

中国多头

当「百年一遇」撞上「三十周年」，在外企与国企的夹缝中，习惯做多的浙商突然遭遇「空袭」，引发一场期市、股市、楼市的多空对决，浙商多头思维遭遇挑战……

徐王婴◎著



期市
楼市
股市



浙江人民出版社
ZHEJIANG PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE

中国多头

徐王婴◎著



浙江人民出版社
ZHEJIANG PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

中国多头 / 徐王婴著. —杭州: 浙江人民出版社,
2009.4

ISBN 978-7-213-04040-5

I. 中… II. 徐… III. 商业经营-经验-浙江省
IV. F715

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 052747 号

书 名
作 者
出版发行

中国多头

徐王婴 著

浙江人民出版社

杭州市体育场路347号

市场部电话:(0571)85061682 85176516

责任编辑

朱丽芳

责任校对

张谷年

电脑制版

杭州兴邦电子印务有限公司

印 刷

杭州钱江彩色印务有限公司

开 本

710×1050毫米 1/16

印 张

13.25

字 数

20万

插 页

2

版 次

2009年4月第1版·第1次印刷

书 号

ISBN 978-7-213-04040-5

定 价

30.00元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与市场部联系调换。

我们身边的战争

127年前,61岁的中国首富胡雪岩做了个决定:他动用1000万两白银,要跟入侵中国的外国丝商打一场“大战”。这是一场规模空前的商战,因为当时清政府一年的财政收入不过6000万两,而3年后慈禧太后“过生日”修颐和园,也不过花了这个数目。胡雪岩采用的策略是大量购进生丝,囤货居奇,只在4个月内,他便垄断了中国的生丝市场,外商想购一根生丝,都得由他点头。也就是为了这个点头,胡雪岩前后投入1500万两白银。此时,若外商扛不住,只得高价向他购买生丝,他便大赚;若胡雪岩扛不住,便得低价向外抛售,他便大亏,天堂与地狱就在那一刻无限接近。最后,还是胡雪岩滑落到了地狱,生丝大战胡雪岩惨败,3年之后,他在“天堂”杭州郁郁而终。

100年以降,胡雪岩的“战争”早成史书传奇,我在埋葬了胡雪岩的这座城市里阅读徐王婴的新著《中国多头》,不禁想起这段尘封往事。在我居所向南3公里,重修的胡雪岩故居黝黑地矗立在那里;从胡雪岩故居往东180公里,旧中国与新中国的金融中心上海,依旧是座不夜的城市,60年前被取缔的上海证交所在1990年重新开市,业已成为金钱、欲望与黑幕的汇集地。百年以降,所有速朽和不朽的均已灰飞烟灭,那还有什么是不变的呢?答案可能就是“战争”,而且它就发生在我们身边,只是我们并不知道。

徐王婴在她的《中国多头》一书中讲述了诸多期货博弈的故事,个中关于大豆的传说可能是最为惊险的:2003年末,中美经贸关系紧张,中国政府宣布将向美国派出大豆、棉花等农产品的采购团。但当得知“中国大豆采购团”到来时,芝加哥期货交易所大豆期货价格剧烈攀升,在中国企业以高价买下不到一个月,豆价大跌50%!大多数中国本土大豆压榨企业亏损破产。随后,跨国粮商低价并购,本土榨油企业全面溃败。到2006年,在中国排名靠前的大豆企业中,只剩下“九三油脂”一家没有外资背

景……

比这场国家主导的贸易战更惊险的是大豆期货的内战。2007年,由国内民资组成的浙商系看多大豆行情,在由国资背景的中粮系持续抛空的情况下大量吸纳,熬到2007年8月,浙商系大胜,浙商多头至少赚了7—8个亿,而空头司令中粮系的亏损超过15亿元。但到2009年3月,风云巨变,徐王婴在书中这样写道:“宁高宁接到有关部门平抑物价的指示,组织了一个值得信任的、极其保密的队伍,亲自督战指挥这场‘做空战’。3月3日晚他直接向操盘手下令,注入数倍于多头主力的资金,把豆油价格打下去。当天大跌之后,第二天又组织一批资金再进去,开盘就直接打到跌停。浙商多头在此役中伤亡惨重……此事极其秘密,连中粮的许多高层也未得知……”这样的故事若放在商战小说中,可能会成为吸引眼球的高潮所在,但在徐王婴这部半纪事的著作中,却是个冷冰冰的现实,它没有体温,仿佛在别处,回神时却发现就在身边。

期货是少数人的游戏,但又跟我们每个人都有关联。就像在上面所述的大豆战争中,看似发生在城市里某些人中的故事,却已然影响到了黑龙江一个村庄中的农民决定出去打工,而不是在家里种大豆,因为种大豆实在没钱赚。就像弗里德曼说的:“全球化时代,我们每个人都是一个零件”。徐王婴写作此书,一则是将一个为人陌生的群体放到了舞台上,但同时也包含了她希望我们认识这个时代另一面的含义。

我与徐王婴相识多年,一同生活在杭州,同临著名的京杭大运河,我看着她一步步走上多产的创作之路。她是一个聪慧而勤奋的人,几年前她告诉我,她要离开杭州到《上海证券报》工作,此时的她在杭州早已有家庭和孩子,却依然保留了外出闯荡的勇气。不久后,她又回到杭州,在一家产权交易所工作,因了工作的关系,她接触到很多属于少数人的事情,这也构成了她写作此书的部分素材,更赋予了此书别样的魅力。但与这些相比,我更喜欢她在书中所传递出的思想、心得与发现,比如她借书中人物所说的:“政府有形的手最终还得让位于市场无形的手”;比如“所谓多头不死、空头不止,反之亦然。多头与空头,一盘永远下不完的棋……”朴实而智慧的文字,传递着一个江南女子对现代商业的思考。

吴晓波

2009年4月于杭州

中国多头

2008年。百年一遇的金融危机与中国改革开放30周年的大背景下，在雪灾与“5·12”四川大地震中表现出无疆大爱的浙商群体突然遭受“空袭”。

于是，媒体上出现了有关浙商“自杀”、“跑路”、“破产”、“倒闭”等消息。“浙商过冬”，成了2008年浙江经济界一个普遍的话题。

为什么来自大西洋海岸的“金融海啸”对浙商群体的影响远远超过了国内其他商帮？浙商，在这一次突然来袭的“空战”中又该如何应战？

本书以第三人称的手法，以财经记者晓墨的视线为线索，虚实结合，通过描写浙商在期市、股市、楼市的商战，揭示出浙商群体在改革开放30年中所形成的最突出的经营战略——全线做多。

的确，过去的30年，浙商以商贸起家，以低成本扩张并迅速做大。无论是实业投资还是资本投资，大多保持多头方向。正是因为浙商喜欢和擅长做多，才有了浙商企业普遍喜欢多元化的特点，也才有了浙商资本的快速积聚。

然而，30年后的浙商，已经进入全球化商战的时代。其对手，不仅仅有国内其他商帮，还有国内具有垄断优势的国有企业，更有大洋彼岸的跨国巨头。先前因国内的改革开放所形成的顺风顺水的气候、环境都已经有了很大的变化，对冲基金、索罗斯基金等金融大鳄随时可能掀起巨浪，淹没毫无准备、头寸不足的草根浙商。

无独有偶。本书主人公——晓墨赴美游学前后，正值美国金融危机大爆发之际。作者捕捉到浙商在2008年期市、股市、楼市的“多空大战”中，沉着、机智、顽强地作战；还捕捉到美国总统大选、石油暴涨暴跌、雷曼倒闭、花旗分拆等国际风云的变幻，以及两者之间的微妙关系。

多头，是一种方向，还是一种战术，更是一种战略。

梳理浙商的作战方向或者战术策略，并不是作者所要表达的最终

目的。

由战略看到商道——知其白、守其黑，知其雄、守其雌，知其阳、守其阴，所谓“道可道、非常道”。

这才是更重要的。

徐王婴

2009年3月于杭州

目 录

CONTENTS

我们身边的战争 / 1

中国多头 / 1

引 子 / 1

第一部 大豆战役 / 5

第一章 多空大战 / 7

“浙商多头”折戟奥运前夕 / 7

“游击队”曾经打败“正规军” / 13

宁高宁,为CPI下降而战? / 16

第二章 幕后行动 / 20

“高盛养猪”与外资“圈地” / 20

美元反弹与农产品下跌的背后 / 24

发改委掀起大豆保卫战 / 27

第三章 寻根究底 / 31

多头不死空头不止? / 31

加州的阳光 / 36

浙商与“粮食战争” / 43

第二部 “809纵队” / 47

第一章 临危应战 / 49

“809纵队”平静摘牌 / 49

PTA危局 / 51

“带头大哥”遭遇“生死劫” / 53

第二章 牛熊之辩 / 56

美国飓风与泰国动荡 / 56

总统大选与原油价格 / 59

雷曼倒塌与花旗获救 / 61

第三章 生死轮回 / 66

野火烧不尽 只待春雷动 / 66

穿越死亡谷 / 72

成功是失败之源? / 76

第三部 迎战 A 股 1 时代 / 83

第一章 进退之间 / 85

降息潮前基金发晕? / 85

雅戈尔“多”转“空”? / 90

“增持”进行时 / 94

第二章 逆流而上 / 98

谁被“担保链”撞了一下腰? / 98

地方政府强势护盘 / 101

私募悄悄在行动 / 105

第三章 溯本追源 / 108

潜心准备“持久战” / 108

对话西点军校 / 115

也说“高筑墙,广积粮,缓称王” / 123

第四部 楼市风雨 / 133

第一章 拐点初现 / 135

万科杭州降价风波 / 135

狂飙时代 / 142

银泰、中港之死 / 149

第二章 兵来将挡 / 156

绿城逆势做多 / 156

滨江顺势而为 / 164

“新湖”黄伟静悄悄地“转” / 170

第三章 阴阳之道 / 180

暴风雪真的要来了吗? / 180

漫步曼哈顿 / 185

有感于“再国有化” / 194

后记 / 203

引 子

终于穿越日光线的阻隔,自地球的西端飞回东面,降落在中华人民共和国的首都机场了。走出机舱,晓墨长长地舒了一口气。

半个月的行程,美国之行让晓墨饱览了夏威夷旖旎的风光、加州火辣辣的阳光;感受了西点军校的安静、华尔街的神秘……

差——从降落中的机窗望出去,旧金山就像一个硕大的由金子镶嵌而成的棋盘;相形之下,萧山或者杭州的夜景还是要黯淡得多。

但这并不要紧。只要我们的经济仍然在上升的轨道,只要我们的企业仍然在追赶,只要我们的浙商朋友仍然在健康地发展……

凌晨两点。

时差还没倒过来的晓墨,在经过 17 个小时的飞行之后仍然兴奋得睡不着!

“明天上午,我一定要看一看盘面!”

刻意不带电脑,半个月没上过网的晓墨知道:回国后,回到家,也就回到了现实,她心里惦念的事情终是放不下的。

10月8日。

打开盘面——绿惨惨的颜色扑面而来。无论是股市还是期货,全是一片惨绿色!

“百年一遇”的极端行情带着令人窒息的气息铺天盖地而来。

国庆节后的 6、7、8 号,三天的盘面连起来看,更是惨不忍睹。先看期货,期货市场不但破天荒地出现了全线跌停的情形,而且橡胶、大豆、豆粕、豆油、沪铜 5 个主流期货品种出现了“三板跌停”。不得已,上海期货交易所对出现连续三跌停的橡胶 0811、0901 合约进行停牌处理,之后又对交易双方进行了强制平仓。

股市的情景跟期货比,也好不到哪里去。周一(10月6日)收盘的美国股市已连续第四个交易日收低,道琼斯工业股指数挫 369.88 点或 3.58%,报 9955.50 点,这是从 2004 年 10 月来第一次收在万点下方。受美股拖累,欧洲、拉美、亚洲股市周一也遭受四年来最大重创。而俄罗斯媒体在 10 月 7 日报道,由于遭遇了“黑色星期一”,俄罗斯股市 7 日上午再次停止交易。

由于国庆长假躲过风险的中国 A 股市场,终于在节后的第一周用补跌来“响应”这一场全球性的股灾(国庆长假期间美股累计下跌达 7%;之后的统计是,节后的这一周,国内 A 股市场五个交易日全线收阴,上证综指创自 1996 年 12 月实施涨跌幅限制以来的第二大单周跌幅)。

晓墨的心好像被刺了一下。“难道,是自己把华尔街的噩运带回中国了吗?”一向不迷信的她不由得倒抽了一口冷气。虽然,她既不炒股也不玩期货,而她本人也不是企业家。

但作为奔走在中国民营经济第一线的财经记者,她一直关注着浙商群体的成长,关注着中国经济的发展以及财经界的动态。

这一次,她将关注的焦点放在出没于期货市场、股票市场,以及房地产市场的浙商群体身上。

在这个百年一遇的全球性金融危机的历史背景下,中国改革开放恰逢 30 周年。而 30 年改革开放中崛起的浙商群体,正当“小荷初露尖尖角”的少年时期,却遭遇了一次突然而至的“空袭”。

眼前闪现出十多天前在美国夏威夷珍珠港看到的画面。那海天一色、风景如画的珍珠港,历经劫难而复生存的珍珠港。

20 世纪初的美国海军,在前一个晚上还刚刚参加过歌舞晚会的年轻水兵们,谁会料到第二天会遭受突如其来的日军“偷袭”?

好在今天身在中国。一个有着 5000 多年文明史,饱含沧桑又充满生机与神奇的东方大国。坐在杭州,这个西子姑娘般温婉的城市里,晓墨的内心里多少还有些底气。

电话铃声响起来。有人报料说,浙江又有一家龙头企业倒下了。这是回国后,晓墨接到的第一个采访任务,其内容就事关企业的生死……

中 国 多 头 第一部
Z H O N G G U O D U O T O U

大豆战役

那一战

我血战沙场

跃马扬鞭 以一抵百

直打得

大漠孤烟直 尘土滚滚来

在我倒地的刹那 地动山摇

第一章 多空大战

“浙商多头”折戟奥运前夕

(一)

7月25日。杭州的盛夏炎热而又多姿多彩。

地处三台山的花家山庄宾馆在喧闹的盛夏中保持着一份幽静。中南财经政法大学EMBA的学员们又到了每月一次的集中授课时间。来自全省乃至全国各地的学员们陆续聚在了一起。

晓墨是班里极少数的“无车族”。因为路堵的原因，上课迟到了几分钟，于是悄悄地坐在了末排的角落里。

“约一下杨大安，杭州城里的那个期货高手好吗？我们一起去拜访他！”刚刚坐定下来，晓墨的手机里出现了这么一条短信。

这是发自班里一位“70后”浙商少当家——阿飙的短信。上个月集中上课的时候，阿飙就跟晓墨提过要一起去拜访杨大安。阿飙听说杨大安是晓墨的老乡，而且关系非常密切。

“你跟大安说说，还是叫他小心一点好。去年，‘浙江帮’赢了‘中粮系’；今年可是四大国有集团——中粮集团、中粮期货、中谷期货、中国饲料一起围攻‘浙江帮’啊。当心寡不敌众！”

而在一个月前，阿飙曾高兴地告诉晓墨他跟着杨大安的多头方向买进许多大豆。今天，他这个“70后”的“期市后生”早已“落袋为安”逃离多头阵营。

闻听此言，晓墨的心不由得揪了起来。她曾隐隐听说大安买了很多大豆合约——在期货市场上。

美丽的西子湖畔，游人如梭。阿飙开着他的“保时捷”悄悄泊进西湖边的一个大酒店——因为跟杨大安约见的时间是下午3点至4点。

下午3点差2分。大安依然坐在他自己的办公室里，眼睛直勾勾地

盯着电脑屏幕。2分钟之后，他朗声说道：“好，收盘了！”迅即起身到外屋跟客人握手、倒茶。

大安起身的那一刻，晓墨突然发现：他看上去好疲倦，苍白的脸色、缺乏睡眠的眼神。一看大安那疲惫的神情，她就知道大豆的行情肯定不好。

记得半个月前，晓墨曾经去看大安。那时候大豆的价格好像是5000多元/吨，晓墨曾担心地对他说：“大安哥，你好出货了。”但大安淡淡地一笑，有点无奈地说：“看来，你大安哥下不来喽。”

而今天，大豆的价格跌到了4500元/吨；像阿飙那样的跟风者都逃走了，怎么大安仍然没有走的意思？

“大安老师，您对大豆是看多还是看空？”阿飙单刀直入地问道。

“我是做趋势的，从长远看，我还是看多。”大安坦白地说。

“理由是什么？”

“我觉得政府有形的手最终还得让位于市场无形的手。”

就在大安跟阿飙对话期间，晓墨的脑海里回想起上午上资本战略课的时候，王教授讲的一段话——“如果美元反弹，石油就会下跌，商品期货的价格就会应声而落。依我看，美元在经过一段时间的贬值后很有可能会反弹。”

想起王教授的这段话，晓墨的心就一直突突地跳。但看大安神情坚定的样子，她欲言又止。

毕竟，她是外行——不要说期货，就是企业经营的实战经验也没有。

（二）

在晓墨心里，大安是她最崇敬也是最亲近的人。因为某种原因，晓墨从小就在大安家里长大。因而，打小就是大安的“小跟班”。

虽然出生在江南一个小县城的文化之家，“60初”的大安仍属于“穷人的孩子早当家”的那种。在晓墨的记忆中，大安的父母亲常年在在外，她和小安——大安的弟弟，就经常跟着大安吃“酱油拌饭”。父母不在家，掌管家里钥匙和照顾弟妹的，当然还是大安。

大安天资聪颖，不但学习好，还打得一手好球，有一副漂亮的歌喉。小学毕业就考上了京剧团，因为父亲的反对才没去当演员。中学时期，学校号召“学工、学农又学军”，他便学会了驾驶拖拉机和汽车修理……