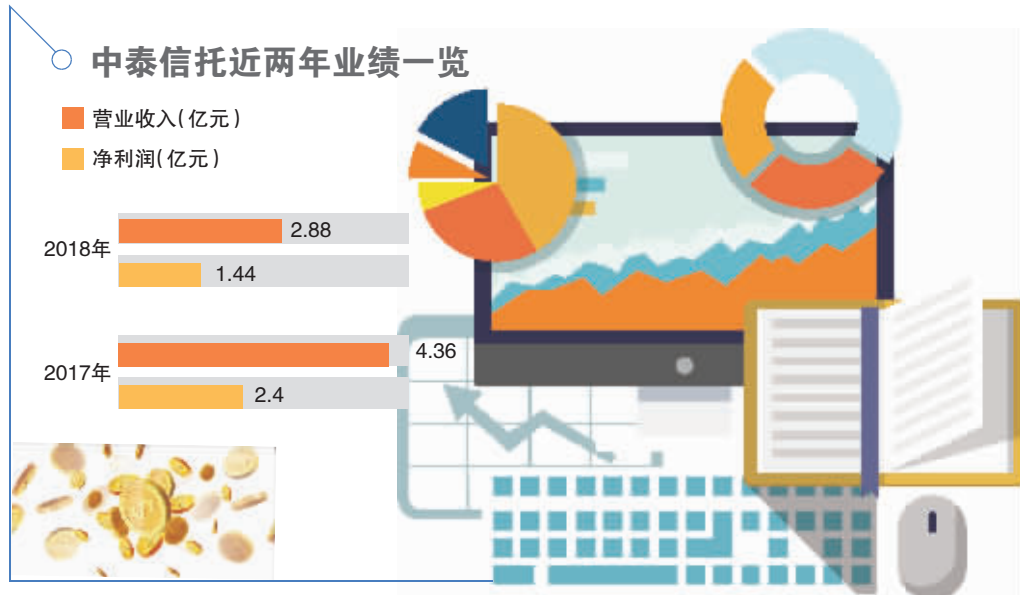


# 4.8亿逾期款悬而未解 中泰信托年关难过

一笔4.8亿元的项目逾期款再次将中泰信托推向了舆论的风口浪尖。12月23日,中泰信托·恒泰18号集合资金信托计划112名投资人自行召开2019年第四次受益人大会媒体发布会。其中主要涉及中泰信托·恒泰18号集合资金信托计划4.8亿元募集资金未兑付问题。北京商报记者从中泰信托相关负责人处获得的最新信息显示,截至目前,中泰信托仍在与项目融资人进行协商,制定债务化解方案,同时进一步采取司法措施清收债权。



的2/3。预期收益方面,投资金额100万-300万元,预期年化收益率为7%;投资金额大于300万元,预期年化收益率为7.2%。

2019年3月,因青海省投资发行的PPN(非公开定向债务融资工具)及海外美元债券存在逾期支付的情况,触发了该项目《股权转让与回购合同》约定的违约事件。2019年5月12日该产品到期并实质性违约,迄今为止已经逾期7个多月。

有投资人告诉北京商报记者,截至目前,距离债委会首次会议召开已近半年,尚未接到青海省投召开第二次债委会的相关通知,还款计划也尚未形成。北京商报记者也从接近中泰信托人士处了解到,青海省投上周已经来该公司进行洽谈,但对中泰信托给出的多个解决方案似乎并不满意,目前没有任何有效回应。

有投资人认为,中泰信托作为信托受托人,在7个多月的时间里未能代表信托受益人利益和融资人青海省投达成切实有效的还款方案,并未兑付过一分钱。投资人也同时质疑

中泰信托存在股东信披不“阳光”、销售材料上存在虚假信息,误导投资人决策;存续期管理不审慎、未能有效保全信托财产、存续期信息披露失职、作为受托人未能恪尽职守保护受益人利益等问题。

对于投资者召开媒体发布会一事,上述中泰信托相关负责人表示,将坚持按照法律法规以及信托法律文件约定,履行受托人职责,维护和保障投资者利益,委托人若有需要提供法律或其他利于项目解决的援助,该公司可以在信托财产承受范围内提供相关援助工作,并可先行垫付法律援助金200万元。

## 业绩缩水频吃罚单

中泰信托是经原银监会批准设立的非银行金融机构,注册地为上海市,公司前身是农业银行厦门信托投资公司,成立于1988年。近年来,中泰信托业绩落后,已经处于行业低位。据中泰信托2018年年度报告显示,2018年该公司实现营业收入2.88亿元,比2017年的

4.36亿元同比下降33.9%;净利润为1.44亿元,比2017年的2.4亿元下降40%。值得关注的是,截至2018年末,中泰信托不良信用风险资产4.79亿元,不良率达到9.96%。

出现项目逾期也会对该公司的经营状况和业绩产生一定影响。一位信托业观察人士分析认为,项目逾期是当前整个信托行业都面临的问题。随着实体经济增速放缓,地方政府面临较大的债务压力,在西部地区尤其明显,这些区域的信政类项目普遍面临兑付压力。从公开信息看,在此逾期项目中,中泰信托在信息披露、过程管理、风控措施等方面是否尽到受托人责任存在争议。对于此事对中泰信托的后续影响,该观察人士认为,关键是要看信托公司后期对风险项目的处置情况,处理不当或是不作为,都会对公司的品牌形象影响较大,最终会影响公司的经营及业绩。

在金乐函数分析师廖鹤凯看来,青海省投资项目情况复杂,当地财政经济发展和财政状况难以支撑化解大规模债务问题,青海省投的产业托管维持中,后续重组也还是可以有所期待的,只是按照现在的模式,没有政策性银行或者银团的支持计划,预计还需要较长的时间才能达成实质的推进。

净利下滑,逾期事件难解、不良处于高位已经让中泰信托头疼不已,频繁被处罚也剑指该公司存在“尽职管理缺失”“违规承诺”等乱象。北京商报记者注意到,仅在2018年,中泰信托就已收到两张罚单。5月6日,中泰信托因“2015年7月违规承诺某信托财产不受损失”被上海银保监局依据《金融违法行为处罚办法》第二十八条《行政处罚法》第二十七条规定,给予警告,并没收违法所得264万元。8月15日,该公司又因“2014年12月至2018年7月,对某业务合同未能做到全过程、动态化尽职管理”被上海银保监局责令改正,并处罚款50万元。

## 实际控制人成谜

近两年,中泰信托充满变数,实控人信息至今不明也成为信托业的一大谜案。早在2017年12月,中泰信托就因为实控人信息不明被监管处罚,彼时原上海银监局对该公司下发的《审慎监管强制措施决定书》指出,中泰信托法人治理存在严重缺陷,实际控制人不明,且部分业务开展违反相关法规规定。

对此,责令中泰信托暂停新增集合资金信托计划,存续集合资金信托计划不得再募集。但截至目前,中泰信托具体由谁掌控,仍未有公开信息进一步披露。对实控人“阳光化”推进进程,中泰信托相关负责人告诉北京商报记者,中泰信托的实际控制人“阳光化”的推进工作一直在进行中,但目前尚未最终完成。

未来中泰信托控股股东势必“阳光化”,这只是时间的问题,监管部门已为此划了“红线”。11月22日《信托公司股权管理暂行办法(征求意见稿)》公布,监管明确要求,信托公司应当按照穿透原则将主要股东、主要股东的控股股东、实际控制人、关联方、一致行动人、最终受益人作为信托公司的关联方进行管理。

上述信托观察人士指出,未来看,中泰信托的股权阳光化是亟须解决的首要问题。面对逾期项目,需要根据合同约定,通过有效方式维护受益人利益,改善公司声誉。此外,在业务开展方面,还需在资产选择、信息披露、过程管理等方面提高标准,切实履行受托人责任。

就未来发展问题,中泰信托相关负责人回应称,目前该公司股东正积极推动相关工作,严格落实监管要求,争取早日完成整改,解决历史遗留问题,推进公司持续稳健发展。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

# 整而未改 互金App成重灾区

对于互金App违法违规问题,App专项治理工作组仍在持续亮剑。近日,App专项治理工作组发布关于61款App存在收集使用个人信息问题的通告,其中互金App数量占了违规名单的1/3,而在4款“整而未改”的App中,有3款系互金App。分析人士称,监管可督促违规企业成立App整改小组,调研收集未按期整改的主、客观原因,便于后期对症下药。一方面可加大对App信息保护的法规普及,另外对于主观上消极对待、多次延期拒不整改的App,则应采取通报批评、应用市场下架等惩罚措施。

## 违规互金App占1/3

北京商报记者注意到,在此次被通告的61款App中,互金App数量占了违规名单的1/3。具体来看,存在收集使用个人信息问题的57款App中,包括微贷网、挖财信用卡管家、小米金融、壹钱包等近20款互金类App,均存在不同程度的违规问题。其中,微贷网存在违规问题最多,并被App专项治理工作组列明九大违规事项。包括用户撤销电话权限授权,明确表示不同意收集该类个人信息后,仍通过其他途径收集设备IMEI号等个人信息等。

对此,微贷网向北京商报记者回复称,“该通告产品版本为微贷网7月中旬上线的App版本,当前,微贷网已经在第一时间对在架产品(当前版本已更新至v6.7.1)进行了自查,也将严格按照通告需求,尽快完成对相关问题的整改与版本更新”。

不过,App专项治理工作组则告诉北京商报记者,临近年关,监管对App违规情况将严抓狠打,违规App运营者应对相关问题进行整改,自即日起30日内向工作组反馈整改情况。逾期未整改的,工作组将向相关部门反映,监管部门将依法予以处罚。另据有关监管方此前透露,对于问题严重且不及时整改的App运营者,将依法予以暂停相关业务、停业整顿、吊销相关业务许可证或吊销营业执照等处罚。

## 3款未及时整改

值得关注的是,违规App治理过程中,已成违规重灾区的互金App;“整而未改”问题也引发业内高度关注。根据App专项治理工作组通告,61款存在收集使用个人信息问题的App中,有4款系此前被通知整改,但截至目前仍未完成改进。

北京商报记者注意到,前述4款App中,有3款系互金App,分别是宜人贷借款、51人品贷、我来贷。App专项治理工作组称,已将核验结果提交相关部门,建议依法予以处罚。

对此,我来数科回应称,其系2019年12月3日收到整改通知书,并第一时间对相关问题进行自检,检查后发现该通知书针对的是我来贷App安卓版(V5.3.6),而该版本已于2019年1月下架且不再提供服务,目前公示上架产品为我来数科App安卓版(V6.1.1),现有版本产品已对涉及的7项问题全部完成整改说明。

51人品贷方面回应:“8月提交整改报告后未及时进行进一步沟通,日前获悉整改未达标,公司非常重视并深刻反思,已着手更严格一轮整改以达到要求”。

宜人贷内部人士则称,已经在第一时间按照工作组要求提交整改报告并落实整改。目前,正在与工作组进一步沟通个别细节问题,确保对整改完成达成一致的认识。

## 急需对症下药

对于互金类App成为违规App重灾区的原因,麻袋研究院高级研究员苏筱芮向北京商报记者指出三大原因,第一是机构与监管沟通不畅,对监管整改要求的理解仍存在偏差;第二则因部分机构人力资源有限,专项整改一个月时间可能较短;第三则是部分App,尤其是互金App依靠收集用户的各类信息进行建模风控,完全按照“最小必要”原则,会使不良率上升,因此存在互金App可能主观上“能拖则拖”的心理。

网贷之家研究院院长张叶霞则从两方面进行解释称,其一是通过收集个人信息进行尽调已成为互金平台风控和贷后管理的重要手段,且个人信息是平台管理用户的重要依据,因此互金平台都想尽可能多地收集客户信息;另外是相关配套法律法规不完善,对侵犯和滥用个人信息行为进行规范的法规政策尚不完善,且App上线门槛较低,对于违规平台的惩戒力度也不够。

谈及后期如何加强整改,张叶霞建议,首先用户需加强个人信息保护意识,其次,监管部门需完善相关配套文件,同时加大对存在违法违规行为平台的打击力度;而企业则需根据个人信息保护法律法规的要求,建立完善的数据与隐私管理制度。此外,还可建立需要相关投诉举报监督机制,由监管部门、用户和第三方媒体共同监督。

苏筱芮则称,监管可督促违规企业成立App整改小组,明确整改负责分工,并加强与机构之间的沟通,调研收集未按期整改的主、客观原因,便于后期对症下药。苏筱芮进一步建议:“一方面可加大对App信息保护的法规普及,举办App整改相关的培训讲座,从实操角度为企业提供指导;而对于主观上消极对待、多次延期拒不整改的App,应采取通报批评、应用市场下架等具体惩罚措施”。

北京商报记者 孟凡霞 实习记者 刘四红

# 绩优基金经理年末“抢筹” 配售比例再创新低

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)伴随着年内科创板的开闸落地,科创主题基金也一度创下配售比例历史低点,最近这一纪录再被刷新。12月23日,广发基金发布公告表示,旗下科创主题混合基金的配售比例约为3.3%,较此前最低点的3.6%再次降低0.3个百分点。在业内人士看来,超低比例配售与其拟任基金经理刘格崧的年内业绩惊艳不无关系。而除了刘格崧外,谢治宇、赵伟等绩优基金经理也均在近期有新品发行。

12月23日,广发基金发布关于广发科技创新混合型证券投资基金(以下简称“广发科技创新混合”)认购申请确认比例结果的公告。公告内容显示,广发科技创新混合已于12月20日结束募集,截至当日累计有效认购申请金额(不包括募集期利息)已超过份额发售公告中规定的募集规模上限10亿元。而根据有关规定,广发基金对12月20日有效认购申请采用“末日比例确认”的原则予以部分确认,该基金的有效认购申请确认比例仅约为3.3%。

值得一提的是,这也是自此前汇添富科技创新混合基金创下3.6%的历史低点之后,公募基金配售比例再创新低。今年以来,受益于A股震荡上行趋势及结构性行情,主动权益类基金大放异彩。据东方财富Choice数据显示,截至12月20日,年内普通股票型基金平均净值增长率高达44.25%,偏股混合型基金的平均收益率也超过30%,达到32.22%。另外,在超额收益的持续累积之下,更有6只主动权益类基金的净值增长率超过100%,而其中,由刘格崧担任基金经理的就达到3只,且均排在前列。

北京一位市场分析人士坦言,此次广发科技创新混合成为爆款,离不开拟任基金经理刘格崧的“明星光环”加持和销售渠道的大力推广。他指出,时值年末,也正是基金产品业绩排名的重要时点,在多数投资者仍旧主要关注产品业绩的背景下,绩优基金经理的

# 3.3%

广发基金发布公告表示,旗下科创主题混合基金的配售比例约为3.3%,较此前最低点的3.6%再次降低0.3个百分点。

“站台”也必将使得产品大卖。

事实上,除了刘格崧外,近日,多位长期业绩表现较好的基金经理也有产品发行。例如,由兴全基金谢治宇管理的兴全社会价值三年持有混合基金在12月23日开启募集。北京商报记者独家获悉,该基金在发行首日募集规模已超过30亿元,将触发比例配售,并提前结束募集。公开数据显示,谢治宇累计任职时间近七年,任职期间最佳基金回报高达341.13%。从今年产品业绩来看,由谢治宇管理的兴全合润分级混合和兴全合宜灵活配置混合的收益率也达到60.47%和35.18%。

另外,12月23日,农银汇理创新医疗混合基金也正式发行,该基金的拟任基金经理是赵伟。东方财富Choice显示,截至12月23日,赵伟旗下管理时间较长的农银汇理医疗保健主题股票基金今年的净值增长率达到78.81%,在同类型产品中暂列第八。

对于当前绩优基金经理频发新品情况,沪上一家中型基金公司人士建议,投资者应理性布局,尤其需要考虑好个人的理财方式、投资期限、风险偏好等因素。产品的选择上,也不应过分重视基金经理单一年度或短期内的业绩表现。相比之下,更需考察那些在长期内表现出了较好选股、风险控制能力的基金,忽略组合短期的业绩波动,进行中长期的投资。同时,要关注基金总体的管理能力、投资风格等因素。