

中江信托：“危险”的尽职调查

本报记者 陈嘉玲 郑利鹏 北京报道

3月5日，中江国际信托股份有限公司(以下简称“中江信托”)官网披露称，“中江国际·银象350号阿拉善盟盟基础设施投资建设经营有限

兑付食言

中江信托项目负责人表示，2018年，阿盟城投进行的银行续贷借款、发行公司债，基本上都没有做成。

3月5日，中江信托官网披露一则《中江信托-银象350号临时信息披露第1号》公告。公告称，截至3月1日，阿盟城投及保证人未按约支付2019年2月12日的应付利息，已出现逾期，后续到期的信托贷款本息亦存在债务人违约风险。

记者获得的材料显示，“银象350号”产品规模为2亿元，信托资金用于阿拉善盟磴口乌沙公路建设工程。该项目还款来源于融资方营业收入，由乌兰布和生态示范区管理委员会财政局安排支付。

一名投资者告诉记者，“项目有‘红头文件’，当时出具了承诺函，还有抵押，并且纳入政府债务。”

记者获得的项目尽调报告显示，担保方滨河金沙公司提供254658.71平方米的共10宗土地的国有建设用地使用权作为抵押担

曾被监管层关注

记者还注意到，截至目前，债券市场上，阿盟城投尚未披露2018年半年报。

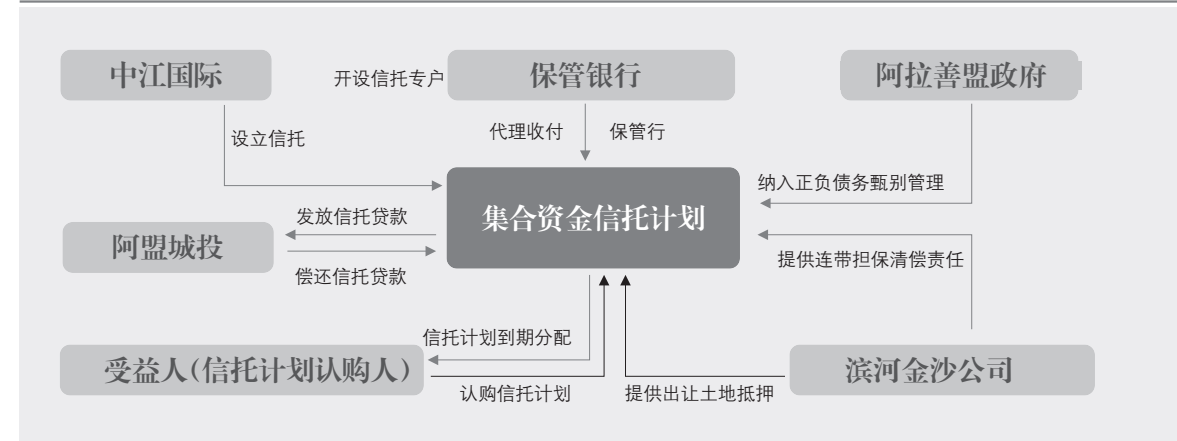
记者注意到，事实上，阿盟城投2017年的业绩就出现下滑。其2017年实现营业总收入约为3.29亿元，同比下滑4.41%；归属母公司股东的净利润约为1.2亿元，同比下滑27.31%。

值得注意的是，2017年9月15日，阿盟城投因2017年半年度报告未按时披露被上交所下发监管关注函，并提醒“如公司经营与财务状况可

责任公司贷款集合资金信托计划”(以下简称“银象350号”)应付利息已逾期，后续到期的信托贷款本息存在违约风险。

《中国经营报》记者发现，自2018年以来，中江信托多款产品出

融资租赁业务流程示意图



陈嘉玲/整理

保。同时，尽调报告称，“阿拉善盟政府将本信托全部款项甄别纳入政府存量债务管理，确保本信托计划按期足额兑付。”

前述投资者向记者透露，今年2月25日，中江信托樊姓项目经理到现场进行催收，督促融资人筹措资金偿付利息，并且约见当地财政局等相关部门负责人。

“2月26日，信托经理告诉我，当地政府答应在本周(2月最后

一周)一定可以付息，但明显是食言了。”上述投资者表示。

中江信托的相关公告显示，此前“银象350号”付息一直正常，该信托项目分三期成立，截至2018年底，第一期付息三次，第二期和第三期付息两次，合计付息约2095万元。

对于项目此次付息逾期，中江信托在临时信息披露公告中解释称，融资人阿盟城投因2018年融资

受困，生产经营受到严重影响，出现了流动资金紧张的情况。

记者以投资者身份咨询中江信托该项目负责人，对方表示，2018年，阿盟城投进行的银行续贷借款、发行公司债，基本上都没有做成。“信托融资如果达不到一定的要求，也不能放款。融资方2018年到现在，还有很多之前借款需要还本付息，所以压力比较大。”

阿盟城投融资部汪女士亦在电话中对本报记者表示，目前正在安排中江信托项目的还款付息。就阿盟城投的信托偿付、融资负债情况以及现金流紧张等问题，记者向阿盟城投指定邮箱发送了《采访函》，但暂未获得回应。

同时，该信托经理还表示，“如果尽调后超过6个月才正式发行产品的，信托公司应该更新融资方的内部财务情况，更新到发行期前最近的一个季度的财务数据。”

值得注意的是，Wind资讯数据显示，阿盟城投2015年的

尽调两年后发产品？

业内人士表示，如果尽调后超过6个月才正式发行产品的，信托公司应该更新融资方的内部财务情况，更新到发行期前最近的一个季度的财务数据。

除了付息逾期之外，对于“银象350号”产品的尽调情况，投资者也颇有微词。

记者注意到，该产品于2016年8月12日成立第一期，规模为12560万元；2017年3月29日成立第二期，规模为4794万元；2017年4月1日成立第三期，规模为2646万元。

在投资者提供的尽调报告中，在融资方阿盟城投的财务数据披露上仅显示到2013年12月，而担保方的财务数据则显示到2014年10月。

其时，尽调报告披露，截至2013年12月末，阿盟城投总资产156.89亿元，负债62.33亿元，资产负债率39.7%。彼时，阿盟城投的负债主要为长期借款26.72亿元、其他应付款13.85亿元、应付债券10亿元和应付账款5.11亿元。

但是，中江信托实际对投资者发售该信托计划的时间，却在两年后的2016年8月才开始。

华南地区某信托公司信托经理告诉记者，通常来说，尽调后多久发行信托产品要看项目审批进度等，但是不需要两年那么久。

同时，该信托经理还表示，“如果尽调后超过6个月才正式发行产品的，信托公司应该更新融资方的内部财务情况，更新到发行期前最近的一个季度的财务数据。”

目前，在业内，中江信托的尽调风控能力饱受质疑。一位不愿具名的信托行业人士表示，“去年逾期的项目，(中江信托)几乎全部都有涉及，中江信托确实应该反思一下尽调风控问题了。”

据了解，金鹤194号成立之初，融资方各项财务指标都不错，资产负债率不到30%，账面货币资金也有7亿多元。但是实际上ST龙力后来暴露出来的债务远不止财务报表反映的那些，财务数据与实际出入太大，而中江信托在前期尽调过程中却没有发现任何问题。

值得注意的是，Wind资讯数据显示，阿盟城投2015年的

易观报告：拉卡拉金融发力科技输出 赋能金融机构

很长一段时间以来，大部分金融科技平台都瞄准C端市场，以C端流量为基础，直接为用户提供金融产品。然而，自2017年以来，以BATJ为首的互联网巨头纷纷表示“去金融化”，强调科技属性，相继推出了科技输出解决方案，涵盖了金融云、人工智能、区块链、大数据风控、智能运营、流量互通等核心环节，并先后宣布全面开放自己的科技能力，与金融机构进行深度合作，B端布局意图明显。

有业内人士表示，随着强监管及互联网流量红利见顶，行业头部机构基于自身丰富的实践经验、场景用户资源和数据科技沉淀，开放整合各方资源，构建一体化解决方案，向持牌机构进行整体赋能，发力B端业务，将成为重要的转型方向。

不过，比起20年前一些科技公司为金融机构提供的技术外包、咨询等服务，如今金融科技所提供的to B服务，正随着近年来日渐趋严的监管政策而改变，一种“流量、技术服务、资金”三方分工协作的新格局正在形成。如果说在过去的to B服务中，技术服务商们是根据银行等金融机构的需求被动执行，解决某个环节的问题，提升局部的效率，比如，风控流程的优化或者催收的管理等。那么现在技术方则成为了更主动的参与方——与银行等金融机构共同发现需求，设计产品并最终将产品推向市场。

以拉卡拉金融为例，其提出了“双轮驱动”战略：一方面持续经营网络信贷领域，为个人及小微商户提供信贷服务，已累计服务用户数千万；另一方面依托多年来在C端运营积累的数据和经验，以及完善的线上全流程信贷风控能力，为金融机构提供全流程科技服务。

近日，易观在其发布的《中国金融科技专题分析2019》(下称“报告”)中指出，目前，以蚂蚁金服、京东数科、拉卡拉金融、度小满金融为代表的金融科技创新发展水平已位居世界前列，成为全球金融科技企业技术输出的典型代表。

以智能科技为依托 构建风控核心竞争力

报告中提到，在广义范畴下，互联网金融仅仅是金融科技发展过程中的一个过渡阶段、一个特定市场环境下的阶段性高峰，科技在下一个阶段将更加深入到金融体系内部，降低行业成本，从根本上提升行业效率。技术对于金融的作用，正在逐步从辅助业务的地位，上升成为决定金融未来发展的关键因素，也成为目前互联网金融、传统金融企业竞争的核心支撑。

报告还称，随着云计算、大数据、人工智能和区块链等新兴技术的探索，科技对于金融的作用被不断强化，创新性的金融解决方案层出不穷。云计算是底层设施，大数据、人工智能提高了生产力，区块链技术则推动了模式重构，这四种技术发展起步不同，相互之间有所关联，整体为金融行业升级起到推动作用。

其中，云计算面向服务的特性和应用紧密结合，对于依赖信息技术的数据金融行业具有显著的推动作用，可以大大提升金融行业的信息化水平；大数据可以帮助金融企业提升运营效率、促进创新、节约成本及保障合规，助力金融行业风控升级和精准营销；人工智能可以有效提升金融风控及业务处理能力、大数据的应用分析能力，尤其在金融交易与风险管理这类复杂数据的处理方面，人工智能将大幅降低人力成本，帮助人们更高

拉卡拉金融：积极进行科技输出，助力金融机构数字化转型

经过多年的实践，拉卡拉金融的风控模型和科技能力已经得到了多家金融机构的验证，能够为金融机构服务小微企业、为促进个人消费信贷业务，提供数字化转型的金融科技服务。目前已与多家商业银行、消费金融机构达成合作

天眼风控引擎

可对用户形成360度画像分析与精准的授信策略，降低尽调与征信成本，可把业务拓展至传统模式所未能触及的“长尾市场”

天穹反欺诈

基于图计算+深度学习的反欺诈应用，10亿+实体、百亿+关系，仅需几秒钟即可在任意两点之间查询，能快速识别出欺诈风险

小蓝智能机器人

基于深度学习技术的智能服务机器人，知识图谱、深度学习、智能语音实现7x24小时服务

数据驱动精益求精

效率地决策。

作为拉卡拉集团旗下的金融科技平台，拉卡拉金融自成立以来，一直致力于大数据风控的研究与创新。依托于拉卡拉集团十余年的大数据积累，拉卡拉金融自主研发了鹰眼风控引擎、天穹反欺诈云服务体系及鹊桥智能获客平台，已建立起完善的线上全流程信贷风控能力，并在多年信贷业务实践中进行了成功应用和反复验证，可用秒级速度完成对用户的风险画像和风险评估。

其中，鹰眼风控引擎通过精细化的风险计量工具与决策分析技术，以数千个规则及模型和近万个特征变量为基础，配合机器学习，实现多模型迭代和秒级返回的多维立体客户评估，可对用户形成360度画像分析与精准的授信策略，降低尽调与征信成本，可把业务拓展至传统模式所未能触及的

“长尾市场”；天穹反欺诈云服务是业内新创的基于知识图谱和深度学习的反欺诈应用，通过声纹识别、自然语义分析等前沿技术，实现多模态检测和特征实时分析，运用深度学习模型，构建几十亿边的网络，在毫秒之间精准识别不良客户，准确率高达90%，有效降低金融机构所面临的欺诈风险。

技术赋能 构建普惠金融新生态

易观报告显示，2018年中国金融科技的市场规模已达115万亿元，预计在2020年超过157万亿元，其中，2018年中国互联网消费金融、智能风控市场规模超3万亿元，预计在2020年超过10万亿元。高速增长的市场规模，使得越来越多的金融科技企业开启了科技输出的转型征途。

与此同时，商业银行也在纷纷

加强与第三方互联网公司和科技公司的合作，在客户资源、科技开发与应用、风险防控等领域进行合作，共同推进金融科技应用与提升。比如工商银行与京东数科已在金融科技、零售银行、消费金融、企业信贷、校园生态、资产管理、个人联名账户等领域开展合作。

拉卡拉金融也不例外。经过多年的实践，拉卡拉金融的风控模型和科技能力已经得到了多家金融机构的验证，能够为金融机构服务小微企业、为促进个人消费信贷业务，提供数字化转型的金融科技服务。截至目前，拉卡拉金融已为多家商业银行、消金及小贷机构提供反欺诈风险管控、信用风险管理、风控能力建设服务等金融科技服务。

“在输出反欺诈的经验方面，我们用先进的图技术和定位技术，能够发现新晋的客户与欺诈分子

的距离，我们能测算出他是否为欺诈场所一员的概率。”拉卡拉金融总裁王国强曾表示。

具体来说，拉卡拉金融更注重告诉客户“怎么做”，而不是简单的“可以做”。“比如说我们跟某城商行合作，客户拥有这个城市人口的社保数据和医保数据，但是始终都不知道怎么经营它。拉卡拉金融就是教你如何对客户建模型，怎么经营。”王国强解释道，拉卡拉金融更愿意给金融机构赋能，而非简单的流量分享。

像拉卡拉金融这种科技输出的模式有效推动了金融机构去机构化、去人工化的趋势，解决银行面签难、客户沉寂率高、优质服务缺失等痛点，有效激活客户活跃度，帮助金融机构在碎片化的场景里，寻找用户需求，与金融机构共同挖掘客户价值的最大化，构建普惠金融的新生态。 GG