

本文来源：时代周报 作者：周梦梅

“这款信托计划还有40分钟就将上线，额度紧张，要抢购。”2021年3月，招商银行一名理财经理向林甜（化名）推荐了一款由招商银行（600036.SH；03968.HK）代销的信托产品“国通信托·诚亿集合资金信托计划”（下称“国通信托诚亿”）。随即，林甜（化名）就拿出了300万元投资。

林甜告诉时代周报记者，理财经理称国通信托诚亿的预期年化收益率为5.8%-6%，产品开放出售额度有限，只有2800万元。时代周报记者查阅国通信托诚亿的合同发现，国通信托诚亿为房地产类融资产品，产品管理人为国通信托有限责任公司（下称“国通信托”），托管机构为招商银行深圳分行营业部，产品托管费率为0.03%

“国通信托诚亿原本应在今年3月兑付，我却并没有等到该产品如期兑付，也没有收到任何通知。”林甜无奈表示，她数次联系招商银行后，才发现国通信托诚亿的债务人未能及时兑付到期的债务，该信托计划需要延期兑付。

截至10月21日，国通信托诚亿已两次展期，部分投资人更是收到该信托计划将延期至2024年10月完成兑付的通知。“这已经是实质性违约了，我们也不知道后面是否会有第三次、第四次展期。”林甜透露，截至10月28日，该信托计划仅完成18%的本金兑付，目前约有200位投资者面临“不知本金何时才能收回”的困扰。

此外，多名投资者质疑招商银行在代销国通信托诚亿时，存在回避风险告知等违规行为。林甜透露，国通信托诚亿的电子合同、风险揭示书都是在开售前40分钟才上线公布。“短短40分钟，投资者要完成复杂的购买操作，难有充分时间阅读长达70余页的产品电子合同，对产品的底层资产投向、风险揭示等重要细则很难有清晰认知。”林甜表示。

时代周报记者就上述问题致电招商银行，相关负责人回应称：投资者想了解信托产品后续的兑付方案，可以与自己的理财经理深入沟通，其他事项不便回应。

这并非是招商银行代销信托首次“踩雷”。近年，招商银行代销的多款信托产品均出现无法按时兑付的情况，并多次遭投资者质疑代销过程中存在违规行为。



图源：图虫创意

国通信托诚亿无法按期兑付，多名投资人将矛头指向招商银行。多名投资者指责，招商银行理财经理在销售国通信托诚亿时，存在虚假宣传、掩盖产品风险、教唆投资人更改风险评级等违规销售行为。

“购买该产品之前，理财经理反复向我强调招商银行拥有强大的风控体系，国通信托诚亿有足额的抵押物，产品绝对安全。”刘明表示，产品无法如期兑付之后，他才知道该产品底层资产为应收账款，这种债权是一种信用债，产品成立之初并无抵押物。“理财经理在推介产品的过程中却未如实告知。”刘明认为，该名理财经理存在虚假宣传行为。

“当我向理财经理询问该产品可能存在的风险时，他只告知产品可能会提前完成兑付，并未详细揭示产品可能存在的风险。”林甜则表示，招商银行理财经理还存在未按规定向客户提示投资风险、回避风险告知义务等违规行为。

此外，还有投资者反映，招商银行在代销过程中，涉嫌未严格执行合格投资者标准。“购买信托产品，投资者需要填写相应的风险评测问卷，评测合格投资者风险等级。风险测评问卷中有一题是询问投资者能接受的最大本金损失，我的答案是10%以内。招商银行理财经理告知我，这样无法购买国通信托诚亿这款产品，并教我如何修改自己的风险等级。”投资者杜铭（化名）表示，在国通信托诚亿上线前夕，招商银行理财经理曾指导他在手机App上修改自己的风险等级，以通过产品的合格

投资者认证。

还有多名投资人对时代周报记者表示，招商银行理财经理在代销国通信托诚亿过程中，存在未按照相关规定进行录音录像、未按照合同要求督促管理人召开受益人大会、未按监管要求进行信托产品的公示登记等违规行为。

由于多次与招商银行交涉未取得相应的进展，多位投资人陆续将招商银行及相关机构投诉至银保监会，还有部分投资者考虑提起诉讼。

一名从事信托相关业务的律师分析指出，投资者购买银行代销的信托理财产品并不意味着“更安全”。按“卖方尽责、买方自负”原则，如银行切实履行了相关义务，投资者很难要求代销机构给予经济赔偿。但如果证据表明银行在投前、投中、投后三个阶段存在过失或未尽责之处，在融资方完全没有兑付能力的情况下，投资者是可以提起诉讼，要求银行赔偿损失，赔偿额度依据未尽责的程度而定。

代销信托年入75亿 频遭监管处罚

事实上，招商银行代销信托产品出现违约并非个例，近一年来，招商银行代销的多款信托产品多次出现爆雷。

2022年6月，招商银行代销的五矿信托鼎兴系列宣告展期18个月，同样有数位投资者向时代周报记者爆料称，招商银行在代销五矿信托鼎兴系列产品的过程中存在多项违规行为；此前5月，招商银行代销的中航651号信托理财产品也出现延期兑付的情况。2021年8月，招商银行代销大业信托·君睿15号（九通基业）项目集合资金信托计划宣告逾期；2021年11月，招商银行代销外贸信托-富荣166号恒大成都天府半岛项目集合资金信托计划同样宣告逾期。

有分析人士指出，招商银行代销信托产品屡出问题，或与其近年在在财富管理领域高举高打有一定的关系。

招商银行稳坐银行业“零售之王”的宝座。在深厚的零售基础上，2021年招行提出大财富管理战略，试图打造财富管理3.0模式。“截至2021年末，（招商银行）零售客群突破1.7亿户，零售管理客户总资产（AUM）突破10万亿，增量再破万亿。托管规模接近20万亿，资产管理规模突破4万亿。”招商银行董事长缪建民今年3月公开称，我们大力推动财富开放平台建设，打造财富管理生态，吸引87家资管机构进驻，引入8家友行理财子公司优质产品。

2021年，招商银行包括财富管理、资产管理和托管业务手续费及佣金收入等在内的大财富管理收入，占营业总收入比例接近16%。具体看来，财富管理手续费及佣金

收入358.41亿元，同比增长29.00%。这其中，招商银行代理基金收入123.15亿元，同比增长36.20%；代理保险收入82.15亿元，同比增长42.80%；代理信托计划收入75.42亿元，同比下降1.10%，主要是在压降融资类信托和房地产信托业务管控的大背景下，存量业务有所下降；代销理财收入62.92亿元，同比增长53.69%。

不过，招商银行理财业务的投诉量一直高居不下，广为市场诟病。

银保监会通报数据显示，2022年第一、二季度银行业消费投诉情况中，在涉及理财类业务投诉数据中，招商银行投诉量分别为228件、180件。2021年四个季度，招商银行理财类业务投诉量分别为136件、153件、164件、164件，全年共617件，居股份制商业银行投诉榜的榜首。

招商银行也多次因理财业务违规遭到银保监会处罚。2021年5月，银保监会对招商银行开出一张高达7170万元的巨额罚单。该罚单直指招行存在高净值客户认定不审慎；违规变相降低理财产品销售门槛；投资集合资金信托计划的理财产品未执行合格投资者标准、投资集合资金信托计划人数超限、面向不合格个人投资者销售投资高风险资产或权益性资产的理财产品等27项违规行为。

2018年，招商银行也曾因“销售同业非保本理财产品时违规承诺保本”等14项违规，收到6570万元巨额罚单。

银保监会官网显示，自2018年底以来，招商银行南昌分行、呼和浩特分行、泉州分行、厦门分行、赣州分行等多家分行都曾因理财业务违规收到罚单，违规情形包括：代客操作销售理财、代销产品以及结构性存款、理财和代销产品宣传材料管理不合规；理财“双录”未完整记录销售全过程等。