

澎湃新闻记者 蒋梦莹

【编者按】

一家福建的医药龙头企业实控人突然从人间蒸发，多家金融机构受此牵连，截至目前，涉案金额至少达18.84亿。经多场法庭混战，演变成一场“萝卜章”罗生门。各家机构是否有联手做局？金融机构中又是否有人内外勾结？相关各方应承担什么责任？本案诸多疑点仍困扰着投资者，而涉案机构间法律上的争议可能旷日持久。

澎湃新闻多方采访，试图还原案件全貌，并呈现出资管行业粗放经营时期的一个典型案例，以及在信托频频爆雷、司法纠纷多发之时，投资者们所面临的法律困境。

7月下旬的北京，夏日炎炎。嘉实财富管理有限公司（下称嘉实财富）的法务匆匆赶往中铁融信（天津）投资管理有限公司[曾用名“中铁德阔（天津）投资管理有限公司”，下称中铁融信/中铁德阔]的办公室，等待着他的焦灼的投资人。

“实际管理人是谁？合同管理人和实际管理人到底是不是同一家公司？”面对投资者“yes or no”的提问，法务陷入了沉默。

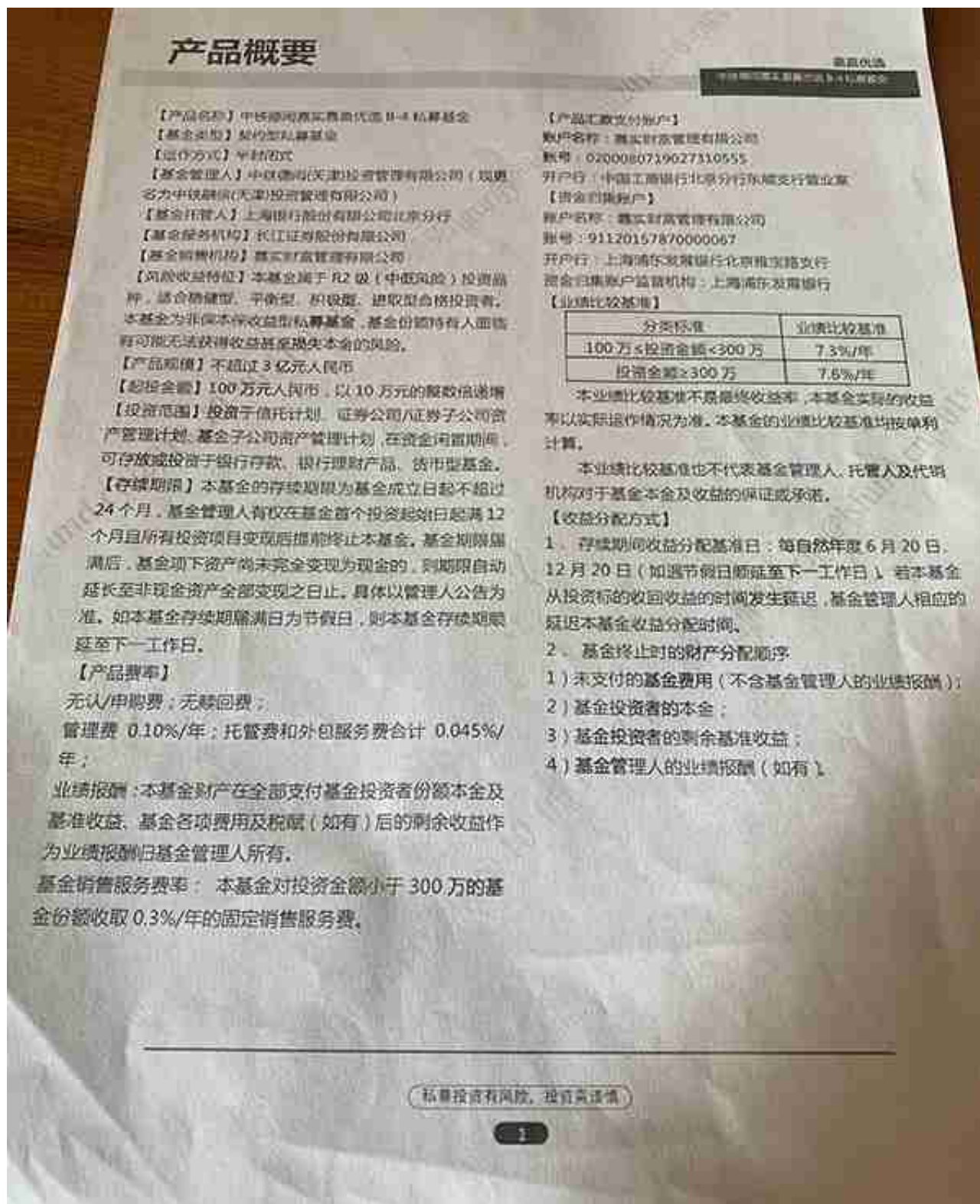
这些投资人聚在一起是因为一家曾经的福建龙头医药企业——海发医药——从人间“蒸发”了。

席卷多家信托超18亿元

应收账款融资一直是实体企业融资的重要手段之一，企业以未到期的应收账款做抵押向信托等金融机构借款，以获取更多经营资金。然而近两年市场上陆续爆出的违约事件，将应收账款融资推上了风口浪尖。

2017年至2018年期间，福建海发医药科技股份有限公司（下称海发医药）曾利用对福建医科大学附属协和医院（下称福建协和医院）的应收账款做抵押，向多家信托公司融资，根据现已公开审理的案件统计，涉案总金额已超过18.84亿元。

2019年5月，海发医药实控人谢文海失联，海发医药停产。各家信托公司在海发医药违约后陆续将其及福建协和医院告至法庭。而从福建协和医院在法庭上的辩词看，海发医药与福建协和医院三年多来的采购总金额只有592.57万元。



产品概要

【产品名称】中铁德润嘉实嘉赢优选B-4 私募基金
 【基金类型】契约型私募基金
 【运作方式】非封闭式
 【基金管理人】中铁德润(天津)投资管理有限公司(现更名力中德润(天津)投资管理有限公司)
 【基金托管人】上海银行股份有限公司北京分行
 【基金销售机构】长江证券股份有限公司
 【基金销售机构】嘉实财富管理有限公司

【风险收益特征】本基金属于R2级(中低风险)投资品种, 适合稳健型、平衡型、积极型、进取型合格投资者。本基金为非保本浮动收益型私募基金, 基金份额持有人面临可能无法获得收益甚至损失本金的风险。

【产品规模】不超过3亿元人民币

【起投金额】100万元人民币, 以10万元的整数倍递增

【投资范围】投资于信托计划、证券公司/证劵子公司资产管理计划, 基金子公司资产管理计划, 在资金闲置期间, 可存放或投资于银行存款、银行理财产品、货币型基金。

【存续期限】本基金的存续期限为基金成立日起不超过24个月, 基金管理人有权在基金首个投资起算日起满12个月且所有投资项目变现后提前终止本基金, 基金期限届满后, 基金项下资产尚未完全变现为现金的, 则期限自动延长至非现金资产全部变现之日止, 具体以管理人公告为准, 如本基金存续期限届满日为节假日, 则本基金存续期限延至下一工作日。

【产品费率】

无认/申购费; 无赎回费;

管理费 0.10%/年; 托管费和外包服务费合计 0.045%/年;

业绩报酬: 本基金财产在全部支付基金投资者份额本金及基准收益, 基金各项费用及税费(如有)后的剩余收益作为业绩报酬归基金管理人所有。

基金销售服务费率: 本基金对投资金额小于300万的基金份额收取0.3%/年的固定销售服务费。

【产品汇款支付账户】

账户名称: 嘉实财富管理有限公司
 账号: 0200080719027310555
 开户行: 中国工商银行北京分行东城支行营业部

【资金归集账户】

账户名称: 嘉实财富管理有限公司
 账号: 91120157870000067
 开户行: 上海浦东发展银行北京雅宝路支行
 资金归集账户监管机构: 上海浦东发展银行

【业绩比较基准】

分类标准	业绩比较基准
100万<投资金额<300万	7.3%/年
投资金额≥300万	7.6%/年

本业绩比较基准不是最终收益率, 本基金实际的收益率以实际运作情况为准, 本基金的业绩比较基准均按单利计算。

本业绩比较基准也不代表基金管理人、托管人及代销机构对于基金本金及收益的保证或承诺。

【收益分配方式】

1. 存续期间收益分配基准日: 每自然年度6月20日、12月20日(如遇节假日顺延至下一工作日); 若本基金从投资标的收回收益的时间发生延迟, 基金管理人相应的延迟本基金收益分配时间。

2. 基金终止时的财产分配顺序:

- 1) 未支付的基金费用(不含基金管理人的业绩报酬);
- 2) 基金投资者的本金;
- 3) 基金投资者的剩余基准收益;
- 4) 基金管理人的业绩报酬(如有)。

私募基金有风险，投资需谨慎

投资者们通过嘉实财富代销, 与中铁德润签订合同购买了这一产品。嘉实财富代销投向海发医药的私募基金总规模超过6亿元。而蹊跷的是, 据嘉实财富透露, 嘉实财富负责这一产品的经理王睿前段时间被公安带走调查, 现已不在嘉实财富工作。

中铁德润-嘉实嘉赢优选B-1、B-3、B-4私募基金成立于2017年至2018年期间。三只基金由中铁德润担任基金管理人, 最终都投向了海发医药。产品到期后, 投资人

均未能如期收回投资款。

法庭混战

投资者们没想到的是，这样一款“中低风险”产品最终却让多方陷入了一场法庭混战。

前述私募基金由中铁融信通过中国对外经济贸易信托有限公司（下称外贸信托）、西部信托有限公司（下称西部信托）、中原信托有限公司（下称中原信托）三家信托公司旗下信托计划投向了海发医药，用于受让海发医药对福建协和医院的应收账款。

噩耗肇始于2019年。

一位嘉实嘉赢优选B-4的投资人告诉澎湃新闻，产品爆雷是在去年5月，直到6月20日B4期利息兑付日无法实现兑付，嘉实财富才通知到投资人。

2019年9月，陕西投资集团有限公司（下称陕西投资集团）发布了一则与三级子公司西部信托有关的涉诉公告。

该公告显示，海发医药于2017年6月29日与西部信托签订了《应收账款债权转让暨回购合同》，约定由西部信托以“西部信托·海发医药保理1号集合资金信托计划”所募集的资金用于受让海发医药对福建协和医院的应收账款债权。合同同时约定海发医药对信托计划受让的应收账款债权承担回购义务，以及需承担差额补足义务。

随后，西部信托分别于2017年7月4日、11月16日和12月21日向海发医药支付三笔标的应收账款转让款，合计约4.74亿元。

其他信托公司与海发医药之间也是上述合作模式，中国裁判文书网上的多份裁定书披露了更多细节。

外贸信托于2019年5月向北京市一中院申请对海发医药及其实控人谢文海等强制执行，北京市一中院依据双方的公证文书，轮候冻结、划拨了海发医药的银行存款，冻结了海发医药及谢文海、薛钰等名下的房屋、车辆及对外投资等。截至2019年5月未付的回购价款余额约为3.79亿元。

今年，外贸信托和西部信托又分别将福建协和医院（被告）及海发医药（第三人）起诉至福州市中级人民法院。

据中国庭审公开网显示，中原信托与海发医药、谢文海、薛钰、福建协和医院的诉讼于2019年12月10日在郑州市中级人民法院开庭审理，涉诉金额约3.55亿元。

此外，据天眼查显示，五矿国际信托有限公司(下称五矿信托)也有两笔诉讼与海发医药、福建协和医院有关。两笔诉讼涉诉金额分别约为2.17亿元和4.59亿元。

对上述能够公开查询到的诉讼信息进行汇总，海发医药和福建协和医院总涉诉金额达18.84亿元。虽然与引发多方关注的“承兴案”爆雷的规模相比，此案的规模相距甚远，但业内人士向澎湃新闻表示，这样的融资规模在医药行业是较为巨大的。

责任编辑：郑景昕

校对：丁晓