



中国当代股市小说史

A History of Contemporary Chinese
Stock Market Fiction

邱绍雄 著



中国社会科学出版社



中国当代股市小说史

A History of Contemporary Chinese
Stock Market Fiction

邱绍雄 著

中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国当代股市小说史/邱绍雄著. —北京: 中国社会科学出版社,
2018. 10

ISBN 978 - 7 - 5203 - 3186 - 9

I. ①中… II. ①邱… III. ①小说研究—中国—当代 IV. ①I207.42

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 214243 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 熊 瑞
责任校对 冯英爽
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印刷装订 北京君升印刷有限公司
版 次 2018 年 10 月第 1 版
印 次 2018 年 10 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 21.25
插 页 2
字 数 381 千字
定 价 89.00 元



凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社营销中心联系调换

电话: 010 - 84083683

版权所有 侵权必究

国家社科基金后期资助项目

出版说明

后期资助项目是国家社科基金设立的一类重要项目，旨在鼓励广大社科研究者潜心治学，支持基础研究多出优秀成果。它是经过严格评审，从接近完成的科研成果中遴选立项的。为扩大后期资助项目的影响，更好地推动学术发展，促进成果转化，全国哲学社会科学工作办公室按照“统一设计、统一标识、统一版式、形成系列”的总体要求，组织出版国家社科基金后期资助项目成果。

全国哲学社会科学工作办公室

序 言

《中国当代股市小说史》旨在探寻中国当代股市小说发展的历史线索，探索中国当代股市小说发展的特征和规律，探讨中国当代股市小说的思想意义和文化价值，挖掘中国当代股市小说创作的艺术特色和成就。

股市小说是指以股市参与者为主人公、以股市生活为主要表现内容的小说。中国当代股市小说是瞬息万变的中国股市留下的真实“痕迹”，是原生态地保留中国市场文化最丰富的矿藏，从小说这个角度表现了中国当代社会的发展和文化的嬗变。

中国当代股市小说的萌芽生长像任何生命一样，是一个动态的历史过程。它从萌芽到成长、成熟乃至新变的历史不长，从数量来看，它在中国当代小说中所占的比重也不大，但它是中国当代小说中与中国当代经济社会发展联系最紧密的部分，是与中国当代文化嬗变最相关的部分，是表现中国市场文化成长最充分的部分。它在某种程度上可以说是当代中国社会的一个“文化模本”，是整个中国社会市场化转型的文化模本。

中国当代社会一切变化的背后都有一个共同的身影——市场。中国改革开放以来社会所发生的种种变化，在股民身上表现得最为充分，股民的体验最为真切。当股市与市场经济相伴而来，炒股发财一时间成了股民们狂热的梦想，股市成为市场交易的顶级战场，股市生活则成为中国当代小说创作中最受青睐、最为集中的题材之一。股市小说所提供的种种生存表象基本涵盖了这个时代最本质的市场特征，并构成了20世纪90年代以来的文化景观最具特色的一面，因此《中国当代股市小说史》在众多文学史、小说史中有其独特价值。《中国当代股市小说史》在某种意义上可以说是中国当代社会市场化转型的历史，是中国当代社会从计划经济走向市场经济的历史，是中国当代文化发展嬗变的历史，是中国当代百姓心灵欲望变化的历史，是当代中国人生活方式变化的历史。

《中国当代股市小说史》以中国当代股市小说的发展历史为研究对象，探讨和阐述中国当代股市小说这一文学现象的产生、发展的历史及其

一般规律。它探索一种小说史新的撰写方式，在内容和体例上有自己的特色和创新。全书除序言外共分四章，分别论述中国当代股市小说的萌芽、成长、成熟、新变四个时期。每章分为六节。第一节研究本期中国当代股市小说成长的股市社会背景，分析本期中国股市发展的大事概要和阶段性特征。厘清中国当代股市诞生、发展、繁荣的历史脉络，把握中国股市的“中国特色”。中国股市的发展在某种程度上决定了中国股市小说的发展，这是中国当代股市小说发展的重要规律，所以《中国股市小说史》首先要探寻中国股市发展的历史线索，分析中国股市发展对中国当代股市小说创新发展的影响，从中国股市的发展中寻找中国当代股市小说创新发展的原因。随着股市的发展，在不同的发展时期，中国当代股市小说中的人物形象和思想内容都有很大的演变和发展。第二节论述本期中国当代股市小说的创作成就和嬗变轨迹，探寻中国当代股市小说发展的历史线索。以时间先后为序，描摹本期股市小说的概貌，分析它们的相互关系以及与前后期股市小说的联系。中国社会政治经济政策和思想文化的发展在某种程度上左右着中国股市的发展，对中国股市小说的发展有直接的影响，这是中国当代股市小说发展的又一个重要规律，所以《中国当代股市小说史》要分析中国社会近30年来政治经济和思想文化的发展。中国当代股市小说是中国当代文学特别是中国当代小说的一个部分、一个分支，它的发展变化与整个中国当代文学特别是中国当代小说的发展变化有密切的联系，所以《中国当代股市小说史》要把握中国当代文学特别是中国当代小说发展的概貌和规律，努力在整个中国当代小说发展的大背景下来分析、研究中国当代股市小说的发展和变化。第三节论述本期中国当代股市小说的开拓、继承和创新，总结本期股市小说在思想内容上的特色与形象塑造上的成就。在比较中研究和把握中国当代股市小说的概貌、特征和发展规律；聚焦中国当代股市小说中某一类股市参与者形象的演变史，挖掘某一类股市参与者形象，如散户、庄家、资本运作高手、资本英雄等形象的文化价值。第四节论述本期股市小说的代表作家和作品。分析这些代表本期股市小说创作成就的作家作品在思想内容和艺术上的特色与价值。第五节论述本期股市小说在艺术上的探索，总结股市小说艺术创新的脉络和规律。第六节论述本期中国当代股市小说与中国文化嬗变的联系。从本期中国当代股市小说的具体描写出发，分析小说中的“股市生活”所表现出来的有中国特色的市场文化精神，展现中国当代股市小说的文化精神和思想魅力。

“一个时代的文化总是最大量、最集中、最具体地反映在这个时代的

文学作品中，以至成为历史学家研究文化史的重要资料来源之一。”^①在当代文学与文化研究之间有待挖掘的空白之地中，中国当代股市小说算得上是最值得开垦的一片沃土，因为无论作品自身还是它的生产方式都打上了市场经济社会里最显性的文化印记。

中国当代股市小说的作者大多数是“股市中人”，一般都有在股市中搏杀多年的经历。他们是在股市中“讨”了多年生活之后，在对中国股市有了丰富的生活积累之后，在对自己的股市生活有了深刻的文化审美认识之后，才拿起手中的笔“宣泄”自己在股市中的苦和乐。出自这些“股民”作家之手的中国当代股市小说绝少编造痕迹，为20世纪90年代以来中国当代社会的变迁留下了一幅幅生动而鲜活的写真，荟萃了众多股市参与者的真实生命体验。它在文化上反映了中国当代社会的变化和价值观颠覆与重构的现状，真真切切地触摸到了时代血脉的收缩和膨胀，使人性的善恶多了一个淋漓尽致挥洒的舞台。它聚焦股市生活，书写资本神话，诠释市场精神和财富意义，写出了一个时代的兴趣所在，在当代中国构建新的经济秩序、财富伦理和市场信仰，成为“市场化文学时代”中的一道独特的亮丽风景。

^① 狄其骢等：《文艺学新论》，山东教育出版社1986年版，第133页。

目 录

第一章 中国当代股市小说的萌芽期(1991—1998):

以散户股民为主要描写对象的时期 (1)

第一节 萌芽期中国当代股市小说萌芽的股市社会背景 (1)

一 萌芽期中国股市发展的大事概要 (1)

二 萌芽期中国股市发展的阶段性特征 (7)

第二节 萌芽期中国当代股市小说的创作成就与嬗变轨迹 (11)

一 萌芽期中国当代股市小说的创作成就 (11)

二 萌芽期中国当代股市小说的嬗变轨迹 (13)

第三节 萌芽期中国当代股市小说的开拓与创新 (19)

一 散户股民形象成为中国当代股市小说萌芽期的主角 (19)

二 股市庄家 and 操盘手等股市参与者形象登上了 股市小说的舞台 (32)

三 描写中国当代股市初创时期的模样 (36)

第四节 萌芽期中国当代股市小说的代表作家及其作品 (39)

一 应健中:描写散户股民的高手 (39)

二 沈乔生:创作时间跨度最长的系列股市小说作家 (45)

第五节 萌芽期中国当代股市小说艺术上的探索 (52)

一 踏准时代节拍,敏锐把握当下社会生活的新变化 (53)

二 追求艺术真实,准确表现初创时期中国股市的 人文景观 (54)

三 敏锐把握现实股市生活,但缺乏深层次的思考和丰富 表现 (57)

第六节 萌芽期中国当代股市小说表现的中国文化嬗变 (58)

一 富裕成为人们的共同追求 (59)

二 商品意识逐渐成为社会的流行意识	(62)
三 买卖交易成为生活的主色调和兴奋点	(63)
四 新旧生活冲突带来的价值多元化	(64)
五 市场化生存与市场意识的滋长	(66)
六 世俗化成为文化嬗变的主潮	(68)

第二章 中国当代股市小说的成长期(1999—2004):

以股市庄家为主要描写对象的时期	(71)
第一节 成长期中国当代股市小说成长的股市社会背景	(71)
一 成长期中国股市发展的大事概要	(71)
二 成长期中国股市发展的阶段性特征	(74)
第二节 成长期中国当代股市小说的创作成就与嬗变轨迹	(78)
一 成长期中国当代股市小说的创作成就	(78)
二 成长期中国当代股市小说的嬗变轨迹	(81)
第三节 成长期中国当代股市小说的继承与发展	(84)
一 股市庄家形象取代散户股民形象成为成长期中国当代 股市小说的主角	(84)
二 描写初级阶段的资本运作	(97)
三 操盘手形象闪亮登场	(104)
四 散户股民形象日趋丰富多彩	(106)
五 描写中国股市的不断变化与成长	(115)
第四节 成长期中国当代股市小说的代表作家及其作品	(118)
一 曾经海:中国散户股民的精神标本	(118)
二 矫健:中国当代股市小说作家的典型代表	(122)
第五节 成长期中国当代股市小说艺术上的探索	(127)
一 形成最富有生命力的艺术个性:为中国股市写真	(127)
二 形成“股市中人”写“股市中事”的作者队伍特色	(129)
三 原生态地表现股市生活	(131)
四 专业性、经济性过于浓郁,冲淡了文学色彩	(133)
第六节 成长期中国当代股市小说表现的中国文化嬗变	(135)
一 以交易为生成为一种生活模式和理想	(135)
二 股市成功与财富带来了自尊、自信和自立	(136)

三	股市成为实现人生理想的新舞台	(138)
四	股市的变幻莫测与长远眼光的培育	(139)
五	人性不得不接受股市痛苦的磨炼	(139)
 第三章 中国当代股市小说的成熟期(2005—2008):		
	以资本运作高手为主要描写对象的时期	(141)
第一节	成熟期中国当代股市小说成熟的股市社会背景	(141)
一	成熟期中国股市发展的大事概要	(141)
二	成熟期中国股市发展的阶段性特征	(143)
第二节	成熟期中国当代股市小说的创作成就与嬗变轨迹	(146)
一	成熟期中国当代股市小说的创作成就	(146)
二	成熟期中国当代股市小说的嬗变轨迹	(151)
第三节	成熟期中国当代股市小说的继承与发展	(154)
一	资本运作高手形象取代股市庄家形象成为成熟期中国 当代股市小说的主角	(154)
二	股市庄家形象更加丰富与深刻	(163)
三	散户股民形象越来越有文化味	(172)
四	基金经理和职业操盘手形象趋于成熟	(176)
五	揭开上市公司和证券公司的神秘面纱	(184)
六	国际金融较量开始进入中国当代股市小说的视野	(188)
第四节	成熟期中国股市小说的代表作家及其作品	(190)
一	丁力:多产、丰富、深刻的股市小说作家	(190)
二	李德林:专注揭露资本运作内幕的股市小说作家	(202)
第五节	成熟期中国当代股市小说艺术上的探索	(207)
一	创作有越来越浓厚的作者个人生活色彩	(208)
二	以自觉的文化意识去观照人类社会证券交易生活, 揭示股市生活的文化蕴涵	(210)
三	对小说的专业性、真实性有执着的追求	(212)
第六节	成熟期中国当代股市小说表现的中国文化嬗变	(214)
一	理性地追逐金钱成为时代风尚	(214)
二	资本市场的日趋成熟与法治精神的成长	(217)
三	陌生人世界与传统契约、公平观念的现代转型	(218)

4 中国当代股市小说史

- 四 股市繁荣与资本意识的泛化 (219)
- 五 市场化生存与市场文化的成熟 (221)
- 六 心理承受能力在股市风浪中不断增强 (222)

第四章 中国当代股市小说的新变期(2009—):

以资本英雄为主要描写对象的时期 (224)

第一节 新变期中国当代股市小说新变的股市社会背景 (224)

- 一 新变期中国股市发展的大事概要 (224)
- 二 新变期中国股市发展的阶段性特征 (226)

第二节 新变期中国当代股市小说的创作成就与嬗变轨迹 (228)

- 一 新变期中国当代股市小说的创作成就 (228)
- 二 新变期中国当代股市小说的嬗变轨迹 (235)

第三节 新变期中国当代股市小说的继承与发展 (238)

- 一 资本英雄形象取代资本运作高手形象成为新变期中国当代股市小说的主角 (238)
- 二 资本运作不断绽放新花样 (251)
- 三 描写股市新角色、新形象、新人物 (263)
- 四 表现中国当代资本新人的新成长 (270)
- 五 揭示股市庄家坐庄的新模式 (277)
- 六 从文化的高度观察散户股民的新生活 (287)
- 七 表现全球化背景下中外股市的新联系 (290)

第四节 新变期中国当代股市小说的代表作家及其作品 (296)

- 一 周梅森:塑造资本英雄的高手 (296)
- 二 周倩:瞄准中国股市新发展的股市小说作家 (301)

第五节 新变期中国当代股市小说的艺术创新 (307)

- 一 与社会政治经济文化的联系越来越密切,用小说去反映、影响、干预社会生活的意图越来越明显 (307)
- 二 创作视野越来越开阔,表现股市生活的面越来越广 (308)
- 三 从近乎生活实录的描写到别具匠心的形象塑造,股市人物形象的塑造日趋成熟 (309)
- 四 形成了自己的叙事风格和美学追求 (310)

第六节 新变期中国当代股市小说表现的中国文化嬗变 (312)

一	资本英雄成为时代英雄,受到普遍崇拜	(312)
二	人类普世价值观的交流与吸收	(313)
三	资本的张狂与资本文化的茁壮成长	(314)
四	股市的赚钱效应与实用化、功利化思维的蔓延	(316)
五	人性的市场修炼成为生活的自觉	(317)

附录	中国当代股市小说书目	(319)
----	------------------	-------

参考文献		(323)
------	-------	-------

第一章 中国当代股市小说的萌芽期 (1991—1998):以散户股民 为主要描写对象的时期

第一节 萌芽期中国当代股市小说萌芽的 股市社会背景

一 萌芽期中国股市发展的大事概要

证券的产生起初是出于融资和分散风险的需要。1602年,荷兰东印度公司成立,因为经营需要巨额资金,因为经营有巨大的风险,于是便有人提议众人合伙投资,即使遭遇不测,也不至于万劫不复,于是它成了世界上第一家股份有限公司。股票创立的初衷不是用来投机或冒险,恰恰是为了降低风险。这便是股票诞生的思想基础。为解决股份流通的问题,同年在荷兰的阿姆斯特丹成立了世界上第一个股票交易所,从此股票市场正式登上世界历史舞台。1724年,巴黎证券交易所成立。1773年,英国证券交易所成立。1792年,纽约证券交易所成立。1879年,东京证券交易所成立。它彻底颠覆了过去仅依靠储蓄和举债的资本积累方式,能够在短期内迅速募集起巨额的资金,为人类从农业文明迈向工业文明奠定了资金基础。19世纪60年代以后,股份有限公司逐步确立起在工业领域的统治地位,成为最主要的企业组织形式。假如将西方国家比喻成航天飞机,那么,股票市场提供的资金便是航空燃料,为经济的腾飞提供源源不断的动力。

回顾中国五千年的历史,传统社会以自给自足的农业经济为主,商业行为受到限制,商人地位低下。明末清初,在一些高风险、高收益行业,商人们采取“招商集资、合股经营”的经营方式,参与者之间签订的契约是中国历史上股票的雏形。中国真正的证券市场诞生于鸦片战争以后。

在19世纪60年代至90年代,中国出现了一轮“实业兴国”的高潮。这些人以曾国藩、左宗棠、李鸿章、张之洞等为代表,历史称他们为“洋务派”。1872年(清同治十一年),李鸿章创办招商局,因航运需要巨额资金,官府无力承办,于是便效仿西方股份制企业,向民间发行股票,以“招商集股”方式筹集资金,这是中国历史上最早的股票。它不仅带动一批股份制企业的兴起,还促使股票市场的自然形成。19世纪70年代至90年代,中国股份制企业达数十家。1918年6月,北京证券交易所开业。1920年,上海证券物品交易所得到批准成立。此后不久,上海便出现了70多家交易所,到1921年,交易所数量高达200多家,高居世界第一。1921年,在股票市场达到巅峰后,市场投机的神话终于破灭,股价一泻千里,交易所纷纷倒闭,最后活下来的只有6家。大批投机者倾家荡产,跳楼自杀成为常见的解脱方式。这可能是中国历史上最早的“股灾”。随着抗日战争的爆发,曾经是远东金融中心的上海陷入沉寂和萧条。中华人民共和国成立后,政府迅速取缔了证券市场。从此,喧嚣浮华的股市在中国大陆消失,直到1990年上海证券交易所设立,时隔整整41年。

中国当代股市的萌芽生长是一个艰难的生命诞生过程。^①

1984年11月18日,经中国人民银行上海市分行批准,上海飞乐音响公司成立,并向社会发行每股面值50元的股票1万股,筹集了50万元资本。这是我国改革开放以来发行的第一只上市股票。飞乐音响成为上海市第一家股份制企业,其股票成为我国改革开放新时期第一只真正意义上的股票。虽然有资料显示深宝安和北京天桥成立股份制企业更早,但论发行股票,飞乐在先。以此为标志,中国当代股市开始了自己的萌芽。

1985年1月上海延中实业有限公司成立,并全部以股票形式向社会筹资,成为第一家公开向社会发行股票的集体所有制企业,全流通股票。

1986年在长江三峡国家体改委召开的一个相关会议上,美国诺贝尔经济学奖获得者詹姆斯·托宾先生就明确建议中国20年内别搞股票市场,可以先搞20年股份经济,理由是中国不具备搞股票市场的市场经济基础。

1986年9月26日,中国当代第一家代理和转让股票的证券公司——中国工商银行上海信托投资公司静安证券业务部——宣告营业。同月,飞乐音响实现了柜台交易流通。当年11月,邓小平把一张面值50元的飞乐音响股票作为礼物赠送给美国纽约证券交易所董事长约翰·凡尔霖。

^① 本书中国股市指中国内地股市,不包括香港、澳门和台湾地区的股市。

1987年5月,深圳市发展银行首次向社会公开发行股票,成为深圳第一股。同年9月27日深圳第一家证券公司——深圳特区证券公司——成立。随后万科、金田、安达、原野等也陆续发行股票并上柜交易,构成“老五家”。

1989年,深发展派息分红,中国股市的第一波牛市狂潮由此引爆。中国首任证监会主席刘鸿儒在《百年潮》杂志上撰文回忆此轮牛市:“在炒买股票高潮的6月,每天约有2000多人站在证券公司门前围观或私下交易。因为没有交易所,没有电脑设备,转户也比较慢,所以围观的人非常多,可以说一夜间出现了拥有几十万元上百万元身价的富翁。”

一直处于自发状态的中国股市一夜之间突然狂热起来。上海、深圳的几个证券交易窗口前人山人海,场面一片混乱。由于没有规范的过户机制,有的人会毁约,结果导致争执甚至打架斗殴。优厚的分红派息方案以及发行数额供不应求,盲目抢购之风盛行,交易场所人山人海,甚至要出动警察维持秩序。当时深圳仅有5只股票上市,但涨幅却很惊人。1990年5月至6月的一个月中,这5只股票涨幅分别是:深发展100%,万科380%,原野210%,金田140%,安达380%。

股票热引起了全社会的关注。之后就出现了“匿名信事件”,这封由中央有关领导批转,悄悄在高层传阅的信认为,股票市场是资本主义的东西,关得越早越好,早关早主动,还认为深圳资本主义泛滥,党政干部通通烂掉了,再发展下去要造成严重的社会问题。为了堵住“深圳党政干部被股票一网打尽”的责难狂潮,深圳市委、市政府在1990年10月做出决定,党政干部不得买卖股票。之后,中纪委也发出通知,规定处级以上领导干部不得买卖股票。

关于股票市场要不要继续试验,这时各方面特别是高层领导看法不一致。“搞股票市场就是搞私有化”的论调甚嚣尘上。有的明确提出来要求停止试验,认为社会主义国家不允许资本市场的存在。来自社会各界的分歧也很大,政府主管部门的看法也不一致,中国萌芽状态的股票市场处于危急关头。这时,党中央总书记江泽民同志说:“股票市场的试点应该保留下来,改革试验继续进行,暂不扩大。”^①一锤定音,就这样,中国改革的试验田——股市被保留了下来。

1990年12月1日,深圳证券交易所试营业,成为改革开放后中国第一家运作的证券交易所。同年12月19日,上海证券交易所开业。时任上

① 刘鸿儒口述,南焱采访整理:《首任主席的难题》,《中国经济周刊》2010年第49期。

海市市长的朱镕基同志在浦江饭店敲响上证所开业的第一声锣。通常，业内将这一天定为中国股市正式建立之日。1991年7月3日，深圳证券交易所正式开业。股票集中交易市场正式宣布成立，中国股市由此第一次具备了资源配置的功能。

以1990年12月深圳证券交易所试营业、上海证券交易所开业为标志，中国股市完成了自己艰难的出土面世，在姓“资”与姓“社”的争论氛围下，中国股市小心翼翼地开始了自己的生命旅程。

在这个阶段股市能否长期存在仍然受到所有制问题的困扰，姓“资”还是姓“社”，成为影响股市存活最重要的话题。1992年2月，邓小平同志在南方谈话中明确指出：

社会主义的本质，是解放生产力，发展生产力，消灭剥削，消除两极分化，最终达到共同富裕。证券、股市，这些东西究竟好不好，有没有危险，是不是资本主义独有的东西，社会主义能不能用，允许看，但要坚决地试。看对了，搞一两年对了，放开；错了，纠正，关了就是了。关，也可以快关，也可以慢关，也可以留一点尾巴。怕什么，坚持这种态度就不要紧，就不会犯大错误。

邓小平同志的南方谈话，不仅给“股票市场到底姓‘社’、姓‘资’”的争论画上了一个句号，而且极大地促进了当代中国证券市场的发展。1992年，党的十四大确定中国经济体制改革的目标是“建立社会主义市场经济体制”，股份制成为国有企业改革的方向，更多的国有企业实行股份制改造并开始在资本市场发行上市。

1992年8月10日，深圳发售1992年新股认购抽签表，发生了震惊全国的“8·10事件”。深圳证券交易所发行500万张新股认购抽签表，中签率约10%。消息一经公布，很多人从四面八方涌向深圳，广州至深圳的火车票很快售完；外地打到深圳的长途电话严重堵塞；深圳邮局的包裹里满是一捆一捆的身份证。8月8日，数十万人提前在深圳303个发售点通宵排队，每个发售点都是人潮汹涌，围得里三层外三层，没人愿意错过发财的机会。排队者不分男女老少、已婚未婚，前心贴后背地紧紧挤在一起长达10小时。至8月9日晚9时，500万张新股认购抽签表全部发行完毕。但是，营私舞弊暗中套购认购表的行为被许多群众发现。发售网点前炒卖认购表现象猖獗，100元一张的表已炒到300元至500元。银行此时发布公告，将收购表回收期限延长到8月11日。许多人觉得这其中有所谓，

因为大量认购表走后门后,购买者来不及找那么多身份证或还没有脱手卖掉。8月10日晚11时,深圳市市长助理出面宣布了市政府的五项通告,决定再增发50万张认购表以缓解购买压力,但是人们仍不散去。午夜12时,警察与示威者开始发生冲突。

“8·10事件”之后三天,上证指数暴跌400余点,与同年5月25日的1420点相比,净跌640点。“8·10事件”促使国务院证券委员会和中国证券监督管理委员会迅速成立。

1992年10月12日,国务院证券委员会中国证券监督管理委员会(简称中国证监会)的成立,结束了上海、深圳地方政府作为证券市场主要监管者的时代。以证监会成立为标志,股市成为中国金融系统中的独立一极,中国股市制度建设步入快车道。

在1991年推出B股以后,1993年6月19日,中国证监会、上海证交所、深圳证交所与香港证监会、香港联交所签订了五方监管合作备忘录,内地企业境外上市的大门由此打开。青岛啤酒成为中国内地首家H股的上市公司。上海石化成为内地第一家股票同时在香港、纽约、上海三地上市的企业。山东华能发电股份有限公司以美国纽约证券交易所为第一上市地挂牌上市,从而拉开了中国企业进入全球最大资本市场的序幕。

证监会成立后,中国股市加快了自己制度化建设的进程。1993年4月22日,《股票发行与交易管理暂行条例》正式颁布实施。同年7月7日,国务院证券委员会发布《证券交易所管理暂行办法》。股票发行试点正式由上海、深圳推广至全国,打开了资本市场进一步发展的空间。由于尚未形成完善的供求机制和市场监管机制,高速发展的股市当时出现了许多问题,股市价格暴涨暴跌,投资者尚未树立正确的投资理念,投机之风盛行,黑市行为大量滋生,打压整顿股市因此成为政府宏观调控的内容之一。

1993年8月18日,新股认购由购买申请表方式改为与存款挂钩方式,后来改为全额预交款方式。此后相当长的一段时间里,全国有许多认购专业户提着装满钞票的箱子,乘飞机飞来飞去认购新股,认购后转让存单套现。

1993年8月20日,第一只投资基金——淄博基金上市。

1994年7月29日,中国股市暴跌,上证跌到325.89点,指数跌去近八成。7月30日,中国证监会发布三大救市政策,引发三大政策救市行情。三大政策出台后,股市上最火的股票就是1994年得益于浦东开发的两桥一嘴(外高桥、金桥、陆家嘴),号称“浦东概念股”,此轮炒作首