信托业务风险管理与案例分析

- 8大信托业务全面讲解
- 9种另类信托要领提示
- 20个真实案例深度剖析
- 181个图表直观展现操作细节

张同庆◎编著

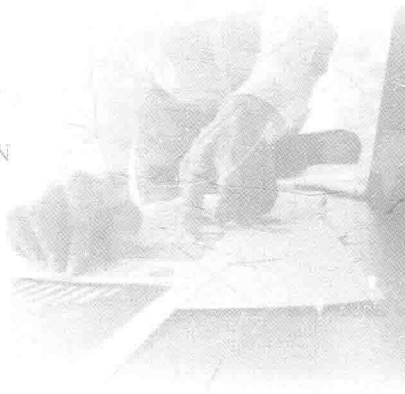
RISKS MANAGEMENT AND CASES ANALYSIS IN TRUST BUSINESS

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

信托业务
风险管理与案例分析

张同庆◎编著

RISKS MANAGEMENT AND CASES ANALYSIS IN TRUST BUSINESS



中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

图书在版编目（CIP）数据

信托业务风险管理与案例分析／张同庆编著．—北京：中国法制出版社，2016.3

ISBN 978－7－5093－6636－3

Ⅰ.①信… Ⅱ.①张… Ⅲ.①信托业务－风险管理－案例－中国 Ⅳ.①F832.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 054153 号

策划编辑：赵　宏　　责任编辑：马金风　　封面设计：李　宁

信托业务风险管理与案例分析

XINTUO YEWU FENGXIAN GUANLI YU ANLI FENXI

编著/张同庆

经销/新华书店

印刷/三河市紫恒印装有限公司

开本/710 毫米×1000 毫米　16　　印张／34.75　字数/ 385 千

版次/2016 年 4 月第 1 版　　2016 年 4 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978－7－5093－6636－3　　定价：98.00 元

北京西单横二条 2 号　　值班电话：66026508

邮政编码 100031　　传真：66031119

网址：http：//www.zgfzs.com　　**编辑部电话：66070046**

市场营销部电话：66033393　　**邮购部电话：66033288**

（如有印装质量问题，请与本社编务印务管理部联系调换。电话：010－66032926）

目　录

第一章　信托公司风险管理概论 …… 1
第一节　风险管理概论 …… 1
一、风险管理概述 …… 1
二、风险管理体系 …… 3
三、风险管理类型 …… 7
第二节　公司法人治理结构 …… 10
一、基本原则 …… 10
二、股东及股东会 …… 10
三、董事及董事会 …… 12
四、监事及监事会 …… 14
五、高级管理层 …… 14
第三节　内部控制与内审稽核 …… 16
一、控制环境 …… 16
二、业务控制 …… 18
三、其他方面控制 …… 23
四、内部控制评价 …… 26
第四节　资产风险分类 …… 27
一、资产风险分类概述 …… 27
二、资产风险分类的范围 …… 27
三、资产风险分类的标准 …… 28
第五节　全面风险管理报告 …… 31
一、经营情况综述 …… 31

二、信托业务创新情况…… 35
三、风险管理与内控制度建设…… 36
四、监管检查与监管政策分析…… 38
五、宏观经济金融政策分析…… 40
第六节 尽职调查报告格式与指引…… 42
一、尽职调查报告基本要求…… 42
二、信托计划概况…… 42
三、项目调查过程记录…… 43
四、交易对手基本情况…… 43
五、投资方案…… 44
六、销售方案…… 45
七、风险分析及风险防范措施…… 45
八、合规性分析…… 46
九、综合效益分析…… 46
十、项目调查结论…… 46
第七节 项目操作流程管理…… 46
一、项目审批流程…… 46
二、合同审批及用印流程…… 47
三、项目推介、成立流程…… 48
四、投后管理与项目清算…… 49
第八节 信托行业稳定机制…… 50
一、净资本管理…… 50
二、生前遗嘱及资本补充机制…… 51
三、信托业保障基金…… 52
第九节 信托公司监管评级与行业评级…… 55
一、信托公司监管评级…… 55
二、信托公司行业评级…… 55

第二章 资本市场投资信托业务风险管理与案例分析 …… 63
第一节 基本业务综述…… 63

此为试读,需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com

一、业务概述…… 63
二、基本业务模式…… 64
三、产品分类…… 66
第二节 资本市场投资信托业务风险控制措施…… 69
一、监管指引…… 69
二、投资策略…… 70
三、投资决策…… 72
四、风险监控…… 74
五、风险类型…… 75
第三节 产品估值方法…… 76
一、估值的基本原则…… 76
二、估值的基本方法…… 77
三、具体投资品种的估值方法…… 78
四、停牌股票的估值方法…… 79
第四节 股指期货交易…… 80
一、股指期货概述…… 80
二、股指期货交易参与方资质条件…… 82
三、信托公司股指期货交易业务规则…… 83
第五节 受托境外理财信托业务…… 85
一、基本业务模式…… 85
二、相关参与方资质…… 86
三、投资范围和投资比例…… 88
四、外汇管理与外汇账户…… 91
第六节 实务案例分析…… 93
一、ZY1 号集合资金信托计划…… 93
二、XYZ 海外债券市场投资集合资金信托计划（QDII） …… 99

第三章 房地产信托业务风险管理与案例分析…… 112
第一节 基本业务综述 …… 112
一、基本业务模式 …… 112

二、房地产信托业务监管政策 …… 117
第二节 房地产开发基本流程 …… 118
一、房地产开发概述 …… 118
二、土地一级开发基本流程 …… 120
三、房屋工程开发基本流程 …… 127
第三节 房地产开发可行性分析 …… 134
一、规划技术指标 …… 134
二、成本收入指标 …… 136
三、现金流及敏感性分析 …… 142
第四节 房地产信托业务风险控制措施 …… 145
一、信用增级措施 …… 145
二、项目公司管理 …… 150
三、账户监管 …… 152
四、工程监管 …… 153
五、项目销售监管 …… 154
六、房地产预售政策及预售资金监管 …… 155
第五节 实务案例分析 …… 157
一、鼎新X号项目集合资金信托计划 …… 157
二、RJ集团武汉项目集合资金信托计划 …… 159
三、ZXQH专项资产管理计划 …… 162
四、江城新型城镇化发展基金集合资金信托计划 …… 168

第四章 资产证券化信托业务风险管理与案例分析 …… 173
第一节 基本业务综述 …… 173
一、基本交易模式 …… 173
二、交易品种分类 …… 176
第二节 风险控制与信用增级 …… 179
一、资产证券化业务风险类型 …… 179
二、资产证券化业务风险控制指引 …… 180
三、资产证券化业务信用增级措施 …… 185

第三节 信贷资产证券化业务准入与规则 …… 186
一、交易主体 …… 186
二、业务规则与风险管理 …… 189
三、税费问题 …… 192
四、资格审批与产品备案 …… 194
五、发行情况 …… 195
第四节 资产支持票据准入与规则 …… 196
一、准入与规则 …… 196
二、发行情况 …… 197
第五节 证券公司资产证券化业务准入与规则 …… 197
一、特殊目的载体 …… 197
二、基础资产 …… 198
三、参与主体 …… 199
四、发行情况 …… 201
五、设立、备案及信息披露 …… 202
第六节 保险资产支持计划准入与规则 …… 203
一、特殊目的载体 …… 203
二、基础资产 …… 203
三、参与主体 …… 204
四、发行、登记和转让 …… 205
五、风险控制 …… 206
六、信息披露 …… 207
第七节 实务案例分析 …… 208
一、2013 年第一期发元信托资产证券化信托资产支持证券 …… 208
二、HLG 主题公园入园凭证专项资产管理计划 …… 217

第五章 股权质押融资信托业务风险管理与案例分析 …… 240
第一节 基本业务综述 …… 240
一、股票质押贷款业务 …… 240
二、股票收益权业务 …… 242

三、股票质押式回购交易业务 …… 243
四、交易性股票融资业务 …… 244
第二节 股权质押融资信托业务风险控制措施 …… 245
一、标的股票投资策略 …… 245
二、风险控制指标标准 …… 246
三、风险监控与风险处置 …… 249
第三节 上市公司股票质押登记与处置 …… 250
一、上市公司股票质押登记 …… 250
二、上市公司质押股票处置 …… 252
第四节 标的股票相关问题分析 …… 255
一、限售股类型与处置 …… 255
二、国有股与特种股票 …… 257
第五节 非上市金融股权质押融资业务 …… 258
一、金融机构类型 …… 258
二、业务市场概况 …… 259
三、非上市金融类股权估值 …… 260
四、出质登记及处置 …… 263
第六节 实务案例分析 …… 268
一、DR 电子股票收益权投资集合资金信托计划 …… 268
二、HSH 银行股权收益权投资集合资金信托计划 …… 270

第六章 工商企业与矿产能源信托业务风险管理与案例分析 …… 282
第一节 基本业务综述 …… 282
一、业务概述 …… 282
二、基本交易模式 …… 283
第二节 工商企业及矿产能源信托风险控制措施 …… 288
一、偿债能力分析 …… 288
二、信用增级措施 …… 290
第三节 工商企业及矿产能源信托主要担保类型 …… 293
一、保证担保 …… 293

三、动产质押担保 …… 297
三、应收账款质押担保 …… 299
四、矿业权抵押 …… 301
第四节 矿产能源信托风险审查要点 …… 303
一、矿产能源企业证照及批复文件 …… 303
二、安全生产与环境保护 …… 306
三、矿产资源相关税费 …… 308
第五节 我国矿产资源法律制度体系 …… 311
一、矿产资源权利制度 …… 311
二、矿产资源勘查开采审批登记制度 …… 314
三、矿产资源有偿使用制度 …… 315
四、矿产资源规划管理制度 …… 315
五、矿产资源储量管理制度 …… 316
六、地质资料管理制度 …… 317
七、相关术语 …… 317
第六节 实务案例分析 …… 318
一、江城窖酒特定资产收益权投资集合资金信托计划 …… 318
二、江城电力建设集团应收账款投资附加回购单一资金信托 …… 322
三、江城聚汇煤炭资源产业投资基金1号集合资金信托计划 …… 325

第七章 基础设施信托业务（政信合作）风险管理与案例分析 …… 333
第一节 基础设施信托业务（政信合作）概述 …… 333
一、基础设施建设融资概述 …… 333
二、城市基础设施建设类型 …… 340
第二节 基础设施信托业务（政信合作）类型 …… 341
一、土地储备贷款 …… 341
二、保障性住房建设 …… 344
三、交通运输设施建设 …… 350
第三节 基础设施信托业务（政信合作）风险评估与防范 …… 357
一、概述 …… 357

二、基础设施信托业务（政信合作）风险评估与风险揭示 …… 358
三、政府性债务风险指标 …… 363
第四节 政府融资平台与地方政府性债务 …… 370
一、政府投融资平台公司 …… 370
二、地方政府债务问题 …… 372
三、融资平台的清理整顿 …… 377
第五节 政府和社会资本合作业务 …… 382
一、政府和社会资本合作模式（PPP：Public－Private Partnership） … 382
二、政府和社会资本合作操作流程 …… 384
三、政府和社会资本合作付费机制 …… 387
四、承诺与担保机制与安排 …… 390
五、风险承担机制与安排 …… 391
六、财政承受能力论证与物有所值评价 …… 395
第六节 实务案例分析 …… 399
一、TJ区域发展基金集合资金信托计划 …… 399
二、JL省高速公路集团有限公司股权投资单一资金信托 …… 405

第八章 股权投资与并购信托业务风险管理与案例分析 …… 414
第一节 股权投资信托业务模式 …… 414
一、股权投资信托业务概述 …… 414
二、夹层融资信托业务 …… 420
第二节 股权投资信托业务尽职调查与风险控制措施 …… 423
一、目标公司尽职调查 …… 423
二、风险控制措施 …… 430
三、投资增值服务 …… 436
四、投资退出方式 …… 438
第三节 并购信托 …… 441
一、并购业务概述 …… 441
二、并购信托业务模式 …… 444
三、并购贷款风险控制措施 …… 448

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

四、国有资产转让问题分析 …… 451
第四节 股权投资与并购税务问题分析 …… 454
一、股权投资业务税务问题分析 …… 454
二、并购业务所得税务问题分析 …… 455
三、并购业务其他税务分析 …… 457
第五节 实务案例分析 …… 459
一、江城重工集团并购基金集合资金信托计划 …… 459
二、江城锦绣股权投资基金信托计划 …… 462
三、MC 足球俱乐部并购贷款担保单一资金信托 …… 466

第九章 影子银行与事务管理类信托业务风险管理与案例分析 …… 474
第一节 影子银行业务 …… 474
一、影子银行概述 …… 474
二、事务管理类信托概述 …… 479
三、资金池业务 …… 480
第二节 事务管理类信托业务主要类型 …… 481
一、银信理财合作业务 …… 481
二、债权资产转让 …… 483
四、商业银行同业业务 …… 489
五、不良资产处置业务 …… 493

第十章 另类信托业务风险管理与案例分析 …… 498
第一节 公益信托 …… 498
一、公益信托概述 …… 498
二、公益信托设立与审批 …… 500
三、公益信托的终止 …… 501
第二节 家族信托 …… 503
一、家族财富传承概述 …… 503
二、家族信托优势 …… 504
三、我国家族信托发展的问题 …… 506
第三节 土地流转信托 …… 507

一、土地承包经营权流转概述 …… 507
二、土地承包经营权流转信托业务模式 …… 509
三、实务案例分析 …… 511
第四节 艺术品信托 …… 513
一、艺术品信托业务模式 …… 513
二、实务案例分析 …… 515
第五节 企业年金基金 …… 518
一、企业年金基金概述 …… 518
二、企业年金管理机构 …… 520
三、企业年金基金投资 …… 521
四、企业年金所得税 …… 524
第六节 铁路发展基金专项信托 …… 527
一、铁路发展基金专项信托 …… 527
二、铁路发展基金 …… 528
第七节 其他创新信托业务 …… 529
一、炭资产信托 …… 529
二、人寿保险信托 …… 533
三、传媒影视信托 …… 534

第一章　信托公司风险管理概论

第一节　风险管理概论

一、风险管理概述

（一）风险概念

风险可以表述为两层含义，第一层含义是指风险体现未来收益的不确定性，第二层含义是指风险体现成本/代价的不确定性。风险可以衍生出风险因素、风险事件、风险损失及风险管理等相关概念。

1. 风险因素

定义：风险因素是指发生风险事件，进而增加风险损失概率的潜在条件。

【示例一】用以抵押的土地属于闲置土地，该抵押物很有可能被政府收回，从而使得抵押担保措施落空，此即为抵押物风险的风险因素。

【示例二】某信托公司经营风格较为激进，内部控制及风险管理能力较为薄弱，此即为信托公司经营风险的风险因素。

2. 风险事件

定义：风险事件是指可能造成风险损失或者已经造成风险损失的事件。

【示例一】比如用以抵押的闲置土地被政府收回，从而使得抵押担保措施落空。

【示例二】某信托公司因为经营风格较为激进，其管理的多款信托计划出现兑付风险。

3. 风险损失

定义：风险损失是指由风险事件造成的实际收益低于预期收益，甚至使得本金（成本）发生亏损。

【示例一】比如用以抵押的土地被政府收回，且没有其他担保措施的情况下，债务人因丧失偿债能力而发生信用违约时，债权人的债权本息就无法收回。

【示例二】某信托公司由于管理的多款信托计划出现兑付风险，该信托公司因受托人过错而需要承担以固有资金向信托受益权人进行赔付。

（二）风险管理

1. 风险管理概念

风险管理是指风险识别、风险监控/预警、风险评估、风险控制以及风险处置方案实施等系列过程。狭义上的风险管理是一种事前对不确定性的管理，有效控制风险因素，以防范因风险事件发生而造成的风险损失；广义上的风险管理还包括事后对确定性的管理，对风险事件及风险损失进行及时有效地处置，以将风险损失降到最低程度。

2. 信托公司风险管理

金融机构是经营风险的机构，其所从事的是信用交易活动，因此风险管理是金融机构的核心内容。信托公司作为重要的非银行金融机构，其风险管理可以分为公司经营、日常监管、行业风险管理制度等三个层面。

（1）在公司经营层面

信托公司应当建立健全有效的内部控制制度、风险管理组织和风险管理流程体系，建立健全有效的业务准入标准、风险控制措施、风险监测预警及风险处置预案。

信托公司的日常经营管理及业务开展应当遵循“一法三规”以及监管部门发布的各项监管规章政策，切实防范经营管理和业务拓展的合规性风险。

（2）在日常监管层面

银监会通过现场监管和非现场监管方式对信托公司进行日常风险监管。现场检查分为定期检查和不定期检查以及全面检查和专项检查；现场检查的方法主要包括总体查阅/查账、问卷调查、座谈提问、询问调查、测试等五种方法。非现场检查的主要工具包括非现场监管报表、非现场监管指标和分析预警系统、临时性业务检测报表。

（3）在行业风险管理制度层面

银监会通过行业风险管理制度对信托公司进行宏观风险管理：①净资本管

理：信托公司实行净资本管理，信托公司业务规模的扩大应当有相应的资本作支持，防止因高杠杆经营而造成的行业系统性风险；②信托业保障基金：为了消化单体业务及单体机构风险，避免单体机构倒闭给信托行业乃至金融业带来较大的负面冲击，信托行业设立中国信托业保障基金；③生前遗嘱：信托公司股东应当在信托公司章程中明确股东对信托公司建立流动性支持及资本补充机制，信托公司应当结合自身特点制定恢复与处置计划[①]；④监管部门对信托公司进行监管评级，监管部门将根据评级结果对信托公司实行“有限牌照”管理。

二、风险管理体系

（一）风险管理组织体系

1. 三会一层

由股东会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”构成现代公司的治理结构，“三会一层”的风险偏好直接反映了信托公司对待风险的基本态度和容忍度。董事会负责制定风险管理的总体目标、基本风险偏好和风险承受度，负责批准信托公司基本风险管理制度；高级管理层根据董事会的授权负责批准具体的风险管理制度和流程，负责处置具体的风险事件；监事会对信托公司日常风险管理工作进行监督。

董事会应当下设风险管理与审计委员会，专门负责：①确定公司风险管理策略和重大风险管理解决方案；②审议公司风险管理组织机构的设置及职责；②监督信托业务及固有业务的风险控制及管理情况；③评估关联交易风险，审查重大关联交易事项并提交董事会审议；④聘请及更换外部审计机构，监督内部审计制度及其实施；⑤董事会授权的其他事项。

2. 风险管理部门

信托公司狭义上的风险管理部门是指风险管理部，广义上的风险管理部门包括风险管理部、合规法律部、内部审计部。风险管理部主要负责业务的准入与审批、风险管理制度流程及业务评审指引的制定、风险识别与监测等；合规

---

① 银监会要求信托公司制定生前遗嘱，也即是恢复与处置计划，具体包括激励性薪酬延付制度、限制分红或红利回拨制度、业务分割与恢复机制、机构处置机制。

管理部门主要负责法律法规、监管政策及内部规章制度的遵守，具体负责业务的合规风险审查、法律文件的审查、反洗钱及与监管部门的沟通等；内部审计部门主要负责定期对风险及合规管理职能的履行情况进行独立评价，内部审计的范围包括信托公司内部的各个职能部门。

3. 业务部门及其他部门

业务部门：业务部门（包括信托业务部门和自营业务部门）是信托公司风险管理的第一道环节。业务部门在向公司上报项目前应当进行尽职调查，对业务的可行性进行初步分析判断；项目成立后，业务部门应当按照投后管理的要求，配合投后管理部门做好项目的投后管理工作；如果项目出现风险事件，业务部门应当及时向公司进行报告，并配合风险管理部门进行相关的风险处置。

其他部门：诸如人事、财务、行政、信息技术等部门亦是信托公司风险管理的重要环，比如劳动合同纠纷、信息技术漏洞/故障等给公司造成的不良影响/损失。

（二）风险管理流程体系

1. 尽职调查与风险审查

项目主办部门根据尽职调查情况撰写尽职调查报告/可行性研究报告，并将尽职调查报告/可行性研究报告及尽职调查所收集的基础资料报送风险管理部；风险管理部从包括但不限于交易结构、融资人/保证人经营及财务情况以及偿债/担保能力、抵/质押物价值评估、项目的风险与收益匹配度等方面出具评估意见（以融资类信托业务为例），合规法律部就项目的合规风险出具合规审查意见。

2. 风险识别、监测与预警

风险识别贯穿于风险管理的全过程：业务主办部门对业务所进行的尽职调查及可行性研究，就是对包括但不限于市场风险、信用风险、流动性风险、合规风险、操作风险以及其他风险的初步识别过程；业务主办部门应当于项目成立后积极配合投后管理部门做好项目的投后管理工作，对项目潜在风险/风控指标建立完整的监测、报告、预警与处置机制。

3. 交易对手信用评级

信用评级是指对交易对手整体的违约可能性以及违约损失情况进行合理评

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com