

# 复牌首日跌停 安信信托命悬重组案

停牌两个多月后,上交所唯一一家上市信托公司股票安信信托(股票简称变更为“\*ST安信”)终于迎来复牌,但在股价表现上却出现“一”字跌停。昨日,一位业内人士向北京商报记者解释称,股价下跌,应该属于机构被动减持导致,未来不排除出现连续几个跌停的现象。早在停牌之时,安信信托重组方案就备受业内瞩目,近日该公司也宣布拟引入上海一家国有企业参与重组。在分析人士看来,若方案得以顺利成行,依托股东强大的资金实力及背景,安信信托当前面临的危机或许会得到缓解,但当前控股股东股权被冻结可能导致重组方案存在无法实施的风险。

## 复牌“一”字跌停

安信信托股票终于迎来复牌,但表现却不尽如人意,6月1日,安信信托开盘出现“一”字跌停,收报2.38元,跌幅达4.8%,封住跌停板,成交额为3704.66万元,换手率为0.3%,目前总市值约为130亿元。

在昨日之前,安信信托已经停牌两个多月。今年3月23日,安信信托收市后开始停牌,3月30日晚间,安信信托在上交所发布《重大事项停牌公告》称,由于部分信托项目未能按期兑付,出现了相关诉讼事项,面临较大流动性风险。为避免触发系统金融风险,根据《上海证券交易所上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》规定,自3月31日起停牌,最长不超过10个交易日,该股票最迟将于2020年4月15日复牌。此后,安信信托于4月15日继续发布《重大事项继续停牌公告》表示,将复牌日期推迟至6月1日。

复牌首日跌停在市场意料之中,也与该公司股票“披星戴帽”有关。数据显示,2019年该公司实现营业收入4.78亿元,同比降幅79.07%;实现归属于母公司所有者的净利润为-39.9亿元,同比降幅117.85%。而2018年,安信信托归属于母公司股东的净利润为亏损18.33亿元。因业绩巨亏,安信信托已多次发布

退市风险预警。

一位业内人士向北京商报记者解释称,昨日股价下跌,应该属于机构被动减持导致,因为安信信托是唯一纳入MSCI指数的信托概念股,但今年被“\*ST”之后相当于自动退出MSCI指数,MSCI指数出现变动后,原先配置的机构也被动出现了减持,任何一只股票被“\*ST”之后,肯定会出现连续几个跌停的现象。

另一位不愿具名的信托行业观察人士分析称,该股昨日缩量跌停,表明场内资金出逃意愿强烈,而场外资金吸筹积极性较低,做空动能无法得到有效释放,短期跌幅较大,虽然昨日股市很强劲,但由于安信信托的重组方案还没有落地,其经营发展的不确定性还很大,市场依然抛售其股票,未来安信信托股票下行压力明显。

## 谋划重组方案救场

自从安信信托因重大事项停牌后,市场

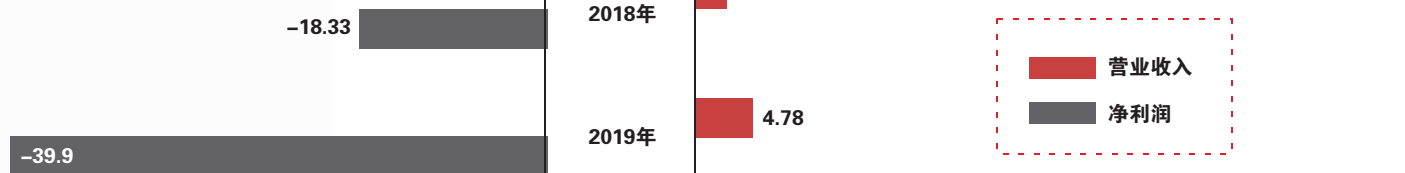
对于该公司即将引入战略投资者的猜测就一直未曾停歇。5月30日,安信信托终于给出了答案,停牌期间,在有关部门的指导下,该公司严格按照相关法律、法规及规范性文件的要求,积极推进本次风险化解重大事项的各项工作,并与有关方就风险化解方案积极开展沟通和磋商等工作。

目前,安信信托与上海电气(集团)总公司(以下简称“上海电气集团”)等企业及相关方协商重组方案。重组方有意在市场化、法制化的原则下对该公司实施重组,目前尚处于对安信信托的资产和风险进行尽职调查和评估阶段。

至此,安信信托重组方案浮出水面,公开资料显示,上海电气集团主导产业聚焦能源装备、工业装备、集成服务三大领域。产品包括火力发电机组(煤电、气电)、核电机组、风力发电设备等,目前公司总资产达3200亿元,有效专利5585件。如果重组方案最终能达成,上海电气集团将成为年内第二家人股信托公司的上海国有企业。今年4月20日,上海实业

## 安信信托近年业绩一览

(单位:亿元)



(集团)有限公司合计以94.09亿元的价格摘得天津信托77.58%股权拿下信托牌照,这是天津市首例溢价的市管企业混改项目。

不过,从公告中可以看出,安信信托此次只提及了上海电气集团一家企业参与重组,是否有其他参与方以及具体持股比例尚不明确。市场分析人士大多认为,如果上海电气集团成功接管安信信托,依托该公司强大的资金实力及背景,安信信托当前面临的危机有望得到缓解,退市风险预警也有望摘除,对整个信托行业将起到积极作用。

在金乐函数分析师廖鹤凯看来,安信信托的重组能否成功,直接关系到该公司能否保持上市状态。如果上海电气集团接管安信信托成功,安信信托就是在保壳的路上化险为夷,下一步应该进行业务状态的正常化推进,让公司运营重回正轨。

针对资产重组一事的最新进展,安信信托方面回应北京商报记者称,一切以公告为准。

## 控股股东又添变数

连续两年业绩巨亏、身背百亿诉讼已经让安信信托“遍体鳞伤”,在重组之路前景未卜之下,该公司大股东上海国杰投资发展有限公司(以下简称“国杰”)持有的安信信托股份再遭变数。

5月22日,中国登记结算有限责任公司上海分公司根据上海市公安局出具的《协助冻结财产通知书》对国杰持有的安信信托18.13亿股无限售流通股及2.05亿股限售流通股予以冻结,冻结期限为两年,合计占其所持股份的70.36%,合计占该公司总股本的36.9%。

控股股东事项的不利影响也对安信信托重组方案能否顺利开展画上了一个问号,廖鹤凯进一步分析称,安信信托停牌多日后复牌,并未带来实质利好的消息,重组情况从去年一直延续到现在,从监管的态度来看,推进注册制决心坚定,终止上市情况已变为常态化,安信信托正在退市边缘徘徊。

安信信托也在公告里强调称:“截至目前,重组方参与风险化解事项仅为初步意向,不具有法律约束力,重组方案的内容、法律文件的签署和实施,均具有重大不确定性,存在无法达成重组方案的重大风险,公司仍处于实施退市风险警示阶段。”一位业内人士观察人士猜测:“安信信托重组方案最终能落地,但是否退市还存在较大不确定性。”

“即使顺利重组后,安信信托还是需要较长的时间清理前期遗留的风险问题,包括涉及中小地产的贷款和股权业务,以及涉及到资金挪用问题项目的清理。”廖鹤凯如是说。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

(上接1版)

# 实控人遭上网追逃 网贷平台“爱投资”被查处

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘四红)北京网贷平台爱投资被立案一事取得新进展。6月1日,北京市公安局海淀分局官方微博发布关于“爱投资”涉嫌非法吸收公众存款案的通报称,海淀公安分局已在近日依法对安投融(北京)网络科技有限公司(爱投资)涉嫌非法吸收公众存款案开展查处,对公司首席执行官王某等12名犯罪嫌疑人依法采取刑事拘留强制措施,对实际控制人赵某上网追逃。目前,警方已对涉案资产开展查封冻结,并全力追赃挽损。

警方提示受损投资人,该案已经发布全国协查,请携带本人亲笔书写并签名的报案材料、相关合同、银行凭证等证据材料,到户籍地、居住地或主要活动地经侦部门或派出所报案,也可通过邮寄材料的方式报案。

警方敦促从涉案公司借款尚未返还的单位和个人,严格按照合同约定的还款期限全额返还,积极配合公安机关工作,避免因不按时履行合同而引发民事诉讼或其他法律问题。还款时请注明借款平台及借款人姓名,并妥善保管相关凭证。警方正在全力推进案件侦办工作,最大限度保护投资人合法权益,并适时公布案件进展。

官网显示,爱投资于2013年3月31日上线,系上市公司及风投股东背景,曾获B轮融资2.5亿元人民币。2018年,爱投资管理层面全面入主上市公司\*ST步森。截至2020年5月31日,爱投资平台借贷余额仍有128亿元。

北京商报记者注意到,早在2019年6月,就有消息称,警方已经受理关于爱投资涉嫌非法吸收公众存款案的报案,全国协查函已经下发。当时,爱投资官网显示借贷余额近130亿元,出借人数超11万人,逾期90天以

## 爱投资发展进程

2013年

爱投资上线

爱投资管理层面全面入主上市公司\*ST步森

2018年

上金额达56亿元。发生逾期后,爱投资曾先后通过债转股、成立债委会催收、债权易物、债权合并等方式来化解债权,同时,爱投资还曾多次以公告和直播的形式公开“追债”,对欠款企业提起诉讼。

不过,自2019年6月爱投资传出被立案调查的消息后,\*ST步森也接连引发监管关注。6月13日、6月17日,浙江证监局、深交所分别下发监管问询函与关注函,要求\*ST步森核实爱投资被立案调查的媒体报道真实性。6月18日,\*ST步森分别回函称“赵春霞当时在境外接受治疗,且爱投资平台没有被公安机关立案调查”。不过,两个月后,\*ST步森再次公告,直言“赵春霞领导的董事会无力扭转上市公司经营恶化的局面,赵春霞本人跑路”。

北京商报记者了解到,在业务模式上,爱投资声称首创了P2C(Person to Company),开创了个人对企业线上借贷的平台模式,主要围绕核心企业为其上下游提供完备的供应链金融服务。

在标的上,自成立后,爱投资一直以标为主,而后为解决大标问题,爱投资上线了智选计划,发展小额业务,共提供智选计划、直投项目以及债权转让三大类标的。据介绍,智选计划起息后满7天可以预期年化收益率5%退出,满1个月可以预期年化收益率6%退出,以此类推,满24个月及以上可以

2019年6月

有消息称,警方已经受理关于爱投资涉嫌非法吸收公众存款案的报案,全国协查函已经下发。当时,爱投资官网显示借贷余额近130亿元,出借人数超11万人,逾期90天以上金额达56亿元。

海淀公安分局称已在近日依法对爱投资涉嫌非法吸收公众存款案开展查处

2020年6月1日

预期年化收益率11.5%退出。

一位不愿具名的分析人士指出,爱投资曾是一个靠第三方提供资产、以大额企业借款为主的平台,后来才转型消费金融这类小额资产,从来就不以科技见长,风控能力也饱受质疑,运营期间曾出现多次风险事件。

目前,爱投资官网仍有多个标的显示还款中。警方提示受损投资人,该案已经发布全国协查,请携带本人亲笔书写并签名的报案材料、相关合同、银行凭证等证据材料,到户籍地、居住地或主要活动地经侦部门或派出所报案。警方将敦促从涉案公司借款尚未返还的单位和個人,严格按照合同约定的还款期限全额返还,积极配合公安机关工作,避免因不按时履行合同而引发民事诉讼或其他法律问题。

此外,麻袋研究院高级研究员苏筱芮同样指出,爱投资平台涉嫌自融、底层标的的真实性等问题。对于投资人,应当保留过往的投资记录、资金转账记录等证据,耐心等待警方后续的处理进程。

海淀警方称,正在全力推进案件侦办工作,将最大限度保护投资人合法权益,并适时公布案件进展。希望投资人积极配合警方调查取证,依法理性反映诉求,不信谣、不传谣,通过法律途径维护自身合法权益。

# 驰援小微 央行“直达”工具落地

## 两类贷款可延期还本付息

除加大小微企业信用贷款支持力度外,针对如何缓解小微企业年内资金压力,监管也再次给出了明确的要求和实施方案。

《延期还本付息通知》提出,两类贷款可阶段性延期还本付息:一是对2020年底前到期的普惠小微贷款本金、2020年底前存续的普惠小微贷款应付利息,银行业金融机构应根据企业申请,给予一定期限的延期还本付息安排,最长可延至2021年3月31日,并免收罚息。第二类则是对2020年底前到期的其他中小微企业贷款和大型国际产业链企业(外贸企业)等有特殊困难企业的贷款,可由企业与银行业金融机构自主协商延期还本付息。

《延期还本付息通知》强调,对于普惠小微贷款,银行业金融机构要应延尽延。同时,为充分调动地方法人银行积极性,央行会同财政部通过特殊目的工具,对地方法人银行给予其办理的延期还本普惠小微贷款本金的1%作为激励。国有金融资本管理部门在考核国有控股和参股的银行业金融机构2020年经营绩效时,应充分考虑阶段性延期还本付息政策的影响,给予合理调整和评价。银行业金融机构应坚持实质性风险判断,不因疫情因素下调贷款风险分类,不影响企业征信记录。

光大银行金融市场部分析师周茂华告诉北京商报记者,此次延期还本付息政策,将帮助企业特别是中小微企业、个体工商户渡过难关,总体来说,可以较好克服总量货币政策不足问题,并畅通政策传导、提升政策效率。由于海外疫情对全球经济、产业链循环影响时间与范围超预期,有必要相应延长小微企业贷款,避免抗风险弱的小微企业的资金链压力。

王全月进一步指出《延期还本付息通知》中不仅明确对于小微企业的延期申请

“应延尽延”,同时对于中型企业、大型外贸企业等有特殊困难的企业也提出了借贷双方“协商延期”的政策,对于巩固我国国际产业链地位也能起到十分积极的作用。《延期还本付息通知》中加入的正激励措施、风险分类指导、企业征信记录指导等配套措施,可以有效解决前期激励政策不足、相关业务指引不明确的问题,对金融机构尤其是商业银行解除“后顾之忧”将起到明显作用。

## 定向降准等操作可期

自2020年货币政策定下稳健灵活的基调后,此次央行等多部门下发的系列政策中,再次对货币政策进行了定调。《强化中小微企业金融服务意见》中提到,要改革完善外部政策环境和激励约束机制,包括强化货币政策逆周期调节和结构调整功能,实施稳健的货币政策,发挥贷款市场报价利率(LPR)改革作用,将主要银行贷款利率与贷款市场报价利率的点差纳入宏观审慎评估考核,密切监测中小银行贷款点差变化等。

苏宁金融研究院高级研究员陶金指出,近期的流动性波动明确地体现了强化中小微企业金融服务意见》所提及的货币政策底线,即保持银行体系流动性合理充裕。例如在近期流动性有所收紧的情况下,央行非常及时地通过逆回购放量投放流动性,近一周以来7天期质押回购利率大幅下降了超过40个基点。

陶金进一步称,此次强化中小微企业金融服务意见》中更重要的是,货币政策更加定向化和贴近实际,因此预计定向降准和定向政策工具的空间依然可期。另外,货币政策与监管措施和窗口指导的结合更加紧密,体现了央行下决心要缓解LPR等实体贷款基准利率与中小微利率水平脱钩的问题,包括对贷款基准利率应用程度纳入考核、对中小银行贷款利率水平密切监测、将LPR嵌入内部资金转移定价(FTP)等。