

永柏系旗下产品兑付危机有愈演愈烈之势。近日，不少永柏系产品投资者赶往经侦部门递交报案材料。

据了解，这些投资者遍布上海、宁波、杭州、南京、北京等多个地区，永柏系涉嫌违约的产品类型包括地产私募股权、票据、美元债权及其他股权类。

目前，上海证监局已受理相关投资者的反馈并出具受理告知书，上海长宁分局经侦支队也已接报该案，但尚未决定是否立案调查。

尽管永柏资本此前在官网发出声明，称公司一直合法经营。但据证券时报记者调查，由永柏资本担保、红歆财富销售的美元债权融资产品有违规之嫌，两家公司以境外固定资产融资为名吸收投资者资金，涉及资本项目外汇管理、境外投资等事项，未经外汇管理局、发改委、商务部等相关主管机关批准及备案。

此外，销售端红歆财富并不具备基金销售资质，却大规模代销私募股权类产品，并以金额拆分、拼团购买的形式避开了合格投资者门槛，仅违约的地产类私募股权产品波及的投资者就有上千人。

“内保外贷”未备案

永柏系包括永柏资本控股集团有限公司、两家私募基金管理人“上海永柏联投”和“上海浙永投资”——分别从事证券投资类私募和股权投资类私募，此外还有关联公司上海红歆财富投资管理有限公司。

随着证券时报记者对永柏系陷入产品兑付危机进一步调查，永柏系更多问题浮出水面。

据证券时报记者了解，永柏资本控股集团有限公司担保的“美金债权”产品，产品结构简单来说，就是用境内公司为境外公司担保从而向中国国内投资者进行借款。

2018年12月20日，此类美元产品发布延期公告，理由是“中美贸易摩擦”，该公告印盖企业名称为PGA Partners Group Limited。

上述延期公告称，“在2018年的大形势下，中美贸易摩擦，双方经济关系恶化，其中被波及的行业就包括美金融融资行业。雪上加霜的是，中美双方对经济监管的强度愈发加大，从而导致金融产品的资金对公账户流动到对私账户的流程更加严苛。由于以上监管原因，我们不得不告知您，您的资金回款时间将受到影响。”

据相关投资者介绍，在延期兑付之后，永柏资本合伙人兼红歆财富CEO钱旭东对投

资者明确表示，PGA Partners Group Limited与永柏资本法律上是两个主体，但管理者是同一个团队，即关联公司。

根据《资本项目外汇管理业务办理指引》对于“内保外贷”的申请条件规定：担保人若为非银行金融机构或企业的，应在签订担保合同后15个工作日内到所在地外汇局办理内保外贷签约登记手续。担保合同或担保项下债务合同主要条款发生变更的(包括债务合同展期以及债务或担保金额、债务或担保期限、债权人等发生变更)，应当在15个工作日内办理内保外贷变更登记手续。

那么问题来了，永柏资本对于从事内保外贷业务是否备案?证券时报记者查询国家外汇管理局网站发现，永柏资本方面并未登记在册。

“永柏资本和红歆财富两家公司，以境外固定资产(马尔代夫酒店及日本高端综合体等)融资为名吸收投资者资金，涉及资本项目外汇管理、境外投资等事项，未经外汇管理局、发改委、商务部等相关主管机关批准及备案。两家公司未经中国人民银行及外管局批准，不能从事内保外贷项目。”北京德和衡律师事务所顾晓静对证券时报记者表示。

无基金销售资质

却“拼单”代销私募

作为永柏产品的主营销渠道，红歆财富的股东包括永柏(上海)资产管理公司，占比20%，上海攀腾投资，占比30%，红歆控股(上海)有限公司，占比50%。永柏资本合伙人钱旭东担任红歆财富CEO。

多位投资者反映，此前红歆财富业务员对外销售的一系列产品，均对投资者承诺保本保息，产品类型包括票据类、美金债权类、股权投资类等。

证券时报记者从一位红歆财富业务员方面了解到，他们销售的票据类产品20万起投，投资期限分为1个月、3个月、6个月不等，产品对应的年化收益在5.5%、6%和7%，美元债权产品起投门槛为10万美元，期限有1年期和两年期，承诺的年化收益率为7%和7.5%。永柏睿信私募股权投资基金则为百万元起投。

“我是2017年入职红歆财富分公司做业务员，刚开始自己投了一笔票据产品，金额在20万，后来慢慢发动亲戚朋友来买红歆的产品。拼单销售在我们这很普遍，投资人可以几万几万地买，打进我们业务员或者领导的个人账户，然后给投资者开出代持协议。到目前为止，从我这边经手的产品违约金额将近1000万。”一位已经离职的红歆财富业务员对证券时报记者表示，他已将所知情况搜集并向经侦部门报案。

据证券时报记者不完全统计，目前永柏系涉嫌违约的产品金额超过66亿，其中地产类私募股权超过30亿、其他股权类产品共计20亿元，票据类产品共计12亿，美元债权类产品2.7亿，影视类产品2亿，波及投资者人数超过千人。不过，最终准确金额数据尚待相关部门查证。

监管部门在行动

对于身处暴风眼中的永柏系，监管方面已有所行动。

5月7日，上海证监局回复前来反映情况的几位投资人称，已收悉并决定受理投资人反映的事项。

在更早期的4月，上海证监局对永柏系投资者的回复函称，“对上海永柏联投投资管理有限公司和上海浙永投资管理有限公司通过无销售基金资格的上海红歆财富管理有限公司推介私募基金的情况，我局将通报中国证券投资基金业协会，对你们反映的相关主体涉嫌诈骗犯罪等情况，建议向公安机关反映。相关民事诉求，建议与公司进一步协商，或依法通过司法途径予以解决。”

5月9日，永柏方面发出两则兑付方案的通告。其中票据产品的兑付方案称，“经过反复多次，不懈地努力与融资方协商，近日达成一致同意的方案为延期一年，于2020年6月开始将剩余未支付的本金金额分为12个月支付完毕，即2021年5月支付完毕所有本金。同时，重组方(中非信达)已聘请律师事务所与投资者一对一洽谈，以确定重组方收购投资者持有的债权价格，整体分批收购签署收购协议的投资者所持有的份额，转由重组方持有债权。”该通告落款方为红歆财富投资管理有限公司。

对于私募股权类产品，永柏方面发布兑付进展公告称，“(资产1)亚都商务楼，由于铭源集团债务拖累，再次关联诉讼，导致亚都商务楼银行贷款失败，同时导致收购方收购失败，现已引入另一重组方A出资将亚都资产剥离铭源，并改建后出售拟需要1年~2年，根据具体项目处置进度，正常资产退出。”公告落款方为永柏联投投资管理有限公司。

而不少投资人认为，这两份兑付方案仅为永柏系的“缓兵之计”。证券时报记者查询工商资料发现，兑付方案中提及的中飞信达为上海汇宫投资管理有限公司股东，汇宫法人和永柏联投法人系同一个人，均为崔霞玲。