

21世纪经济报道记者 唐婧 北京报道

安信信托的自然人投资者终于看见了兑付的曙光。

1月30日晚间，安信信托发布公告表示，中国证监会发行审核委员会对安信信托非公开发行股票申请进行了审核。根据审核结果，公司本次非公开发行股票申请获得通过。

公告还称，目前，公司尚未收到中国证监会对本次非公开发行股票事项的书面核准文件，公司将在收到中国证监会予以核准的正式文件后另行公告。敬请广大投资者注意投资风险。

1月19日，安信信托曾发布关于非公开发行股票申请文件反馈意见回复的公告。公告显示，2021年7月23日，安信信托董事会审议通过非公开发行股票相关议案，即安信信托拟向上海砥安投资管理有限公司（下称“上海砥安”）非公开发行股票，发行价格为2.06元/股，募集资金不超过90.13亿元，扣除相关发行费用后，全部用于充实公司资本金。非公开发行完成后，上海砥安将持有安信信托50.3%股份，成为安信信托控股股东，上海砥安和安信信托将均无实际控制人。

安信信托本次定增获批直接关系到2021年底和2022年初与上海维安投资管理有限公司（下称“上海维安”）签署了《信托收益权转让合同》的诸多安信信托自然人投资者的获偿时间，按照转让合同约定，选择最快方案的投资者将于证监会批复同意上述定增方案的3个月内获得转让款的35%支付，9个月内获得剩余的65%。

据悉，上海维安虽然注册资本只有1000万元，却是中国信托业保障基金有限责任公司、上海电气（集团）总公司、上海国盛（集团）有限公司、上海机场（集团）有限公司和上海国际集团有限公司和共同出资设立的企业，具有强大的股东背景，且与安信信托重组方上海砥安的前五大股东基本一致。

21世纪经济报道记者当时拿到的信托受益权转让合同上显示，转让款支付日均以安信信托收到证监会对其非公开发行股票的核准批复之日为基准。

“这是计划之中的事情，只是等落地。去年底延期过一次了。后续安信信托投资者的转让协议也随即进入正式执行环节。”金乐函数信托分析师廖鹤凯对记者表示。

自然人投资者最快三个月迎来兑付

2021年12月24日，安信信托官方微信号发布《关于上海维安投资管理有限公司受

让安信信托自然人投资者信托受益权的通知》(下称《通知》),称上海维安将依照打破刚兑的政策导向,兼顾公平,在2021年12月28日起至2022年1月28日止受让自然人持有的安信信托合格信托受益权。

值得注意的是,此次转让将按照本金规模分档报价,“打折”兑付,合同生效以上述定增方案获批为前提。

《通知》表示,受让方案依照国家金融管理部门打破刚性兑付的政策导向,兼顾公平,综合考虑投资者存续项目规模和过往收益情况,适当向中小投资者倾斜。方案按自然人持有的单一信托受益权本金规模分四档、以固定比例累进计算报价,四档分别为1000万(含)及以上、600万(含)-1000万(不含)、300万(含)-600万(不含)以及300万以下(不含),并提供当期和远期两种付款方式供选择(远期付款的固定比例有所提高)。如转让的受益权在过去5年内合计兑付收益超过150万元(含),则报价需扣减一定比例的兑付收益。

信托受益权转让合同则披露了自然人兑付方案的更多细节,有当期和远期方案,若选择当期,则将转让款分两笔进行支付,第一笔(转让款的35%)支付时间不应晚于证监会核准批复日起满3个月;剩下的(转让款的65%)支付时间不应晚于证监会核准批复日起满9个月。

若选择远期,则将转让款分为三笔支付,第一笔(转让款的35%)不应晚于证监会核准批复日起满12个月;第二笔(转让款的35%)不应晚于证监会核准批复日起满24个月;其余价款(转让款的30%)不应晚于证监会核准批复日起满36个月。

安信信托方面称,远期买断比例较当期会有一定幅度的提升,具体的提升比例为:1000万(含)及以上买断比率提升50%;600万(含)-1000万(不含)提升33.3%;300万(含)-600万(不含)提升21.4%;300万以下(不含)提升12.5%。

此外,安信信托财富中心负责人在投资人宣讲会上还表示,方案中还有“早签奖励”,当期方案第二次将提前3个月支付,远期方案整体将提前9个月支付。

值得关注的是,有关具体每档的兑付比例,无论是《通知》还是信托收益权转让合同都没有进行明确,而是需要当事人一对一沟通。据经济观察网报道,安信信托投资者微信群流传着一份详细的兑付方案,但安信信托客服和接受采访的内部人士都表示对具体兑付比例并不清楚。该方案显示,当期方案中,300万以下80%,300-600万70%,600-1000万60%,1000万以上50%;远期方案中,300万以下90%,300-600万85%,600-1000万80%,1000万以上75%。另据安信信托2021年年报披露,截至2022年1月28日受让工作结束,自然人投资者总体签约率超过94%。

至于延期兑付的利息，安信信托内部人士和行业观察人士均向记者表示，受益权转让模式并非刚兑，一般本金会打折，但并不会支付延期的利息。

2022年业绩预亏达10亿元 未触及财务类退市风险警示

同日，安信信托还发布了2022年年度业绩预告，称经安信信托财务部门初步测算，预计2022年年度归属于上市公司股东的净利润将继续亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-10亿元左右，较上年同期亏损11.29亿元有所缩窄。预计2022年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-5亿元左右。截至2022年末，归属于上市公司股东的净资产预计 1.5 亿元左右。

另据安信信托初步测算，2022 年度其实现营业收入约 2 亿元，扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入不低于 1 亿元，且截至报告期末，安信信托净资产为正，上述指标未触及财务类退市风险警示。值得注意的是，2022年三季度报告显示，安信信托的前十大流动股东中埋伏了两位“牛散”，分别为第七大流通股股东陶世青和第九大流通股股东梁建业，前者为新进后者系增持，持股比例占流通A股比例分别为2.13%和1.00%。