

阳光私募冠军魔咒再度应验 创势翔恩怨录

□本报记者 黄莹颖



CFP图片

阳光私募冠军内乱不断、分家频繁似乎成了常态。无论是之前的新价值投资，还是2011年夺冠的呈瑞投资，亦或是2012年的冠军银帆投资，都难逃这一魔咒。如今，阳光私募冠军魔咒再度应验。

4月22日，2013年私募业绩冠军创势翔内部矛盾浮出水面，并迅速成为市场关注的焦点。深圳创势翔股东黄平与章亚东、张铲棣两方相互指责，内容涉及产品管理权和对方谋图非法利益。

由于双方都仅提供了相对有限的材料，至今这场由内讧引发的“恩怨剧”仍有诸多难以辨清之处。矛盾公诸于众，并指责和抹黑对方，显然只会陷入两败俱伤的格局。

有迹象表明，争议双方可能最终达成和解，并停止互相指责。4月25日晚，广州创势翔董事长黄平向中国证券报发来《黄平关于媒体报导的最终回复》。邮件称，自“今天这份回复后，我将不在媒体上发表有关深圳创势翔纠纷的任何言论。”而据一接近广州创势翔的人士披露，近日双方已有直接接触，有和解的可能。

股东结怨始末

深圳创势翔资本管理有限公司成立于2013年8月，注册资本1000万元，与广州创势翔并无直接隶属关系。深圳工商局资料显示，深圳创势翔有4个股东，其中黄平占51%，张铲棣占19.5%，章亚东占19.5%，罗兴文占10%。成立之后，深圳创势翔通过粤财信托公开发行了创势翔2号集合信托计划和创势翔3号集合信托计划，被券商限制交易的也正是这两只产品。此外，深圳创势翔还曾发行“创势翔辉煌”，而创势翔1号产品则属于广州创势翔旗下。

深圳创势翔股东间的合作蜜月期，只有短短数个月。章亚东、张铲棣此前向中国证券报提供的材料显示，“2013年10月25日左右，章亚东便行使风控总监的权利（但实际上章亚东并不是广州创势翔员工），自行卖掉了创势翔1号中的深国商股票。黄平、章亚东两人至此结怨。”

对于黄平、章亚东两人结怨的缘故，黄平方面则表示，章亚东作为深圳创势翔的风控总监，总是优先考虑个人利益。

2014年1月6日，深圳创势翔绍兴年会上，黄平再次提出未来创势翔发行的所有产品都必须顶配深国商，受到章亚东和张铲棣强烈反对，于是双方正式提出分家。

2014年1月27日，黄平、章亚东、张铲棣、罗兴文签署股权拆分协议。协议约定黄平、罗兴文将其持有的深圳创势翔股份，合计51%的股权转让给张铲棣。协议显示，分家之后，创势翔1号、创势翔辉煌归广州创势翔所有，创势翔2号、创势翔3号归深圳创势翔所有。

章亚东、张铲棣方提供的

资料显示，“2014年3月6日，黄平将创势翔2号和创势翔3号的密码交给张铲棣，并将操作权完全转让。张铲棣随即修改了密码。”

上述资料显示，“2014年3月20日，章亚东和张铲棣再做开盘检查时发现创势翔2号和创势翔3号的交易密码被修改，导致无法登陆。章亚东和张铲棣立即通知券商暂停交易权限。”

对于上述情况，黄平方面提供的资料显示，黄平曾在3月20日致函粤财信托，重置了创势翔2号账户的密码。到3月27日下单准备卖出股票时，发现交易通道被堵一事。自此，双方关系宣告破裂。

4月22日，黄平及其广州创势翔团队召开新闻发布会，将矛头对准托管券商与信托公司，称券商、信托公司对创势翔2号采取了多项非正常程序，并在当日首次公开披露深圳创势翔股东间的矛盾。

当晚，章亚东、张铲棣方面亦向外部提供一份长达18条的细节声明，称黄平意图利用信托产品拉抬深国商，谋图一己私利。

4月23日晚，黄平方面又发布一份声明，提出五点疑问，称章亚东、张铲棣方无权要求关闭交易通道。4月25日晚，黄平方再发《黄平关于媒体报导的最终回复》。与此前两次公开表态不同，黄平方首次公开指责，深圳创势翔分家的根本原因在于章亚东严重违规操作。

4月23日至4月27日，章亚东、张铲棣方未再公开表态。有接近该方的人士分析，4月22日章亚东、张铲棣一方的回应，其事先并未做准备，应是被动回应，而近日该方正在组织原创势翔2号客户从粤财信托退款。

根据已有资料复盘整个事件始末，双方争议的焦点集中在两点：一是创势翔2号和创势翔3号产品交易权归谁？二是在产品运行过程中，是否存在利用信托产品资金拉抬相关个股、谋图一己私利的情况？

先看交易权归属问题。

深圳创势翔与广州创势翔无直接隶属关系，公司有4个股东，公开发行了创势翔2号集合信托计划、创势翔3号集合信托计划及创势翔辉煌3只产品。黄平方面认为，“2号、3号密码以前一直由大家共同拥有，但各自权限不同：我（黄平）有最终决策权，章亚东有风控监督权，张铲棣有根据我指令下单交易的权限。”

不过，章亚东、张铲棣方认为，目前创势翔2号的投顾应为深圳创势翔这个主体。根据

章亚东、张铲棣方提供的《拆分协议》文件显示，2014年1月27日，黄平、章亚东、张铲棣、罗兴文签署股权拆分协议。协议约定黄平、罗兴文将其持有的深圳创势翔资本管理有限公司股份转让给张铲棣。分家之后，创势翔1号、创势翔辉煌归广州创势翔所有，创势翔2号、创势翔3号归深圳创势翔所有。

另据章亚东、张铲棣方提供的《股权转让合同》显示，2014年3月5日黄平、张铲棣签署股权转让协议，并于同日，张铲棣向黄平支付了股权转让金176.04万元。“2014年3月6日，黄平将创势翔2号和创势翔3号的密码交给张铲棣，并将操作权完全转让，张铲棣随即修改了密码。”

对上述问题，黄平认为，是章亚东3月6日私自更改了交

易软件的密码，自己只好先出函请求粤财信托开通了相关账户的监控密码，监督他们的交易，在3月20日致函粤财信托，重置2号账户的密码。一直到3月27日下单准备卖出股票时，才发现交易通道被堵。

不过，章亚东、张铲棣方表示，“3月20日，在做开盘检查时发现，创势翔2号和创势翔3号的交易密码被修改，导致无法登陆。章亚东和张铲棣立即通知相关券商暂停交易权限。”

综合双方说辞，可以列出以下时间表：

1月27日，签订拆分协议，创势翔2号和创势翔3号归深圳创势翔（张铲棣、章亚东）所有。

3月5日，签署股权转让协议。

3月6日，黄平将创势翔2

号和创势翔3号的密码交给张铲棣，张铲棣随机修改了密码。

3月6日至3月20日之间某一时点，黄平再次修改密码。

3月20日，章亚东、张铲棣发现密码被修改，通知相关券商暂停交易权限。

根据上述情况，焦点在于：在黄平转让其持有的51%深圳创势翔股权之后，创势翔2号和创势翔3号两只产品的交易权究竟归谁？在达成《拆分协议》，并完成股权转让之后，契约为何未能履行？

针对上述疑问，黄平认为，“在粤财信托同意更改基金经理之前，这个拆分协议无法执行。”此外，黄平方还质疑，“深圳创势翔的公章一直在我司的管理中，章亚东、张铲棣给券商《暂停交易申请》上盖的公章是从哪来的？”

谋图私利之辩

再来看第二问题：在产品运行过程中，是否存在利用信托产品资金拉抬相关个股、谋图一己私利？这也是冲突双方相互指责的焦点。

黄平方指责，章亚东、张铲棣方曾多次买卖数只个股，这些股票都是创势翔2号、创势翔3号配置的品种。黄平表示，“去年底投委会在同一板块上选择了A股票和B股票，他起初只同意买入他个人及关联账户先买了的A股票，而对B股票极力贬低；等过一段时间他个人获利了结A股票转而买入B股票后，他又极力要求公司产品调仓换股到B股票。我可以负责任地告诉大家，同期他们3人都曾多次买卖这两只股票。在其它几只股票上，章亚东几个人都有同样的问题。这次堵单事件中，他们又买入了A股票，然后修改密码，让2号和3号产品也跟着买入。”

而章亚东、张铲棣方则将

炮火集中在“深国商”之上。他们表示，黄平通过自身和亲戚朋友账户持有大量深国商股票，甚至进行了深国商股票质押继续买入深国商。

在深国商问题上，黄平回应，“我一直是深国商这只股票价值的坚定看好者和支持者。早在创势翔1号还没有成立之前，我就在个人账户上买了一只持有，做长线投资。”包括4月22日新闻发布会上等数次公开场合，中国证券报记者亦曾听到黄平有关看好深国商的言论。

章亚东、张铲棣披露，“2013年12月初，在创势翔2号集合信托计划成立之初，由于深国商已经从28元跌至18元，黄平在公司内部宣称从即日起，未来创势翔发行的所有产品都必须顶配深国商。”并在“2014年1月6日，深圳创势翔绍兴年会上，黄平再次提出未来创势翔发行的所有产品都必须顶配深国商。”

对于上述内容黄平予以否认，“不存在所谓所有产品顶配深国商的说法。”

章亚东、张铲棣提供的材料称，“2014年1月15日前后，黄平、张铲棣、章亚东基本达成共识，进入公司拆分程序，公司所有产品暂时由黄平交易，但不许买入深国商。”但是“2014年1月24日，黄平在创势翔3号中通过极端手法拉抬股价，买入约70万股深国商。”

章亚东、张铲棣表示，“公司成立初期，内部曾经有一个明确的一致意见，公司今后所有产品都不允许和自己所持有的股票重合。换句话说，就是不允许买深国商。”

对于上述章亚东、张铲棣提出的情况，黄平则表示，“分家的问题跟深国商完全没有关系。投委会在此前也从来没有达成过所谓不能买入深国商的决议。”

章亚东、张铲棣方面还透

露，“黄平持有广州市创势翔投资有限公司90%股权，其妻子持有10%股权。广州创势翔通过粤财信托发行了创势翔1号单一信托计划，唯一受益人是黄平。”这也是该方怀疑黄平利用创势翔2号、创势翔3号产品拉抬深国商的理由之一。

对于上述情况，黄平则表示，在创势翔1号成立之后（2012年5月20日成立），开始逐步建仓，“一直到28元左右才开始卖出。后来跌下来只做过一波抄底反弹，但绝对没有跟2号或者3号产品有过任何对倒行为。”

黄平表示，“在2号产品成立（2013年12月11日）以后，深国商已经从28元跌到21元附近。根据公开消息和多次现场调研，仍然是基于对其价值的看好，开始逐步建仓。”

责编：鲁孝年
美编：王春燕