

禹国刚重写中国股市历史



深圳——中国改革开放后股市发源地
禹国刚——批注中国历史股票文物
深交所——上市实物股票文物图谱

深圳证券交易所 知人 禹国刚
上市股票鉴藏家暨创始人 赵善荣 著
中国上市股票收藏馆馆长 保民



海天出版社(中国·深圳)

禹国刚重写中国股市历史



作为改革开放试验
田的深圳，在资本市场的
试验探索中应该先行一
步，为在全国推广而积累
更多的经验，让深圳在通
向资本市场之路上也做一
回『拓荒牛』。

——李灏



海天出版社（中国·深圳）

图书在版编目 (CIP) 数据

禹国刚重写中国股市历史 / 禹国刚, 赵善荣, 保民
著. — 深圳: 海天出版社, 2015.3
ISBN 978-7-5507-1313-0

I. ①禹… II. ①禹… ②赵… ③保… III. ①股票市
场—经济史—中国 IV. ①F832.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 035028 号

禹国刚重写中国股市历史

YUGUOGANG CHONGXIE ZHONGGUO GUSHILISHI

出品人 陈新亮
责任编辑 顾童乔 张绪华
责任技编 梁立新

出版发行	海天出版社
地 址	深圳市彩田南路海天大厦 7-8 楼 (518033)
网 址	www.htph.com.cn
设计制作	深圳市彩之龙印刷技术有限公司 深圳飞扬联合艺术品有限公司
印 刷	深圳市鸿赞安福印刷有限公司
开 本	787mm×1092mm 1/16
印 张	19.75
字 数	260 千
版 次	2015 年 3 月第 1 版
印 次	2015 年 3 月第 1 次
定 价	98.00 元

海天版图书版权所有, 侵权必究。
海天版图书凡有印装问题, 请随时向承印厂调换。

深圳不愧为中国改革开放试验田

1980年，深圳经济特区成立。

1982年，中国改革开放后第一家股份制企业——宝安县联合投资公司在深圳经济特区成立。

1983年，这家公司以公开发行的股票的方式向全国招股。

1985年，中国改革开放后第一家证券公司——深圳经济特区证券公司成立。

1986年10月，深圳市政府颁布了《深圳经济特区国营企业股份化试点的暂行规定》，并选定10家国营企业做股份制的试点。1987年，深圳发展银行公开发行了股票，该股票在深圳经济特区证券公司的柜台上交易了。接着，市国投证券部和市中行证券部相继开业。万科、金田、安达、原野也陆续发行了股票，并上柜交易。“深市老五股”股票在“老三家”（1990年发展到12家）证券部的柜台交易，构成了深圳证券市场的雏形。

1988年5月，时任深圳市委书记、市长李灏率先提出深圳要利用政策优势，创建资本市场，通过这个市场使企业筹集更多的资金，转换企业运行机制，调整特区产业结构，提高经济效益。而李灏当时更主要的想法是，作为改革开放试验田的深圳，在资本市场的试验探索中也应该先行一步，为在全国推广而积累更多的经验，让深圳在通向资本市场之路上也做一回“拓荒牛”。

现代资本市场的特点是，交易量巨大，金融创新不断涌现，资本市场具有“风险定价”的功能，从而指导新资金的积累和分配。这对各国经济的发展都具有十分重要的意义。

因此，在1988年6月到9月，深圳市举办了四期资本市场基本理论培训班。1988年11月，深圳市政府成立了资本市场领导小组，下设专家小组和顾问小组。副市长张鸿义任领导小组组长、董国良和王喜义任副组长；我任专家小组组长、

周道志任副组长；邱小菲任顾问小组秘书长。

从1988年11月到1989年3月，专家小组按照李灏书记的指示，在境内外进行了大量艰苦的调查研究工作，并翻译了境外的《公司法》和《证券法》，以及《证券交易所业务规则》等法律和规章制度达200多万字。在借鉴上述法律和规章制度的基础上，专家小组草拟了《深圳市股票发行与交易管理暂行规定》和《深圳证券交易所章程》，以及《深圳证券交易所股票交易程序与清算制度》等法规和规章制度达30多万字。其间，香港新鸿基证券和香港联交所以及香港证监会给我们提供了大量无私的协助。

1989年3月至9月，深圳资本市场领导小组组织各方专家、学者，对上述法规和规章制度进行了十多次的研究论证。北京“联办”也多次派人到深圳和我们并肩战斗，为修改、完善上述法规和规章制度做了不少工作。

1990年3月，深圳证券市场各项法规和深圳证券交易所（深交所）各项规章制度汇集印刷成《深圳证券交易所筹建资料汇编》，因封面为蓝色简称《蓝皮书》。

这本《蓝皮书》既是打造深交所的“蓝图”，也曾于1990年5月应上海常务副市长的要求赠送给上海，成为其打造上海证券交易所（上交所）的“借鉴”。

1993年，我和王健让深交所顾问肖逸民等人访问上交所。肖先生对上交所总经理尉文渊说：

“我们是来向上交所学习的。”尉总答道：“说句老实话，我们上交所的业务规则全是从你们的《蓝皮书》中抄来的。我跟你们的王总和禹总的关系都很好。我感谢他们在1990年把深交所的全套筹建资料毫无保留地赠送给我们。”

1989年9月8日，深圳资本市场领导小组向

市政府上报了《关于筹建深圳证券交易所的请示》。1989年11月15日，深圳市政府下达了《关于同意成立深圳证券交易所的批复》，并成立深圳证券交易所筹备组，负责人是王健和我。1990年4月23日，《深圳证券交易所股东入股协议》全部签字。1990年7月26日，深圳证券交易所第一批出市代表培训班结业。至此，深圳证券交易所开始集中交易的各项准备和演练已全部完成。

1990年8月22日，深圳市政府任命王健和我为深圳证券交易所副总经理，由王健主持工作。

1990年12月1日，深圳证券交易所开始集中交易，成为改革开放后中国第一家开始集中交易的证券交易所，标志着深圳证券市场朝着规范化的方向发展。

深圳证券交易所为什么比上海证券交易所更早开始集中交易？

“深市老五股”在柜台交易试验探索阶段，出现了很不正常的情况。尽管从1990年5月起深圳股市实行“涨跌停板”制度，自7月1日起征收证券交易印花税，但暴涨的股市仍如脱缰的野马狂奔不息。以“深发展”股票为例，面值1元，1990年11月，涨到120元，在黑市上涨到240元。投资者有在柜台交易的，也有在黑市交易的。柜台交易暴露出一系列问题：（1）市场分散，价格不统一，各证券商之间的差价造成过度投机；（2）股市不透明，证券商中有些人掩饰上市公司经营情况；（3）内幕交易盛行，使投资者蒙受损失；（4）个别证券商与场外非法交易者相勾结，私下过户严重，很难进行管理。加之，供求极度失衡，黑市交易猖獗。《人民日报》驻深圳记者站记者写了一篇《内参》，传到了中共中央五个常委那里。股市中一夜暴富的例子使内地反应强烈。领导层对此意见不一，有主张加强规范管理的，也有主张取消股市试点的。证券市场幼苗面临被铲除的危险。其间，先是国家审计署，接着是国家体改委、中国人民银行和国家外汇管理局联合调查组对深圳股市进行了调查。为了加强管理，尽快扭转股市狂热到近乎发疯的局面，根除柜台交易弊端和黑市交易

乱象，挽救垂危中的深圳股市，我和王健多次向深圳市委、市政府建议：尽快把深圳证券交易所运作起来，让“深市老五股”进入深圳证券交易所集中交易，并在深圳证券登记公司集中过户和集中托管，从而使深圳股市朝着规范化的方向发展。

1990年5月，在深交所的筹备就绪后，我和王健以及曾柯林等人去北京报批深交所开业一事。然而北京给的回答是：“‘深圳证券交易所’这个名字太敏感了，不能批。”并建议更名为“深圳证券市场”。我开玩笑说：“如果我们挂牌叫‘深圳证券市场’，这样和卖菜、卖肉的市场有什么分别呢？”其实处在当时的政治环境里，从上到下都在争论股份制、证券市场到底姓“资”还是姓“社”。直到1992年邓小平第二次视察深圳发表南方谈话，这场争论才最终尘埃落定。而这时距深交所开市已经两年了。

必须从根本上整治深圳股市！1990年11月22日，李灏书记、郑良玉市长和张鸿义副市长，还有中国人民银行深圳经济特区分行的几位负责人，到深交所筹备组现场办公。李灏书记说：“今天我们是来拍板的！”我当即表示：“你们今天拍板，明天我们就开业。我们万事俱备，只欠令下。”

接着，我和王健再一次汇报了深圳股市当时的混乱局面，重申事情的严重性。此外，我们还汇报了深交所的筹备情况，并做了口头唱报、上板竞价和电脑自动撮合买卖股票的演示。深交所股市行情电子揭示板上不停地显示着各种数据，嘀嘀嗒嗒的闪光吸引着市领导的兴趣。李灏同志问我：“一切都准备好了，为什么不开业呀？”我回答道：“北京主管部门还没同意！”

在关键时刻，李灏书记、郑良玉市长和张鸿义副市长顶住了压力，经过仔细研究和考察之后，当场拍板决定成立深交所。1990年12月1日，深圳证券交易所先于“出生证”诞生，开始集中交易，杀出了一条创建中国改革开放后的资本市场的血路。深圳经济特区解放思想，勇于创新，敢闯敢干，不愧为中国改革开放的试验田。

在1979年4月召开的中央工作会议上，习仲勋代表中共广东省委向中央提出了“要权”，进而“先走一步”的要求。中央同意试办深圳、珠海、汕头和厦门经济特区，实行同内地不同的政策，在全国最先迈开了改革开放的重要一步，对我国从高度集中的计划经济体制转变到充满活力的社会主义市场经济体制发挥了重要的作用。

深圳经济特区作为中国改革开放的试验田，党中央和国务院赋予它为我国体制改革闯关、探索新路子的历史使命。因此，中央在当时一再指出，经济特区在行使中华人民共和国主权、坚持四项基本原则的前提下，可以有更大的灵活性；经济特区可以跳出现行体制，在经济管理体制和政治体制方面不断进行大胆的探索 and 改革。深圳证券交易所于1990年12月1日率先开始集中交易，就是深圳经济特区按照中央给予的特殊政策和灵活措施进行的大胆的探索 and 改革。

深圳证券交易所坚持规范化操作，坚持规范与发展并重。在1990年12月1日深圳证券交易所发轫时，首先对“深市老五股”实行统一编码（0001“深发展”、0002“深万科”、0003“深金田”、0004“深安达”、0005“深原野”），同时要求“深市老五股”必须拆细成1元面值的标准股票，并在深圳证券登记公司完成集中登记和集中托管。在此基础上，按照“深市老五股”完成拆细和托管的先后，依次进入深圳证券交易所集中交易。由于“深安达”公司股本较小，首先完成了拆细和托管等规范化工作，所以，在1990年12月1日，深圳证券交易所开始集中交易首日，“深安达”股票首先在深圳证券交易所集中交易，成为中华人民共和国第一批上市股票——“深市老五股”中的第一只集中交易的股票。“深原野”股票于1990年12月10日也完成了拆细和托管等规范化工作，成为在深圳证券交易所集中交易的第二只上市股票。截至1991年4月3日“深市老五股”中的“深金田”股票、“深万科”股票和“深发展”股票相继进入深圳证券交易所集中交易。鉴于“深市老五股”已全部进入深圳证券交易所集中交易，

深交所于1991年4月4日开始发布深证股价指数和交易行情。

目前，深交所已有上市公司1600多家。

不断创新，不负众望。迄今为止，在全球证券交易所中，唯有深圳证券交易所一家全面实现了“四个现代化”（交易电脑化、交收无纸化、通信卫星化、运作无大堂化），并且在这一领域保持着世界一流水平，处于领先地位。经过深交所人20年的奋斗，深圳证券交易所成为2010年上半年全球IPO及二次融资金额最大的证券市场。深圳证券市场的发展，促进了深圳经济的发展，使深圳从30多年前的一个边陲小镇，一跃而成为一座美丽的现代化的大都市，综合实力位居全国大城市前列。从某种意义上说，深圳经济特区之所以能够试办成功，是由于它首先通过证券市场引进了市场经济。它对全国的贡献，也在于引进了市场经济。

1992年，深交所开始实行股票无纸化交易，上市公司实物股票退出使用。深交所这些上市公司实物股票，既是断代文物绝版史料，也是深交所的“镇所之宝”。我相信深交所的这些“镇所之宝”，必将对中国改革开放后的股市历史起到证史、补史、纠史的作用。

30多年来，赵善荣先生有一个长久的希冀。为达夙愿，他不顾严重的疾病缠身，竭尽精力和财力收藏、研究上市公司实物股票及其背后的故事。2013年9月，赵善荣先生出版了《中华人民共和国第一批上市股票——深市老五股典藏》一书。现在，他又出版“股市文化三傻”合著的《禹国刚重写中国股市历史》（深圳——中国改革开放后股市发源地；禹国刚——批注中国历史股票文物；深交所——上市实物股票文物图谱）之新作。这体现了一个收藏爱好者对历史的尊重、爱护和保存，以及对改革开放以来中国证券事业的支持。

值赵善荣先生的新书《禹国刚重写中国股市历史》出版之际，谨作此序，一表敬佩之情。

禹国刚

2015年2月2日



一只成为中国改革开放后“拓荒牛”的股票——“深宝安”1983年7月8日公开发行的股金证。

Preface

In 1982, China's first shareholding enterprise - BaoAn United Investment Company was set up in Shenzhen. A year later, the company made a public offering of shares in China.

The origin of Shenzhen securities market dates back to October 1986, when Shenzhen municipal government issued Interim Provisions on Pilot Program for Shareholding Restructuring of State-owned Enterprises in Shenzhen Special Economic Zone. Ten state-owned enterprises were selected for the pilot program. In 1987, Shenzhen Development Bank made public offering of stocks, which were traded over the counter through Shenzhen Special Economic Zone Securities Company. Later Shenzhen International Trust and Investment Co. Ltd. and Bank of China Shenzhen Branch opened securities brokerage services. Vanke, Jintian, Anda and Yuanye subsequently issued stocks, that began trading over the counter. Thus the "Old Five" stocks were traded over the counter through the "Old Three" securities brokers. This was the beginning of the Shenzhen securities market.

In May 1988, Li Hao, the Secretary of CPC Shenzhen Committee and Mayor of Shenzhen, proposed that Shenzhen should make full use of its policy privilege to create a capital market, facilitate fund-raising for enterprises, transform enterprises' operational mechanisms, adjust the industrial structure and improve the economic efficiency. However, Mr. Li Hao had a more important idea in mind. As a testing-field for reform and opening up, Shenzhen should make a head start in experimenting with and exploring the capital market and accumulating experience for nationwide development of the capital market. He was convinced that Shenzhen should spearhead the development of China's capital market.

From June to September 1988, Shenzhen held four basic training seminars on capital market. In November 1988, Shenzhen municipal government formed a capital market leadership group consisting of an expert panel and an advisory panel. Vice Mayor Zhang Hongyi headed the leadership group. Yu Guogang led the expert panel and Qiu Xiaofei chaired the advisory panel. As instructed by Mayor Li Hao, the expert panel drafted Interim Provisions on Stocks Issuance and Trading in Shenzhen, Charter of Shenzhen Stock Exchange and Stock Trading Procedure and Clearing System of Shenzhen Stock Exchange from November 1988 to March 1989. They consulted and drew from international market regulations such as company laws, trading rules and exchange business rules. From March to September 1989, the panel invited professionals and experts to review and deliberate the draft rules and regulations in over ten sessions before finalizing the documents.

On 8 September 1989, the capital market leadership group submitted Application for Establishing Shenzhen Stock Exchange to Shenzhen municipal government. On November 15, 1989, Shenzhen municipal government

officially issued the Approval of Establishing Shenzhen Stock Exchange. The Shenzhen Stock Exchange Preparatory Group was formed with Wang Jian and Yu Guogang in charge. Shenzhen Stock Exchange Share Subscription Agreement was signed on April 23, 1990. On July 26, 1990, the first group of floor traders graduated from their training course. The centralized trading of stocks on The Shenzhen Stock Exchange was all set to start.

On August 22, 1990, Shenzhen municipal government appointed Wang Jian and Yu Guogang as executive vice presidents of Shenzhen Stock Exchange. Wang Jian was the person in charge.

On December 1, 1990, Shenzhen Stock Exchange began centralized trading. It was the first stock exchange to start operation in China since the reform and opening up.

People may wonder why Shenzhen Stock Exchange started centralized trading earlier than Shanghai Stock Exchange.

During the period when the “Old Five” stocks were traded over the counter, the chaotic market was verging out of control. Despite introduction of trading halt and levy of stamp duty, market soared like an unbridled horse. Take the stock of Shenzhen Development Bank as an example. A share with the face value of RMB 1 Yuan was traded at RMB 120 Yuan in November 1990. And price even doubled in the black market. Hence many problems were exposed. Firstly, the market was highly fragmented without unified pricing. Diverged quotation prices among brokers had caused excessive speculation. Secondly, the market was not transparent. Some brokers tried to conceal the situation of listed companies. Thirdly, investors suffered losses due to prevailing insider trading. Fourthly, some unscrupulous brokers colluded with ill-intentioned traders to transfer ownership in secret, thus increasing the difficulty for regulation. And lastly, the extreme imbalance between demand and supply gave rise to the rampant black market. An internal reference paper written by a journalist of People’s Daily based in Shenzhen was submitted to the 5 members of the Political Bureau of CPC Central Committee. The episodes of people becoming rich overnight have invoked strong reactions from the inland areas. Top leadership held different views. Some supported strengthening supervision while others urged for cancellation the pilot program. The fledgling stock market was faced with the danger of being culled.

Shenzhen market needed complete and fundamental overhaul! On November 22, 1990, Li Hao, Secretary of Shenzhen Municipal CPC Committee, Zheng Liangyu, Mayor of Shenzhen, Zhang Hongyi, Vice Mayor, and officials from People’s Bank of China Shenzhen Branch came to Shenzhen Stock Exchange for on-site inspection. Li Hao said, “We came here today to make decisions!” I replied, “We will open for business as soon as you make the decision. Everything is ready. We are waiting for a final order.” After hearing our report and observing our demonstration of the centralized trading system, the leaders made the decision that Shenzhen Stock Exchange would open for business on December 1, 1990. Shenzhen, being the experimental field for China’s reform and opening up, had the priority in the economic experiment. Shenzhen leaders timely grasped this golden opportunity.

SZSE persisted in standardized operation, striking the balance between standardization and development. On its commencement on December 1, 1990, SZSE started with the standardized coding of the “Old Five” stocks (0001

SDB, 0002 Vanke, 0003 Jintian, 0004 Anda, and 0005 Yuanye). SZSE demanded that issuers split their stocks into shares with face value of RMB 1 Yuan. All the trades were to be executed over the centralized trading system and all transfers of ownership were to be registered with Shenzhen Securities Depository and Clearing Company. These measures had made it possible for SZSE to release indices, market quotations and trade information.

SZSE didn't let people down thanks to constant innovation. Up to now, SZSE is the only stock exchange in the world to achieve "four modernizations" (i.e., computerized trading, paperless settlement, satellite-supported communication and retiring of the trading floor). SZSE also succeeded in keeping leading edges in this area. Within 20 years, SZSE became the world's largest capital market for IPOs and refinancing in 2010. China became for the second time the world's largest country market in that respect.

Mr. Zhao Shanrong has been devoted to the collection and research of physical stock certificates and stories behind them in the past two decades despite all hardships and serious heart problems he has been suffering for years. Thanks to his diligent efforts, he has succeeded in making otherwise common collections into treasures of perfection. This reflects an enthusiastic collector's respect towards history and his support in the development of the Chinese securities market.

I appreciate the efforts of Mr. Zhao. Working on this book with Mr. Zhao was a delightful experience. I'd like to thank him for giving me this opportunity to write the preface and wish him well-deserved success in the book.

Yu Guogang

June 1, 2013

目 录

概 要	深圳证券交易所是第一家集中交易的证交所	1
第一章	深圳 —— 中国改革开放后股市发源地	
第一节	新中国第一批选派到日本学习证券的留学生 ——来自深圳爱华电子公司的禹国刚（1983 年）	22
第二节	新中国第一只公开发行的股票 ——“深宝安”在深圳诞生（1983 年 7 月 8 日）	28
第三节	新中国第一家证券公司 ——深圳经济特区证券公司成立（1985 年 9 月 9 日）	32
第四节	新中国第一部国企股份化法规 ——《深圳经济特区国营企业股份化试点的暂行规定》出台（1986 年 10 月 12 日）	35
第五节	新中国第一只上市的金融股票 ——“深发展”向公众公开发行（1987 年 5 月 10 日）	36
第六节	创建中国改革开放后第一个资本市场的领导人 ——李灏在 1988 年 5 月	38
第七节	新中国举办第一批资本市场培训班 ——深圳资本市场培训班（1988 年 6 月至 9 月）	44
第八节	新中国第一个资本市场领导机构 ——深圳市政府资本市场领导小组成立（1988 年 11 月）	45
第九节	“新中国第一部大学证券教科书” ——《证券市场》在深圳出版发行（1988 年 12 月）	46
第十节	新中国第一部打造证交所的《蓝皮书》 ——《深圳证券交易所筹建资料汇编》问世（1988 年 11 月至 1989 年 9 月）	48
第十一节	新中国第一次提出利用股市吸引外资 ——深圳率先把股市作为吸引外资的一条渠道（1989 年春）	50
第十二节	新中国第一只公开发行的外汇优先股 ——“深发展外汇优先股”（1989 年 3 月 20 日）	51
第十三节	创建中国改革开放后第一家证券交易所 ——深圳证券交易所的筹建请示和政府批复（1989 年 9 月至 1989 年 11 月）	54

第十四节	新中国第一次股票投资狂潮 ——觉醒的百万股民从全国涌入深圳炒疯了深圳股市（1990年5月至11月）	58
第十五节	新中国第一个证券交易税 ——深圳开创买卖股票课以股票交易印花税（1990年7月1日）	59
第十六节	中国改革开放后第一家证券交易所开市 ——深圳证券交易所开始集中交易（1990年12月1日）	61
第十七节	中华人民共和国第一批上市股票 ——“深市老五股”暨“深市标准股票”开始集中交易（1990年12月1日）	65
第十八节	新中国第一次政府救市 ——深圳股市绝密救市（1991年9月7日至9月30日）	67
第十九节	新中国第一次使用电脑抽签表认购新股 ——深圳市十一家公司发行新股认购申请表（1991年11月10日）	69
第二十节	新中国第一次新股认购事件 ——深圳“8·10风波”，催生了中央证券管理机关的诞生和股票发行办法的改革（1992年8月8日至10日）	70
第二十一节	全球第一家全面实现“四个现代化”的证交所 ——深圳证券交易所（1990年12月1日至1997年6月2日）	72
第二十二节	新中国第一张本币可转换债券和美元可转换债券 ——“深宝安”可转债和“深南玻”可转债发行（1992年和1993年）	78
第二十三节	新中国第一个成分股指数 ——深证成分股指数推出（1995年1月23日）	80
第二十四节	全球IPO及二次融资金额名列第一的证交所 ——深圳证券交易所（2010年1月至6月）	82
第二十五节	深圳证券交易所开创的第一次至第三次辉煌 （1990年12月1日至2010年6月30日）	84

第二章 禹国刚——批注中国股市历史股票文物

第一节	博物馆馆藏珍品中国股市历史股票文物挂轴	90
第二节	博物馆馆藏珍品中国股市历史股票文物长卷	124
第三节	博物馆馆藏珍品中国股市历史股票文物册页	126

第三章 深交所——上市公司实物股票文物图谱

第一节	新中国第一批上市股票 —— “深市老五股”全部记名股票文物	148
第二节	深交所上市公司标准实物股票文物	156

第三节	深交所上市公司实物股票与认购证文物典藏图谱	168
-----	-----------------------------	-----

第四章 鉴证备案——名人签章传承有序

第一节	鉴证备案仪式	268
第二节	颁发鉴证备案书	270

第五章 人物介绍——中国股票文物抢救保护研究的开拓者

第一节	深圳证券交易所创办人——禹国刚	276
第二节	上市股票鉴藏家暨创始人——赵善荣	280
第三节	中国上市公司实物股票收藏馆创办人、馆长——保民	288
第四节	深圳市股票收藏协会创办人、会长——陆剑洪	289

第六章 股票收藏——为中国股市历史留下宝贵的史料与文物

第一节	禹国刚赞扬中国上市公司实物股票收藏馆并重新题写馆名	292
第二节	深圳市股票收藏协会介绍	294
第三节	向国家博物馆捐赠股票文物	297
第四节	颁发捐赠证书	299
第五节	颁发聘书、题写馆名	300
第六节	禹国刚与时俱进关心支持中国股市文化传播	301
第七节	禹国刚为华夏文交所实物股票收藏品交易中心揭牌并致词	303

概 要 深圳证券交易所是第一家集中交易的证交所

深圳证券交易所 第一家集中交易的证交所

禹国刚

1990年12月1日恰逢周六。在位于深圳市红岭路的深圳证券交易所(深交所)里,身着“红马甲”的出市代表和身着“蓝马甲”的工作人员有序地坐在各自的座位上,紧张地等待着深交所宣布开市。“红马甲”已经跃跃欲试地等待稍后拿原子油笔在白板上写上股票买盘卖盘,竞价买进卖出。而“蓝马甲”也摩拳擦掌地准备好把公司接到的客户委托单输入计算机,协助身旁的“红马甲”进行交易。

深交所交易大厅里所有的灯都开着。一切已经准备就绪。

上午9点整,深交所交易大厅门口,我的老搭档、同为深交所副总经理的王健拽着开业敲钟的绳子,我陪同站在他身旁。没有市委领导的助阵,没有鞭炮锣鼓的欢响,更没有人潮涌动的热闹。一切仍然平静安详。值得欣慰的是深圳资本市场领导小组副组长董国良同志来到交易大厅,亲自见证深交所的开业。随着王健手中绳动,一声清脆的钟声拉开了崭新的历史帷幕:中国改革开放后第一家按照国际惯例规范化集中交易的证券交易所——深圳证券交易所诞生了。

我们热泪盈眶。

一、从学非所用到学以致用

大学毕业当煤矿工人

我1944年生在陕南,长在关中。家里兄妹八个,我为老大,一家生计仅靠我父亲一人的工资维持。由于经济拮据,我未满15岁就中途辍学。幸好遇到贵人,见我是个读书的料,就说服了我的父母让我继续念书。因为深知家庭贫寒,我念书成绩很好。1964年我以考区第一名的成绩考入西安外国语学院。在校6年,我经历了从俄语专业转到日语专业的波折,度过了由于“文化大革命”不

能按时分配的窘境,于1970年才正式毕业参加工作。

由于我大学专业是外语,而毕业之初中日邦交尚未恢复正常化(中日1972年重新建交),加之国家鼓励大学毕业生择业要“四个面向”(面向工矿、面向农村、面向边疆、面向基层),我毕业后就被分到了矿务局,去筹办一份叫《铜川矿工报》的报纸。

为了了解矿工生活,我大学毕业后的第一先到铜川矿务局下属的煤矿当了一年煤矿工人。每天下矿井的时候,我身穿棉袄棉裤,脚蹬长靴,背上一个蓄电瓶,头顶的矿工帽上挂个矿灯,和矿工一起在井下当采煤工。上到地面上以后除了牙齿是白的,其他全是黑的。身上脏没关系,一洗就行了。但是今天下去以后会不会碰到瓦斯爆炸?会不会碰到冒顶?会不会碰到地下突涌的洪水袭击?这些只有老天知道。所以当矿工的人都希望今天下去后能平安上来,这就是最大的幸运。

虽然苦,但是那一年的挖煤经历使我一生受益。

来到“中国的旧金山”

在来深圳之前,我在铜川矿务局办过矿工报,之后相继在兵工厂、飞机制造厂、制药厂工作过。这些所到之处都与我的外语主业无关,反而发挥了我能说会写的副业特长,于是我在这些单位一直从事思想政治工作。

一个偶然的的机会,我的一个广东亲戚写信给我劝我来深圳。当时,我已过而立之年,而且58.5元的月工资在陕西也算较高水平了。但是他的一句话打动了我,他说你别看现在的深圳很荒凉,但是它可能是未来“中国的旧金山”。

于是我下定决心先以旅游的心态带着一家人

南下深圳看一看。但是拿什么来做盘缠呢？于是我变卖了家里的一台三洋收录机和一台十四英寸的黑白电视机，两个加起来共卖了七百多块钱。这就是我们全家四口人从“黄土高坡”到深圳的往返路费。

1981年的春节假期，我们一家从广州到深圳的这一路，大人小孩沿途都在减衣服。到了过年这几天，小孩子在院子里玩，一开始还穿着毛衣，玩到热的时候连毛衣都脱了，就穿个T恤到处跑。深圳对我来说最好的一点就是冬天不冷。我是个冬天怕冷的人。陕西冬天很冷，小时候因为家里穷缺衣少食，冬天念书时我的手脚都会被冻破，很辛苦。我希望我的孩子在这里念书，不要再冻手冻脚了。

虽然当时的深圳从福田区到罗湖区连一座三层高的小楼也没有，到处是荒田和水沟。当时的深南路弯弯曲曲，坎坷不平，最宽处也只能让两辆解放牌大卡车勉强并行，而且在晴天是尘土飞扬，雨天是泥泞不堪。尽管如此，我仍然当即决定：这地方好！来！

新中国第一批选派到日本学习证券的留学生

我来到深圳以后第一个工作单位叫爱华电子公司，它是电子工业部在深圳的第一家公司，也是当时深圳的一家大型国企，我在公司任党委秘书兼日语翻译。我们两口子到爱华以后，每人每月有几块钱的“边防补贴”，这无形中给我们增加了十多块钱的收入，就凭这一点也挺高兴。于是我们就很安心地在爱华工作了。

在离开校园的十余年里，我虽然主要从事政治工作，但一直坚持学习日语。为了不停充电，就守着收音机里唯一能收到的日语节目——《北京放送》。来到深圳后，更是出于对知识的追求，加之毗邻香港的地理优势，我广泛阅读，接触到很多被认为是“资本主义象征”的金融方面的书籍。我当时并没有期望有一天这些知识都能派上用场，然而机会总是垂青于有准备的人。

1983年，由中日友好团体出面，在全国招考

两名懂得日语、兼通金融的青年人去日本学习证券和证券交易。我凭借良好的成绩发挥率先斩获了其中一个名额，顺利成为改革开放后中国历史上第一批被选派到日本学习金融证券的留学生之一。

1983年，我们踏上了日本东京的土地，开始了我们的留学生活。

改革开放初期，在国内只要一提到“股票”两个字，就会被认为是资本主义的象征。我去日本学习证券，不知道将来回国后会不会学有所用，只是实实在在地想先把这段经历当作一次提高外语水平和学习一门金融专业的机会。所以我们在抵达东京以后一直都非常低调。

但日本《朝日新闻》却出人意料地探知了我们前来求学的消息，于是要求采访。我在得到了上级的批示之后决定接受他们的采访。《朝日新闻》派出了一名此前驻纽约记者站的记者，他一人背了三个照相机——有装着黑白胶卷的，还有装着彩色胶卷的。随行还带了一名文字记者。一见面，他就提出希望和我们一块儿在东京证券交易所里拍几个镜头，紧接着又抛出一个很尖锐的问题：

“你们是社会主义国家，派了你们两个来学股票，有用吗？”他用这个问题给你制造了一个进退两难的困境：你说有用，国家还没有明确表态，绝不能说；你说没用，那就等于承认来这里是白白浪费时间和钱财，正中对方下怀。面对这样的问题，我只回答了一句话：“我们中国有一句俗话，学习是不会白学的。”对方没有再穷追猛打下去，这场针尖对麦芒的采访后来顺利地结束了。



学成归来筹办深交所

我1984年回国。然而学成归国伊始，并没有我的用武之地。我仍回到爱华，并担任爱华电器公司的经理，管理下属五六百个员工。令我没想到的是，正是日本《朝日新闻》对我的那篇报道，促成了我人生的又一次重大转折。

原来，当初我人还没回国，香港、深圳等媒体，甚至《参考消息》都对这一则国外新闻做了转载。所以虽然我回到深圳由于客观环境而暂时学非所用，但是深圳市委市政府知道这件事情。于是在我担任爱华电器公司经理期间，当时的深圳市委书记兼市长梁湘和中国银行深圳分行行长张鸿义先后“慕名而来”。几经周折，最终把我从爱华公司的许昌书记手里要了出来，调到中国银行深圳分行的国际信托公司（后来又在分行金融调研处担任副处长）。

当时正好处在深圳经济特区进行国营企业股份制改造的时代大背景下。1986年，深圳市政府颁布了《深圳经济特区国营企业股份化试点的暂行规定》。1988年5月，时任深圳市委书记兼市长李灏率先提出深圳经济特区应该利用政策优势创建深圳资本市场。李书记说：“作为改革开放试验田的深圳，在资本市场的试验探索中也应该先行一步，为在全国推广而积累更多的经验，让深圳在通向资本市场之路上也做一回‘拓荒牛’。”1988年6至9月，深圳举办了第一批资本市场培训班。11月，深圳资本市场领导小组成立，分管金融财政工作的张鸿义副市长担任领导小组组长；董国良和王喜义任副组长。我从中国银行深圳分行调出，开始担任深圳资本市场领导小组下面的专家小组组长，具体负责深圳资本市场的各项技术支持；周道志任副组长。经深圳资本市场领导小组反复审查，深圳市政府于1989年11月15日下达了《关于同意成立深圳证券交易所的批复》，并指定王健和我主持深交所筹建工作。1990年8月22日，我和王健被深圳市政府任命为深交所的副总经理，先是王健主持工作，后来又轮到王主持工作。

深交所于1990年12月1日开始集中交易，成为中国改革开放后第一家开始集中交易的证券交易所，揭开了中国资本市场发展的辉煌篇章。

二、筹办深交所一波三折

万事俱备，只欠东风

为了筹备深交所，从1988年开始的一年多时间里，我们专家小组移植借鉴境外相关的法律法规，光翻译境外的公司法、证券法、投资者保护法、会计制度、会计准则、证券交易所各项业务规则等英文资料就有200多万字，写成对应的汉语法规规章也有30多万字。这些成果最终汇总成一部规则大全——《深圳证券交易所筹建资料汇编》，因封面为蓝色简称《蓝皮书》。

1990年5月，深交所的筹备工作就绪后，我和王健以及曾柯林等人去北京报批深交所开业一事。然而北京给的回复是：“‘深圳证券交易所’这个名字太敏感了，不能批。”并建议更名为“深圳证券市场”。我开玩笑说：“如果我们挂牌叫‘深圳证券市场’，这样和卖菜、卖肉的市场又有什么区别呢？”其实处在当时的政治环境里，从上到下都在争论股份制、证券市场到底姓“资”还是姓“社”。直到1992年邓小平第二次到深圳发表谈话，这场争论才最终尘埃落定。而这时距深交所开市已经两年了。

同月，我从北京回来后，又到上海的旧锦江饭店参加了一个主题为“发展证券市场国际研讨会”的会议。在会议上，上海市邀请的境外的证券交易所、会计师、律师、评估师等才开始为与会者做关于证券市场基本知识的普及性介绍。当时我想，时间已经到了1990年5月了，而上海证券交易所（上交所）的筹备工作还八字未见一撇，上海是无论如何也不会领先于深圳创办证券交易所的。但是上海人很聪明，这次会议之后上海常务副市长亲自带了一批金融干部到深交所筹备组“取经”，他们决定走“捷径”——要借我们编写的《蓝皮书》作为筹建上交所的参考。深圳人