

张建斌 一个股市高手的华丽转身

打造一流的综合性资产管理公司 慈善是我的第二事业”

□本报记者 李巍



中国资本市场20年来风云变幻，大浪淘沙，其间高手辈出，多领一时风骚。十多年前即已在二级市场声名远播的张建斌，却不断转型转身，率领他的团队持续纵横股海，留下一个又一个经典之作。

低调、务实、聪明、勤奋、善于把握机遇和创新，是解读张建斌其人的几个关键词。而低调，几乎是所有接触过他的人的第一评价。基本不接受公共媒体采访，极少在公开场合露面，以至于虽然成名已久，求诸万能的“度娘”，迄今还是很难找到他的宏论乃至照片。但关于他的传说，江湖上从未平息。

十年磨一剑。8月28日，张建斌创建的江苏瑞华投资控股集团有限公司将迎来自己的十周年庆典。5000万元起家的江苏瑞华，如今资产管理规模已突破百亿元，收益长期稳健，业务领域从二级市场扩展到股权投资(PE、VC)、上市公司定向增发(PIPE)投资、金融期货与衍生品投资及房地产、药业等实业投资，实现了对资本市场的完整覆盖，成为中国私募基金界的佼佼者。

或许，这是一个不错的约访理由。企业成长壮大了，理应践行一定的行业担当和社会责任。可喜的是，张建斌其实早已意识到这点，并身体力行。难得的采访中，他谈的大多都是对慈善的理解和行动，称慈善是自己的“第二事业”。至于他的第一事业——致力于将瑞华打造成为国内本土一流的大型综合性资产管理公司，日常工作 and 具体项目投资则已主要交由其日渐成熟的管理团队打理。

张建斌投身慈善，依然延续其低调务实的行事风格：多以瑞华控股的名义，全部是现金捐赠，有明确的救助群体和使用规则要求，务求每一分善款都起到应有的作用。张建斌亲自制定每年的慈善捐赠额度，参与大型慈善项目的筹划和运营监督，但依旧坚持低调的作风，抛头露面的机会多由公司高管或年轻的员工出面。

张建斌说，他倡导“全员慈善”，全体瑞华员工都要积极参与其中；以自己的影响让这个世界增加更多有爱心的人，要比增加善款金额更有意义。这是张建斌慈善理念的又一大亮点。

在瑞华控股十周年庆生之际，张建斌和瑞华控股在助医济困、赈济救灾、奖教助学三大领域的捐款，已累计超过1.1亿元。

从瑞华起步

创建瑞华控股之前，是张建斌充满传奇色彩的个人奋斗史。从人生的第一桶金到最初扬名立万，他特立独行，闯过了一个又一个激流险滩，也收获了宝贵的股海历练。

1993年，当时只有2万元的张建斌，开始涉足期货市场，并显露出被外人视为与生俱来的交易天赋。其敏锐的盘面感觉和良好的交易技术，都是在那时候通

过实战和刻苦钻研而打下扎实的基础。

3·27“国债期货事件”后，张建斌逐步将主战场转向股市。当年，将期货交易手法应用于股票操作堪称一个流派，张建斌无疑是个中高手。那时，他是技术型、交易型选手，以短线为主，勇于追涨，也敢于止损，手法激进。他早期的成名作和代表作，仍被一些热衷此道的游资奉为圭臬。

掘金“法人股”

作为二级市场的弄潮儿，张建斌逐渐扬弃过去“短线客”的盈利模式，这颇有些让当年的小伙伴们惊呆了”，难道是激情不再？

以瑞华控股为平台，张建斌强势介入一级、一级半市场，并一发而不可收。

2003年，江苏瑞华斥资1500万元溢价增资华昌化工，占其9.36%的股份；2008年9月，华昌化工登陆深交所中小板市场。5年“潜伏”，瑞华终获巨额回报。

接踵而来的中国股市股权分置改革，瑞华躬逢其盛。而在这个重大历史性改革之前，很多原法人股东因看不到流通的希望，纷纷通过拍卖或转让的方式退出。瑞华的团队走遍中国大江南北，大规模收购或

参与竞拍，相继购进恒顺醋业、长电科技、云南白药、宁沪高速、申能股份、天津港、营口港、马钢股份等部分法人股。随着这些股票后来的解禁，瑞华控股斩获颇丰，声名鹊起。

瑞华控股的股权投资业务发展迅猛，业绩骄人，并培育出一支专业精干、管理经验丰富的投资团队。他们重点关注和跟踪有着良好信用记录、商业模式成熟清晰并拥有核心竞争力成长型中小企业。秉承着“合作、分享、共同成长”的投资理念，瑞华控股致力于与所投资企业形成长期的战略合作伙伴关系，以最大限度服务被投资企业为目标，参与投资的同时还努力为企业成长提供全方位的增值服务，完善目标企业的资本文化，提升企业

机遇，垂青于有准备的头脑。2003年，善于钻研的张建斌，发现了尚不为人关注的限售法人股市场 and 私募股权投资的潜在机会。他行动力极强，创建起江苏瑞华投资发展有限公司(后更名为江苏瑞华投资控股集团有限公司)。

从此，张建斌华丽转身，那个股市江湖中名满天下的职业豪客渐行渐退，逐步向新型的机构投资者转变。

的内在价值，协助企业实现更加稳健、快速、可持续发展的发展目标，力争建立一个由高价值的、国内高成长企业组成的广泛而相对多元化的投资组合。

截至2012年底，瑞华控股已投资30余家项目企业，6家直投资基金和2家基金管理公司，直接或间接持有的金风科技、华昌化工、兴森科技、远望谷、欧比特、郑煤机、西部矿业等十余家企业成功上市。每一家公司上市之际，瑞华控股都会轰动全场。

把握历史机遇，同时在流通股市场和非流通股市场获得巨大收获，是瑞华控股区别于其他私募基金的一大鲜明特色。

张建斌因自我超越，再次享誉市场。

股权投资精品项目

金风科技:是中国行业历史最为悠久的风电设备研发及制造企业,拥有强大的研发创新能力。2007年12月在深交所上市。

远望谷:深圳市远望谷信息技术股份有限公司是中国领先的RFID产品和解决方案供应商。2007年8月在深交所上市。

西部牧业:是石河子国家级畜牧科技示范园区企业,是国家绒毛用羊产业技术体系石河子试验站。2010年8月在深交所上市。

郑州煤矿机械集团:是中国专业生产液压支架的大型骨干企业,支架总产量世界第一,工业生产总值全行业第一。2010年7月在上交所上市。

兴森快捷:深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司是国内最大的印制电路板小批量快件制造商之一。2010年6月在深交所上市。

欧比特:珠海欧比特控制工程股份有限公司是具有自主知识产权的嵌入式SoC芯片及系统集成供应商,2010年1月在深交所上市。

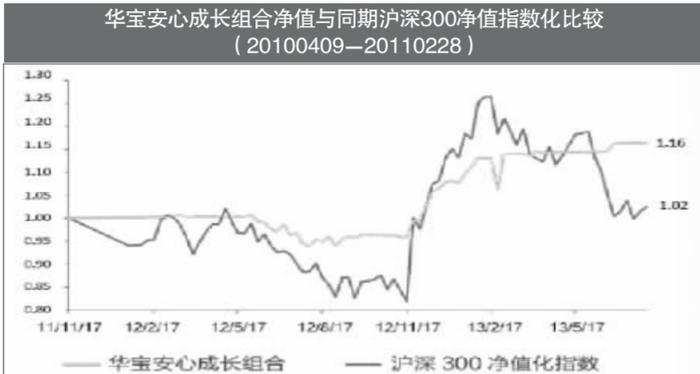
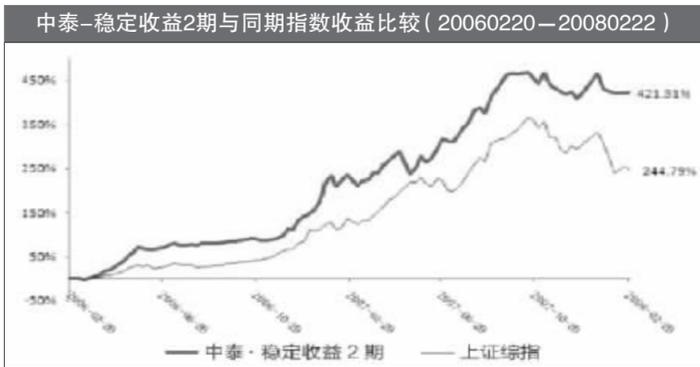
苏州禾盛:苏州禾盛新型材料股份有限公司是我国最早专业生产家电用复合材料(主要包括PCM、VCM)产品的企业之一。2009年9月在深交所上市。

苏州胜利:苏州胜利精密制造科技股份有限公司是国内产销规模最大、研发能力最强的专业精密结构模组制造服务商之一,主要从事精密结构模组的研发、设计、生产和后续改进等全流程服务。2010年6月在深交所上市。

中利科技:中利科技集团股份有限公司主要从事以“阻燃耐火软电缆”为主的特种电缆的研发、生产和销售。2009年11月在深交所上市。

华昌化工:江苏华昌化工股份有限公司是一家以基础化工为主,精细化工、生物化工并举的现代化企业,主要产品为合成氨、尿素、纯碱、氯化铵、精甲醇、复合肥、精细化工产品 and 热电产品。2008年9月在深交所上市。

江南嘉捷:专业设计、制造、销售电梯、扶梯、自动人行道产品和立体停车设备。2012年1月于上交所上市。



成就“定增王”

介入该市场,并且很快就确定定向增发为核心业务。

在市场普遍对此还不太了解之时,瑞华控股即积极介入。当年11月,瑞华控股以7.5元/股的价格,以扩大国内资本的一种投资方式。从国内资本市场实践来看,可以认为PIPE包括早期法人股投资、再融资市场的定向增发、公开增发及配股等业务。目前,无论国内资本市场还是瑞华控股,均以定向增发作为该业务的主体构成。

2006年,这种融资方式一经诞生就快速成为国内上市公司再融资的主流方式。瑞华控股不仅迅速

成为新市场、新业务的领航者”。一位私募界的同行这样评价,张建斌以敏锐的市场嗅觉,一次又一次地成为新市场、新业务的领航者”。

法人股、阳光私募、五五分成的信托资产管理模式、定向增发、融资融券、限售股质押融资、金融衍生品、并购重组等,每项业务推出之际,瑞华控股几乎总能出现在第一单或第一批尝试者行列。

2005年,推出“华宝·点金2号”和“中泰稳定收益2期”(荣获当年“最佳证券信托计划”),是首批发行信托计划的阳光私募机构。迄今,瑞华已成为信托计划发行品种最全的私募机构之一,涵盖纯股票投资、开放式基金优选(FOF)、固定收益类(用于定向增发投资)及管理型等四大类信托

计划,累计运营70多个信托计划。不同偏好的投资者可根据自身偏好,认购、申购相关产品,分享瑞华控股出色的投资管理能力和带来的投资收益。

2006年,首创保本五五分成的结构化信托运作模式,率先发行“华宝·大藏金”系列产品。

2010年3月31日,融资融券交易系统正式开通,瑞华控股获首日授信第一大单,取得中信证券融资3800万授信额度。

2010年起,瑞华控股战略性进入并购重组市场,为企业兼并收购提供财务顾问服务,同时从事并购投资。

伴随股指期货的推出,瑞华控股又成立了专门的衍生产品部,以套保、套利、对冲构成完整的金融衍生品体系,是最早采用套期保值手段,也是套保授信额度最大的私募机构。张建斌说,随着证券市场特别是金融衍生品市

场的快速发展,国债期货、个股期权等新型投资工具将极大地丰富整个金融市场,瑞华控股衍生品部门业已聚集了优秀的市场团队,在套期保值、资金套利、价值发现、程序化交易等方面进行了诸多的探索,已取得不少突破和成绩。

2013年6月,股权质押回购业务开闸,瑞华控股成为第一批试水限售股质押融资业务的私募机构。

最近,瑞华控股推出全新混合型产品,首开结构化混合型信托产品之先河,为一个产品同时投资二级市场、定向增发、股指期货、新股申购、债券等业务提供了解决方案,力求在精准把握资本市场各类机遇的同时,分散风险,收获整合资源带来的稳定高收益。

瑞华控股还是出色的合作者。张建斌和他的团队高度认同、

解密创新基因

信任业内优秀管理团队的能力,和国内外多家大型直投基金有良好合作基础,并参股于联创永宣、元风创投、中成创投、瑞经达创投等大型直投基金和南京创投、瑞明创投两家基金管理公司。对于资金需求大量的投资项目,瑞华控股可以与多家基金组成共同投资团来促进大型项目的实施,丰富企业的选择,满足企业的资金需求。

通过积极与资本市场各类型的伙伴展开合作,全面整合资源,强化各业务模块的核心竞争力,瑞华控股现已形成“价值趋势投资基础上”的“对冲套利”这一全新模式,具有难以复制的综合核心竞争力,从而奠定了瑞华资产管理业务的根基。

创新,是瑞华控股笑傲资本市场多年的源动力。敏感于各类创新业务,勇于做先行者,是张建斌个性里最为鲜明的特点。

慈善理念,开拓慈善领域,创新慈善方式;认真严谨,树立公信力;务实稳健,注重执行力;以长远规划、稳定运行的慈善项目获得最佳的效能;全员慈善,为员工搭建慈善活动平台,感受慈善文化,传播慈善精神。

谈及慈善活动中的感触,张建斌说,当你和被苦难、贫困折磨的病人、孤儿、受灾同胞、贫困生面对面交流过,看过那一张张疲惫不堪的脸,你就知道,自己做的还不够,而且远远不够!我很庆幸,自己有能力帮助一部分人,而真正值得敬佩的,是那些为了帮助别人可以降低自己生活标准的人,把自己的精力全部投入给慈善事业的人。”

对于瑞华控股及其慈善事业的目标和动力,张建斌做出这样的回答:慈善事业是一项光荣而崇高的事业,通过慈善项目,帮助身处苦难的人脱离困境,帮助有梦想的年轻人实现全面的发展,这是瑞华控股慈善事业的目标。回馈桑梓,反哺社会,报效祖国,是瑞华控股发展的终极动力。

在长期实践中,瑞华控股形成了颇具特色的慈善文化:维新

慈善理念,开拓慈善领域,创新慈善方式;认真严谨,树立公信力;务实稳健,注重执行力;以长远规划、稳定运行的慈善项目获得最佳的效能;全员慈善,为员工搭建慈善活动平台,感受慈善文化,传播慈善精神。

谈及慈善活动中的感触,张建斌说,当你和被苦难、贫困折磨的病人、孤儿、受灾同胞、贫困生面对面交流过,看过那一张张疲惫不堪的脸,你就知道,自己做的还不够,而且远远不够!我很庆幸,自己有能力帮助一部分人,而真正值得敬佩的,是那些为了帮助别人可以降低自己生活标准的人,把自己的精力全部投入给慈善事业的人。”

对于瑞华控股及其慈善事业的目标和动力,张建斌做出这样的回答:慈善事业是一项光荣而崇高的事业,通过慈善项目,帮助身处苦难的人脱离困境,帮助有梦想的年轻人实现全面的发展,这是瑞华控股慈善事业的目标。回馈桑梓,反哺社会,报效祖国,是瑞华控股发展的终极动力。

在长期实践中,瑞华控股形成了颇具特色的慈善文化:维新