

# “和合系”涉嫌非法集资遭立案侦查

多名犯罪嫌疑人被警方采取刑事强制措施,未兑付资金规模或超45亿元

证券时报记者 李言

近日,和合首创一则关于资不抵债、暂停产品兑付的公告,将“和合系”存在的问题彻底曝光。对此,上海警方迅速出手。

4月10日上午,上海公安局杨浦分局发布《警情通报》称,对“和合系”公司涉嫌非法集资犯罪立案侦查,对多名犯罪嫌疑人采取刑事强制措施。

据了解,去年8月,和合首创的实控人、董事长兼首席执行官林强失联开始,“和合系”的产品兑付问题就开始爆发。和合首创曾就资产处置和产品兑付采取一系列举措,完成少量兑付,但未兑付资金规模或超45亿元。

## 警方立案侦查

4月10日上午,上海公安局杨浦分局发布《警情通报》,依法对“和合系”公司涉嫌非法集资犯罪立案侦查,对王某某等多名犯罪嫌疑人采取刑事强制措施。警方称,为全面清查案情、全力追赃挽损,请投资人通过电话、邮寄、实地等三种方式进行报案。

此前一天,和合首创发布公告,公司及关联企业产品出现逾期无法兑付的情况以来,虽然采取一系列措施进行补救,但成效不及预期。目前公司及关联企业已严重资不抵债,存在重大持续经营风险已无力兑付,自即日起暂停兑付工作。

和合首创是一家投资管理公司,业务包括股权投资、私募投资和票据投资等。天眼查资料显示,和合首创成立于2016年1月,公司注册资本为10亿元,法定代表人为林强,公司并非在协会登记的私募基金管理人。和合首创股东包括上海聚珑投资管理有限公司和林强,持股比例分别为96%和4%。由于前者系林强全资控股,林强因此成为和合首创实控人。和合首创及其相关公司被外界称为“和合系”。

## 未兑付金额或超45亿元

去年8月起“和合系”实控人林强失联,“和合系”另一家公司——和合资产管理有限公司发布《关于成立临时领导小组的公告》称,因林强无法取得联系,为保证公司正常运转,经公司高层商讨决定,成立临时领导小组。

和合首创官方客服也向证券时报记者确认林强目前仍然失联:“从去年

8月底失联至今,没有再联系上,我们这边没有接到过他的下落。”

记者梳理发现,去年以来,和合首创发布了一系列与兑付相关的公告。最早一则是去年10月31日发布,和合首创梳理了未兑付产品明细,尚未兑付金额高达52.56亿元,公告中提出2023年底兑付比例不少于10%,其余部分每年分期兑付。

今年1月3日,和合首创公告称,首批兑付完成,共计兑付总金额5.1亿元,涉及客户数6193人。今年2月底,和合首创又声称完成了第二批3%的兑付工作。

进入3月,和合首创又连发多则公告。3月11日,和合首创称,将努力完成100%资金兑付的目标。3月21日,该公司再度公告称,将于3月25日开启第二批7%的兑付工作。结果还没到一个月时间,和合首创就宣布因严重资不抵债,自4月9日起暂停兑付。此前两次兑付大概有6亿元,未兑付金额或高达45亿元。

一位从“和合系”公司离职的员工告诉记者,自去年林强失联后,“和合系”发行的产品开始逾期,不少投资人已经陆续报案。

## 爆雷或涉及结构化发债

据了解,“和合系”爆雷或与做了大量网红城投结构化产品销售业务有关。结构化发行指部分债券发行人因发行困难,与资管机构合作,以自有或过桥资金购买资管机构产品,再将资管产品投向自己发行的债券。

结构化发债的一大问题就是严重依赖流动性,如果流动性匮乏,将引发连锁反应而导致崩塌。林强的失联,也与此有关。据《财新》此前关于“债圈隐形大哥”余雷的调查报道,在余雷搭建的城投结构化发债体系中,除了串起诸多机构和私募,一头通过中间人对接城投平台,一头对接资金方,通过串联了多家持牌机构、各类私募马甲,结成结构化发债的大网,累计发行城投投资管产品300亿元。而林强是余雷最重要的代销渠道。

和合首创提供的四大投资服务,分别为股权投资、私募基金、票据投资基金及和合亚洲相关业务。其中,股权投资主要是海望资本负责,和合首创持股比例为10%。

# 平安信托发声回应产品延期问题

证券时报记者 杨卓卿

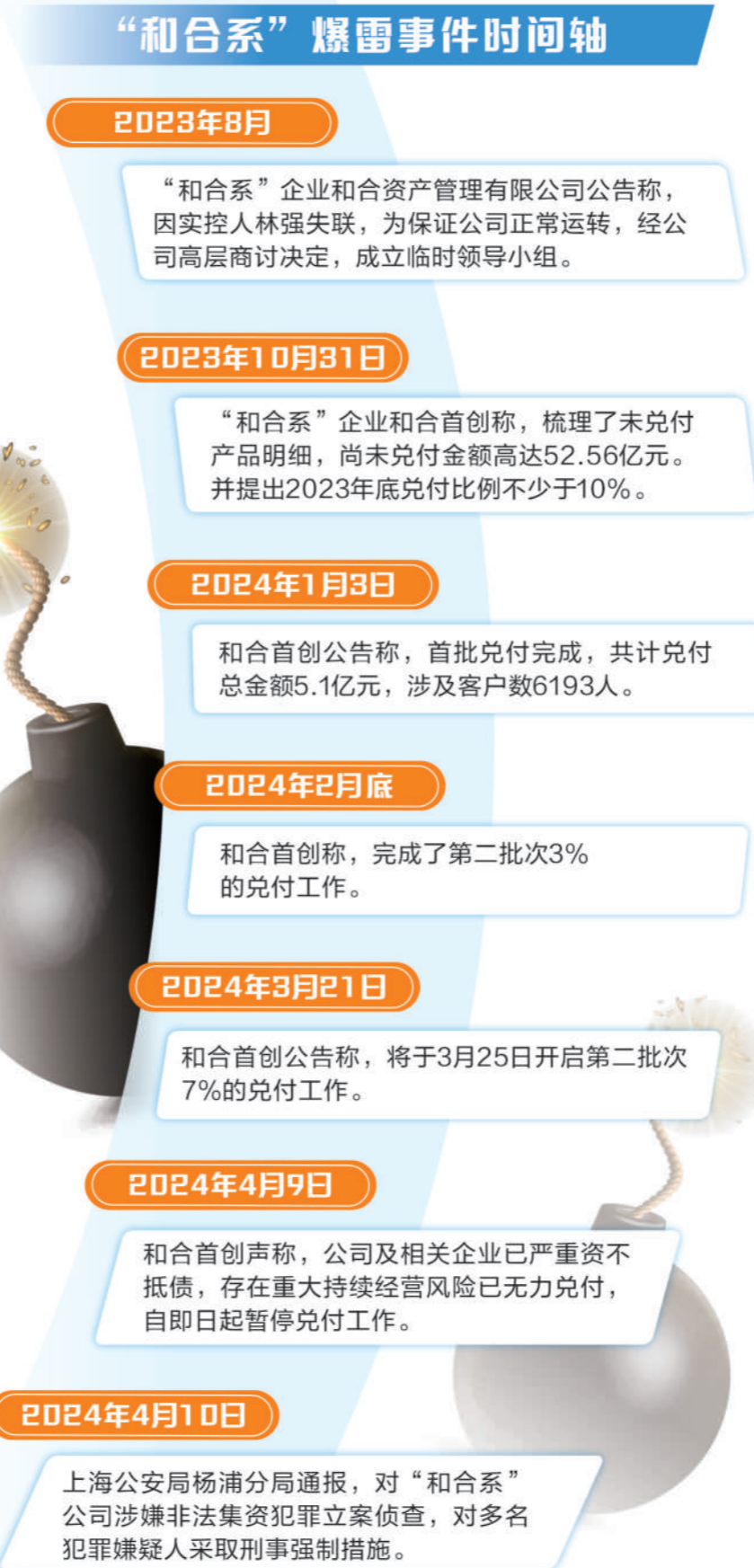
近日,平安信托一产品延期引发市场各方关注,对此,平安信托进行了回应。

针对平安信托福宁615号信托计划延期问题,平安信托4月10日发表声明称,对于此次给客户带来的困扰公司深表歉意。目前,平安信托秉承着投资人利益最大化原则,履行受托管理职责,正在通过持续跟进标的项目开发销售及资金回笼情况、对回购义务人正荣方提起诉讼、推进信托计

划持有的标的股权的转让退出等方式积极推进项目处置。同时,平安信托强调,目前公司整体业绩稳健、经营状况良好。

据记者了解,平安信托福宁615号集合资金信托计划日前宣布延期。该信托计划成立于2021年9月29日,募集资金7.72亿元,以股权的形式投资厦门市荣瑞置业有限公司70%股权,从而间接投资厦门联正悦投资有限公司名下的“臻华府”项目。

上述信托计划在存续期为30个月,2024年3月29日为信托合同约定到期



图虫创意/供图 周靖宇/制图

# 贵州证券业强化功能性定位 共谋区域经济高质量发展

证券时报记者 谭楚丹

近期,证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》(以下简称《意见》),为打造一流投行和投资机构提供清晰路线图。

证券公司如何理解并实践新理念,对中国资本市场发展具有重要意义。近期,证券时报联合贵州证券业协会推出报道,邀请贵州当地券商高管和多家证券分支机构负责人畅谈证券业未来定位及发展方向。

多位受访人士表示,证券公司必须主动融入国家发展大局,同时要从多维度提升与中国特色现代金融体系相匹配的执业能力。

当前,贵州省经济社会发展正需要充分借助资本市场的力量,证券公司深耕区域市场大有可为。辖区证券经营机构人士接受记者采访时表示,会积极调动资源禀赋,通过特色化经营释放产业活力并提升百姓财富效应。

## 加快打造现代一流机构

随着去年中央金融工作会议首次提出“金融强国”建设目标,金融行业如何高质量发展被市场给予更高期许。今年3月15日证监会出台《意见》,为券商加快推进建设一流投资银行提供了行动指南。

中天国富证券副总裁杨安西表示,《意见》的发布意义重大,既是在未来较长时间内对整个行业发展具有纲领性意义的文件,也是全面贯彻落实党的二十大和中央金融工作会议精神,促进资本市场长期健康发展的具体体现。

多家券商人士接受记者采访时谈到,在迈过三十年“由小到大”历程,证券业迎来新发展阶段,即证券公司需坚持政治性、人民性,发挥好枢纽功能,打造现代一流的金融机构。这意味着以往“重业务轻服务”“重通道轻质量”的发展模式成为过去。

国信证券贵州分公司负责人陈雄滨表示,“服务实体经济、服务人民生活”是证券行业发展的初心和使命。新形势下证券公司的发展必须融入国家经济社会发展大局,必须以实际行动在服务国家战略、推动创新驱动发展和经济转型升级、促进共同富裕等方面积极履行企业社会责任。

## “把功能性放在首要位置”是关键

《意见》明确,要督促行业机构正确处理功能性和盈利性关系,引导股东单位在机构经营考核中显著加大功能性考核的权重。

关于如何正确处理功能性和盈利性的关系,受访的证券经营机构有一致看法,认为服务应当坚持功能性为前提。

华创证券执委会联席主任、总裁陈强在接受证券时报记者采访时表示,有效发挥功能性是行业机构获得可持续盈利性的前提;如果金融机构经营理念扭曲、急功近利、恶性竞争,不能发挥行业正面的服务功能,将在市场失去生存空间,盈利性也将不可持续。

长江证券贵州分公司负责人李庆勇也有相似的观点。他提到,只有充分发挥金融机构在服务客户财富增长方面的专业投顾能力,以及在服务实体经济方面的“金融活水”功效,促进社会经济大局高质量发展,才能正向体现其社会价值。长期坚持做对社会有价值的事,社会自然会对企业有正向反馈。

## 券商多举措修炼内功

尽管近年来证券公司在服务实体经济、国家战略、居民财富管理等方面作用日益增强。但对标中国特色现代金融体系,行业机构仍存在不足。《意见》对证券公司的战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、行业文化等方面提出要求。

对此,贵州辖区内多家券商人士表示,对证券公司而言,锻造与

中国特色现代金融体系相匹配的执业能力是一个系统工程,券商需要在多方面持续努力,不断提升。

陈强向记者具体介绍了华创证券的探索经验,一是强化数字科技应用,通过数字化能力提供综合金融服务。二是精细化管理客户需求,提升差异化产品和服务的能力。三是建设专业化高素质人才队伍,坚决打击“包工队”现象和短期逐利行为,建立利益趋同和利益联结的长效激励约束机制。四是建立具有自身特色的投研能力,面向各业务条线赋能。

而风险管理能力则是确保券商业务稳健运行的“基石”。中天国富证券杨安西向记者表示,券商要始终坚持底线思维,高度重视加强内部管理和风控能力的提升。进一步强化风险源头防控和监测预警,健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制,多维度常态化做好风险排查。

金融创新是推动行业发展的重要动力。中信证券华南贵州分公司负责人李欣忠表示,券商既要通过技术创新提供金融服务,也要通过产品创新满足客户多元化的投资需求,从而提升证券公司的市场竞争力。

此外,多名券商人士提到,中国特色现代金融体系的能力建设离不开中国特色金融文化的护航。

## 共谋贵州高质量发展

相比全面布局的头部机构,中小机构可以通过深耕区域谋破局。此次《意见》定调鼓励中小机构差异化发展,结合股东中小、区域优势等资源禀赋和专业能力做精做细。贵州辖区证券经营机构如何服务区域、释放经济活力,是一道必答题。

记者采访了解到,“推动区域协调发展”是区域金融机构的重要使命。华林证券贵州分公司负责人郑馨表示,贵州辖区证券经营机构应当积极通过金融手段促进城乡发展平衡,比如支持基础设施建设、乡村全面振兴等项目,提高农村地区的人民生活和经济活力。

结合当地优势资源培育重点产业或推动产业链升级,是多家券商服务本土的工作重点。杨安西告诉记者,中天国富证券围绕“科技金融”和“数字金融”,积极挖掘贵州新能源、航空航天等战略性新兴产业和人工智能、大数据等新兴产业的业务机会;围绕“绿色金融”和“养老金融”,重点挖掘贵州旅游景点、养老社区、传统中药等领域的业务机会。

在推动产业升级过程中,券商可以通过金融创新支持产业做大做强。国盛证券贵州分公司总经理彭日辉表示,贵州辖区的证券经营机构要在业务模式、产品创新、服务方式等方面,探索出具有贵州特色的金融解决方案。

华福证券贵州分公司副总经理邱灵以贵州特色产业——“大数据产业”为例,向记者介绍券商可以与科技园区、高新技术企业、高等院校建立合作关系,形成投研产一体化发展,同时积极发挥券商资源配置的作用,提供一站式综合金融服务如“投贷贷”、股权投资、与政府合作成立产业引导基金等,协同政府实现产业链纵深发展,结合国家东数西算等政策,加强算力、算法产业链公司引进。

此外,辖区证券经营机构另一着力点在国企服务上。近年来,贵州省以新一轮国企改革深化提升行动为契机,持续提高国有企业核心竞争力和增强核心功能。多家券商人士表示可以大有作为。李欣忠告诉记者,早在2022年贵州省人民政府与中信证券签署战略合作协议,中信证券华南贵州分公司拟服务贵州省国有企业战略性重组、贵州省内企业境内外上市项目等工作。国新证券贵州分公司负责人余静娴称,公司可以通过“投研+投行+投资”的综合化手段为本地国资国企提供长期陪伴式服务,助力驻地央企和地方国企更好发挥国有资本投资运营的功能作用。