正规军竟怎变成了“土匪”？！

一度顶着“即将成为首家赴美上市私募”光环的广州基岩资产管理有限公司(简称：基岩资本、广州基岩)，竟被监管部门查处三大违法违规问题，引发市场一片哗然。

虚假净值、挪用基金资产、承诺最低收益……每一条都令人瞠目，从处罚结果看，广州基岩被要求责令改正，被罚106万元；总经理赫旭被给予警告，并被处以36万元罚款。

中国证券监督管理委员会广东监管局

行政处罚决定书

〔2021〕3号

当事人：广州基岩资产管理有限公司（以下简称广州基岩），住所：广东省广州市天河区。

赫旭，男，1985年9月出生，广州基岩法定代表人、总经理，住址：广东省广州市海珠区。

惊爆“三宗罪”

广东证监局官网3月8日披露的行政处罚书显示，广州基岩存在“三宗罪”：

一是，基金产品信息披露存在虚假记载，多达35只基金产品在过去近两年间的净值是虚假数据。

广东证监局披露，2018年5月至2020年1月，广州基岩作为其管理的“基岩东方价值五号”等35只基金产品的资产委托人，与证券公司、公募基金管理公司签订QDII资产管理计划、收益互换协议(以下统称为场外标的)，将基金财产投向在美国上市的中概股股票。在基金净值披露环节，广州基岩通过篡改场外标的估值数据，经基

金托管人复核后在净值公告、定期报告上披露，或者未经托管人复核直接在“私募排排网”上披露的方式，向投资者披露了虚假的产品净值信息。

广东证监局称，上述行为对投资者真实全面准确了解投资回报情况和风险情况形成严重误导。以逐只产品最后一次虚假净值与真实净值比较测算，广州基岩共虚增基金财产18.27亿元，净值虚增比例均值为111.09%，净值虚增比例最高值为324.65%。

二是，挪用基金财产，总额近6亿元人民币。

据广东证监局查明，2017年3月至2019年12月，广州基岩未按基金合同约定的投资范围，将其管理的“价值回归投资基金”“价值回归投资基金二号”“文化教育并购私募投资基金”“东方价值系列私募投资基金”等4只基金产品的财产份额，通过委托他人代持并将投资收益款划转至公司员工及其他公司账户、向关联方提供借款、转款至约定投资标的以外的机构等方式，挪用基金财产共计人民币5.64亿元和港币2700.67万元。

三是，向投资者承诺最低收益。

承诺最低收益，是不少违规私募机构踩到红线的“重灾区”，广州基岩也栽倒在这一项上。

据查，广州基岩所管理的“逸仙东方价值基金五号私募基金”等12只基金产品，与投资者签订补充协议，约定由其境外关联方China Cornerstone Management Limited(中国基岩管理有限公司)作为担保人，以基金年化率的净收益对基金予以现金补偿，实际构成向投资者承诺最低收益。

广州基岩被罚106万元、总经理赫旭被罚36万元

基于上述“三宗罪”，广东证监局作出如下处罚：

一、对广州基岩信息披露违法违规行为，依据《证券投资基金法》第一百三十一条的规定，对广州基岩责令改正，并处以100万元罚款；对赫旭给予警告，并处以30万元罚款。

二、对广州基岩挪用基金财产的行为，依据《私募办法》第三十八条的规定，对广州基岩责令改正，并处以3万元罚款；对赫旭给予警告，并处以3万元罚款。

三、对广州基岩违规向投资者承诺最低收益的行为，依据《私募办法》第三十八条

的规定，对广州基岩责令改正，并处以3万元罚款；对赫旭给予警告，并处以3万元罚款。

综上，对广州基岩责令改正，并处以106万元罚款；对赫旭给予警告，并处以36万元罚款。

公司此前已被多次处罚

基岩资本的官网显示，基岩资本专注于全球新兴领域的价值投资，投资阶段横跨早中晚期，行业覆盖TMT、生物医药、节能环保等多个领域。基岩资本核心成员均出身于国内外顶级投行，深耕境内外资本市场20余年，主导的上市融资、兼并收购等项目约150例，其中在中国内地、中国香港、美国、新加坡等地证券交易所挂牌交易的企业已超过50家。

证券投资基金业协会的信息查询系统则显示，基岩资本旗下共有三家管理人机构登记在会，其中，广州基岩资产管理有限公司登记为私募证券投资基金管理人以及私募股权、创业投资基金管理人，法定代表人均为赫旭。

实际上，本次监管处罚并非是基岩资本的首次被罚，而且从处罚结果来看，显然有一次比一次更加严重的升级趋势。

2019年8月6日，广东证监局公示《关于对广州基岩资产管理有限公司采取出具警示函措施的决定》。决定书显示，广东局在2019年7月16日对公司进行了现场检查，发现公司存在两项违规行为，一是公司向某投资者承诺投资本金不受损失，二是公司未按照合同约定向投资者披露可能影响投资者合法权益的重大信息。

广东证监局决定，根据《办法》第三十三条的规定，对基岩资本采取出具警示函的行政监管措施。

到了2020年5月20日，广东证监局再次发布关于对《广州基岩资产管理有限公司采取责令改正措施的决定》，称公司在私募投资基金管理业务活动中存在以下问题：一是在基金合同补充协议中向投资者承诺最低收益；二是在管理多只私募投资基金产品过程中，未按照合同约定向投资者披露基金相关信息，且在已披露的信息中存在虚假记载。

广东证监局当时表示，上述行为违反了《私募投资基金监督管理暂行办法》(以下简称《办法》)第十五条、第二十四条的规定，决定对该公司采取责令改正的行政监管措施，并要求基岩资本高度重视上述问题，将相关责任追究到人，制定切实有效的整改方案，对存在的违法行为进行整改。

曾经的知名私募

作为国内私募中的明星机构之一，基岩资本先是因其在TMT行业的投资打响名气，之后又因2018年开始的赴美上市计划成为市场焦点。

基岩资本于2015年8月在广州成立，专注于全球新兴领域的价值投资，投资阶段横跨早中晚期，行业覆盖TMT、生物医药、节能环保等多个领域。

2017年，中国互联网公司掀起一波赴美上市浪潮，基岩资本在此期间投资了包括哔哩哔哩、趣头条、猎豹移动、创梦天地等一批新经济企业，一时间声名鹊起。

2017年10月，猎豹移动遭到美国做空机构做空，股价一度跌幅超过10%，基岩资本发布长期看好的研究报告，助力猎豹移动与美国“空头”对抗成功，在国内市场一战成名。

2018年6月，基岩资本开启赴美上市计划，不过，IPO之路走得却十分坎坷。2019年9月，美国证券交易委员会(SEC)官网更新了基岩资本的招股书，募资规模增至3000万美元。而且，招股书披露的业绩数据颇为亮眼，2018财年(2018年4月至2019年3月)实现营收2895万美元，同比增长126.8%；净利润862万美元，同比增长约200%。在那之后，基岩资本的上市进程再次停滞，直到今日仍然没能成功上市，经历了三次处罚以后，基岩资本上市的希望可能变得更加渺茫。

另据了解，本次受到处罚的基岩资本总经理赫旭1985年出生，36岁年龄并不大。据悉，基岩资本产品的底层投资交易完全由赫旭负责，由于是通过QDII通道对外投资，资金出海后外部就很难掌握到有关投资的真实情况。

“出现这个事情大家都觉得很惊讶，完全看不出来。平时赫旭让人感觉温文儒雅、彬彬有礼，让人感觉挺内向也蛮沉稳。他应该是想要快速发展，尽快把规模做上去，于是在操作中违规投资了很多小票，这类公司股价往往波动更快，而这其中存在很大的侥幸心理。”有接近基岩的知情人士透露。

值得注意是，赫旭的履历似乎也并不透明。基岩资本相关信息显示，赫旭毕业于中山大学，曾在摩根斯坦利投行部、西班牙王子基金、广州科华资本担任高级管理职务。不过，基金业协会备案资料中却并没有上述工作经历。

目前，原基岩资本管理团队成员多数都已经离开。