

本文来源：时代周报 作者：郭子硕

投资者追债民生信托，揭开民生信托输血股东隐秘过往。

近日，北京法院审判信息网披露多则裁判文书，投资者因信托产品无法兑付，将民生信托告上法庭，涉案产品为“汇丰2号”、“汇丰3号”。据裁判文书显示，民生信托将该产品资金通过绕道非关联方，用于股东或用于认购股东发行的债券，以及接盘民生信托风险项目。

民生信托前身为中国旅游国际信托投资有限公司（下称“中旅信托”），成立于1994年。2003年3月，原银监会批准公司重组。2013年4月16日，公司完成重新登记，并更名为民生信托。同年4月28日，公司复牌开业。

不到五年，民生信托业绩就跃居业内前十。年报数据显示，2017年，民生信托实现营收33.08亿元，净利润18.15亿元，盈利能力达到巅峰。当年，民生信托营收、净利润业内分别排名第七、第八。时至2021年，民生信托受项目延期兑付、新业务发展缓慢、风险减值计提等因素影响，业绩同比大幅下降，2021年实现营业收入约-28.13亿元。

如今，昔日行业黑马更沦为股东“提款机”。民生信托曾多次通过法律途径，追债泛海控股及控股子公司武汉中央商务区股份有限公司（下称“武汉公司”）。2022年4月，泛海控股收到诉讼材料，民生信托以“20泛控01”、“20泛海01”、“20泛海02”债券交易纠纷为由，将泛海控股（000046.SZ）、中国泛海控股集团有限公司（下称“中国泛海”）、泛海控股实控人卢志强诉至法院。

银保监会2022年5月公布第五批重大违法违规股东，民生信托的控股股东武汉公司赫然在列，武汉公司是泛海控股的控股子公司。

违规投资变相向股东“输血”

据判决书披露，民生信托违规操作信贷资金。民生信托“汇丰3号”的《信托合同》，原约定的“投资标准化资产比例不低于70%，非标准化资产比例不高于30%”，民生信托最终实际投向非标资产比例高达77%，远超合同约定。

按照《信托公司集合资金信托计划管理办法》，信托公司运用信托资金，应当与信托计划文件约定的投资方向和投资策略一致，且不得将信托资金直接或间接运用于信托公司的股东及其关联人。

北京银保监局于2021年12月作出《银行保险违法行为举报调查意见书》（下称《

意见书》)，经核查，民生信托于2020年10月至12月陆续将汇丰3号信托资金，通过绕道非关联方将信托资金用于其股东或用于认购股东方发行的债券，规模合计16.58亿元。

据悉，民生信托旗下多支汇丰系列信托计划存在违规操作问题。

今年3月，新三板挂牌企业北京宏景世纪软件股份有限公司称，此前购买民生信托“汇丰2号”和“汇丰4号”信托计划，合计金额2800万元。上述信托计划目前处于逾期状态。

对此，民生信托称，因受经济调整及行业负面舆情影响，最终导致信托产品底层资产未能及时变现、叠加目前市场环境变化，导致处置进度未达预期。

不过，民生信托逾期原因与其违规投资密不可分。据北京银保监局出具的另一份《意见书》，民生信托将汇丰2号信托资金通过绕道非关联方，用于股东或用于认购股东发行的债券，规模合计6.44亿元。