

# 新湖期货IPO：控制人黄伟是327国债最后的幸存者，和已故金融大佬魏东解直锟等联手做了很多事

## 新湖期货IPO

控制人**黄伟**是327国债最后的幸存者

和已故金融大佬**魏东解直锟**等联手做了很多事

公司名称	披露类型	上市板块	保荐机构	披露时间	公告
新湖期货股份有限公司	预披露更新	沪市主板	海通证券股份有限公司	2023-01-20	招股说明书
新湖期货股份有限公司	预披露	沪市主板	海通证券股份有限公司		头条@国际投行研究报告



公司的实际控制人为黄伟，其通过公司控股股东兴和投资控制公司54.00%的股份

通过众孚实业、新湖集团、新湖中宝分别控制公司22.00%、8.00%、7.67%的股份，合计控制公司91.67%股份的表决权。李萍持有新湖集团22.76%的股权、间接持有发行人5%以上的股份，与黄伟为夫妻关系。

此外，黄伟持有的新湖集团部分股权存在质押，黄伟以其持有的新湖集团7.90%股权为光大信托投资新湖集团享有的对差额补足义务人/股权远期回购义务人的全部债权提供质押担保，以其持有新湖集团11.28%股权为奋华投资投资新湖集团享有的本金及其对应的投资收益提供质押担保。

请发行人说明：（1）结合李萍的股权比例、在发行人任职情况（如有）、董事会与股东大会中黄伟、李萍的投票情况，说明报告期内未将李萍认定为共同实际控制人是否符合公司实际；（2）结合李萍工作经历、持有新湖集团股权比例的变化和资金来源等情况说明李萍是否实际参与发行人经营管理活动；（3）李萍及其关联方与发行人之间是否涉及同业竞争、关联交易、违规担保、资金拆借等，李萍是否有重大违法情况，是否存在通过未认定李萍为共同实际控制人从而规避实际控制人变动、同业竞争等发行条件或股份锁定等监管要求的情形；（4）黄伟所持新湖集团股权的质押原因及具体情形，是否存在逾期还款导致债权人行使质权的法律风险，是否对发行人股权结构和控制权的稳定性存在不利影响；前述股权质押是否会导致发行人实际控制人负有较大的债务，从而影响控制权的稳定性。请保荐机构、发行人律师核查并发表明确意见。

//

恩遇魏东：327发财7.5亿

黄伟发大财，是恩遇了

魏东。这可以追溯至“327”时代。

魏东当时是中经开的操盘手，黄伟是中经开最大的客户和受益者之一。

所谓327，是一个国债期货合约的代号，对应1992年发行1995年6月到期兑付的3年期国库券，该券发行总量是240亿元人民币。

327现券的票面利率为9.5%，如果不计保值贴补，到期本息之和为128.5元。在199

1-1994中国通胀率一直居高不下的这三年里，保值贴息率一直在7%-8%的水平上

。中国财政部是否对之实行保值贴补，将贴补多少，在事件发生之前并不确定，这就使得国债期货具有了投机获利的空间。

当时中国第一大券商万国证券的总经理，有证券教父之称的管金生预测，327国债的保值贴息率不可能上调，估计应维持在8%的水平。按照这一计算，327国债将以132元的价格兑付。因此当市价在147元-148元波动的时候，万国证券联合高岭、高原兄弟执掌的辽宁国发集团，开始大举做空。

与之抗衡的，多方主力是中经开——财政部唯一独资的信托公司，中经开选择对327国债大举做多。

1995年2月23日，10点15分上交所开市后，327国债期货即以149.50元价格开盘，比前日收盘148.21元价高出1.29元。随后辽国发的高岭、高原兄弟在形势对空头极其不利的情况下利用旗下控股公司无锡国泰的交易席位以148.50的价格违规抛出200万口空仓（当时上交所限制的单一机构持仓总量为40万口）。

上午11点，万国证券总经理管金生紧急约见上交所总经理尉文渊，请求暂停交易，撤销辽国发的200万口空仓违规交易，但被尉文渊拒绝。

下午13点开盘，辽国发突然由空翻多，将其50万口做空单迅速平仓，反手买入50万口做多，327国债因此在1分钟内涨了2元，并达到当天最高价151.98元，比前一交易日的收盘价上涨了3.77元。

辽国发这一举措将万国逼向了生死边缘，如果按照当时万国的持仓量和现行价位交割，它将要亏损十几亿元资金。

下午16点22分13秒开始，在管金生的命令下，万国证券为了扭转败局疯狂做空327国债。在没有足够保证金的前提下，从C55和P89的两个自营席位连续打入23笔（每笔90万口）空单，共2070万口，同时用万国证券公司下属黄浦营业部的C73自营席位做多接盘向下锁定价位。七分钟的时间，管金生用700多万口面值达2112亿元空单砸盘，1994年全国GDP不过四万多亿。

万国证券违规下单，透支卖出国债期货。最后一个卖单对应面值1460亿元，而327国债总价值仅  
仅300亿元。最终，上交所

决定取消最后8分钟的交易。

这一决定，使被万国证券翻转的盘子，再次倒转过来：万国证券亏损16亿人民币濒临破产。

如果按管金生抡板斧砍出的收盘价到期交割，万国赚42亿元；如果按151.30元平仓，万国亏16亿元。许多人记住了这一天，在千万身家的暴发户与债台高筑的穷光蛋之间转了个来回。

这场惊心动魄的金融大战改变了无数人的命运，也正是这一天，戴志康因为赌对了方向，迅速完成原始积累，但327就像一个魔咒，凡是参与其中发了大财的，结局都令人唏嘘。

## 327国债事件魔咒

无数个注定留存中国金融史的名字因这场战役而改变了命运。当时输赢双方，在二十多年后几乎无人善终。

### 1、赢家魏东-跳楼

327国债事件中经开事实上的主操盘人，当时只有28岁，研究生毕业仅2年，后来创立证券市场“涌金系”的魏东。



2015年2月9日，经最高人民法院核准，咸宁市中级人民法院依法对犯组织、领导、参加黑社会性质组织罪、故意杀人罪等罪的罪犯刘汉、刘维等5人执行死刑。

#### 4、赢家袁宝璟-枪毙

327事件后，贫穷出身的袁宝璟彻底翻身，一口气吞下60多家企业，人称“收购大王”、“商业奇才”、“北京的李嘉诚”。



327事件是管金生的命运拐点，也是万国证券的拐点。

万国证券亏损达56亿人民币，濒临破产，1996年7月16日与申银证券合并为申银万国证券公司。1995年，管金生辞职后在海南被捕，罪名为贪污、挪用公款40余万元，1997年2月3日，以行贿和挪用公款罪被判有期徒刑17年，没有追加金融罪名。

## 6、输家宁财神

宁财神，真名陈万宁。大学毕业后跟他父亲学习期货交易，在上海做起了期货交易员，1994年的时候他才19岁。

327事件发生那天，宁财神的交易席位上亏损了七千多万，但他说，赌徒都这样，只要没陪光，就不会下赌桌。

2005年他担任电视连续剧《武林外传》总编剧，该作品获得巨大成功，2013年7月14日起，成为《非诚勿扰》

的点评嘉宾。然而2014年6月26日，宁财神因吸毒被抓，已有近7个月的吸毒史。

此外，中国经济开发信托投资公司：于2002年6月7日因严重违规经营被央行撤销

戴学民：1995年在北京遭到不明身份人员刺杀，伤及肝部，之后下落不明。于2001年8月潜逃出境，列入2015年中华人民共和国红色通缉令代号A-19/1-2002。于2015年改换身份持外国护照潜回国内，4月25日11时以涉嫌贪污1100万元被捕。

高原、高岭兄弟：该事件后巨亏。事后以违规交易和金融诈骗立案，辽国发案涉及数百亿元，兄弟俩潜逃出国。

尉文渊：事后因监管责任辞离上交所，05年投资华锐风电，13年又辞离华锐风电。

黄伟：事后获利7.5亿元，创立浙江新湖，一度成为浙江首富（2007福布斯中国富豪榜第15位），新湖系已控股多家金融上市公司和机构。

恩公魏东：黄伟一直不离不弃



2012年前后，黄伟与中植系联手做了很多动作，包括一起收购西北矿业，一起合股成立财富销售公司新湖财富。



截至2017年6月，新湖财富旗下累计管理规模突破5000亿元。

中植系去年开始已经焦头烂额。2021年，心脏病离世，留下毛阿敏处理公司。

## 新湖期货股份有限公司 首次公开发行股票申请文件反馈意见

海通证券股份有限公司：

现对你公司推荐的新湖期货股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）首次公开发行股票申请文件提出反馈意见，请你们在30日内对下列问题逐项落实并提供书面回复和电子文档。若涉及对招股说明书的修改，请以楷体加粗标明。我会收到你们的回复后，将根据情况决定是否再次向你们发出反馈意见。如在30日内不能提供书面回复，请提前10个工作日向我会提交延期回复申请。如未能按期提交反馈意见，我会将予以终止审查。若对本反馈意见有任何问题，请致电我会审核人员。

头条 @国际投行研究报告

1、关于诉讼、仲裁及投诉。申报文件披露，发行人及控股子公司报告期内涉及三起标的金额较大的重大诉讼、仲裁。此外，另有关于“新湖瑞丰高管合谋骗取厦门纳百圆数千万资金”等媒体新闻，反映发行人子公司新湖瑞丰与其场外衍生品交易的客户之间存在纠纷。前述客户向12386投诉热线、上海证监局及中期协投诉新湖瑞丰存在“擅改交易规则”、“虚构交易机构”等情况。请发行人说明：（1）未决诉讼案件目前的进展情况，发行人对上述案件后续发展的研判，是否可能因此承担赔偿责任，是否由此导致重大偿债风险和或有事项；（2）逐项说明上述场外衍生品交易客户所反映事项是否属实，发行人及新湖瑞丰是否存在违规展业的行为，发行人及新湖瑞丰的董事、监事、高级管理人员是否存在骗取客户财产等违法违规行为；相关客户是否已提起诉讼或仲裁；（3）发行人是否已在招股说明书中充分披露上述诉讼、仲裁等的具体情况及其进展，包括受理、诉讼请求、判决或裁决、执行情况，相关事项对发行人的影响或引起的风险情况。请保荐机构、发行人律师核查并发表明确意见。

1、关于资产管理业务收入。招股说明书披露，报告期内，公司资产管理业务收入

分别为262.43万元、584.93万元和697.51万元。请发行人在业务与技术章节补充披露报告期各期末发行人受托管理资金的客户数量、各类资产管理计划的收入金额及占比。请发行人说明：（1）除已披露的报告期内设立的资产管理计划外，其他报告期内存续资产管理计划的名称、金额，发行人对发起设立产品是否有保本或最低收益承诺；（2）各项资产管理计划受托资金投资范围，以及各期末在各范围内的投资规模；（3）发行人自有资金参与自身发起或管理的资产管理计划情况，包括参与的具体资产管理计划名称、投资金额和占比，收益的金额和占比；（4）受托管理资产规模、客户数量、产品数量波动的原因，与行业发展状况是否一致；（5）公司将结构化主体纳入合并范围的标准与可比公司是否存在差异及其原因；结合会计政策、资产管理计划具体条款等，逐项说明报告期各期公司管理的结构化主体纳入或不纳入合并范围的依据，会计核算是否符合企业会计准则的规定；（6）比照资管新规具体要求，列表说明报告期末存续的资管项目主要指标是否符合规定。请保荐机构对上述事项核查并发表明确意见，请申报会计师对上述（1）至（5）项核查并发表明确意见。

关于利息净收入。招股说明书披露，报告期内，公司实现的利息净收入分别为7,447.13万元、8,770.20万元和12,344.40万元。请发行人说明：报告期各期日均保证金规模，影响客户保证金规模的具体因素，报告期内保证金规模变动的原因，利息净收入与相关业务规模的匹配性。请保荐机构、申报会计师说明对上述事项核查并发表明确意见。