所下降。

行业合规建设面临新要求

多个监管政策密集出台背后，体现了监管在信托行业整治上强调回归主业，长期可持续，规范发展，合规运营，避免制度套利的监管导向。

信托行业严监管态势的另一体现是新政策文件的集中发布。

公开信息显示，银保监会已先后于3月21日、3月31日正式发布了信托业务分类新规、异地监管新规。此外，记者从多家信托公司内部人士处了解到，3月下旬，部分地方银保监局向辖内信托公司下发了信托网贷新规。

从上述监管文件的主要内容来看，信托业务分类新规将信托业务重新划分为资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大类，并明确回归信托本源的总体要求。异地监管新规要求信托公司根据业务发展需要、中长期发展规划、内部控制水平和风险管理能力等，原则上可在全国6个城市设置异地部门，同一城市所设异地部门在同一地址集中办公，数量不超过5个。信托网

贷新规则主要从自主管理贷款合同、自主掌握信息数据、自主发起放款指令三个方面对信托公司消费金融业务进行规范。

根据上述文件，信托公司存量融资类业务、通道业务、消费金融业务、异地部门等，均须按时完成整改或压降任务。此前，信托公司已根据监管的要求，在清理非金融子公司；根据监管规划，下一步信托公司或将迎来分级分类监管。

对于信托行业监管政策的密集落地，廖鹤凯分析认为，这背后，体现了监管在信托行业整治上强调回归主业，长期可持续、规范发展，合规运营，避免制度套利的监管导向。

值得一提的是，随着行业新政策文件陆续落地，未来监管层对信托公司合规建设也提出了新要求。“金融行业严监管趋势依然延

续，对于信托公司的合规要求保持较高标准，而且对信托公司也有新的监管要求，监管部门会围绕受托

2023年以来信托公司被处罚情况汇总

| 信托公司 | 处罚主体及责任人 | 主要违法违规事实(案由) | 主要处罚内容 |
|-------|-----------|---|--|
| 重庆信托 | 公司及责任人罗怀建 | 1. 非洁净转让信贷资产，掩盖表内外资产质量； 2. 内部风险控制欠审慎； 3. 向投资人披露信息不全面不准确； 4. 信托资金被用于房地产开发企业缴纳土地出让款。 | 对机构共计罚款200万元； 对罗怀建警告并罚款5万元。 |
| 山西信托 | 公司 | 未按照规定进行信息披露、违规向他人提供担保、信托资金变相用于土地储备。 | 罚款110万元 |
| 雪松信托 | 公司 | 尽职调查不到位，致使信托财产受到损失。 | 罚款50万元 |
| 中铁信托 | 责任人郑天启 | 对中铁信托印章管理不规范、重要凭证和员工行为管理不到位的违法违规行负直接经办责任。 | 禁止从事银行业工作终身 |
| 新时代信托 | 责任人马宽 | 新时代信托押品管理不到位，未确保质押登记真实有效违规事项责任人。 | 禁止从事银行业工作1年 |
| 华融信托 | 公司及责任人 | 包括华融信托在内的中国华融资产管理股份有限公司(简称“中国华融”)相关公司，2014至2019年度不同程度存在内部控制和风险控制失效、会计信息严重失真等问题。 | 包括华融信托在内的8家中国华融相关公司分别被处以10万元罚款； 根据情节轻重，对在中国华融相关公司年度财务会计报告上签字的责任人给予1万元至5万元不等的罚款。 |

资料来源：本报记者根据监管披露信息整理，统计口径以罚单披露时间为准。

中信信托周萍：延伸业务链条 打造养老产业信托生态圈

本报记者 樊红敏 北京报道

在老龄化社会加速到来之际，信托行业有望在养老产业中更好发挥作用。

近日，海南省人力资源和社会保障厅网站公布评选结果，中信信托获选海南省职业年金计划替补受托人。

“未来，中信信托将通过积极开展年金业务，不断积累受托管理经

验，为切入更为广阔的养老产业做好充分准备。”中信信托称。

信托业在养老市场有哪些机遇？深耕养老业务多年的中信信托是如何布局的？信托业分类改革对信托行业布局养老业务又将产生哪些影响？

就上述问题，《中国经营报》记者采访了中信信托风险管理部副总经理周萍。



中信信托风险管理部副总经理周萍

《中国经营报》：中信信托目前在养老业务方面进行过哪些布局和探索？

周萍：中信信托已经深耕养老业务多年，无论是在养老第二支柱方面，还是在养老第三支柱方面均有深度布局。

在养老第二支柱的布局方面，作为业内唯一一家持有年金受托管理牌照的信托公司，中信信托一直高度重视年金受托业务的拓展，目前已中标广东省、浙江省、辽宁省职业年金计划受托人。截至2022年末，上述年金计划受托规模合计约221亿元。

在养老第三支柱的布局方面，一是尝试打造养老财富管理信托账户，满足客户多元化需求。2020年，中信信托推出了“家族信托+遗嘱”服务，通过构建“信托+遗嘱”的架构，通过家族信托实现家庭财富传承安排，通过遗嘱信托，实现身亡后，财产根据遗嘱约定进入信托，并由受托人秉承客户意愿进行管理运用及分配，实现财富的妥善传承。二是依托养老财富管理信

托账户，尝试搭建养老产业生态圈。目前境内的养老服务机构(包括但不限于养老机构、医疗机构、康复机构、疗养机构、托护机构、殡葬机构等)，往往需要交纳较高金额的“押金”“预付款”等名目多样的款项。对于消费者而言，担心养老服务机构卷款跑路，服务质量差，甚至是司法风险或债务风险等情形从而导致客户预存的财产遭受损失。三是关爱弱势群体，增强养老服务供给的公平性，助力养老保障体系建设。

2021年，中信信托与中国智力残疾人及亲友协会合作，尝试为智力障碍者家庭提供安心托养服务。智力障碍者通常不具备独立民事行为能力，全生命周期都需要妥善的托养照护机构为其提供托养照护服务，而其监护人面临着自身无人养老的困难、自身离世后智力障碍的子女无人照料的困境。中信信托通过信托工具，妥善保管智力障碍患者监护人预留财产，协助其按时按需完成向各类服务机构进行费用结算。

培育市场需求惠及更广泛人群

《中国经营报》：经历前几年的业务探索，你认为目前信托公司在养老金融服务市场的优势主要体现在哪些方面，还有哪些瓶颈待解？

周萍：信托以信任为基础，是一种为他人服务的制度安排，具有利他性、服务性、灵活性的典型特征。信托制度本质是基于委托人、受托人和受益人之间关于财产转移和财产管理的法律关系；具有产权非交易性转移、信托财产独立性、信托权属分离性和整合性的特征。

一方面，信托公司可以通过提供定制化托管服务，参与养老服务机构、服务机构的遴选，并与其签订合作契约，确保资金用于养老保障投资或服务购买，避免资金被非法挪用。另一方面，信

托公司也可以发挥存物功能，参与如“以房养老”等养老金融，以专业化咨询、管理、处置经验作为赋能，并有效拉动养老服务、保险、房地产等业务发展。

不过，信托制度引进中国以来，信托工具最主要的应用领域是金融。虽然信托公司一直探索，力求更好地发挥信托工具价值，服务民生等领域，如养老、涉众性资金管理，但在实践中，社会大众对信托在养老服务等领域的运用还是缺少了解，信托公司仍需投入大量资源，培育市场需求，让客户了解、接受信托的工具属性，进而让信托惠及更广泛人群。

《中国经营报》：目前市场上已推出“养老保障特殊目的家族信托”“养老类保险金信托”“植入养老服务的家庭服务信托”等创新型

养老信托产品。你认为，未来信托工具与养老服务结合还可能出现哪些创新？

周萍：信托的应用范围广泛，被认为可与人类的想象力相媲美。信托公司可以深挖老年客户需求，找到养老服务中的难点、堵点，发挥信托工具价值，构建不同的养老产品。

比如，在养老产业的预付类资金受托服务中，一方面，可以通过担保品受托服务信托，将商户持有的信托受益权，作为银行贷款的担保品，为信托受益权提供登记确权服务，进而为银行贷款提供增信，降低贷款门槛，提高贷款质量，促进小微企业融资。另一方面，可以引入风险处置受托服务信托，帮助预付类资金受托服务信托中破产商户实现重整。

寻找有效盈利模式

《中国经营报》：信托业务分类改革对养老信托业务的开展带来哪些影响？在新分类背景下，中信信托养老信托业务的展业思路是否进行了相应调整？

周萍：中国银保监会日前下发《关于规范信托公司信托业务分类的通知》，将信托业务分为资产管理信托、公益慈善信托三大类，明确了回归信托本源的总体要求，为信托公司参与养老产业发展提供了制度保障。信托公司后续在服务中，可以延伸业务链条，创设不同服务场景，尝试打造养老产业信托生

态圈，寻找有效盈利模式。

中信信托长期践行国企担当，积极履行社会责任，落实金融工作的政治性、人民性、专业性，未来将持续探索运用信托工具参与养老第三支柱，走出具备信托特色的养老产业之路。

眼下正值信托业务新分类下发之际，我们将基于前期实践经验，结合新分类导向，运用财富管理信托打造养老财富管理信托账户，实现“客户端、产业端、服务端”养老场景，满足客户资产保值增值、财富传承、慈善、养老设施、养老服务选取、优先购买权等

金融及非金融需求，提供陪伴客户全生命周期的产品和服务。

为了实现该目标，我们将不断打造三方面能力：一是“以客户为中心”深化客群的经营能力，尝试建立养老金融、养老产业和养老服务的生态链联动；二是根据老年人生理和心理特点，优化“老年金融+服务”的信托特色养老体系，尝试采取便捷、高效的方式，满足老年人的多元化金融及非金融需求；三是发挥信托工具优势，开发适老金融产品/服务，如探索“养老金账户+遗嘱信托”架构。