

告诉你如何向造假公司讨回损失

张海波
著

中国
股市

大索赔

- ◆ 中国第一部股民索赔实用手册
- ◆ 第一部全面反映中国证券市场法治化进程的纪实报道

广东经济出版社

中国股市

大索规陪

张海波
著

广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国股市大索赔/张海波著. —广州: 广东经济出版社,
2002.10

ISBN 7-80677-295-2

I. 中… II. 张… III. 股票-资本市场-索赔-中国
IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 078286 号

出版 发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团公司
印刷	广东邮电南方彩色印务有限公司 (广州市天河高新技术产业开发区工业园建工路 17 号)
开本	889 毫米×1194 毫米 1/32
印张	10.75 2 插页
字数	288 000 字
版次	2002 年 10 月第 1 版
印次	2002 年 10 月第 1 次
印数	1~10 000 册
书号	ISBN 7-80677-295-2 / F·760
定价	22.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

销售热线: 发行部 [020] 83794694 83790316 邮政编码: 510100

(发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号)

网址: www.sun-book.com

• 版权所有 翻印必究 •

[题记]

在我看来，以大庆联谊案为代表的中国证券市场民事侵权索赔案，正在新世纪的中国大地上掀起一场规模空前的股民索赔运动。当中国的法院大门第一次向索赔的股民轰然打开后，千千万万的中小投资者愤而拿起法律武器，将造假上市公司告上法庭，讨回公道。

从此，制造种种黑幕、骗局的上市公司将陷入“人民战争”的汪洋大海。这场运动将注定改变中国证券市场和上市公司的生态环境，并将全面推动中国证券市场的法治化进程。对中国社会而言，这同时又是一次前所未有的普法运动，千千万万的普通百姓将从此学会如何打官司。

这是一幅生动的中国向民主法治社会迈进的壮观图景。在这场运动中，我们看到了中国证券市场的未来和希望。

——张海波

目 录

引言 谁替中小股民说话	(1)
一、保护投资者权益：新世纪中国股市的定盘星	(2)
二、世纪之交：中国股市大地震	(7)
三、畸形的“政策市”引发造假	(9)
四、让正义直接伸张	(13)
五、他山之石——美国的证券立法及投资者保护制度	(18)
附：集团诉讼的强大威力	(35)
 第一章 法院大门迟迟不开 股民索赔一波三折	(48)
题记：罚了钱归政府，但不赔给受损失的 投资者，这对投资者是不公平的。 证监会鼓励合法权益受到侵害的中小股东 联合起来，充分利用现有的民事诉讼法律机制， 提出损害赔偿，把违法的高管人员、中介机构 及相关责任者送上法庭。	
第一节 小股东五告红光 股民索赔拉开序幕	(48)
附 1. 我国法院审判程序	(52)
附 2. 红光造假案回放	(53)
链接：谁第一个向上市公司索赔？	(54)
第二节 亿安科技案创共同诉讼先河银广夏案引发诉讼 热潮	(57)
一、亿安科技案：律师首开共同诉讼先河	(57)
附：“亿安科技股价操纵案”	(68)

二、股民声声诉造假 (70)

律师向股民征集委托，起诉亿安科技，要求索赔的消息立即在社会上引起强烈反响。

三、“这官司非赢不可” (71)

在没有先例情况下，法院能不能尽快受理亿安科技索赔案？即便受理了，广大中小股东的赔偿能落实吗？

四、银广夏案再掀诉讼热潮 (75)

就在亿安科技案进行得如火如荼之时，又一颗中国股市的定时炸弹被引爆。

第三节 “406 号通知” 法院大门砰然关闭 (78)

一、法院关门 舆论大哗 (78)

就在亿安科技、银广夏索赔案引发的证券民事侵权诉讼热潮风起云涌之时，2001 年 9 月 21 日，最高人民法院的一纸通知紧急下发全国各地法院……

二、法院门外 声声唤开门 (86)

虽然由亿安科技和银广夏案引发的证券民事诉讼热潮，因最高人民法院 406 通知暂时受阻。但学术界、法律界关于建立证券民事赔偿制度、呼吁法院向投资者敞开大门的呼声却日渐高涨。

第二章 “1.15 通知” 引发证券市场大诉讼 (89)

尽管还只是第一步，但是“公正”这两个沉甸甸的字，已经使投资者感受到法律的力量，使不法者觉察到这种力量所带来的震慑。有了第一步，公正就不会迟来，审判就不会迟来。

第一节 法院大门轰然打开 但只是打开半道门 (89)

即是意料之中，又有点出乎意料。

就在 406 号通知下发三个月后，2002 年 1

月15日，一则《关于受理证券市场因虚假陈述引发的民事侵权纠纷案件有关问题的通知》（以下简称1·15《通知》）下发。它标志着中国的法院终于第一次向广大中小投资者索赔打开了大门。

一、解读1·15《通知》	(90)
二、公正不会迟来	(93)
三、备受争议的前置程序	(98)
第二节 首告大庆联谊 再掀索赔热潮	(106)

几乎就在1·15通知发布的同时，又一波股民索赔热潮旋即掀起。律师们迅速将目标对准符合1·15通知案件的16家上市公司。大庆联谊成为首家被告的上市公司。

链接：旧事重提：大庆联谊造假回放..... (109)

第三节 四面楚歌：黑名单上造假公司法网难逃	(120)
------------------------------------	-------

就在大庆联谊被起诉的同时，其他造假公司也纷纷被股民推上法庭。中国证券市场民事侵权索赔案开庭审理的大幕终于徐徐拉开。

附：虚假陈述民事侵权索赔诉讼案件一览表..... (126)

第三章 大庆联谊索赔案纪实（上）	(129)
-------------------------------	-------

这是一场由律师发起一场特殊的战斗。为了给千千万万的投资者争回本应属于自己的起诉权，他们在与时间赛跑，和诉讼时效赛跑。

三天，只用三天时间，郭峰、宣伟华带领大庆联谊案律师团，就将股民向大庆联谊索赔的诉状递交到哈尔滨中院。当中国的法院大门第一次轰然向投资者打开后，大庆联谊案律师团在第一时间把投资者的控诉带到庄严的国徽下。

第一节 三天三夜 律师团抢拼生死时速	(130)
---------------------------------	-------

一、1月15日晚,紧急备战	(130)
链接:敏感的诉讼费用	(133)
二、1月16日,律师所里不平静	(138)
三、一赴哈尔滨 起诉大庆联谊	(141)
链接:“中国股市索赔第一案”的首位原告	(144)
第二节 风乍起 律师楼里起风波	(146)
一、夜半电话	(146)
二、律师楼里的辩论会	(149)
第三节 递交第一批诉状	(154)

2002年1月24日,投资者诉大庆联谊案被哈尔滨市中院正式立案受理。这是最高人民法院1.15通知出台,中国证券民事赔偿法律机制启动后,法院受理的第一例虚假陈述民事侵权索赔案。

“中国股市索赔第一案”的声名一时传遍大江南北。

第四章 大庆联谊索赔案纪实(中)

打仗要运筹帷幄、做好计划。为了充分有效地利用每一天时间,律师团将整个代理工作分成三个阶段。

第一节 第一阶段 结束登记工作	(158)
一、春节前结束登记	(158)
链接:过了时间,还能不能告大庆联谊?	(159)
二、邮递员推着平板推车来送信	(163)
三、起诉牵动股民心	(166)
第二节 第二阶段 确认原告资格 计算损失	(168)
一、建立原告信息的数据库	(168)
二、查询打印交割单	(170)
三、该赔我多少钱——如何计算损失?	(173)

第三节 第三阶段 选定诉讼代表人 完成诉状…………… (178)

一、全面实践共同诉讼…………… (178)

二、走近诉讼代表人…………… (184)

李老师的故事：

现在你在商场里买了假货，都是以一赔十。
可造假上市公司骗了成千上万人，骗了几个亿，
拍拍屁股就没事了，这能讲得通嘛？天理不容
啊。我要等着把这些造假公司告上法庭的那一天。

薛氏夫妇的故事：

我们炒股的那点钱，都是我老公卖水果一
分一分攒起来的，那是我们的血汗钱啊。不能
就让这些造假公司骗走了，我们一定要讨回公
道。现在报纸上不是整天说依法治国吗，一个
国家的诚信没了，用多少钱都买了不回来。

孟小姐的故事：

现在都讲法治社会，要依法办事，我们做
生意的都要遵纪守法，上市公司也一样。证券
市场上如果有法不依，犯了法得不到严惩，这
样的市场谁还敢进啊！

三、难道法人、机构炒股都不亏钱？…………… (195)

四、最后的起诉书…………… (196)

至此，大庆联谊案第二批原告上海部分的
所有起诉材料全部准备完毕。

第五章 大庆联谊索赔案纪实（下）…………… (198)

第一节 发动研讨会 大庆联谊案预演…………… (198)

大庆联谊案上海部分的代理工作完成全部
诉状后，以郭峰、宣伟华为首的律师团，策划
推动的一场由法学界、司法界和律师界以及新
闻媒体广泛参与的“证券民事诉讼的理论与实践

践高级研讨会”在北京召开。

一、群英毕至：南北精英大聚会…………… (199)

二、证券民事赔偿大辩论…………… (200)

中国自改革开放以来，在“摸着石头过河”的口号下，新生事物层出不穷。但由于利益主体的日益多元化，一个新生事物往往自诞生之日起，就伴随着巨大的争议和辩论。尤其像证券民事赔偿这一话题，涉及到亿万股民以及上千家上市公司、证券公司及中介机构的切身利益，从一开始显得敏感和充满争议。

三、律师团发言：大庆联谊案庭审预演…………… (212)

四、最高法院法官：首次全面解读 1.15《通知》 …… (216)

五、法官们神情专注…………… (220)

六、律师界大联合：中国投资者权益咨询与保护中心成立…………… (221)

第二节 二赴哈尔滨递诉状…………… (225)

在这短短的 60 天里，律师团在和时间赛跑，他们用自己的努力创造了一个中国证券诉讼史的一个纪录：60 天，为 682 位投资者抢回了他们的起诉权。

第三节 跳槽风波…………… (231)

就在宣伟华等律师飞赴哈尔滨为第二批原告递交诉状时，律师团集体“跳槽风波”经媒体披露后，被炒得沸沸扬扬。

第六章 开庭 造假公司推上被告席…………… (235)

第一节 企盼共同诉讼在中国的第一次亮相…………… (235)

但第二批诉状递交后，在受理方式上，哈尔滨中院和律师团出现了意见分歧。

于是，早在今年 2 月就有“大庆联谊案节后开庭”的说法，迟迟不见兑现。与此同时，

另一个悄然变化是，大庆联谊案的主审法官也被更换。媒体惊呼：股市索赔第一案开庭“难产”。

第二节 渤海集团案 股民索赔案首次开庭…………… (240)

2002年4月19日，自1.15通知后，第一个开庭审理的证券民事侵权索赔案件——渤海集团案在济南拉开庭审大幕。

一时，全国亿万股民的目光投向山东。

一、渤海集团庭审直击…………… (241)

链接：张鹤致法庭的一封信…………… (246)

二、股民热切期盼 法院如临大案…………… (250)

第三节 上市公司陆续上法庭…………… (262)

渤海集团案开庭后，中国证券民事侵权索赔案拉开了开庭审理的大幕。

一、ST同达案开庭…………… (262)

二、ST九州案延期审理…………… (264)

三、单独诉讼率先受理 大庆联谊案开庭…………… (264)

从刘中民、姜顺珍迈向法院大门开始，经历了不予受理，暂不受理到有条件受理的曲折历程，一波三折的中国股民索赔运动已经由涓涓细流汇成一股汹涌而来的历史大潮。它浩浩荡荡，不可阻挡。

第七章 股民索赔实用手册

——教你如何告造假公司…………… (270)

第一节 怎样起诉造假公司…………… (270)

一、投资者提起证券民事赔偿诉讼八要点…………… (270)

二、委托律师代理诉讼六步骤…………… (272)

第二节 可以告哪些上市公司…………… (274)

附：中国证监会对18家上市公司（包括中介机构）的

处罚决定书.....	(276)
第三节 告上市公司要填写哪些诉讼文件？	(287)
附录：	(301)
附录一：中国证券市场法治化进程大事记.....	(301)
附录二：我国证券民事赔偿相关法律、法规、司法 解释.....	(312)
附录三：美国证券民事赔偿制度基本条款.....	(322)
后记：我为什么写股市大索赔	(327)

引言 谁替中小股民说话

题记：

谁替中小股民说话？谁替饱受侵害的中小投资者伸张正义？

法治，是我们这个社会保护正义和公道的最后一道屏障。

通过建立一整套证券民事赔偿制度，让中小股民成为对现行法律机制适时进行修正和监督的自发力量。只要上市公司胆敢作假，成千上万的中小股民立即可以通过司法程序要求索赔，并让造假者赔得倾家荡产，名誉扫地。

只有这样，正义才能直接得以伸张，市场经济的诚信原则才能得以建立，代表最广大人民群众根本利益的思想才能在中国证券市场上得以体现。

——作者

“当看到一些生活无着的下岗职工拿着自己的微薄积蓄无奈地投身于极不规范的股市而没有别的出路时，我们不觉得自己有责任为他们做些什么吗？”

——著名经济学家 吴敬琏

现在中国证券市场上最大的问题是，谁来代表中小股东说话，在什么地方说话，说的话有没有用？前段时间，简单的减持国有股、上市公司恶意增发，之所以在市场引起如此大的反映，都缘于此。

——中国证监会前主席 刘鸿儒

人民法院是确保社会公正的最后一道防线，全面介入我国证券市场的法治化管理，依法受理和审理各类侵权民事赔偿案件，真正建立和完善证券民事侵权责任制度，是我们应当履行的职责。

上市公司不为其造假买单的历史已经一去不复返了。

——李国光

一、保护投资者权益：新世纪中国股市的定盘星

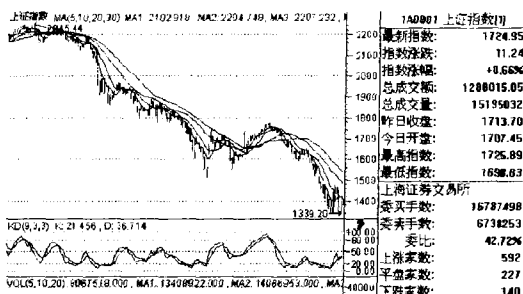
当历史的车轮驶入 21 世纪时，每个中国人都沉浸在兴奋、喜悦和对新世纪的美好憧憬中。盼望了 15 年的“入世”终于如愿，北京一雪 8 年前悉尼奥运申办败北之痛，拿下了 2008 年奥运会的主办权，就连一向令球迷失望的国家足球队也在那位神奇教练的率领下实现了中国足球历史性的跨越：冲出亚洲，打进世界杯。

在电视机的屏幕里，我们看到了多年不见的，一幕幕街头狂欢的盛大场面。

然而就在此时，中国的 6 000 万股民却正品尝着从 1999 年“5.19 行情”的快乐巅峰上急速坠落的恐惧和痛苦。成千上万被套

的股民正挣扎在股指的低谷中。

中国股市经历着自创办起来最严峻的诚信危机。



中国股市面临诚信危机，股指飞流直下

2001年6月14日，上证综合指数创历史纪录地达到了2245.43点，其后便开始了长达7个月的剧烈下跌，到2002年1月29日，上证综指最低跌到1339.2点，跌幅40.36%。股票市场总市值从54478亿元降为38000亿元，反映投资者财富的流通市值则从18161亿元降到10772亿元，7300多亿元财富被蒸发，创造了中国股市10年发展史“财富蒸发”的纪录。

中国股市怎么了？中国股市会不会面临崩盘的危险？

恐慌和不安笼罩在亿万股民心中。

在各种各样的评述分析中，除了国有股减持是导致股指暴跌的直接原因外，上市公司造假导致投资者的信心危机，是引发2001年股市低迷的深层次原因。

随着中科创业、亿安科技、基金黑幕、银广夏、蓝田股份、麦科特等一个个股市惊天大案的曝光，有如在中国股市里引爆了一个个轰然巨响的地雷。中国股市正遭遇着一场空前的诚信危机。在这场危机中，中国的股民正承受着被欺诈后的震惊、痛苦、无奈和彷徨。对于千千万万的投资者而言，不论是国有股减持方案还是上市公司造假，它们给监管机构和立法机关都提出了一个共同的严峻课题：如何真正保护证券市场上广大中小投资者的权益？

对中国证券市场来说，如果无视广大中小股民的权益，简单化地减持国有股；如果无视千千万万普通投资者的权益，任由上市公司猖狂造假，那么广大投资者对这个市场的信心何在？如果没有亿万中小投资者的信心和支撑，这样的股市又何谈发展、高涨？

在 2002 年 6 月 20 日，由上海证券交易所主办的“投资者保护国际研讨会”上，全国政协经济委员会副主任、中国证监会前主席刘鸿儒在谈及前不久国有股减持和上市公司恶性增发对市场的影响时痛切地说，现在最大的问题是，谁来代表中小股东说话，在什么地方说话，说的话有没有用？他表示，前段时间出现的国有股减持进入流通的方案就暴露了这个问题。如果无视存在流通股股东已经支付了流通性溢价的事实，简单化地减持就会导致股价大幅下跌，这也是损害流通股股东的利益。现在市场特别关注的增发问题也是这样。对于非流通股股东来说，只要增发价格高于净资产，它就有利可图，但对于流通股股东来说，这样做不仅增加了市场的资金量还摊薄了他们的权益。因此要对增发问题作进一步规范。

不知是意外巧合，还是事先吹风。就在刘鸿儒讲话的两天后，2002 年 6 月 23 日，新华社发布消息：国务院决定，除企业海外发行上市，对国内上市公司停止执行《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》中关于利用证券市场减持国有股的规定，并不再出台具体实施办法。

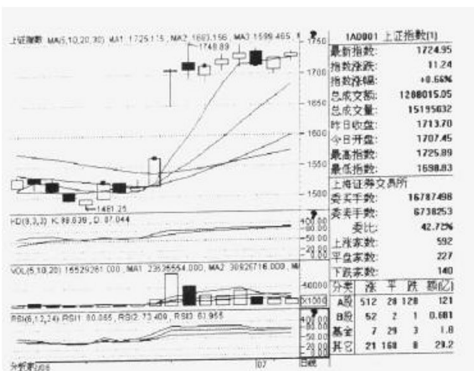
国有股减持叫停。

市场上下一片呼呼。6 月 24 日，沉寂多时的中国股市突然爆发井喷，上证指数单天上涨 144.59 点，深圳市场综合指数上涨 42.54 点，两天竟放出 817 亿元的成交天量。

同样在这个研讨会上，中国证监会主席周小川和最高人民法院副院长李国光，引人注目地站在了一起。在发言中，周小川在谈及保护中小投资者权益的重要性后，特别批评了时下一些上市公司信息披露复杂、滥用专业术语的现象。他说，保护中小投资者最重要的是保护他们的知情权。

周小川说，证券市场上保护广大中小投资者最重要的是从信息披露上对他们进行保护，要保证他们的知情权，向他们提供完整、准确、及时的信息，使投资者投资时有充分的依据。股市有高有低，谁也不能保证投资者的赚赔，但对于广大投资者来说，最重要的是要保证他们都能公平的获知信息。因此，上市公司要不断提高会计和审计服务的质量，上市公司的信息披露不但要准确及时，还一定要易懂，不要罗列一大堆数字表格，搞得非常复杂，让大家看不懂，或者滥用专业术语，搞文字数字游戏。还有的上市公司报表，披露的东西很多，把许多重要的信息淹没在大量的文字之中，反而容易引起误导，掩盖了问题的实质。

回顾这两两年来的中国证券市场，我们不难发现，证监会主席之所以对目前上市公司的信息披露特别关注绝非偶然。因为自 2002 年 1 月 15 日，最高人民法院下发《关于受理证券市场因虚假陈述引发的民事侵权纠纷案件有关问题的通知》(以下简称 1·15《通知》)，人民法院正式介入证券市场民事侵权案件后，第一个打击的上市公司



国有股减持叫停，股市井喷



中国证监会主席周小川出席
在上海举行的投资者保护论坛