

# 昔日“猛庄”今何在

有人陷牢狱有人奔天涯

近日，“股市第一黑嘴”汪建中的三位亲属因帮助其转移巨额资金 3.85 亿元被控涉嫌洗钱罪站在了被告席上，汪建中建立起来的“白银帝国”就此轰然垮塌。其实，经历过从“名嘴”到“黑嘴”这一过程的并不只有汪建中一人，赵笑云、吕梁等人也都应算作汪建中的老前辈。这些曾经在二级市场叱咤风云的“黑庄”、“大嘴”们最后都是什么结局？

## 境况一：镣铐入狱

代表人物：江南第一猛庄——葛政

2008 年 7 月 14 日，在被调查两年半之后，有着“江南第一猛庄”之称的资本狂人、金信托案主角葛政黯然出现在浙江省金华市的法庭之上。

1996 年，金信托进入证券行业，借助广泛的市场资源，金信托历来做庄凶猛，在法人股及流通股市场屡有斩获，赚取了大量利润。有知情人士称，金信托持有的股票涨幅一向可观，其控制的某只股票三年之内涨幅达 900%，金信托葛政“江南第一猛庄”的称号也由此而来。葛政最活跃时的足迹曾遍布证券、房产、金融等诸多领域。不过，这位雄霸一方的“枭雄”最终也只落得了铁窗苦守的下场。而与葛政处于同样境地的还有“大鹏系”徐卫国、“朝华系”张良宾等人。

## 境况二：亡命天涯

代表人物：中国股市第一案主角——吕梁

1999 年的“5·19”行情留给股民的除了政策扶持和指数在两月内最高上涨七成之外，还有庄家这个名词。而在这一批猛庄中，吕梁以他在中科创业中进行的股价操纵则被市场称为中国股市第一案。

从组织资金进入企业筹划重组到在二级市场控盘指挥，再到直接通过新闻舆论为自己造势，吕梁是市场上真正做到了三位一体的超级庄家。据了解，为了操纵股价，吕梁先后与国内 20 多个省市的 120 家证券营业部达成融资关系，先后融资近 54 亿。中科创业事发之后，吕梁失踪。一本叫《操盘手》的书中隐约透露，吕梁可能逃往越南。其实，吕梁的亡命天涯只是庄家命运的一个缩影，操盘琼民源的王寒冰、坐庄亿安科技的罗成，据说都遁形海外。

## 境况三：蓄势回归

代表人物：中国第一庄托——赵笑云

有着中国第一庄托之称、因操纵青山纸业而逃亡英国的赵笑云或将重出 A 股江湖。

炒股 10 年以上的老股民应该都认识赵笑云。赵笑云的出名缘于几次荐股比赛，1998 年，他参加某证券报的荐股比赛，在 18 家参赛机构中夺得冠军，荐股收益率三个月内高达 274%。而截至 2001 年，他先后 8 次参加该赛事，共获 5 次冠军、2 次亚军、1 次季军。

赵笑云庄托形象的暴露是在青山纸业。2000 年 6 月，因借职工股上市，青山纸业开始了一波翻番行情。从当年 7 月 22 日至 9 月 11 日，赵笑云开始在各大媒体上表示要“咬定青山不放松”，该股却从此一路下跌。2002 年 5 月 24 日，中国证监会网站公布了当期的证券投资咨询机构及其执业人员名单，赵笑云被排除在外。之后，赵笑云自称留学英国。

## 境况四：辞世自救

代表人物：涌金系董事长——魏东

2008 年 4 月 29 日下午，涌金系董事长魏东在家中自杀。魏东留在书桌抽屉里的留言中说，自己受到失眠和抑郁的长期困扰，不愿再拖累家人，并希望亲人和朋友能够好好生活。

据了解，上世纪 90 年代，涌金系主要以转配股、法人股受让、配售新股等政策性的“盲点套利”方式积累资金；2000 年左右，其借鉴 VC 的理念，投资孵化了一批高科技创业企业；2002 年后又以私募股权投资的手法受让千金药业股权，以控股的九芝堂集团为平台控股国金证券，并在这两个公司成功上市后获得巨额收益。

经过十几年的打拼，涌金系成为集上市公司、金融公司、VC 为一体的资本大鳄。随着股改的完成和旗下资产的不断上市，魏东掌控的资产高达 300 亿元，然而就在他的事业攀上顶峰的时刻，他却选择了与世永别。

(摘自《重庆商报》程心/文)



在证监会主席尚福林明确表示打击内幕交易为未来资本市场监管重点后，7 月 29 日，证监会首次披露两起内幕交易案件与一起股价操纵案件。

其中包括 ST 得亨董秘由春玲辽河纺织内幕交易案，深天健董事长总经理姜永贵案，以及林忠操纵山煤国际股价案，事实上，这三起案件仅是这场狙击战的开始。

“对所有出现并购重组的公司，我们都会进行观察，如其股价出现异动，我们就会进行内幕交易调查。”7 月 29 日，证监会有关部门负责人对记者表示。

一场监管风暴正向资本市场上翻云覆雨的黑手们袭来。

## 两分钟闪电倒仓

6 月 1 日，山煤国际尾盘上演“秒停”大戏。该股在交易的最后

后两分钟突然由 21 元附近拉升至涨停，涨幅达 13.7%。

证监会调查发现，6 月 1 日收盘前两分钟，林忠为减少其此前持有“山煤国际”143.86 万的账面亏损，控制两位亲属的证券账户，以对方方式用涨停价大量申报买卖该股。

6 月 1 日当天 14 时 58 分 39 秒时，“山煤国际”市场成交价为 21 元。14 时 58 分 40 秒，林忠使用“林某某”账户以涨停价 23.89 元申报卖出“山煤国际”股票 143.86 万股。14 时 58 分 57 秒，林忠用另一亲属“杜某某”账户以涨停价 23.89 元申报买入山煤国际 30 万股并成交。成交瞬间，山煤国际股价从 21.01 元升至涨停 23.89 元，涨幅 13.7%。14 时 59 分 5 秒，林忠再次使用“杜某某”账户以涨停价 23.89 元委托买入山煤国际 98.87 万股，全部以涨停价成交。

当时，“林某某”、“杜某某”两账户对倒成交量为 102.56 万股，占当日市场成交量的 32.46%，占收盘前两分钟市场成交量的 78.13%。他们最终将山煤国际股价锁定在涨停价 23.89 元。

董秘上阵炒股

证监会同日公布的另一起内幕交易案件，是 ST 得亨董秘由春玲辽河纺织内幕交易案。

2008 年 2 月 14 日，ST 得亨与百瑞信托商谈重组事项，并于 4 月 28 日公告此商谈进程。但在此内幕信息敏感期内，“李跃、柳凤莲”两个个人账户大量交易 ST 得亨股票。

据证监会调查，该两账户资金来源源于辽河纺织和由春玲等个人，其交易为由春玲全权负责。而由春玲为 ST 得亨董秘，同时兼任辽河纺织公司秘书，ST 得亨董事长兼总经理赵利同时担任辽河纺织董事长。

由春玲在操纵股票账户之余，利用其董秘身份，大胆删改公开披露信息，企图瞒天过海。

2008 年 6 月 30 日，为了掩饰其操作“李跃、柳凤莲”两账户进行内幕交易的行径，由春玲将原应位列公司第七大股东和第五大流通股东的“李跃”账户

交易的相关派出机构就已了解到林忠相关账户的交易情况，并责成营业部负责人联系林忠。6 月 2 日，林忠不得不在开盘时将所持有的山煤国际股票全部卖出，合计亏损 314.17 万元，并最终被证监会处以 60 万罚款。

值得注意的是，被证监会有关部门负责人称为“利用资金优势”操纵股价的林忠本人，身份仍然神秘，证监会有关部门负责人透露，其身份为自由职业者。

(持有 90.7 万股)，以及原应位列公司第九大流通股股东的“柳凤莲”账户(持有 79.7 万股)，从前十大股东中删去。

但由春玲及辽河纺织最终收集到的，是因 ST 得亨重组未获批而造成的数百万元亏损，以及证监会的数张罚单，其中 ST 得亨和辽河纺织各被罚款 30 万元，由春玲被处以 60 万元罚款，赵利被罚 3 万元。

另外同时公布的还有深天健董事长总经理姜永贵案。

2008 年 1 月 14 日，在得知深天健 2007 年度业绩快报信息低于市场预期，有可能影响股价的情况下，深天健董事长兼总经理姜永贵卖出其持有部分深天健股票 5450 股，规避损失 2964.8 元。

“虽然其交易数量，规避损失金额不大。”证监会有关部门负责人评价，但“这是一起上市公司高管得悉公司重要财务信息后，在公开披露前卖出股票规避损失的典型案件。”

(摘自《21 世纪经济报道》)

## 个股点睛

### 燕京啤酒 主品牌强者恒强

#### 四大品牌三个走强

今年 1 月 20 日公司对在北京地区销售的 10 度清爽型燕京啤酒出厂价格提高 10% 左右，至 6 月底“燕京”牌啤酒销量 147 万千升，同比增长 5.76%，做到了价升量增。就公司深入推进的“1+3”品牌发展战略——“燕京”、“漓泉”、“惠泉”、“雪鹿”四大品牌看，除惠泉啤酒销量下滑超过 22%、净利润下滑 20% 以外，漓泉和雪鹿增长继续强势，销量同比分别增长 25% 和 14.81%。四大品牌销量合计达 225 万千升，同比增长 6.64%，占啤酒总销量的 91.5%，对公司市场份额、规模及影响力的提升可谓举足轻重。



#### 结构调整见效快

1-6 月各区域市场不断深化公司既定的“市场结构、品牌结构、产品结构”三大结构调整和区域市场整合的战略部署，相互之间积极学习成功的市场运作经验特别是漓泉啤酒的深度分销模式，效果明显，绝大多数区域市场发展势头较好。

积极申报发行可转换公司债券，有利于提升综合竞争力和品牌影响力。公司坚持“大资本支撑大发展”战略思想，积极募集资金巩固北京传统市场和拓展外埠市场，为了满足生产经营活动的正常运行及扩充产能的要求，公司计划拟发行可转换债券募集资金 12 亿元，投入位于北京、广东、江西、晋中和昆明的 5 大项目，项目投产后将新增产能 60 万

千升，将大大提升公司综合市场竞争力和品牌影响力。

2015 年计划达到 800 万吨啤酒销售目标为公司提供压力和动力，增长预期持续看好。公司已制定 2015 年全国销量 800 万吨目标，我们预计从中长期看公司对各区域市场的拓展与深化将持续发力，“市场、品牌和产品”三大结构调整的战略部署会一如既往，为实现这一目标而更加注重把握战略战术匹配和提高执行力，不断完善在全国市场的战略布局，特别是抓住西部大开发迈上新台阶这一机遇，在云南、新疆、四川、陕西、广西、内蒙古等区域市场全速前进，进一步掌控市场和资源，实现更好更快发展。

(刘家伟 东兴证券)

### 江特电机：向锂电新能源进军

公司是国家电机行业骨干企业，中报业绩同比大增 80.24%。此外，公司近日签订了重大合作协议，向锂电新能源进军，利好今后公司的业绩成长。



#### 特种电机骨干企业

公司是国家电机行业骨干企业，主营起重冶金电机、高压电机等特种电机的研发、生产和销售。主要产品有起重冶金电机、高压电机、港口电机、风电电机等，其中在起重冶金电机的细分行业，公司综合竞争实力位居前三名，具有明显的竞争优势。公司立足“高科技含量、高附加值、特殊专用”的产品发展方向，主要客户有鞍钢集团、莱芜钢铁、唐山不锈钢等钢铁

行业知名企业。为了做强电机产业，公司加快募投项目“大功率变频调速等特种电机制造自动化项目”的建设，尽早投产产生效益。随着经济复苏，上半年公司接到的销售订单比上年同期有较大幅度增长，尤其是起重电机和风电配套电机订单增加较多，业绩亮丽。据业绩快报显示，公司上半年实现净利润 1000.44 万元，同比增长 80.24%。

#### 签订重大合作协议

2010 年 7 月 12 日，公司与江西省锂电新能源产业有限责任公司、安源客车制造有限公司和北京神州巨电新能源技术开发有限公司经协商一致，签订了《生产制造宜春锂电新能源客车合作协议》。根据协议约定，江特电机负责提供电机及电机控制系统，确保符合整车要求。其

中，第一批组装锂电新能源客车 2 辆，确保在 60 天内组装完成。新客车为试制性的少量生产，所生产客车主要用于宜春市内交通。公司表示，本次协议的签订将为公司促进汽车电机和电动汽车驱动总成的研发，试制及向锂电下游产业拓展提供了基础，利好今后公司的业绩成长。

由于新能源产业的巨大发展前景，公司积极进军锂电新能源产业，成为未来发展的又一重要动力源。7 月 20 日，国家能源局规划司司长江冰透露，《新兴能源产业规划》已形成成熟稿，正准备上报国务院。规划期为 2011-2020 年，规划期内累计将直接增加投资 5 万亿元。

(刘力 金证顾问)

## 股民学校

### 投资拒绝周瑜式悲剧

三国名将数不胜数，但若论文武全才风流儒雅又少年得志，则非周瑜莫属。新三国把他的才智、独断、骄傲、小气等性格刻画得更人性化、复杂化。而诸葛亮深知周瑜的情绪弱点，施计三气周瑜，终使周瑜勃然大怒，最后仰天长叹“既生瑜，何生亮”，大叫数声而亡，还落了个“赔了夫人又折兵”的下场。

老子曰：“善战者不怒”，只有管理好自己的情绪，才能准确地判断战场态势。而一代枭将周瑜性格暴躁、好胜心太强、易激动等弱点正中诸葛亮“激之令怒”的陷阱，最终被自己的

情绪所活活累垮。然而对于投资理财而言，情绪的控制同样影响深远。华尔街教父格雷厄姆曾说过：“无法控制情绪的人不会从投资中获利。”作为 1929 年大崩盘和经济危机的亲历者，他深谙情绪对投资的重要性。一旦投资人对市场的恐慌、对利益的疯狂情绪爆发并蔓延，整个股市必然会遭受一次无法解释的剧烈震荡，情绪愈强烈、波动愈剧烈。

难以控制自己情绪的投资人总是会陷入一次次的冲动决策中，或无视于风险激情追涨，或绝望于机会悲情杀跌，最终

无法逃脱亏损的命运，周瑜的情绪悲剧在资本市场中不断被重演。从证券市场牛熊更迭的历史发展来看，投资人容易受持续的牛市行情所鼓舞，继而期望一个持久繁荣的投资时代，逐渐失去了对股票价值的理性分析、不断追涨。反之，当人们遭受到股市暴跌带来的巨大冲击时，他们开始灰心丧气、慌慌张张地抛售逃离，完全忽视了可能的投资机会，在事后往往会被证明是“错误或愚蠢的”。所以在管理投资风险时，首先要学会管理自己的情绪，尽量避免情绪化的投资方式，

明确自己的性格弱点，不被市场羊群效应所误导，坚持用理性思维分析各种机会和风险，获取自己所能把握的收益。

记得彼得·林奇说过：“人类内在的本性让投资人的情绪成了股市的晴雨表”，顶部和底部就像是人性贪婪和恐惧的尽头。对于基金投资者而言，任何狂热或者悲观的冲动情绪都会导致对价值的背离和偏差，应该根据风险承受能力和现实期望制定投资计划，在合理的估值区间买入适合自己的基金，千万别重蹈周瑜式悲剧！

(摘自《东方早报》)

### 投资上限有望放宽 4000 亿险资等待入市

资本市场将迎来新鲜血液。记者获悉，《关于调整保险资金投资比例的通知》即将于 8 月份发布。其中将明确，保险资金投资股票和基金分别占比从 10%，提高到股票和股票型基金占比上限为 20%，债券型基金和货币型基金占比 5%。这样，权益类投资占比总量将从 20% 提高到 25%。

今年上半年，保险资金投资基金、股票、股权等权益类投资占比大约为 15%，离上限还有 10% 的空间。按照去年末总资产 4 万亿元计算，险资权益类投资的空间尚有 4000 亿元。

“这项改革，对大公司和中小公司都有利。各家公司可以根据各自情况，选择投资组合，实行差别化投资。”一家京城保险资产管理公司的有关人士表示。

实际上，我国保险资金运用经历了渠道不断放开的过程。1980 年恢复国内保险业务之后，我国保险资金运用的渠道一直较为狭窄，在 1995 年以前，只能存银行。1999 年 10 月，保险公司被允许以购买证券投资基金的方式间接进入资本市场，但比例不得超过总资产的 10%；2004 年 10 月，保险资金直接获准入市，险资可以投资股票上限为 5%。随着 2007 年大牛市的到来，险资投资股票比例上限达到 10%。

“25% 的权益类投资上限，空间还是比较大的。一旦大行情来了，险资肯定会加大投资力度。如 2007 年大牛市，险资权益类投资占比一度达到 22% 左右，超越了当时的警戒线。”一位保险投资专家告诉记者。

目前，一般保险公司在进行配置时，基本是股票和基金对半。相信随着政策闸门的松动，将出现保险公司调仓热。

保险资金的权益类投资对于保险公司业绩提升起到举足轻重的作用。由于目前险资权益类投资占比较小，在某种程度上限制了保险公司的盈利空间。

记者获得的数据显示，目前中国人寿权益类投资占比最高，为 15% 左右，而平安和太保相对谨慎，权益类投资占比只有 10%-20%。

在放宽权益类投资上限的同时，保监会也要求加强风险防范。保监会主席吴定富最近强调，要坚持守住底线，把防范风险作为当前保险监管的首要任务。要把资金运用监管作为防范风险的关键环节。要加强资产负债匹配监管，调整债券、股票和基础设施投资政策，稳步开放未上市企业股权投资和不动产投资，增加资产配置弹性和空间，为优化保险资产结构、改善资产负债匹配状况创造条件。

(摘自《上海证券报》高山/文)