



若失去财产，只失去了一点；
若失去荣誉，或许丢掉了许多；
但若为了财产失去荣誉和最基本的道德底线，
那就丢掉了一切。

中国富豪落马 启示录

上海诺维律师事务所 编著



中国富豪落马 启示录

上海诺维律师事务所 编著

图书在版编目(CIP)数据

中国富豪落马启示录 / 上海诺维律师事务所编著. —杭州: 浙江人民出版社, 2012.8

ISBN 978-7-213-04878-4

I. ①中… II. ①上… III. ①企业家—经济犯罪—案例—研究—中国 IV. ①D924.335

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 072581 号

中国富豪落马启示录

作 者: 上海诺维律师事务所 编著

出版发行: 浙江人民出版社(杭州市体育场路 347 号 邮编 310006)

市场部电话: (0571)85061682 85176516

责任编辑: 潘玉凤

封面设计: 郭 鹏

责任校对: 陈 春

电脑制版: 杭州兴邦电子印务有限公司

印 刷: 杭州豪波印务有限公司

开 本: 710mm×1000mm 1/16

印 张: 11.75

字 数: 16.6 万

插 页: 2

版 次: 2012 年 8 月第 1 版

印 次: 2012 年 8 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-213-04878-4

定 价: 28.00 元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与市场部联系调换。

中国富豪落马启示录



前言

互联网上曾经流传过一个著名的段子：“每天早上起床都要看一遍福布斯富豪排行榜，如果上面没有我的名字，我就去上班。”诙谐的自嘲流露出这个榜单对普通人的吸引力，上榜的人物也总能成为社会关注的焦点和钦慕的偶像。

在中国，改革开放 30 多年来，计划经济体制日渐瓦解，商业活动从受刑法谴责的“投机倒把”转变为备受称颂的致富途径，金融证券期货等各种新型资本运作方式也如雨后春笋般生根发芽。迅速发展的经济大背景中一批批富豪得以催生，他们有的是在改革伊始“摸着石头”掘得第一桶金，有的是借着经济腾飞的东风找准市场一鸣惊人。他们中的大多数，在创业初期都勤奋刻苦，且兼具过人的眼光和胆识；他们的个人魅力和致富经历，留给追求财富的人们以借鉴和启迪。

然而，并非所有的富豪都能一帆风顺。福布斯富豪榜（包括另一个具有广泛影响力的富豪榜——胡润百富榜）在成就了富豪们声望的同时，也像一个法律风险引爆器，榜上富豪不时被曝出令人震惊的违法甚至犯罪丑闻。袁宝璟、周益明、唐万新、顾雏军、张荣坤……这一个个熟悉的名字，一度是中国经济腾飞的标志性人物，是中国经济崛起的时代领跑者，最终却沦为阶下囚，这种大起大落除了给具有仇富心态的看客以快感外，也让中国的法律人屡屡扼腕——有些风险，明明在发生之前就可避免；有些错误，明明在萌芽之初即应纠正。如果防范得当，他们是否能够避免落马的命运？而

通过对富豪频频落马这一现象的反思，是否能找到众多落马者的命门，摆脱这创富的怪圈？究竟如何才能有效避免这富豪之殇、企业之殇，乃至中国经济之殇？

为了回答上述问题，诺维律师事务所的律师们对落马富豪们的命运进行了总结和思考。诺维所设立于 2005 年，拥有一支业务精湛、勤勉敬业的律师队伍，并由原市、区级司法机关具有丰富经验的离退休同志担任特别顾问，擅长经济合同纠纷、公司事务纠纷、民事纠纷的代理和经济犯罪案件的辩护。诺维律师们通过关注、研究这些落马富豪的人生经历，并结合长期开展刑事辩护工作及担任企业法律顾问的经验，选取了 20 名已由法院判决、具有代表性的落马富豪，讲述了他们欲望的兴起与殇折，描绘出一幅当代落马富豪的群像；尤其是每篇的结语部分，从法律和人性的角度分析他们的成败缘由、兴衰得失，揭示致富捷径中可能暗藏的陷阱与危险。希望通过本书，与读者分享诺维律师对那些曾经叱咤商场、如今却身陷囹圄甚至输掉性命的富豪传奇人生经历的反思；同时也希望法律人的一些理性思考，能引起每一位正在积累财富或追逐成功的人士的共鸣，引导他们重视法律风险、有效识别法律风险，帮助他们有所识、有所悟、有所行，通过前车之鉴来未雨绸缪、防患未然。

本书由薛昌律师主编。孙晓琳、谷莎、许铭强、邢妍在本书编写过程中做了大量工作。原上海市人民检察院副检察长张明德、原上海市人民检察院反贪局副局长顾海林、原上海市徐汇区司法局局长娄运昌等同志为本书写作提供了指导和帮助。不足之处，还请读者朋友指正。

2012 年 5 月于上海

前 言

顾维军:从专家到商人到囚犯 / 1

黄宏生:凤凰涅槃的传奇 / 10

刘根山:“公路大王”的起伏人生 / 18

罗忠福:聪明反被聪明误 侥幸毁林终毁己 / 28

孙大午:被湮没的弄潮儿 / 36

唐万新:陨落的金融大鳄 / 45

温瑞芬:谜一样的女人 / 55

吴英:“80后”富姐神话 180天骤然破灭 / 63

吴志剑:行骗不息 害人害己 / 74

杨斌:“富农”的衰败 / 84

袁宝璟:恃“财”自傲的苦果 / 90

张海:导演健力宝王国没落大戏的气功大师 / 100

张荣坤:贿官发家 作茧自缚 / 109

张文中:工科博士的富豪梦 / 118

赵新先:错位·错爱 / 126

郑俊怀:乌江难渡 舟沉国退民进 / 136

周伟彬:赔了夫人又折兵 / 147

周小弟:不讲规矩的“浦东之子” / 153

周益明:亿万“负”翁遭遇达摩克利斯之剑 / 164

周正毅:上海首富的坠落 / 171

顾雏军

从专家到商人到囚犯



2009年4月9日，广东省高级人民法院对顾雏军案作出终审裁定：驳回上诉，维持原判。法院以虚报注册资本罪，违规披露、不披露重要信息罪，挪用资金罪三罪并罚，决定对广东科龙电器股份有限公司原董事长顾雏军处以有期徒刑10年，并处罚金人民币680万元。8名同案犯中除曾俊洪被判无罪外，姜宝军、张宏等7人分别被判处有期徒刑1年、缓刑2年到有期徒刑4年不等，并处罚金人民币2万元到10万元不等。历时4年的案件终于尘埃落定。

“等我老了，走到大街上，希望听到有人指着我喊：‘看，那个老头就是冰箱大王！’”当年的豪言壮语声犹在耳。但是，顾雏军，原格林柯尔系掌门人，2003CCTV年度十大经济人物获奖者，曾以14亿元身家于2004年列胡润百富榜第80位、次年又继唐万新之后居“胡润资本控制50强”榜首的资本狂人，如今只能黯然接受这个制冷业王朝之梦中途夭折的结局。

学者型商人

与本篇中其他富豪们大多出身市井不同，顾雏军是正儿八经从象牙塔里走出来的。1959年生于江苏泰县的顾雏军，与同龄人一样遭遇了“文化大革命”，经历了“上山下乡”的知青生活。不同的是，顾雏军

坚信知识的力量，即使在参加劳动的过程中也没有放弃对知识的渴求。1978 年高考制度恢复之后，顾雏军顺利考取了江苏工学院动力工程系。1981 年本科毕业后，他又以优异成绩考取了本专业顶尖的天津大学的热能工程系研究生。毕业后，顾雏军不仅顺利留校任教，27 岁时更发表了后来被称为“顾氏循环”的有关热力理论及技术的论文，并以此为基础推出了著名的“格林柯尔（green cool）制冷剂”。

但是，守着三尺讲台、教书育人的顾雏军始终认为教师这个职业是赚不了大钱的，遂于 1989 年下海经商，并在次年转战英国。凭借发明的“顾氏热力循环系统”，他在英国创办了顾氏热能技术（英国）有限公司，推广“格林柯尔制冷剂”。在外打拼的这几年，顾雏军学着一个技术专家向一个经营者转型，也积累了打造梦想中的制冷业王国的原始资本。1995 年回国后，顾雏军在天津注册成立了格林柯尔中国有限公司。仅仅用了 5 年的时间，他就将格林柯尔从一家名不见经传的制冷剂制造厂发展成为在北京、深圳、湖北、海南等地均有关联公司，其中的格林柯尔科技控股有限公司成功在香港创业板上市且融资 5.46 亿元的高科技企业集团。此时顾雏军的眼前，已经有了一幅较为清晰的“顾氏制冷王国”构造蓝图：通过整合上下游产业链，有效控制生产成本，抬高进入门槛，垄断国内市场，包下全球 OEM（贴牌生产）合同。于是，他开始大刀阔斧地干了起来。

整合！整合！整合！

2001 年，顾雏军将目光投向了国内知名家电企业科龙电器，以 5.6 亿元的价格成功将科龙纳入格林柯尔系麾下，并以科龙为平台展开了疯狂收购战。2003 年 5 月，顺德格林柯尔与美菱电器达成协议，收购了美菱 20.03% 的股份，成为其最大股东；当年 7 月，科龙收购了杭州西冷电器 70% 的股权；同时，格林柯尔还在与南京斯威特集团抢夺“小天鹅”，在此之前更是早已拿下了江西齐洛瓦、吉林吉诺尔冰箱厂和上海上菱电器两条冰箱生产线以及远东阿里斯顿全部生产线等，还投资兴建

了科龙南昌工业园及扬州科龙生产基地。

顾氏制冷业王国已见雏形，格林柯尔系每年 800 万台冰箱的产能已占据国内冰箱业半壁江山，并直逼全球老大的位置；且靠着强大的空调生产能力成为公认的国内劲旅。2003 年末，顾维军获得了被誉为“中国经济奥斯卡”的 CCTV 中国经济年度人物的殊荣，当时的颁奖词这样写道：“他将竞争对手变成了自己的合作伙伴，并购科龙，控股美菱，他用 10 亿元的资本杠杆撬动上百亿的企业。他是制冷专家，更是投资‘赢’家。”

顾维军做到了，他成功地改变了国内冰箱业原本采取竞相压价的方式你争我夺的低级竞争局面，通过产业整合提高了冰箱业的进入门槛，并有效地降低了自身的生产成本。他宣称：“我现在最满意的一件事是，在中国冰箱业，你跳水，我可以看着了；而我要跳水，你不能不跟着跳。但我不会跳水，中国冰箱业靠跳水竞争的时代已经结束了。”

傲视群雄的顾维军仍未感到满足，他和同时代众多其他企业家一样，有着一个称雄全世界的梦想。当成功的脚步越来越近时，顾维军只想再快一点就好。在整合了国内制冷设备生产这一环节的众多企业之后，顾维军开始将触角伸向汽车行业，企图打造出一条全新的产业链，因为在他看来，多元化是降低经营风险的有效手段，只是这次，他依旧选择了并购这条捷径来扩展自己的势力。2003 年，顾维军出资 4 亿余元收购了亚星客车 60.67% 的股份；次年，他又收购了国产汽车轴承第一品牌襄阳轴承 29.84% 的股份；接下来，顾维军马不停蹄地通过境外子公司，相继全资收购了世界著名汽车配件生产商汤姆肯斯（Tomkins）的子公司盖兹国际（Gates International）在法国莱维斯的汽车管件工厂以及英国汽车设计公司 LPD，整合了从客车设计到配件生产再到整车生产的汽车产业链。

至此，顾维军的商业蓝图已近结构封顶阶段，距离他所梦想的帝国，也许真的只有一步之遥了。

郎顾之争

近 5 年的时间，顾维军让格林柯尔在香港上市了；又是近 5 年的时间，顾维军麾下已经拥有了四家分别在沪、港、深三地上市的企业，这些企业成了他征战各地市场的悍将。“整合冰箱产业”，“打造冰箱王国”，“进军汽车业”……顾维军在短短几年间发动疯狂并购战，资金运作动辄数千万甚至数亿元，而顾维军对于这一切似乎只是信手拈来。他的狂妄给人们留下了深刻的印象。顾维军曾明确表示：“我就是一位中国家电产业的大画家，你们有意见，是你们看不懂，不是我画得不好。”而早在争夺“小天鹅”的时候，顾维军就有过一句豪言壮语：“我唯一不缺的就是钱，我的钱有国际背景。”“钱不是问题，只要有好的项目我会毫不犹豫拿下来。”

顾维军的自恃及摆阔也许能够堵住包括媒体在内普通看客的口，另一个霸气十足的“狂人”却并不“买账”，他便是和顾维军一样充满着争议的独立学者、香港中文大学客座教授郎咸平，他曾先后炮轰德隆、TCL、海尔等大企业，以敢言和极强的分析力著称，股民们还给他起了个绰号，叫“郎监管”。于是，这两个性格同样强硬的人便上演了一出轰轰烈烈的“郎顾之争”。

2004 年 8 月 9 日，复旦大学校园，郎咸平的讲座现场人头攒动。讲座的主题为“格林柯尔：在‘国退民进’的盛宴中狂欢”，演讲持续了两个小时，郎咸平道出了顾维军在先后收购科龙、美菱、亚星客车和襄阳轴承等公司的过程中，号称投资 41 亿元，但实际只投入了 3 亿多元。顾维军的成功收购源自其独到的操作手法，即利用“七大板斧”的手法——安营扎寨、乘虚而入、反客为主、投桃报李、洗个大澡、相貌迎人以及借鸡生蛋，成功将巨额国家资产收入囊中。

我们且来看一看顾维军的板斧是怎么挥动的。

第一个手法：安营扎寨。

顾维军通过格林柯尔收购的企业多数是上市公司，各产业间表面上

看来毫无交叉关联，但是在每一类产业的上端都是一家顾维军 100% 控股的私人公司。这样的安排一来可以分散风险，另一方面，各产业间的交易往来不必完全公开，保证公司有活动的空间。

第二个手法：乘虚而入。

从 2001 至 2004 年不到三年的时间里，顾维军收购或控股了科龙、美菱、吉诺尔、齐洛瓦、西冷、亚星客车、襄阳轴承等公司。纵观这些公司，可以发现，顾维军基本上是在“国退民进”的背景下，将地方政府急于出手的经营困难但是生产条件和市场基础较好的企业作为收购的对象。

第三个手法：反客为主。

综观顾维军每一次的收购，我们可以发现一个规律，就是顾维军总是在股权转让完成之前进驻目标公司，入主董事会，或成为董事长，或委托自己的副手成为目标公司的总裁。这样的安排会使新控股股东更好地了解、管理未来的公司，当然这样的安排实际上也为新控股股东在对公司的一些操作中带来某些便利。

第四个手法：投桃报李。

在分析格林柯尔屡次成功收购、整合冰箱产业的过程中发现了类似的现象：一面是顾维军在收购过程中的屡战屡胜，一面是顾维军入主收购公司之后上市公司在与原来控股的大股东之后的关联交易，这些关联交易的数额动辄数以亿元计。每次成功收购的背后，总隐含着某些与原来控股大股东之间的默契，如此礼尚往来，投桃报李，受到损失的只能是中小股东。

第五个手法：洗个大澡。

通观格林柯尔收购的公司，它们有很多共性，业绩连年下滑，有的甚至被特别处理或濒临退市，基本上已失去在二级市场上的融资功能。那么，如何使这些休克的“鱼”起死回生，再次造血呢？不二法门就是要赢利。而赢利的根本途径应该是核心竞争力和运营效率的提升。可是这个途径在短期内很难实现。怎么办呢？走偏门。其中一个偏门就是纸上文章，玩数字游戏。简单说，赢利=收入-成本-费用-息税。

这个公式告诉我们，公式右边任何一项都有文章可做。格林科尔又是如何做的呢？通过研究它的财务报表和股市表现，我们发现它在上市公司的“费用”上做了文章——反客为主后，大幅拉高收购当年费用，形成巨亏，一方面降低收购成本，另一方面为将来报出利好财务报表和进一步的资本运作腾挪空间。

第六个手法：相貌迎人。

被收购的企业，在顾雏军经营一年后，立即扭亏为盈，交出一份漂亮的财务报表。事实上，这一切的玄机就在于，顾雏军在入主企业后的次年，会将收购当年被他刻意大幅拉高的费用“洗去”，轻装上阵，只此一招，就能做出一份干干净净的报表，“赢利”就变得容易多了。

第七个手法：借鸡生蛋。

从顾雏军收购科龙开始，人们就对他的资金来源产生了强烈的疑问。那到底是什么支撑着他无休止地进行收购？我们对科龙的一系列收购活动进行分析，可以发现作为消费品生产企业，科龙在日常运营中产生了巨大的现金流。而顾雏军正是利用了科龙电器的强大现金流单单靠他个人的资金，来完成他的收购，达到他整合冰箱产业的目的。

简而言之，顾雏军在介入被收购公司管理层后，通过大幅提高企业运营费用，提高公司亏损幅度从而达到压低收购价格的目的。利用这种手段，顾雏军成功地将巨额国家资产纳入囊中。

成也“潜规则”，败也“潜规则”

顾雏军之所以能用极低的价格完成如此之多的收购，不得不提到他所推崇的国内资本市场中的“潜规则”。他的一位朋友曾自豪地说，在格林柯尔系的一系列收购中，无论竞争对手拿出多么详尽完整的收购方案，格林柯尔提交的都只是薄薄的“几页提纲”，“但最终还是我们赢得收购，因为对方根本不知道政府想要什么”。

在中国改革特有的产权体制结构下，地方政府对企业的“需求”往往体现在税收和就业两个方面。而自20世纪90年代初便“下海”创业

的顾维军，在多年的经营过程中对这一“中国国情”显然有着更为深刻的理解。

也正是基于这一理解，顾维军才能在 2002 年以 3.48 亿元的超低价格最终完成了对科龙的收购。后来公开的资料显示，顾维军在谈判过程中充分把握了地方政府的“非卖价需求”，承诺由格林柯尔承担政府担保的巨额债务，同时保证科龙电器的税收增长，最终将政府开出的每股 9.8 元的转让价格“杀价”至净资产以下。

如果满足政府的需求，是企业赢得合理的发展空间，那么顾维军不但不会成为阶下囚，甚至可能成为一个更加成功的企业家。然而不幸的是，顾维军的下一步棋就是化公为私——将巨额国家资产纳入囊中。

在过去 20 多年里，这类擅长化公为私的“资本玩家”在国内资本市场中屡见不鲜。对他们而言，无论是所有者“缺位”的国有资产，还是所有权分散的上市公司，都是某种意义上的“无主之物”，只要能够利用法律和监管的空隙，通过一系列“资本运作”，此类公众资产即可转化为自己的“私有财产”。

顾维军早就精于此道，他利用复杂的海外控股结构及内地和香港两地的监管制度差异，成功地将企业内部的成本与利润中心相分离，并将后者“装入”自己的香港上市公司，成为一部无需承担任何生产和销售成本的利润机器，在上市后迅速创造出“盈利奇迹”；在对科龙及其后的一系列收购中，顾维军则利用个人掌控的广东格林柯尔、江西格林柯尔及扬州格林柯尔等一系列私人公司作为平台，挪用科龙等上市公司资金为私人公司收购股权，最终完成他个人控股上市公司的“资本运作”。

在这一过程中，顾维军并非不知道自己的许多行为已经违规甚至违法，也通过内部控制和口头授权的方式设立了重重“防火墙”。但他真正的心理保障其实来自另外两大因素：一是现行监管和法规的不完善使其“擦边球”不容易被真正认定罪名；二是科龙电器的庞大规模与税收使各级政府难免投鼠忌器。

而在此前对科龙电器等公司的收购过程中，某些地方政府为了配合收购而采取的一些非市场化措施与政策，更坚定了顾雏军对其“潜规则”的迷信程度：政府权力大于行政法规，只要有了政府的配合，某些市场政策乃至法律规定都是可以“绕过”甚至推翻的。

然而监管机构的“特殊巡查”乃至随后的立案调查，无疑冲破了顾雏军的心理底线。在顾雏军看来，自己在收购科龙之后，上缴税收连年高速增长，已经“超额完成”了当初的承诺，地方政府没有理由“整”自己，翻遍自己的“潜规则手册”，他也找不出一个已经为地方政府创造了大量税收，而且即将“为国家作出更大贡献”的企业家。为什么会遭到如此对待，顾雏军将这场灾难归咎于“利益集团”的陷害。

2005年7月，顾雏军在北京首都机场被警方带走。

2006年7月，证监会对科龙电器及其有关责任人员的证券违法违规行为作出处罚，顾雏军被给予警告和30万元罚款的处罚，并被实施永久性市场禁入，永久性不得担任任何上市公司和证券业务机构的高级管理人员。

2008年1月30日，广东省佛山市中级人民法院以虚报注册资本罪，违规披露、不披露重要信息罪，挪用资金罪判处顾雏军有期徒刑12年，合并执行10年，并处罚金680万元。

2009年4月9日，广东省高级人民法院对顾雏军案作出终审裁定，裁定驳回上诉，维持原判。

结语

科龙被卖给了海信，尚未完成收购手续的襄阳轴承宣布解除股权转让合同，亚星客车和美菱电器分别被当地政府以诉讼和回购等方式收回股权。至此，包括顾雏军赖以起家的香港格林柯尔在内的整个格林柯尔系彻底崩盘，“冰箱大王”这个称号，对顾雏军来说注定是个梦，就像圣经中的巴别塔一样，永远无法建成。

顾雏军是玩“潜规则”的高手，凭借着对“潜规则”的娴熟运用，

他在短短数年间积累了大量的财富。但恰恰也是因为他对“潜规则”的过于迷信，使得他忽略了 2001 至 2004 年，正是中国证券市场从监管理念到制度体系发生深刻转折的时期。银广夏、中科创业及“德隆系”等一系列大案的爆发与查处，无不体现出了监管执法体系的逐步完善以及市场投资者对此前数年间“掠夺式资本运营”的愤怒与反感。可惜身陷漩涡中心的顾维军，至今也没明白他为何会走到今天这一步。

从一个颇有成就的技术专家到光环笼罩的明星企业家，再到今日触犯刑法身陷囹圄的囚犯，顾维军的遭遇涉及现存法律和市场制度中的规则边界。而对于顾维军以及很多和他一样迷信于“潜规则”作用的投机者而言，这些“规则边界”的确立，却正是市场制度从“潜规则”走向“显规则”的必经之路。



黄宏生

凤凰涅槃的传奇

知青岁月

黄宏生 1956 年生于海南临高。1972 年，刚刚高中毕业的他，到距离家乡不远的黎母山区当知青。黎母山区是黎族和苗族聚居的地方，那里丛林密布，气候潮湿。对于年轻人来说，一切都是新鲜的。白天干活，晚上吹牛，倒也自得其乐。然而当最初的新鲜感逐渐消散之后，山区简单的生活就显得那样的漫长而无聊。

下乡四年，第一年好玩，第二年开始失望，第三年变得消极，到了第四年，有门路的就开始活动回城，没门路的往往只有选择放弃，看不到前途的年轻人变得日渐消极，生活也失去了最初浪漫的色彩，变得越来越艰难。有一年台风刮了三个月，不间断地下雨，山洪暴发。黄宏生和其他知青被困在住地，没有水喝，只能把雨水沉淀了喝，就像在孤岛上一样苦苦求生。

黄宏生没有门路，只能继续日复一日地劳作，难能可贵的是，在艰苦的环境中他始终没有失去斗志。1978 年，恢复高考的消息仿佛是上帝在关上所有门之后为黄宏生开启的另一扇小窗，再次照亮了他前方的路。经过短暂的复习，黄宏生成为恢复高考后首批进入华南理工大学就读的大学生，学的是无线电工程。毕业时，他告诉老师：“总有一