

本文来源：时代财经 作者：兰烁

安信信托股份有限公司

非公开发行预案

本次非公开完成后，公司股权分布将发生变化。公司控股股东为上海砥安，无实际控制人。非公开完成后公司股权控制关系如下图所示：



（图源：安信信托公告）

香颂资本董事长沈萌向时代财经分析称，“这样的股权设置应该是以有限公司形式成立的私募基金，维安相当于私募基金的管理人。”

对于国资入主的影响，安信信托表示“将对公司财务状况带来积极影响”。一方面，非公开发行完成后，公司总资产、净资产和资本金得到较大幅度的提高，资产负债率将有所下降；另一方面，在有效增强风险抵御能力的同时，也为公司恢复正常业务经营提供了更大的空间。

沈萌则向时代财经分析称，“国资进入首先是为了稳定安信信托的经营，不至于出现可能引发系统性金融风险的问题，在一定程度上会缓解其财务和债务状况，但并不是为此前的各种负担‘兜底’。”

负债率逾90%，置出多项资产

时代财经注意到，为进一步提升流动性，安信信托目前与信保基金、中国银行上海分行签订了债务和解协议。

安信信托与中国银行上海分行的债务包括本金32.78亿元及对应利息、罚息、资金成本、其他费用等。

7月23日，安信信托与该行中签署了《中国银行股份有限公司上海市分行与安信信托股份有限公司之债务和解协议》（下称“协议”），拟将多只产品的全部受益权以及其持有的湖南大宇新能源本金4000万元质押贷款的债权及8亿元以偿还待和解债务。

此外，安信信托与信保基金、信保基金公司的待和解债务合计为57亿元左右，前者以原控股股东国之杰所持公司股份作为担保，后者以安信信托持有的大童保险股权作为抵债资产。

据时代财经了解，安信信托拟将国之杰所持并质押给信保基金的14.55亿股股份进行司法拍卖、司法抵债等以进行债务和解，同时拟以本次非公开发行募资资金和人民币共偿还约8亿元。

“与中国银行、信托保障基金及信托保障基金公司的债务和解，能够减轻公司债务负担，优化债务结构，有利于促进公司的发展，同时本次债务重组收益将计入公司损益表，将对公司整体经营业绩产生一定积极影响。”安信信托在公告中表示。

不过从现实情况来看，本次置出资产与清偿债务中间或许还有很长的距离。自2018年以来，安信信托多项风险暴露，其财务状况也不容乐观。

根据财报，截至2020年末，安信信托存量保底承诺合计余额为752.76亿元（含已披露涉诉案件金额）。

资深信托研究员黄霄（化名）7月26日告诉时代财经，存量保底承诺合计余额指的就是安信信托此前做过兑付承诺的项目金额，不止是保本，还应偿还利息。“现在安信信托处在重组状态，一般这种项目利息可能没法保证，本金还是有机会还的。”

安信信托也在财报中称，2020年以来公司采取各种措施与兜底函持有人达成和解，化解相关风险。报告期内已累计解除保底承诺函163.96亿元，未来将继续推动相关风险处置工作。

与此同时，公司2020年全年计提资产减持总额为106亿元。至报告期末，安信信托每股净资产0.1633元，资产负债率高达91.97%。

2018年-2021年一季度末，安信信托实现归属于母公司股东净利润分别为-18.33亿

元、-39.93亿元、-67.38亿元及-7.27亿元，累计亏损逾130亿元。截至今年一季度末，安信信托总资产为195亿元，而净资产仅有1.65亿元，后者同比下滑81.45%。

一位不愿具名的信托人士此前在接受时代财经采访时表示，“安信信托近年来业绩下滑，主要原因可能跟股东有关系，比如安信信托和四川信托的股东都是民营企业，股东收牌照的时候更多的是想解决一些问题，而不一定想把这个品牌做好。”

“大部分信托在市场上没有什么名气，基本上只是跟本地的政府做一些合作。”该人士称。

二级市场方面，今年5月18日，安信信托被上交所撤销退市风险警示并实施其他风险警示，股票简称由“*ST安信”变更为“ST安信”，当天股价以5.14%一字涨停，报2.25元/股。而自去年12月17日以来，ST安信的股价累计涨幅达到121.67%，收获29个涨停板。