

记者 | 吴绍志

编辑 |

3月8日，中国裁判文书网公布两份判决书，东北证券与国民信托因为证券类信托项目对簿公堂。

文书显示，2017年5月，东北证券与国民信托签订乾晖10号证券投资集合资金信托集合计划（简称“乾晖10号”）合同，计划募集5亿元，期限为一年。信托受益权分为优先级与劣后级，其中劣后级B类受益权又分为B1类受益权和B2类受益权。

东北证券作为B1级受益人，按每年9%的标准计提收益。陈雄是B2级受益人，同时是该信托计划的资金追加义务人。当预估信托单位净值跌破预警线0.95元时，陈雄需要承担及时追加资金的义务，以使信托产品净值恢复到0.95元以上。

2017年6月产品实际成立时，国民信托将成立规模下调为3亿元，A类委托人民生银行交付2亿元，B1类东北证券交付4000万元，B2类陈雄认购6000万元。同年7月，信托计划正式成立。

在增信措施方面，陈雄向东北证券出具的承诺函，以个人全部财产为东北证券的本金和收益承担不可撤销的连带责任保证。

一年期限过去，2018年6月，乾晖10号预估值跌破预警线0.95元，国民信托通知陈雄要求其履行补仓义务，但他并未履行，国民信托开始实施平仓。

对该承诺函，陈雄辩称，他原为深圳前海国安基金管理有限公司（简称“国安基金”）的员工，乾晖10号中他也是代国安基金持有，自己只是名义上的委托人，承诺函签字时并没有仔细阅读承诺函的内容，现在也无力承担责任。陈雄的妻子刘秀琴此前对承诺函所作的配偶声明书，在后续鉴定中则被证伪，相应地也不能作为夫妻共同债务处理。

天眼查APP显示，国安基金成立于2016年4月。2018年4月经过工商变更后，公司法定代表人由林尤裕变为李维霄，李目前已被采取限制消费措施。

东北证券认为，国民信托不仅没有将信托相关材料和管理报告予以提供和披露，还违反信托目的处分信托财产，怠于履行受托人义务，未主动履行平仓变现，完全依

赖于投资顾问的协助，违背管理职责、处理信托事务不当导致了进一步的损失。

根据东北证券计算，信托涉及的印纪传媒（002143.SZ，已退市）、金洲慈航（000587.SZ）、齐心集团（002301.SZ）、当代东方（000673.SZ）、西陇科学（002584.SZ）等5家公司，因为平仓不及时分别造成损失116.58万元、82.57万元、51.85万元、1219.52万元、251.83万元。

以损失最大的当代东方为例，东北证券指出，2018年8月2日，当代东方复牌，国民信托未挂单出售，还接受了投资顾问的撤单建议，最终于8月15日以平均6.475元/股的价格将股票全部售出，足足吃了9个跌停板。

国民信托表示，信托合同并未约定必须进行隔夜挂单，也没有确保将跌停股票卖出的合同义务，公司在此期间多次挂单卖出，但由于跌停，一直未能卖出，不存在任何违约。

北京市东城区人民法院认为，股票市场变幻莫测，国民信托对股票的未来走势不能完全把握，其依据自身判断选择清仓时间，正是在履行管理职责，至于其履行职责的结果是好是坏，不是国民信托能够决定的，具体结果取决于市场。

最终，法院判令国民信托向东北证券提供乾晖10号执行期间投资顾问下达的全部投资指令以及国民信托的全部操作记录，由出具承诺函的陈雄向东北证券赔偿本金损失及收益损失。

东北证券继续上诉，北京市第二中级人民法院也没能支持其诉求，宣布维持原判。

天眼查APP显示，国安基金涉及13项法律诉讼，其中12项案由为民间借贷纠纷。2020年5月，国安基金曾作为被执行人之一，要求其一份74万元债务不能清偿部分的三分之一承担连带清偿责任，法院穷尽财产调查措施总共也只还了7万元而已。

另一份2019年判决显示，2018年5月，陈雄也曾以同样的杠杆模式代表国安基金借了傅某1200万元用于炒股，但是因为并没有提供实际支付借款的证据，傅某败诉，陈雄则并未出庭。