

给 **3000** 万股民敲响的警钟

我亲历的 **股市黑幕**

张波/著

法律出版社



我亲历的

股市黑幕

张 波/著

法律出版社



图书在版编目(CIP)数据

我亲历的股市黑幕/张波著. —北京:法律出版社, 1999
ISBN 7-5036-2715-8

I. 我… II. 张… III. 纪实文学—中国—当代 IV. 125

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 10524 号

出版·发行/法律出版社 经销/新华书店
责任印制/李 跃 责任校对/杜 进
印刷/宏伟胶印厂
开本/850×1168 毫米 1/32 印张/12 字数/292 千

版本/1999 年 6 月第 1 版 1999 年 6 月第 1 次印刷
印数/0,001—5,000

社址/北京市广安门外六里桥北里甲 1 号八一厂内干休所(100073)
电话/63266794 63266883(发行部) 63266796(总编室)
出版声明/版权所有, 侵权必究。

书号:ISBN 7-5036-2715-8 /D·2421
定价:19.00 元

(如有缺页或倒装, 本社负责退换)

前 言

《炒股三部曲》共分三部，独立成册，第一部《我亲历的股市黑幕》、第二部《股评家自白》、第三部《炒股的秘密》。

《我亲历的股市黑幕》一书是写给这样一些读者的：

一、笔者根据掌握的资料作了粗略的统计，在全国范围内，受过股票期货对赌公司骗的投资者在1万人以上，被骗资金的总数大约在10亿元人民币左右。本书为这些被骗的投资者揭开了谜底，也为他们在舆论界里伸一个冤，出一口气。被骗的投资者在知道了谜底之后，应该拿起法律武器，向施骗者讨回公道。

二、在国家立法机关和执法机关里工作的人员，以及起草我国的《证券法》和《证券交易法》的全国人大代表和经济金融专家。对这些人来说，本书就不仅仅是一部纪实文学，还是一部关于非法金融机构开展非法金融业务的调查报告。

三、全国的3000万股票投资者和期货投资者。对于广大证券投资者来说，这是一本防止受骗上当的教科书。

四、这本书将对今后研究新中国证券市场和证券交易历史的人，提供参考资料。

《我亲历的股市黑幕》一书，描述的是真人真事，是书中主人公8个月的亲身经历，除了书中部分人物名称和一些没有被曝光的公司的名称部分采用化名以外，书中其他的事件、经历、合同、文件都采用的是原始资料，作者只是对这些资料，进行了有机组合和语言上的加工。作者不慎误入了一家做股票对赌业务的非法期货公

司,才有幸产生了这本书。不幸的是主人公在这8个月中与几位共同投资的股民朋友直接损失达43万元人民币,在这之后作者又间接损失了45万元,共计88万元。要命的是,主人公已拿不出打一场震撼中国股民和金融管理层的官司的费用了。按诉讼标的计算,请律师打这场官司的费用至少得在5万元以上,而这场官司打赢之后,将引发出几千万元人民币,涉及数百名投资者的更大规模的官司。哪些大智大勇的律师,为了维护国家的金融秩序,维护投资者的合法权益,愿意来打这场官司呢?

中国在近二十年党的十一届三中全会以来,改革开放取得了巨大的成就,不适应社会生产力发展的老一套的生产关系,即计划经济模式正在发生根本性的变革,有中国特色的市场经济体制正在得到长足的发展,在这一发展过程中,证券市场的产生和成长,特别是股票市场的产生和成长对促进经济体制的改革起到了十分重要的作用。

近几年来,中国公民的投资意识从逐渐产生进入到加速成熟阶段。上海证券交易所和深圳证券交易所投资者的开户人数已达到3000多万,“炒股”已成为人们耳熟能详的词语。我国证券市场的诞生和成长,正像其他新生事物的成长和发展一样,由于来势凶猛快速,难免鱼龙混杂、泥沙俱下,社会上的沉渣及各种坑蒙拐骗现象,也摇身一变,打着各种招牌,聚集到了金融的大旗之下。

《炒股三部曲》是从认识股市,防止受骗,防止亏损,学会赚钱这样一种逻辑关系来写作的。笔者整整用了6年多的时间,先后投入了上百万元的资金,在股市上身经百战,既经历了熊市的不断亏损的教训,也经历了牛市大把赚钱的喜悦,既有灭顶之灾的教训,也有受骗上当的亲身经历;作者还在《上海证券报》、《证券市场周刊》、《成都商报》、《四川金融投资报》上共计发表过几十篇股评文章,较有影响力的一篇文章,是1996年1月13日在《上海证券报》上发表的一篇《“三底寻一底”股市见大底》的文章;作者自1995年

以来,先后在两家证券公司做过股票投资分析师,先后给若干期“散户炒股实战操作技术分析讲习班”讲过课,还在地方电视台的财经栏目作过半年多的特邀股评人。

《炒股三部曲》不同于任何一部写股市的书,它也不是一部股市投资的纯技术分析专著,它是一部叙事、讲故事、再加上议论和论证的书籍,其中不乏发生在中国证券市场上的有趣的故事和骇人听闻的事实,也有股票投资的哲理和技术分析的引证。作者自以为,热爱炒股的读者诸君,读完《炒股三部曲》之后,一定会对某些事件拍案称奇,对炒股的常规方式提出疑问,对炒股的哲理引起深思,如果您是炒股的老手,您的炒股“段位”更会得到提高,如果您是新手,读后您将会感到振聋发聩。

本书是第一部《我亲历的股市黑幕》。为使本书具有实践和理论知识方面的系统性,为使读者看完本书后,得到金融投资防止欺诈方面的较全面的知识,本书后面的附录收集了近年我国关于禁止证券欺诈、加强证券监管方面的条令法规,并征得《经济欺诈犯罪的界限与认定处理》一书的主编陈正云先生的同意,将该书中的“证券欺诈”、“期货欺诈”两章的内容附在书后的附录二、三里以飨读者。在此特向陈正云先生及本书中所提及的报道金融欺诈的记者表示由衷的感谢。

序 幕

1997年夏季,全国人民经过了欢庆香港回归的热潮,秋季欢庆热潮已渐渐的冷却下来,中国的股市随着气候的转冷,正缓缓的向下回档。在蓉城的一家期货公司里,正上演着一幕惊心动魄的活剧:

这是一个坐落在金属期货大厦五楼上的500平方米左右的期货交易大厅。几天以来,大厅里每天从上午九点钟到下午三四点钟,人声鼎沸,挤满了情绪激昂的人群,他们中间,有的人在漫骂,有的人在激烈的争吵,有的在哭闹。交易大厅里显示行情的电脑,东歪西斜,地上一片狼藉,据称这家公司的管理人员几天以来,已作鸟兽四散。这种现象是怎样发生的呢?原来一周前,这家公司被省里有关管理机关,勒令停止一切股票买卖的交易活动,而这家公司半年多来,开展的是按1:7透资的融资融券的股票交易业务,但现在一切都砸锅了。两三百名客户为了追回自己的资金,八仙过海各显神通,有的客户调来一群当兵的,为追回自己投资炒股的款项壮气势;有的客户请来几个哥们儿,手里提着自制的火药枪,顶着公司管理者的脑袋,要求把自己被骗输掉的钱退还;还有两位客户带来一群兄弟,把一位公司副总两脚倒提,悬到五楼的窗户之外荡了好几分钟,然后又把他拖回屋内丢在地上,这位副总受此惊吓,面色死灰,呆坐于椅子上,半晌说不出话。

又过了两天,被几十名客户软禁在客房里的原公司副总和财务室主任,趁上厕所的机会,给自己的同伙打了个电话,并向不明

真相的 110 呼救，趁 110 前来处理之机，他们的同伙把他们两人抢了出去，然后钻进汽车开始逃窜，正在向 110 讲述情况的众客户，发现人质逃跑了，立马开着汽车前去追赶，这时已黑夜沉沉，于是在夜色中，蓉城大街上的一场飞车追捕闹剧开幕了……

目 录

前 言	(1)
序 幕	(1)
第一章 投入股海	(1)
第二章 沙龙聚友	(13)
第三章 误入黑洞	(35)
第四章 知恩图报	(54)
第五章 疑云渐生	(71)
第六章 谜案真相	(76)
第七章 争权夺利	(89)
第八章 索赔之旅	(119)
第九章 期待明天	(168)
作者后记	(189)
附录一 透支纠纷十人谈	(193)
附录二 证券欺诈	(198)
第一节 证券概述	(198)
第二节 证券欺诈概述	(199)
第三节 我国证券市场中欺诈行为产生的原因	(202)
第四节 证券欺诈犯罪的特点	(205)
第五节 认定证券欺诈犯罪需注意的问题	(206)
第六节 我国当前抑制证券欺诈犯罪的对策	(209)
第七节 内幕交易罪	(212)

第八节	操纵证券市场罪·····	(224)
第九节	欺诈客户罪·····	(237)
第十节	虚假陈述罪·····	(243)
第十一节	妨害证券信息罪·····	(249)
附录三	期货欺诈·····	(256)
第一节	期货概述·····	(256)
第二节	我国期货市场发展中存在的主要问题·····	(264)
第三节	我国期货市场的管理·····	(268)
第四节	我国期货市场中欺诈违法犯罪行为分析·····	(279)
第五节	惩治期货欺诈行为的立法完善·····	(284)
第六节	期货欺诈犯罪的概念及构成要件·····	(287)
第七节	期货交易中欺诈行为的认定·····	(293)
第八节	期货欺诈行为的防范·····	(297)
附录四	我国禁止证券欺诈加强监管方面的法规选编·····	(303)

第一章 投入股海

我进入股市得从 1993 年过年说起,那时我经营了一家小小的电脑公司,名称叫“智力电脑软硬件有限公司”,听起来公司的名字挺响亮,实际上是从个体户发展而来的。我投入商海,当上了个体户,继而开办了小型私营公司,并且在 90 年代初挣了 100 多万的个人资产,这一切都曾经让我高中时期的同学、国营企业里的同事好友,以及我的父母和妻子感到不解,从念高中以来就被称为“白面书生”的我,居然还有经商的本领。

其实人都是社会造就的,都是其自身所处生存环境下的产物。就拿我来说,出生在一个父母都是教师的家庭里,我四岁的时候,父母把我给了我的亲舅舅,因为舅舅家一直没有孩子。我舅舅解放的时候正在读大学,被保送到航空学校,舅妈解放时已在药学中专毕业,他们成了我的养父母,他们俩五六十年代都分别在空军医院和空军地勤服役,在文革前两年转业到了地方当国家干部。我从小就受到严厉的管教和正统的教育,但我的遗传基因和个性却使我从幼儿园到小学都是班上前三名以内的调皮匠和捣蛋鬼,为此我挨了父亲不少的打。而我的反抗精神又特别强,好几次都因逃避挨打而整天整夜没回家。文化大革命爆发后,我刚小学四年级就先后加入了两个造反派兵团里的红小兵,这大概是毛泽东主席“造反有理”这句话,迎合了我自由自在不愿受压的天性。文革时期,让我记住了“与天斗其乐无穷,与地斗其乐无穷,与人斗其乐

无穷”这样的信条。中国电影故事片里的“青松只有倒，宁折不弯腰”这句歌词也深深地打动了。毛主席逝世的那一年，我进入了工厂，我的踏实肯干、积极好学，赢得了领导的赏识，但我的不通世事、不会迎合领导、不会溜须拍马，却使我得不到重用并处于逆境。我从实践中得到了这样的认识：迎合领导、溜须拍马，虽然能够在企业中占到一些便宜，但知识才能和踏实肯干却永远都不会被社会抛弃，正所谓“天干饿不死手艺人”。终于在我考上成人大学，全脱产读完三年信息计算机管理专业之后，我脱离国营企业，投入了个体私营经济的天地，这是中国社会经济体制改革的引导，也是我个人天性的使然。

我从1988年底就开始经营家用电脑，那时家庭还只买得起苹果机类型的8位机，对IBM PC系列的16位机还可望而不可及。电脑在中国民间的最早普及，除了学校教学和学生家庭学习用的八位电脑外，就是社会上风靡一时的“电脑算命”，这虽然有搞封建迷信之嫌，曾受到文化管理部门的打击取缔，但这件事在客观上却促使不少的老百姓认识了电脑。其实当时的电脑预测服务，不光有电脑算命，还有电脑生物节律推算、电脑预测儿童身高、电脑优生推算、电脑健康预测，连我也根据科普读物编制了一份电脑预测寿命的软件。当时人们觉得这种电脑服务很新奇，所以这种服务很能挣钱，经营这类电脑和软件配件也很赚钱。另外我还给学校和家庭配备教学电脑和教学软件，这些也使我的公司挣了不少钱。

90年代初，中国成立了股票交易所。随着上海股票交易所和深圳股票交易所的成立，电脑被大量的应用到股票交易市场，作为股市行情接收和分析的软件“钱龙软件”、“建功软件”也在证券商和股民中大行其道。但这也只是我涉足股市的外因，内因在于我的家庭和我的个性。1992年和1993年初，蓉城的股票一级半自由市场发展的如火如荼、股民自发形成的红庙子街股票交易黑市、高潮时期单日交易人流达到20多万，惊动了中国和世界。那时我

并没有介入股市,因为我信奉“不懂的业务不要去做”这样一个信条。但是环境能改变一个人。当时我的妻子做我这个小公司的出纳,另外聘请了一位兼职的会计。这位会计见我起早摸黑,业务干得很累,就几次建议我的爱人跟她一起去买股票,说那样挣钱很轻松,用不着这样累。但我爱人每次对我提起买股票的事,都被我否定了,在我们的整个创业经营中,都是我说了算。

我的妻子是在1989年初,在我打下了一定的事业基础以后,停薪留职随我一起出来闯天下的。我和我的妻子虽然有着共同的文化背景和价值取向,但我们在个人意志、处世态度和思维方式上却有着很大的分歧,我从小就生活在一个以父亲为主的家长制的家庭环境之下,而她从小学开始就因父母离异她随母亲而受到了一个有知识才干的母亲的女权思想的熏陶;我不善于社交和赶热闹,她却喜欢社交和热闹;我一贯采取逻辑思维,她一向都是形象思维。她在我们的整个创业经营过程中都由我说了算这种状态中,受到了伤害,她认为她的个性被抹杀了,她的自我没有得到发挥。她说我只知道挣钱,不知道消费和娱乐。确实,我每天都埋头苦干,总想着要创一番事业,要让自己的家庭立于不败之地,但是我忘记了或者说根本没有学会,怎样来调节我和我妻子之间的关系。当我干得越好越有成绩,我的妻子却越不平衡。我们买了一套较宽敞的住宅,按当时的水平装修得还不错,后来又买了另一套住宅和当街的门面,公司里的生意也蒸蒸日上。一天我的妻子突然用一种异样的眼光看着我说:“你太顺利了,许多人都有倒霉的时候,你却一帆风顺,今后你也会遇到倒霉的时候的,人总是三十年河东,三十年河西。”我当时对她说这样的话感到很奇怪,我心里纳闷,我会怎样失败呢?怎样倒霉呢?我处世十分谨慎,从来没有在大的事情上上过别人的当,受过别人的骗。但现在回想起来,她当时的话后来应验了。

1993年春节,我的一个表妹到我们家来做客,她向我们讲起

了她们企业发股票，她买的原始股挣了不少钱，并动员我们也去买股票，我不以为然，但我妻子却把这件事记在了心中。大年十五过后，我妻子对我说她要去做股票，我仍不同意。她对我说：“我以前要和别人联合开美容院，你不同意，要开快餐店你也不同意，这次做股票你必须同意。”我回答说：“你在咱公司当出纳，付款时给人家多付钱，收款时却少收钱，你独立经营怎么能让人放心呢？何况股票黑市那么乱，大家都是现金交易，你一个女人，人家把你的钱抢了，你也没办法。”但这次我的妻子好像铁了心，在与我争吵了两天没有结果的情况下，第三天她大哭大闹，我从来没见过她这样伤心，这样利害，我只好答应。不过我头脑里根深蒂固的家长制思想仍使我不放心，我决定和她一同介入股票市场。

此时，蓉城的红庙子股票自由交易市场因阻断当地交通而被取消，股票交易场所被政府迁到了城北体育场，股民戏称为白庙子。我们进入白庙子观察了一天之后，就决定买一手股票来学一学，不动手总是学不会的。黑市交易股票以 1000 股为一手，我们花了 5200 元买了一手倍特股票，就是上市后上交所现在挂牌交易的倍特高新。然后我天天都往白庙子去看行情。几天过去了，这股票也没什么动静。这天我吃过晚饭又到了白庙子，刚走到白庙子的路口上，几个股民就围上来，迫不及待的问要不要股票，并且他们喊出的价比平常低了 10% 以上，我纳闷不解的买了一手，旁边一些股民一看我在掏钱买票，纷纷涌上来要低价卖给我，我一看这势头不对劲，于是收住了手不敢再买。和我一起来的那位表弟向黑压压的股民中间走去，越往里走大声叫卖的股民越多，叫卖的价格也越低，大家好像如临大敌。我们赶快打听才知道，电视台的晚间新闻报道了国家体改委副主任洪虎“关于取缔非法股权证，整顿规范企业的股份制改革”的讲话，按惯例这个讲话明天将见报。消息在股民中迅速传递着，一片风声鹤唳，甚至有人推测，股票黑市交易将取缔，股权证将统统作废。这时谁还敢伸手买股票

呢？

我们回到了家里，我妻子听了我们的叙述不寒而栗。可不是吗，真倒霉！买了几千股股票，看来几天功夫就得把这两万多元赔进去。家里面聚集了四个人，其中三人都觉得大势不妙，这是形象思维的结果。我这个逻辑思维者提出了与他们不同的看法，我认为，股份制改革是中国经济体制改革的重要部分，怎么可能说取消就取消，说作废就作废呢？这一切在规范过后一定还有大的发展。我给他们分析过后，就动员我妻子把最近筹措的 20 多万元款明天从银行提出来，趁明天股市大跌买成股票。可她与我的表弟仍惊恐未消尽力阻止我，但我却坚持自己的观点。于是我妻子拿出一盒火柴说是要给我的这件事打一卦，根据卦词来决定我们能不能动手买股票。我也不知道她是什么时候学会了易经八卦，还有一本易经八卦卦词的解说书。她数好火柴棍，东分西拨好几个回合之后，卦打出来了，是乾卦，一查卦词原来是“一龙久卧深潭，后腾空而起，云游四海终成大气”，这是十分吉祥的卦，我认为应大胆采用我逢底买进股票的设想，但她与表弟俩人仍然半信半疑，不愿采用我的主张，由于有乾卦为证，她只好最终妥协，答应拿出两三元明日去买点股票试一试。

第二天上午，我们到了白庙子，整个交易市场呈现出一派凄风苦雨的景象，众多股民拿着、举着自己的股票和股权证，希望以前几天市价下跌一半后的价格卖出，“倍特”喊价每手 2400 元至 2600 元。我准备购进，但我妻子和表弟极力阻拦，我表弟甚至给卖主开出根本无法接收的低价，结果激怒了对方，两人动起手来，最后维持治安的警察出现，才使矛盾没有进一步扩大，但这一架打掉了我准备购买股票的行动，为了避免再次发生冲突，我们空手离开了股票市场。这之后的第二天，黑市上的股价开始回升。第五天股票回到了下跌前的价位，第七天股价普遍高于下跌前的 5%。一次短期内发财的机会就这样从我们身边溜过了。我后来认识的

一位经济刊物的记者朋友却在这次机会里发了一笔财。就在我们打卦的第二天,这位记者在报刊上看到了洪虎讲话的利空消息,于是他立即邀约了他做布匹生意的哥哥,带上他哥哥的半口袋货款来到了股票黑市,看到几个工薪族股民拿着股票一幅哀求的样子,记者开口了:“我哥虽然是做生意的,但我也是工薪族,你们挣钱不容易,这样吧,我哥的钱反正是做生意挣来的,就买点股票吧。我们不能以市场上的最高价买,也不给你们出最低价,我们以2500元一手买‘倍特’股票,愿意的就卖给我们。”周围的股民一听到这番话,就像大旱逢春雨,大家一下就涌了过去把两兄弟围了起来,争相把“倍特”股票卖给他们。哥儿俩说:“这样我们没法买,你们排上队。”哗一声大家排上了队,这真像现今沪深股市的跌停板,哥儿俩把半口袋钱全换成了股票后扬长而去。一周以后,哥俩又提着那袋股票进了市场,只见前些天以跳楼价卖了股票的股民,一个个焦急万分。“这可怎么得了,我们以低价卖了,现在股市却大涨,我们手中没票,越涨我们不是亏得越多吗?”他们这样想着,并想以市场目前的最低价买进股票。这时“倍特”股票的价格是每手5300元至5500元。哥儿俩发话了:“我们这股票反正是低价买来的,也不想挣太多,这样吧,我们以每手5250元的价格卖出‘倍特’股票,愿意买的请排队。”刷一声,急于买票的股民排上了队,这简直就像当今证券交易屏幕上的股票涨停板。哥儿俩卖完了股票,提着一口袋钱扬长而去。这件事使我深深地回味起中学毕业后我学过的一篇《商鞅列传》中商鞅进谏秦王的一段话:“智者见于未萌,而愚者见于事成。常人不可以与虑始而可以与乐成。”

中国的股票交易在废止了40年后,重新开办,重新在新的社会制度和改革开放的环境下试点,真可谓风起云涌、巨浪滔天,股市这魔方开始时拿在政府手里,也只是摸着石头过河,对它的真正玩法并不熟悉,这就使试点中的中国股市既成为了冒险家的乐园,又成为了冒险家的地狱。我最初进入股市时也算一个小冒险家

吧,那时我对股市一窍不通,盲人骑瞎马,在地狱和乐园里东闯西撞,赚钱是莫名其妙的赚,亏钱也是莫名其妙的亏,上过伪造股权证者的当,也常吃不懂股市规律的亏。我经历了股票黑市之后,又进入了正常股票交易市场,STAQ、NET两个法人股交易市场和上交所、深交所两个A股交易市场我都一一介入了。其间既有挣钱的喜悦,也有大笔亏损的痛苦。中国股市在1993年2月13日到达中国股市第一大循环浪的顶点,然后就进入了长达三年的漫漫熊市,我正是在牛市顶点时介入股市的,这就注定了我进入股市的开始阶段将接受熊市亏损的煎熬。但我这时已养成越挫越奋的秉性,我开始学习炒股理论和股票走势的各种技术分析方法,好在我大学里学的专业是“计算机信息管理”,这就使我很快就学会了在电脑上使用“建功”、“钱龙”^{*}股市分析软件,学会了使用分析软件中的各种技术指标和在电脑屏幕上划各种技术分析图形。但那时我还不懂得市场经济周期性运行的规律,对中国的经济体制改革的方向也还缺乏深刻的认识,对国家政策对股市的导向作用的认识也不清楚,即使这样我在当时已成为不少不懂技术分析的股民请教的对象了。1994年初,成都市信托展览馆证券营业部邀请我在该部主持股民的盘后股市技术分析讲座。1994年7月底,我伴随着无数股民到达了沪深股市325点和90多点的中期反弹前的大底部,当时中国证监会主席刘鸿儒发布的“三大救市政策”使沪深股市从8月初开始,由长期低迷的状态突变为直线上升,在一个半月后,沪市由325点涨到了1050点,深市也由90多点涨到了230多点,许多股票的价格在短期内成倍增长,涨幅首位的深星源股票,一个半月内股价翻了7倍。这时的广大投资者已由一个多月前的痛恨股市转变为无限热爱股市。但广大投资者痛恨股市之时,就是股市见底即将上涨之时;广大投资者无限热爱股市之时,

• “建功金融家”及“钱龙”都是来自台湾的电脑股市分析软件。