

序号	股东(发起人) 查看实际投资人 >	出资比例	认缴出资额	认缴出资日期
1	 招商财富资产管理平台招商财富资产管理有限公司 大股东	53.82%	280000万元	2026-02-16
2	 嘉兴招源涌津股权投资合伙企业(有限合伙)	11.53%	60000万元	2026-02-16
3	 上海爱建信托有限责任公司	7.69%	40000万元	2026-02-16
4	 鹰潭浪淘沙投资管理合伙企业(有限合伙)	6.05%	31500万元	2026-02-16
5	 深圳新华资本管理有限公司	4.80%	25000万元	2026-02-16
6	 上海捷通投资中心(有限合伙)	3.84%	20000万元	2026-02-16
7	 北京暴风科技股份有限公司	3.84%	20000万元	2026-02-16
8	 冠军资本(赣州)投资有限公司	2.88%	15000万元	2026-02-16
9	 上海百事投资管理合伙企业(有限合伙)	2.50%	13000万元	2026-02-16
10	 贵州捷安金融投资有限公司	1.83%	9500万元	2026-02-16
11	 光大资本投资有限公司	1.15%	6000万元	2026-02-16
12	 暴风(天津)投资管理有限公司	0.02%	100万元	2026-02-16
13	 上海群裕金融服务有限公司	0.02%	100万元	2026-02-16

浸鑫基金各投资方持股明细 来源：天眼查

浸鑫基金从成立之初就动员各个渠道募资，最终募集资金高达52.03亿元，民企、信托、银行、理财资金等多个资本大笔跟进。天眼查显示，浸鑫基金的股权名单中共包括了14位出资方，LP中出资最多的为招商银行财富管理平台招商财富资产管理有限公司（以下简称：招商财富），出资28亿元。其次为出资6亿元的嘉兴招源涌津股权投资合伙企业（有限合伙）、出资4亿的上海爱建信托有限责任公司、出资3.15亿的鹰潭浪淘沙投资管理合伙企业（有限合伙）等。光大资本和暴风集团分别以LP身份出资的6000万元和2亿元，均是劣后级出资。

浸鑫基金是一个典型的结构化基金，其中包括了优先级出资人、中间级出资人和劣后级出资人。其中，优先级出资人的出资金额为32亿元，其中就包括招商财富及其关联人共28亿元的出资。

在该基金中，原出资32亿元的两名优先级合伙人的利益相关方（其中之一为招商银行）各出示一份光大资本盖章的《差额补足函》，主要内容为在优先级合伙人不能实现退出时，由光大资本承担相应的差额补足义务。招商财富实际为通道方，出资人是招商银行。此次诉讼数额约为34.89亿元，应该包括了本金及利息等。

而设立这只基金的目的，是为了收购国际顶尖体育媒体服务公司MP & Silva Holdings S.A.（以下简称“MPS”）。2016年5月，浸鑫基金完成对境外MPS公司65%股权的收购。

公开资料显示，MPS公司由三名意大利商人于2004年创办成立，核心业务是体育赛事版权（转播权）的收购、管理和分销。此后在全球体育版权市场迅速升温的十几年中，MPS也从一个名不见经传的小玩家迅速成长为“行业大鳄”，坐拥世界杯、英超、意甲、法甲、F1、法网、NFL超级碗、NBA等十多项世界顶级赛事版权。

然而在浸鑫基金入主不久，MPS开始走下坡路。与相关体育赛事联盟的版权和合约不断丢失，2017年10月，MPS在意甲国际版权的竞标中输给竞争对手IMG，这是MPS自创立以来首次丢掉意甲版权；同年，BeIN体育也从MPS手中将法甲版权夺走。此后，MPS在体育版权市场上节节败退，并且由于无法支付版权费，各大版权方有的与MPS提前终止合同，有的则是直接将其告上法庭。MPS的生产经营举步维艰。

2018年10月17日，经FFT申请，英国高等法院下令将MPS进行破产清算，该公司资产和收入将用于偿还债权人。FFT申请的理由是MPS一直未向其支付500万英镑（660万美元）版权费。这成为压垮MPS的最后一根稻草。原先创立MPS的三位意大利人早已逐渐退出MPS股权，套现之后，其中两位创始人依然活跃在体育产业舞台上，还成立了相关的竞业公司，而来自中国的14位投资者却是竹篮打水一场空。

投资28亿打“水漂”，招行将光大资本告上了法庭，并索赔35亿元。光大证券近期公告称，案件处于立案受理阶段，对光大资本的影响暂无法准确估计。

不过，早在今年2月，光大证券公告提及该诉讼称，《差额补足函》的有效性存有争议，光大资本的实际法律义务尚待判断。

如果光大资本履行赔偿，招高达32亿元的银行理财资金以及给广大银行理财投资户带来的风险基本可控。如果光大资本不履行，招行将面临着32亿元理财资金巨额损失问题。

“虽然招行对光大的35亿索赔结果还是未知数，但招行对大额投资的尽职调查，宏观审慎评估，风险管理方面存在一定问题。”北京炜衡律师事务所汪高峰分析道。

2

招行理财资金多次踩雷

笔者发现，这不是招商财富首次踩雷，其投资的多家公司，包括襄阳雅可商务区开发有限公司（以下简称：襄阳雅可）、南京西部路桥集团有限公司、奇飞翔艺（北京）软件有限公司等多次被他人或公司起诉。

招商财富是招商银行旗下财富管理平台，为招商基金管理有限公司全资子公司，出资额为17.4亿元，参保人数为144人。公司于2013年2月21日正式成立，主要经营特定客户资产管理业务，即100万以上的大额理财业务。招商基金注册资本为13.1亿元，股东分别为招商银行和招商证券，分别持股55%和45%。

天眼查显示，招商财富2.42亿投资的襄阳雅可资金情况堪忧，因未按期偿还民间借贷、小额贷款借贷、企业借贷等被湖北省当地法院强制执行七次。



投资者提供的前往各地招商银行分行的维权图片



钱端投资项目逾期后，投资者开始四处维权。一位投资者告诉笔者，目前广州、青岛、西安、沈阳、长沙、成都和云南等地投资者都在进行维权。“我们去广州找钱端相关方，公司却称自己是受害者，招商银行并未终止合作，后期项目都是在招行指导下进行。它还让我们提供证据，一起起诉招行。”一位来自广州的投资者说道。

中国移动 4G 22:48 78%

<返回 账户查询

平安银行(资金结算)/其它

对方户名: (特约)平安银行(资金结算)
对方账户: 410350248160084
对方开户行: 空
交易地点: (特约)平安银行(资金结算)-

跨行代付

2018/04/13 12:06:12 +10,091.66

摘要: 银联入账((特约)平安银行(资金结算)/其它)

异地跨行消费

2018/04/14 16:56:51 -10,000.00

摘要: 空

对方户名: (特约)招商银行小企业服务平台
对方账户: 865650060121183
对方开户行: 空
交易地点: (特约)招商银行小企业服务平台-

异地跨行消费

2018/04/15 6:42:31 -10,000.00

摘要: 空

对方户名: (特约)招商银行小企业服务平台
对方账户: 865650060121183
对方开户行: 空
交易地点: (特约)招商银行小企业服务平台-

一位投资者提供的购买钱端理财产品打款记录，记录显示，2018年期间，投资者购买钱端理财产品后，收款方户名是（特约）招商银行小企业服务平台

“虽然招行称2017年4月终止与钱端合作，但2018年10月才在官网公告合作终止。在此期间，招行部分员工也推荐钱端招行优选理财产品，部分投资者投资项目的收款方仍为‘（特约）招商银行小企业服务平台’。”另一位投资者说道。“2018年10月之后，投资项目收款方多为宝付，经宝付查询后，钱流向了钱端。但钱端公司称只是以自己名义命名的账户，该账户由招行管理。”

最终爆雷的资金，谁来买单？

3

理财资金转型之忧

2019年是资管新规落地的第二年，根据《资管新规》要求，银行资管业务的过渡期延长至2020年末。目前，已经有超过30家银行计划设立理财子公司，其中有8家理财子公司获批成立，招行就是其中的一员。

4月19日，招商银行发布公告称，已于4月18日收到了《中国银保监会关于筹建招银理财有限责任公司的批复》，成为第一批理财子公司申请获批的股份制商业银行。

截至2018年末，招行理财产品余额(不含结构性存款)为1.96万亿元，较年初增加4.59%，表外理财规模继续位居同业第二位。表内理财产品规模仅剩402亿元，较资管新规发布时大幅下降53%。

根据中国银保监会统计数据，截至2018年年末，招行的理财产品募集资金余额、表外理财产品募集资金余额在商业银行中排名第二，仅次于工商银行。

招行理财资金主要投向债券、债权、权益市场的融资和配资、股权直投等资产，债券投资配置占比约60%。招行理财资金投资非标资产的余额为1558.56亿元，占资产总额的比重同比下降约1个百分点，占理财产品余额的比重同比下降约2个百分点。报告期内，符合资管新规净值管理要求的净值型产品占理财产品余额的14.04%。

招商银行副行长兼董秘王良此前在2018年业绩会上表示，按照目前统计，非标资产期限大多数不超过三年，目前非标资产存量大约1500亿元，过渡期还有一年多的时间，还会有部分非标资产陆续到期。

面对资管新规和理财新规的政策，对于如此大的理财规模产品业务转型以及非标资产到期的处置问题，这对招行来说是一个不小的挑战。

招行年报中也提到此风险，“银行资产管理业务在资管新规过渡期内将有序压降不合规理财产品规模，停止不合规资产投放，同时，客户对净值型产品的接受程度也需要一定时间培育，这将在短期内对各家银行资产管理业务的转型发展和收入增长带来很大的挑战。”

安永在《中国上市银行2018年回顾及未来展望》报告中提到，2018年末，上市银行表外理财产品规模约为19.69万亿元，较2017年末减少1.57%，小幅下降。其中大型银行以及城商行表外理财规模有所增长，增长率分别为0.95%、5.48%；全国性股份制银行以及农商行表外理财余额减幅分别为5.23%、14.01%。

报告称，目前上市银行普遍面临压降不合规理财产品规模、如何实现非标资产转型，以及如何发行符合资管新规的新产品对接非标资产等问题。尤其是对于期限较长的非标资产，同时需要考虑处置非标资产带来的流动性风险等。

如涉及版权请告知删除，我们对文中观点保持中立，仅供参考、交流之目的