

书评

# 制度缺陷处 “高人”长袖善舞



《阴谋》  
一个触目惊心的股市圈钱骗局  
李德林 著  
当代中国出版社 2007年4月出版

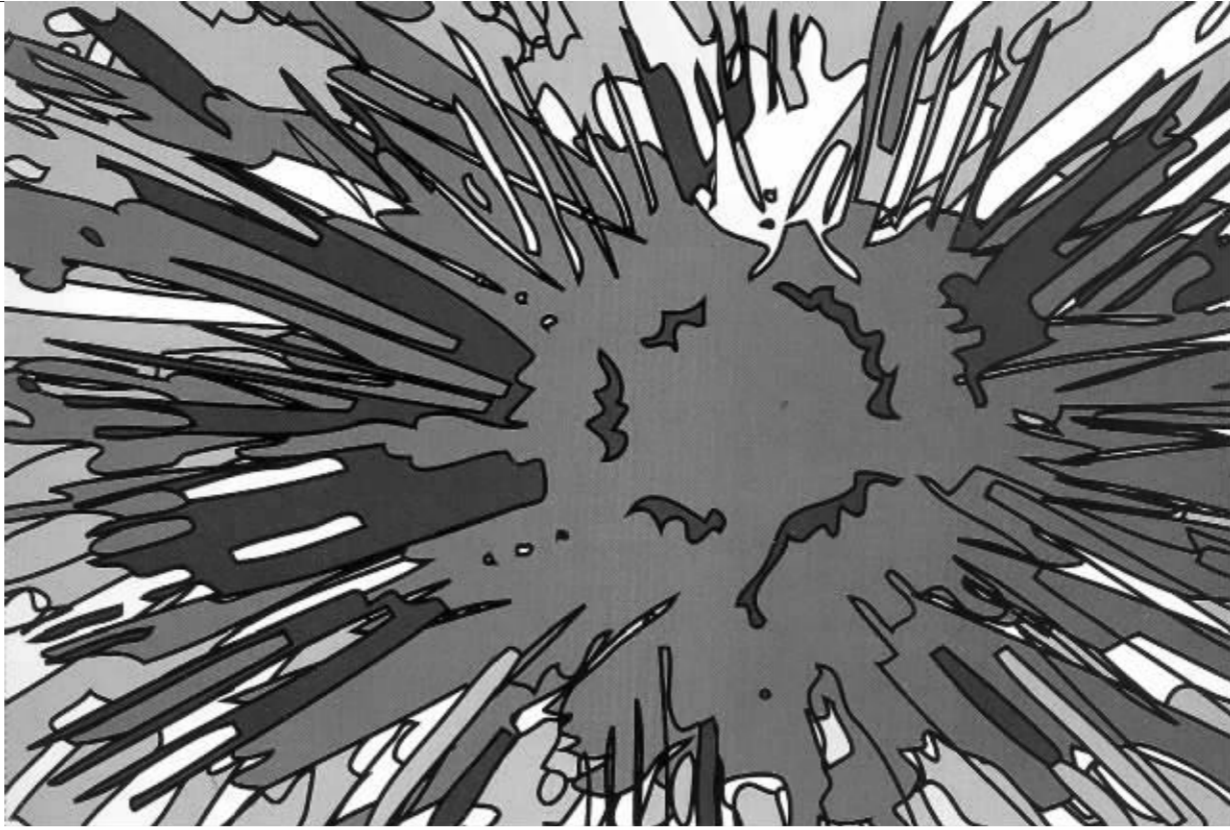
李想

李德林先生所著纪实小说《阴谋》，是作者继《德隆内幕》之后的又一本长篇力作。

全书写一个上市公司的全程包装，从一诞生就因为一纸协议，沦落庄家之手，在股价瞬间的涨停与跌停之间，庄家与老鼠仓多方博弈的背后，朋友、情人、师生、同学相互利用相互猜疑，涨跌停板上寄托了利益集团的爱恨情仇，埋葬了广大投资者的眼泪与梦想。

笔者以为，对官员腐败、业绩造假、庄家操纵股价、老鼠仓、洗钱、性圈套等细节的描绘，揭示出铜臭驱使下利益既得者的贪婪、虚伪与无耻，是小说写得最为精彩也最为成功之处。

股市像一个巨大的磁场，将无数的投资者包括投机者都吸了进来。然而，究竟有几个人清楚，在一家包装上市的公司那超强利益磁场的幕后所演绎的究竟是什么？小说所揭开了内幕一角非常具有典型性：一个小酒作坊，在女县长宋如月（后升迁为滨海市副市长）的策划下，三上北方大学请来“北国股改名师”杜子明下海来当董事长，再挪用社保资金、政府保留款及学校筹建资金1500万成立了长清实业公司。通过“走账”方式，岛泉酒



大笔资金，小说对地方政府官员、奸商与对手之间为夺取“上市公司名额”而展开的明争暗斗的描写，也耐人寻味。在官员和奸商的觥筹交错中，他们一边“包装”，一边加快上市的步伐。岛泉酒业这样的公司成立不到三年，按规定不能报“上市预选材料”，但有了各级官员的通力配合，又一一走通工商、税务、环保、质检等部门的关系，媒体也可以“红包”方式搞掂，一切不在话下。主管上市指标的副省长与参与角逐的港口贸易公司关系特殊，原来港口贸易公司实际控制人就是副省长的女儿。此时，有人暗中推出一篇《上市指标再现阴谋巨额利润暗送官员亲属》在坊间流传开来，披露一名省级高官的女儿幕后承揽申请上市公司的业务，从中牟利，并引用评论人士之语说，这是变相的行贿受贿。这一招促使了副省长不得不不在岛泉酒业上市预选材料上签字。准上市公司派专人赴京打点证监会的人，似乎是必须要过的坎儿，小说中写到王刚贿赂证监会的“刘权”，向刘指定的账户打进了400万现金。经刘权指点迷津，王刚明白了“还有发审委套钱，就派出证监会发行监管处副处长王大石的相好赵莹赴京“公关”。王大石私下提供发审委委员名单和家庭地址给赵莹，而赵莹给杜子明开出一张行贿清单为：王大石20万、注册会计师秦

斗10万元、购买北京一名牌大学的教授的书10万元、处长夫人11万元。结果增发方案全票通过。赵莹向公司报喜说“发审委审核表决只用了15分钟，我们是过会时间最短的企业。”就这样，岛泉酒业用51万贿款便从股民那里换来4.6亿增发资金。

而王刚呢？他一开始便把公司有意做成历史遗留问题公司，设法让大批原始股流入庄家和官员的腰包。他则与人联手操纵岛泉酒业的股价，并坐享“老鼠仓”吸血的乐趣。他的同伙还瞄上地方政府接钱的小金库南方信托，并痴信赚钱的买卖都是游走在法律与道德红线的边缘，不冒险就没有超额利润这个死理。另一个人物郑东也认为，市场大鳄德隆他们不都是通过国债回购融资吗？只要那个京美证券的业务不断，国债的回购融资的资金链就不会断裂。于是，岛泉酒业的京美证券签订了一份秘密协议：京美证券向岛泉酒业提供两亿资金，配合岛泉酒业上市，岛泉酒业按照同期市场融资成本向京美证券支付10%的利息。岛泉酒业上市后，京美证券重仓持有岛泉酒业股票，岛泉酒业配合京美证券炒作释放“利好消息”。京美证券将在岛泉酒业股票盈利的30%分给岛泉酒业，岛泉酒业直接通过利息与融资本金代扣京美证券坐庄岛泉酒业的分红。

自然，改变上市公司募集资金投向、高溢价资产收购、反复银行担保、虚开承兑汇票、短期高息资金拆借等，也是书中的庄家和上市公司控制人爱玩的资本游戏。

正应验了“成也萧何，败也萧何”的古谚，为把岛泉酒业一步步地变成自己的囊中之物，杜子明巧施“拆借”等计谋挤走了原董事长王刚，换来自己的学生刘冰为公司实际控制人。刘冰在深圳以卑劣手段让老板进了班房，却拿到了大片土地，与鹏程信托搞起了信托房产，后来鹏程信托的董事长因挪用五亿元国债资金而锒铛入狱。刘冰入主岛泉酒业自是当地重磅新闻，重组概念加上房地产概念、医药微生物高科技概念，足以让刘的老鼠仓和庄家大炒一把。只是自己的学生入主，并未让杜子明如愿以偿，刘冰将房地产业卖给岛泉酒业，不但没有投资酒业，反而将投资酒业的募集资金用房子套走。借整顿鹏程证券之机，刘冰将弟弟刘洋安排到鹏程证券担任董事长，并在杭州、宁波、苏州三地收购三家营业部。鹏程证券成了刘冰的提款机，同时也加速走向土崩瓦解，形成一台完整的荒诞剧。

在笔者看来，本书是目前众多财经小说中写得相当有深度的一部，遗憾的是，作者主观议论偏多，人物形象欠丰满，不然，会更出色。

■新书过眼

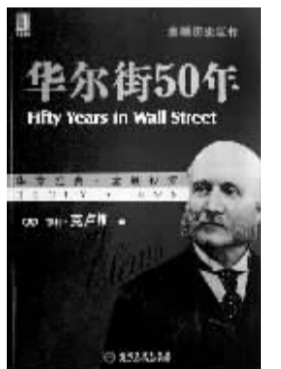
## 《陌生人群》 一部经济生活的自然史



东方出版社 2007年4月出版  
梁娜 著  
(英)保罗·西布莱特 著

信任，是构成整个人类文明大厦的基础。支持着现代公司的正式与非正式的机制使陌生人之间建立了信任，那些没有机缘关系、素不相识的人因此可以将自己的资源、幸福生活、有时甚至是生命都交给对方来管理。这本美国《战略与经营》杂志评选的最佳商业读物，充满智慧地讲述这种社会机制是如何建立的。要知道，人类本性中存在着贪婪、怀疑、控制欲，经过了漫长的争斗、暴力、流血，两败俱伤之后，人类才学会了坐下来，用谈判、博弈、妥协的方式，建立起一种制度。也许这些具体内容并无新意，但全书以经济学视角研究社会学，从社会学视角研究经济学，以解释利己和利他行为、信息和符号在合作中扮演的重要角色，其观察和思考问题的思路和方法，却大有借鉴价值，而对人类社会制度演进路径的清晰描述，对于当下中国社会，更有着重要现实意义。

## 《华尔街50年》



机械工业出版社  
2007年5月出版  
余向华 张琪 陈雪娟 译  
余美利·克卢斯 著

19世纪末，亨利·克卢斯简直就是华尔街的代名词。他最初是银行家兼经纪人，之后，经纪业变成了他唯一的主业，他的公司一直经营到20世纪30年代。像其他许多成功的投资者一样，他也以标新立异闻名，并且是华尔街对资本主义赤裸裸的无耻形态最直言不讳的人之一，总是不放过任何机会来阐释他对经济和社会的看法。他花了大量的时间来记录历史和他的思想，1908年出版了本书，翔实地再现了1857年至1907年期间历史惊悚的真实情况，并披露了著名的黑色星期五的史实本末。从美国的西部开发到伊利运河的修建，从铁路的兴起到南北战争，华尔街从一个僻静的小街，发展成为美国乃至世界的金融中心，那50年跌宕起伏的历史，也正是美国成长过程中最关键的章节。华尔街成为今天的样子，诸多密码便藏在这段历史的细节中，所以，这本写在百年前的书，总不断被人拿出来翻阅。

## 《酒人酒事》



生活·读书·新知三联书店  
2007年5月出版  
夏晓虹 杨早 编

古今中外，好酒贪杯者难以胜数，而真正知酒乐饮，且形诸笔墨者，却属少数。本书辑录了周作人、张中行、唐鲁孙、金受中、王蒙等现当代58位学者、作家谈酒的散文、随笔共69篇。他们中有的品酒名家，上海的柜台酒、京味十足的大酒缸，酒香四溢，令人神往；有的自得其乐，或月下独酌，或与酒友浅酌，无醉吸百川之量，但求悠然舒雅之味；有的则不会喝或不喜喝酒，却也乐谈酒事。全书分四辑：“何以解忧”兼及酒故、陶渊明之贪杯，刘伶之沉酒，李白之豪饮，读来逸趣横生；“壶边天下”说各地酒品，苦老酒、绿茵陈、绍兴老酒、回沙茅台，酒未入唇，意已微醺；“酒话连篇”谈酒史与文化，既有酿造之法，也有饮者之德，还有酒令之趣；“酒界往事”忆旧念故，或思及挚友，或怀念亲人，或感慨人生，世味在酒香中弥漫。

■投资原典

# 热情之火与理性之光成就伟业

——读本杰明·格雷厄姆·戴维·多德《证券分析》

中道巴菲特俱乐部 陈理

5月底6月初，沪深股市出现剧烈震荡后，许多人都在痛苦思索，深刻反省，以使投资行为更理性、更明智些。

我以为，要走理性投资的路，那本投资大师巴菲特宣称未看完12遍，绝不买任何股票的书——《证券分析》，虽然读起来有点累，篇幅浩大，理该成为每一位投资者的指南。

1934年初版的《证券分析》，是本杰明·格雷厄姆的开山之作，它奠定了证券分析行业的基石，历经70多年，先后出了5个版本，至今仍依然被奉为投资者的《圣经》。

说起来，这本书可以说是“因痛苦而长寿”的产物。1929年的大萧条，正当红的“私募基金经理”和教授格雷厄姆也未能幸免，几乎破产。在巨大的痛苦和压力下，他一边苦苦反思，一边努力试图使投资者振作起来，在不景气的环境中寻找机会获利。他在戴维·多德的协助下，整理讲课教案，形成了这本巨著。难怪巴菲特称格雷厄姆是那种“能够经由地狱抵达天堂的圣者”。也有人比喻说：“他为选股奠定了方法

论的基础，而在此之前，选股与赌博这俩伪科学毫无差别。投资业没有他，就如向共产主义没有了马克思——原则性将不复存在。”

巴菲特认为，《证券分析》之所以长盛不衰，“原因在于它包含着深刻的道理，而且不要求太多的商业知识”，更大的价值是它的诚实性，格雷厄姆从不夸耀自己的业绩，没有丝毫自吹自擂的口气。

### 无论多么精妙， 投机都会埋下不幸根源

细读《证券分析》就会发现，原来令全球投资者推崇备至的巴菲特很多精彩思想、观点，都源自《证券分析》。比如：

1、我们必须承认投机者的心理因素对其成功构成强烈威胁。从本质上讲，只有少数投机者能保持常胜不败，而且没有人有理由相信在其他多数同道都将失败的情况下，他自己却总能成赢家。投机，无论多么精妙多么全面，对个人来说都是埋下不幸的根源。

2、证券分析目的并非要确定某一证券的内在价值到底是多少，而是只需

要弄清其内在价值是否足够——例如，足以为其债券提供保障，或足以证明应该购买这种股票——或者是市场价格高或低。出于这种目的，一个大概的、近似的内在价值数字就足够了。

3、分析家在投机领域中的位置至多是不确定的，没有太多的职业地位可谈。分析家似乎是在投机的钢琴上和幸运之神一起弹奏一曲二重奏，而所有的调子都是由善变之神确定的。

4、投资是指根据详尽的分析，本金安全和满意回报有保证的操作。不符合这一标准的操作就是投机。

5、典型的普通股投资者是企业家，他们以和估价自身企业同样的方法来估价任何其他公司制企业似乎是理所当然的做法。这意味着，他对股权所对应的资产价值的关注程度，至少不应逊于公司收益记录的关注程度。

6、一个难以令人置信的事实是，华尔街从来不问：“出售这家企业时能卖多少钱？”而这正应该是打算购买股票前应该问的第一个问题。

7、证券分析首要的重点放在防范不幸事件。这种防范就是坚持“安全边际”或者保证证券价值远超过于所付价格。其潜在的思想是，即使该证券并不像它表面看来那么有吸引力，投资的结果仍将是令人满意的。在市场分析中没有“安全边际”，你要么对，要么错。如果错了，就要赔钱了。

### 对中国投资人的三点启示

“钱烧口袋漏，一有就不留”，一个古老的顽症最近正在中国投资者身上重现。在大牛市赚钱效应的刺激下，越来越多的人加入到把投资变成击鼓传花的博傻游戏中，似乎投资原理已经过时。套用巴菲特一句话：“牛市能使投资原理暗淡无光，但却不能废除它们。”

启示一：投资的首要问题——正确区分投资与投机。

投资与投机的区别曾经几乎是众所周知的，但是随着“投资”的概念被滥用和泛化的现象日趋严重，两者的区别正在被人们有意无意地淡忘。

投资和投机不是道德上的区别，而是两种完全不同的态度、方法、格



《证券分析》  
本杰明·格雷厄姆 戴维·多德 著  
邱苑等译  
海南出版社 2004年1月出版

取得了初步的成功。因此，中国投资者充分认识价值投资的有效性、持久性和普遍适用性，自觉地做一名坚定的价值投资者，已经有了相应的市场环境。

### 价值投资 需要理智与浪漫的结合

《证券分析》如此理性、严谨、智慧，令人很难想象格雷厄姆竟然是一位浪漫主义者，还是一位终生的女性崇拜者。他心目中的偶像是尤利西斯、奥列斯、牛顿、富兰克林。他从这些英雄人物汲取了成长的动力和人格要素，构成了他浪漫和理智相结合的性格特征。有人称，浪漫”的是他的人生境界和追求，“理智”的是他具体工作的务实和严谨。在内心深处，格雷厄姆始终是一个浪漫主义者，怀有热情似火的英雄主义情结，这使他在人生之书写下辉煌灿烂的篇章，而科学的理性的智慧，则成为了他在这个物欲和机械的时代成功的保证。或许，坚定的价值投资者，恰恰需要理智和浪漫结合的人格特质，需要理性主义和英雄主义的完美统一。

在1974年80岁生日时，格雷厄姆在加州拉约拉的家中朗诵了丁尼生《尤利西斯》的结束段，豪情不减当年。笔者把它作为本文的结束语，与诸位投资者共勉：

来吧，我的朋友  
还来得及，  
让我们去寻找更新的世界。  
开船吧！  
坐成排，划破滔天海浪  
我决心追逐落日  
超越西方星斗的浴场  
致死方休。  
也许深渊会把我们吞没  
也许我们将到达琼岛乐土  
去看看老朋友阿喀琉斯。  
得到许多，未知的也许多啊；  
虽然力量已不如当初  
已远非昔日改天换地的雄姿，  
但我们仍然活着。  
英雄的心，尽管受到时间和命运的消磨  
我们的意志坚强如故  
奋斗、追求、寻找，永不退缩！

■书业快递

## 18年，从8000元“裂变”成20亿

《中国股神林园炒股秘籍》本周上柜



起步，投身股市，至2007年其身价已达20多个亿，年均复合回报率在98%以上。市场有过无数次暴跌，有过长达数年的熊市，他却从没有亏损过；要说有什么秘器，他说他仅靠两条腿和一个会算账的脑子。这个人就是林园。

经济日报出版社本周将上柜的新书《中国股神林园炒股秘籍》，完整记录了林园的传奇经历，他的选股绝技、在牛市和熊市中都赚钱的操作策略、判断企业好坏的六大财务方法、追踪企业经营业绩变化的方法等。尤其难得的是，本书还列出了林园经过多年追踪调查出的他个人最看好的20只股票。

一个学医出身的小人物，从1989年全家拼凑的8000元人民币