

“太平绅士不太平” 光大控股原总裁陈爽因何突然被查

执掌光大控股十余年，陈爽将光大控股打造成香港中资金融机构的领先者，然而旧日多项投资终变不良，也几乎拖垮了光大控股。



半个多月前还在香港，与人洽谈生意、谈笑风生的中资金融圈名流陈爽，近日突然被查，引得香港政商界人士议论纷纷。

7月26日下午，据中央纪委国家监委驻光大集团纪检监察组、安徽省纪委监委消息，中国光大控股有限公司（00165.HK，下称光大控股）原党委书记、行政总裁陈爽涉嫌严重违法，目前正接受监察调查。

陈爽现年 55 岁，虽已离开光大控股近三年，但依旧活跃在中资金融圈中，从事股权投资同时身兼多个公职。他早前较为人知的身份，除了光大控股总裁、光大香港副总，2017 年还曾获“太平绅士”的荣誉身份。

若非突然被查，他今日已获香港政府授予的铜紫荆星章。据香港多家媒体报道，陈爽被查当日，港府还曾向媒体发稿预览 2022 年授勋名单，陈爽原本获颁授铜紫荆星章，不过被查消息传出后，名单连夜修订，陈爽被紧急除名。

陈爽被查具体由何事触发，目前暂不明确。不过不止一位知情人士称，他与上半年光大控股的巨亏难逃关系。

离开光大控股后这三年，陈爽的事业难言一帆风顺。有接近光大香港的人士称。陈爽 2019 年高调筹备的大湾区基金经历了国资金主撤离、更名、私有化等波折，最后诞生的大湾区绅湾资本有限公司(APlus Partners Limited，下称“绅湾资本”)品有跨境结构，但三年来表现惨淡，近两年跟投项目并不理想，赎回压力日益加剧。而绅湾资本在境内的资金还涉及江苏南通相关政府出资。

I. 争议加身

据了解，陈爽近期最后一次公开露面应是在7月9日左右，他出席了香港菁英会联合香港青年联会及香港华苦会于中国香港龙舟总会训练中心举办的庆回归龙舟群英会。陈爽曾为华菁会前任主席，而华苦会成员背景各个来历不小。陈爽还被指7月初于市场露面，与人洽谈中飞租赁出售。“中飞租赁实际是他在背后控制，最近很着急想卖。谁想到还没成交，人却进去了。”有知情人士称。

在香港中资金融圈里，陈爽人称为“爽哥”，微信名也备注“爽哥”，人如其名，为人豪爽，对待媒体和善，常对一些政策发表自己的看法，快人快语，针砭时弊。

不过，陈爽在光大控股内部风评不算好，甚至被指行事风格独断专行，“任人唯亲，养了一堆关系人在公司。因为要给某位女性员工发几千万港元的奖金，争议很大。”接近光大香港的人士称。另有接近光大控股的人士表示，陈爽执掌光大控股期间也在集团兼任职务，因此在光大香港、光大控股都有较大授权，可谓“只手遮天”，“底下人常会跳过副总直接跟他汇报”。

“对外部投资者而言，爽哥非常不同于国企高管，敢说、能说、会说，逻辑清晰，思路澎湃，更像市场中人。165(光大控股)那几年在他手

里也确实赚了不少钱；但在内部，他肯定是一言堂。”一位香港中资圈基金人士称。

陈爽于 1992 年获得华东政法大学法学硕士学位，2003 年又在香港大学专业进修获得法律文凭，拥有中国的经济师及执业律师职业资格。2001 年 2 月，陈爽加入光大香港，任法律部主任，同时也在光大集团总公司法律部任副主任。2004 年 8 月，陈爽出任光大控股执行董事及副总经理。加入光大集团前，他任职于交行总行，离职前的职位是法律部主任。加入光大控股后，陈爽主要分管投资银行业务，并协助当时的行政总裁外理公司的全面事务。2007 年 8 月，陈爽接任光大控股行政总裁一职。

接近光大控股的人士称，陈爽最早跟随他的老领导、光大控股前任董事长王明权加入光大，王明权在 2000 年 6 月至 2007 年 6 月任光大集团董事长；王明权退休后，唐双宁接任，经历一定“磨合”后，陈爽与唐双宁的关系也保持了多年和谐，光大控股主要由陈爽做主，“招了很多香港本地员工，工资很高，陈爽年薪也有 1000 多万港元，直到新任领导开始把光大香港并入集团，薪酬统一参考集团薪酬，香港本地员工受不了减薪，大批离职。”

陈爽任职光大控股首席执行官期间，唐双宁一直担任光大控股的董事长，直至 2016 年 12 月调任光大控股非执行董事。2018 年 3 月，

唐双宁退休，辞任非执董职位。而接任唐双宁担任光大控股董事长的是蔡允革。公开资料显示，蔡允革曾任光大集团副总经理、光大银行(601818.SH, 06818.HK)非执行董事、光大国际(00257.HK)执行董事兼主席，2016年11月获委任光大控股执行董事兼副主席，一个月后接任董事会主席，结束了光大控股没有专职董事长的历史，也打破了光大控股过去多年的平衡。接近光大控股的人士称，蔡允革与陈爽管理风格不同，矛盾凸显，但陈爽一度仍把握较大话语权。

与其它在港中资金融机构相比，陈爽时期的光大控股努力融入本地市场，经常冠名演出和赛事，如马术障碍赛、芭蕾舞演出等，并成立慈善基金，甚至投资私立学校，光大控股和陈爽本人均获得香港本地的一定认同。尽管内部人也曾私下议论陈爽以“光大的钱为自己挣名”，但从结果上看陈爽成了很多光大人羡慕的对象。2017年，陈爽获香港特区行政长官委任为非官守太平绅士。2019年2月，时任香港特首林郑月娥出访泰国进行经贸交流时，陈爽曾一同前往。

除了在光大控股任职，陈爽在内地及香港还有多项官方机构及社会团体职务，包括香港贸易发展局内地商贸咨询委员会委员、香港中国金融协会永远名誉主席、香港飞机租赁航空融资协会创会主席、华东政法大学客座教授、中国并购公会副会长、香港中资证券业协会副会长等。

II. 遗留风险揭盖

起步于香港的光大控股成立于 1997 年，是中国光大集团在海外的金融业务旗舰。不可否认，在陈爽堂舵的十余年里，光大控股在直投领域发展成为香港中资金融机构中的领先者。2010 年资产管理规模还只有 105 亿港元，至陈爽离开前的 2018 年底已增长至 1435 亿港元，年复合增长率为 39%。而陈爽离开后这三年，光大控股体量进一步快速膨胀。财报显示，截至 2021 年底，光大控股旗下基金的资产管理规模 2031 亿港元，光大控股提供的种子资金占比 21%，外部投资者的资金占比 79%。其中一级市场基金 45 个，管理规模 1307 亿港元；二级市场基金 31 个，管理规模 441 亿港元；母基金 8 个，规模 231 亿港元。

陈爽时期，光大控股投资领域广泛，涉及房地产、高新科技、泛娱乐、医疗健康、飞机租赁、人工智能物联网、养老等产业。自有资金投资则主要集中在飞机租赁和养老产业。飞机租赁、养老生态圈是陈爽过去常挂在嘴边的话题。此前多年，他曾是光控旗下上市公司中飞租赁的主席兼执行董事，以及光控精技(03302.HK)的非执行董事兼主席。仅从离职前一年看，陈爽 2018 年除在光大控股薪酬 676.6 万元(人民币，下同)，在中飞租赁领取 670.64 万元的酬金，此外他当时个人持有中飞租赁 1040 万股股份，2018 年期末市值近 7199 万元。

中飞租赁由潘浩文创立,现为国内最大的独立飞机租赁商,截至 2021 年底,租赁机队规模为 152 架。该公司被光大控股于 2011 年收购,2014 年分拆上市,“光大系”与潘浩文家族为主要两方股东。十余年间来,光大控股不断加码投资,陈爽个人此前对中飞租赁也颇为看中,有接近光大香港的人士直指,陈爽与内部控制人关系匪浅,“两个执行董事潘浩文和刘晚亭都听他(陈爽)的。最近他着急想卖掉中飞租赁,月初还在跟险资谈。”

翻看中飞租赁的年报,以陈爽个人名义的持股已非常少,最后一次出现披露是 2018 年年报,当时持股为 1.54%。据中飞租赁 2021 年的年报,光大集团持股 37.91%,潘浩文持股 29.77%,刘晚亭持股 1.56%。

航空业近两年受到疫情等重创,大量机队和航线处于封存状态,造成上游飞机租赁行业也同样惨痛。中飞租赁 7 月 18 日在港交所发布盈利预警称,因为受俄乌冲突影响,俄罗斯客户的飞机恐收不回来,净减记额为 4.386 亿港元,扣除净减记额后,预计今年上半年亏损介于 1.3 亿到 1.7 亿港元。

过往热衷于投飞机租赁的香港富豪家族都先后出售了旗下飞机租赁公司。比如 2022 年 5 月,郑裕彤家族旗下新创建集材(00659HK),出售了旗下飞机租赁平台权益,总价约 15.75 亿美元;2021 年底,

李嘉诚家族也以 42.81 亿美元卖出了长实集团旗下的飞机租赁业务。

除了中飞租赁面临的行业大势压力，光大控股这三年风险频发。“这三年主要在排雷加维稳，事情太多了。”有接近光一丝股的知情人士如是称。7月19日晚间，光大控股发布盈利预警，称预期集团2022年上半年实现净亏损约26亿港元至28亿港元，2021年同期则为盈利18.1亿港元。亏损主要系光大控股持有的私募股权投资项目中已上市但尚未退出的股权投资以及二级市场基金投资，因市场价格下跌预期造成未实现亏损净额约25亿港元。

“英利涉诉，安石巨额亏损，几乎把光控拖垮”。前述人士如此形容光大控股在地产领域的主要风险项目，其中，光大安石是光大控股旗下的房地产投资基金，该基金前身为雷曼兄弟的中国房地产基金管理平台亚雷投资，被光大控股收购后更名。光大安石重点投资于持有型物业，2021年主要投资项目在郑州CITI大融城、重庆巴南大融城等多个项目。

英利即英利国际置业股份有限公司(下称“英利国际”)，原本是由重庆富豪方明控制的当地民营地产公司，早年在新加坡上市，2014年方明为降负债，引入光大控股为二股东，光大控股通过光大安石斥资2.85亿新加坡元(折合17.61亿港元)认购英利国际置业的股份和可换股证券，直接持股14.9%，同时持有1.85亿新加坡元的可换股证。

此后英利国际负债率虽从 510 降信本 150%61%降低全 15%，业绩股价开无起业绩和股价却并无起色。公开信息显示，2018 年 1 月，方明又将 6%的股份以 1 亿元人民币总价出售给光大控股，使得光大控股的持股增加至 28.91%；2019 年 4 月，光大控股再公告，向方明旗下公司发起全面邀约以 1.07 亿新加坡元(折合约 6.25 亿港元)收购方明手中剩下 30%的股份，收购后，光大控股持股进一步扩大至 58.91%。

方明退出后，光大控股原本计划为英利国际再引入战投，转让手中股份，但至今未能成功，甚至被方明在 2020 年 12 月告上法庭。方明的诉讼案由是，他将其持有英利国际 36%的股份转让给光大控股，转让款约定为 20 亿元，但光大控股只付了 8.28 亿元，尚拖欠 11.72 亿元。如按方明所诉，光大控股 2019 年要约收购对价远比公告要高，双方是否有其他抽屉协议暂未可知。2022 年 7 月 13 日，该案于重庆市第五中级人民法院一审开庭。若最终败诉，光大控股将承担巨额损失。从业绩上看，英利国际 2019 年至 2021 年连续三年累计亏损总额达 9.65 亿元，已成光大控股业绩毒瘤。当前地产行业山河日下，光大控股想要回收投资更是遥遥无期。

III. 坎坷的绅湾资本

相比在光大控股时期，陈爽近三年更为低调，他主要负责的 PE 绅湾

资本，诞生过程艰难，也折射出脱离光大平台后陈爽事业的曲折。

2019年一季度，陈爽有意参照建银国际前董事长、行政总裁胡章宏的路子，筹备大湾区基金。据了解，陈爽计划将该基金做成跨境结构，从事跨境并购与股权投资，境内以人民币基金投资股权并购、资产处置等，多是资产层面；海外部分则是美元基金，主要投资中晚期的科技企业，与光大控股旗下现有基金投资早期科技企业的方向有所区分。

2019年4月，陈爽担任董事的两家“大湾区”相关公司——“大湾区绅湾资本有限公司”和“大湾区合纵资本有限公司”注册成立，创办者均为光大控股(秘书)有限公司，创始三名董事亦均相同，除了陈爽外，还有光大控股首席财务官邓子俊和首席风险官曾瑞昌。两家大湾区公司的公司秘书都是光大控股专责秘书温剑莹，注册股本均为1股，每股面值为1港元。目前显示后者早已宣告解散。

彼时，光大控股发言人曾称，陈爽是有关大湾区基金的主要筹划人，所有架构搭建和募资等事宜都由他负责，光大控股会参与其中。原本计划引入多位国资LP，除光大外，还有招商银行、招商局、中国人寿等。

据知情人士称，原本陈爽与光大、招商都谈好了出资，未曾想2019年光大证券(601788SH, 01788.HK)与招商银行合作的MPS海外并

购爆雷，双方关系破裂，与陈爽的约定宣告流产。计生变后，陈爽又转而求助于中集集团(000039.SZ, 02039.HK)，希望由中集出资，成立中集资本(国际)有限公司(下称“中集资本”)。2019年9月，中集集团堂门人麦伯良正式挂名中集资本董事，陈爽也在2019年下半年一度以中集资本首席执行官身份公开出席活动。不久，中集高层风云变幻，中集集团也欲从中集资本退出。

据知情人士称，当时中集集团确有数千万出资，后来中集退出，陈爽将中集资本私有化，变为个人控制。2020年6月，中集资本更名为绅湾资本，麦伯良退出，陈爽成为该公司唯一董事，专注于私募股权和信贷投资，后招揽的股东包括红杉资本中国和IDG资本。据彭博社报道，2021年1月，中信里昂证券原副首席执行官孙剑锋加入了该公司，担任其联席执行合伙人兼首席投资官，管理私人信贷业务。

据前述接近光大香港的人士称，陈爽当初对中集资本私有化的过程外界并不清楚，是否涉及相关违规，有待查实。但绅湾资本已与陈爽当初设想相去甚远，“投资世没见什么水花。主要投的是一些消费、教育类的项目，规模较小，比如猿辅导这种，跟投资项目业绩也不好，赎回压力很大。”

据多方了解，除了在境外设置美元基金，陈爽在上海成立了人民币基金，主体是上海绅湾私募基金管理有限公司。因陈爽是南通人，他也

曾回到南通与当地政府接洽，获得了一定政府出资，成立了相关产业基金。