

■资本故事 I

上海最牛法官冻结被告股票 捂出涨停凑足执行款

静安区法院执行一起案件时,冻结了被告账户内的2万多股股票。但当时恰逢股市一泻千里,即使将其全抛了也不足以抵债。法官沈国敏仔细研究后认为,该股票有较大上升潜力,决定暂不抛售。果然,数日后,该股逆势而上,迎来了涨停板。股票抛了,债还掉了,这个看似完美的结局却引来非议。

冻结被告账户研究所持股票

今年3月,海创脚手架工程公司与钱先生分别向静安区法院申请执行,要求上海某药业有限公司给付施工工程款总计34万余元。当沈国敏找到药业公司时,该公司仍对二审判决不服,不愿自动履行。经查,该公司在兴业证券上海某营业部开过户,账户里持有氯碱化工(600618)股票24200股。沈国敏火速行动,于4月19日冻结了这些股票。但问题随之而来:按冻结时的股票市值计算,即便全部抛出,距离执行款项还差3万元左右。为了把两起案件执行到位,沈国敏利用业余时间仔细研

究了这只股票走向。

等待半个月终于迎来涨停

自冻结了氯碱化工股票后,沈国敏每天观察该股票的走势。虽然大盘“跌跌不休”,但该股票走势却很稳健,小涨不断。5月6日早盘,氯碱化工逆势上扬,成交量迅速放大,至中午11点19分,股票封于涨停板14.75元。他迅速赶到证券公司交涉,午盘开盘后,营业部以每股14.75元的价格强制卖出23600股氯碱化工股票,所得钱款足够这两起案件的执行标的款。半个月后,经过兴业证券总公司的核准流程,这笔钱终于到了法院的账户上。5月底,法院发出执行程序终结的《执行裁定书》。从法院财务拿到钱款的执行申请人喜笑颜开,翘起大拇指对沈国敏连连称赞:“法官炒股,牛啊!”

质疑:万一跌停谁来负责

就在沈国敏抛掉氯碱化工后,该股票仍然是市场资金追逐的目标,在

接下去的两个交易日收盘时依然涨停。为此,有人送给沈国敏“最牛理财法官”的头衔。

不过,也有人心存疑惑:“法官花大量时间、精力钻研股票,是不是有点不务正业?”还有人对沈国敏的操盘方式提出质疑:“股票抛掉后,又接连两个涨停板,这个差额,法院会不会赔给被执行人?”、“股票涨了皆大欢喜,如果股票跌停,岂不是可供执行的金额缩水了?到时候这个案子更加无法执行,损失谁来负责?”

【对话】

“错过后两个涨停,我不惋惜”

【人物介绍】

沈国敏 静安区法院执行庭法官。曾成功执结“姚餐厅”倒闭案,14名原“姚餐厅”员工及1名供应商拿到了拖欠工资、法定假日加班工资及货款5万余元。

记者:当时为什么选择捂股而不

是立刻抛掉?

沈国敏:法院冻结这些股票时,正值大盘狂泻之际,短短几个交易日就跌了近200点,之后颓势不改。氯碱化工这个股比较有意思,开始时它随着大盘大幅下探,跌破了12元,我也觉得“懵”了。不过我研究走势时发现,它属于比较抗跌的一类股票。从4月初开始,这个股票曾有一波较大的涨幅,走势十分稳定,技术上各条均线坚挺。因此,我对这个股票强烈“看多”,坚定了持股待涨的信念,事实证明我的看法是正确的。

记者:为何第一个涨停就把股票抛了?

沈国敏:我曾计算过,只要股价达到14.40元左右,就能将此案顺利执行完毕。第一个涨停时,股价已达14.75元,因此抛了23600股,恰巧达到执结金额,余下600股仍在被执行者的账户里。

记者:错过后两个涨停板,觉得惋惜吗?

沈国敏:不惋惜。股市变幻莫测,今天会涨停,明天就有可能跌停。对执

行法官来说,目标是案件能够顺利执结,而不是利益最大化。

记者:您对证券行业颇有心得,平时炒股吗?

沈国敏:(笑)说实话,我对证券行业比较感兴趣,经常关心财经方面的新闻,算是有点“三脚猫”功夫。

记者:有没有考虑过股票下跌的风险?

沈国敏:考虑过。这个案子如果在其他法官手里,股票很可能在第一时间就被抛掉了。这个只能凭法官自己的判断。

记者:那是不是意味着处分执行标的权利在法官手里?有人认为,股票抛掉后的两个涨停造成了持股者损失,您怎么看?

沈国敏:法院冻结股票的目的是希望被执行人尽快履行判决内容,但执行人不愿主动履行。虽然执行人名下有不动产,但拍卖流程较长,因此法院通过抛股票来执结此案。这是一种于法有据的强制措施,因此不存在造成持股者损失一说。

(摘自《东方网》文/姚克勤)

胡立阳 行情在绝望中诞生 买入股票的十大信号



过去在华尔街,我身边有一批各拥绝技的投资高手,他们大都是杰出的工程师,特别喜欢使用计算机来做股市统计。大家总会定期聚会,一起探讨股票买卖之间的奥妙关系。

我们发现,股票在上涨之前的确是有蛛丝马迹,只要用功,你绝对也能买在低点。

希望以下我的“买进股票的十大信号”,能抛砖引玉,带动大家一起来继续研究:

(1)长期萎靡且有如一潭止水的成交量,突然出现大于过去5日均量3倍以上的大量,股价又以上涨作收。

成交量一下子冒出来了,沙漠中出现绿洲,股价也立即活过来了。但是,量能一旦消失,股价又将枯萎。

(2)由成交量连线而成的量能图率先完成“头肩底”、“V”、“W”等底部图形。

这是一只个股的股价走势图,成交量A早已完成“头肩顶”图形时,股价仍不知不觉。成交量B已完成“倒头肩”图形时,可以刚好买在股价的最低点。成交量C完成“倒V形”反转时,你又可以提前卖在最高点。

(3)行情下滑过程中,周量连2周急缩并创下波段最低周量,股价却出现止跌或缓升的背离现象。

(4)行情低迷下,再爆利空,股价却连续2天不跌反涨,成交量明显增加。

(5)大涨一波的强势股初次拉回整理后,再度突破波段高点。

两年时间,股价从3元涨到到28元,中间经过了3个休息站,前面两站还可以上车,到了第三站时,最好还是改搭别的班车吧。

(6)股价一周来出现剧烈震荡,但是以最高价作收,10日移动平均线翻上。

(7)股价连续几天急挫之后,当日再跳空低开,但却以涨停或留下影线的大逆转作收。

持续下跌过后出现1根低开高走大阳线,这种大逆转是股价即将上涨的明确信号。

(8)低迷行情中,周线静悄悄地出现连两红,起涨周的成交量又大于过去周量的25%以上。

(9)类股中排名一、二的龙头股双双走强,连续大涨3天或是在5个交易日之中有4天上涨。

(10)股价跌进了个股“地心引力线”下方20%的“地心引力区”之后,突然出现大于5日均量3倍以上的大量,股价又收红。

“地心引力区”是超跌区域,在这么低迷的气氛下,突然冒出1根大量,是谁在趁机买进?肯定不是散户。

最后,投资者都很关心,在牛市展开的初升段如何选股?

我的建议是:

(1)小型低价跌深股——股价跌深就是最大的利好。

(2)转机股——去年赔钱今年可能转亏为盈的潜力股。

(3)落难绩优股——在熊市中因恐慌而被错卖了的优质股票。

在股市由空翻多的初升段,切记,要当机立断地去追求那些率先反弹而且表现突出的个股;在“无基之弹”的初升阶段,可以暂时不看业绩,先赶紧跑到跑得快的千里马!

(摘自《腾讯财经》)

周恩来扮演者炒期货亏10万 投诉中大期货无结果

七旬老人赵申秋,一纸投诉将中大期货北京营业部告到了北京证监局。

赵申秋,1941年生人,家住北京,国家一级演员,曾经是周恩来的扮演者。

2007年9月,66岁的赵申秋在中大期货北京营业部开设期货账户,入金13万元。但到了2008年7月,账户亏损到只剩下2万元。

随后的几年时间里,赵申秋与中大期货北京营业部交涉多次,希望中大期货能补偿其损失,但被中大期货北京营业部拒绝。

今年端午节前,赵申秋向北京证监局投诉中大期货北京营业部。6月8日,北京证监局召集赵申秋与中大期货北京营业部总经理甘卫萍碰面,从中进行调解,但经调解双方未能达成一致协议。

期货居间人?

赵申秋在递交给北京证监局的投诉信中表示:“2007年9月……中大期货北京分公司宣传人员同我讲做期货稳赚不赔,又拉着我到当时位于工人体育馆东门的中大期货北京分公司听课,听课的人有几十人,大多数是我年龄相仿的老人。”

“中大期货的业务经理张某在讲课时宣称,做期货只有赚钱没有赔钱,就算会赔最多也就赔20%,而且公司

会派专人代我们交易,不需要我们这样的老人懂期货就能给我们赚到钱,希望我们投资期货。”投诉信中写道,“2007年9月,我拿出我的大部分积蓄13万元在中大期货开户。2007年10月,中大期货介绍其工作人员刘某,由其帮我代理交易。我根本不懂期货交易,觉得刘某是中大期货的专业人员,便放心让她操作。”

但2008年正值金融危机爆发,刘某的操作情况并不理想,不到一年时间,账户出现严重亏损。赵申秋说,后来中大期货方面又安排了肖某替其操作,但情况仍然不理想。到2008年7月,账户余额仅剩2万元。

“不到一年时间亏损那么多钱,这跟当时他们宣讲人员所说的完全不一样。于是我与中大期货北京营业部的负责人进行交涉,希望他们补偿我的损失。”赵申秋说,“但这时中大期货北京营业部的人对我表示,刘某是期货居间人,并非中大期货的员工,其交易属于个人行为,中大期货对此不负法律责任。”

从赵申秋给记者展示的文件中,记者看到一份2007年10月9日赵申秋签名的《投资顾问服务确认书》。

该文件内容显示:有赵申秋委托浙江中大期货经纪有限公司从事期货交易……本人在期货交易期间,指定刘某为服务投资顾问。本人明确了解,投资顾问系居间人,非期货经纪公司工作人员;其责任为收集整理期货交



易信息,及时揭示风险,但其投资建议仅供参考,并不具有法律效力。

“当初开户,签协议,指定刘某为我进行交易操作,都是在中大期货北京营业部里进行的。他们拿了一堆文件给我,让我在上面签字。当时并无任何人向我明示,刘某只是期货居间人,不是中大期货员工。而且,刘某的名片上还印着‘中大期货投资顾问’的字样。”赵申秋说,“直到我要求他们对我进行补偿时,他们说刘某是居间人,我才知道居间人这个词。如果他们最初跟我说,刘某并非中大期货员工,我怎么可能把那么大额度的资金交给一个不是中大期货员工的人来操作?”

中大期货予以反驳

公司的第二大股东。德豪电器亦公布减少权益的目的是为引进LED项目的战略投资者。

行情随即波澜壮阔地展开,在2009年4月20日至23日的四个交易日中三天涨停,29日亦在午后翻红至涨停告终。

减持积极的德豪润达的信息披露却并不积极:4月22日,德豪润达宣布拟购买广东健隆达、恩平健隆的LED固定资产,资产原值约1.5亿而评估价值1.07亿元。但卖方出具的固定资产评估报告书中并无两家过去的财务经营状况,因此其盈利能力究竟如何仍需打个问号。

但无论资产注入可否成功,注入后可否盈利,在这一过程中大小非们已经赚的盆满钵满了:3月13日,也就是大股东德豪电器首次套现的第二日,百利安售出442万股,平均出售价格5.53元/股。3月19日,另一股东珠海通产宣布共出售1442万股。3月27日,珠海通产和百利安双双在7.16元的价格抛售了共计1007万股,至此百利安已抛空手中所有股票,珠海通产仍持有1443万股,两个发起人股东最初的出资仅是1650万元和1350万元,而在限售期满之后,大小非们默契的大打配合后,获暴利走人。

而那个“香港人”呢,广东健隆达成本为7元,而股价在后期以直追12块钱以上,就算再出现下跌,香港人同样可以全身而退。

真的“接盘”的是公募基金,在“LED概念”炒作的过程中,有两只基金新入驻,“而造概念——拉高股价——庄家出货——机构和基金接盘——股价进一步拉高——散户接盘”恰好是大小非坐庄的新模式。

另一个著名又代表性的案例是首富黄光裕。2007年4月至2008年5



谁在操纵股票市场:证券市场二十年庄家演变史

股权分置大小非成市场主角

2005年年底,股权分置改革纷纷进行,一级市场的部分产业资本,也就是曾经非流通的限售股,因股改新老划断后得以有条件地(支付相应对价)在二级市场流通,这些限售股按照持股比例的大小称为大小非。大小非坐庄的先天优势:

第一,正如老张所说,想要在今天的市场坐庄需要强大的资金量,但同时由于监管加强,任何投资者想用单一账户获得10%的流通盘,都需要做出解释。而作为大小非的产业资本则先天具有掌握较高比例流通盘的能力,而且在他们的“建仓”过程中不需要任何成本。

第二,作为上市公司的大股东,产业资本是个非常特殊的角色,他们不仅优先知道上市公司的内部信息,而且在一定意义上也是这些内部信息的制造者、筛选者及决定者。他们本身就是庄家,从伪造财务报表到公司资本运作,再到二级市场操纵,理论上讲,整个流程都可以做到天衣无缝。当然,由于并不是所有大小非都精于二级市场操作,他们往往会与基金或券商合作。

2009年4月,德豪润达(002005)