

21世纪经济报道记者朱艺艺 杭州报道

“九鼎系”实控人吴刚干预公募基金经营一事，终于靴子落地。

2月14日晚间，九鼎投资（600053.SH）收到证监会行政处罚决定书及市场禁入决定书，指出吴刚作为九鼎投资实控人、时任董事，同时也是九州证券、九泰基金实控人，涉及多方面违法行为：一是违规干预九泰基金经营活动，买入“三维丝”（即中创环保（300056.SZ））股票，并指示九泰久利启动清算程序；二是九泰基金通过九泰久利参与亿利洁能（600277.SH）、正业科技（300410.SZ）、恒信东方（300081.SZ）等5家上市公司保底定增，利用基金财产为基金份额持有人以外的人牟取利益。

曾在五年时间从基层员工做到证监会机构监管部处长的吴刚，于2007年联合多方成立了九鼎集团，主业为私募股权投资。2014年，九鼎集团成为首家挂牌新三板的私募机构，一度被称为“新三板第一股”。2015年九鼎集团借壳上市，更名九鼎投资。

而在资本市场，吴刚与其创办的“九鼎系”以风格激进著称，通过大规模投资Pre-IPO项目的“PE工厂”模式扩张，但粗放发展的同时，一系列合规风险从而显现。

早在2021年9月，因涉嫌违反基金相关法律法规，证监会便启动了对“九鼎系”实控人吴刚的立案调查。

5年市场禁入、罚款100万，如今一纸行政处罚书，让吴刚与旗下基金公司的违法细节得以进一步曝光.....

直接干预公募基金运作

众所周知，公募基金的公信力是价值根基，但在吴刚案的细节中，九泰基金的承诺成空，成了实控人吴刚以身试法的样本。

身处此次风暴核心的，是九泰基金旗下仅成立两年多时间就夭折的九泰久利。

2014年7月，九泰基金成立，成为首家PE投资管理机构发起设立的公募基金管理机构。

两年之后的2016年11月，九泰基金作为基金管理人，成立九泰久利灵活配置混合型证券投资基金（“九泰久利”），截至2016年11月7日，九泰久利认购资金约30.05

亿元，认购户数214户，其中1户机构投资者为中信信托。

九泰久利成立后不久，当年12月，吴刚便干预九泰基金经营活动，授意九泰久利买入“三维丝”股票。

据行政处罚决定书，“2016年12月，时为三维丝实控人罗某波经与吴刚商谈后，向吴刚出具其本人签字的《承诺函》称“.....希望同创九鼎投资管理集团股份有限公司或其下属企业或下属企业管理的基金或类似产品或下属企业的关联方买入三维丝股票不超过3000万股.....”

作为回报，时为三维丝实控人罗某波承诺，九鼎购买三维丝的股票的投资年化收益率(复利)不低于12%，否则将以现金方式补偿其不足部分。

此后，上述交易内容渐次传达至九泰基金董事长吴某、九泰基金总经理卢某忠，2017年2月至4月期间，九泰久利陆续买入“三维丝”397.07万股。

但截至证监会调查时，九泰基金投资“三维丝”出现亏损，未收到补偿款。

在此背景下，吴刚依然坚持干预九泰基金经营活动，指示九泰久利启动清算程序，要求将九泰久利基金予以清算，并向证监会提交清算请示。

证监会在处罚决定书中认为，吴刚的上述行为违反《基金法》第二十三条第一款第二项的规定，构成《基金法》第一百二十四条所述违法行为。

对此，

2月15日，上海久诚律师事务所主任许峰律师向21世纪经济报道记者分析，“（吴刚的）行为直接干预了基金公司的日常经营，此外，上述行为是否涉嫌操纵市场也值得怀疑，具体要看双方是否约定了买入股票的时间、数量、价格等情况”。

利用基金财产牟利

除了直接干预公募基金的日常经营，吴刚也利用旗下九泰基金与上市公司签署保底协议，违规“勾兑”牟利，损害投资者利益。

行政处罚决定书指出，2017年1-4月的短短三个月内，九泰基金作为九泰久利基金管理人，通过九泰久利参与亿利洁能、正业科技、恒信东方、金贵银业（002716.SZ）、金固股份（002488.SZ）等5家上市公司定增，签订保底协议，承诺年化收益最高达13%，实际获利超2亿元。

以金固股份为例，九泰基金时任董事长吴强，与孙某峰(时为金固股份控制人)、丙方孙某国、丁方孙某群于2017年4月3日签署《合作协议书》，协议约定九泰基金管理的公募基金、专户产品作为吴强指定的第三方认购金固股份非公开发行股份，吴强承诺九泰基金拟出资2.70亿元参与认购，而上市公司实控人孙某峰等一致承诺吴强方面获得不低于13%的年化固定收益。

一周之后的2017年4月12日，九泰基金参与金固股份A股定增，九泰久利认购2.33亿元。

与上述操作类似，21世纪经济报道记者梳理发现，2017年，九泰基金全部产品实际认购亿利洁能A股定增4.50亿元（其中九泰久利认购3.00亿元）；九泰基金全部产品实际认购正业科技A股定增1.05亿元（其中九泰久利认购5100万元）；此外，九泰久利认购恒信移动A股定增2.50亿元、认购金贵银业A股定增2.50亿元。

九泰久利于2018年10月启动清算程序，一年后九泰久利基金合同正式终止，而九泰基金参与五家上市公司的非公开发行股份的投资均亏损。

需要指出的是，参与多家上市公司保底定增后，九泰久利在此期间未向基金份额持有人披露前述《投资保底协议书》所涉保底事项，基金清算财产也未包括补偿款项。

截至证监会调查时，五家上市公司股东(其中三家上市公司股东实际支付)合计支付补偿款约2.24亿元。事实上，这笔补偿款，被全部转入了九州证券银行账户。

证监会在处罚决定书中认为，九泰基金作为九泰久利基金管理人，通过九泰久利参与五家上市公司保底定增，利用基金财产为基金份额持有人以外的人牟取利益，其行为违反《基金法》第二十条第一款第三项的规定，构成《基金法》第一百二十三条第一款所述违法行为。

“上市公司保底定增协议，本身就违反相关监管规定，有很大的合规风险”，有业内人士对此评价。

此外，许峰律师也指出，“基金违规参与上市公司保底定增导致的亏损，应该在基金清算时，由基金管理人去追回相应损失，基金份额持有人也可以将基金管理人，基金公司实控人，以及被处罚认定有责任的其他个人作为被告向法院提起诉讼，要求赔偿相关损失”。

吴刚面临五年市场禁入

证监会指出，吴刚作为九泰基金实际控制人、九泰基金董事，干预基金经营活动，授意九泰基金通过九泰久利买入“三维丝”，并指示九泰基金对九泰久利启动清算程序，处以100万元的罚款，并对吴刚采取5年市场禁入措施。

此外，针对九泰基金通过九泰久利参与五家上市公司保底定增，利用基金财产为基金份额持有人以外的人牟取利益的行为，证监会对九泰基金罚款100万元。

与此同时，九泰基金相关负责的主管人员也受到处罚。

对直接负责九泰基金的主管人员吴强，给予警告，暂停基金从业资格36个月，并处30万元的罚款；对其他直接责任人员卢伟忠，给予警告，暂停基金从业资格24个月，并处20万元的罚款；对其他直接责任人员吴祖尧，给予警告，暂停基金从业资格12个月，处10万元的罚款。

对于上述处罚，九鼎投资在公告中强调，“作为公司实际控制人，吴刚目前未在公司担任董事、监事及高级管理人员职务，也未在公司从事证券业务”。

2月15日，21世纪经济报道记者联系九泰基金方面，其回应称，“2021年，公司已就该事项收到监管机构责令改正的行政监管措施，包括暂停相关业务、对有关高管人员采取了警示函、认定为不适当人选等。吴强自2020年2月7日起不再担任九泰基金董事长，卢伟忠自2021年11月11日起不再担任公司总经理，吴祖尧自2021年11月24日起不再担任公司副总经理”。

针对吴刚案的后续影响，九鼎投资提到，“案件所涉九泰基金系公司的联营公司，公司子公司昆吾九鼎持有九泰基金的股份比例为26%，证监会对九泰基金作出的行政处罚对其日常经营将产生一定程度的影响，九泰基金将积极整改，提升公司治理水平，努力消除负面影响”。

不过，昆吾九鼎对九泰基金的长期股权投资按会计准则的要求采用权益法核算(截止2022年9月30日，该笔长期股权投资的账面价值为3301.73万元)，未来九泰基金经营业绩的波动，也将在一定程度上影响九鼎投资合并财务报表的投资收益以及长期股权投资科目的账面价值。

最新数据显示，九鼎投资预计2022年全年将实现归母净利润1.66亿元到1.98亿元。

更多内容请下载21财经APP