

文交所乱象之郑州样本调查——

王迪开腔化解跑路传闻 郑州文交所自救能否奏效?

编者按:郑州文交所董事长王迪“跑路”的传闻是近期文交所新闻中颇为显眼的一条。王迪和郑州文交所对此的“冷处理”以及投资人的“热炒”让这一传闻越传越真。在传闻的夹缝中,传闻主角王迪日前接受了证券时报的独家采访,这不仅是王迪首次正面面对媒体,也是众多文交所掌门人中第一个“出头”正面应对非议。郑州文交所目前采取的引入国有资本、盘活资产等自救行动,能否从根本上化解危机并挽回社会信任?且让我们拭目以待。

证券时报记者 杨丽花

他并没有携款“跑路”,关于他“跑路”的传闻却不胫而走。

投资者投机心理与可承受风险的矛盾、郑州文交所未正式公开的处理态度、监管单位的暧昧做法,把郑州文交所及其董事长王迪推到风口浪尖。证券时报记者经过多方采访发现,投资者关系的日益紧张正是郑州文交所发展过程中多重矛盾积累的结果。

未及时披露与作品关系 王迪被指涉嫌关联交易

有投资者反映,曾被国家文物局质疑的两件艺术品《王铎诗稿》和《金辽图》,其真正的持有人就是王迪本人。

目前,这两件作品的持有人姓名分别是訾萍、赵志国,而这两个人都曾经是由王迪创建的龙门博物馆的员工,特别是赵志国的名字出现在一些与王迪有关的书和杂志上。更有投资者干脆认为,訾萍和赵志国只是代王迪持有,这两件作品的真正持有人就是王迪本人。

对此,王迪表示,这两幅作品都曾经在龙门博物馆展出过,龙门博物馆虽然是他本人创建,但该馆除了展示他本人所拥有的作品外,还接收他人寄存。

有投资者认为,基于郑州文交所董事长王迪与龙门博物馆的特殊关系,郑州文交所应该将其信息披露在产品公告中,如果原持有人曾是其员工,更有必要披露。如果这些作品的真正持有人就是王迪本人,投资者将其此举理解为利用郑州文交所进行圈钱也就不足为奇了。

但王迪并不认为作品与龙门博物馆存有关联是一个重要问题,王迪表示,郑州文交所艺术品的选择是由艺术品本身的价值以及可开发空间决定。王迪还非常明确表示,以后还会发售龙门博物馆寄存作品。

开户乌龙事件留下话柄

虽然各地交易所都经常出现各种各样的负面消息,但是没有哪一家交易所的新像郑州文交所这样让人感到可气又可笑。例如开户的问题,纯粹属于一个低级错误,但正是这个错误影响了不少投资者在交易的第一天出货,而所持艺术品份额最终砸在手中。

当宣布第一批艺术品份额将于次日上市交易的公告发出时,郑州文交所电话通知投资者要去银行办理开户手续,而需要办理开户手续的相关纸质文件同时快递给投资者。这就相当于第二天要上市交易了,有的投资者却还没有开户。一位洛阳的投资者说,接到电话的时候感到非常震惊,虽然郑州与洛阳相距很近,但要收到快递至少也要等到第二天。于是这位投资者马上火速赶到郑州文交所,这样才保证了开户和第二天的交易。而其他距离较远或是较偏僻地区的投资者根本不可能在第二天正式交易之前开户。开户给投资者造成的损失现在已经显而易见。郑州文交所对此项失误与责任也表示接受。

交易系统反复“生事”

篡改交易数据罪名难以成立

郑州文交所另一起被公众熟知的乌龙事件,就是2月13日出现低于当日跌停价成交的大笑话。虽然此后郑州文交所发布了公告解释,但由此爆出系统软件供应商恒生电子因郑州文交所拖欠其第二笔服务费,撤回了全部系

统维护人员的消息。

证券时报记者自恒生电子了解到,郑州文交所当时拖欠的是系统研究开发费,恒生电子方面仅收到合同预付款,对方未按约支付系统上线后的款项。但是郑州文交所则回应称,软件开发费用超过最初预期的数倍,且交付的系统经常出现问题。由于交易系统的乌龙事件以及恒生电子的撤离,郑州文交所技术部门原负责人又离职,因此,有投资人推测郑州文交所篡改交易数据。

关于交易数据的问题,恒生电子作为软件供应商回应说,恒生电子交付软件相当于“交钥匙”工程,对方是业主,购买软件后对方不能随意修改恒生的软件代码,郑州文交所并不掌握源代码。王迪及郑州文交所另一位高管都明确表示,修改交易数据是违法行为,断不会铤而走险。

另外,由于怀疑数据造假,有投资人认为除前六个产品外,其他产品交易活跃是由于郑州文交所在操纵市场。虽然这一信息无法得到证实,但是也有投资者愿意相信和传播。

被疑区别对待投资者 线上转让违反“三公”原则

投资者现在的维权行动目的很简单,就是要把份额产品转让出去,他们称之为“退钱”或是“退货”。

据了解,“退钱”一说并非近期才出现,这在郑州文交所艺术品份额产品没有交易之前就存在。在正式上线交易之前,因为《金辽图》和《王铎诗稿》涉嫌非法文物交易,一些投资人就要求退回份额。虽然一些投资者最后被原首席执行官(CEO)张保盈劝服,但是仍然有一些意志坚定者要求退款,最终在正式交易前在郑州文交所的协助下成功转让。虽然当时签订的是转让协议,但是仍被理解为“退钱”成功。

上线交易后,前六个产品交易极为惨淡,甚至长期零成交,投资者所持份额不能变现,因此要求退款。不少投资者来郑州文交所静坐,还时常打出维权、退款标语,甚至有投资者吃住在文交所一两个月时间。

郑州文交所的态度很明确,即需要时间去找愿意接盘的投资者,只能逐步解决投资人转让需求。

有经验的投资者说,对同一批去维权的投资者,郑州文交所的态度并不一致,“闹得凶”的一般会最先帮助解决。通常的做法是,郑州文交所向其承诺只要保证是一天中第一个挂单的就帮助其成交。其结果有二,要么一直挂不上去(不是当天第一个挂出卖单者),要么努力数日成交。这与深圳等地的文交所态度不同,没有做到对所有投资者一视同仁。

因为投资者是线上转让,而接盘人(买方)是唯一特定的新投资人,所以只有当天第一个挂盘交易的投资者才有机会转让出去。一旦文交所承诺助其转让,投资者要每天尝试第一个挂出卖单。这样做的结果可能有两个,第一,交易系统的撮合不完全是匿名交易;第二,投资者要求转让的权利和机会不平等,对其他投资者不公。

内部矛盾公开化 张保盈与王迪决裂

最近让投资者担忧的则是郑州文交所大批员工的离职。据了解,郑州文交所原CEO张保盈春节后离职,同时离职的还有副总张大



王迪

杨丽花/摄



郑州文交所

Phototex/供图

强、技术部副总监(总监职位一直空缺)、市场部总监等。

投资者更愿意相信现在的大批员工离职是因为发现文交所诸多违法行为,高管要明哲保身而辞职。特别是张保盈的离职,被外界揣测为,王迪一意孤行,张保盈认为风险太大,因而主动辞职。

在许多郑州人来看,张保盈与王迪的合作是绝配,张保盈懂金融,而王迪在收藏圈和艺术圈都小有名气。对于原CEO张保盈的离职,王迪给出的说法是:“他这个CEO本来就是临时的。”王迪说,辞去张保盈是董事会的决议,除了他本人的董事长外,其他人都是临时的。

原来郑州文交所有80多个人,只有16个产品,按目前的情况来看,其实只要30个就足够了,大批人员的离去比较正常。而且,原来有不少人是张保盈从九鼎德盛投资顾问有限公司(张保盈是其董事长)带来的,张保盈带走无可厚非。”王迪说。

张保盈则不愿意提及在郑州文交所的种种,只是说有些累了,心情上有些抑郁。

另一位郑州文交所原高管说:“现在郑州文交所已经没有什么可谈和继续做下去了,原做事情很多都是违法的。”

监管单位处理态度不明朗 投资者情绪不稳定

除了在文交所静坐表示抗议外,郑州文交所的投资者维权也可谓是费尽心思,向郑州文交所的监管单位河南省金融办上访也成了不可或缺的“功课”。

自去年两件艺术品涉嫌非法文物交易,投资者去金融办讨说法的行动就从未停止过。在

金融办,隔三差五就有投资者投诉郑州文交所。有上海的投资者说,有一段时间他天天都去金融办,可是很少碰到管事的人,偶尔碰上,告诉你一个电话,但是第二天这个电话就再也打不通了。”

有了这些投资者的“经验”,一些外地的投资者不愿意一次又一次地白跑金融办,而选择了隔三差五发传真反映情况。浙江一位投资者现在已经向河南省金融办发了十几次传真了。最近这位投资者有些失望,开始琢磨是不是该往证监会发传真。

王迪说,郑州文交所给金融办添了不少麻烦。但是,作为其监管单位,金融办对于投资者的投诉和上访一直没有明确公开的态度。上周,综合处一位姓谢的副处长说,综合处没有义务对郑州文交所发表评论,单就王迪“跑路”传闻来讲,综合处的回答只能是“不清楚”。

而金融办副主任杨舟说:“我可以负责任地告诉你们,在没有得到有关方面许可的情况下,我没有职责证明任何问题,这个问题太敏感。”但这位河南省金融办主要领导并没有明确说明有关方面具体是哪里。

投资者扩散负面消息 投机教训深刻

王迪“跑路”传闻最早见于5月3日一封发给媒体的电子邮件。该邮件还列举了郑州文交所的十大“罪状”,但唯一可以确定的是在首批产品上线交易前,投资者没有充足的开户时间,即前文所述开户乌龙事件。

投资者不断维权并到郑州文交所静坐,对郑州文交所造成了严重的负面影响。对此,郑州文交所董秘李向前认为,投资者的投资行为是基于自愿,现在虽处在全国交易市场清理整顿阶段,但尚未对郑州文交所定性。现在投资者要求“退款”或“转让”,郑州文交所能尽力去寻找其他的投资者参与二级市场交易。

记者认识一位郑州文交所的投资者,他所持份额有的提前线下转让,有的在开盘首日即实现抛售。他自我评价道:“我就是一个投机者。这对于我来讲就是一次投机行为。所谓风险,完全在预期之内。”

但另一些投资者,一方面咬牙切齿地自我告诫说再也不能碰艺术品份额交易,风险太大,像“火坑”,另一方面却又极力劝说其他人参与艺术品份额交易,大谈投资前景。而记者也曾是那些维权的投资者极力劝服的对象。

此外,也有投资者一直努力散布没有确凿证据的信息,诸如王迪“跑路”、交易数据“被篡改”、张保盈离职是因为“无法阻止文交所的继续违法”、“作品真正持有人就是王迪”、郑州文交所“刻意托市”,等等。

显然,部分投资者在与郑州文交所交涉过程中存在过激的行为,部分投资者对自己的风险承受能力缺乏清醒的认识。当然,除了投资者的风险意识欠缺,强烈的投机心理也是不可忽视的重要原因。

自救行动能否化解危机?

王迪是河南省内较有名气的收藏家和艺术家,耗巨资创立了龙门博物馆。按成本计算来看,其“跑路”的必要性和可能性似乎都不大,但是有投资者仍然坚信,王迪金蝉脱壳也很容易,“跑路”随时可以发生。

对于郑州文交所现状,王迪认为存在四大难题:投资者关系紧张、交易冷清、产品创新和发行、应对国家整顿。

这四个问题也是郑州文交所解决危机的努力方向。就具体做法来看,首先,郑州文交所已全力开发艺术品衍生品,盘活现有艺术品资产。王迪表示:“郑州文交所从事的是文化产业权益共有、非证券化的份额化交易,不是击鼓传花。选择的每一个产品都可以成长,搞衍生品。每一个艺术品都是种子。”郑州文交所已宣布其有权益产品《南泥湾》衍生品开发工作已经完成,为首批30份《南泥湾》。据王迪介绍,《金辽图》的复制品的定价将在10万至30万元之间。此外,对《金辽图》、《仰国名人》等艺术品的开发也在进行当中。如果衍生品的开发有成效,自然对投资人有所交代,可以平息投资人怨气,鼓舞市场信心,也有可能会带动成交量。

其次,另一个重大的转变是已成功引入了国有资本。据王迪、李向前说,现在国有资本间接持股比例已经达到20%,未来这一比例还有可能进一步提高。国有股东有多个,持股分散。王迪希望引入更多的国有资本参与文交所建设。国有资本在国内所有交易所发展中的作用显著,特别是能够提升其在投资者以及社会公众心目中的形象。

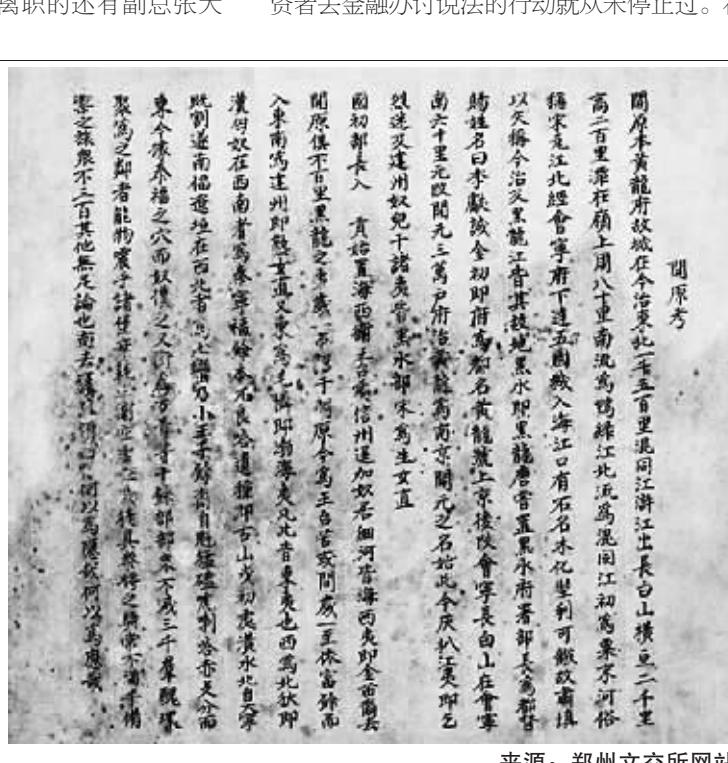
再次,对郑州文交所内部的调整正在筹划中。王迪说:“这次惨痛的教训让我们更加意识到设立投资人门槛的重要性。以后所发产品,不是有钱就可以买的。投资人的风险意识、风险承受能力甚至是对待文化权益产品态度等都是考量的对象。”他认为,假如投资者的投资能力和风险意识更强的话,现在的投资者关系可能不会这么紧张。除此之外,郑州文交所也打算新搞一些其他文化产品的创新和发行,但是王迪特别强调,“这次我们一定会先征得证监会以及联席会议的许可后才会发。”

第四,在应对国家清理整顿各类交易所的问题上,郑州文交所与其他的文交所一样,都不知道自己的命运。但是王迪表示,现在可以做的是配合联席会议的工作,郑州文交所已经把困难和出现的问题逐一做了汇报。如果出现最坏的结局——郑州文交所被迫清盘,其发行的艺术品若走进拍卖市场,王迪预计“长期来看是肯定要升值的,但是短期内其结果只有流拍和高拍的两种可能性”。

6月30日,是全国清理整顿各类交易市场的一个重要时间节点,也被认为是投资者忍耐的最后期限。也许,不到那一天,郑州文交所的命运就不会有定论;不到那一天,笼罩在王迪头上的那些疑云就不会散去。



颇受争议的《金辽图》(局部)



来源:郑州文交所网站