

安信信托兑付方案迎来新进展。12月24日，安信信托在其官方微信号发布《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》），称上海维安投资管理有限公司（下称“维安公司”）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，但合同生效仍以此前公告的定增方案获批为前提。第一财经此前曾报道，当前安信信托重组推进最大的阻力在于700多亿元保底函的沟通协调。

底层资产多数严重逾期，打折方案打破刚性兑付

《通知》显示，安信信托于近日收到维安公司函件，对方称将于2021年12月28日起至2022年1月28日止受让该信托自然人投资者持有的合格信托受益权。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。

具体来看，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1000万元（含）及以上、600万（含）~1000万元（不含）、300万（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供选择，远期付款的固定比例较高。其中引起投资人注意的一点是，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。

安信信托同日发布的《关于上海维安投资管理有限公司受让签约相关服务安排的提示》提到，理财经理将逐一联系投资者，详细介绍受让方案，并约定协议签署时间。

安信信托表示，自然人信托投资者风险化解是公司风险处置工作的重要组成部分，自2019年风险暴露以来，虽然采取了多种综合清收手段，但效果并不显著。目前大部分信托计划底层资产已严重逾期，预计损失较大，且清收回款耗时漫长。投资者因为长期得不到兑付，面临种种压力，特别是其中的高龄老人、患有严重疾病者等存在更大困难。考虑到底层资产状况和回收周期的不确定性，维安公司受让方案价格合理，付款周期明确，是投资者尽快退出、避免扩大损失的较好路径，提示投资者审时度势，珍惜转让机会。

重组为前提，700多亿兜底函和解进行时

安信信托公告提到，受益权转让合同并非签署后立即生效，生效日为安信信托收到

证监会对其非公开发行股票的核准批复之日。

今年7月，安信信托宣布重组方案，拟向上海电气等多家上海国企和中国信托业保障基金（下称“信保基金”）等机构联合发起设立的砥安公司非公开发行股票，计划募集资金超过90亿元。但因为提供保底承诺等事项，安信信托已经连续两年被审计机构出具保留意见，而根据证券发行管理办法，非公开发行股票的前提是审计保留意见涉及事项的重大影响得以消除，这成为安信信托重组的重要阻力。

安信信托财报显示，截至去年年末，公司存续信托项目有248个，受托管理信托资产规模为1614.23亿元。截至2021年6月30日，安信信托尚未了结的提供保底承诺等事项金额共计709.36亿元，因提供保底承诺等事项引发诉讼50宗，涉诉本金达到186.70亿元。今年以来，安信信托不断推进相关诉讼和解，通过投资机构撤诉等方式解除兜底函。

企查查资料显示，此次受让自然人投资者信托受益权的维安公司在今年7月刚刚成立，注册资本只有1000万元。不过从股东构成来看，维安公司5大股东均来自安信信托拟重组方，其中信保基金作为第一大股东持有维安公司50%股权，上海电气集团持股15.5%，上海国际集团、上海国盛集团、上海机场集团各持股11.5%，公司董事长和法人均为上海电气集团财务有限责任公司董事长秦恽。

安信信托于2020年迎来监管进驻并筹划风险化解重大事项，此后频繁主动或被动处置旗下资产，其中在今年7月宣布重组方案的同时公告称，公司拟与信保基金、中国银行上海市分行等分别签订《债务和解协议》，通过划转抵债资产的权利或出售资产抵偿相应全部或部分债务。就在11月底，安信信托持有的大童保险32.98%股权找到“接盘人”，实现回血11.05亿元。

目前除安信信托外，新华信托、新时代信托、四川信托、华信信托、华融信托等多家信托公司均在艰难推进风险处置与重组。