

327 国债四玩家血谢幕

■ 刘慎良

2月9日,上交所迎来历史性时刻,我国首个股票期权产品上证 50ETF 期权合约正式挂牌交易,境内资本市场进入全新的期权时代。同日,经过一审、二审、死刑复核等法律程序后,特大黑社会性质团伙组织者刘汉等五人被执行死刑。

至此,20 年前震惊中国资本市场的 327 国债期货事件的风云人物,几近全军覆没。

327 回溯血色 8 分钟

作为一个国债期货合约的代号,“327”对应 1992 年发行、1995 年 6 月到期兑付的 3 年期国库券,发行总量 240 亿元。

1992 年 12 月,上海证券交易所设计并推出 12 个品种的期货合约。次年,财政部决定参照央行公布的保值贴补率,给予一些国债品种保值补贴。国债收益率炒作空间扩大,国债市场开始火爆,聚集资金量远远超过股市。

当时国家提出三年内大幅降低通货膨胀率,到 1994 年底、1995 年初,通胀率已经被控下调了 2.5% 左右。国内最大券商万国证券总经理、“证券教父”管金生预测,327 国债的保值贴息率应维持在 8% 的水平,不可能上调。按照这一计算,327 国债将以 132 元的价格兑付。当市价在 147 元至 148 元波动时,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。

他们的对手,是隶属于财政部的中国经济开发信托投资公司(中经开)和众多市场大户。

当所有空头以市场化的眼光断定保值贴补率不可能再增加时,财政部发布公告称,“327”国债将按 148.50 元兑付,保值贴补率竟然提高到 12.98%!

1995 年 2 月 23 日一开盘,双方展开生死厮杀,下午辽国发的高氏兄弟看到势头不对,突然调转枪口做多,万国证券被逼进死胡同,面临 60 亿元巨亏。

收市前 8 分钟,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 多亿元。如果按照收盘价交割,以中经开为代表的多头将出现约 40 亿元的巨额亏损,全部爆仓。

当晚十点,上交所经过紧急会议后宣布:2 月 23 日 16 时 22 分 13 秒之后的所有交易是异常的、无效的,当日 327 品种的收盘价为 151.30 元。市场被上交所翻转。在这场资本市场的空前对决中,当时 28 岁的魏东、29 岁的袁宝璟、34 岁的周正毅以及 30 岁的刘汉,完成了最初的原始积累。

赢家魏东纵身一跃

327 国债期货深刻改变了中国证券市场的进程。国债券亏损 56 亿元濒临破产。万国证券被申银证券接管,管金生被并入狱,辽国发高岭兄弟人间蒸发,至今踪迹全无。

此后,中国证监会鉴于当时不具备开展国债期货交易的基本条件,作出了暂停国债期货交易试点的决定。至此,中国第一个金融期货品种宣告夭折。整整 18 年后,直至 2013 年方才恢复。

被市场所诟病的是,无论赢家还是输家都出现了严重违规。而中经开一方,因为跟财政部存在千丝万缕的联系,一直让人怀疑其涉嫌内幕交易。

后来有传闻说,在 327 国债期货事件中,中经开高层和魏东通过可靠渠道,获知了财政部底牌:327 国债将按 148.50 元兑付。甚至有传闻说,多方通过游说改变了原来的兑付方案。

魏东当时 28 岁,研究生毕业仅 2 年,曾在中经开执掌证券部。在这场战役中,魏东被媒体描述为中经开事实上的主要操盘手。

在 327 国债事件中,有消息称魏东个人赚了约 2 个亿,此后魏东创立自己的公司并控股九芝堂、千金药业和国金证券等上市公司,“涌金系”大业初成。

2008 年的一个夜晚,41 岁的魏东在接受调查、被问



●原万国证券业务火爆场面 (资料图片)

话几天后,从北京一栋高楼的 17 层一跃而下,身后留下巨大的谜团。当年 6 月 8 日,涌金系掌门人魏东身故的第 32 天,原国开行副行长王益被中纪委“双规”,外界认为这是魏东事件的余波。

时至今日,涌金系作为资本市场的一支重要力量,仍然非常活跃。公开信息显示,2008 年 6 月,魏东之妻陈金霞被推上前台,正式接掌涌金系百亿元资产。陈金霞通过湖南涌金及九芝堂集团合计持有国金证券 43.25% 的股权;通过九芝堂集团持有九芝堂 40.35% 的股权。陈金霞本人持有上海汇能投资管理有限公司 45% 股权,并通过上海汇能持有广汇股份 12.47% 的股权,再加上通过湖南涌金持有千金药业 17.32% 的股权。

资料显示,陈金霞此前曾在中国经济开发信托投资公司任职,而魏东及其涌金系正好是依靠中经开狙击万国证券成功而跃升为资本大鳄的。

赢家周正毅图穷 19 年

2007 年 11 月,前上海房产大亨周正毅被判处有期徒刑 16 年。

周正毅曾因操纵证券交易价格罪和虚报注册资本罪被判三年徒刑,2006 年刚刚结束刑期。一年之后,他又因挪用资金、行贿和虚开增值税发票等五项罪名被判 16 年徒刑。

周正毅只有小学文化,从小家境贫困,17 岁时即离家打工。1978 年,周正毅拿出自己工作后所得积蓄在杨浦区开设小馄饨店,成为个体户小老板。1994 年,周氏夫妇合力开设“阿毛炖品”之后,才赚到第一桶金。很多上海人之所以记得这家炖品店,是因为停在店门口一辆红色法拉利跑车——据称这是上海第一辆法拉利,周周正毅所有。

有消息称,周正毅在 327 国债事件中赚了大钱,1996 年、1997 年炒股发了大财。1998 年后周正毅转做铜期货,2003 年上海期货交易所的资料显示,周正毅旗下的农凯集团是铜类交易中排名 17 位的会员,交易资金达到 5.3 亿元。

名列 2002 年度福布斯中国富豪榜第 11 名的周正毅,旗下有 4 家上市公司,上海商贸控股和上海地产控股在香港上市,英雄股份和海鸟发展在上海上市。周正毅大多数的业务都在上海,包括农业、房地产、高速公路、贸易以及金融。

赢家袁宝璟结怨刘汉

327 大赚之后,1996 年底袁宝璟在四川广汉炒期货,将酿酒用的高粱炒到 2000 元/吨。刘汉是四川人,当时在

海南做生意,规模很大。有四川商人向刘汉求助,希望刘汉回四川炒期货,把高粱的价格降下来,于是刘汉带了大量资本回到四川。袁宝璟方面主动提出合作,刘汉方面没有答应。刘汉介入交易,只做了几个单子,高粱价格大跌。袁宝璟公司不得不平仓走人。刘汉在此项交易中获利 2000 万元,袁宝璟则损失 9000 万元。

因为此事,袁宝璟的下属汪兴要教训教训刘汉,“揍他一顿”。1997 年,汪兴花 16 万元雇佣两个杀手,趁着刘汉走出酒店上车时开了两枪,但都没有打中。刘汉很快知道杀手是袁宝璟派来的。

事后汪兴没有被袁宝璟重用,汪兴又因多次向袁宝璟要钱,两人终于翻脸。汪兴威胁要将雇凶一事举报给警方,袁宝璟的哥哥袁宝琦、堂弟袁宝森得知后,要“办”了汪兴。2003 年 10 月,汪兴被袁宝森用双筒猎枪打死。

2006 年,袁宝璟因雇凶杀人被判处死刑。同时被判处死刑的,还有袁宝琦、袁宝森。另一个堂弟袁宝福被判死缓。

最近有媒体在报道刘汉案的时候透露,袁家之所以付出如此惨重代价,是刘汉暗中运作的结果,其间可能涉及一笔高达 22 亿元的利益输送。

赢家刘汉曲终人散

刘汉被认为是 327 大佬中走得最远的,被捕时已经有 400 亿身家,多条人命在身。

刘汉在上世纪八九十年代市场经济初期、价格双轨时,从木材运输和建材等贸易中赚得第一桶金,此后 1994 年在期货市场中一战成功,跻身亿元富豪之列。1997 年成立四川汉龙集团,拥有境内外上市公司 5 家、有全资及控股企业 30 多家。

据报道,在四川,只要刘汉看上的项目,是没有人敢于竞争的。刘汉号称“地下组织部长”,可以左右不少公务员的升迁。当几乎所有人都认为刘汉已经“大到不能倒”地步的时候,他突然倒下了。

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。

根据 2014 年 2 月 14 日检方的指控,自 1993 年以来,刘汉、刘维等 36 人无视国家法律,组织、领导、参加黑社会性质组织,大肆进行违法犯罪活动,攫取巨额经济利益,在四川省广汉、绵阳、什邡等地及部分行业内,形成非法控制和重大影响,严重破坏社会治安、经济和社会生活秩序。其中,故意杀人 5 起致 6 人死亡、故意伤害 2 起致 2 人死亡、非法拘禁 1 起致 1 人死亡。(据北京青年报)

成都实施“黑名单”管理 入榜者限制证券融资

■ 冷一婷

2 月 9 日,成都市政府新闻办召开新闻发布会,通报成都市 2014 年安全生产工作情况,同时详细介绍了《成都市实施安全生产“黑名单”管理制度的规定》(以下简称“黑名单”)和《成都市安全生产党政同责一岗双责齐抓共管暂行规定》(以下简称“规定”)。

《黑名单》规定,单位和机构一旦进入“黑名单”,必须定期向监管部门报告安全生产工作情况,监管部门将给予重点监管直至整改完成。在实施“黑名单”管理期间,将严格限制相关单位和机构新增的项目核准、用地审批、证券融资、工程招投标等行为,并作为银行贷款等的重要参考依据。对连续两年进入“黑名单”且整改后仍不符合安全生产条件的,将责令停业停产整顿或依法关闭。

另外,在《规定》中还提出,要完善企业主体责任落实激励约束机制。可建立与安全生产挂钩的保险、信贷、准入、用能、财政等政策,国有企事业单位可以建立单位负责人安全生产业绩与薪酬、任免挂钩制度等。此外,还提出可根据当前全市经济社会发展状况和安全生产工作保障需要,设立市级安全生产专项资金,根据实际科学、合理增大投入规模,资金管理使用办法由市安监局会同市财政局研究制定。

值得一提的是,《黑名单》当中除了本行政区域内生产经营单位外,还明确将安全生产、职业卫生服务机构纳入了“黑名单适用范围”。相较于已经建立了安全生产“黑名单”管理制度的其它地区是一项创新举措。

成都市安监局副局长叶永清在会上强调,眼下春节假期将至,安全生产工作尤其需要重视。春节期间,有关部门将加大人员密集场所的管控,防止出现人员踩踏事故、火灾事故等,此外,烟花爆竹的生产和消费将会是期间工作重点之一。叶永清提示市民,一旦发现安全生产违规行为,可拨打 12350 进行投诉。

据悉,《规定》已于 1 月 13 日开始实施,而《黑名单》也将于 2 月 28 日起正式施行。

总额 3.02 亿元 对接融资需求成功 22 家企业

成都市中小微企业银企校院“四方”对接平台工作全面开展

■ 钟文

去年 11 月 20 日,以解决中小企业发展中面临的各种困难、力促发展为终极目的的成都市中小企业银企校院“四方”对接平台工作,正式启动。近日,该“四方”平台对外发布了最新运行进展情况;秉承“边建设,边服务”的原则,在推进“四方”对接平台建设的同时积极开展了五项服务工作,收集融资需求 197 家次,20 亿 9200 万元;对接成功 22 家企业,3 亿 200 万元;收集并组织对接科技、人才类需求 63 项,科研成果 4 项;开展政策大讲堂、园区行、专题培训和主题沙龙等活动 21 次,取得了阶段性成绩。

据成都日报报道,根据成都市中小微企业银企校院“四方”对接平台建设的设计,将构建三个平台:实体大厅、网上大厅以及移动服务平台。据成都市中小企业服务中心主任徐蕾介绍,目前他们已经制定了平台的功能规划框架,平台建设项目取得了核准通知书,“根据时间安排该实体大厅预计将在今年 6 月正式投运,包括中介服务机构、银行担保等金融机构都将入驻该实体大厅。”移动服务平台将借助政策大讲堂和服务进园区等活动,将服务平台直接搬到工业集中发展区内,“零距离为企业服务。”

记者了解到,在该平台上的融资需求收集系统投入使用后,截至今年 1 月 30 日,1013 家企业进行了信息登记,登记企业以工业制造业为主,涵盖农林牧渔业、建筑、租赁和商务服务业、科学研究和技术服务业、批发和零售等 17 个行业;该平台共收集融资需求 197 家次,需求金额 20.92 亿元。

与此同时,初步建立合作金融机构库。截至今年 1 月,已经与 12 家银行等 52 家金融机构建立了合作,初步建立了合作金融机构库和产品库。据徐蕾介绍,截至今年 1 月,已经对接成功 22 家企业,对接成功金额 3.02 亿元。

除了融资服务之外,该“四方”平台同时还全面推进科技成果服务、市场拓展服务、人才服务以及信息服务等,全面促进中小企业加快发展。

“目前,我们已经建立与四川大学科学技术发展研究院和电子科技大学科学发展研究院等院所合作机制。”徐蕾介绍,通过这种合作机制,收集院校的科技成果,选择园区有针对性地进行推广,促进科技成果转化。市场拓展方面,在金牛区、武侯区先后开展中小企业服务博览会——服务进园区移动互联专场活动,邀请了移动互联营销、移动互联办公、移动互联网站建设等移动互联相关产业 77 家服务机构,320 多名中小企业代表参加。

大连控股终止收购 成都林海电子股权

大连控股近日公告,公司与成都林海电子有限责任公司签订框架协议后,成都林海电子有限责任公司股东之间协议未达成一致,中介机构尽调后认为成都林海电子有限责任公司海外应收账款存在较大风险,且根据成都林海电子有限责任公司提供的截至 2014 年 9 月的财务报表,公司对林海电子财务核算流程进行了了解,认为林海电子在财务核算规范性方面与公司要求的标准存在一定的差距。为保护上市公司及全体股东的利益,并与交易各方友好协商,公司与林海电子主要股东及大连大显集团有限公司终止此次交易。(证时网)

PPmoney 进入“银行时代” 不让投资者怕钱没了

■ 李烨

银行与互联网金融平台合作的观望期将打破,并迎来实质性的举动。2 月 12 日,PPmoney 互联网金融平台宣布将与浦发银行进行一系列深度合作,并就交易资金系统对接、风险准备金计划等达成了合作意向。

据了解,PPmoney 将启动亿元级风险准备金计划,初始启动资金为 5000 万元,并在浦发银行建立风险准备金专户。PPmoney 相关负责人表示,风险准备金此后将进一步增加至亿元级别,以保障投资者资金安全。

随着两年来互联网金融市场培育逐渐成熟,有业内人士认为 2015 年互联网金融领域的投资者将迎来爆发式的发展,进一步考验着平台的风控管理能力。近期以来,PPmoney 在增强平台风控上动作频频,除小贷公司回购、担保公司担保外,还相继和国有大型交易所、保险等金融机构合作,此次与银行合作,将为投资者资金安全提供更多一层保障。

有业内人士预计,随着近三年互联网金融的急速发展,坏账率将有可能出现不同程度的攀升。在去担保化之后,如何保障投资者的权益成为互联网金融平台必须面临的课题。

传统金融机构介入平台资金托管达到资金安全的方式被寄予厚望,但迟迟未能成形的融合趋势凸显投资者保护困局。这一困局在今年年初被打破,PPmoney 与浦发银行达成合作意向,浦发银行将为 PPmoney 提供一系列金融服务,其中包括风险准备金计划,后续双方将就交易资金系统对接等进行洽谈,PPmoney 离信息平台的战略定位再进一步。

风险准备金计划成为双方合作的首出重头戏。风险准备金,类似于银行的不良贷款拨备,是在项目和担保机构均违约后,对投资者进行一定补偿,从而减少投资者的资金损失。

PPmoney 互联网金融平台胡新在签约仪式上表示,



PPmoney 风险准备金项目初始启动资金为 5000 万,此后风险准备金的额度将进一步增加至亿元级别。该笔风险准备金由 PPmoney 自有资金、合作机构保证金、投资服务管理费等组成,PPmoney 在浦发银行开设了风险准备金专户存管。

据透露,从今年 3 月份开始,浦发银行将每月定期向平台出具账户凭证,实现信息披露的透明。浦发银行方面表示,双方合作后,浦发银行将向 PPmoney 提供相配套的商业银行业务支持,协助 PPmoney 提升信息透明度和公信力。

会上,PPmoney 互联网金融平台联合创始人胡新表示,如果平台一旦有项目出现逾期或存在可能出现逾期的风险,而第三方合作机构也无法及时提供回购、担保或赔付时,PPmoney 将立即启用风险准备金账户的资金,及时先行垫付本息给投资者,然后平台代投资人向有关方追回逾期借款,回收本息。

如果同时出现多笔项目逾期,5000 万的风险准备金

能否完全覆盖风险?胡新表示,自上线以来,PPmoney 在合作担保机构的选择上非常谨慎,对单个合作的小贷或担保公司授信额度基本在 3000 万内,对其推荐的项目要求小额分散,绝大部分在 200 万以内,一旦项目出现逾期,合作机构回购担保的能力是非常有保障的。此次风险准备金是对整个风控体系的又一重保障,希望实现对投资者资金安全的全方位保护。

PPmoney 近期以来的一系列动作或与去担保化后的投资者保护有关。PPmoney 业务量正在快速发展,去年年底成交量突破 60 亿,12 月单月成交量超过 12 亿。胡新认为,2015 年互联网金融行业无论在业务量和投资者数量将呈现爆发式增长,投资者保护将成为白热化竞争的关键点。事实上,从去年开始,PPmoney 开始积极部署除担保公司外的保障措施,包括小贷典当公司合作,与大型国有交易所合作等。去年更是率先引入了保险机构,对旗下一款应收账款产品进行承保。