

在过去两年间，该公司已连续在新宏泰、龙力生物、东方金钰上踩雷，风控管理亟待提升。当一只私募产品的净值跌到只剩8分钱，想不引发市场围观也不容易。11月30日，中海信托“浦江之星177号”的集合资金信托计划披露净值信息显示，该产品单位净值为0.0848元，而成立四年来亏损已达91.52%。同时，市场注意到，中海信托近两年来曾连续踩雷。据《投资时报》记者初步统计，包括新宏泰(603016.SH)、龙力生物(002604.SH)、东方园林(002310.SH)、东方金钰(600086.SH)等，一度都是前者涉猎的标的。面对种种尴尬，中海信托高管队伍再次进行调整。近期，上海银保监局及中海信托官网先后发布中海信托董事长、总裁人员变动情况。上海银保监局筹备组核准黄晓峰中海信托董事长，张德荣中海信托董事、总裁的任职资格。值得注意到是，其前董事长温冬芬任职尚不满两年。有业内人士猜测，鉴于中海信托近年来的实际情况，新班底未来将加强风控管理。不过，“黄张配”首先需直面业绩的挑战。伴随风险上升，该公司营业收入和净利润均出现下滑，2017年分别较前一年同比下降16.41%和32.44%。事实上，中海信托2017年的信托资产规模仍保持上升，但其信托项目收入和盈利却一律走背。高管变动

12月5日，上海银保监局网站和中海信托官网双双发布《中海信托关于董事长、总裁职务的变更公告》，公告称，上海银保监局筹备组核准黄晓峰中海信托董事长，张德荣中海信托董事、总裁的任职资格。此前，中海信托董事长、总裁分别为温冬芬、黄晓峰，而张德荣则为公司副总裁兼合规总监。据悉，温冬芬于2017年1月份才履新中海信托董事长、总裁，且本人也尚未到退休年龄。资料显示，温冬芬2001年12月份起任石化集团财务计划部副主任；2008年5月任石化集团财务部副主任；2009年3月起任石化集团财务部主任；2012年5月起兼任中石化盛骏国际投资有限公司董事长。2012年8月起任石油工程公司董事。2016年8月3日，经国务院国资委党委研究决定，温冬芬任中国海洋石油总公司总会计师、党组成员。

关于温冬芬的去向，目前尚无官方消息。尽管同样出身石油系统，但黄晓峰则是中海系“老人”。公开资料显示，黄晓峰于1993年加入中国海洋石油总公司，2003年4月起任中海油资金融资部副总监；2004年10月起任中海油资金融资部代理总监；2005年4月起任中海油资金融资部总经理；2011年12月起任中海石油财务有限责任公司总经理；2015年7月起任中海信托党委书记；2016年3月起担任中海信托总裁一职。张德荣虽未长期任职中海系，但与后者也有渊源，其2007年12月至2011年2月曾任中海信托股份有限公司独立董事；2013年7月其正式加盟中海信托，任任中海信托副总裁；2016年8月起兼任中海信托合规总监。在加盟中海信托之前在大业信托任职副总经理兼首席风控官。也就是说，对于中海信托黄张二人虽是履新却仍是故旧。

### 连续踩雷

过去两年来，中海信托踩过几个“大雷”。《投资时报》记者初步统计，主要涉及新宏泰、龙力生物、东方金钰等。根据新宏泰2017年三季报显示，中海信托旗下中海浦江之星322号集合资金信托于当季新进，按三季度加权平均股价为42.59元，

位列第八大流通股东，新宏泰彼时曾曝出并购重组计划，但该计划不幸在四季度被否，此后公司股价进入跌途，中间一度最低触及13.4元/股，截至12月18日，股价仍在17.4元上下徘徊，下跌幅度近60%。针对龙力生物中海信托设立的“中海汇誉2016-93龙力生物流动资金贷款集合资金信托计划”也发生踩雷。2017年底龙力生物公告显示，中海信托该信托贷款计划第一期到期的1.4亿信托计划未能如期兑付。2018年，昔日翡翠第一股东方金钰爆出债务危机。截至2018年10月29日，东方金钰及子公司到期未清偿的债务本金共计21.88亿元，并套牢一大批银行、信托、证券，其中中海信托一项信托计划正在其中。尽管通常来说，信托计划对外都会声称有足值担保抵押物等，但业内人士表示，个中处理的程序漫长不说，在未实际兑付前对公司的声誉负面影响毋庸置疑。当资本市场剧烈动荡之际，“黑天鹅”的出现比例自然大幅上升，不过中海信托“浦江之星177号”的集合资金信托计划净值表现仍令市场意外。截至2018年11月30日，该私募产品的单位净值仅为0.0848元，成立以来亏损达91.52%。据了解，该产品已经成立四年，期间净值最高时候摸到过1.8716元。盈利下滑

在经过充分享受监管红利和通道红利后，严监管让曾经快速奔跑的信托行业放缓步伐，信托业务收入增速也持续下行。今年前三季度信托业务收入增速降至3.1%，较中报的15.2%进一步下滑。截至12月21日，两家上市信托公司安信信托(600816.SH)及陕国投A(000563.SZ)的股价分别较52周高点下挫55.1%及40.5%。

而并未登陆A股市场的中海信托，也陷入收入和净利润齐齐折翼的局面。年报数据显示，中海信托2017年营业收入11.56亿元，相比2016年的13.83亿元下滑16.41%；2017年净利润7.86亿元，相比2016年的10.41亿元下滑32.44%。其信托项目利润也同步出现下滑，2017年，中海信托信托项目营业收入下滑4.38%；扣除资产损失后的信托利润下滑4.58%。有意味的是，该公司信托资产规模2017年末并未下滑。数据显示，该公司信托资产2017年总计为4186.63亿元，较2016年增加733.2亿元，增幅达21.23%。规模增加，收益下滑，意味着中海信托风险在增加。业内人士预计，由于缺乏信托公司季度数据，目前尚不知晓2018年中海信托资产规模情况，但根据信托业协会公布的行业季度情况，预计中海信托跟随行业形势规模收缩的概率较大。国泰君安(601211.SH)分析指出，虽然信托业协会尚未披露三季度行业数据，从社融中信托贷款存量数据变化趋势可以看出，三季度信托行业规模将延续下降趋势。“今年三季度社融中信托贷款存量余额为8.08万亿元，同比下降0.2%，较二季度的10.1%继续环比下滑，三季度的规模环比下降3.3%，预计三季度信托行业管理规模延续下降趋势。”

(责任编辑：畅帅帅)