

“阅后即焚”传消息 高盛黑石前员工被控 内幕交易

一名普通员工两年内向发小和大学同学透露八起内幕消息，后者又将内幕信息传给了更多人。

曾在高盛 (Goldman Sachs) 和黑石 (Blackstone) 工作过的一名员工，因涉嫌内幕交易近日被美国证券交易委员会 (SEC) 起诉。该案的特别之处在于，内幕消息是通过社交媒体的“阅后即焚”功能和在线游戏的语音聊天工具传递的。

这位名叫安东尼·维贾诺 (Anthony Viggiano) 的被告，现年 26 岁，住在纽约州鲍德温。2021 年 4 月至 2021 年 10 月，他在黑石集团工作，担任分析师；2022 年 2 月至 2023 年 7 月，他在高盛的资产管理部门工作。

在这两段工作经历中，Viggiano 通过工作便利获得了涉及八个交易的诸多内幕信息，其中黑石期间两个、高盛期间六个；他将其分享给了自己的发小和大学同学，而后者又将内幕信息泄露给了更多人，他们根据内幕消息提前买入股票，上涨后卖出获利。

SEC 称，该案是市场监测部门通过数据分析工具发现的，可疑交易行为引起了监管员的注意。在联邦调查局介入后，Viggiano 起初并不担心，他还对同伙称，“别慌，我们（的沟通）用了障眼法（smokescreens），是不会被发现的”……

I. 普通员工两年泄露八起内幕消息

在黑石工作的七个月里，Viggiano 担任的只是普通的分析师，但他能够接触到黑石参与的一些交易的非公开信息。经过联邦调查局的取证调查，Viggiano 被指控在黑石工作时泄露了两则内幕信息并指使他人交易相关股票。

2021 年 7 月 14 日，黑石集团和美国国际集团 (AIG) 宣布，双方已经达成战略合作协议，黑石将以 22 亿美元收购 AIG 的人寿保险和退休年金业务 9.9% 的股权。Viggiano 提前获知了这一消息。

同年 8 月 10 日，和谐生物科学控股公司 (HRMY) 与黑石集团宣布达成战略融资合作，HRMY 当天较前一交易日涨幅达 12.66%。根据司法文件，早在两周之前的 7 月 26 日，Viggiano 就接触到这一信息；他还在 8 月 4 日晚得知，该战略合作将在 8 月 9 日达成。

在高盛工作期间，Viggiano 的职责包括协助投行及其附属公司和客

户评估各种投资机会，包括私募股权基金、上市公司等，还包括支持投资团队促成和完成交易。

2022年4月，也就是Viggiano刚进入高盛两个月后，他就开始泄露内幕消息，至2023年5月，一共泄露了六则内幕信息并指使他人交易，包括计算机服务股份有限公司（CSVI）、全球通信和信息公司Maxar Technologies（MAXR）的收购案。

其中，有多则内幕信息早在正式官宣一个月前，Viggiano就通过工作邮件等渠道得知了相关情况。这些非公开的信息多为并购交易和私有化，高盛在其中扮演的是财务顾问或者投资方的角色。

在这一些列的内幕交易中，起诉书中涉及到的所有人的获利资金共计58.4万美元。

高盛在一份声明中表示：“起诉书中的指控令人震惊”；“公司对这种违反我们行为标准和商业原则的行为采取零容忍态度。我们将继续在此事上与政府充分合作”。

黑石在一份声明中表示：“此人（Viggiano）是非投资部门的一名初级分析师，曾短暂受雇不到七个月，并于两年前离职”；“我们通过全面的合规和培训，向每位员工明确表示，我们对指控中的那些行

为绝对零容忍，并且我们正在与当局充分合作”。

不过，起诉书显示，在黑石工作期间，Viggiano 被发现在未经事先申报的情况下私自交易股票，被黑石发现后大约一个月，他辞职了。



Viggiano 毕业于坦帕大学（University of Tampa）赛克斯商学院，这是佛罗里达州的一所私立大学。颇为讽刺的是，该校官网显示，Viggiano 曾代表该校在 2018 年获得“CFA（特许金融分析师）坦帕湾区道德竞赛”的第一名，该竞赛旨在提高投资专业人士的道德准则和职业行为标准。

II. “阅后即焚”传递内幕信息

根据调查结果，Viggiano 首先向自己的发小克里斯托弗·萨拉莫内（Christopher Salamone）透露了内幕信息，他们认识超过 20 年，

从小在同一个街区长大。此外，Viggiano 还向自己的大学好友史蒂芬·福拉诺 (Stephen Forlano) 透露了消息，而且 Forlano 还把消息透露给了更多人，包括他的好朋友 (Nathan Bleckley)，Bleckley 是一名陆军上校。

进入高盛后，Viggiano 告诉发小 Salamone，由于与公司签了协议，他不能再用自己的账号炒股了。于是，二人达成一个意向，用 Salamone 的账户交易，两人共出本金，收益和损失平摊。Viggiano 出资给的是现金。

2022 年末，Viggiano 和 Salamone 为了不留下通信痕迹，决定用聊天 App——SIGNAL 交流，并在 App 里作了“阅后即焚”的设置，所有的对话内容会在五分钟之后消失。SIGNAL 是一款开源的聊天软件，通过提供端到端加密能力，保证用户通信的安全，消息、通话、群组 and 文件都不会存储于 SIGNAL 的服务器。

2022 年 8 月 8 日，Viggiano 在高盛的邮件系统中得知一条内幕信息后，把相关情况告诉给了大学同学 Forlano；Forlano 在社交软件 Instagram 中，也通过“阅后即焚”的方式，将这些消息传给了自己的朋友。

在 2022 年 8 月 31 日左右，Forlano 要自己的陆军上校朋友 Bleckley

用游戏软件 XBOX 的语音聊天系统交流。通过 XBOX 语音聊天，Forlano 传递了从 Viggiano 处获得的内幕信息，包括相关收购的预期价格、时间等。Bleckley 此后还和自己的室友分享了这些内幕信息。

值得一提的是，Viggiano 还指示 Salamone 不要单买他推荐的股票，要买入同一行业的多只股票，来制造“烟幕弹”。例如在买入全球通信和信息公司 Maxar 时，他们还买入了其他四只国防行业的股票，并想好借口称，“为了应对可能发生的‘第三次世界大战’”。

Viggiano 可谓处处小心。在 Salamone 为 2022 年的炒股收益报税后，Viggiano 对这样的做法感到不安。2023 年初，Viggiano 和 Salamone 讨论要成立一家迪拜公司，专门用来炒股，这样就可以不用在美国缴税。起诉书称，两人于 2023 年 2 月飞往得克萨斯州休斯顿，与一名会计师会面，商量成立公司的事宜。Viggiano 还为此删除了其在领英 (LinkedIn) 的页面，来隐藏在黑石和高盛的从业经历。不过最后这家迪拜公司未能成立。

2023 年 6 月下旬，执法部门通过监测线索锁定到 Viggiano，并初步约谈了 Viggiano 和 Salamone。Viggiano 当时私下对 Salamone 说，“别慌，我们（的沟通）用了障眼法 (smokescreens)，是不会被发现的。”在一则被追踪到通讯记录中，Salamone 质问 Viggiano：“你把信息也告诉给 Forlano 了？”Viggiano 说：“和

你一样，用的 SINGAL，或者像 XBOX 360 聊天一样，无法追踪。祝你好运.....”

根据目前公布的起诉书，所提及的证据并没有“阅后即焚”的具体内容，仅认定涉案人员使用了此种方式来传递内幕消息。起诉书也没有提及，调查人员是否通过技术手段恢复了“阅后即焚”的信息。

SEC 指控 Viggiano、Salamone、Forlano 和 Bleckley 违反了 1934 年《证券交易法》的反欺诈规定；美国纽约南区检察官办公室还对 Viggiano、Salamone、Forlano 提出相应的刑事指控。

III. 严查 WhatsApp 处理工作内容

近期，SEC 又对华尔街的多家大型金融机构开展了专项检查，即严禁使用 WhatsApp、GroupMe 等未经批准的消息 App 来处理工作内容。9 月底，包括盈透证券在内的五家经纪交易商、三家投资顾问等机构，因“广泛且长期未能维护和保存”电子通信记录，被 SEC 处以总计 7900 万美元的罚款。

其实这一系列检查从去年就开始，已有多家大型金融机构被罚。2022 年 9 月，高盛、摩根士丹利、花旗集团和美国银行等 16 家公司被处以 18 亿美元的罚款。2023 年 8 月，包括富国银行和法兴银行在内

的 9 家华尔街公司也因此类原因被罚款 5.49 亿美元。

在监管的严厉态势之下，近期多家华尔街机构担心 SEC 把调查范围扩大到视频通话方式上，于是从 10 月开始自查可能存在的违规行为。

根据 1934 年《证券交易法》，经纪商应在规定期限内制作和保存符合公共利益的必要或适当的记录，以保护投资者。SEC 亦有相关细则，要求经纪商将收到的所有与该公司业务有关信息的原件 and 所有副本，保存在易于取用的地方。

SEC 称，这些保存信息的要求，是证券监管和投资者保护不可分割的一部分，因为保存的记录是监督证券法遵守情况的主要手段，包括反欺诈条款和财务责任标准。如果未能维护和保存与其业务相关的必要记录，这些公司的行为可能使 SEC 在调查中无法获得这些非官方渠道的通信内容。

但 SEC 的工作人员调查发现，这些被罚公司的高管及员工经常使用个人设备上的短信应用程序（如 WhatsApp 等未经批准的通信方式），就业务事宜进行交流，且没有维护或保留这些非官方工作渠道中的绝大部分信息，违反了联邦证券法。

其实，这些公司大多都有相关的内部规定，但实际上形同虚设。以高

盛为例，该公司规定员工不允许使用未经批准的电子通信方式，如个人设备上，不应将个人电子邮件、聊天或短信应用程序用于商业目的，或转发与工作相关的通信到个人设备。

而 SEC 称，检查了高盛约 30 名工作人员提供的非官方渠道通信数据，他们发送和接收了数以万计的信息，来往对象包括高盛的经纪自营商客户以及其他证券客户；大量董事总经理、副总裁、交易部门负责人和行业负责人进行了官方渠道外沟通，内容包括投资策略、投资银行客户会议讨论以及有关市场、分析、活动趋势或事件的沟通。

“金融最终取决于信任。由于未能履行记录保存和账簿记录的义务，我们今天指控的市场参与者未能维持这种信任，” SEC 主席加里·根斯勒 (Gary Gensler) 此前表示，“自 20 世纪 30 年代以来，此类记录保存对于维护市场诚信至关重要。随着技术的变化，注册者仅在官方渠道内适当地进行有关业务事宜的沟通变得更加重要，并且他们必须维护和保存这些沟通。作为我们检查和执法工作的一部分，我们将继续确保遵守这些法律。”