

从“神雕侠侣”到“雌雄大盗”

江苏宏宝内幕交易案的幕后玩家们

在一只暴涨的股票背后，藏着一家神秘机构和数位能精准入场的“股神”。而券商资产管理产品等金融创新产品，很可能成为内幕交易人士新的“避险天堂”。

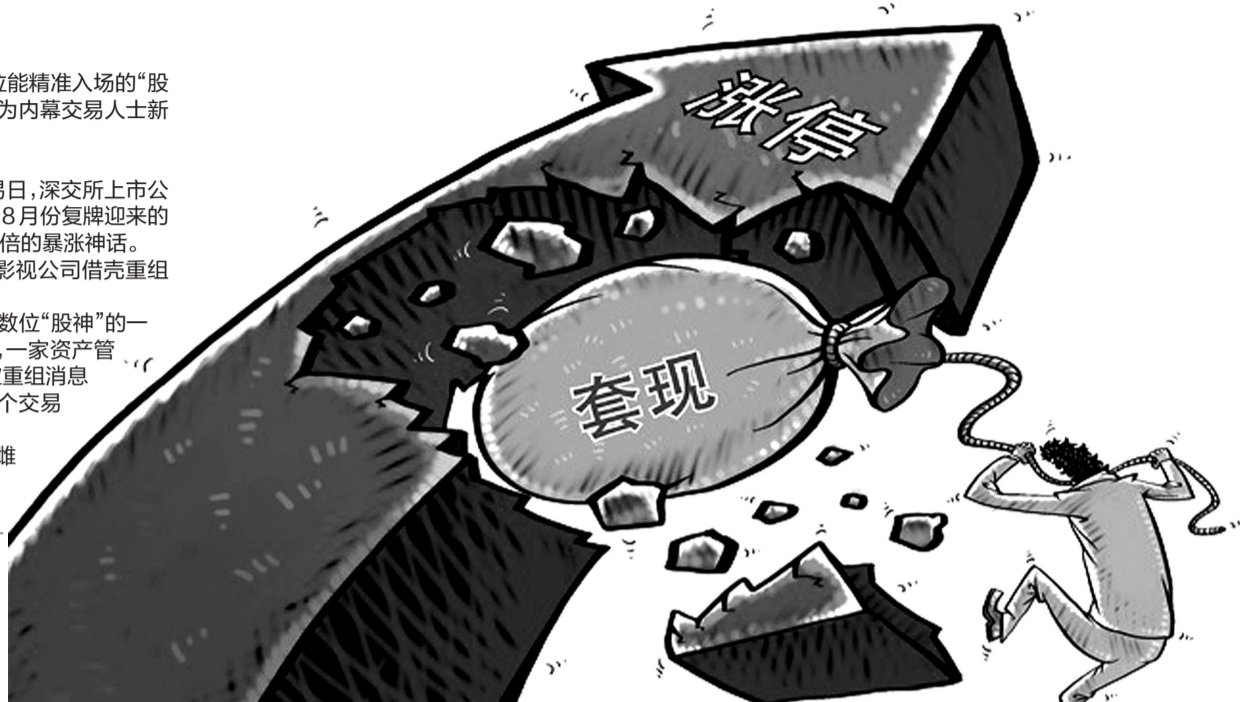
“江苏宏宝”的股价疯了。

2013年10月8日，国庆长假结束后的第一个交易日，深交所上市公司“江苏宏宝”股价再次冲击涨停，这是该股票2013年8月份复牌迎来的第16个涨停板，上演了短短33个交易日股价飙升近5倍的暴涨神话。

江苏宏宝曾因深陷光伏危机而巨亏，但凭借长城影视公司借壳重组的刺激，耍出“麻雀变凤凰”戏法。

不仅如此，在股价高度亢奋背后，一家神秘机构和数位“股神”的一夜暴富传奇，掀起了内幕交易之一角。公开资料显示，一家资产管理产品“蝶彩1号”和徐仁奎等五名自然人，在江苏宏宝重组消息公布前精准买入该股票合计超过800万股，在四十多个交易日获利超过1.6亿元，坐享借壳重组带来的暴利。

随着“蝶彩1号”逐渐曝光，被称为A股重组交易“雌雄大盗”的谢风华、安雪梅夫妇也浮出水面。



精准建仓的“蝶彩1号”

江苏宏宝4月份因2012年财报巨亏股价大跌，“蝶彩1号”此时入场，建仓成本在5.2元左右。江苏宏宝8月9日复牌至国庆后第一个交易日，股价暴涨至30元，“蝶彩1号”获利超过5000万元。

“据我所知，蝶彩1号这个产品只是挂在德邦证券名下，所有的运作都是谢风华一手包办。”一位德邦证券前员工告诉南方周末记者。

“蝶彩1号”是德邦证券公司2013年3月推出的销售给高端客户的定向资产管理产品。据德邦证券资产管理部人士介绍，该产品在公司资管部被称为“小集合产品”，运作颇为神秘，甚至在成立后的相当长时间里，资管部以外的德邦员工都很少知道。

从已披露的公开信息看，“蝶彩1号”在2013年4月1日正式成立，参与的机构和个人投资者为11户，累计参与金额为9020万元。

成立伊始，“蝶彩1号”就悄悄买入江苏宏宝股票。根据公开资料测算，“蝶彩1号”介入的时间在2013年4月1日至4月30日，在短短18个交易日内迅速买入250.06万股。此时，距离江苏宏宝2013年5月13日重组停牌仅仅7个交易日。

“蝶彩1号”因为押宝江苏宏宝而获巨利。江苏宏宝2013年4月份因2012年财报巨亏股价大跌，最大跌幅一度超过20%，从当月均价来看，“蝶彩1号”的建仓成本在5.2元左右，投资总额约1300万元。2013年8月9日复牌至国庆后第一个交易日，江苏宏宝股价暴涨至30元，比其建仓成本飙升5倍，利润高达5500万元。

“蝶彩1号”的建仓时机如此精准，引发市场质疑，认为有内幕交易嫌疑。

从“蝶彩1号”的产品架构来看，该产品管理人为德邦证券，投资主办人是德邦证券资管部投资经理钟华章，研究顾问为外部机构——蝶彩资产管理公司；就运作流程而言，蝶彩资产管理公司只能提出研究建议，具体投资决策应由德邦证券和投资主办人钟华章主导。

但事实并非如此。一位德邦证券内部人士告诉南方周末记者，“钟华章只是挂名的投资主办人，德邦证券公司也是挂名，真正控制人是谢风华，以及谢控制的蝶彩资产管理公司。”

南方周末记者了解到，钟华章于2013年8月26日起不再担任“蝶彩1号”投资主办，德邦资管部研究员蔡培培升格为新任投资主办人。一位熟悉钟华章的德邦职员透露说，“钟华章最近已从德邦证券离职，他一直感到挺冤的，因为他也曾被监管部门询问过内幕交易的事，但钟对蝶彩1号的投资运作并不知情。”

根据“蝶彩1号”产品说明书对投资主办的介绍，钟华章先后就职于太平洋资产公司、申银万国、浙商证券，擅长自下而上挖掘成长股。

德邦另一位交易员对南方周末记者分析说，从交易风格看，“蝶彩1号”专门押宝江苏宏宝、*ST祥龙和国农科技等重组股，与钟华章喜欢买成长股的投资思路完全不一样，“钟华章早有离职意向，而且他也没有从中（蝶彩1号）捞到好处，不愿为此背黑锅，更不愿意当冤大头”。

多位上海证券界人士也向南方周末记者证实：“蝶彩1号”并不是德邦证券自己管理的产

背后的人

“吃过亏的谢风华不会傻到再用个人或亲戚账户买入江苏宏宝，蝶彩1号让他有了新的栖身之地。”

谢风华是谁？隐藏在“蝶彩1号”背后的这个名字来头不小。

谢风华是运作A股重组收购的投行高手，2010年曾担任中信证券投行部执行总经理。业界称其为内地证券界“内幕交易投行保代第一人”，他也是中国内地证券界高管被国际刑警组织发出红色通缉令的第一人。2012年1月，谢被上海法院判缓刑并处以巨额罚款。

“他这人很警觉，目的性强，做事颇多忌讳。”一位与谢风华有过接触的德邦证券人士评价说，谢风华只与德邦证券资管部高层人士单线联系，其投资信息和买卖决策都是隔

绝的，德邦资管内部员工在媒体曝光前甚至不知道其买入江苏宏宝的事。

“蝶彩1号买入江苏宏宝时，德邦证券没有收到关于江苏宏宝的投资报告，股票备选池里也没有该股，这是违反公司资管产品的投资流程以及风险控制规定，风控形同虚设。”上述德邦证券人士说。

该知情人士还透露说，直到数月后监管部门前来检查前，蝶彩资产管理公司才临时“拼凑”了江苏宏宝以及其他几只重组股票的投资报告，以应付调查。

事实上，德邦证券薄弱的风险控制是上海证券业公开的秘密。2013年年中，由于定向资产管理产品风控不合规，上海证监局曾为此对德邦资产管理部进行警告。而且由于

人员流动频繁，德邦资产管理部也未达到监管部门要求的投研人员数量和资历要求。

据上海证券界人士透露：谢风华在和德邦证券合作之前，曾和数家大券商谈合作，但均因大券商严格的风控和信息披露而被拒绝。中信证券资管部一位人士表示，谢一度想和老东家中信证券合作，但“我们自己的资管通道很紧张，何况谢风华资金背景复杂、来源不明，合作的可能性几乎没有”。

显然，最后谢风华和德邦证券走到了一起。资管产品不透明的信息披露，也可以帮助谢风华更好地隐藏自己。

“谢风华可能想通过券商资管产品来掩饰内幕交易的真实意图和身份。”一位接近深圳证监局的业界资深人士推

测。据其介绍，从近两年发生的内幕交易案和基金经理老鼠仓来看，伞形信托产品和券商资管产品等成了内幕交易的新工具，因为这些所谓的金融创新产品不用披露持有人信息，由此成为内幕交易人士的“避险天堂”。

显然，谢风华吸取了之前的教训——根据2012年上海法院披露的谢风华犯罪案，谢风华在担任ST兴业和万好万家两家上市公司重组的财务顾问期间，通过堂弟谢剑源和其岳母倪静霞的账户分别买入两只股票获取巨利，并因此获罪。

“吃过亏的谢风华不会傻到再用个人或亲戚账户买入江苏宏宝，蝶彩1号让他有了新的栖身之地。”上述深圳资深证券人士说。

从“神雕侠侣”到“雌雄大盗”

在获得缓刑判决4个月后，谢风华、安雪梅夫妇通过成立蝶彩资产管理公司低调复出，并让其辩护律师担任公司法定代表人。

蝶彩1号的研究顾问——蝶彩资产管理公司，也与谢风华、安雪梅夫妇有极深渊源。

蝶彩资产管理公司在其成立之初，谢风华、安雪梅夫妇是该公司实际控制人。南方周末记者从上海工商局网站查询到，蝶彩公司成立于2012年5月4日，法定代表人为贺国良，最初的注册资本为500万元，住所上海富盛经济开发区。谢风华、安雪梅夫妇合计持有78%股权，邱瑾、贺国良二人分别持有12%、10%股权。

在出事前，谢、安夫妇被称为国内投行界的“神雕侠侣”，不仅分别是中信证券和华泰证券投行部的资深保荐代表人，还担任多家上市公司重

组项目的财务顾问，拥有深厚的并购重组经验。据知情人士透露，谢、安夫妇设立蝶彩公司的初衷，是利用其丰富的投行经验赚咨询费。

贺国良被邀请入股蝶彩资产管理公司，是因为谢、安夫妇报答其辩护之恩。贺国良是谢、安夫妇的辩护律师。2012年1月，谢风华、安雪梅分别被上海浦东人民法院判处内幕交易罪，其中谢被判有期徒刑3年，缓刑3年，罚金800万元；安被判有期徒刑1年，缓刑1年，罚金190万元。

对于此次判罚，也有上海投行界人士认为谢风华量刑过轻。可对比的是此前6个月上海卢湾人民法院对另一桩内幕交易案的判罚。在2007年1月，李文清作为内幕知情人，在上市公司天一科技发布开发贵州某铅锌矿的公告前，买入70万股天一科技股票，获利约

389万元。2011年7月，上海卢湾人民法院判处李文清构成内幕交易罪，判处有期徒刑2年，并对违法所得予以罚没。值得注意的是，李文清的内幕交易金额和获利金额均远远小于谢风华。

2012年5月，在获得缓刑判决4个月后，谢风华、安雪梅夫妇通过成立蝶彩资产管理公司低调复出。

“老谢虽被判缓刑，但在证券界仍然拥有诸多人脉资源和耳目，并购顾问生意做得还不错。”上述知情人士说。工商资料显示，2013年11月，开张仅半年的蝶彩资管公司把注册资本增资到1000万。

令人意外的是，在此次增资扩股中，谢风华、安雪梅夫妇突然隐身，将二人持有的450万元股权，转让给自然人杨素贞和倪静霞。但据知情人士透露，谢风华、安雪梅夫妇

虽转让股份，并未退出蝶彩资管公司，“只是从台前退到幕后，倪静霞是安雪梅母亲，杨素贞也与谢风华关系密切，谢、安二人仍然保持对公司的实际控制权。”

谢风华、安雪梅夫妇隐身之举，也与2012年9月央视的一组节目有关。在央视财经频道推出的《“神雕侠侣”老鼠仓覆灭记》中，详细披露了谢风华、安雪梅如何从重组中获取内幕消息、如何在停牌前买入老鼠仓，并在复牌后的股价暴涨中获利的犯罪记录。

据知情人士透露，在央视播出该节目后，谢、安夫妇一度非常不安，并有了其后的转让股权之举。

“做并购咨询生意赚的是辛苦钱，远没有重组后股价一飞冲天来钱快，面对股市的暴利诱惑，谁都难免会心动。”上述知情人士叹息说。

尚未结束的尾声

一位接近深交所的证券人士告诉南方周末记者：“在江苏宏宝停牌前的最后一个交易日5月8日，有异常账户一直在买该股票，直到资金不够再买入1手时才停止。”

事实上，在江苏宏宝这只股票里，比蝶彩1号更精准的“股神”还大有人在。

从半年报看，徐仁奎、何友国、徐叶、赵永平和杨军等

前收盘价6.03元/股计算，累计获利超过1亿元。

独立调查机构Transmedia止观声明称，对于江苏宏宝重组前的异常交易行为，已经分别向中国证监会、深交所等监管部门进行了书面举报，并陆续得到了积极回应。其中，深圳证券交易所回函称已经将相关账户核查信息上报证监会，而证监会9月6日举行新闻发布

会，确认已经介入调查。

一位接近深交所的证券人士告诉南方周末记者：“在江苏宏宝停牌前的最后一个交易日5月8日，有异常账户一直在买该股票，直到资金不够再买入1手时才停止。”

江苏宏宝背后的隐秘故事，还在徐徐展开。

(据南方周末)