

21世纪经济报道记者 杨坪 深圳报道

在拿到证监会批文后，第二大股东上海砥安投资管理有限公司(下称“上海砥安”)正式向安信信托发起收购。

2月20日晚，ST安信(600816.SH，下称安信信托)发布了《收购报告书》，上海砥安将以2.06元/股的价格现金认购ST安信本次非公开发行的股份(不超过43.75亿股)，收购完成后，上海砥安将成为ST安信的控股股东，持有其50.30%的股份。

公开资料显示，上海砥安的股东合计6名，其中上海电气、上海国盛、上海机场、上海国际四名为上海市国资委下属企业，合计持有上海砥安股份比例为78.46%，信保基金公司持有21.54%，第6名股东上海维安投资管理有限公司(以下简称“上海维安”)是安信信托自然人投资者风险化解方案的执行主体，其于2021年公开向安信信托自然人投资者受让信托受益权，目前持有上海砥安0.01%的股份。

在业内人士看来，随着此次收购正式拉开序幕，ST安信的自然人投资者有望完成兑付，上市公司也将获得充足的资本金，迎来新的发展。

定增落地

历时近20个月，安信信托的非公开发行股票方案尘埃落定。

2月15日晚间，安信信托发布公告称，公司当天收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《关于核准安信信托股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发行不超过约43.75亿股新股。随后，上海砥安公布了收购方案。

此次收购上海砥安将合计耗资90.13亿元现金。而截至2023年2月21日，ST安信收盘价为3.85元/股，这也就意味着，上海砥安认购即浮盈86.89%。

不过，对于安信信托的一众投资者而言，上海砥安晋升为上市公司控股股东将是一个令人振奋的新开始。

安信信托表示，非公开发行完成后，公司净资本得以大幅提升，固有业务资金规模得到增强，公司将运用自有资本发放固有资金贷款及开展投资业务，提高生息资产规模，可以直接提升公司的资产回报绝对金额。

随着定增落地，安信信托的个人投资者，也迎来了明确的兑付时间。

早前，2021年12月24日，安信信托曾发布《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》表示，指出维安公司于2021年12月28日起至2022年1月28日受让安信信托自然人投资者持有的合格信托受益权。

相关受让方案以固定比例累进计算报价，按自然人持有的单一信托受益权本金规模分为四档，即1000万元（含）及以上、600万元（含）-1000万元（不含）、300万元（含）-600万元（不含）以及300万元以下（不含），并提供当期和远期两种付款方式（远期付款的固定比例有所提高）。如投资人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。

而这份受让合同能否生效，投资者的资金能否实现兑付，都与安信信托此笔定增息相关。

在证监会核准定增批复之后，2月16日，安信信托在微信公众号上火速发布《关于〈信托受益权转让合同〉生效及支付安排的通知》表示，公司收到上海维安来函，确认《信托受益权转让合同》已于2023年2月15日生效，并明确转让款支付时间安排。

上海维安将遵照合同第二条的约定支付转让款，分三次支付。其中最早支付时间不晚于2023年5月15日，最晚支付时间不晚于2026年2月15日。

“我们95%以上的自然人客户都已经签约了，根据投资者和上海维安签署的转让协议来看，从2月15日我们收到证监会对定增的批复算起三个月内，也就是今年5月15日之前，他们会拿到第一笔资金。后面的第二笔资金和第三笔资金，则是根据不同人签订协议的不同，收到资金的时间也会不一样。”安信信托内部人士对21世纪经济报道记者说道。

化解风险

在定增完成之前，安信信托的风险化解“三部曲”就已稳步铺开。

自2019年出现经营风险以来，安信信托在有关部门的指导下，积极推进风险化解重大事项的各项工作。

首当其冲的自然是推进重组工作，保护经营业务开展以及上市主体资格。

2018年至2022年，安信信托不仅面临信托项目兑付危机，还陷入多起较大金额的未决诉讼，五年累计亏损约147亿元。

2018年度、2019年度、2020年度、2021年度和2022年前三季度，安信信托收入分别为2.05亿元、4.78亿元、2.98亿元、2.25亿元及1.80亿元，分别亏损18.34亿元、39.93亿元、67.38亿元、11.29亿元和12.58亿元。按照最新发布的业绩快报显示，考虑所得税影响后，安信信托于2022年亏损约10亿元。

为解决公司流动性问题，安信信托向中国银行上海分行借款并获得信保基金公司和信保基金提供的流动性支持。2022年12月，安信信托更是与信保基金就豁免部分待和解债务达成一致，和解债务总额合计55.24亿元，包括本金36.5亿元、2021年7月23日前计提利息10.7亿元、2021年7月23日后计提利息8.04亿元。

此次债务和解是安信信托2022年净资产回正的关键。2022年，安信信托相关债务重组利得计入资本公积约9亿元，期末归属于上市公司股东的净资产约1.5亿元。而在此之前的2022年三季度中，安信信托净资产为-3.01亿元。债务和解，也帮助其摆脱了潜在的退市风险。

据前述安信信托内部人士介绍：“根据触发退市风险的相关规则来看，最近一个会计年度的净利润为负，营收低于一亿，期末净资产为负，被出具无法表示意见或否定意见的审计报告等是引发退市风险警示的标准。但截至报告期末我们归属上市公司股东的净资产为正值，同时我们2022年度实现营业收入2亿，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营业收入不低于一个亿，是符合要求的，只是净利润为负值，从目前来看没有触及实施退市风险警示的情况。”

另一边，安信信托的各项稳经营计划也在同步实施。

2022年9月27日，安信信托取得上海银保监局关于恢复自主管理类资金信托业务资格的批准。公司此前公告表示，恢复正常经营后，安信信托已按照既定的经营计划逐步开展信托业务，具备一定的持续经营能力，并已制定了合理的未来业务发展规划。

随后，安信信托又获得上海银保监局批复，公司名称变更为“建元信托股份有限公司”，并已于近日换领新的金融许可证。

除此之外，21世纪经济报道记者还注意到，安信信托已经开始重组管理团队。启信宝数据显示，安信信托于2022年12月12日变更法定代表人为秦烽，其是现任上海电气金融集团常务副总裁，上海电气集团财务有限责任公司董事长（法定代表人）。

2022年9月23日，安信信托还召开的2022年第二次临时股东大会选举产生了第九届董事会9名董事，除了秦恽之外，中国信托业保障基金有限责任公司首席投资官钱晓强被推举为公司第九届董事会副董事长。新上任的副总经理（副总裁）李林、高俊也均来自上海电气。

“目前来看，安信信托的‘重组’正慢慢走上正轨，包括引入新的大股东，注入流动资金便于后续开展新业务，妥善处理投资者兑付问题。后续就是看新的领导班子建立起来之后，会如何加强组织构建、投研体系和人才团队建设，持续改善公司的资产状况和盈利能力。”华南一名资深的信托行业从业者说道。

前述安信信托内部人士也向记者介绍道：“我们国资委下属的未来股东之前也披露过，会考虑利用股东的资源优势帮助我们后续展业，当然这肯定是合法合规、更加注重风险的角度去开展一些符合监管要求的业务。”

更多内容请下载21财经APP