

## 信托公司评级指引正式发布 行业优胜劣汰即将启动

来源：证券时报 作者：杨卓卿 日期：2015年12月17日

由中国信托业协会组织制定的《信托公司行业评级指引(试行)》昨日正式发布。据证券时报·信托百佬汇记者了解,公开发布行业评级结果是本次《指引》的重要内容,也使得一些实力较弱的信托公司压力很大。

据了解,这是该协会首次推出对信托公司经营管理情况进行全面综合评价的具体办法,也是进一步加强行业自律管理的重大举措。

一家中型信托公司相关人士表示,公开行业评级将使低评级公司日后业务开展难度增加。“从投资者角度看,为了投资安全,肯定倾向于购买高评级信托公司的产品,低评级公司推广销售难度会随之增大;在同业合作方面,低评级公司可能无法再进入金融同业的白名单,相关公司的项目来源和交易对手都将受到影响。”

信托百佬汇记者拿到的《指引》显示,行业评级体系涵盖四大板块、十一个指标的内容,包括资本实力板块、风险管理能力板块、增值能力板块、社会责任板块,简称“短剑”(CRIS)体系。

《指引》将信托公司划分为A(85[含]~100分)、B(70[含]~85分)、C(70分以下)三级。

其中,资本实力板块(28分),包含净资本(9分)、净资本/风险资本(13分)、净资本/加权信托风险项目规模(6分);风险管理能力板块(36分),包含信托项目正常清算率(16分)、信托项目风险化解率(10分)、固有信用风险资产不良率(10分);增值能力板块(26分)包含净资产收益率(7分)、信托业务收入占比(6分)、营业费用收入比(6分)、人均信托净收益(7分);社会责任板块(10分),该指标主要针对社会价值贡献度(10分)。

具体而言,资本实力主要评价信托公司净资本充足程度以及与业务风险的匹配程度。包括净资本、净资本/风险资本和净资本/加权信托风险项目规模3个指标。

风险管理能力主要评价信托公司固有信用风险资产不良情况,以及信托业务的风险处置情况。包括信托项目正常清算率、信托项目风险化解率和固有信用风险资产不良率3个指标。

增值能力主要评价信托公司作为专业受托金融机构,对资产与财富的管理能力。包括净资产收益率、信托业务收入占比、营业费用收入比、人均信托净收益4个指标。

社会责任主要评价信托公司作为社会经济组织对国家和社会的和谐发展、地方经济发展、信托业健康稳定以及受益人利益所履行的责任。评价指标体现为社会价值贡献度1个指标。

评价指标均为量化指标,无需主观判断与调整,各项指标设定基础值和目标值,并采取线性计分方法。评级体系经过与信托公司及监管部门的反复沟通、多次讨论,不断进行修改完善,最终形成了一套较为完整、客观透明、简洁精炼,易读易用的体系。

据悉,信托公司行业评级是中国信托业协会从行业角度对信托公司作出的综合评价,由协

会自行组织。与监管评级相比,更侧重于评价信托公司为投资人和社会提供的服务,目的是增强信托公司社会公信力。

另据记者了解,综合考虑各方因素,评级工作先期采取试行的方式,评级体系将在日后实践中不断完善。

信托业协会表示,行业评级指引的发布是信托行业发展史上具有重要意义的事件,将对加强行业自律,强化市场约束,树立行业标杆,引领创新发展,促进战略转型发挥重要作用并产生深远影响。