

李启红涉内幕交易获 1983 万 称不知内幕交易违法

4 月 6 日上午，广东中山市原市长李启红涉嫌内幕交易案在广州市中级人民法院一审开庭。李启红及其家族成员横跨当地官商两界，权力和资本“合体”，用“市场化手段”搞“资本运作”，制造裂变效应为私人聚敛财富，其做法之大胆、违法所得之巨大令人咋舌。

【开庭】10 名被告出庭

上午 9 时 10 分许，李启红等 10 名被告人依次走进广州中院刑事第二法庭。李启红头发花白，面容略显憔悴，但回答问题的声音仍然干脆、响亮。与她一起站在被告席上的，还有 3 名家族成员，分别是其丈夫林永安、弟媳林小雁和弟弟李启明。

由于被告人较多，出庭辩护的律师多达 16 名，让辩护人席显得比较拥挤。据公诉人指控，李启红涉嫌内幕交易、泄露内幕信息罪，林小雁、林永安涉嫌内幕交易罪，李启明涉嫌掩饰、隐瞒犯罪所得罪。

家族成员近半

李启红家族人员占该案被告人数



将近一半，引人关注。而在李启红为一市之长的中山，其家族成员的身影更是活跃于政商两界。公开的资料显示，李启红的丈夫林永安身兼数职，是中山市西区今科进出口贸易有限公司、中山市今科进出口贸易有限公司的法人代表，中山市第五建筑工程有限公司的股东之一，还是中山市第九届人大代表、中山市高尔夫球协会常务副会长。李启红的弟弟李启明是中山市第五建筑工程有限公司的法人代表，该公司的另外 3 名股东分别是林永安及其弟弟林永灿，以及与之有亲戚关系的林元明。

纵横官商两界

根据中纪委发布的《关于省、市两级党委、政府主要领导干部配偶、子女经商办企业的具体规定（试行）》，省、市两级党委、政府主要领导干部配偶、子女，不准在该领导干部任职地区个人从事房地产开发、经营活动，不难发现，就此一点李启红已经违规。

在被告的内幕交易案中，一个以李启红为核心，其家族成员紧密配合

的“家族式”腐败路线图十分清晰。在获取中山市公用集团将进行资产重组的内幕消息后，李启红家族在不到一个月的时间里便筹集资金 677 万元用于买卖股票，可见其财力雄厚。

【案情】中山公用董事长透露内幕信息谢市长

在庭审中，李启红家族成员及中山公用集团公司董事长谭庆中的陈述，还原了这起内幕交易案。

据指控，2006 年底，中山公用科技股份有限公司的控股股东中山公用事业集团有限公司筹备集团公司整体上市，2007 年 6 月 11 日，公司董事长谭庆中向当时的中山市委领导汇报了该计划并获得同意。

李启红说：“当时的市委书记找到我，要求我陪谭庆中到北京向证监会汇报中山公用事业集团有限公司的资产重组方案。在此期间，谭庆中向我建议买点公用科技的股票，因为资产重组之后股票可能会涨。”对于提供“建议”的行为，谭庆中在法庭上表示，目

的是感谢李启红推动公用科技重组，“她说让我和她丈夫林永安联系”。

中山市原市长主动“指导”亲属炒股获利

李启红开始不表态，后来主动“指导”其亲属炒股。李启红说：“2007 年 6 月下旬，我把弟媳林小雁找到家里，请她帮忙操作炒股。在家里给了她 20 万元现金，告诉她剩下的钱找我丈夫拿。”

在之后的内幕交易中，谭庆中为李启红家族逃避监管提供了全程“服务”，包括购买股票的最高数额，不要使用个人账户等。谭庆中说：“2007 年底或 2008 年初，李启红又让我跟林小雁商量买股票的事，他们让我看一下买股票的过程有没有漏洞、瑕疵，我找到一个上海律师帮忙，建议他们以借钱名义用他人账户炒股，避免巨额资金流动引起证监会部门注意，李启红表示赞成。”林小雁说，她从林永安的存款账户转出 236.5 万元，从李启明的存款账户转出 350 万元，并拿出自有资金，共筹集 677 万元，之后林小雁借用其弟弟林伟成和同事刘赞雄的名义办理了证券交易开户手续，分别转入林伟成账户 400 万元，“借给”刘赞雄 277 万元，指使朋友买卖“公用科技”股票。

据指控，2007 年 6 月 29 日至 7 月 3 日，上述账户在“公用科技”股票停牌前累计买入“公用科技”股票 89.68 万股，卖出后账面收益达 1983 万多元。

【自辩】称不知内幕交易违法

庭审中令人吃惊的是，李启红竟

然表示对内幕交易带来的巨额收益“不知情”。她说：“我不知道账面收益有多少，林小雁找过我说收益的事，我说我没时间谈这个问题，等我退休后再说吧。”后在法官的反复提问下，李启红承认知道股票赚了钱。

同样令人惊诧的是，李启红表示自己不知道内幕交易是违法行为。李启红说：“我对证券法完全不懂，纪委‘双规’时我还以为自己只是违规违纪，不知道要负刑事责任，知道后脑袋像要炸开一样，后来纪委给了我一本《证券法》。”

李启红说：“谭庆中当时对我说，买股票作为投资是没事的，但就怕媒体炒作影响政治前途。我一时贪念，相信了谭庆中。”

面对法律的审判，李启红在庭审中忏悔落泪。她哭着说：“我就快成为阶下囚了，感到很后悔。”

【分析】官员成内幕交易主体

通过李启红内幕交易案我们可以发现，在沿海经济发达地区的一些腐败官员中，市场经济的观念已经深入头脑，并被运用在腐败手法之中。这些腐败官员不再满足于简单的权钱交易，而是在通过各种方式积累资本后，利用手中权力谋取投资机会，进行更为隐蔽的资本运作，追求利益最大化。林小雁在法庭上说，股票获得的非法收益中，有 1000 万元被李启明借用投入其生意，有 790 万元购买了保险公司的理财产品，还有一部分购买了工商银行股票。

近期发生的部分案件显示，腐败官员正成为内幕交易案件的新主体。

（摘自《京华时报》）

妖股复牌大跌新股天天涨停 艺术品股票疑为大户操控

财富泡沫来也匆匆去也匆匆。天津文化艺术品交易所两大带头“妖股”3 月 24 日复牌至今，短短 7 个交易日，市值已经蒸发了 5000 多万元。但另一边，8 只新股上市至今半个多月来，却仍天天上演开盘即涨停的“神话”。

伴随着旗下股票的大涨大跌，是社会各界对天津文交所几乎一边倒的质疑声。羊城晚报记者研究文交所披露的交易公开信息也发现，每天不少交易量其实来自对倒，几位“大户”经常同时出现在买入与卖出前五名的席位上。对此行家一语中的：这已经是高度的投机行为。

几位大户操控股票赚差价

在天津文交所披露的交易公开信息中，尾号是“2140”、“4146”、“7893”的几位“大户”，经常同时占据当天买入与卖出的前五名。跟踪“2140”这位大户部分交易记录可以看到，其操作已具明显的投机色彩，随着艺术品股票的一路暴涨，其每天运筹的资金也越来越大。

1 月 26 日天津文交所艺术品股票上市首日，当天燕塞秋“买入金额排名前五名的投资人”中，“2140”位居第



四，买入 15.49 万份，成交 29.10 万元；而在“卖出金额排名前 5 名的投资人”中，这位投资者稳居第一，卖出 13.69 万份，成交 27.14 万元。

2 月 9 日，黄河咆哮涨了 9.605%，“2140”买进 9.85 万份，成交 37.42 万元；同时卖出 23.35 万份，成交 91.78 万元。

2 月 23 日，黄河咆哮大跌 14.99%，“2140”一下子杀跌买进 581 手，成交 42.23 万元。

3 月 7 日，黄河咆哮再次大跌 13.34%，“2140”在上午 9 时 40 分左右

买进 913 手，成交 81.72 万元；过了几分钟后，“2140”又迅速卖出 913 手，成交 82.41 万元，几分钟一买一卖赚了 0.69 万元。

3 月 10 日，黄河咆哮大涨 10.97%，“2140”买进 2130 手，成交 201.75 万元；当天卖出 2130 手，成交 203.03 万元，一买一卖中间差价 1.28 万元。

3 月 24 日，黄河咆哮和燕塞秋复牌。当天黄河咆哮跌停，但“2140”在当天开盘股价拉升的短时间内卖出 1463 手，成交 258.41 万元；此后股价

一路暴跌，下午 2 时股价最低点时，“2140”又买进 1443 手黄河咆哮，成交 252.71 万元。同天卖出比买进略多，中间差价高达 5.7 万元。

3 月 25 日，燕塞秋跌了 0.98%，“2140”买进 2467 手，成交 370.32 万元；同天又卖出 2467 手，成交 367.2 万元，中间差价-3.12 万元。

对此行家分析表示：“赚一笔就走，眼看不对，亏一点也马上走，这已经是高度的投机行为。”

而曾经是期货市场上的成功代表，现为广州市皇玛拍卖有限公司的董事总经理彭国杰，在接受羊城晚报记者采访时也直言：“几只股票的盘子都太小，很容易受控制，一点点资金就能拉涨停，这种投机行为，最终受害的，不是中间炒家，而是盲目跟进的人。”

包括彭国杰在内的多位人士均呼吁：“政府部门应该马上出手对其喊停。”

“妖股”复牌市值蒸发5000 多万

如果与股票市场的盈利来相比，黄河咆哮和燕塞秋这两只第一批上市的艺术品股票，就是当之无愧的“妖股”。但 3 月 17 日被停牌，24 日复牌

后，两只“妖股”的估价却一路暴跌，至 4 月 1 日，复牌后短短 7 个交易日，两只股票的市值已经蒸发了 5000 多万元。

但另一边，8 只新股上市至今半个多月来，却仍天天上演开盘即涨停的“神话”。这也出现了一个有趣的现象，8 只股票至今都是一个价：5.58 元。

眼看艺术品股票遭爆炒现象难止，天津文交所只好猛发公告，频频修改交易规则。3 月 27 日，文交所又突然发出了推迟开户的公告。但这些“打补丁”的办法，影响了交易规则的公信力，引发了市场上的质疑。自 3 月份以来，社会各界对天津文交所几乎一边倒的质疑声。不少专业人士研究天津文交所的交易规则后也表示，交易规则不完善，特别是缺少对打击炒作行为的规定。

但对外界的质疑，天津文交所却一概躲避，羊城晚报记者屡次试图联系该所，但对方电话永远忙音，发出去的采访提纲也石沉大海。而现场采访的媒体也发现，神秘的天津文交所没有交易大厅，要求投资者一切都在网上进行。不仅如此，文交所的办公场所戒备森严，没有预约，保安绝不允许任何人踏入半步。

福布斯发布中国股票 4 月之选

凯恩股份(002012.SZ)
公司是一家以电气用纸和纤维薄型为主的特种纸生产企业。2010 年公司业绩创历史新高，造纸收入 6.45 亿元，同比增长 46.50%，毛利率 37.36%；电池收入 1.52 亿元，同比增长 30.47%，毛利率 19.41%。作为国内唯一、全球第二的电解电容器纸系列生产厂家，公司在国内电容器纸行业处于垄断地位，并且维持了较高的毛利水平。公司今年将强化管理，降低成本，拓展市场，提高盈利水平。

阳光照明(600261.SH)
公司是全球最大的节能灯制造商之一，2010 年业绩增长较快，主要得益于公司对节能环保照明产品的重点发展和国内外市场的同步扩张。目前公司的销售网络日益成熟，自主品牌效应更加深入，在终端客户中的品牌认知度逐渐提高。2010 年公司国内销售收入达 7.83 亿元，增幅高达 42.12%。我们认为在未来国内的 LED 照明领域，该公司能保持领先的市场地位。

烟台万华(600309.SH)
2010 年公司实现营业收入 94.30 亿元，同比增长 45.23%；实现营业利润 16.73 亿元，同比增长 46.84%。业绩好于市场预期。公司是亚太地区最大的 MDI（二苯基甲烷二异氰酸酯）制造企业，MDI 是继聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯、聚苯乙烯和 ABS 后的第六大材料，广泛应用于国防、轻工、化工、汽车、医疗等领域，是重要的新型材料。目前 MDI 的产品价格在下游需求拉动下稳步上涨，公司准备对宁波二期项目进行技改，进一步提高产能，扩大公司在 MDI 市场的份额。

华光股份(600475.SH)
公司是我国锅炉行业的老牌企业，也是特种锅炉的龙头企业之一。特种锅炉包括垃圾发电、余热锅炉和生物质能，是公司业务中增长最快的产品，也是公司未来的最大看点。目前垃圾发电市场潜力巨大，预计到 2020 年我国新增锅炉设备市场规模有望达到 70 亿。华光在流化床锅炉市场占有率第三，是污泥处置市场的潜在受益者。此外，余热锅炉将受益于天然气发电市场的快速增长，预计华光将获得市场的 15%-20%的份额。

烽火通信(600498.SH)
2011 年国内国际电信投资均小幅增长，行业环境明显好于 2010 预期，对通信设备市场形成利好。“十二五”期间，我国将实现光纤入户超过 1 亿，电线电缆的销售规模将增长 4%-8%。预制棒是电缆生产最“源头”的项目，而目前我国大部分依赖进口光纤或光纤预制棒来生产光缆。烽火通信具有生产预制棒核心技术，拥有完善的光通信产业链，有望承担预制棒国产化的重要使命。（摘自《东方财富》）

“二八”能否转换？蓝筹转换不具备两大因素

近期大盘反复在 2900-3000 点一带震荡整理，但多数个股展开了持续调整走势，尤其中小板及创业板股票变现更为突出，投资者如果不能把握市场节奏，亏损的概率就会大很多。从最近各个指数表现来看，市场明显的特点就是大盘权重股与中小盘股出现分化，即所谓的“二八现象”愈演愈烈。

春节过后，大小盘股的风格转换一再出现端倪，然而过程却一波三折。当前无论从估值还是流通市值看，中小盘股票相比大盘蓝筹已经没有优势，这令市场再次燃起对风格转换的期待。根据新东风网近一个月统计数据来看，随着以银行

地产为代表的权重板块的逐步走强，似乎蓝筹板块的强势正在得到数据的验证，如房地产、银行、水泥建材、有色金属、钢铁、煤炭，近一个月分别上涨 7.1%、7%、6.6%、4.3%、6.7%、4.1%，而上证指数涨幅只有 2.6%，这些板块的表现明显强于大盘。

然而市场热点从小盘股炒作完全转为大盘蓝筹也并非易事，可以回顾一下 2007 年至今股指大密集成交区间，2007 年的 5~7 月，2009 年 7~8 月，2009 年 11 月~2010 年 1 月，2010 年 10~11 月，实际上都是一线权重股活跃期，当然最后结果不同，只有 2007 年那次真正完成了风格转换，随后从 4300 点一路上涨了 6124 点，其余的三次都是失败了，而且结

果造成了巨量的套牢区间，且阻力区的重心不断地下移。

蓝筹板块的成功转换取决于两个因素，首先是宏观经济状况，其次是市场流动性的充裕与否，目前宏观经济处于转型的初期，虽然中国经济发展成就巨大，但经济结构不合理的矛盾长期积累，要长久保持经济又好又快发展，避免经济出现大的波动，就必须改弦易辙，摒弃靠自然资源要素投入驱动的传统经济发展模式，把经济发展引导到更多地依靠提高资源配置效率和各类创新活动上来，让民众能够分享经济发展带来的红利，实现传统的经济发展方式到现代经济发展方式的转变，使得经济发展与民众幸福共同提升，经济、社会、环

境协调发展，归根结底也就是转型过程中在一段时间内会以降低经济增长率为代价。

再从市场流动性来看，目前我国高企的 CPI 及输入性通胀的双重因素影响，央行在相当长的时间内将维持稳健的货币政策，为控制不断高涨的 CPI，中国经济调控政策不断出台，而货币紧缩的预期也在不断加强。回顾 2007 年蓝筹行情，当时沪市的成交金额为日均 1800 亿左右，对应的流通市值接近 10 万亿，根据新东风网数据统计，目前流通市值约为 21 万亿，比 2007 年时翻了一番，那就意味着蓝筹股若有趋势性的上扬走势市场量能至少为 3500 亿左右，打个折也要在 3000 亿

左右，从今年整体的货币政策来看，实现沪市日均 3500 亿成交金额的可能性非常小。

整体来看，目前蓝筹转换的两个因素都不具备，所以对于蓝筹股的趋势性上扬走势不宜抱有太高期望，但必须看到一个可喜的现象，蓝筹板块的阶段强势也折射出越来越多的资金正在回归理性，从炒预期及部分讲故事的中小板和创业板块中转战具备估值优势蓝筹板块。今年仍是一个震荡市，“轻指数、重个股、做波段”成为主要的投资思路，遵循控制风险前提下，从价值低估和业绩增长的逻辑进行个股精选，把握投资机会。

（摘自《金融界》文 / 毛羽 种永）