

齐能化工非法集资案调查

# 借举牌步步利诱 齐能化工集资案祸害万人

编者按：山东省警方今年2月29日公布了一起涉嫌非法集资案，刘迪等人自2007年以来以青岛齐能化工有限公司为主体，进行了长达4年的集资活动，涉案资金数十亿元。

舆论往往关注巨大的涉案金额，却忽视了涉案金额背后的普通人，在一串串冷冰冰的数字背后，是上万个家庭的毕生积蓄，巨大打击面前有人甚至选择了轻生。

刘迪集资案与众不同之处在于，他将实业投资与二级市场举牌ST长信(600706)、ST天宏(600419)结合在一起，制造了一个可以获得高额回报的假象。投资者为何如此相信非法集资？非法集资为何难以遏制？相关部门是否应该提前介入调查？如此种种，让人反思。

证券时报记者 向南

上万人刘迪的带领下，在一张财富大饼中迷失了方向。

2010年9月28日在青岛海明威大酒店，齐能化工董事长刘迪给债权人、股东描绘未来前景：如果有一天，你在马路上看到有个专卖店还不是绣购的，马上给我打电话，重奖一万元。”、“宋来百强也好，500强也好，肯定能看到我们公司。”

但是，姜平没能等到这一天。在去年末得知刘迪被抓，奔赴青岛而没有要回资金后，他选择了自杀。姜平是为齐能化工拉资金的山东省淄博市临淄区业务员。

## 悲剧

3月的一天，证券时报记者拨通了姜平爱人孙建玲的电话，孙建玲表示，她爱人已在年前自杀身亡。她和丈夫姜平都是齐能化工集资案的业务员，投入上千万元。

孙建玲告诉记者，她已经不在当地居住，“到了很远的地方”。业务员面临双重压力，除了自有资金外，他们还从亲戚朋友、老乡那里找来很多资金，这些亲友拿不回钱，就找他们。孙建玲有些紧张，她多次将记者当成了律师，想要寻求帮助，又怕有人找上门来。“我走不出来了。”她在电话里哽咽。

有当地人告诉记者，孙建玲丈夫姜平多才多艺，2011年12月19日到青岛去要钱之前，还常吹笛子。因为没把钱要回来，夫妻俩非常伤心，熬到凌晨两三点，丈夫对妻子说，你先去睡吧，我再等一会儿，没想到就成了永别。”

听说钱拿不回来了，我们都有自杀的心。”家住中石化第十建设公司的李孝常（化名）面对记者时表达了她的悔恨。中石化十建隶属中石化，职工收入较高，已经75岁的李孝常和爱人早在上世纪九十年代就已退休，俩人退休后月收入8000元左右，这些钱本可以让他们过上富足的生活，但李孝常省吃俭用，经常买便宜菜挑剩下的水果。家里空空荡荡，除了一台台式电脑还算比较现代化外，其余床、被褥、沙发都像是老古董。卧室里还放着一台1975年购买的蝴蝶牌缝纫机，上面是一个正在加工的鞋垫。

就是这样一个家庭，给刘迪投入了500多万元。其中本金有250万元，有100多万元是利息收入，另外100多万元是拉来其他资金的回扣。本金中不但有自己的多年积蓄，还有儿子的买房钱，以及其他亲戚的钱。李孝常说，在向淄博警方报案中，他投资的钱加上拉来的资金共有1000多万元。

## 利诱

李孝常2009年4月10日加入齐能化工的融资队伍，作为1994年入市的老股民，他自称风险意识很强，在决定加入之前考察了一个月，齐能化工位于临淄的融资点已经开了两年，从来都是按时兑付利息。他首期投了20万元，20万元是一道门槛，可以发展业务，拉了资金有提成。

在李孝常加入后，他自称并没有主动去拉资金，等过了几个月后，认识的人主动寻上门来，他们从其他渠道得知很赚钱，希望加入。”李孝常常加入齐能化工之后，财富翻滚式增长，这也吸引他和周围人把更多钱投入进去，他投入的本金也从20万元增加到250万元。

在临淄一带从事药品、保健品销售的张建（化名），在向李孝常成功推销了保健品后，也被拉入集资队伍中。张建说，他当时也很怀疑，但考虑到李孝常经验丰富，考虑周全，就

投了一些。张建1万元钱投资进去，每个月至少有400元利息，有时还有700元，“上面说公司每个月盈利都在发生变化，所以返利也在变。”

看到赚钱容易，张建就加大了投资力度。“我每个月收入5000元钱，两个月够1万元就投进去。”如此，张建共投资了20万元，这几乎是他的所有积蓄。实际上，张建向李孝常表达过顾虑，但李孝常打了包票说如果赔了钱他来偿还。很多业务员胆子也越来越大，都打了这样的包票。

在财富快速增长的诱惑下，有很多人从不相信，到不得不信。一位家在青岛的大学生告诉记者，她父母看到一位阿姨投资齐能化工，从普通人住上豪宅，开上好车，终于按捺不住，投了几十万元进去。

而业务员也很有动力拉资金，拉来资金达到一定规模，即有返利。在二级得到的利息中，业务员也有不菲的奖励，如张建每得到500元利息，李孝常就可得到100元。李孝常靠拉资金得到了100多万元的收入，本来他应该得到更多，但把部分提成返给了下级，也因此才能拉来这么多资金。

2011年12月2日，本来是张建收利息之时，但利息却没有来，上面说是公司搬迁，12月5日说钱打过来了，但是通过转账支票，要等上几天，后来又说是支票上有一个地方出错，再等上几天，结果等到的是山东省聊城市公安局抓捕刘迪等嫌疑人的消息。

张建不知道的是，早在11月底，齐能化工的融资平台就运转失灵，齐能化工聊城分公司对所有吸收的资金停止兑付本息，一年后给予每天0.5%的利息（即月息15%）。

张建也曾多次找李孝常讨要资金，“我看他憔悴了很多，还拿自己的退休工资给我1万元，就不好意思再去找他麻烦了。”

在李孝常家里，有一大堆（见图）入股和借款的票据，其中有张票据上写着“借款153万元，150个工作日日翻番。”如此大的金额，却没有订立合同文本，所用收据简单粗陋，地摊上随处可见。对此，李孝常告诉记者：原来也有合同，后来他们说合同太麻烦，不环保，彼此这么熟悉信任，就用收据了。”

## 蛊惑

李孝常不理解刘迪为何突然变成了犯罪嫌疑人，他多次见刘迪，对其印象良好，认为刘迪生活穿戴都不讲究，年龄不算大但头发已不多，看来没少操心，显得很很有事业心。

证券时报记者获得了一份2010年9月28日召开的齐能化工年中总结大会视频，刘迪和其父刘潮山同时亮相。刘迪的口才算不上好，比不上其父刘潮山，刘潮山说话很有气场，经常引来掌声和欢笑声。刘潮山去年已去世，这也被认为是齐能化工案发的一个重要因素。但刘迪也有特点，擅长通过数据说话，拿捏观众心情。

刘迪称，石化行业利润并非暴利，但可以通过快速流转，赚取更多利润。1万块钱，周转一次和周转20次、30次创造的利润是不相同的，可能每次周转只赚200块，周转次数多了就能赚得多。”

在化妆品业务上，刘迪称这是2008年发现的新领域，青岛绣购于2008年9月成立，发展势头很快，成立500多天已经拥有直营店110家，合作直营店215家，有50-80个品牌，有个公司准备出7000万买绣购，但没舍得卖，目标是未来2年~3年发展加盟店5万~10万家，加盟渠道一年销售额100亿元以上，只要你在马路上，看见的化妆品专卖店就是绣购，绣购和齐能化工一

样，能登上上市的宝座”。

在加油站业务上，刘迪的表现同样充满信心。他以一个天才人物的口气说：“2009年突然又做了一个梦，发现有一个行业还没做好，开始了一个心路历程。”这就是炼化业务的下游即销售环节，他于是成立了万家石化，并预计万家石化将会成为全国第三大石化公司，排在中海油中石化之后，在民营企业当中一定会做到第一，完全没将中海油放在眼中。

刘迪预计一年半时间内即可发展1万家加油站。万家石化一年的销售额达到700亿元，每吨利润有1000元。未来还可跟金融机构发银行卡，既可以买绣购化妆品，又可到万家石化加油。

这次年中会的重头戏，是扩股融资。刘迪称成立了四个基金，投资于商业、地产、石化等。刘迪在讲话完毕后，让业务员选择认购绣购和万家石化的股票，并表示就此封盘，不再允许加入。他表示：“只有把钱放在自己的口袋里才是安全的，那就是股权投资，如果能上市，可以换取相应的市值，如果不能上市，拥有这家公司的固定资产，出了事至少可以拿回本钱了。”

## 上市

刘迪很注意调动大家赚钱的欲望，“大家是不是嫌钱赚得少？我们争取再上市一家。”

此时正值齐能化工举牌ST长信1个多月，举牌ST长信被刘潮山反复说成是上市。刘潮山表示，当我们公司成立时，曾经许诺过一定会上市，从走过的历程看承诺都是兑现的。3年内要实现3家公司上市，明年必须完成第二家，到时候候坐在家里，电脑一打字，钱就来了。”

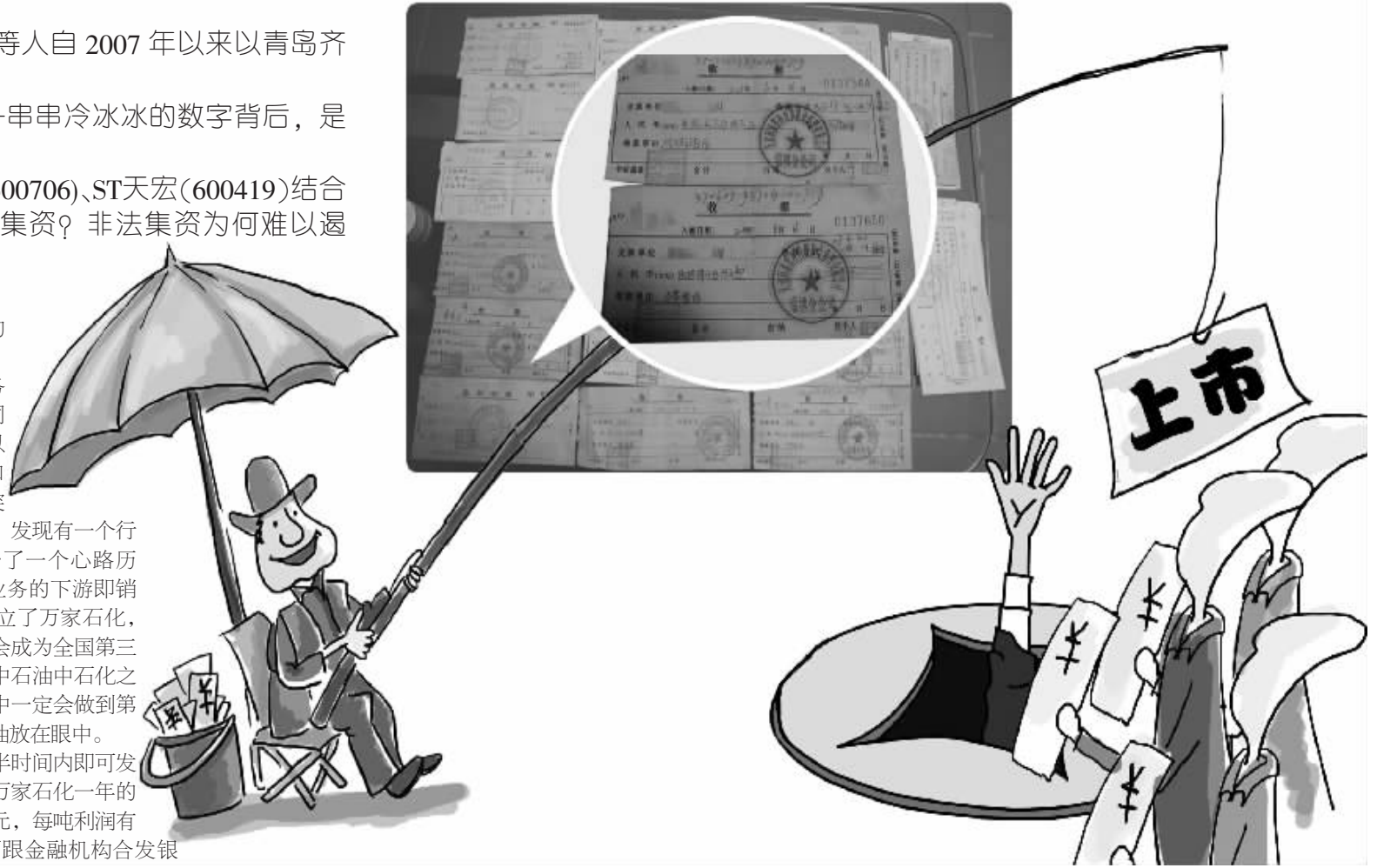
其实此时齐能化工离上市相距甚远。被刘潮山形容为上市功臣的王雪生似乎是专业人员。王雪生提到，之所以选ST长信，是因为这家公司资产虽为负，但债权债务处理得很好，齐能化工的股东如果没有信心的话，可以进行股票转让，转让价格根据市场和收益来定，届时每股净资产将接近3元，这个价格比入股价增值200%。然而王雪生忽略了一个事实，不管是借壳还是IPO（首发上市），在上市之前股权频繁转让都是大忌。他此话的目的可能是为了打消股东疑虑，而并不真想进行收购。

上市，是被刘迪反复谈到的一个话题，这也带有时代特色：资本市场的造富效应，实在令其他行业望尘莫及。举牌ST长信是刘迪融资的重要环节，此后刘迪又举牌ST天宏，也正是为了配合刘迪再实现一家公司上市的承诺。

举牌ST长信也被当作一项重要成绩。刘潮山反问：情问，有几个企业能在三年半不到四年时间上市的？很少，我们要的是低调。”但刘潮山其实很不低调，此前，齐能化工、绣购都以专题片的形式在媒体上做过宣传，这次会议还邀请了一家电视媒体。另外，刘潮山还介绍了很多嘉宾，有青岛市委常委和海军少将，一位海军少将还进行了发言，声称将全力支持齐能化工。但很难核实嘉宾的真实身份。

利诱之外，刘迪也很注意进行适当的威胁，例如声称入股窗口期很短，错过就不允许加入。因为举牌ST长信，媒体关注过齐能化工的实力、集资问题，刘迪对业务员说：我们在前面打你们抛弃。”但他话锋一转又说：“但我比较善良，还是带上吧。”

青岛上万人，淄博两千多人就这样被刘迪带上，成了这起非法集资案的受害者。



图为集资人投资绣购和万家原始股的收据

向南/摄 吴比较/制图

## 齐能化工两次举牌

●2010年8月至12月，齐能化工曾分三个阶段买入ST长信股票873.69万股，占公司总股本比例超过10%，与ST长信第一大股东陕西华汉实业集团有限公司展开控制权之争。

●2011年2月，西安曲江文旅

重组ST长信的预案被股东大会通过，齐能化工随后展开减持。但在减持ST长信时，以当时股价计算，齐能化工的整个交易亏损在千万以上。

●2011年10月，刘迪控制的另一家公司青岛英图石油有限公司斥

资4000万元从二级市场大举买入ST天宏的股票408.52万股，占总股本的5.09%。

值得注意的是，两次高调举牌后，齐能化工此前扬言的借壳上市始终未能兑现，重组方案也未见出台。

# 实业投资支撑四分利谈何容易

证券时报记者 向南

在刘迪遭到羁押之后，证券时报记者采访到的部分齐能化工集资者表示：在警方介入之前我都拿到了钱，警方介入之后，钱就拿不回来了。”他们并未意识到这个游戏有一天会玩不下去。

如果刘迪承诺的高额利息真能兑付下去，那对投资者而言，真是福莫大焉。以四分利半年结算一次，结算之后再次全部投入计算，投资一年的回报率54%，两年的回报率是136%。也就是说，投资1万元，两年后刘迪需要给对方2.36万元，加上中间给业务员的奖励，刘迪需要赚的钱可能远超此数。

刘迪表示，如果提高周转率，炼化业务利润不菲。安基新能源合伙人马明星对此表示，炼化业务周转速度不可能太快，从采购到生产加工，再到库存，最后销售，中间环节众多，一年不可能周转20-30次。

## 记者观察 | Observation |

# 民间金融监管介入应趁早

证券时报记者 向南

政府在对保险机构和银行的监管上，一向严厉且手段众多，但是在民间金融方面，却一直难以作为。

从目前的案例上看，大多是借贷方难以按时还款，公安机关一拥而上，抓人、查封。在此之前即使有人报案，也不会马上行动，公安机关好像在等待资金链断裂的明确信号。而此时，受害者已经越来越多，集资流失也越来越厉害。

以齐能化工为例，2011年9月5日，山东省聊城市东昌府公安分局接举报称，有人在聊城齐鲁大厦从事非法集资活动，但并没有采取行动，而有集资者表示，当年9月~11月份是齐能化工集资最多的三个月。齐能化工前身——青岛东港投资管理有限公司

对于刘迪宣称进入的加油站业务，马明星认为，传统加油站利润稳定但投资额较大，建一个加油站包含土地、设备以及牌照费用，一般要2000万元以上，有时仅一个牌照费用就要2000万元。刘迪如果进入这个领域，将会沉淀大量资金，也难以获得高额回报。

市面上的确存在高息借贷，但这些都是金额较小的暂时行为。”马明星表示，以利润较高的房地产业务为例，开发商低价买入土地，并在建筑商大量垫资情况下，如果还缺少小额资金，就愿意到市面上高息借贷，但利息成本在项目中占比不会太高。2008年上市公司多次出现20%的高息借贷，多是借给房地产公司。

作为西南证券前保荐代表人，马明星接触过各种项目，熟悉投资回报率，他认为一家规模较大的公司净资产回报率达到20%以上，就已经非常优秀了，齐能化工这种集资行为难以维持。

建设银行深圳分行公司部副总经理尹小雄表示，投资化工项目（炼油）、

加油站、化妆品连锁店，如果经营较好能够获得20%~30%的利润率，但难以支撑四分利，只有在有杠杆的情况下，在扩规模的关键时刻，在自有资金宁愿不盈利而力保集资回报的情况下，在一定时期内可行。我所在行业的行业回报，最高是VC（风险投资），资本市场财富放大效应和创富神话有目共睹，但刘迪这种收购不算。”

山东省公安厅刑侦总队一位民警表示，齐能化工就是空壳公司，拿集资左手倒右手。他透露，齐能化工案件还在侦查阶段，由于涉及地区较多，涉案金额也还在统计中，“数十亿元”是目前能披露的数据。至于举牌的ST长信、ST天宏股票，将在法院审判之后进行处理，可能进行拍卖，也可能在二级市场减持，然后返还给集资者。他估计集资者可能会面临重大损失，“以前类似的案件，能拿回本金的20%就已经非常不错。”

这位警官同时表达了自己的不解，“为什么有那么多人参与非法集资，难道就是为了过一把富贵瘾？”

也多次遭举报非法集资，齐能化工采用同样模式，却依然可以存活很长时间。最近一段时期，全国各地频频出现非法集资金案。山东省公安机关仅在今年前三个月就立非法集资金案87起，破案51起，抓获犯罪嫌疑人138名。有齐能化工业务员表示，当地还有不少高息集资行为，但并没有政府相关部门来干涉。

齐能化工很像是一个传销机构，业务员从下线月息中得到高额提成，鼓励他们多拉拢资金，在骗局破灭之前这个系统一直显得生机勃勃。骗局之所以会持续很长时间，是因为多数集资者在拿到利息之后并不选择套现，而是继续投入，一方面是集资组织者会千方百计留下这部分资金，另一方面集资者觉得拿出来不能增值。这样账面财富就越来越多，但能用于偿付的资金却没有多大变化，有时还因为中间费用、挥霍等浪费不少。

也有人明知这是个骗局，偏偏愿意加入，他们希望在骗局结束之前捞上一笔。记者接触的一个集资者，去年短暂投资齐能化工，他曾后悔退出得太早而赚钱太少。

靠事后监管，抓人惩凶的确可以起到威慑作用，然而抱着侥幸心理或被蛊惑的人实在太多，当毕生积蓄倾于一时之时，类似的集资金案很有可能带来一些不稳定因素。目前看来，非法集资很难斩草除根。只要有一小部分相信天上会掉馅饼的人，就将聚集起巨额财富，有些非法集资还类似传销，产品只是一个幌子，高额提成才是关键，看看多少人被传销蛊惑，就知道非法集资何以生命力如此顽强了。

显然，在如何加强民间金融监管、让普通人的资金获得安全增值方面，政府还有很多事要做。