

国开证券原总裁离职 7 年被查，所涉何案？

离职多年的国开证券原总裁侯绍泽东窗事发，牵出了国开证券一桩沉积许久的股权质押亏损。



9月16日晚，中央纪委国家监委网站公布，国开证券原总裁侯绍泽涉嫌严重违纪违法，目前正在接受中央纪委国家监委驻国家开发银行纪检监察组纪律审查和山东省滨州市监委监察调查。

据了解，侯绍泽离开国开证券多年，于9月7日在北京被带走。离开国开证券后，侯绍泽进入私募行业。

多位消息人士均称，侯绍泽此番离职 7 年多被查，与其任内国开证券向信威集团股东股权质押融资，最终铸就巨额损失有关。

I. 离职七年被查旧案

履历显示，侯绍泽生于 1969 年，山东文登人，获复旦大学博士研究生学历后，于 1997 年 8 月参加工作。早年曾任中国人民银行国际司干部；2000 年调任威海市，历任政府市长助理、副市长等职；2006 年进入国开行，出任国际金融局副局长，后于 2015 年前后任国开证券副总裁、总裁(正职级)。2016 年 1 月辞职。

侯绍泽目前持有深圳库泽私募基金管理有限公司(下称“深圳库泽”)90%的股权，该公司于 2016 年 4 月成立。深圳库泽旗下另有两家私募基金——中桐基金管理(深圳)有限公司和中通私募基金管理(北京)有限公司，分别成立于 2016 年 4 月和 2021 年 3 月，侯绍泽均为两家公司的执行董事。

多位消息人士均称，侯绍泽此番被查与其任内国开证券向信威集团股东股权质押融资，最终造成 20 亿元的巨额损失有关。侯绍泽曾在国开证券与王靖及其关联方进行股权质押融资时收取信威相关项目顾问费数千万。

国开证券的巨额损失从公开诉讼中可窥其概貌。查阅中国裁判文书网发现，自 2019 年 10 月以来，国开证券先后就股权质押纠纷向信威集团股东蒋宁、蒋伯峰、王靖及其控制的北京天骄航空产业投资有限公司(下称“北京天骄”)等发起诉讼，涉及的融资本息金额分别为 4.66 亿元、0.84 亿元和 9.45 亿元，总计近 15 亿元，另有数额庞杂的违约金未计，而这些融资最终都流入了王靖的账户之中。

在国开证券与信威集团副总经理蒋伯峰的诉讼案中，法院认定，2015 年 3 月 16 日，蒋伯峰向国开证券申请办理股票质押式回购交易业务，初始交易成交金额 0.68 亿元，购回成交金额 0.84 亿元，购回价格年化利率 8%，期限 36 个月，而融资用于借款给王靖，为其补充流动性。实际融资金额被提供给王靖使用，蒋伯峰充当了名义借款人。

蒋伯峰在庭审中曾辩称，其与国开证券融资借款的交易架构和内容均系由王靖、北京天骄与国开证券及其控股股东国开行共同商定，是国开证券、国开行与王靖、北京天骄一揽子融资合作中的一个很小的组成部分。

II. 信威无处腾挪

据此前消息，国开行是信威集团最大的买方信贷贷款行，至 2019 年 9 月对信威集团及相关机构的贷款余额约 60 亿元，其中在上市公司

体内的有 10 亿元左右，体外 50 亿元，大部分是上市公司股权质押贷款。随着信威退市预计将“颗粒无收”。多位国开行人士曾表示，在开行内部，对信威的称号是“小华信”。

2018 年 3 月 1 日，华信的董事局主席叶简明被查消息，并起底其政商关系网，揭示了华信从福建到上海，快速膨胀为国内最大民营能源公司的法门——与大量互相参股或担保的外围公司“信用证循环套现+贸易串流水”，同时串通一些大图快速做大营收规模的“国企放贷+贸易业务买卖”通过多重“左手倒右手”的贸易业务买卖做大流水，获得更大授信许可，很务贸易其空完全具虑假留易。

与华信模式有所不同的是，信威除了利用买方信贷模式，通过海外客户虚假交易套取信贷外，还借势推高信威的股价，以上市公司部分股权做抵押，套取大量银行资金；同时部分股东通过股权减持迅速套现。

信威集团原名北京信威通信技术股份有限公司，成立于 1995 年 11 月，曾为国企电信科学技术研究院(大唐电信科技产业集团)旗下资产，先后创造了 SCDMA、TD- SCDMA 和 McWiLL 三大国家和国际无线通信技术标准。特别是其基于 SCDMA 研发的“大灵通”系统，曾帮助固网运营商推出了移动通信业务，但此后因为创始人与大股东之间激烈的内耗，公司业绩一落千丈，2010 年王靖通过博纳德注资 1.31 亿元入主，成为信威的实际控制人，并上位公司董事长。

根据王靖自述，他大学就读于江西中医学院，但没等毕业就离开了。此后他回北京组织了北京昌平传统养生文化学院。上个世纪 90 年代后期，他去香港学习了国际金融与投资，1998 年回到北京后创立了一家投资咨询公司，2001 年于香港注册了一家同名公司。随后，他在柬埔寨开采黄金与宝石，还开办过一家建筑公司参与北京、天津及广东的一些项目建设。但若要他再详谈财富的来源，他便又守口如瓶了。

此后王靖为信威确立了特种通信、海外市场和国内行业专网三大战略市场，不仅将信威“扭亏为盈”，还于 2013 年成功借壳中创信测上市。此次借壳交易，国开证券也担任了财务顾问。

借款上市后三年，信威集团业绩惊人，分别盈利 18.12 亿元、19.01 亿元、15.27 亿元，2015 年时市值一度超过 2000 亿元。

时年 43 岁的王靖身家高达 395 亿元，成为国内通信行业首富。然而潮水很快退去，2016 年 12 月 23 日，网易财经发表调查报质疑信威集团柬埔寨业务造假、隐若海外巨额债务，并涉嫌拉高股价后再到二级市场巨额套现。信威股价当天跌停。三天后停牌，一停就是 2 年半。

III. 欲从清算转重整?

2017年4月，信威集团曾再谋资本运作计划将北京天骄注入上市公司。北京天骄核心资产被认为是乌克兰惟一，也是世界上最大的航空发动机制造商之一——乌克兰 MotorSich(下称“马达西奇”)的股权，马达西奇拥有前苏联飞机发动机的多项核心技术，有“动力沙皇”之称。不过这一重组直到信威集团2021年6月1日退市都未能成行。

至退市前，信威主要创收的海外业务收入已然归零，国内专网业务和特种通信业务也处于停滞状态。对马达西奇的收购，虽然王靖等中方投资者支付了数亿美金的股权款，但该交易未能获得乌克兰反垄断审查核准。至今双方仍在仲裁纠纷之中。

至2021年12月，已有债权机构以信威集团不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力为由，向北京第一中级法院申请对信威集团进行破产清算，被北京一中院受理。

2022年9月7日，信威集团启动对破产清算意向投资人预招募，希望借此将信威的清算转向重整。有信威集团的投资人认为，信威本身几乎“不剩什么资产”重整价值很低，更大的希望应该是在北京天骄身上，“如果能与天骄合并破产，债权人还有戏能拿回点钱”。

但在 2022 年 7 月，国信证券作为债权人向北京市一中院申请对北京天骄破产清算也获得了受理。而据了解，北京天骄最大的债权人正是国开行。

一位接近信威集团的人士称：“王靖在北京天骄持股 97%。王靖个人为信威集团的很多融资提供了担保，而且信威爆雷后 2018 年银行就要求北京天骄为信威集团追加担保，所以北京天骄很有可能与信威集团合并破产。不过，如果最终北京天骄真的被破产清算，后果将会很严重，一旦被破产清算，收购主体不存在了，已经支付给马达西奇的收购款势必更难追回。