

回眸股市风雨彩虹
股史为鉴红色永恒

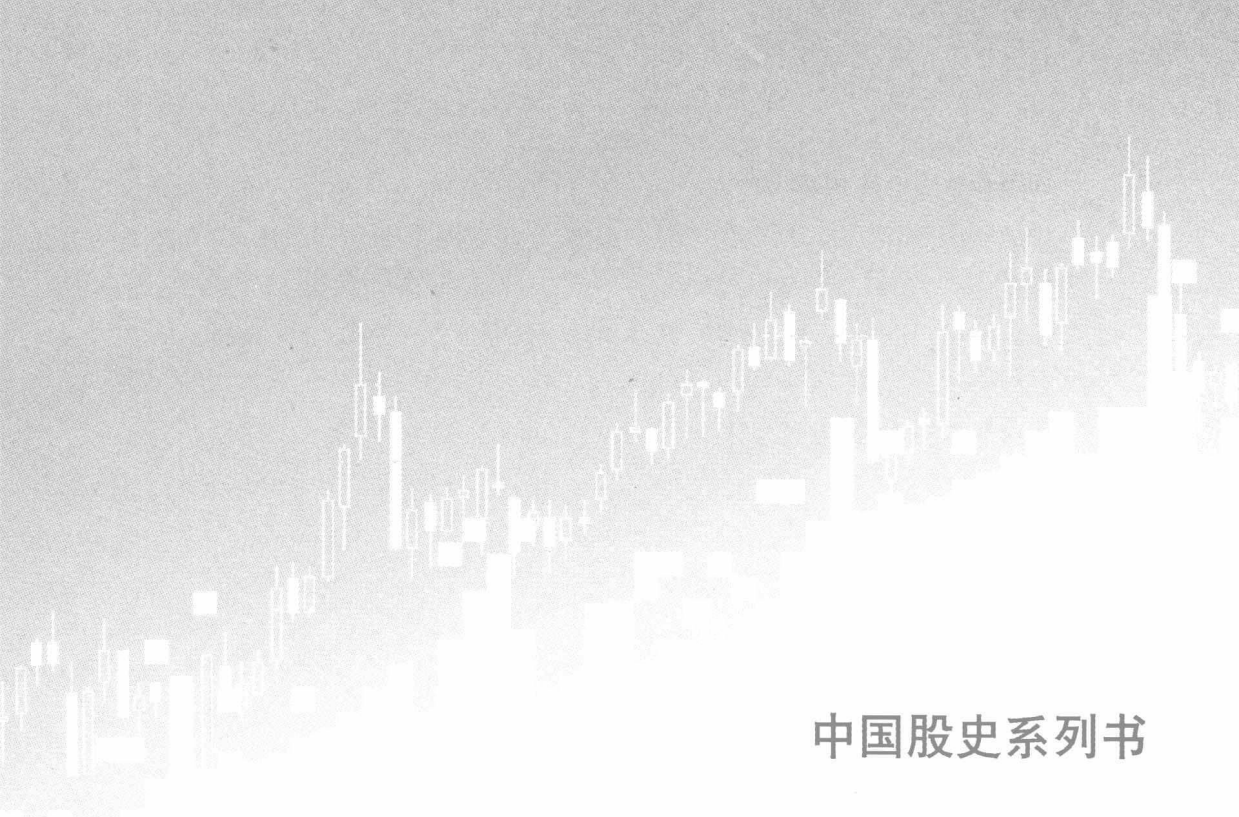
中国股史系列书

中国股市 发展报告

CHINA STOCK MARKET DEVELOPMENT YEAR BOOK

2008年

李樟喆 编著



中国股史系列书

中国股市发展报告

2008 年

CHINA STOCK MARKET
DEVELOPMENT YEAR BOOK

李樟喆 编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

中国股市发展报告. 2008 年/李樟喆编著. —北京:中国经济出版社, 2009. 2
ISBN 978-7-5017-9005-0

I. 中… II. 李… III. 股票—资本市场—研究报告—中国—2008
IV. F832. 51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 208904 号

出版发行: 中国经济出版社(100037·北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 苗青(电话: 010—68319290)

责任印制: 张江虹

经 销: 各地新华书店

承 印: 三河市佳星印装有限公司

开 本: 787mm×960mm 1/16

印张: 20 字数: 315 千字

版 次: 2009 年 2 月第 1 版

印次: 2009 年 2 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5017-9005-0/F·7987

定价: 88.00 元

版权所有 盗版必究

举报电话: 010—68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176

非常 6+1 的再思考

一、一路暴挫的惨景为历史之最

2008 年股市流行的最经典对联是“去年 6100, 今年 1600, 横批: 非常 6+1”。此对联形象刻画出中国股市一路暴挫的惨景。

纵观 2008 年中国股市的惨景如下:

1. 在大小非全流通的“摊薄”冲击下, 中国股市的各项指标全面暴跌, 熊市特征暴露无遗。其中沪指暴跌 65.39%, 深市综指暴跌 61.76%, 深证成指暴跌 63.36%。这是自 1990 年沪深两所成立以来暴跌最惨烈的一年。

2. 2008 年, 股民期待的奥运会等题材行情未能如愿。中国股市先后受暴雪、平安融资、地震、暴雨、毒奶、大小非全流通等影响, 从年初跌到年底, 暴跌持续了整整一年, 这是自 1990 年沪深两所成立以来的第一次。

3. 2008 年全年仅有 31 只个股累计上涨, 1543 只个股累计下跌。全年跌幅超过 80% 的个股有 48 只, 跌幅超过 50% 的个股达 1214 只。此种情景也是自 1990 年沪深两所成立以来的第一次。

4. 96.33% 的股民亏损; 其中亏损 50% 以上的达到 65.23%, 其余为不同的亏损; 盈利的仅有 3.67%。此情况是自 1990 年沪深两所成立以来股民亏损最多最惨的一次。

5. 面对股市持续暴跌, 管理层可谓煞费苦心, 先后出台了降低印花税率、单边征收印花税、汇金入市买入金融股、新股发行变相停止、动员媒体展开舆论救市等等举措。但是对大小非全流通这个最大的利空因素无动于衷, 因此所有利好政策化为乌有。股市为此我行我素, 一路暴挫到年底。

中国股市这种一路暴挫的惨景为 1990 年以来的历史之最。

二、大小非全流通、黄金十年忽悠股民

我在《中国股市发展报告 2007 年》的前言的标题是“屡创新高后的冷静思考”。我明确指出, 2008 年, 不确定的利空因素将冲击中国股市。所以, 屡创新高后我们需要欢呼, 但是更需要冷静思考。

事实也证明了没有冷静思考的股民被全流通股改忽悠后惨遭重大损失的结果。我认识的几位朋友, 在大小非全流通的忽悠下, 将上亿元资金杀入股市, 现在仅剩 80 万元到 200 万元不等。

我当初苦口婆心劝阻他们全流通后要注意风险,见好就收。沪指下破1700点指日可待。可惜他们已经被全流通忽悠后彻底洗脑,根本不听我的意见,反而笑话我鼠年胆小如鼠。

现在他们后悔莫及。

此外就是当股市自6000点,5000、4000、3000点,一路下跌过来,许多股评和许多媒体发表的股评文章几乎都是看多,这害了许多股民。那种忽悠说“中国股市黄金十年”的人和媒体完全是信口开河,不负责任,害人害己,遗臭万年。

三、非常6+1的再思考

此次写《中国股市发展报告2008年》,我反复考虑其前言的标题定为什么呢?

最后我定为“非常6+1的再思考”。这是因为通过“非常6+1”的暴跌,再次证明中国股市总是走不出一个怪圈,即:暴涨暴跌。因为早在2005年开始股改时,本人就直言不讳对股改提出了13个质疑,比如:股改不能解决中国股市暴涨暴跌投机问题;不能提高上市公司质量问题;不能让中小股民赚钱,大小非老鼠仓要出逃,等等。到2008年已经4年,实践证明我的质疑预言基本验证了,沪指从6124点跌到1600点附近,股民损失惨重,股改已经失败了。我的13个质疑详见《中国股市发展报告2005年》。

那些认为“全流通能解决股市的问题”的观点,已经成为笑柄。

所以2009年以至NNNN年的“非常6+1的再思考”就是中国股市要盘出暴涨暴跌的怪圈,从1600点再上6124点甚至更高,就需要股市上下都要想尽办法大力提高上市公司质量(也是我反复重复的观点),股市才能平稳上升而不会暴跌。否则,我100年不动摇我的观点,即:这种搞法,中小股民这辈子都不可能赚钱。

李樟喆

2008年12月31日

作者邮箱:lizhangzhe@yahoo.com.cn

作者博客:<http://lizhangzhe.blog.163.com/blog/>

板块一 宏观面全景概览

第一章 宏观面大政方针

中央经济工作会议确定大政方针	3
国务院 2008 年工作要点:促进股票市场稳定健康发展	5
中国领导人提出与国际一道维护金融市场稳定	6
股市下跌引起了总书记的重视	8
三中全会和国务院常务会议提出保持资本市场稳定	9
18 年的破例:国务院常务会议专议股市并下调印花税	10
温家宝总理考察上市公司	12
新任副总理李克强到上市公司视察	13
新任副总理王岐山首次论述股市	13
深化经济体制改革 完善市场监管体制	14
严禁党员干部利用职务上的便利进行股票交易	14
建立健全惩治和预防腐败体系规划提出	15
“老鼠仓”行为将得到重判	16
证券投资基金法列入十一届全国人大常委会立法规划	16

第二章 股市面具体政策

中国证监会部署 2008 年工作	17
金融业“十一五”规划公布	19
证券公司监督管理和风险处置并行	20
奥运会召开:证监会召开会议维护股市稳定	21
中国证监会鼓励上市公司回购增持股票	24
适应全流通修改股票上市规则:股票流通期缩短	26

股权干净没问题才能申请出质	26
《报告》批评证监会 证监会欢迎批评	27
审计署发现证监会挤占公款、发放福利近 2000 万元	27
炒股暂不征收所得税	29
加强上市公司环保监管工作	29
加强上市公司治理专项活动	30
破产重组发行定价需经三分之二以上表决通过	31
金融企业职工福利奖励基金不得炒股	31
国有服务企业改革利用股份制	32
国资委对央企违规买卖股票将究责	32
规范国有企业职工持股、投资	32
上海市国资委严格限制国企股票投资	33
独立董事不独立 深交所建立独立董事信息库	33
深沪交易所规范董秘资格管理	34
新一届上市公司并购重组审核委员会成立	34
证监会解释新股发行	35
网下发行新股实现电子化	36
新股发行预披露招股说明书时间提前	36
新股发行定价由投资者自己对股票做出判断	37
证监会鼓励企业新股发行前重组整合	37
证监会设立 OTC 监管部	37
证券监管部门完善监管机构	38
管理层打击非法证券活动	38
5 种证券、期货犯罪案件有了追诉新标准	42
最高法院严厉打击金融犯罪保障证券市场稳定运行	44
中国证监会管理层换班	44
新一届发审委注入新鲜血液	44
申请证券评估资格制定基本条件	45
全面规范上市公司募资管理	46
5 部门联手发布《企业内部控制基本规范》	46
再融资现金分红比例提高至 30%	47

上交所发布纪律处分实施细则	47
上交所成立投资者教育部发布股民行为指引	47
规范上市公司以集中竞价交易方式回购股份行为	48
禁止上市公司违规从事境外期货期权交易	48
违反考试纪律将严厉处罚	49
证券从业年检:47565 人通过	50
清理不合格账户工作基本完成	50
第二次证券期货业普查展开	51
资本市场的法制建设和立法工作取得了一定成效	51
证券期货规章制定:中小股民可以听证参与意见	51
证券期货市场建立诚信档案	52
保荐代表人胜任能力考试通过率仅为 18.27%	52
三板公司申请新股发行将暂停报价转让	53
“新三板”规模扩大	53
中国证监会签署了 43 个监管合作谅解备忘录	54

第三章 两会专题

《政府工作报告》谈股市	55
相关部门谈股市	56
104 件建议、提案 100%办复率	57
两会金融界代表委员数量大幅增加	57
60%委员认为牛市行情仍将延续	58
奥运前股市上扬无根据	59

板块二 股权分量改革基本结束

第一章 股改收尾概况

股改失败情况	63
中小股东阻击 SST 轻骑股改方案	63
S 上石化和 S 仪化第二次股改失败	64
ST 幸福股改复牌后暴跌	64

股改权证谢幕 上交所为此总结	64
----------------	----

第二章 全流通老鼠仓开始蚕食股市

股权分置改革不能推倒重来	66
违背股改承诺：江钻小股东诉状江钻股份大股东	67
违背股改承诺买卖股票	68
2008 年 1245.97 亿股大小非开始流通	71
小非们的老鼠仓借老鼠年开始蚕食股市	72
大小非钻政策空子流通	73
管理层出台政策约束全流通安抚股市	73
大股东画饼充饥 承诺不流通无任何意义	76
李荣融认为国有股减持是市场炒作	76
大小非全流通造成股市暴跌	77
2005 年我就质疑股改，郎咸平讲股改错了	77
2009 年大小非全流通登峰造极达到 6893.05 亿股	78

板块三 上市公司总体概况

第一章 上市公司年报、中报和季报情况

上市公司年报新增 2 项内容	81
沪深两市首份年报未能如期披露	81
首份年报亮相 上市公司业绩各有千秋	82
驰宏锌锗连续两年发送大红包	82
110 家上市公司铁公鸡一毛不拔	83
大盘蓝筹股回报率令人失望	83
一季报要求披露财务指标大幅度变动原因	84
上市公司 2007 年年报和一季报基本概况	84
中国证监会总结上市公司年报情况	86
上市公司高管年薪上升 50% 以上	88
会计信息质量检查上市公司被列为检查重点之一	88
新会计准则实施第一年上市公司情况	89

20 家会计师事务所受到证监会检查	93
深圳证监局强化对辖区会计师事务所的事后问责	93
代办系统挂牌和转让股份(三板市场)年报情况	94
半年报要求披露限售期减持价格的信息	94
半年报披露了上市公司谁是范跑跑	94
不当范跑跑 积极增持本公司股票	96
半年报公布:上市公司炒股大亏	98
财政部要求 A+H 公司两份报表会计处理须一致	99
上市公司三季报显示业绩下滑	99

第二章 上市公司总体情况

上市公司不得利用重大资产重组损害股东的合法权益	100
严防大股东非经营性占用资金死灰复燃	101
金融危机重创上市公司	101
上市公司大规模再圈钱引发股市暴跌	102
中国平安高管高工资遭股民质疑	105
中国平安三季度发生巨亏	107
中国平安 1 亿元天价保单不给刘翔保险金	108
伊利、蒙牛等牛奶掺假	109
宏源证券高管薪酬议案被股东大会否决	110
上市公司不准突击股权激励	110
三一重工为自己发大红包	112
上市公司要履行社会责任和保护环境	112
债务重组获巨额收益:财政部调查是否合理	113
丽珠出资 1.6 亿港元回购 B 股	113
中国中铁 11 名高管购入本公司股票	114
东方航空发生飞行员罢飞事件	114
东航飞行员辞职无力支付赔偿金	115
万通地产惊人举动:让中小股东提名独董人选	116
不顾深交所关注:现代投资违规选独董	117
中铁二局提出两套分配方案让中小股民决定	117

中小股东提出转增股本：西水股份成功粤传媒失败	117
女承父业：中国最年轻的董事长	118
上交所认为大庆联谊终止上市符合规定	119
高校老师揭露上市公司财务造假受到威胁	119
涉嫌掏空浙大海纳 立立电子发行股票遭质疑	120
九发股份曝关联方巨额占款后破产	120
中捷股份高管违规遭批评后 6 人辞职	121
为卖出股票赚钱高管不惜辞职	122
中石油董事长深感对不起散户	122
同仁堂董事长突发心脏病去世	123
中石化原总经理陈同海严重违纪	124
顾维军三大罪名被判 10 年	124
上海申花董事长郁知非被判 4 年	125
古井集团一批高官被判刑	125
挪用资金、合同诈骗：审判邱忠保兄弟	127
茅台公司原总经理乔洪涉嫌受贿被捕	127
宏盛科技董事长龙长生被捕	128
杭萧钢构案驳回上诉，维持原判	128
济南轻骑涉案多名厅级干部	129
国美集团董事局主席黄光裕被警方逮捕	129
上市公司高管及其家属违规买卖股票名单	130
上市公司违规被处罚、谴责名单	135

板块四 股市万花筒

第一章 国内外资金进入中国股市概况

中国认真履行加入 WTO 证券业开放的承诺	139
银行系 QDII 获准投资美国股市	140
QDII 忽悠股民：港基直通车巨亏破产	140
QFII 神话破灭炒股平均亏损 42%	141
美金融机构破产 QFII 要大规模减仓	141

QFII 运作情况要向中国证监会报告	142
社保基金 2007 年炒股获 1084 亿元 2008 年上半年亏损	142
2007 年中国对外、境外对内证券投资均下降	144
名流置业导致社保基金损失 340.65 万元	144
第二章 打击证券市场高官和其他违法行为	
挪用亿元炒股包二奶	145
28 岁的女青年挪用公款炒股被判刑	145
湖南怀化市严肃处理上班时间炒股玩游戏的官员	146
魏东自杀与中国证监会原副主席王益被立案	146
证券界死刑第一人重审再判死刑	149
孙成刚再出事被判有期徒刑 3 年	150
广发证券原总裁董正青等 3 名被告集体当庭翻供	151
南京朱大户涉嫌操纵证券交易价格	152
第三章 中小股民维护自己权益	
南洁散户到中国证监会当面质疑权证创设制度	154
限制股民买入权证 股民状告国泰君安	157
东方电子 6000 多股民获赔	157
SST 深泰董事不服处罚状告证监会	158
软件公司与股民发生纠纷股民跳楼威胁	159
500 钢钒权证持有人起诉攀钢	159
股民起诉东北高速会计事务所	160
第四章 其他	
证券业纳税百强风光不再	162
央视女主播投机炒亏损股成千万富姐	162
方正证券分析师华欣跳楼自杀	163
罗杰斯忽悠了中国股民	164
举办实物股票收藏特展 纪念改革开放 30 周年	164

特别章 地震、暴雪突袭证券业奉献爱心

奉献爱心捐款、捐物 58 亿元	166
管理层部署证券行业抗震救灾工作	168
灾区营业部保护股民 克服困难恢复交易	170
基金公司急寻灾区基金持有人	172
基金因地震损失惨重	173
部分上市公司损失情况	173
不怕地震：股东大会正常召开，分红方案不变	175
多头奋力保卫股市	176
股民们含泪为地震遇难同胞默哀 3 分钟	177
中共中央、国务院要求力挺股市稳定	178
国务院决定支持受灾地区企业通过股票市场融资	178
沪深两所免收灾区公司上市费	179
中国平安和万科捐款稀少遭质疑	179
地震捐款想投资股市	181
持续暴雪：中国证监会要求完善应急机制	181

板块五 基金、券商概览

第一章 基金基本情况

王岐山副总理告诫基金经理要“讲政治”	185
36 个派出机构对证券公司、基金管理公司进行检查	185
规范基金估值业务 基金公允价值认定	185
基金专户理财无人喝彩	186
基金管理公司年报格式准则颁布	186
基金公司严禁利益输送	186
内地基金公司可以赴港设分支机构	187
创投引导基金不得从事股票房产等投资	187
证监会认可基金公司风险准备金提高比例	187
基金：2007 年大赚 2008 年大亏	188
基金亏损破 3 年记录 管理费年薪成倍上升遭质疑	189

证监会警告基金公司不要忽悠宣传	189
基金发行困难被迫违规促销	190
基金忽悠被工商管理局调查罚款	190
基民不认购 基金自己掏腰包认购	190
网上调查:基金成为众矢之的	191
基金霸王条款:只许申购不许赎回	192
证券投资基金销售人员不得擅自更改投资者的交易指令	193
老鼠仓的两基金经理被禁止入市	193
基金炒股水平不行下课换人	195
贵州茅台全线套住基金们	195
私募基金踏空、套牢、亏损 出现清盘第一家	196
私募经理被打不堪重负自杀	197
基民总结基金界“四大恶人”最该打	197

第二章 证券公司基本情况

5 年规范证券公司取得成效	198
证券公司年度报告内容与格式准则颁布	200
管理层对证券机构监管转入常规监管	200
中国证监会对违规营业网点清理并关闭	200
严防券商股东短期套利 控股券商股权 60 个月内不得转让	201
进一步加强证券公司风险控制	201
所有证券公司均应建立并实施合规管理制度	201
融资融券业务申请的闸门正式打开	202
平安证券首家试点非现场开户	202
券商:2007 年获大红包 2008 年遭到重创	203
证券公司沉寂 5 年后开始发行新股	203
南方证券发出破产清算公告	204
华夏证券面临破产	204
西北证券 3 名高管被判处有期徒刑	205
“国信证券丑闻”造谣案被警方侦破	206
证券公司员工私用他人资金炒股后畏责自杀	206

板块六 盘体运行总体轨迹

第一章 股市熊气漫漫凸显各种观点

新股暴炒后纷纷跌破发行价	211
申购新股收益率逐步降低	212
紫金矿业以面值 0.1 元发行股票	212
ST 股复牌涨停创造新纪录	213
股市由牛转熊 大户财富大缩水	214
沉痛悼念百元股	214
1 元股、破净、破发纷纷出现	217
中国石化 CWB1 打破可分离债权证首日涨停神话	217
三板转到主板：粤传媒盈利转为亏损	218
深交所门前股民举旗表达不满	218
千亿元保险资金夺路逃出股市	219
中小板出现第一只 ST 股	220
美国雷曼公司破产 中国银行业遭殃	220
有关官员们谈论股市	221
李嘉诚称救市不切实际 任志刚认为 A 股无需政府救市	221
中国证监会官员谈股市很敏感	222
退休后说真话：建议征收资本利得税	227
13 家券商联名写公开信安慰股民 股民幽默回信	227
许小年号召不要再当股民	228
救市争论：贺强教授力主救市 北大教授称“你能玩得起就玩”	229
时隔 16 年：新华社再发关于股市的通信	230
人民日报出面打气：全力维护资本市场稳定运行	232
证监会急招四大证券报展开“舆论救市”	233
沪指险破 1800 点 管理层果断出手救市	234
王朔开口骂股民 大批股民骂王朔	235
管理层严打虚假申报操纵市场行为	236

长春法院判处“带头大哥”有期徒刑 3 年	237
证监会对黑嘴严厉打击开出最大罚单	237
咨询公司欺骗股民遭查处	240
第二章 上半年:股市接连暴挫	
一月:开门红后闭门黑	241
二月:猪年阴线收盘 鼠年开门不利	243
三月:股市暴跌没有起色	244
四月:印花税下调刺激股市	244
五月:地震等影响股市再次下跌	245
六月:股市出现创纪录的 10 连阴	246
第三章 下半年:奥运绿色行情救市无济于事	
七月:股市反复拉锯收出小阳线	247
八月:奥运会呈现红色 股市行情呈现绿色	248
九月:1800 点附近管理层出手救市	249
十月:跌破 1700 点	251
十一月:股市 2000 点关口激烈争夺	252
十二月:没有起色遗憾收盘	253
沪深两市全年周线走势图及股民亏损情况	254
特别章 股市幽默段子精选	
春节拜年	255
股民写挽联	256
如何成为百万富翁	256
割肉	256
股市词典新编	257
不了歌	257
股市变形记:忠告股民	258
紧急呼叫(根据电影《南征北战》改编)	258
再跌,老娘怕谁啊	258
小崔说事(股民版)	259

板块七 股市资料库

全年业绩概况	263
上海股指与世界主要股指比较	264
有关法规、规章、通知等一览表	265
上海新股发行、上市一览表	270
上海新股股本、业绩等一览表	270
深圳中小企业板发行、上市一览表	271
深圳中小企业板新股股本、业绩等一览表	275
增发新股一览表	279
配股一览表	281
可转债、分离债和公司债一览表	281
非公开发行股票发行(定向增发)一览表	284
基金发行一览表	286
历年上市股票数量、成交额、印花税和开户数简表	289
历年沪市综合指数简表	290
历年深市综合指数简表	290
历年上市公司数量、股本、筹资额和总市值简表	291
历年上市公司主要财务指标简表	292
中小企业板上市公司主要财务指标简表	293
历年上市公司筹资额与派现额简表	293
近五年上市公司中期业绩简表	294
历年基金简表	294
结束语(含社会大事记)	295
后记 第八个逗号	300