



金融风险周报 (2021 年第 38 期)



一、恒大财富遭遇产品兑付风波 许家印回应

近日，恒大财富陆续曝出一款叫做绿野生物的理财产品到期未兑付。恒大集团在职员工和离职员工也表示，其投资恒大财富的产品存在兑付问题。随着恒大财富销售的理财产品出现未兑付情况之后，有已经购买恒大财富的理财产品但尚未到期的投资者表达了焦虑。恒大方面消息称，在恒大财富专题会上，恒大集团主席许家印明确表示，要确保所有到期的财富产品尽早全部兑付，一分钱都不能少。另据网贷之家报道，最近也大量流传恒大内部理财暴雷的消息，17 年恒大内部推出“超收宝”高管投资计划，当时明确预期年化收益率约 25%。但是根据最近网上流传的内部聊天记录看，此项投资计划涉及高管的 25 亿元（具体数额未经证实）已在 8 月兑付成功，但是大量普通员工的到期款项却未得到按时兑付，众多员工讨要说法并未得到任何回应。据媒体报道，许家印表示，目前恒大遇到了前所未有的困难，但恒大的基本面没有改变，要按既定的兑付方案千方百计争取比计划提早兑付。（证券时报）

二、证券史上最重量刑 A 股最大黑嘴吴承泽获刑 19 年

据多家媒体报道，2021 年 8 月 12 日，浙江省金华市中级人民法院对吴承泽等人操纵市场等违法案件做出一审宣判，主犯吴承泽被判处 19 年，并处罚金 7903 万元，另有团伙 14 人被分别判处 2-6 年不等刑期。据报道，吴承泽团伙在 2016 年 10 月份至 2019 年 3 月 20 日的 595 个交易日期间，通过抢帽子交易操纵股票 465 次，获利 2.7 亿元，资金型操纵 7 只股票，

获利 2.6 亿元，合计获利 5.3 亿元。抢帽子交易操纵是指是指证券公司、证券咨询机构、专业中介机构及其工作人员，买卖或者持有相关证券，并对该证券或其发行人、上市公司公开作出评价、预测或者投资建议，从而间接影响证券价格，从中谋利的行为。联系到这次案件中，也就是吴承泽团伙提前买入某只股票，并通过盘后票推广，吸引散户买入，推高股价，然后反向卖出获利。据吴承泽供述，他推荐的股票已经 100%符合预期，在国内具有垄断地位的。该案创下了 A 股操纵市场案件刑期的最高纪录，超过徐翔案。（中国基金报）

三、基金风格漂移危害大 文不对题需警惕

摆脱合同束缚去追逐市场热点，是公募基金行业的一个老问题，近两年因市场风格极化，这个老问题愈发突出，严重文不对题的事情频频发生。有人觉得这很“正常”，他们觉得赶上热点能赚钱就好，当初合同是如何约定的不重要。先以热门题材为号召把基金设立起来，把规模做起来，一旦市场环境发生改变，操作时风格再变通一下，一些基金公司也觉得这是发展壮大的聪明之举。然而，这种背离合同约束，行一时之便、得一时之利的玩法，对市场整体稳定、对基金行业长远发展都构成危害。它首先强化了市场的羊群效应，加大了市场波动；其次这种风格的随意改变和漂移并不能保证长期增加收益，甚至短期内也不见得系统性超额收益，漂错了方向，还会增加持有人与管理人之间发生纠纷的风险；再次，随意违背受托责任最终只会让合同失去严肃性，既不利于持有人树立理性投资观念，

也可能让现实的持有人和潜在投资者失去对行业的信任。(证券日报)

四、华融系踩雷泰禾危机 逾 3 亿债权寻求对外转让

中国华融正加速处置旗下债权。记者日前获悉，中国华融天津分公司正在公开对北京泰禾嘉兴房地产开发有限公司 3.75 亿债权进行拟转让。据转让公告，该债权本金 2.78 亿元，债权利息 9680 万元。2020 年 11 月 23 日，华融天津分公司通过诉讼手段追讨这笔债务获得胜诉。随后的 2021 年 1 月 19 日，双方在法院的调解下达成执行和解。2021 年 5 月，北京泰禾向中国华融天津分公司偿还本金 1000 万后再次违约。据中国华融 2020 年年报显示，截至 2020 年末，中国华融发放贷款和垫款高达 2325.00 亿元。记者注意到，华融系踩雷泰禾金额较大。根据中国华融附属公司华融融德资产管理有限公司披露的 2020 年报，与泰禾投资集团有限公司的债务纠纷，涉及债权本金金额 24.8 亿。年报显示，“本案已进入到法院执行阶段，已对债务人的相关银行账户及部分股权资产进行了查封、冻结”。对催收相关债务的情况，中国华融称，对于有关项目，中国华融已按合同约定依法对相关主体采取司法应对措施。(界面新闻)

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31474

