

两信托潜伏威华 造牛”疑窦重重

神秘人透露民森一击中的实属 “走运”

□本报记者 杨光 曹乘瑜

15个交易日14个涨停板,股价从4.77元一气飙升至17.37元,涨幅超过264%——威华股份成为A股市场当之无愧的跨年年度明星股。而两只提前潜伏的信托产品——“华润深国投信托有限公司-民森H号证券投资集合资金信托计划”和“中海信托股份有限公司-浦江之星12号集合资金信托”无疑是这次造富游戏的大赢家。

资料显示,“华润深国投-民森H号信托”在威华股份停牌前持有190多万股,而“中海信托-浦江之星12号”在2013年一季度即潜伏其中,又在二季度大幅加仓至500万股。这究竟是运气还是先知先觉,对此市场质疑声四起。中国证券报经多方努力,采访了接近“华润深国投-民森H号信托”的知情人士,却得到了与市场普遍猜测截然不同的结果。该人士证实,监管部门已经就威华股份内幕交易一事调查过民森投资。但该人士透露,“华润深国投-民森H号信托”“精准伏击”确实是“走运”,如果威华股份停牌再推迟几天,其很可能会将威华股份全部出清。

不过,事实真相依旧扑朔迷离。因为中国证券报记者发现,威华股份并不是这两只信托产品第一次交叉持股的股票。

罕见重仓 一击中的

资料显示,“华润深国投-民森H号信托”于2009年12月18日由华润信托发行,是一只非结构化的股票型产品,由招商银行独家代理销售,民森投资担任投资顾问。从历史上看,该信托产品一直罕有大动作,其第一次现身是2010年9月——持有243.41万股中银绒业和43.36万股键桥通讯,最后一次现身是2011年3月持有中银绒业98.45万股。之后连续两年基本属于轻仓状态,几乎没有以超过25%的仓位介入过某只股票。这种情况一直持续到2013年第二季度。

从威华股份资料来看,“华润深国投-民森H号信托”于2013年二季度进入,而威华股份于2013年4月15日停牌,这意味着“华润深国投-民森H号信托”很可能就是在4月1日至4月15日的9个交易日内完成建仓的。有业内人士推测,如果分析这9个交易日的成交量会发现,4月1日至4月8日4个交易日期间,威华股份每天成交量在1000万元-4000万元之间,交投并不活跃,明显低于4月9日至15日的成交量,因此,“华润深国投-民森H号信托”近190.67万股上千万元的资金在股票停牌前最后5天跑步进场的可能性比较大。

一个轻仓超过两年的信托产品,跑步进入一只即将停牌的股票,这种一反常态究竟是运气还是未卜先知?一位北京私募基金老总分析,只有从更核心层面了解重组信息,才敢在停牌前火线建仓。

中国证券报记者通过各种努力,采访到一位接近“华润深国投-民森H号信托”的知情人士。这位不愿透露姓名的人士说法却与市场猜测大不相同。该人士称,此次“华润深国投-民森H号信托”确实是“运气较好”。

“他们并不是在4月份的9个交易日买进的,前几个月就买进了,但是当时拿得比较少,所以没有在前十大流通股股东名单上出现。4月9日-4月12日,威华股份的股价一直在下跌,投资经理于是补了几笔仓,却不小心上榜了。如果真是有内幕消息,肯定会买更多。”

该神秘人士还透露,4月15日,威华股份上涨3.7%，“华润深国投-民森H号信托”还抛售了部分筹码,“如果威华股份推迟几天停牌,估计民森就会减仓减没了。”

2013年12月6日晚,威华股份公告称,相关账户因重组停牌前涉嫌内幕交易被立案调查。面对汹涌而至的质疑潮,素来低调的民森投资董事长蔡明在媒体面前否认内幕交易。对于监管部门是否调查公司的问题,上述知情人士

透露,立案调查风波下,“华润深国投-民森H号信托”目前相安无事。记者又致电华润信托,得知该产品仍在正常运行中,每个月开放一次。

事实上,“华润深国投-民森H号信托”并未公布其规模。业内人士认为,截至2013年,民森H号信托的规模应该不小。某私募研究机构的研究员表示,按停牌之前近5元成本价以及其持有的190多万股来计算,即按照信托的最高仓位20%来计算,民森H号的规模至少在5000万元以上。

截至2014年1月3日,民森H号已经享受了威华股份14个涨停板,仅2013年12月就有8个涨停。不过,通常在月底公布净值的民森H号,截至今年1月3日,还没有公布其上一年的12月份的净值。数据显示,“华润深国投-民森H号信托”在2011年和2012年业绩并无太多惊人之处,分别取得了-1.66%和11.14%的成绩。从民森H号自2009年以来的净值来看,成立至今收益率为44.88%,回撤不算大。截至2013年11月收益率为24.9%,其2013年4月底至11月底上涨17.24%,而同期威华股份上涨67.39%。业内人士预计,该信托产品有20%的仓位是威华股份,由于这只重仓牛股,该信托产品去年12月份净值有可能会上涨96%。

比较而言,重仓500万股威华股份的“中海信托-浦江之星12号”无疑是本次造富运动的大赢家。纵观该股的流通股东变动历程不难发现,“中海信托-浦江之星12号”是分两个批次分步建仓威华股份的。该信托产品最早于2013年一季度新进买入252万股威华股份升至公司第四大股东。在威华股份于2013年4月16日停牌筹划重组时,“中海信托-浦江之星12号”至6月末持股数已增至500万股。这意味着,该私募产品在威华股份停牌前9个交易日内又急速“吃进”248万股,直逼其仓位25%上限,可谓“豪赌”。

资料显示,目前“浦江之星12号”属于2期产品,成立于2010年5月28日,是结构化产品。根据中海信托的公告,该产品成立规模为1.05亿元,其中优先级7000万元,劣后级3500万元。某私募基金研究员分析,对于“中海信托-浦江之星12号”这样一只结构化产品,这是非常激进的操作。该信托产品在2011年和2012年的业绩无明显亮点,分别取得了-8.09%和-3.13%的成绩。而截至2013年11月,共获得了25.95%的正收益,一扫过去两年的颓势。这其中最大的成功之处,就在于押中了威华股份。



IC图片

两产品3年来如影随形

上海佳亨投资管理的“中海信托股份有限公司-浦江之星12号集合资金信托”与深圳民森投资管理有限公司的“华润深国投信托有限公司-民森H号证券投资集合资金信托计划”两只产品先后在2013年一、二季度潜伏威华股份,这究竟是巧合还是运气呢?从记者目前掌握的线索来看,事实真相依旧扑朔迷离。但有一点可以肯定,这已经不是两家阳光私募第一次交叉持股了。

“华润深国投-民森H号信托”成立于2009年。如前所述,该信托产品一直罕有大动作,第一次出现在上市公司前十大流通股股东名单中,是因为2010年9月持有243.41万股中银绒业和43.36万股的键桥通讯。而这一次大动作作就和“中海信托-浦江之星12号”结下了不解之缘——“中海信托-浦江之星12号”在同期也持有257万股中银绒业和20万股键桥通讯。同样的时间持有同样的股票,这两只信托产品真有

说不清的缘分。

资料显示,“中海信托-浦江之星12号”背后的投资顾问是上海佳亨投资发展有限公司,公司董事长为苏嘉鸿。据私募排排网资料,上海佳亨投资发展有限公司成立于2009年3月,2010年5月,公司注册资本金增加至3000万元,净资产规模为3338万元。其账面现金主要由股东缴付实收资本形成,无银行贷款。上海佳亨投资发展有限公司设有专门的研发团队,对证券市场有比较深入的研究,投资范围与投资策略相当明确。公司核心团队成员均有较长时间的证券从业经历,投资经验丰富。公司崇尚价值投资理念,主要关注于大消费行业及具备成长潜力的成长股。

相比之下,民森投资的创始人蔡明则是股票市场的风云人物。蔡明曾任海南港澳国际信托总裁助理兼证券总部总经理,博时基金主管投资副总裁,云南国际信托总裁、副

董事长等职务。从公开资料看,两个信托的投资顾问没有交集。

公开信息显示,2010年三季度至今,上海佳亨旗下的“中海信托-浦江之星12号”与民森投资旗下的“华润信托-民森A号”、“华润信托-民森H号”等产品分别在键桥通讯、中银绒业、电广传媒(2010年第四季度至2011年二季度)、长征电气(2011年二季度)、威华股份等股票中在同一报告期或相邻报告期进入上市公司前十大流通股股东名单。业内人士分析,这些股票普遍为中小盘股,两只信托产品本身规模不大,进入上市公司前十大流通股股东的概率本来就比较低,出现如此高的重合度很难用巧合来解释。至此,两只信托产品究竟是运气好还是先知先觉仍旧疑窦重重。最后的结果,或许有待监管部门的调查结果出炉。