

来源：北京商报

在强监管的大趋势下，一直以“诚信立业、合规推介”著称的“模范生”中融国际信托有限公司（以下简称“中融信托”）也挨了板子。黑龙江银保监局日前一口气对中融信托开出5张罚单，此举引发了业内对中融信托经营稳定、内控风险暴露的隐忧。在当前去通道、去嵌套的监管要求下，一直处于行业第一梯队的中融信托业绩也受到影响。在分析人士看来，中融信托需继续紧跟监管步伐，在合规前提下发挥自身创新优势，基于传统业务加强主动管理能力，投身新产业发展的浪潮中去。

### “模范生”被罚

从黑龙江银保监局此次开出的5张罚单来看，中融信托主要因开展房地产信托业务不审慎、信托项目尽职调查不到位、信托项目资金来源不合规、信保合作项目尽职调查不到位、投资者适当性审查不到位五大问题分别被监管处以60万元、40万元、30万元、30万元、50万元的罚款，合计金额210万元。此次监管对中融信托做出行政处罚的依据均是《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条。这也是处于行业第一梯队的中融信托首次受到监管处罚，在收到罚单之后，中融信托母公司经纬纺机也迅速做出回应称，已要求中融信托落实处罚措施、积极整改。同时要求中融信托进一步加强合规管理，完善合规细节，持续做好日常业务的合规管理工作。经纬纺机还特别提到，截至目前，中融信托经营情况正常。

有着30多年历史的中融信托一直被视为行业模范生，在中国信托业协会信托公司行业评级中，中融信托连续多年获得A类评级。因此，中融信托此次受到监管处罚也引发关注。

对中融信托被罚的原因，一位不愿具名的信托观察人士对北京商报记者表示，从处罚事由来看，主要暴露了中融信托的尽调问题。一是机构尽调，包括对项目真实性、合作方资质等；二是投资人的尽调审查，虽然中融信托被罚涉及的金额不高，但却给信托公司带来对后续业务开展、公司声誉以及监管评级等多方面的负面影响。

金乐函数分析师廖鹤凯分析认为，从处罚事由来看，应该都是中融信托在检查过程中暴露的个别项目政策把握和流程控制的问题。

针对违规项目相应的整改计划，中融信托相关负责人回应北京商报记者称，黑龙江银保监局的处罚是针对公司单个项目问题做出的，不影响公司整体业务开展。相关问题公司已严格按照监管意见做出相应整改，目前中融信托经营管理一切正常，各项业务在稳妥推进中。

资产规模、业绩双双回落

资料显示，中融信托成立于1987年，前身为哈尔滨国际信托投资公司，经过重组后2002年更名为中融国际信托投资有限公司。2007年，原银监会换发新金融许可证，中融国际信托投资有限公司更名为中融国际信托有限公司。

从股权结构来看，2010年经纬纺机受让中植企业集团有限公司持有的中融信托11700万公司股本，成为该公司第一大股东。在经纬纺机入主后，中融信托依旧没有停下资产扩张的脚步，数据显示，2011年，中融信托管理信托资产规模为1783.8亿元，而2017年，中融信托公司及各子公司受托管理资产总规模为8089.9亿元，其中，中融信托管理信托资产6699.07亿元、子公司受托管理资产1390.83亿元。

不过，需要注意的是，在当前去通道、去嵌套的监管要求下，2018年中融信托的盈利能力也有所下滑。据中融信托2018年年报数据显示，截至2018年末，中融信托公司及各子公司受托管理资产总规模达7762.77亿元，较2017年末有所下降。受托管理资产中，公司管理信托资产6546.65亿元，占84.33%；子公司受托管理资产1216.12亿元，占15.67%。

从盈利能力来看，2018年，中融信托实现营业总收入56.99亿元，较2017年下降10.04%；实现净利润21.42亿元，较2017年下降23.64%。从收入结构上看，截至2018年末，中融信托手续费及佣金收入为23.65亿元，占公司合并营业总收入的40.26%，同比减少7.1亿元，降幅23.09%。

对业绩下滑的原因，中融信托相关负责人对北京商报记者解释称，近年来，中融信托一直致力于从单纯的资金提供者向综合金融服务提供者转变，公司主动管理信托资产规模占比逐年提高。业绩下滑一是受行业环境影响；二是收入结构调整。“2018年我司在其他业务收入、资产处置收益、其他收益等方面均增长明显，抵消了传统业务下降带来的冲击，公司业绩整体表现尚属平稳。”上述负责人表示。

在廖鹤凯看来，受大环境的影响，强监管下信托公司去通道业务和主动管理业务收缩，2018年行业整体普遍业绩下滑，中融信托相关业务规模较大，调整期的业绩下滑不可避免。观察整个信托行业，2018年业绩均出现不同程度的缩水。

中国信托业协会数据显示，截至2018年四季度末，全国68家信托公司受托资产规模为22.70万亿元，较2017年四季度末下降13.5%。麻袋研究院高级研究员苏筱芮指出，资管新规颁布以来，信托资产规模增速大幅下降，其作为传统强项的通道业务受限。此外，一些信托业务受周期影响较大也导致业绩增速下滑。

而在2018年，经纬纺机收购中融信托32.99%股权事宜一事也无奈折戟。2018年11月，在经纬纺机停牌8个月后，因与中植集团就部分交易条款尚无法达成一致，且尚未取得上级管理部门及监管机构的有关批复，经纬纺机宣布终止收购中融信托股

权。但当时经纬纺机也表态，条件成熟时或许还会重启重组。对此，中融信托相关负责人向北京商报记者表示，经纬纺机收购中融信托股权事宜以公告为准。

### 应注重回归本源业务

有业内人士预测，在监管政策预调微调之下，资本市场环境将逐步改善，信托行业2019年业绩有望迎来整体增长，信托公司的业绩表现也将平稳增长。

在资管新规驱动下，信托公司开始向主动型管理业务转型，与银行、消费金融公司、互联网巨头一同争抢市场份额。对中融信托未来的发展布局，廖鹤凯分析认为，在后资管时代，中融信托需继续紧跟监管步伐，在合规的前提下发挥自身创新优势，基于传统业务加强主动管理能力，更多投身新产业发展的浪潮中去，继续发扬人才优势，必然会有较好的发展。上述中融信托相关负责人表示，近年来，中融信托不断提升主动管理能力，大力发展具有信托制度优势的业务领域，比如股权投资业务、城市更新、消费信托、家族信托、慈善信托。

苏筱芮进一步指出，后资管时代，信托公司要积极转型，提升主动管理能力，注重回归本源业务，与优质实体企业建立优良合作关系，共担风险并共享收益。应当加强自身的风险合规管理体系建设，为后续的可持续发展打下基础。此外，还要加强创新。例如就房地产信托开拓养老地产等新的领域。还需注意的是在投资者适当性管理方面亦需加强，向投资人传达“卖者尽责、买者自负”的理念。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐