# 五矿信托涉70亿元诉讼 曲线上市仍存变数

## 信托行业已20多年没有上市成功案例,五矿信托曲线上市亦非坦途

见习记者 胡飞军
证券时报记者 王莹

今年以来,信托公司接连成为上市公司并购标的,信托曲线上市的热情有增无减,五矿信托成为最新一例。

近日,*ST金瑞披露购买资产预案,收购五矿资本、五矿信托、五矿证券等股权。交易完成后,*ST金瑞将持有五矿信托67.86%股权。

不过,信托曲线上市也非坦途。比如,江苏信托此前发布相关资产重组预案后,却因资产评估、盈利预测以及未决诉讼收到交易所问询函。证券时报·信托百佬汇记者注意到,五矿信托目前涉及的诉讼案件数量远超江苏信托,达17起,涉及金额近70亿元,这一数字超过该公司资产总额。

胡飞军/制表 官兵/制图
数据来源:资产重组预案

五矿信托5亿以上标的未决诉讼案件

| 原告 | 被告 | 案由 | 标的金额 | 进展 |
|---|---|---|---|---|
| 五矿信托 | 广西有色金属集团有限公司 | 借款合同纠纷 | 7.09亿元 | 青海省高级人民法院已作出一审判决,五矿信托胜诉。被告向最高人民法院上诉,尚未获得二审判决。 |
| 五矿信托 | 广西有色金属集团有限公司 | 借款合同纠纷 | 10.63亿元 | 吉林省高级人民法院已作出一审判决,五矿信托胜诉,被告向最高人民法院上诉,尚未获得二审判决。 |
| 五矿信托 | 武汉金正茂商务有限公司、武汉徐东房地产开发有限公司等 | 借款合同纠纷 | 10.93亿元 | 庭外和解阶段 |
| 五矿信托 | 内蒙古中西矿业有限公司、甘肃建新实业集团有限公司、甘肃万星实业股份有限公司、刘建民、王爱琴 | 借款合同纠纷 | 11.31亿元 | 已裁定执行诉前保全,五矿信托准备起诉。 |
| 五矿信托 | 成都森宇实业集团有限公司 | 借款合同纠纷 | 5.24亿元 | 青海省高级人民法院已于2016年3月28日开庭审理,被告方未履行,目前正准备申请强制执行。 |
| 五矿信托 | 上海荣腾贸易有限公司、马建军 | 借款合同纠纷 | 5.07亿元 | 上海第一中级人民法院已作出一审判决,五矿信托已向上海市高级人民法院上诉,尚未判决。 |

### 曲线上市热情不减

此前,江苏信托借助*ST舜船保壳之际谋求曲线上市,五矿信托走的路与江苏信托如出一辙。

目前,五矿信托注册资本为20亿元,其中,五矿资本持股66%,青海国投、西宁城投和青海华鼎分别持股30.98%、2.96%和0.06%。

5月20日,*ST金瑞发布购买资产并募集配套资金暨关联交易预案,*ST金瑞以10.15元/股的价格向五矿股份发行股份,购买其持有的五矿资本100%股权,向西宁城投、青海华鼎等发行股份购买五矿信托、五矿证券和期货等相关股权。交易完成后,*ST金瑞将持有五矿资本100%股权,并将通过五矿资本间接持有五矿信托67.86%股权;*ST金瑞将从电池材料业务拓展到金融业务,成为拥有信托、金融租赁等牌照的综合性金融服务企业。

若顺利并购,五矿信托将成为今年第三家谋求曲线上市的信托公司。此前浙金信托和江苏信托分别借助浙江东方和*ST舜船谋求曲线上市。

"一般来说,信托公司首次公开募股(IPO)标准较高也比较难,时间很长,曲线上市相对容易,但监管层也相对更审慎些。"格上理财研究员樊迪分析。

年报显示,2015年,五矿信托营业收入21.75亿元,同比增长40.68%,净利润11.45亿元,同比增长30.26%。此外,该公司营业收入、净利润等指标在全行业排名均为第15名。

### 诉讼总额超过总资产

实际上,信托行业已20多年没有上市成功案例,即使曲线上市也非坦途,此前谋求曲线上市的浙金信托和江苏信托均收到交易所发的重组问询函,其中,江苏信托就因2起超10亿元未决诉讼被问询。

记者注意到,目前五矿信托涉及未决诉讼比江苏信托更多,共有17件,诉讼金额累计近70亿元。

业内人士认为,五矿信托在近几年快速发展的同时,相关项目暴露的风险也不少。

此次资产重组预案显示,截至预案出具日,五矿信托存在未决诉讼事项共计17起。其中,五矿信托作为原告的诉讼有12起,作为被告的诉讼有5起,17起未决诉讼累计涉及金额69.96亿元。

17起未决诉讼中,涉及金额超过10亿元的未决诉讼有3起,即五矿信托与广西有色集团有限公司的借款合同纠纷(17.72亿元)、与武汉金正茂商务有限公司和武汉徐东房地产开发有限公司借款合同纠纷(10.93亿元)、与内蒙古中西矿业有限公司和甘肃建新实业集团有限公司等相关方借款合同纠纷(11.31亿元)。

值得注意的是,广西有色集团已因连续亏损宣布进入破产重整程序。

目前,五矿信托资产总额为61.16亿元,净资产为56.49亿元,此次涉及未决诉讼的累计金额已超过其资产总额。

财报显示,五矿信托去年末管理信托资产规模为2805.99亿元,同比增速为5.33%,其中集合信托计划资产一直是五矿信托最主要的管理信托资产种类,占比为59.18%。同时,五矿信托去年资产减值损失为5.07亿元,同比增211%。

五矿信托解释,近年来因经济下行传导,信托行业个案风险事件有所增加。五矿信托出于对所面临风险事件的性质、保障措施以及处置策略综合考虑,对主动管理项目下的风险事件计提了相应的资产减值损失。

# 九州证券投行大扩招 目标为600人

证券时报记者 赵春燕
见习记者 吴海燕

近期,一则九州证券内部《关于鼓励公司全体员工推荐投行业务团队的通知》在券商圈内流传开来。《通知》透露,九州证券年底前要组建起600人的投行团队,而且需要成团队推荐,推荐成功奖励20万元。

《通知》表示,根据公司战略发展需要,进一步充实投行人才队伍,现发动和鼓励公司全体员工推荐投行业务团队。《通知》透露,截至2016年底,九州证券投行团队目标数量为30~35个,人员目标规模为600人。目前,在业内投行业务名列前茅的中金公司,去年底的投行团队人员为超过350人。

目前,九州证券投行有17个团队,已入职近200人。按照上述目标,今年底该公司要继续扩招15至20个团队(行业部),每个团队至少5人(含团队负责人)。

按照《通知》,被推荐团队将组建为一个独立的行业部,团队负责人为行业部负责人,根据资历和经验,给予ED或MD职级;行业部为公司一级部门;团队其他人员根据其资历和经验,按照公司薪酬职级标准,分别给予不同的职级和薪酬。所推荐团队的标准要求必须为5人及以上,其中团队负责人1名,保荐代表人2名,其余人员均为投行熟手。更重要的是,待被推荐团队全体成员经录用并转正后,推荐人将获得税前20万的奖金。

九鼎集团旗下券商九州证券成立一年多以来,"招人、招人、招人"的节奏一直没有停止。短短一年多,该公司人员已经扩充至超过千人。

据记者了解,九州证券的发展战略中已将"投资+投行"作为目标特色。在大投行系列中,投行按照行业分组,固收按照区域分组。

固收业务无疑是九州证券今年的发力点,九州证券固收团队人马扩充也早已开始。据记者了解,九州证券目前的固收团队已有来自各大小券商的投行熟手。

零售价:RMB 2元 HKD 5元 北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 西宁 深圳同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026