

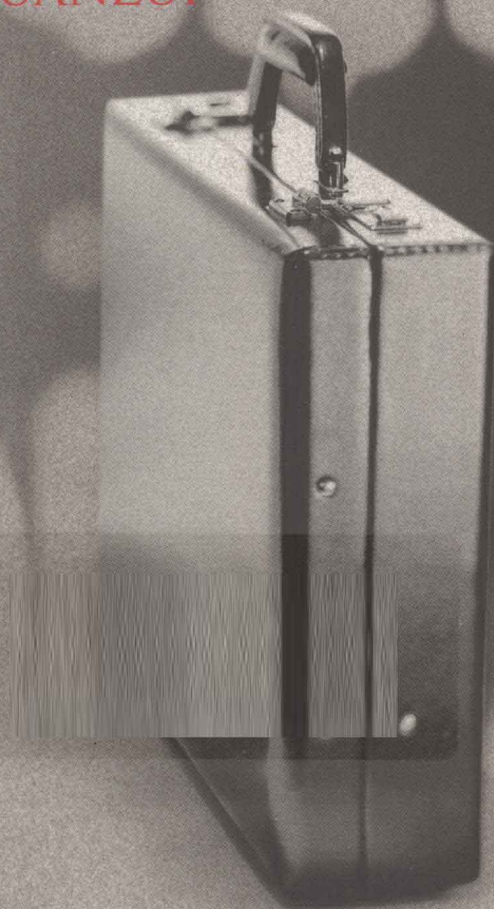
南方周末二十五年文丛

在这里，读懂中国

原富与原罪

YUANFU YU YUANZUI

《南方周末》编



南方日報出版社
NANFANG DAILY PRESS

南方周末二十五年文集

在这里，读懂中国

原富与原罪

《南方周末》编
马克 肖华 选



南方日报出版社
NANFANG DAILY PRESS

图书在版编目 (C I P) 数据

原富与原罪 /《南方周末》编. -- 广州:南方日报出版社,
2011.7

ISBN 978-7-5491-0209-9

I . ①原… II . ①南… III . ①经济—中国—文集
IV . ① F12-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 068488 号

原富与原罪

《南方周末》编

出版发行:南方日报出版社

地 址:广州市广州大道中 289 号

电 话:020-83000502

经 销:全国新华书店

印 刷:北京中印联印务有限公司

开 本:720mm × 1000mm 1/16

印 张:19.75

字 数:300 千字

版 次:2011 年 7 月第 1 版 2011 年 7 月第 1 次印刷

定 价:35.80 元

《南方周末》二十五年文丛
编辑委员会

总策划

王更辉 黄 灿

主 编

向 熹

编辑委员会成员

王更辉	黄 灿	向 熹	陈明洋
毛 哲	伍小峰	向 阳	郭光东
邓 科	朱 强	吴志泉	张 英

执行主编

张 英

不死的理想随书页飞扬

■ 向 熹

“有可以不说的真话，决不说假话。”岭南老报人的一句话，被一张报纸拿来实践了25年。

话没有什么稀奇，类似的话，康德早说过；意思没有什么稀奇，蒙学阶段就在灌输；修辞没有什么稀奇，比起“知其不可而为之”、“先天下之忧而忧，后天下之乐而乐”显得朴素。

然而，以之为圭臬，却成就了一张报纸的气象。

有人说，是特殊的时代成就了说真话的《南方周末》，此话可能只说对了一半。《南方周末》确要感谢这个奇迹般的时代提供的丰富机会。从民国时期的“厚黑学”到当代的“潜规则”，学者都在阐述对历史的理解，说真话需要足够的勇气。今天，更显真话的珍贵。

真正成就《南方周末》的是一份朴素的信念：相信未来，并着手创造未来；珍视真善美，并着手护持真善美。

真正成就《南方周末》的是一种咄咄的坚持：扎根中国，深入人民；放眼世界，纯粹新闻。

这是理想主义者的执著。其中并没有多少创造，这样的理想主义，不过是中国千年不易的知识分子情怀与操守；这样的理想主义，不过是启蒙时代以来，人类的优秀分子共同的价值与行为取向。

但就是秉承这样的理想，使《南方周末》从“服务改革、激浊扬清”到“让无力者有力，让悲观者前行”，从“深入成就深度”、“记录时代进程”到“在这里，读懂中国”，25年一路走来，几代报人，薪火相传。成功时有泪水，风雨中常微笑。

由此，在《南方周末》创刊25周年时，我们出版这套丛书，并不是觉得《南方周末》做了什么惊天动地的事，并不是《南方周末》有树碑立传的需要。我们只是想通过结集的形式，持续地告诉爱她或恨她的人们，如她那样坚持，在任何时代，都能有这样的成绩；持续地告诉爱她或恨她的人们，不要怀疑历史终将进步，赤诚的新闻人只需着力于本分。

这套丛书里有《南方周末》已刊篇章的选集，有《南方周末》新闻业务经验的总结。所有这些，不过是一些报人工作的累积，但因它们的诚实而显得有价值，因它们记录了一个奇迹般的时代而显得有价值，因它们背后对家国责任的担当而显得有价值。

当然，就爱报纸如生命的我们而言，以书的形式留存篇章，也是不希望这些作品速朽，但从不冀望它们如在《南方周末》上刊登时引起的轰动。于我们，翻阅这套丛书，可以小小陶醉一下：没有辜负时间的厚爱，生于这个年代，并忠实地做了一名记录者。

如你不弃，翻开它们，墨香氤氲中或能感觉到我们的存在，但不会强烈，如一首诗“浑然不觉的黄色花 / 从很深的日月里开放了 / ……我把什么留在这里 / 除了步履 / 就是微笑 / 在苍茫的风中 / 闪烁不息”。

只有不死的理想随书页飞扬……

2009年12月1日于穗—京航班上

总序：不死的理想随书页飞扬	向 熹	1
---------------------	-----	---

第 ③ 辑 经济调查

中储棉巨亏调查	庞瑞锋	2
中国万亿不良资产处置内幕	吴传震 栗 源	8
民资新疆掘油	余 力	16
证券咨询灰幕	黄 河	25
世行集团阴魂不散 融资骗局卷土重来	王小乔	35
西南水电大跃进 ——“八个三峡筹划开建”	曹海东	43
外资审批窝案调查	王小乔	48

第 ④ 辑 趋势观察

财富中国的清明上河图	余力 舒眉 肖华 吴传震	56
向西 25000 里：非洲梦、中国梦	邓 瑾	70

中国制造：半坡上的变奏	余力 舒眉 黄河	76
汝州之惑	肖华	83
保卫劳动合同法	邓瑾	91
龙熊之舞	刘丁	96
“捐款门”始末	王小乔 潘晓凌	108
迪拜：沙上之塔，末路狂花？	舒眉 陈新焱	117

第 ③ 辑 地域跟踪

山西煤矿产权改革起步	肖华	126
山西矿权改革临近收官	肖华	135
山西能摆脱资源诅咒吗？	曹海东 李廷祯	142
世间再无煤老板？	肖华 李廷祯	149
中国式财富地图	陈涛	159
三十年中国人收入流变	陈涛	168
挽救 WTO	邓瑾	173

第 ④ 辑 高端访谈

采全民的矿就得交足全民的钱		
——财政部副部长朱志刚谈资源价格改革	赵小剑	182
“这是机遇，而不是威胁”		
——访欧盟贸易委员会委员曼德尔森	邓瑾	190
单伟建详解深发展股改	余力	195
潘岳：“特殊利益”正成为破坏环境的首恶	刘五丈	204
中国最佳零售银行是怎样炼成的		
——行长马蔚华详解招行创新之秘	余力	211

第 ⑤ 辑 公司报道

顺驰：一个地产神话的终结	葛清 王小乔	220
--------------------	--------	-----

李泽楷套现博弈网通 田溯宁居中化解风波·····	葛清	229
东航争夺战：经理人的决斗·····	黄河	236
兴业银行：增长的代价·····	黄河	245
可口可乐收购汇源被否的幕后博弈·····	谢鹏 余力	250
地产业“国进民退”·····	王小乔	258

第 ⑥ 辑 财经人物

第一金融要犯：从跟班到资本大亨的终结·····	吴传震	264
林毅夫：通往世行之路·····	余力	272
顾雏军的罪与罚·····	黄河	279
李宁：三分钟与二十年·····	王小乔 蔡木子 薛田 虞立琪	287
企业家、老大、捐款大户 ——二号富豪杜双华的三张脸谱·····	张华	295

中储棉巨亏调查

■ 庞瑞锋

作为政策性公司，中储棉原本肩负着调节棉花余缺、平衡市场供求的职能，但在棉价高涨的诱惑下，它似乎参与了一场本不属于自己的游戏，结果陷入困境。

从去年六七月份起，当国内棉价一路暴跌时，雷香菊就应该知道大错已经铸成。巨额亏损既然无可挽回，真相暴露只是时间问题——

1月13日，这一天终于到来。新华社发表一篇公开报道，中国储备棉管理总公司（以下简称中储棉）因决策失误，导致巨额亏损6亿元。

雷香菊是中储棉的总经理，亏损报出之后，记者数次拨打她的手机，发现电话已经由他人代接。

根据新华社的报道，亏损6亿元，这还只是相对保守的估计。如果按市场价格计算，真正的亏损接近10亿元。

中储棉成立于2003年3月，它的注册资金也不过10亿元左右。和中航油集团一样，它也是国资委属下的189家中央企业之一。历史或许有时惊人地相似，它也像中航油公司一样，在几乎赔掉整个公司之后，巨额亏损才暴露出来。

不同的是，中航油栽在石油期货上，这次中储棉却倒在棉花进口上。

据了解雷香菊的人说，她作风干练，相当精明，从事棉花行业工作20多年。在执掌中储棉之前，她曾任中华全国供销总社棉麻局副局长、华棉储备管理中

心主任等。目前还兼任中国棉花协会副会长。

进口棉花失算、亏损暴露之后，雷香菊备受指责。

目前，国家发改委和国资委已经组成联合调查组，开始对中储棉巨亏事件着手调查。中储棉负责新闻宣传的人说，调查过程中，公司不便说话，结论可能会很快作出。雷香菊的缄默态度显然可以理解。

不过，公众似乎有理由知道，为什么一家新成立的大型国企会在一夜之间突陷困境。

似是而非的市场预测

对整个棉纺织行业的人士来说，2003棉花年度（从2003年8月到2004年8月）经历了大喜大悲。在这一棉花年度里，棉花价格经历了前所未有的暴涨，继而是暴跌。

这种发生在国内棉花市场上的惊涛骇浪，最终打翻了新近闯入的中储棉。

价格暴涨是从一系列似是而非的市场预测开始的。

事后，新疆一家大棉麻公司的老总感慨说，雷香菊失手，也跟并不准确的各种对缺口的判断有关。

2003年9月，在一次全国棉花形势分析会上，有关主管部门宣布，由于受不利气候因素影响，2004年中国棉花产量将不超过520万吨。消息一出，在整个行业引起震动，因为这将是自2000年以来单产最低的一年。

当年9月到10月，主要产棉区连续阴雨，人们对棉花产量的预测变得更为悲观，估计只有487万吨。国内对纺织用棉需求量持续增长，供需之间开始出现缺口。

据新疆生产建设兵团棉麻公司总经理盛勇回忆，关于棉花供需缺口的判断，当时一些部门均发布过预测。缺口最多的时候，有判断认为将达到250万吨。而根据WTO签订的协议，中国在2004年棉花进口配额不过89.4万吨。

用棉紧张的信息迅速传导到价格上。

9月初，棉花的收购价格尚在1万元/吨左右，销售价格是12000元-13000元/吨。到了10月底，棉花收购和销售价格分别达到了14000元/吨和16000

元/吨。到了11月，棉花销售价格达到19000元/吨以上。

盛勇说，此时棉商手里即使有棉花，也都紧攥着不放，以图囤积居奇。他表示，回过头去看，缺棉情形并未如当时判断的那样严重。但是在当时，即使一些不懂棉花的人，如果有资金，也参与进来炒棉花。

“当时凡是手里有棉花的，整个行业里的人都相信，棉价肯定能涨到20000元/吨。”盛勇说。

从2003年11月至次年2月，棉价一直维持高位运行，但基本上是有价无市，大家都手握棉花，等待一个更好的价格。由于棉价高涨，不少棉纺织加工企业只能关门歇业。

棉价的一路走高，让中储棉看到了赢利的机会。

根据当初国务院的批复精神，中储棉主要负责国家储备棉的经营管理，自主经营、自负盈亏。但作为国家政策性公司，它又肩负着调节棉花余缺、平衡市场供求的职能。但是，中储棉显然走得更远。

中储棉决定，直接大批进口棉花，因为它手里握有国家发改委批准的进口配额。

“在国内棉价疯涨的时候，谁能拿到进口配额，就意味着赚大钱。”中国棉花协会副会长朱兰芬说。

原因很简单，因为国际和国内棉价存在巨大价差。在国内棉价高峰时，进口棉的到岸价比国内棉价格大约低2000元/吨，平均低1500元/吨。

而且，整个行业弥漫着乐观的判断，坚信棉价要涨到20000元/吨。

2003年10月，中储棉突然决定进口15万吨棉花；随后几个月又陆续进口了10多万吨。这批进口棉花并不是充实国家储备棉，而是以经营性为目的的商品棉。中储棉拿到进口棉时，是打算加价后卖给国内棉纺企业。

在这一行为中，中储棉扮演的不是一个维护市场稳定的政策性公司，而是牟取公司利润最大化的经营性公司。如果棉价不跌，中储棉大量进口棉花，必将获得暴利。

市场方面的反应似乎也支持雷香菊的大胆进口行为。

有些拿不到配额又急需采购棉花的棉纺企业，就转而委托中储棉进口，并交纳10%—20%的定金。江苏张家港一家企业就交了5000万元的定金。拿到

定金，雷香菊找到美国三大棉商，大批进口棉花。

盛勇分析说，整个市场对棉花供需缺口的判断，以及这些交定金的棉纺企业的订单，可能影响了她在棉花进口上的决策。

看得见的手平抑棉价

没有只涨不跌的市场，看得见的手对棉价发挥了作用。

为了平抑棉花价格的非理性暴涨，2003年11月底，国家发改委追加了50万吨的棉花进口配额。2004年2月底，又追加了100万吨的配额。加上原有的89.4万吨的配额，整个2003棉花年度的总配额达到了239.4万吨。

国家发改委的两记重拳，再加上其他宏观调控政策，如严控纺织行业的信贷等，结束了棉花价格持续了数月的涨势。100万吨的配额公布后，从2004年3月开始，棉价一路下跌，到6月中旬已经跌到14000元/吨左右。

棉价下跌时，中储棉的进口棉才开始陆续到港，并且大部分到港是在6月份之后。此时棉价与当时高峰时期相比，跌幅之深已经足以让当初拿到大批配额的国有贸易商遭受重创。

中储棉损失尤其惨重。

由于棉价大跌，很多向中储棉交了定金的企业，包括那家交了5000万元定金的张家港企业，在权衡之后，索性不要定金了。进口的棉花几乎全窝在中储棉手里。

新华社的报道称，中储棉此次进口的20多万吨棉花，最保守的估计，其成本也应在16000元/吨以上，这还不包括相当可观的财务费用。目前中储棉尚有20万吨进口棉花在手里。

到了2004年6月时，中储棉巨额亏损之事，已经开始在棉纺行业里传开。

据知情人士透露，为了摆脱困境，当时中储棉曾找到有关部门，希望将它进口的这批棉花按照成本价予以收购，作为国家储备棉。但是，有关部门曾一直不同意。理由是中储棉进口这批棉花时，并不是作为储备棉，而是为了赢利，所以亏损后，不能由国家埋单。

这期间又传出，中储棉进口棉花，占压大批资金，而且从事这种经营性的



进口,又不能完全信赖从农发行贷款,因而在大批进口的棉花到港后,没钱提货,大量滞留上海港和宁波港,有的时间长达数月之久。

8月份,雷香菊在和一家国内大棉麻公司的老总私下聊天时,承认巨额亏损已经形成了。并且她反思说,出现这么大的亏损,主要是心态,自己损失只能自己承担。

但是,损失也并没有全部由中储棉承担。

8月底,这期间到底发生了什么故事,外界无从知晓。有关部门最后改变态度,同意将中储棉进口的棉花以不高于13100元/吨的价格收储。历经一番折腾后,这批商品棉陆续在10月底前,进了国家储备库。

新华社则据此作出保守估计,中储棉亏损在6亿元以上;大胆估计是它亏了接近10亿元,几乎赔了全部家当。

13100元/吨的价格,是一个高于市场的价格。11月初,中储棉公布,将按不高于11500元/吨的价格收储国家储备棉。即使按此价格进行测算,它的真正亏损额也应接近10亿元。

公司从成立,到几乎赔完,不到一年半光景。

“它进口的量太大了,对整个后期风险判断又出现重大失误,所以大亏。”朱兰芬说。

本不应发生的亏损

如果中储棉按照其成立的初衷去经营,它本不应有机会去犯如此大的错误。

2002年底,国务院在对组建中储棉的批复中,明示了它的意义:是进一步深化棉花流通体制改革、完善棉花宏观调控体系的重要举措。受国务院委托,它负责国家储备棉的经营管理。

批复还同意,赋予它棉花进出口经营权。

根据国务院的批复,国家发改委对中储棉公司实行业务指导。不过,发改委经贸司司长毕井泉表示,这一批复并没有说明,中储棉公司不可以从事经营性的棉花进出口业务。

但是,根据中储棉公司的基本职责——根据国家计划和指令,负责中央储

备棉的购进、储存、调运、销售和进出口业务，显然，如果中储棉公司进口棉花，应该是出于补充储备棉的目的。

这一点，从目前国家对棉花进口配额的管理上，也能看出来。

根据中国人世议定书附件 8，进口棉花配额的 33% 被分配给国有贸易企业，67% 被分配给非国有贸易企业。后者以众多符合条件的棉纺织企业为主，通过进口以补充生产需求。

但是分享 33% 配额的国有贸易企业只有 4 家：中纺棉进出口总公司、北京纺织工业供销公司、天津纺织工业供销公司、上海纺织原料公司。由于这 4 家企业是国有贸易企业，进出口棉花牟取利润，是正常企业经营行为。

不过，中储棉公司成立后，似乎顺理成章地成为分享这 33% 棉花配额的五巨头之一。

但是，它并不是真正的贸易商，而是一家政策性公司。如果进口棉花只是单纯地牟取经营性赢利，它获得配额的理由，以及国家发改委将稀缺的配额发给它的理由，似乎都缺乏依据。

然而，中储棉公司却成为分到最多棉花份额的公司之一。

整个 2003 年棉花年度，国家共发放棉花进口配额 239.2 万吨。按照分配比例，5 家企业大约可分得 80 万吨的棉花配额。不过，中储棉一家公司就获得了超过 25 万吨的棉花配额。

当棉价一路上涨时，很多棉商对这家公司握有大把配额眼红耳热，羡慕不已。但没想到，棉花价格急剧下挫时，这家公司却蒙受巨大亏损。

作为政策性公司的中储棉公司，它参与了一场不属于它的游戏。

中国万亿不良资产处置内幕

■ 吴传震 栗源

银监会和审计署近日揭出四大金融资产管理公司诸多问题，这些问题是如何产生的？回顾 AMC 诞生至今的历史脉络，这个万亿规模的不良资产交易市场一直存在着“有价无市”和“有市无价”的病根，正是由此滋生出大量的灰色地带——

近日，舆论对中国四大金融资产管理公司（AMC）的质疑和批评愈演愈烈。

2005 年 1 月初，继银监会之后，国家审计署再次剑指 AMC，宣布“查出 AMC 各类违规和管理不规范资金 700 多亿元；案件线索 38 件，涉案资金 67 亿元”，指出“AMC 在不良资产的剥离、处置及内部管理存在诸多问题”。

但在众多批评声中，却甚少有人意识到，这不仅仅是 AMC 本身的问题，更应反思的是规模庞大的不良资产交易市场之痼疾。

信达、华融、东方、长城四家 AMC 共同主导着价值两万亿元的不良资产交易市场。这个市场出现自 1999 年开始的国有银行剥离不良资产行动——四大商业银行共剥离 14000 亿元，到了 2004 年，建行、中行再次股改剥离约 5000 亿元，其间交行剥离 600 亿元。

和中国所有的改革一样，处理不良资产也需要摸着石头过河，问题是自 1999 年开始，摸了 5 年石头之后，一直困扰中国不良资产市场的两个根本矛盾并没有解决——“有价无市”和“有市无价”，这两者听似相对，实则相合。