



财新网微信



订阅  
电邮

金融 > 要闻 > 正文



# 违规协助发行人“自融” 同量基金遭自律处分

文 | 财新 王娟娟

2026年02月13日 22:30

听报道

AI猜你想问

交易商协会自律处分显示，同量基金协助相关发行人“自融”，并以推介服务费名义收取发行人提供的财务资助



近日，银行间市场交易商协会公布了2026年首份针对私募基金的自律处分。  
图：IC photo

## 相关报道

余雷之“雷”：什么是结构化城投债？ | 解释

结构化返费接连遭地方追缴 同量基金“靠谱哥”债市搁浅

交易商协会：2025年41%处分机构涉结构化发债部分返费达千万元

交易商协会：未按要求保存债券交易记录 将从从严从重处理

涉结构化发债和代持 交易商协会对三家信托公司作出自律处分

【财新网】近日，银行间市场交易商协会（下称“交易商协会”）公布了2026年首份针对私募基金的自律处分。被处罚对象是来自上海的私募——上海同量私募基金管理有限公司（下称“同量基金”）。

据交易商协会2026年2月12日公告，经查，同量基金通过安排相关资产管理产品，协助相关发行人“自融”发行债务融资工具，并以推介服务费名义收取发行人提供的财务资助。相关行为违背了发行公平、公正、公开的原则，影响市场发行秩序。根据银行间债券市场相关自律规定，经交易商协会2025年第27次自律处分会议审议，对同量基金予以严重警告。

这并非同量基金首次被罚。2024年4月，因开展私募基金业务过程中存在多项违规，上海证监局也曾对同量基金采取出具警示函措施的决定。彼时，上海证监局查出同量基金三大问题：一是未谨慎核实投资者与投资标的的关联关系，未尽谨慎勤勉义务；二是介绍外部资金参与债券发行认购或交易从而获得服务费、推介费，构成从事与私募基金管理相冲突或无关业务；三则是利用基金财产为本人或者投资者以外的人牟取利益。

中国证券投资基金业协会信息显示，同量基金成立于2010年12月，管理规模在10亿元至20亿元，目前全职员工只有6人。该公司在管证券投资基金23只，均备案

财新数据通

被报道企业

被报道人物

中信出版集团股份有限公司

法定代表人: 陈炜

5小时前被财新报道过

彭凯平: 你的自我不只是你自己, 它就在你周围 | 荐书



中国远洋海运集团有限公司

法定代表人: 万敏

2026/02/18 被财新报道过

航运大并购: 德国集装箱巨头赫伯罗特42亿美元收购以星航运

阿里云计算有限公司

法定代表人: 郑俊芳

2026/02/17 被财新报道过

字节跳动AI应用豆包密集植入春晚 红包互动19亿次 | AI狂飙

订阅电邮

查看更多

## 编辑推荐



阿根廷劳工改革引爆万人示威 警民混战20人被捕



显影 | 百年广州站开启全高铁时代

金融 | 因助学贷款业务不规范 六大出行平台被约谈

政经 | 司机醉酒后激活辅助驾驶能否脱责?

世界 | 特朗普正式废除气候危害认定以降车价

消费 | 外卖战致美团股价折损过半 亏损超230亿

封面报道 | 贵金属狂潮

## 财新网主编精选版电邮

样图

财新网新闻版电邮全新升级! 财新网主编精心编写, 每个工作日定时投递, 篇篇重磅, 可信可引。

请输入您的邮箱地址

订阅

## 财新名家

胡一帆: 在贸易谈判逐渐推进下谨慎前行

罗志恒: 特朗普“对等关税2.0”的变化与影响

顾文军: 半导体要不要反内卷

## 视频



于2023年4月前，且多数是在2021年其当前实控人胡继强接手其控制权之后备案。

据财新此前报道，胡继强是“90后”，并不算资深金融人士，早年在多家小券商任职，深谙结构化发债和返费之道。多位认识他的人士称，约在2021年，胡继强接手同量基金。此后短短两年多时间，他便成为结构化发债圈内小有名气的“后起之秀”。随着同量基金专于部分**债市**“网红”区域的民企、城投结构化发行，胡继强个人财富也急剧膨胀。

不过，近几年各地相继开展地方平台融资反腐，清查融资中介、追缴违规得利的行动，被倒查要求退钱者众多，同量基金不外如是。胡继强一度避走香港。（参见财新金融我闻2023年10月24日报道《[结构化返费接连遭地方追缴 同量基金“靠谱哥”债市搁浅](#)》）

根据此前监管口径，结构化发债指发行人借助关联方、过桥方、中介机构等市场主体，通过资管产品间接认购自己发行的债券，并利用资管产品对债券进行质押回购融资，最终实现发行融资的行为。（参见财新网2023年7月17日报道《[余雷之“雷”：什么是结构化城投债？](#)》）

结构化发债严重干扰了市场定价，涉嫌虚假陈述，这类中国式不透明、以私相授受为特点的隐蔽违法违规和腐败行为，是债券市场的一种异化。早年企业渡过融资难关的权宜之计，2018年后大量涌现，成为发行人掩盖自身真实财务状况的续命工具。大量私募、融资中介潜行其中，构成隐蔽巨大的利益共同体，并长期游说相关监管部门说这是市场行为，尽管业内对此问题一直高度关注。

2023年，中国证券投资基金业协会发布了《[私募证券投资基金运作指引](#)》，明确禁止结构化发债，要求私募基金管理人及其股东、合伙人、实际控制人、员工不得参与结构化债券发行，不得直接或者变相收取债券发行人承销服务、融资顾问、咨询服务等各种形式的费用。

近几年来，银行间市场和交易所市场债券监管部门均加强了对结构化发债的监管力度。交易商协会对违规结构化发债的自律处分，已经从发行人延伸到券商、债券私募基金、信托公司等。

2026年1月19日，交易商协会曾通报2025年度银行间债券市场违规行为自律查处情况，指出自律惩戒呈现的五方面特点之一是，集中力量查办结构化发行违规，发挥市场警示效应。

通报显示，全年累计对44家涉事机构作出自律处分，占处分机构数量的41%，对12家结构化发行金额较小的机构采取自律管理措施。涉事机构覆盖发行人以及私募基金、信托公司、证券公司等各类协助方。部分返费达千万元的发行人及私募机构被予以严厉处分并挂网公告。（参见财新网2026年1月21日报道《[交易商协会：2025年41%处分机构涉结构化发债 部分返费达千万元](#)》[财](#)）

推荐进入[财新数据库](#)，可随时查阅宏观经济、股票债券、公司人物，财经信息尽在掌握。

责任编辑：李蓓 | 版面编辑：刘春辉(ZN043)

博客

唐涯：镀金时刻：近期市场成色与变数

知识分子：HPV疫苗进入免费接种的“最后冲刺”，能成功吗？

孙长忠：当前美国经济的微妙状态

财新网微信



聂辉华：“层层加码”的底层逻辑是什么？

吴晓波：“理财税”来了？

最新文章

19:25 韩国前总统尹锡悦一审被判无期 法庭认定发动内乱罪名成立

订阅电邮

12:33 湖北宜城一烟花爆竹店爆燃致12人列含5名未成年人

22:57 特斯拉无人驾驶出租车Cybercab下线 美国正在制定自动驾驶法案

21:46 卢浮宫破获大规模门票诈骗华人网络 十年致1000万欧元损失

14:25 航运大并购：德国集装箱巨头赫伯罗特42亿美元收购以星航运

11:02 习近平复信美国友人：中美人民交流合作的愿望不会改变

06:59 春节AI应用红包战火热 “千问帮我”总数50亿次、元宝全网抽奖36亿次 | AI狂飙

22:04 英国拟降低中国公司赴英上市审计要求

20:57 美国欲对外国造船和进口货物加税 10年最高可收1.5万亿美元

18:14 孟加拉新政府就任 “穷人银行家”尤努斯秉政18个月功成身退

更多更快财经资讯请看 [财新一线](#)

话题： [#私募基金](#) [+关注](#)

[加关注](#) 826.7万

上一篇：互金协会：2025年应收账款电子凭证开立规模4万亿元

下一篇：深圳监管发禁令：不得开展预定价、杠杆交易等非法黄金交易

推广 财新会员积分兑好礼

订阅财新网主编精选电邮

财新网微信



评论区 0



发表评论得积分

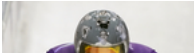
分享到： | 评论仅代表网友个人观点，不代表财新网观点

发布

订阅电邮

本篇文章暂无评论

图片推荐



纪念阵亡同胞还是政治表达？乌克兰选手因“照片头盔”被禁赛



中国完成首次火箭一级箭体海上打捞回收任务



中央芭蕾舞团原创芭蕾舞剧《红楼梦》：中西合璧的美学重塑



记者手记 | 米兰冬奥：狂欢与落寞同场

视听推荐



【商旅对话】英国驻华贸易使节倪乐思：中英两国应在互补性基础上携手共赢



【财新时间】宋向前：时间是有效的



《爱你老己，一点就惠》职场喜剧爆笑上线【特别呈现】



加华资本宋向前：当年轻人“足不出户”，中国消费正在走向两极

财新网所刊载内容之知识产权为财新传媒及/或相关权利人专属所有或持有。未经许可，禁止进行转载、摘编、复制及建立镜像等任何使用。

京ICP证090880号 京ICP备10026701号-8 | 网信算备110105862729401250013号 | 京公网安备 11010502034662号

广播电视节目制作经营许可证：京第01015号 | 出版物经营许可证：第直100013号

Copyright 财新网 All Rights Reserved 版权所有 复制必究

违法和不良信息举报电话（涉网络暴力有害信息举报、未成年人举报、谣言信息）：010-85905050 13195200605 举报邮箱：laixin@caixin.com

[关于我们](#) | [加入我们](#) | [啄木鸟公益基金会](#) | [意见与反馈](#) | [提供新闻线索](#) | [联系我们](#) | [友情链接](#)

财新传媒  
Caixin Media